

URIOS - BEIC
91, Avenue Paul Doumer - CS 41774
75783 PARIS Cedex 16

Téléphone 01 43 11 28 28
www.ursosbeic.com

SPECIMEN AMT - 5 jours

A l'attention de :

Prestation : AMT

Surveillance : Trimestrielle

Vos références : SPECIMEN

Identité

000 000 000 – 00017

Tel : [REDACTED]

Fax : [REDACTED]

Cotations

| | Solvabilité | Cotation |
|------------|---------------|---------------|
| Trésorerie | INSUFFISANTE | 2/5 |
| Paiements | REGULIERS | 4/5 |
| | Demandé | Conseillé |
| Encours | 250000 Eur | 250000 Eur |

Conclusion

Nous sommes en présence de la principale entité d'un groupe familial. Sa structure financière est insuffisante et les besoins de trésorerie sont importants.

Toutefois, la société est en pleine croissance et ses performances se sont sensiblement améliorées en 2007. Cela devrait être également le cas en 2008 au regard des commandes en carnet.

De plus, nous apprenons une recapitalisation du groupe, à hauteur de 3 M€. Il souhaite se donner les moyens de son développement. Les partenaires financiers travaillent en confiance et la société fait face à ses engagements.

Dans ce contexte et au vu des récentes évolutions, nous pensons qu'un encours de 250 K€ est envisageable et vous conseillons de négocier cette garantie auprès de votre assurance crédit, avec les éléments tangibles obtenus. La surveillance trimestrielle en place permettra de confirmer ce retournement sur l'exercice 2008 et actera la recapitalisation.

Juridique

Forme juridique: SAS
Création: 04/11/1999
Ville du TC : LYON

Capital social: 5 510 000 €
N° de gestion : 99B02746

Activité

Objet Social : FABRICATION D ARTICLES EN FILS METALLIQUESNAF : 287E

Activité réelle : FABRICATION DE TREILLIS SOUDES ET ARMATURES MÉTALLIQUES

Effectif : 300

Références clients :



Références fournisseurs :



■■■■■■■■■■■■■■■■■■■■ est un des leaders mondiaux dans le treillis de grande dimension et sur-mesure.

La société conçoit des treillis soudés sur stock ou spéciaux, des panneaux coffrant, des voussoirs, des drains, des goujons et des composteurs.

Sa clientèle est principalement composée de grands comptes évoluant dans le secteur du BTP.

Près de 25% du CA est réalisé à l'export principalement vers l'Angleterre et l'Europe de l'Est.

Les principaux postes d'achats sont les matières premières (acier, plastique).

Les délais de règlement fournisseurs sont fixés à 60 jours.

L'effectif est en constante augmentation.

Gestion du risque client

Délai de règlement moyen (jours) :60 JOURS 90 JOURS

Typologie de la clientèle : GRANDS COMPTES

% impayés sur CA : 0,17% EN 2007

Société de renseignements commerciaux : OUI

Assurance crédit : OUI

Factor : ■■■■■■■■■■■■■■■■■■■■

Dans le cadre de la gestion du risque clients, la société a recours aux services d'une société d'affacturage qui mobilise 80% du poste client. Elle déplore peu d'impayés.

Dirigeants

M COUSIN Gérard Né(e) le 27/06/1959 / Président

Président de – 000 000 000 - ■■■■■■■■■■■■■■■■■■■■

Gérant de – 000 000 000 - ■■■■■■■■■■■■■■■■■■■■

Président de – 000 000 000 - ■■■■■■■■■■■■■■■■■■■■

Président de – 000 000 000 - ■■■■■■■■■■■■■■■■■■■■

Président de – 000 000 000 - ■■■■■■■■■■■■■■■■■■■■

Actionnaires

99,00% - 000 000 000 - ██████████ - 69 150 DECINES - FRANCE

qui est également actionnaire de:

100,00% - 000 000 000 - ██████████ 150 DECINES - France

77,00% - 000 000 000 - ██████████ -

51,00% - 000 000 000 - ██████████ DECINES -

51,00% - 000 000 000 - ██████████ 150 DECINES -

██████████ est une société holding qui centralise la trésorerie du groupe. Elle est elle-même détenue par la famille ██████████

Elle chapeaute les principales entités du groupe :

- ██████████ : 235 personnes, 68 323 K€uros de CA en 2006 avec un résultat net de 80 K€

- ██████████ : 200 personnes, 36 118 K€uros de CA en 2006 avec un résultat net de 120 Keuros

Le groupe emploie 900 personnes.

Au 31/12/2006, il réalise 200 millions d'€uros de CA consolidé avec des fonds propres à hauteur de 43 millions d'€uros pour un total bilan de 120 millions d'€uros.

Etablissements secondaires

74100 ANNECY, France

38100 GRENOBLE, France

Filiales / participations

100,00% - 000 000 000 - ██████████ - 75001 PARIS - France

100,00% - ██████████

100,00% - - ██████████

██████████ emploie 4 personnes. Au 31/12/2006, la société a enregistré 3 401 813 €uros de chiffre d'affaires avec 2 005 €uros de perte nette.

██████████ et ██████████ sont des agences commerciales.

Banques

BANQUE NATIONALE DE PARIS LYON
BANQUE POPULAIRE LYON
HSBC GRENOBLE
LCL LYON
SOCIETE GENERALE LYON

La société finance son cycle d'exploitation par les avances en trésorerie du factor à hauteur de 25 millions d'€uros en 2007. En complément, elle bénéficie de lignes globales de découvert de 2 M€ utilisées actuellement à 60%.

Aucun incident de paiement n'a été signalé par nos sources.

Les engagements sont scrupuleusement tenus.

Les partenaires sont confiants au vu du redressement amorcé sur 2007 et de la bonne tenue du carnet de commandes.

Décisions collectives

NEANT

Privilèges

23/12/200x - TRESOR / NEGATIF

Éléments financiers

| | | | |
|--------------------------------|------------|------------|------------|
| Date de clôture : | 31/12/2006 | 31/12/2005 | 31/12/2004 |
| Durée de l'exercice (mois) : | 12 | 12 | 12 |
| Devise : | EUR | EUR | EUR |
| Chiffre d'affaires : | 71 432 820 | 70 493 971 | 55 444 758 |
| CA Export : | 0 | 0 | 0 |
| EBE : | -206 000 | 5 343 000 | -160 000 |
| Résultat d'exploitation : | -956 443 | 3 729 859 | -1 112 291 |
| Résultat courant : | -415 589 | 3 166 850 | -1 629 109 |
| Résultat exceptionnel : | -517 689 | 47 137 | 836 196 |
| Résultat net : | -813 241 | 2 038 832 | -811 663 |
| Rotation des stocks (jours) : | 30,31 | 47,31 | 38,07 |
| Crédit fournisseur (jours) : | 65,24 | 69,67 | 48,73 |
| Crédit client (jours) : | 14,55 | 12,24 | 8,09 |
| Frais financiers : | 0,91% | 1,00% | 1,01% |
| Autonomie financière : | 23,60% | 26,68% | 32,03% |
| Capitaux propres : | 5 850 545 | 6 898 128 | 5 107 882 |
| Capitaux permanents : | 6 632 826 | 7 044 426 | 5 324 560 |
| Actif immobilisé : | 3 725 000 | 3 068 000 | 2 903 000 |
| Total actif : | 24 785 000 | 25 852 000 | 15 947 000 |
| Montant des dettes : | 16 400 490 | 17 704 636 | 9 773 011 |
| Dettes court terme : | 16 400 490 | 17 704 636 | 9 773 011 |
| Dettes moyen terme : | 0 | 0 | 0 |
| Dettes long terme : | 0 | 0 | 0 |
| Créances client : | 3 431 000 | 2 852 000 | 1 459 000 |
| Stocks : | 5 973 000 | 8 400 000 | 5 832 000 |
| Frais de personnel : | 6 811 000 | 6 477 000 | 5 837 000 |
| Trésorerie : | -1 143 000 | -502 000 | -578 000 |
| BFR : | 4 050 000 | 4 478 000 | 2 999 000 |
| Fonds de roulement : | 2 907 000 | 3 976 000 | 421 000 |
| Concours bancaires : | 0 | 0 | 0 |
| CAF : | -458 000 | 3 611 000 | -702 000 |
| Encours de prod. de biens : | 0 | 0 | 0 |
| Encours de prod. de services : | 0 | 0 | 0 |

Après une forte croissance en 2005 qui a permis une nette amélioration des rentabilités, la situation se dégrade à nouveau en 2006 et des pertes sanctionnent l'exercice. Elles ont entamé les fonds propres et dégradé la trésorerie. Les frais financiers restent contenus.

La forte croissance du CA résultait en partie de l'impact des investissements réalisés dans l'outil de production et du développement de l'activité à l'export par le biais des filiales anglaise et polonaise.

La dégradation des performances en 2006 est liée à des chantiers mal négociés et à des provisions concernant la filiale polonaise.

Evolution, perspectives

La situation s'améliore en 2007 et le bilan devrait montrer les performances suivantes :

- un chiffre d'affaires de 91 M€ dont 20 M€ réalisés à l'export
- un résultat d'exploitation de l'ordre de 2 M€
- un résultat net proche de 800 K€

Le carnet de commandes offre une visibilité à 10 mois sur 2008, avec déjà 50 M€ de commandes signées.

Le groupe a acquis une dimension supplémentaire en portant son effort sur le développement de son activité à l'export.

En 2007, il s'est implanté plus fermement en Europe de l'Est :

- à Brasov en Roumanie dans le cadre de la construction de chaudronnerie spécialisée dans la fabrication de pièces métalliques de grande dimension
- à Tamaszow en Pologne dans le cadre de la création d'une usine de fabrication d'équipement pour l'habitat. Les deux sites devraient embaucher environ 80 personnes.

Ainsi, le groupe porte sa présence en Europe de l'Est à 120 salariés.

Il devrait réaliser 250 M€ de chiffre d'affaires sur l'exercice 2007 avec une amélioration de ses résultats.