

46-Evaluation des entreprises

02 Critères d'évaluation	Elec-Acic	Elec-Trône	Qual-Ectro	Elec-Sol
04 Résultat % CA (1)	18,19%	12,44%	17,12%	20,10%
05 Résultat % Actif (1)	37,70%	46,46%	52,24%	61,60%
06 Résultat % Cap. Social (2)	211,28%	155,82%	199,45%	245,77%
07 Capitaux Propres % Endettement (2)	272,40%	307,60%	339,95%	289,82%
08 Dividendes % Capitaux Propres (3)	48,42%	120,65%	123,02%	188,09%
09 Chiffre d'Affaires % CA Secteur (3)	12,11%	13,06%	12,15%	12,75%
10 Effort Social/Frais Personnel (1)		5,13%	4,69%	5,46%
11 1 - Tx d'incidents opérationnels (0)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
12 Conan-Holder (3)	68,94%	87,65%	96,59%	97,35%
13 Critères qualitatifs (0)	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
15 Performance (période)	98,11	100,98	101,92	104,08
16 Performance (globale)	97,14	104,23	101,80	107,20
18 Création de Valeur	Elec-Acic	Elec-Trône	Qual-Ectro	Elec-Sol
21 Fonds Propres (FP)	2 459 824	1 518 769	1 770 242	1 779 714
22 Dettes financières (DF)	- 129 145	- 95 049	- 505 338	- 51 723
23 Capitaux engagés CE= FP + DF	2 330 679	1 423 720	1 264 904	1 727 991
24 EV/CE moyen	2	2	2	2
25 Valeur estimée de l'entreprise	4 661 358	2 847 440	2 529 808	3 455 982
26 - Dettes financières nettes	- 129 145	- 95 049	- 505 338	- 51 723
27 = Valeur estimée des Actions	4 790 503	2 942 489	3 035 146	3 507 705
29 Coût des Fonds Propres	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
30 Coût de la dette (après impôts)	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
31 Coût moyen des Capitaux (Cmpr)	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
32 Résultat Economique moyen (REM)	868 122	838 174	909 394	1 130 161
33 Capitaux Engagés Moyens (CEM)	2 600 757	1 646 815	1 549 359	1 886 661
34 R.C.E. (= REM/CEM)	33,38%	50,90%	58,69%	59,90%
35 Création de valeur (RCE - Cmpr)	23,38%	40,90%	48,69%	49,90%
36 Création de Valeur (moyenne) (CVM)	608 046	673 492	754 458	941 495
37 Prévision de croissance CT	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
38 Prévision de croissance LT (g)	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%
39 Valeur Stratégique (CVM / (Cmpr - g))	30 402 300	33 674 600	37 722 900	47 074 750
40 Valeur de l'Entreprise =CE+VS	11 524 250	7 023 551	5 819 182	8 588 232
41 EV / CE réel	4,94	4,93	4,60	4,97
42 Valeur des Fonds Propres	11 653 395	7 118 600	6 324 520	8 639 955
43 Market to Book	4,74	4,69	3,57	4,85

45 Balanced Score Card	Elec-Acic	Elec-Trône	Qual-Ectro	Elec-Sol
47 TRI pour l'actionnaire	67,23%	69,87%	64,62%	
48 Chiffre d'affaires (% Total)	12,11%	13,06%	12,15%	12,75%
49 RCE après IS moyenne	33,38%	50,90%	58,69%	59,90%
50 Potentiel de croissance à L.T.	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%
51 Nombre de segments servis	4	4	4	4
52 Indice Mktg pondéré par le CA	57,49	65,43	67,38	62,84
53 Contribution moyenne par unité	77,31	73,47	82,40	101,66
54 Ventes perdues (% CA)		2,66%	4,82%	,72%
55 Capacité à prévoir la demande				
56 Effectif final production	69	84	78	84
57 Effectif final vendeurs	6	11	10	9
58 Indice de Satisfaction Ouvriers	104,04	128,53	127,92	131,33
59 Indice de productivité	103,96	129,70	128,80	133,72
60 Production demandée/possible	108,03%	104,04%	103,76%	106,85%
61 Tx d'utilisation Equipement (%)	100,00%	100,00%	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	Elec-Growth	Astral-Sec	Elec-Nova	Sec-Tronics
04 Résultat % CA (1)	20,99%	11,49%	6,13%	14,11%
05 Résultat % Actif (1)	44,18%	39,41%	20,57%	49,21%
06 Résultat % Cap. Social (2)	249,17%	129,02%	73,69%	179,65%
07 Capitaux Propres % Endettement (2)	314,05%	163,89%	239,20%	311,99%
08 Dividendes % Capitaux Propres (3)	43,77%	49,94%	77,45%	100,43%
09 Chiffre d'Affaires % CA Secteur (3)	12,38%	11,72%	12,55%	13,28%
10 Effort Social/Frais Personnel (1)	5,34%	4,46%	4,14%	2,88%
11 1 - Tx d'incidents opérationnels (0)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
12 Conan-Holder (3)	82,27%	59,91%	55,51%	93,88%
13 Critères qualitatifs (0)	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
15 Performance (période)	100,21	97,03	96,98	100,70
16 Performance (globale)	98,55	94,92	99,01	97,15
18 Création de Valeur	Elec-Growth	Astral-Sec	Elec-Nova	Sec-Tronics
21 Fonds Propres (FP)	2 566 851	1 220 048	1 515 719	1 658 850
22 Dettes financières (DF)	- 557 016	559 836	480 047	110 628
23 Capitaux engagés CE= FP + DF	2 009 835	1 779 884	1 995 766	1 769 478
24 EV/CE moyen	2	2	2	2
25 Valeur estimée de l'entreprise	4 019 670	3 559 768	3 991 532	3 538 956
26 - Dettes financières nettes	- 557 016	559 836	480 047	110 628
27 = Valeur estimée des Actions	4 576 686	2 999 932	3 511 485	3 428 328
29 Coût des Fonds Propres	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
30 Coût de la dette (après impôts)	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
31 Coût moyen des Capitaux (Cmpr)	10,00%	8,11%	8,56%	9,62%
32 Résultat Economique moyen (REM)	1 067 134	310 954	470 236	732 125
33 Capitaux Engagés Moyens (CEM)	1 799 087	2 374 035	2 253 978	1 863 237
34 R.C.E. (= REM/CEM)	59,32%	13,10%	20,86%	39,29%
35 Création de valeur (RCE - Cmpr)	49,32%	4,99%	12,30%	29,67%
36 Création de Valeur (moyenne) (CVM)	887 225	118 420	277 295	552 882
37 Prévision de croissance CT	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
38 Prévision de croissance LT (g)	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%
39 Valeur Stratégique (CVM / (Cmpr - g))	44 361 250	107 654 881	49 516 927	34 128 521
40 Valeur de l'Entreprise =CE+VS	9 492 159	9 459 256	10 458 877	8 958 018
41 EV / CE réel	4,72	5,31	5,24	5,06
42 Valeur des Fonds Propres	10 049 175	8 899 420	9 978 830	8 847 390
43 Market to Book	3,91	7,29	6,58	5,33

45 Balanced Score Card	Elec-Growth	Astral-Sec	Elec-Nova	Sec-Tronics
47 TRI pour l'actionnaire	69,11%	58,11%	64,73%	63,11%
48 Chiffre d'affaires (% Total)	12,38%	11,72%	12,55%	13,28%
49 RCE après IS moyenne	59,32%	13,10%	20,86%	39,29%
50 Potentiel de croissance à L.T.	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%
51 Nombre de segments servis	4	4	4	4
52 Indice Mktg pondéré par le CA	60,62	65,68	71,15	68,70
53 Contribution moyenne par unité	102,53	68,90	57,32	76,68
54 Ventes perdues (% CA)		7,60%	14,34%	
55 Capacité à prévoir la demande				
56 Effectif final production	87	54	96	93
57 Effectif final vendeurs	8	6	13	10
58 Indice de Satisfaction Ouvriers	132,32	117,96	122,79	122,33
59 Indice de productivité	133,06	118,82	126,33	123,96
60 Production demandée/possible	99,95%	83,48%	121,70%	97,70%
61 Tx d'utilisation Equipement (%)	99,95%	75,00%	100,00%	97,70%

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