

## Combien vaut mon entreprise ?

Que vous soyez prêt à vendre votre entreprise ou à racheter les autres actionnaires, la première étape consiste à déterminer combien elle vaut. Contrairement à une entreprise cotée en bourse, une entreprise privée n'a pas de prix immédiatement disponible résultant de l'appétit d'investisseurs souhaitant acheter une action sur le marché public. Alors, combien vaut mon entreprise? La réponse courte est : ça dépend.

Il y a plusieurs manières d'évaluer une entreprise. Sa valeur dépend de l'industrie dans laquelle elle se trouve, la croissance, les clients, la rentabilité, les perspectives d'avenir ainsi que de la valeur de ses actifs et de sa dette. Les méthodes principales sont la valeur des actifs nets, la valeur présente des flux de trésorerie futurs et la valeur établie par comparaison avec des entreprises comparables.

La méthode la plus simple et directe, la méthode de base, consiste à établir la valeur de l'entreprise sur la base de la valeur de ses actifs nets. Cette méthode est souvent utilisée dans les situations de liquidation et donne souvent la valeur minimale de l'entreprise. La valeur de base de l'entreprise est la valeur des actifs au bilan moins les passifs.

Le processus d'évaluer une entreprise par toute autre méthode nécessite beaucoup d'information difficilement accessible par des petites et moyennes entreprises. Ce processus est souvent très complexe et exige une expertise afin de choisir les bons paramètres par lesquels évaluer l'entreprise. C'est là où se trouve la valeur ajoutée d'une banque d'affaires spécialisée en conseil financier.

La première méthode consiste à comparer l'entreprise à des entreprises cotées en bourse afin de déterminer à combien de fois les revenus (ou le BAIIA ou le bénéfice net ou toutes autres mesures financières pertinentes) l'entreprise pourrait se vendre ou à la comparer à des transactions passées similaires. La logique de cette analyse est de trouver des entreprises ou des transactions similaires et à appliquer la même clé de valorisation à l'entreprise que nous voulons évaluer.

L'autre méthode consiste à actualiser les flux de trésorerie futurs de l'entreprise. Cette méthode nécessite de prendre en compte le coût moyen pondéré du capital de l'entreprise (en équité et en dette) et d'établir des projections financières. Cette méthode est préférée par les analystes financiers car elle est utilisée pour déterminer la valeur intrinsèque de la société. Cependant, l'évaluation qui en résulte n'est que théorique et repose sur des hypothèses clés concernant un grand nombre de variables.

Peu importe la méthode, la meilleure façon d'avoir une bonne approximation de la valeur de l'entreprise est de consulter des spécialistes en conseil financier qui sauront déterminer la meilleure approche pour établir la juste valeur marchande de votre entreprise.

## À propos de Oaklins

Établie à Montréal, Oaklins E. Canada est la plus importante banque d'affaires indépendante dans l'Est du Canada spécialisée dans le conseil financier en fusions & acquisitions et financement corporatif sur le segment « mid-market ». Oaklins E. Canada est le membre canadien exclusif de Oaklins, une banque d'affaires mondiale avec 700 professionnels dans 40 pays ayant conclu plus de 1 500 transactions au cours des 5 dernières années. Oaklins E. Canada est un guichet unique canadien destiné à faciliter l'atteinte des objectifs de ses clients qui souhaitent vendre, acquérir ou trouver du financement tant au Canada qu'à l'international.



*Yves A. Sicard*  
VP Exécutif et

Associé directeur  
+1 514 954 0070 x525  
y.sicard@eca.oaklins.com