

SPECIMEN AMT – 5 jours

A l'attention de :
Prestation: AMT
Vos références : SPECIMEN

Surveillance: Trimestrielle

Identité	Cotations			
000 000 000 – 00017 AVENIR CONSTRUCTION SAS 28 rue de la République 69150 DECINES Tel : 04 72 02 62 70 / Fax : 04 78 49 56 71	Trésorerie	Solvabilité	Cotation	
		INSUFFISANTE	2/5	
	Paielements	REGULIERS	4/5	
	Encours	Demandé	Conseillé	
		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 N. Cela devrait être également le cas en N+1 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 N+1 et actera la recapitalisation.

Juridique

Forme juridique: SAS Capital social: 5 510 000 €
Création: 04/11/1999 N° de gestion : 99B02746
Ville du TC : LYON

Activité

Objet Social : FABRICATION D ARTICLES EN FILS METALLIQUES NAF : 287E
Activité réelle : FABRICATION DE TREILLIS SOUDES ET ARMATURES MÉTALLIQUES
Effectif : 300

Références clients :
VINCI
EIFFAGE
BOUYGUES

Références fournisseurs :
PUM
ARCELOR

Informations confidentielles – Ne pas divulguer

Activité

Avenir Construction 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 N

Société de renseignements commerciaux : OUI

Assurance crédit : OUI

Factor : ABC 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 - AVENIR PACKAGING SA - 69 150 DECINES -

Gérant de – 000 000 000 - PRESTIGE - 38 100 GRENOBLE - FRANCE

Président de – 000 000 000 - AVENIR INDUSTRIES - 69 150 DECINES - France

Président de – 000 000 000 - AVENIR SAS - 69 150 DECINES - FRANCE

Président de – 000 000 000 - AMBIANCE - 69 150 DECINES - FRANCE

Actionnaires

99,00% - 000 000 000 - AVENIR SAS - 69 150 DECINES - FRANCE

qui est également actionnaire de:

100,00% - 000 000 000 - AVENIR INDUSTRIES - 69 150 DECINES - France

77,00% - 000 000 000 - ICARE SA - 69 150 DECINES -

51,00% - 000 000 000 - AVENIR FORMATION - 69 150 DECINES -

51,00% - 000 000 000 - AVENIR PACKAGING SA - 69 150 DECINES -

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

Elle chapeaute les principales entités du groupe :

- AVENIR PACKAGING : 235 personnes, 68 323 K€uros de CA en N avec un résultat net de 80 K€

- AVENIR INDUSTRIES : 200 personnes, 36 118 K€uros de CA en N avec un résultat net de 120 Keuros

Le groupe emploie 900 personnes.

Au 31/12/N, 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

Informations confidentielles – Ne pas divulguer

- Bureau Européen d'Informations Civiles et Commerciales -

SARL au capital de 97440 €

RCS. Lyon B 381 424 555 (00021) - NAF 748 K - N° TVA : FR 82 381 424 555

Filiales / participations

100,00% - 000 000 000 - ABC - 75001 PARIS - France
100,00% - SIGMA - POLOGNE
100,00% - - YMC LTD - ANGLETERRE

ABC emploie 4 personnes. Au 31/12/N, la société a enregistré 3 401 813 € de chiffre d'affaires avec 2 005 € de perte nette.
SIGMA et YMC 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 N.
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 l'année N et de la bonne tenue du carnet de commandes.

Décisions collectives

NEANT

Privilèges

23/12/-- TRESOR / NEGATIF

Informations confidentielles – Ne pas divulguer

- Bureau Européen d'Informations Civiles et Commerciales -

SARL au capital de 97440 €

RCS. Lyon B 381 424 555 (00021) - NAF 748 K - N° TVA : FR 82 381 424 555

Eléments financiers

Score AFDC : Risque ELEVÉ

	N	N-1	N-2
Date de clôture	:		
Durée de l'exercice (mois)	:	12	12
Devise	:	EUR	EUR
Chiffre d'affaires	:	71 432 820	70 493 971
CA Export	:	0	0
EBE	:	-206 000	5 343 000
Résultat d'exploitation	:	-956 443	3 729 859
Résultat courant	:	-415 589	3 166 850
Résultat exceptionnel	:	-517 689	47 137
Résultat net	:	-813 241	2 038 832
Rotation des stocks (jours)	:	30,31	47,31
Crédit fournisseur (jours)	:	65,24	69,67
Crédit client (jours)	:	14,55	12,24
Frais financiers	:	0,91%	1,00%
Autonomie financière	:	23,60%	26,68%
Capitaux propres	:	5 850 545	6 898 128
Capitaux permanents	:	6 632 826	7 044 426
Actif immobilisé	:	3 725 000	3 068 000
Total actif	:	24 785 000	25 852 000
Montant des dettes	:	16 400 490	17 704 636
Dettes court terme	:	16 400 490	17 704 636
Dettes moyen terme	:	0	0
Dettes long terme	:	0	0
Créances client	:	3 431 000	2 852 000
Stocks	:	5 973 000	8 400 000
Frais de personnel	:	6 811 000	6 477 000
Trésorerie	:	-1 143 000	-502 000
BFR	:	4 050 000	4 478 000
Fonds de roulement	:	2 907 000	3 976 000
Concours bancaires	:	0	0
CAF	:	-458 000	3 611 000
Encours de prod. de biens	:	0	0
Encours de prod. de services	:	0	0

Après une forte croissance en N-1 qui a permis une nette amélioration des rentabilités, la situation se dégrade à nouveau en N 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 N est liée à des chantiers mal négociés et à des provisions concernant la filiale polonaise.

Evolution, perspectives

La situation s'améliore en N+1 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 N+2, 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 N+1, 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 N+1 avec une amélioration de ses résultats.

Informations confidentielles – Ne pas divulguer

- Bureau Européen d'Informations Civiles et Commerciales -

SARL au capital de 97440 €

RCS. Lyon B 381 424 555 (00021) - NAF 748 K - N° TVA : FR 82 381 424 555