

ALTF - 16 heures

Date :

A l'attention de:

Prestation: ALTF

Vos références: SPECIMEN

Surveillance: Sans

Surcoût:

Identité	Cotations			
000 000 000 – 00022 BOIS ST LOUIS GROUPE BOIS ST LOUIS - BSL RUE DE LA REPUBLIQUE 69150 DECINES Tel : 04 72 02 62 90 / Fax : 04 78 49 56 71 Mail : BSL@BSL.fr Web : www.BSL.fr	Solvabilité		Cotation	
	Trésorerie	INSUFFISANTE	2/5	
	Paiements	RÉGULIERS	4/5	
	Demandé		Conseillé	
	Encours	Non sollicité	Eur	Eur
Conclusion				
<p>Société qui intègre un groupe qui semble évoluer favorablement. Les résultats sont bénéficiaires mais la forte croissance impacte toutefois le taux de rentabilité.</p> <p>La structure financière demande à être renforcée ce qui semble être l'intention du groupe pour l'exercice à venir.</p> <p>La trésorerie ne présente pas de tension.</p> <p>Des relations commerciales sont envisageables en suivant toutefois l'évolution pour juger de la maîtrise de la forte croissance attendue cette année.</p>				

Juridique

Enseigne: GROUPE BOIS ST LOUIS

Sigle: BSL

Forme juridique: SAS

Capital social: 1 000 000 EUR

Création: 09/1993

N° de gestion : 00B00345

Ville du TC : LYON

Le 31 août de l'année N-2, BSL a absorbé la SARL TGV.

La SAS BSL INVESTISSEMENTS a été dissoute par transmission universelle de patrimoine.

BSL a absorbé sa filiale UNIBOIS BSL avec effet au 01/10 de l'année N-2.

La société BSL LOGISTICS (activité de transport), créée en N-2, a fait l'objet d'une liquidation amiable en N-1. Cette activité était jugé insuffisamment rentable au regard des moyens déployés.

Les filiales suivantes ont été créées en N-1 :

-BSL AQUITAINE

-BSL PROVENCE

-BSL RHONE ALPES

-BSL NORD suite au rachat de EUROBES en dépôt de bilan

En mars N-1, la société est passée en gestion avec Directoire et Conseil de Surveillance.

Une augmentation de capital social est envisagée dans le courant de l'exercice. Il pourrait être doublé.

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 741 G - N° TVA : FR 82 381 424 555

Activité

Objet Social : FABRICATION D EMBALLAGES EN BOIS NAF : 204Z
Activité réelle : VENTE, RÉCUPÉRATION DE PALETTES, EMBALLAGE EN BOIS

Effectif : 47

Références clients :

FERRERO
CARREFOUR
EXON
ROCHAS
GEODIS
HACHETTE
VG EMBALLAGE
SHELL

Le groupe BSL a été créé en 1993 par Erwann THEBAULT à Décines. Il se présente aujourd'hui comme le leader français de la fabrication et de la récupération de palettes, après le rachat du producteur de palettes neuves BEAUBOIS, devant la Société Française de Palettes (Lyonnaise des eaux) et la Société Hessmans Emballage (Vivendi).

Les principaux produits :

-palettes : reconditionnées ou neuves, achat, vente, collecte, réparation, recyclage, fabrication sur mesure, séchage, stockage. Les palettes représentent plus de 90% du chiffre d'affaires.
-big bags : réemplois ou neufs (récupération, achat, vente, fabrication sur mesure)
-autres types d'emballages : palettes plastiques, caisses, tourets, rehausses, cartons de réemploi...

Les services complémentaires : collecte, tri, réparation, recyclage avec mise à disposition de bennes, prestations sur sites clients, logistique, relocalisation de palettes...

Norme et certification

La société ne dispose pas de certification et ne semble pas envisager de démarches dans ce sens.

Production

L'outil de production est jugé correctement dimensionné et ne nécessite pas d'investissements significatifs.

Les principaux investissements concernent les ouvertures de site via la création de filiales. Ils sont généralement autofinancés.

Le groupe dispose aujourd'hui d'une quinzaine d'implantations sur toute la France.

On note un projet d'achat d'un broyeur sur l'exercice en cours.

La société dispose d'un parc d'une centaine de camions tracteurs et porteurs, financé en crédit bail et location financière ainsi que des véhicules commerciaux.

En début d'année N-1, le dépôt de Bellegarde du groupe a été victime d'un incendie criminel. Cet incident n'aurait que peu perturbé l'activité qui a été prise en charge par des sites voisins du groupe. Ce dernier a été indemnisé par les compagnies d'assurance mais a vu ses primes augmenter en conséquence.

Le groupe compte un effectif en croissance qui atteint 300 personnes aujourd'hui.

Approvisionnement

Les principaux postes d'achat concernent les palettes et de l'outillage comme des scies à sabre.

La société s'approvisionne en palettes auprès de plusieurs petits fournisseurs parisiens.

Les fournisseurs sont réglés à 60 jours.

La société ne rencontre pas de problèmes d'approvisionnement.

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 741 G - N° TVA : FR 82 381 424 555

Gestion du risque client

Délai de règlement moyen (jours) : 60 j FDM
Typologie de la clientèle : grands comptes et PME
% impayés sur CA : insignifiant
Assurance crédit : SFAC
Factor : NON

La société s'adresse à une clientèle diversifiée de grands comptes et de PME issues de différents secteurs d'activité : pharmaceutique, industriel, pétrolier, alimentaire, électroménager...
L'export est très marginal.
La quasi-totalité du poste clients est garantie par l'assurance crédit.
Peu d'impayés seraient à déplorer.

Dirigeants

M JEAN-CLAUDE PIGEAT Né(e) le 25/01/1972 / Président du Directoire
Gérant de - 000 000 000 – B. E. S. - 38000 VIENNE - France
Gérant de - 000 000 000 - GEOTRAC - 75000 PARIS- France
Gérant de - 000 000 000 - SARL FOUILLE - 77420 CHAMPS SUR MARNE - FRANCE
Cogérant de - 000 000 000 - SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE PATISSAND - 49000 CHOLET - France
M ERWANN THEBAULT Né(e) le 11/11/1966 / Directeur Général
Gérant de - 000 000 000 – DECINES PALETTES RECYCLAGE - 69150 DECINES - France
Cogérant de - 000 000 000 - SCI RHONE ALPES - 69800 BRON - France
Cogérant de - 000 000 000 - SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DES ROCHETTES - 85000 LA TRANCHE SUR MER - France
Cogérant de - 000 000 000 - SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE PALESTIERE - 85000 LA TRANCHE SUR MER - France
Cogérant de - 000 000 000 - SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE PATISSAND - 49000 CHOLET - France
M PATRICK RIUDET / Membre du directoire

Monsieur PIGEAT s'occupe plus particulièrement du site du Mans et Monsieur THEBAULT de celui de Décines.
Monsieur RIUDET est directeur financier.

Actionnaires

54,00%	- 000 000 000 - SARL FOUILLE - 77420 CHAMPS SUR MARNE - FRANCE		
	Date de clôture	: N-2	N-3
	Durée de l'exercice (mois)	: 12	12
	Devise	: EUR	EUR
	Chiffre d'affaires	: 119 060	149 058
	Résultat net	: 23 599	6 469

25,00% - M THEBAULT ERWANN Né(e) le 11/11/1966
13,00% - 000 000 000 - GEOTRAC - 75000 PARIS - France
8,00% - M PIGEAT JEAN-CLAUDE Né(e) le 25/01/1972

Filiales / participations

72,00% - 000 000 000 - T. N. - 69000 LYON - France
60,00% - 000 000 000 - B. E. S. - 38000 VIENNE - France
51,00% - 000 000 000 - R. P. S. - 95000 GOUSSAINVILLE - France
51,00% - 000 000 000 - T. P. S. - 31000 ST SAUVEUR - France
51,00% - 000 000 000 - C. P. S. - 28000 COLTAINVILLE - France
51,00% - 000 000 000 - C. P. R. - 14000 ST AIGNAN DE CRAMESNIL - France
51,00% - 000 000 000 - BSL PROVENCE - 13000 AIX EN PROVENCE - France
51,00% - 000 000 000 - BSL NORD - 02000 HOMBLIERES - France
51,00% - 000 000 000 - BSL RHONE ALPES - 38000 DIEMOZ - France
33,00% - 000 000 000 - A. P. S. - 80000 AMIENS -
30,00% - 000 000 000 - BSL AQUITAINE - 33000 AMBARES ET LAGRAVE - France
26,00% - 000 000 000 - ENTREPRISE R. D. A. D. I. - 27500 PONT AUDEMER - France
10,00% - 000 000 000 - ORLES SARL - 35000 ST MALO - France
4,00% - 000 000 000 - BRETAGNE EQUIP - 56000 SERENT - 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 741 G - N° TVA : FR 82 381 424 555

Filiales / participations

- C. P. S.

RCS Chartres B 000 000 000

Forme juridique : Société à responsabilité limitée

Capital social 150.000,00 EURO

Immatriculation 11-12-1997

Chiffre d'affaires N-2 de 2730 KE pour un résultat net de 261 680 euros et des fonds propres de 443 046 euros.

- C. P. R.

RCS Caen B 000 000 000

Siège social : Route de Paris – 14000 ST AIGNAN DE CRAMESNIL

Forme juridique : Société à responsabilité limitée

Capital social 38.400,00 EURO

Immatriculation 03-03-1999

Chiffre d'affaires N-2 1042 KE pour un résultat net de 56 507 euros et des fonds propres de 85 161 euros.

- B. E. S.

RCS Bourges B 000 000 000

Siège social : Parc Fleury 38000 VIENNE

Forme juridique : Société à responsabilité limitée

Capital social 15.000,00 EURO

Immatriculation 30-02-2001

Chiffre d'affaires N-2 de 719 KE pour un résultat net de 122 245 euros et des fonds propres de 148 042 euros

- T. P. S.

RCS Toulouse B 000 000 000

Siège social : Zi du vieux bœuf – 31000 ST SAUVEUR

Forme juridique : Société à responsabilité limitée

Capital social 15.000,00 EURO

Immatriculation 15-06-2001

Chiffre d'affaires N-2 de 978 KE pour un résultat net de 3503 euros et des fonds propres de 18 503 euros

- T. N.

RCS LYON B 000 000 000

Siège social : Place Bellecour 69002 LYON - France

Forme juridique : société par actions simplifiée

Capital social 1.000.000,00 EURO

Chiffre d'affaires N-2 de 4344 KE pour un résultat net de 417 473 euros et des fonds propres de 1 750 223 euros

- R. P. S.

RCS Pontoise B 000 000 000

Siège social : Avenue des Frères Lumière 95000 GOUSSAINVILLE

Forme juridique : Société à responsabilité limitée

Capital social 50.000,00 EURO

Immatriculation 27-08-1998

Chiffre d'affaires N-2 de 2071 KE pour un résultat net de 121 294 euros et des fonds propres de 177 495 euros

- A. M. S.

RCS Amiens B 000 000 000

Siège social : Avenue Bieckert 80000 AMIENS

Forme juridique : Société à responsabilité limitée

Capital social 74.665,00 EURO

Immatriculation 06-02-1999

Chiffre d'affaires N-2 de 1327 KE pour un résultat net de 154 996 euros et des fonds propres de 284 931 euros

- ORLES SARL

RCS ST MALO B 000 000 000

Nom commercial: B. P. S

Siège social : Chemin du Vieux Port – 35000 ST MALO

Forme juridique : Société à responsabilité limitée

Capital social 76.224,00 EURO

Immatriculation 11-01-1993

Chiffre d'affaires N-2 de 1414 KE pour un résultat net de 46 735 euros et des fonds propres de 245 448 euros

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 741 G - N° TVA : FR 82 381 424 555

Filiales / participations

-ENTREPRISE R. D. A .D I.

RCS Pont-Audemer B 408 546 232

Nom commercial: BRETAGNE DADI

Siège social : Place du Marché 27500 PONT AUDEMER

Forme juridique : Société à responsabilité limitée

Capital social 50.000,00 EURO

Immatriculation 18-05-1996

Chiffre d'affaires N-2 de 652 KE pour un résultat net de 52 717 euros et des fonds propres de 126 848 euros

- BRETAGNE EQUIP

RCS Vannes B 000 000 000

Siège social : Bord de mer Ouest - 56000 SERENT

Forme juridique : Société à responsabilité limitée

Capital social 100.000,00 EURO

Immatriculation 01-01-1995

Chiffre d'affaires N-2 de 2391 KE pour un résultat net de 128 770 euros et des fonds propres de 428 542 euros

BSL s'est portée caution pour plusieurs de ses filiales en garantie d'emprunts et contrats de location et crédit bail.

Banques

BRO LYON

CA DECINES

CDN ROUEN ENTREPRISES

Les partenaires principaux sont le CDN et la BRO.

La trésorerie n'est pas centralisée mais il existe des conventions de trésorerie avec les filiales.

La société utilise essentiellement des lignes d'escompte.

La trésorerie est jugée souple.

Décisions collectives

NEANT

Privilèges

03/03/N - SECURITE SOCIALE / Négatif /

03/03/N - TRESOR / Négatif /

17/11/N-1 - CRÉDIT BAIL MOBILIER / Positif // Au profit de :BAIL EQUIPEMENT / Concerné :MERCEDES

03/11/N-1 - CRÉDIT BAIL MOBILIER / Positif // Au profit de :BAIL EQUIPEMENT / Concerné :RENAULT 22 CV

09/10/N-2 - CRÉDIT BAIL MOBILIER / Positif / / Au profit de :BNP LEASE / Concerné :TRACTEUR ROUTIER
RENAULT

12/08/N-2 - NANTISSEMENT DU FONDS DE COMMERCE / Positif / 1151760 EUROS / Au profit de :BRO ET
CREDIT DU NORD

31/05/N-2 - CRÉDIT BAIL MOBILIER / Positif / / Au profit de :BAIL EQUIPEMENT / Concerné :REMORQUE
PORTE CAISSON GT

11/02/N-2 - NANTISSEMENT DU FONDS DE COMMERCE / Positif / 108207 EUROS / Au profit de :BRO

03/08/N-3 - NANTISSEMENT DU FONDS DE COMMERCE / Positif / 1704761 EUROS / Au profit de :CREDIT DU
NORD

03/08/N-3 - NANTISSEMENT DU FONDS DE COMMERCE / Positif / 240450 EUROS / Au profit de :CREDIT DU
NORD

25/07/N-4 - CREDIT BAIL MOBILIER / Positif / / Au profit de :BAIL EQUIPEMENT / Concerné :12 PLATEAUX

27/06/N-5 - CRÉDIT BAIL MOBILIER / Positif / / Au profit de :BAIL EQUIPEMENT / Concerné :5 PLATEAUX

18/11/N-6 - CREDIT BAIL MOBILIER / Positif / / Au profit de :BNP LEASE / Concerné :CHASSIS DAF ET SEMI
REMORQUE

09/11/N-6 - CREDIT BAIL MOBILIER / Positif / / Au profit de :BAIL EQUIPEMENT / Concerné :BMW

23/08/N-6 - CRÉDIT BAIL MOBILIER / Positif / / Au profit de :BAIL EQUIPEMENT / Concerné :MACHINE A
DEMONTER LES PALETTES

Il existe également 10 inscriptions de location financière.

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 741 G - N° TVA : FR 82 381 424 555

Eléments financiers

Date de clôture	:	N	N-1	N-2
Durée de l'exercice (mois)	:	12	12	12
Devise	:	EUR	EUR	EUR
Chiffre d'affaires	:	4 974 665	3 971 117	3 568 054
CA Export	:	4 995	0	13 692
Résultat d'exploitation	:	310 366	205 513	323 114
Résultat courant	:	656 642	597 150	344 511
Résultat exceptionnel	:	127 476	231	134 272
Résultat net	:	623 262	511 700	378 416
Rotation des stocks (jours)	:	7	9	6
Crédit fournisseur (jours)	:	54	57	42
Crédit client (jours)	:	62	65	86
Frais financiers	:	0,77%	0,32%	0,44%
Autonomie financière	:	37,00%	31,32%	57,05%
Capitaux propres	:	1 875 057	1 392 768	957 656
Capitaux permanents	:	2 452 892	1 726 413	977 055
Actif immobilisé	:	3 018 000	2 786 000	218 000
Total actif	:	5 068 000	4 446 000	1 679 000
Montant des dettes	:	3 192 223	3 052 355	721 045
Dettes court terme	:	2 024 780	1 541 841	710 936
Dettes moyen terme	:	1 167 443	1 510 514	10 109
Dettes long terme	:	0	0	0
Créances client	:	1 002 000	849 000	1 012 000
Stocks	:	92 000	97 000	55 000
Frais de personnel	:	857 000	538 000	480 000
Trésorerie	:	802 000	527 000	224 000
BFR	:	-1 367 000	-1 587 000	536 000
Fonds de roulement	:	-565 000	-1 060 000	759 000
EBE	:	312 000	188 000	343 000
Concours bancaires	:	4 000	0	0
CAF	:	547 000	494 000	266 000
Encours de prod. de biens	:	0	0	0
Encours de prod. de services	:	0	0	0

Eléments consolidés au 30/09/N :

- chiffre d'affaires de 39 970 KE

- résultat net de 2186 KE

Evolution perspectives

Le bilan à septembre de l'année N+1 n'est pas encore disponible.

Voici quelques chiffres obtenus par nos sources :

-chiffre d'affaires de 26 906 914 euros, la forte croissance est en partie liée par la fusion absorption de UNIBOIS BSL

-résultat d'exploitation de 404 312 euros

-résultat courant de 865 000 euros

-résultat net de 740 724 euros soit 2,75% du chiffre d'affaires contre 12,5% l'année N-2.

Le chiffre d'affaires consolidé serait en croissance de plus de 17% à 47 ME pour un résultat net de 2447 KE.

Seule la filiale C. P. R. a connu de moins bonnes performances en raison d'un marché local difficile et d'un changement de gérant. Les autres filiales auraient évolué favorablement.

Sur l'exercice N-1/N, une croissance entre 5 et 12% du chiffre d'affaires est attendue, à périmètre comparable.

La situation intermédiaire à fin janvier montrait une croissance de 39% en raison de la création des nouvelles filiales.

Une nouvelle création de site dans le Sud Ouest, à proximité de la frontière espagnole serait envisagée.

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 741 G - N° TVA : FR 82 381 424 555

Nom de l'entreprise : BOIS ST LOUIS

Numéro SIREN : 000 000 000

DETAIL SUR LES SOURCES

ORIGINE DU BILAN	N		N-1		N-2	
	Greffes Autres	oui non	oui non	oui non	non non	non non
Annexes totales		oui		non		non
Annexes 8		oui		non		non
Rapport A.G.		oui		non		non
Rapport des commissaires aux comptes		oui		non		non

BILAN FONCTIONNEL EN K€

EXERCICES DUREE	N 12	% du Total Bilan	N-1 12	% du Total Bilan	N-2 12	% du Total Bilan
CAPITAL SOCIAL OU INDIVIDUEL	1 000	19,73%	515	11,59%	515	30,69%
AUTRES FONDS PROPRES	252		355		53	
DONT REPORT A NOUVEAU	0		0		0	
RESULTAT DE L'EXERCICE	623		512		378	
SUBVENTIONS ET PROV. REGLEMENT.	0		11		11	
EMPRUNTS PARTICIPAT. & OBLIGAT.	0		0		0	
A FONDS PROPRES ELARGIS	1 875	37,00%	1 393	31,32%	958	57,05%
B PROV. POUR RISQUES ET CHARGES	0		0		0	
C DETTES FINANCIERES A TERME	578	11,40%	334	7,50%	19	1,15%
D RESSOURCES STABLES (A+B+C)	2 453	48,40%	1 726	38,82%	977	58,20%
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE	0		0		0	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	29		29		29	
DONT FONDS COMMERCIAL	29		29		29	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	123		105		63	
DONT TERRAINS ET CONSTRUCTIONS	53		52		0	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	2 866		2 652		125	
DONT TITRES DE PARTICIPATION	2 510		2 509		100	
E TOTAL ACTIF IMMOBILISE NET	3 018	59,54%	2 786	62,65%	218	12,97%
F EMPLOIS STABLES (E)	3 018		2 786		218	
G FONDS DE ROULEMENT (D-F)	-565		-1 059		759	
STOCKS	92	1,82%	96	2,17%	55	3,25%
DONT EN COURS DE PRODUCTION	0		0		0	
AVANCES ET ACOMPTES VERSES SUR COMMANDES	0		2		33	
CREANCES	1 112		996		1 117	
DONT CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	1 002	19,76%	849	19,09%	1 012	60,29%
DONT EFFETS ESCOMPTEES NON ECHUS	0		0		0	
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	40		38		32	
COMPTES DE REGULARISATION	0		0		0	
H EMPLOIS D'EXPLOITATION ET DIVERS	1 244	24,54%	1 133	25,49%	1 237	73,69%
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES	1		1		0	
DETTES D'EXPLOITATION	2 605		2 712		702	
DONT DETTES FOURNISSEURS	654		619		379	
DONT DETTES FISCALES ET SOCIALES	246		136		140	
PRODUITS CONSTATEES D'AVANCE	5		7		0	
I RESSOURCES D'EXPLOITATION ET DIVERS	2 611	51,52%	2 720	61,18%	702	41,80%
J BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (I-H)	-1 367		-1 587		535	
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	11		0		0	
DISPONIBILITES	795		527		224	
K TRESORERIE ACTIF	806		527		224	
CONCOURS BANCAIRES COURANTS	4		0		0	
EFFETS ESCOMPTEES NON ECHUS	0		0		0	
L TRESORERIE PASSIF	4	0,09%	0	0,00%	0	0,00%
M TRESORERIE NETTE (K-L)	802		527		224	

Nom de l'entreprise : **BOIS ST LOUIS**

Numéro SIREN : **000 000 000**

RAPPROCHEMENT ET RATIOS

I) LE FONDS DE ROULEMENT

	N	N-1	N-2	Valeur normative V
FINANCEMENT PERMANENT	0,81	0,62	4,49	V>1

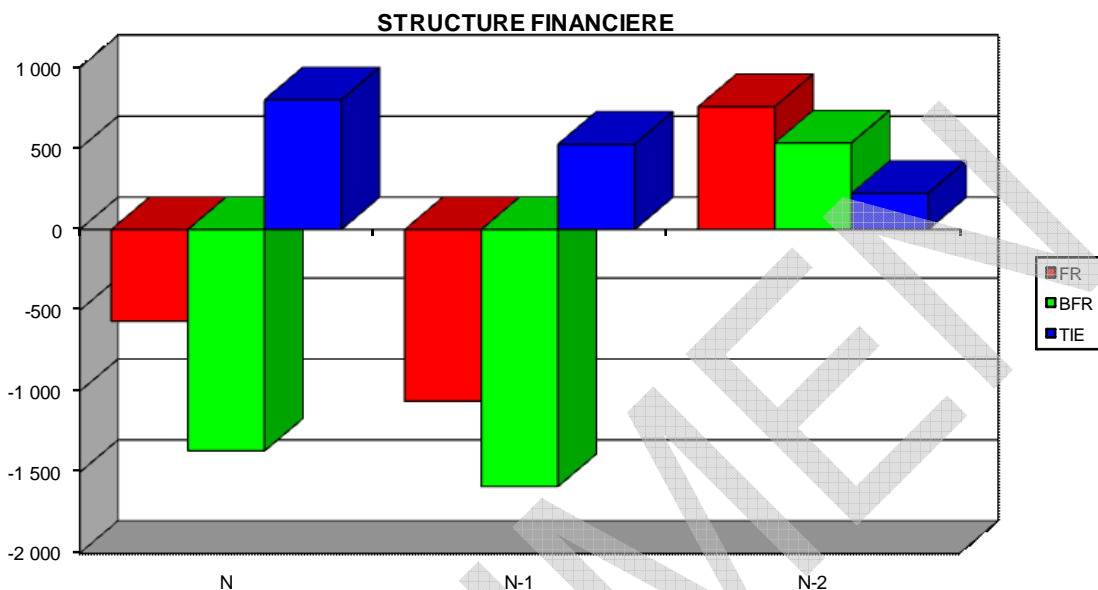
II) RATIOS DE STRUCTURE FINANCIERE

	N	N-1	N-2	Valeur normative V
FONDS PROPRES/TOTAL BILAN (%)	37,00%	31,32%	57,05%	V>25
FONDS PROPRES/ DETTES FINANCIERES	3,25	4,18	49,46	V=1
DETTES FINANCIERES/ CAF (années)	1,00	0,64	0,05	V<3

III) RATIOS D'EXPLOITATION

	N	N-1	N-2	Valeur normative V
ROTATION DES STOCKS (jours)	7	9	6	
DECOUVERT CLIENTELE (jours)	60	64	85	
CREDIT FOURNISSEUR (jours)	54	57	38	
FRAIS FINANCIER/CA (%)	0,77%	0,32%	0,44%	V<2,5
RENTABILITE FINANCIERE (%)	33,24%	36,74%	39,51%	

Nom de l'entreprise **BOIS ST LOUIS**
Numéro SIREN : **000 000 000**



Les comptes annuels clos le 30/09 de l'année N ont été approuvés par les Commissaires aux Comptes le 12 mars de l'année N+1.

Aucune réserve n'a été émise.

Les règles de présentation et les méthodes comptables retenues sur l'année N sont identiques à celles de l'exercice précédent.

Les faits caractéristiques de l'exercice sont les suivants :

- Prise de participation de 51% dans la SAS BSL Logistics
- Absorption de la SARL TGV par voie de fusion avec effet rétroactif au 1er octobre de l'année N-1.
- Dissolution sans liquidation de la SAS BSL Investissement.

Afin de mieux appréhender les équilibres financiers de la société, il serait préférable de reclasser les dettes sur immobilisations (1 691 K€), qui correspondent à un crédit vendeur, dans les dettes financières à terme.

Ceci modifie totalement le fonds de roulement qui passe ainsi - 565 K€ à 1 126 K€ et le besoin en fonds de roulement qui passe de - 919 K€ à 772 K€ soit 56 jours de CA.

Les stocks restent faibles car ils représentent moins de 2% du total bilan.

En tenant compte des effets escomptés non échus (448 K€) le crédit clients s'élève à 87 jours l'année N, contre 64 jours l'année N-1. Le crédit fournisseurs se tasse légèrement et passe de 57 à 54 jours.

La structure financière reste donc équilibrée avec une trésorerie positive de 354 K€.

L'autonomie financière, après une distribution de dividendes de 230 K€, atteint 31% l'année N comme l'année N-1.

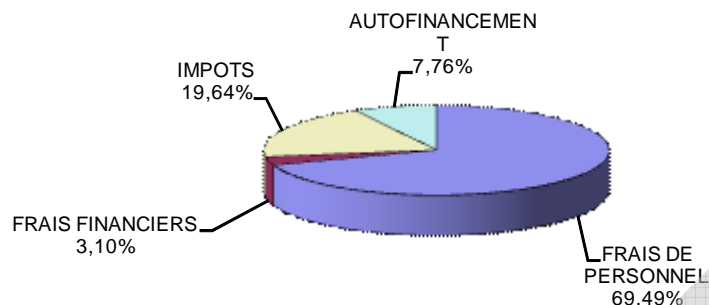
Par contre, les fonds propres ne couvrent que 55% des immobilisations, ce qui est très moyen, et est dû à l'importance des immobilisations financières (2 866 K€ soit 95% de l'actif immobilisé).

L'endettement à terme mérite d'être retraité du montant des engagements de crédit-bail (337 K€) et des dettes sur immobilisations (1 691 K€), ce qui donne un endettement total de 2 028 K€ soit 158% des fonds propres ou 4,5 années de CAF. Ce montant est élevé et il faut signaler que l'échéance à moins d'un an s'élève à 1 055 K€ (dont 834 K€ de crédit vendeur), ce qui est supérieur à la CAF dégagée l'année N (576 K€).

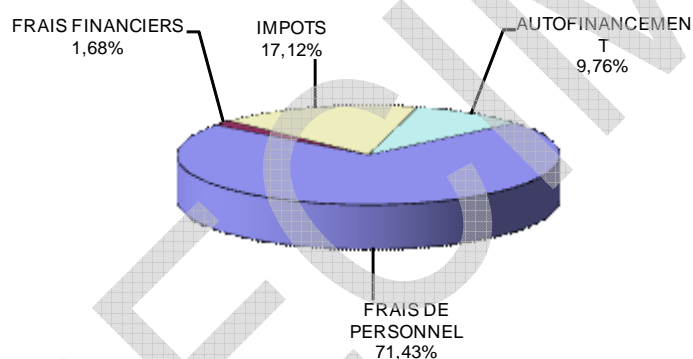
Nom de l'entreprise **BOIS ST LOUIS**

Numéro SIREN : **000 000 000**

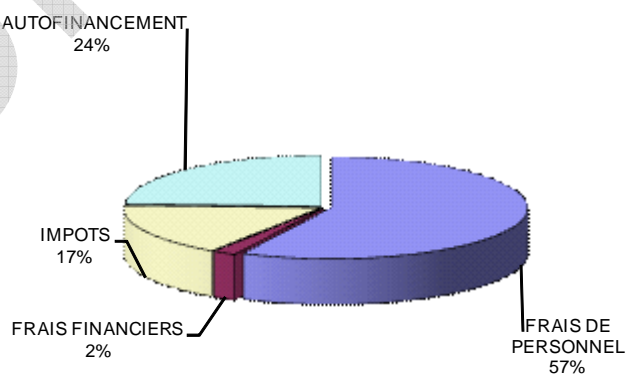
REPARTITION DE LA VALEUR AJOUTEE AU 30/09/N



REPARTITION DE LA VALEUR AJOUTEE AU 30/09/N-1



REPARTITION DE LA VALEUR AJOUTEE AU 30/09/N-2



Nom de l'entreprise BOIS ST LOUIS

Numéro SIREN : 000 000 000

La société enregistre une progression sensible de son activité, puisque le chiffre d'affaires a augmenté de 11% l'année N-1 et de 25% l'année N.

La société est exclusivement tournée vers le marché français.

La rentabilité nette moyenne des trois derniers exercices se situe à un niveau élevé (12% du CA) qu'il faut relativiser, compte tenu de la présence de produits financiers de participation.

Malgré une augmentation des charges de personnel de 59%, l'EBE gagne 1,5 points l'année N du fait d'une progression sensible de la marge brute (+ 5,8 points à 45,6%).

La rentabilité brute reste cependant moyenne avec un EBE à 6,3%, en phase avec le niveau de productivité (37 KE de valeur ajoutée par salarié).

Comme pour l'année N-1, le résultat courant est bonifié par la présence de produits financiers de participation (359 KE contre 398 KE en N-1), qui devraient se renouveler l'année prochaine, du fait de résultats positifs sur l'ensemble des filiales.

Le résultat net de l'année N, après 127 KE de résultat exceptionnel, s'élève à 623 KE soit 11,6% du CA.

L'Assemblée Générale Ordinaire a affecté le bénéfice de l'exercice comme suit :

- 393 KE au poste Autres réserves
- 230 KE à la distribution d'un dividende

Nom de l'entreprise : BOIS ST LOUIS

Numéro SIREN : 000 000 000

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION EN K€

EXERCICES		N	%du	N-1	%du	N-2	%du
	Effectif	0		0		4	
	CHIFFRE D'AFFAIRES NET	4 974	100	3 971	100	3 568	100
	EVOLUTION EN %	25,27%		11,30%			
	DONT EXPORT	5	0%	0	0%	14	0%
(+/-)	PRODUCTION STOCKEE	0		0		0	
+	PRODUCTION IMMOBILISEE	3		0		0	
-	ACHATS DE MISES, MAT. PREM., APP.	2 588	52%	2 433	61%	1 993	56%
-	VARIATION DE STOCK	119		-42		23	
	MARGE BRUTE	2 270	45,63%	1 580	39,78%	1 552	43,50%
-	AUTRES ACHATS ET CHGES EXTER.	1 037		827		716	
	DONT LOYERS DE CREDIT-BAIL MOBILIER	53		25		16	
	DONT LOYER CREDIT-BAIL IMMOBILIER	0		0		0	
	VALEUR AJOUTEE	1 233	24,79%	752	18,95%	836	23,44%
+	SUBVENTION D'EXPLOITATION	17		16		24	
-	IMPOTS, TAXES ET VERS. ASSIM.	81		43		37	
-	SALAIRES ET CHARGES SOCIALES	857	17,23%	538	13,54%	480	13,45%
	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	312	6,27%	188	4,73%	343	9,62%
+	REPRISES SUR AMORT. ET PROV.	67		41		15	
+	AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	0		0		0	
-	DOTATIONS AUX AMORT. ET PROV.	61		23		35	
-	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	7		1		0	
	RESULTAT D'EXPLOITATION	310	6,24%	205	5,17%	323	9,05%
(+/-)	OPERATIONS FAITES EN COMMUN	0		0		0	
+	PRODUITS FINANCIERS	384		404		37	
	DONT REPRISES SUR PROV.	0		0		0	
-	CHARGES FINANCIERES	38		13		16	
	DONT DOTATIONS AUX AMORT. ET PROV.	0		0		0	
	DONT INT. ET CHGES ASSIM.	38	0,77%	13	0,32%	16	0,44%
	RESULTAT COURANT	656	13,20%	597	15,04%	345	9,66%
+	PRODUITS EXCEPTIONNELS	259		29		464	
	DONT REPRISES SUR PROV.	94		0		0	
-	CHARGES EXCEPTIONNELLES	132		28		330	
	DONT DOTATIONS AUX AMORT. ET PROV.	0		0		0	
-	PARTICIPATION DES SALAIRES	0		0		0	
-	IMPOTS SUR LES BENEFICES	161		86		100	
	RESULTAT NET	623	12,52%	512	12,89%	378	10,60%
+	LOYERS DE CREDIT-BAIL MOBILIER	53		25		16	
+	LOYERS CREDIT-BAIL IMMOBILIER	0		0		0	
+	DOTATIONS AUX AMORT. ET PROV.	61		23		35	
-	REPRISES SUR PROV.	161		41		15	
+	MOINS VALUES	0		0		0	
-	PLUS VALUES	0		0		0	
	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	576	11,59%	519	13,07%	414	11,61%

Nom de l'entreprise BOIS ST LOUIS

Numéro SIREN : 000 000 000

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

