

46-Evaluation des entreprises

| 02 Critères d'évaluation | Elec-Acic | Elec-Trône | Qual-Ectro | Elec-Sol | Elec-Growth |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 04 Résultat % CA (1) | -0,77% | 15,72% | -36,38% | 20,64% | 10,39% |
| 05 Résultat % Actif (1) | -1,68% | 35,51% | -19,82% | 42,49% | 22,88% |
| 06 Résultat % Cap. Social (2) | -7,90% | 128,35% | -101,86% | 167,52% | 80,35% |
| 07 Capitaux Propres % Endettement (2) | 27,24% | 131,28% | ,44% | 161,53% | 70,62% |
| 08 Dividendes % Capitaux Propres (3) | 3,07% | 18,70% | 16,01% | 16,74% | |
| 09 Chiffre d'Affaires % CA Secteur (3) | 18,02% | 14,42% | 4,95% | 14,33% | 13,66% |
| 10 Effort Social/Frais Personnel (1) | 1,78% | 3,96% | 2,65% | 4,38% | 3,29% |
| 11 1 - Tx d'incidents opérationnels (0) | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| 12 Conan-Holder (3) | 7,32% | 39,96% | -6,71% | 50,23% | 25,45% |
| 13 Critères qualitatifs (0) | 50,00% | 50,00% | 50,00% | 50,00% | 50,00% |
| 15 Performance (période) | 96,43 | 108,76 | 91,65 | 110,96 | 100,49 |
| 16 Performance (globale) | 97,05 | 106,14 | 97,19 | 108,54 | 96,22 |
| 18 Création de Valeur | Elec-Acic | Elec-Trône | Qual-Ectro | Elec-Sol | Elec-Growth |
| 21 Fonds Propres (FP) | 604 573 | 1 231 124 | 13 539 | 1 461 172 | 872 136 |
| 22 Dettes financières (DF) | 1 812 564 | 911 283 | 2 966 387 | 981 006 | 1 274 216 |
| 23 Capitaux engagés CE= FP + DF | 2 417 137 | 2 142 407 | 2 979 926 | 2 442 178 | 2 146 352 |
| 24 EV/CE moyen | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| 25 Valeur estimée de l'entreprise | 4 834 274 | 4 284 814 | 5 959 852 | 4 884 356 | 4 292 704 |
| 26 - Dettes financières nettes | 1 812 564 | 911 283 | 2 966 387 | 981 006 | 1 274 216 |
| 27 = Valeur estimée des Actions | 3 021 710 | 3 373 531 | 2 993 465 | 3 903 350 | 3 018 488 |
| 29 Coût des Fonds Propres | 10,00% | 10,00% | 10,00% | 10,00% | 10,00% |
| 30 Coût de la dette (après impôts) | 4,00% | 4,00% | 4,00% | 4,00% | 4,00% |
| 31 Coût moyen des Capitaux (Cmpr) | 5,50% | 7,45% | 4,03% | 7,59% | 6,44% |
| 32 Résultat Economique moyen (REM) | 17 024 | 373 062 | - 227 640 | 485 586 | 136 068 |
| 33 Capitaux Engagés Moyens (CEM) | 2 211 979 | 2 079 334 | 2 535 756 | 2 267 369 | 2 294 614 |
| 34 R.C.E. (= REM/CEM) | ,77% | 17,94% | -8,98% | 21,42% | 5,93% |
| 35 Création de valeur (RCE - Cmpr) | -4,73% | 10,49% | -13,01% | 13,83% | -0,51% |
| 36 Création de Valeur (moyenne) (CVM) | - 104 635 | 218 152 | - 329 831 | 313 493 | - 11 705 |
| 37 Prévision de croissance CT | 4,00% | 4,00% | 4,00% | 4,00% | 4,00% |
| 38 Prévision de croissance LT (g) | 8,00% | 8,00% | 8,00% | 8,00% | 8,00% |
| 39 Valeur Stratégique (CVM / (Cmpr - g)) | | | | | |
| 40 Valeur de l'Entreprise =CE+VS | 2 417 137 | 2 142 407 | 2 979 926 | 2 442 178 | 2 146 352 |
| 41 EV / CE réel | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 42 Valeur des Fonds Propres | 604 573 | 1 231 124 | 13 539 | 1 461 172 | 872 136 |
| 43 Market to Book | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |

| 45 Balanced Score Card | Elec-Acic | Elec-Trône | Qual-Ectro | Elec-Sol | Elec-Growth |
|------------------------------------|-----------|------------|------------|----------|-------------|
| 47 TRI pour l'actionnaire | 1,37% | 32,10% | -53,60% | 39,08% | 13,27% |
| 48 Chiffre d'affaires (% Total) | 18,02% | 14,42% | 4,95% | 14,33% | 13,66% |
| 49 RCE après IS moyenne | ,77% | 17,94% | -8,98% | 21,42% | 5,93% |
| 50 Potentiel de croissance à L.T. | 8,00% | 8,00% | 8,00% | 8,00% | 8,00% |
| 51 Nombre de segments servis | 4 | 4 | 2 | 4 | 4 |
| 52 Indice Mktg pondéré par le CA | 84,24 | 69,35 | 78,67 | 64,41 | 74,31 |
| 53 Contribution moyenne par unité | 17,09 | 67,95 | - 10,49 | 81,25 | 53,84 |
| 54 Ventes perdues (% CA) | | 4,13% | 8,89% | | 6,42% |
| 55 Capacité à prévoir la demande | | | | | |
| 56 Effectif final production | 60 | 60 | 60 | 60 | 57 |
| 57 Effectif final vendeurs | 6 | 8 | 6 | 7 | 8 |
| 58 Indice de Satisfaction Ouvriers | 102,05 | 116,70 | 107,67 | 123,96 | 114,80 |
| 59 Indice de productivité | 109,85 | 125,99 | 115,90 | 133,56 | 121,14 |
| 60 Production demandée/possible | 97,93% | 102,87% | 69,28% | 100,88% | 101,61% |
| 61 Tx d'utilisation Equipement (%) | 97,93% | 100,00% | 69,28% | 100,00% | 100,00% |

Prix et montants en Euro / Unité de volume : Produit / Réserve à l'usage exclusif de : ENCG KENITRA / www.bessis.com

46-Evaluation des entreprises

| 02 Critères d'évaluation | Astral-Sec | Elec-Nova | Sec-Tronics |
|---|-------------------|------------------|--------------------|
| 04 Résultat % CA (1) | -3,41% | 12,98% | 1,73% |
| 05 Résultat % Actif (1) | -5,75% | 23,10% | 3,56% |
| 06 Résultat % Cap. Social (2) | -17,78% | 91,29% | 12,69% |
| 07 Capitaux Propres % Endettement (2) | 44,07% | 93,01% | 44,96% |
| 08 Dividendes % Capitaux Propres (3) | | 2,32% | |
| 09 Chiffre d'Affaires % CA Secteur (3) | 9,21% | 12,42% | 12,99% |
| 10 Effort Social/Frais Personnel (1) | | 3,60% | 1,98% |
| 11 1 - Tx d'incidents opérationnels (0) | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| 12 Conan-Holder (3) | 8,06% | 28,62% | 11,94% |
| 13 Critères qualitatifs (0) | 50,00% | 50,00% | 50,00% |
| 15 Performance (période) | 93,63 | 101,85 | 96,24 |
| 16 Performance (globale) | 96,54 | 102,33 | 96,01 |
| 18 Création de Valeur | Astral-Sec | Elec-Nova | Sec-Tronics |
| 21 Fonds Propres (FP) | 567 681 | 1 142 677 | 662 476 |
| 22 Dettes financières (DF) | 1 585 512 | 1 183 156 | 1 139 545 |
| 23 Capitaux engagés CE= FP + DF | 2 153 193 | 2 325 833 | 1 802 021 |
| 24 EV/CE moyen | 2 | 2 | 2 |
| 25 Valeur estimée de l'entreprise | 4 306 386 | 4 651 666 | 3 604 042 |
| 26 - Dettes financières nettes | 1 585 512 | 1 183 156 | 1 139 545 |
| 27 = Valeur estimée des Actions | 2 720 874 | 3 468 510 | 2 464 497 |
| 29 Coût des Fonds Propres | 10,00% | 10,00% | 10,00% |
| 30 Coût de la dette (après impôts) | 4,00% | 4,00% | 4,00% |
| 31 Coût moyen des Capitaux (Cmpr) | 5,58% | 6,95% | 6,21% |
| 32 Résultat Economique moyen (REM) | - 6 864 | 279 504 | 31 238 |
| 33 Capitaux Engagés Moyens (CEM) | 2 220 290 | 2 183 952 | 1 985 504 |
| 34 R.C.E. (= REM/CEM) | -0,31% | 12,80% | 1,57% |
| 35 Création de valeur (RCE - Cmpr) | -5,89% | 5,85% | -4,64% |
| 36 Création de Valeur (moyenne) (CVM) | - 130 756 | 127 719 | - 92 062 |
| 37 Prévision de croissance CT | 4,00% | 4,00% | 4,00% |
| 38 Prévision de croissance LT (g) | 8,00% | 8,00% | 8,00% |
| 39 Valeur Stratégique (CVM / (Cmpr - g)) | | | |
| 40 Valeur de l'Entreprise =CE+VS | 2 153 193 | 2 325 833 | 1 802 021 |
| 41 EV / CE réel | 1 | 1 | 1 |
| 42 Valeur des Fonds Propres | 567 681 | 1 142 677 | 662 476 |
| 43 Market to Book | 1 | 1 | 1 |

| 45 Balanced Score Card | Astral-Sec | Elec-Nova | Sec-Tronics |
|------------------------------------|------------|-----------|-------------|
| 47 TRI pour l'actionnaire | -1,83% | 24,69% | 3,36% |
| 48 Chiffre d'affaires (% Total) | 9,21% | 12,42% | 12,99% |
| 49 RCE après IS moyenne | -0,31% | 12,80% | 1,57% |
| 50 Potentiel de croissance à L.T. | 8,00% | 8,00% | 8,00% |
| 51 Nombre de segments servis | 4 | 4 | 4 |
| 52 Indice Mktg pondéré par le CA | 52,14 | 66,44 | 73,28 |
| 53 Contribution moyenne par unité | 30,62 | 60,88 | 34,37 |
| 54 Ventes perdues (% CA) | 7,92% | 9,69% | 9,00% |
| 55 Capacité à prévoir la demande | | | |
| 56 Effectif final production | 36 | 60 | 60 |
| 57 Effectif final vendeurs | 9 | 5 | 6 |
| 58 Indice de Satisfaction Ouvriers | 82,59 | 113,55 | 103,26 |
| 59 Indice de productivité | 93,03 | 122,23 | 112,82 |
| 60 Production demandée/possible | 107,49% | 94,85% | 116,24% |
| 61 Tx d'utilisation Equipement (%) | 63,16% | 94,85% | 100,00% |

Prix et montants en Euro / Unité de volume : Produit / Réserve à l'usage exclusif de : ENCG KENITRA / www.bessis.com