

**Guide de Valorisation d'Entreprise :**

# 2 Méthodes à Connaître

---

La valorisation d'entreprise est essentielle lors d'une cession, fusion-acquisition, levée de fonds ou pour mesurer la création de valeur.

**STRATAURE**



01.

# Méthode DCF (Discounted Cash Flow)

Estimation de la valeur d'une entreprise en actualisant ses flux de trésorerie futurs : **l'entreprise vaut la somme des flux de trésorerie qu'elle générera dans le futur**, ramenés à leur valeur actuelle.

Valeur Entreprise =  $\Sigma [FCF / (1 + CMPC)^n] + \text{Valeur Terminale}$

**FCF** = Free Cash Flow (flux de trésorerie libre)

**CMPC** = Coût Moyen Pondéré du Capital

**n** = année de projection



01.

# Méthode DCF (Discounted Cash Flow)

## Avantage

- Méthode théoriquement la plus rigoureuse
- Prend en compte les flux de trésorerie réels, pas les bénéfices comptables
- Permet d'intégrer les projections de croissance future
- Analyse approfondie du business plan

## Inconvénients

- Sensible aux hypothèses de projection
- Complexité de calcul du taux d'actualisation
- Manque de données historiques pour les jeunes entreprises
- Ne capture pas les avantages intangibles



01.

# Exemple : PME tech

**Cas pratique : SoftTech Solutions (éditeur de logiciels B2B)**

*Chiffre d'affaires actuel* : **2M€**

*EBITDA* : **400K€**

*Croissance prévue* : **15% par an sur 5 ans**

*Année 1* : **FCF = 380K€**

*Année 2* : **FCF = 437K€**

*Année 3* : **FCF = 503K€**

*Année 4* : **FCF = 578K€**

*Année 5* : **FCF = 665K€**

## **CALCUL DES FREE CASH FLOWS :**

Calcul des Free Cash Flows : Avec un CMPC de **12%** et une valeur terminale basée sur une croissance perpétuelle de **3%** :

Valeur actuelle des FCF (5 ans) : **1,79M€**

Valeur terminale actualisée : **4,3M€**

**= Valeur totale : 6,11M€**



02.

# Méthode des multiples

Valorisation d'une entreprise par comparaison avec des sociétés similaires, en appliquant des **multiples sectoriels à ses indicateurs financiers**.

Valeur Entreprise = **Indicateur financier × Multiple sectoriel**

**Multiple de CA =** 0,8x à 1,5x pour l'industrie

**Multiple d'EBITDA =** 4x à 8x pour l'industrie, 7x à 12x pour la tech

**Multiple d'EBIT =** Variable selon le secteur



02.

# Méthode des multiples

## Avantage

- Simplicité et rapidité de mise en œuvre
- Basée sur les réalités du marché
- Permet de cadrer une fourchette de valeur
- Facilite les négociations

## Inconvénients

- Suppose l'existence d'entreprises comparables
- Ne tient pas compte du patrimoine spécifique
- Sensible aux conditions de marché
- Amplitude importante des fourchettes



02.

# Exemple : PME Industrielle

**Cas pratique : AgroEquip (équipements industriel)**

*Chiffre d'affaires* : **8M€**

*EBITDA* : **1,2M€**

*Multiple industriel* : **4x à 6x EBITDA**

## CALCUL DU MULTIPLE :

Fourchette :

$$1,2\text{M€} \times 4 \text{ à } 6 = 4,8\text{M€} \text{ à } 7,2\text{M€}$$

**= Valorisation estimée : 4,8M€ à 7,2M€**



# STRATAURE

*VOUS AVEZ AIMÉ CE GUIDE ?*

**SUIVEZ-MOI** POUR DÉCOUVRIR  
D'AUTRES CONSEILS

**VOUS SOUHAITEZ ALLER PLUS LOIN ?**

[www.strataure.com](http://www.strataure.com)



**Adrien Aouate**