Societe

RAPPORT DE VALORISATION

MAISON DUVAL

SAS — SIREN 552 100 555
Approche multi-méthodes : DCF + comparables
Exercices analysés : 2021 — 2022 — 2023 — 2024 — 2025

RÉFÉRENCE DOSSIER
VAL-552100555-2026

DATE D'ÉDITION
10 septembre 2026

VALIDITÉ
90 jours

01 Synthèse de valorisation

SPÉCIMEN — document de démonstration. MAISON DUVAL est une **société fictive** : sa dénomination, son SIREN et l'intégralité de ses comptes ont été inventés pour illustrer la forme du rapport. Le SIREN affiché ne peut correspondre à aucune entreprise réelle (sa clé de contrôle est volontairement invalide). Aucun chiffre de ce document ne concerne une société existante. La fourchette ci-dessous est en revanche calculée par le moteur réel, sur ces comptes fictifs, selon la méthodologie décrite aux sections 05 et suivantes.

Le présent rapport de valorisation propose une fourchette indicative de la valeur des titres de **MAISON DUVAL** (SIREN 552 100 555), établie à partir d'une approche combinant l'actualisation des flux de trésorerie disponibles (DCF) et les multiples observés sur un panier de sociétés et de transactions comparables. La valeur d'entreprise issue des deux méthodes est convertie en valeur des titres par déduction de l'endettement financier net constaté au dernier bilan. La largeur de la fourchette reflète l'**incertitude méthodologique réelle** (dispersion entre méthodes, sensibilité des hypothèses). Les soldes intermédiaires de gestion ne sont pas divulgués : aucun niveau, signe ni tendance de ces agrégats ne figure dans le présent rapport.

VALEUR DES TITRES — INDICATIVE

1,8 M€ — 2,7 M€

Fourchette indicative · DCF + comparables, nette de l'endettement financier

STRUCTURE FINANCIÈRE	PROFONDEUR D'ANALYSE	CONFIDENTIALITÉ
Solide	**5 exercices**	**Renforcée**
Fonds propres élevés, dette limitée	Données pluriannuelles consolidées	Neutralité des soldes de gestion

02 Identification de la société

DÉNOMINATION SOCIALE	MAISON DUVAL
SIREN	552 100 555
FORME JURIDIQUE	SAS
CAPITAL SOCIAL	80 000 €
CODE NAF APPARENTÉ	5610A — Restauration traditionnelle
SIÈGE SOCIAL	12 rue des Trois Ponts, 69002 LYON
DIRIGEANT PRINCIPAL	—
N° TVA INTRACOM.	—
ANCIENNETÉ	17 ans
DATE DE RÉFÉRENCE	31/12/2025

03 Activité et positionnement

MAISON DUVAL exerce son activité dans le secteur « Restauration traditionnelle » (NAF 5610A). Le présent rapport est établi sur la base des éléments financiers des derniers exercices disponibles et des références de marché sectorielles applicables à la date d'édition.

Les indicateurs financiers et la position sectorielle sont pris en compte dans les sections suivantes sous une forme préservant strictement la confidentialité des comptes communiqués : aucun niveau, signe ou tendance des soldes de gestion n'y figure.

04 Indicateurs financiers analysés

Au titre de la confidentialité renforcée des comptes utilisés, seul le périmètre des indicateurs pris en compte est restitué. Aucun niveau, aucun signe et aucune tendance d'évolution des soldes intermédiaires de gestion ne sont communiqués. Leur effet est intégré exclusivement à la fourchette de valorisation et à la qualification du risque.

INDICATEUR	PÉRIMÈTRE
Volume d'activité	Intégré à l'analyse
EBE / EBITDA	Intégré à l'analyse
Résultat d'exploitation	Intégré à l'analyse
Ratio EBE / CA	Intégré à l'analyse
Trésorerie disponible	Intégré à l'analyse
Capitaux propres	Intégré à l'analyse
Effectif moyen	Intégré à l'analyse

05 Lecture simplifiée des méthodes

Méthode DCF (Discounted Cash Flow)

L'approche DCF estime la valeur d'une entreprise à partir des **flux de trésorerie qu'elle devrait générer dans le futur**, actualisés à une date présente. La valorisation dépend du **caractère récurrent de l'activité**, du **profil de rentabilité** et du **niveau de risque** retenus dans le modèle, sans qu'aucun de ces paramètres ne soit reproduit ici.

Méthode des comparables

L'approche par comparables s'appuie sur l'**observation des multiples de valorisation** (chiffre d'affaires, EBITDA) appliqués à des sociétés du même secteur, cotées ou ayant fait l'objet d'opérations M&A publiques récentes. Les multiples retenus proviennent de **transactions de PME françaises non cotées** : la décote de taille et d'illiquidité y est déjà incorporée, elle n'est donc pas appliquée une seconde fois.

Pondération retenue

50 %	**DCF** Horizon 5 ans, valeur terminale fondée sur la croissance sectorielle prévisionnelle, taux d'actualisation calibré sur le profil de risque et la taille.

50 %	**Multiples comparables** Multiples de transactions de PME françaises non cotées : la décote de taille et d'illiquidité est déjà comprise dans les multiples observés.

Les hypothèses détaillées (taux, multiples individuels, projection de flux) ne sont pas reproduites afin de préserver la confidentialité des agrégats comptables.

06 Position sectorielle

La société est comparée à un panier de sociétés françaises de profil et de taille similaires (code NAF apparenté, effectifs comparables). Position exprimée en déciles sectoriels.

Le positionnement en déciles sectoriels n'est pas reproduit dans ce rapport.

07 Forces et points de vigilance

FORCES

- Historique financier exploité sur 5 exercice(s)
- Structure financière solide (fonds propres élevés / bilan)
- Faible recours à l'endettement financier
- Effectif déclaré conforme au seuil méthodologique

POINTS DE VIGILANCE

- Exposition aux cycles et à la pression concurrentielle du secteur
- Sensibilité aux conditions de marché et aux audits acquéreurs

08 Comparables retenus

Multiples appliqués issus d'un panel de 4 996 cessions réellement publiées au Bulletin officiel des annonces civiles et commerciales (BODACC) dans le même secteur d'activité.

Les références sont exploitées de façon strictement agrégée (médiane et quartiles des multiples observés). Elles ne sont pas citées nominativement : chaque annonce porte sur une opération privée entre parties identifiables.

09 Scénarios de sensibilité

La fourchette publiée intègre trois scénarios qualitatifs d'évolution. Les amplitudes chiffrées des effets ne sont pas reproduites.

HAUT	**Conditions favorables.** Sous des hypothèses sectorielles et opérationnelles favorables, la valorisation se situe au voisinage de la borne haute de la fourchette.
CENTRAL	**Cadre de référence.** Sous les hypothèses médianes du modèle, la valorisation se positionne au cœur de la fourchette. Scénario servant de référence.
BAS	**Conditions défavorables.** Sous des hypothèses sectorielles et opérationnelles défavorables, la valorisation se déplace vers la borne basse ; l'actif net comptable constitue un plancher de référence.

10 Profil de risque global

STRUCTURE DE BILAN

Solide

Fonds propres élevés au regard du bilan

AUTONOMIE FINANCIÈRE

Élevée

Endettement financier faible / FP

B
14/20

Score de solvabilité

Classe de risque : **Faible**

Relevé du 2026-06-18 · source Credit Safe (societe.com)

18 – 20	A	Très faible
13 – 17	B	Faible
8 – 12	C	Modéré
5 – 7	D	Élevé
1 – 4	E	Très élevé
Défaillance	F	Pas noté

ÉVOLUTION DU SCORE

DATE	SCORE	INTERNATIONAL	CLASSE DE RISQUE
2026-06-18	14	B	Faible
2025-07-02	13	B	Faible
2024-06-25	12	C	Modéré

COMMENTAIRES

11 Réserves et limites

Nature du document. Le présent rapport de valorisation constitue une **estimation indicative** établie à titre informatif sur la base des éléments financiers communiqués et des multiples sectoriels usuels au code NAF apparenté à la société. Il ne constitue ni un rapport d'expertise contradictoire, ni une garantie de prix de transaction, ni un conseil en investissement, ni une recommandation d'acquisition ou de cession.

Confidentialité des données sous-jacentes. Lorsque la société relève du régime de confidentialité des comptes prévu par les articles L.232-25 et suivants du Code de commerce, le présent rapport **ne reproduit aucun agrégat comptable protégé** (chiffre d'affaires, EBE, résultat d'exploitation, marge brute) : ni valeur, ni signe, ni tendance. Seule une fourchette indicative de valeur des titres est communiquée ; le montant de l'endettement financier net déduit n'est pas reproduit, et l'ampleur de la fourchette ne permet qu'une approximation très imprécise des agrégats sous-jacents, inhérente à tout exercice de valorisation.

Validité. Le présent rapport est valable 90 jours à compter de sa date d'édition.