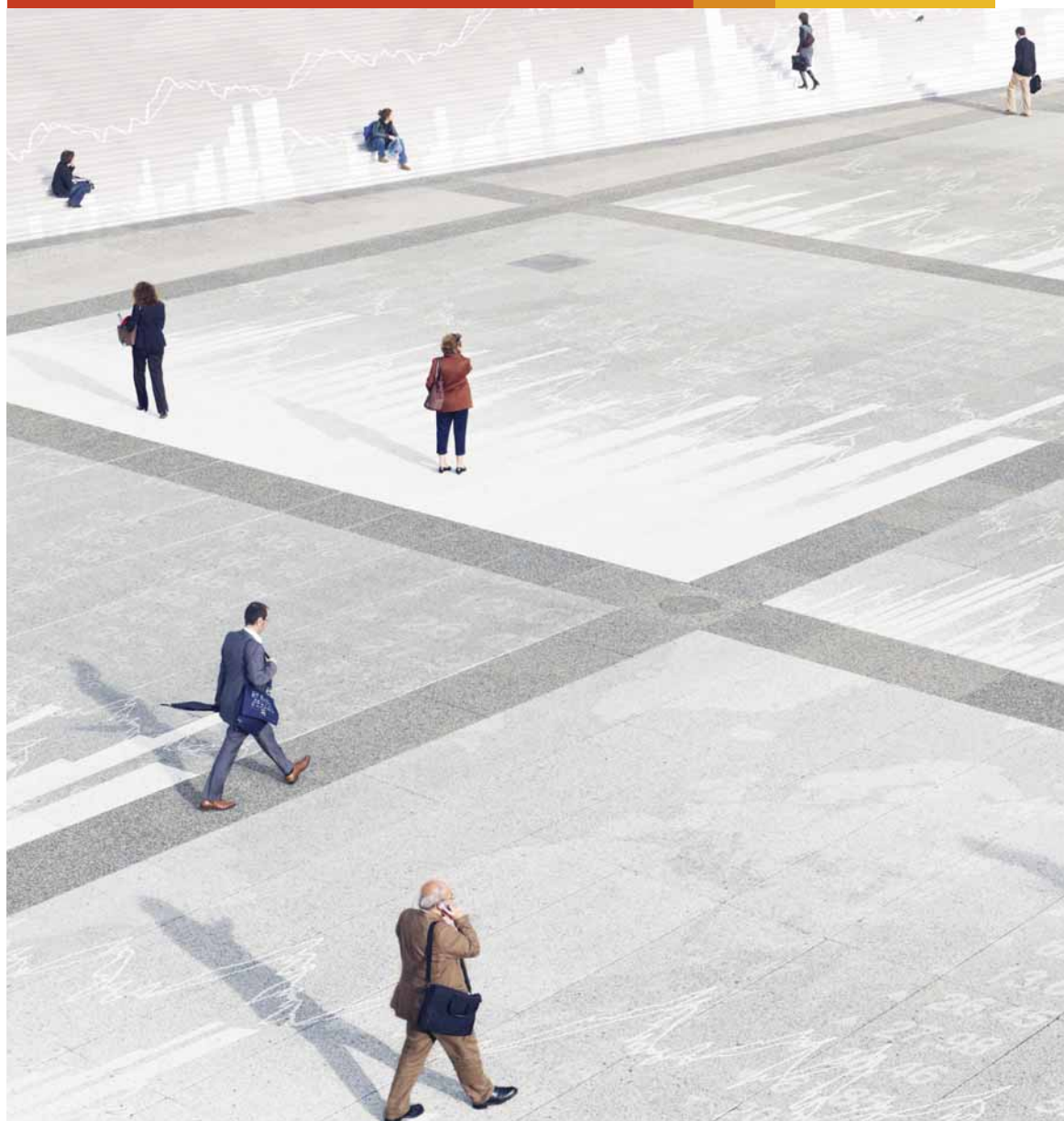


Valuation & Economics

*Mesurer la valeur de vos
actifs et fiabiliser vos
décisions stratégiques*



L'évaluation au service de la stratégie

Pour répondre à ces enjeux, l'équipe « Valuation & Economics » vous aide à mesurer la valeur de vos actifs et à fiabiliser vos décisions stratégiques.

La valeur est au coeur des décisions stratégiques des entreprises et des investisseurs.

Une plus grande transparence financière nécessite de communiquer plus et mieux sur la valeur.

La multiplication des opérations de haut de bilan et la volatilité des marchés génèrent pour les entreprises des besoins accrus en matière d'évaluation.

Toute valeur engage l'entreprise vis-à-vis des actionnaires mais aussi des banques, de l'administration fiscale, des auditeurs, des régulateurs, des salariés et des commissaires aux apports et à la fusion.

Une maîtrise technique de 1^{er} plan

Des clients de référence

« La plus grande équipe en évaluation, leader sur le marché français et intégrée dans le premier réseau mondial dédié aux évaluations »

Une parfaite connaissance des référentiels d'évaluation

Une expertise sectorielle reconnue

Optimiser la valeur d'une transaction

- Estimer la valeur de marché d'une cible et analyser les principales zones de sensibilité qui pourraient influencer sur le prix.
- Identifier et évaluer les alternatives stratégiques.
- Argumenter la négociation du prix d'une acquisition ou d'une cession.
- Attester du caractère équitable d'une transaction (fairness opinion).

Améliorer la pertinence de vos modélisations financières

- Construire un business plan clair, robuste et flexible, en s'appuyant sur nos dernières best practices internes en termes de modélisation financière.
- Mesurer de manière dynamique la création de valeur de vos projets d'investissements, en introduisant la valeur des opportunités, des incertitudes et des options dans les prévisions financières.

Allouer un prix d'acquisition dans les comptes et évaluer les goodwills

- Identifier les actifs incorporels séparables du goodwill (marques, technologies, clientèles...) en application des différents référentiels comptables.
- Estimer la valeur des actifs corporels et incorporels acquis selon les règles d'évaluation préconisées dans les différents référentiels comptables.
- Procéder à l'évaluation indépendante des activités d'un groupe pour tester les goodwills (impairment tests).

Fiabiliser les valeurs dans le cadre de réorganisations financières et juridiques

- Estimer les valeurs de marché permettant de déterminer des parités de fusion, des valeurs d'apport ou de cession interne.
- Justifier les valeurs retenues auprès des commissaires aux apports et à la fusion.
- Préparer un dossier d'évaluation pour l'administration fiscale.
- Gérer un projet de réorganisation en coordonnant les équipes juridiques, fiscales, comptables et opérationnelles.

Optimiser la valeur de la propriété intellectuelle

- Mesurer la valeur stratégique et financière d'une marque, d'un brevet, d'un contrat, d'une licence ou d'un fond de commerce pour en optimiser l'exploitation ou en déterminer le prix de cession (à un tiers) ou de transfert (à l'intérieur d'un groupe).
- Déterminer le taux de redevance adapté susceptible de rémunérer le propriétaire de l'actif considéré.

Évaluer un plan de motivation financière du personnel

- Modéliser les différents plans de motivation envisagés (stock-options, BSA, actions...).
- Simuler les gains pour les bénéficiaires, l'effet de dilution et le coût pour l'entreprise selon les différents référentiels comptables.
- Estimer dans le temps la valeur de l'entreprise émettrice non cotée.

Valider les choix stratégiques par l'analyse économique

- Évaluer les impacts économiques en matière de concurrence (M&A, abus de position dominante, cartel, pouvoir de marché).
- Structurer des tarifs et définir des stratégies de prix.
- Analyser les impacts de la régulation sur les secteurs et les entreprises.

Contacts

L'équipe « Valuation & Economics » s'organise autour de ses expertises techniques et sectorielles et de ses offres, ce qui lui permet de répondre au mieux aux besoins de ses clients.

Françoise Gintrac

Associée
+33 (0) 1 56 57 82 10
francoise.gintrac@fr.pwc.com

Benjamin Ribault

Associé
+33 (0) 1 56 57 60 02
benjamin.ribault@fr.pwc.com

Marc Gerretsen

Associé
+33 (0) 1 56 57 82 16
marc.gerretsen@fr.pwc.com

Manoël de Goeij

Associé
+33 (0) 1 56 57 60 94
manoel.de.goeij@fr.pwc.com

Philippe Girault

Associé
+33 (0) 1 56 57 88 97
philippe.girault@fr.pwc.com

Christophe Vérot

Associé
+33 (0) 1 56 57 80 98
christophe.verot@fr.pwc.com

Une signature internationale, des atouts de 1^{er} plan

Une équipe française de spécialistes, leader sur son marché et intégrée dans le premier réseau mondial dédié aux évaluations.

Des expertises de premier plan s'appuyant sur la maîtrise des techniques d'évaluation classiques (méthode des Discounted Cash Flows, approche de marché) et complexes (Economic Value Added, Enhanced Discounted Cash Flows, Real Option Valuation).

Une très bonne compréhension des enjeux juridiques, fiscaux et comptables et une parfaite connaissance des référentiels d'évaluation grâce à l'expérience d'une équipe impliquée dans la définition des standards nationaux ou internationaux.

Une capacité à réunir des expertises complémentaires afin de garantir la réussite de vos projets : fiscal, juridique, évaluations immobilières, évaluations d'instruments financiers complexes, évaluations d'engagements de retraite.

Une expérience unique acquise auprès des sociétés cotées, des groupes familiaux et des fonds d'investissement.

Une expertise sectorielle reconnue garantissant des réponses adaptées aux spécificités et enjeux de votre industrie.

PricewaterhouseCoopers Advisory
63, rue de Villiers
92208 Neuilly sur Seine Cedex

Les informations contenues dans cette publication ne peuvent en aucun cas être assimilées à des prestations de services ou de conseil rendues par leurs auteurs ou éditeurs. Aussi, elles ne peuvent être utilisées comme un substitut à une consultation rendue par une personne professionnellement compétente. Cette publication est la propriété de PricewaterhouseCoopers Advisory. Toute reproduction et /ou diffusion, en tout ou partie, par quelque moyen que ce soit est interdite sans autorisation préalable.

© PricewaterhouseCoopers Advisory (2011). Tous droits réservés.