

AUDACIA

Reporting T2 2019

DIRECT PME 2020

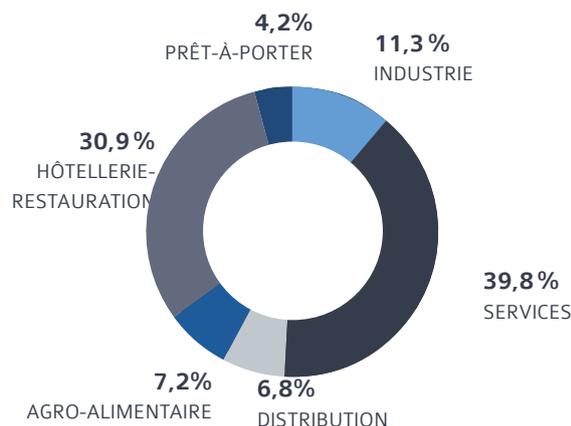
INVESTISSEMENTS RÉALISÉS EN JUIN 2014

AUDACIA

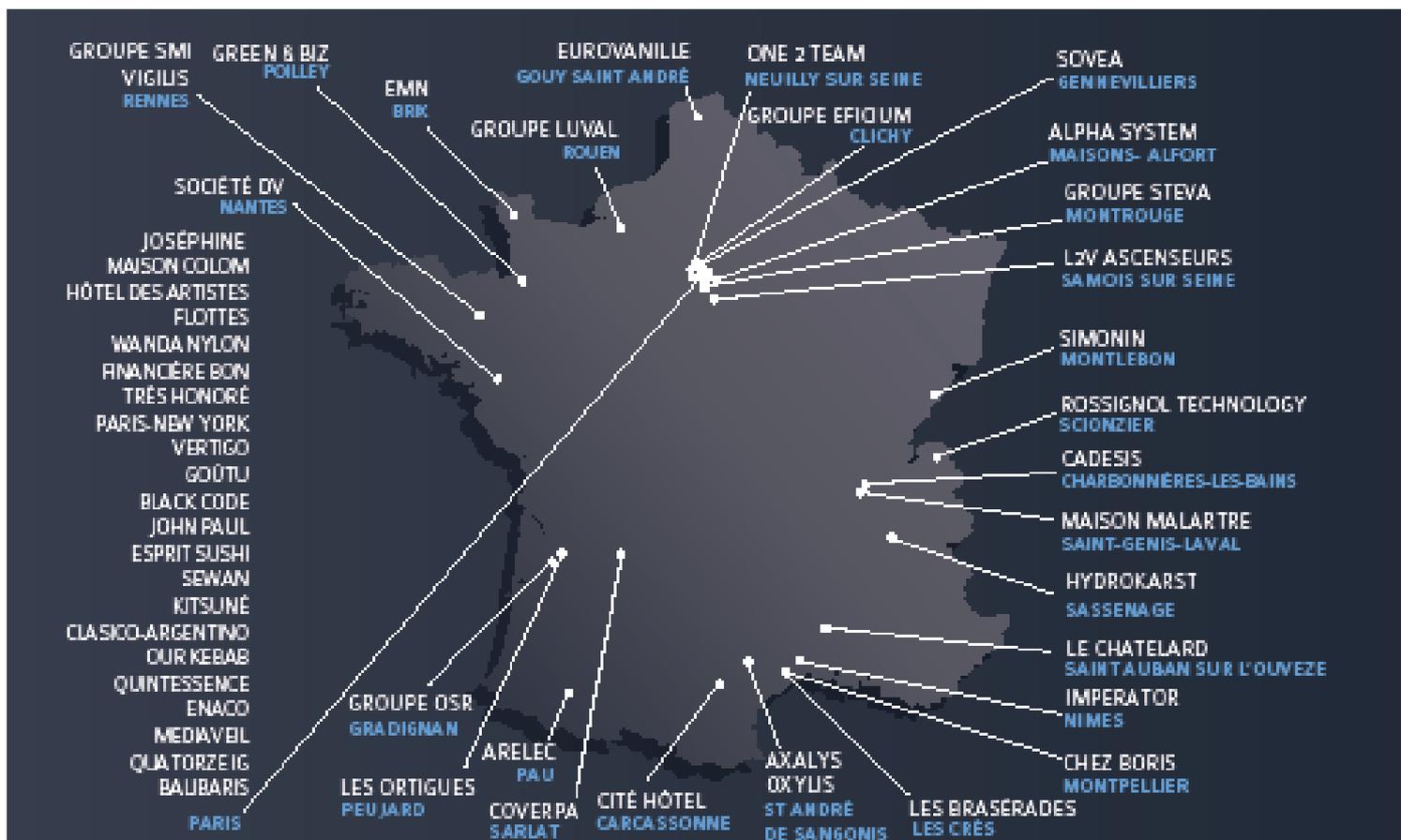
/ DIRECT PME 2020

- **Date d'investissement :**
Mai-Juin 2014
- **Nombre de PME :** 51
- **Secteurs :** Industrie, Services, Distribution, Agro-alimentaire, Hôtellerie, Restauration, Prêt-à-porter.
- **Nombre d'investisseurs :** 3 729

RÉPARTITION PAR SECTEURS D'ACTIVITÉ



_ RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES PARTICIPATIONS



SITUATION DU PORTEFEUILLE

Les sociétés de ce portefeuille ont poursuivi leurs investissements au cours de l'exercice. Ceux-ci ne se traduisent pas encore par des résultats tangibles mais les perspectives de développement semblent encourageantes, les dirigeants étant confiants dans leurs stratégies et dans leurs capacités de générer de la croissance d'activité. Les mouvements sociaux de fin 2018 ont néanmoins impacté les activités de retail. La plupart des dirigeants travaillent déjà sur l'anticipation des sorties de nos investissements devant intervenir l'année prochaine.

VALORISATION

Valeur nominale	Valeur consolidée ⁽¹⁾	Evolution annuelle ⁽²⁾	Evolution historique	Coût réel de l'investissement ⁽³⁾	Multiple de l'investissement ⁽⁴⁾
10	9,06	-8,13%	-9,40%	5	x1,8

⁽¹⁾ valeur moyenne du titre selon le profil de gestion retenu par l'investisseur et intégrant l'option de rachat si l'entreprise n'est pas provisionnée. Cette valorisation est établie annuellement au second semestre

⁽²⁾ avec prise en compte de l'avantage fiscal à l'entrée de 50%

⁽³⁾ valeur consolidée/coût réel de l'investissement

Frais de gestion	0 %*
Frais d'ouverture de compte	0 %
Frais annexes	0 %

*Les PME supportent l'économie du montage

PARTICIPATIONS DÉCOTÉES

Coverpa 100% / Hôtel Imperator 100% / Esprit Sushi 100% / Rossignol Technology 100% / Goutu 100% / Wanda Nylon 100% / Arelec 75% / Boulangerie Joséphine 75% / Financière Bon 75% / Chez Boris 75% / Hydrokarst 75% / Groupe OSR 75% / Quintessence 25% / Alpha System 15% / Cadesis 15%

COMPRENDRE LA VALORISATION DES TITRES CONSTITUANT LE PORTEFEUILLE ?

Chaque année, le portefeuille de titres est passé en revue. Au terme des 5 années de détention prévue par la loi, chaque entrepreneur bénéficie d'une option qui lui permet de racheter, pour un prix supérieur au prix d'origine, les actions émises par son entreprise et détenues par l'investisseur. Si cette option n'est pas exercée, un dividende prioritaire élevé est prélevé sur les bénéfices éventuels des sociétés. Ce mécanisme offre une meilleure maîtrise de la liquidité puisqu'il incite l'entrepreneur à exercer l'option de rachat.

La valorisation de chaque titre intègre désormais l'option de rachat si l'entreprise n'est pas provisionnée. Si une dégradation des résultats le justifie, le titre est décoté sur la base de sa valeur d'acquisition. La valeur intermédiaire de chaque action ne peut donc pas dépasser le prix de l'option de rachat.

La valorisation annuelle, validée par le cabinet Deloitte, est ainsi réalisée par Audacia une fois arrêtés les résultats au 31 décembre des entreprises, soit après le 30 juin pour se conformer au cas général des arrêtés de comptes et des assemblées annuelles*. L'allocation de portefeuille de chaque investisseur varie en fonction de la thématique ou du profil retenu, la situation du portefeuille est précisée dans le relevé de position individuel.

Il convient ainsi de préciser que les chiffres présentés dans ce document sont ceux arrêtés au 31/12/2018, l'appréciation qualitative de chaque investissement étant fondée pour sa part sur la tendance 2019 données par les chefs d'entreprise.

Pour toute question, contactez le Service Investisseurs à : service-investisseurs@audacia.fr



EURO
VANILLE

Nom : Eurovanille
Siège : Gouy-Saint-André (62)
Chiffre d'affaires : 54,2 M€
Effectif : 72 personnes
Montant investi : 1 M€

PRÉSENTATION

Créée en 1990 par son dirigeant actuel Laurent Bourgois, Eurovanille est une entreprise spécialisée dans la production et la vente aux professionnels de vanille transformée. La société détient 40% d'une plantation à l'île Maurice et 95% d'une filiale en Inde.

ACTUALITÉ

Eurovanille prévoit de réaliser un chiffre d'affaires à fin décembre 2018 stable par rapport à l'exercice précédent et en demi-teinte par rapport aux objectifs. Cette stabilité du chiffre d'affaires résulte d'une pause de la hausse des cours de la vanille conjuguée à un léger repli des volumes de ventes en 2018, les industriels essayant de trouver des substituts à la vanille (caramel, chocolat,...). Parallèlement, la structure de coûts optimisée permet le maintien des niveaux de rentabilité. Les investissements sont stables mais la société étudie la possibilité d'un agrandissement des locaux en 2019. Eurovanille espère en 2019 un chiffre d'affaires en croissance grâce à une hausse des volumes de ventes.



Nom : Les Brasérades
Siège : Les Crès (34)
Chiffre d'affaires : 29,5 M€
Effectif : 183 personnes
Montant investi : 2,4 M€

PRÉSENTATION

Fondé en 1982, les Brasérades est un fabricant de charcuteries fraîches installé dans le sud de la France et en Picardie qui commercialise ses produits sous trois marques (Brasérades, Mazette et Umark) via les grandes et moyennes surfaces.

ACTUALITÉ

Les Brasérades prévoit de réaliser un chiffre d'affaires consolidé au 30 septembre 2018 en baisse par rapport à l'exercice précédent. Le résultat net devrait être déficitaire. En effet, les marges ont été fortement impactées par la hausse des cours du porc (peste porcine en Chine). Parallèlement, la demande a été moins forte, compte tenu des hausses de prix pratiquées. La structure Atelier du Valois pèse sur les comptes consolidés du groupe : le recrutement d'un responsable commercial devrait permettre au groupe de maintenir son niveau d'affaires. La situation de trésorerie tendue et l'absence de visibilité sur l'évolution du cours du porc amènent l'équipe dirigeante à se montrer prudente pour l'exercice 2019 (pas d'investissement prévu).



Maison
Malartre

Nom : Maison Malartre
Siège : Saint-Genis-Laval (69)
Chiffre d'affaires : 3 M€
Effectif : 15 personnes
Montant investi : 1 M€

PRÉSENTATION

Créée en 1947 à Saint Genis Laval dans le Rhône, la Maison Malartre est un producteur artisanal de quenelle, de produits frais et de spécialités lyonnaises.

ACTUALITÉ

Maison Malartre prévoit de réaliser un chiffre d'affaires à fin décembre 2018, stable par rapport à l'exercice précédent. Cette stabilité s'explique par la baisse d'activité sur certaines enseignes (effet négatif des mouvements sociaux de fin d'année) malgré l'effort commercial réalisé (lancement d'une gamme bio notamment). La rentabilité de l'exploitation s'est dégradée en raison de pressions défavorables sur les coûts des matières premières (beurre, brochet, grenouilles). L'exercice 2019 est espéré en progression, avec un effort à réaliser sur les coûts pour retrouver des niveaux de rentabilité satisfaisants (externalisation de la logistique...).



Nom : Société DV
Siège : Vertou (44)
Chiffre d'affaires consolidé : 16,7 M€
Effectif consolidé : 101 personnes
Montant investi : 2M€

PRÉSENTATION

Créée en 1995, la société DV est spécialisée dans l'élaboration, le conditionnement et la distribution de produits alimentaires issus des grandes régions françaises.

ACTUALITÉ

La société DV prévoit de réaliser un chiffre d'affaires en hausse à fin décembre 2018, poursuivant ainsi sa progression initiée dans l'exercice précédent. Comme prévue dans son plan d'optimisation des charges pour 2018, la rentabilité est en progression notamment grâce à l'amélioration de la marge brute (meilleur pilotage des prix de revient et des budgets par business unit, abandon des produits non rentables, hausse de certains tarifs et bonne performance des 2 magasins, particulièrement celui du centre de ville de Nantes qui a atteint son rythme à plein). Les autres marchés poursuivent leur développement (Alpes notamment). Le groupe attend un résultat d'exploitation positif pour 2018 et espère poursuivre cette tendance en 2019 avec une hausse de la rentabilité et du chiffre d'affaires attendue. Grâce à ce retour à la profitabilité, la société a pu signer un protocole de conciliation avec ses partenaires bancaires, nécessaire suite aux tensions de trésorerie.

DISTRIBUTION



Nom : Coverpa
Siège : Sarlat (24)
Chiffre d'affaires : 8,9 M€
Effectif : 50 personnes
Montant investi : 1 M€

PRÉSENTATION

Créée en 1980 à Sarlat, Coverpa est spécialisée dans la vente et la réparation de matériel agricole. La société distribue ses produits dans trois agences à Terrasson, Saint Laurent sur Manoire et Sarlat où se trouve également son atelier de réparation et son service après-vente.

ACTUALITÉ

Coverpa était en redressement judiciaire depuis le 11 octobre 2017. La société a connu des difficultés sur ses marchés de fourniture industrielle et de quincaillerie principalement sur certaines agences du fait d'une concurrence accrue. Pour désendetter le groupe, la vente de l'établissement St Gervais a été réalisée en mai 2017 à hauteur de 1 M€. La restructuration des équipes est en cours. Le plan de continuation est en cours de rédaction pour une validation à l'été 2018 suivant les accords obtenus avec les créanciers. Avec la vente de St Gervais, le chiffre d'affaires prévisionnel total du groupe pour 2018 est divisé par 2. Incapable de tenir le plan de continuation, la société a été mise en liquidation judiciaire en juillet 2018. Elle est donc provisionnée à 100%.

PRÉSENTATION

Créée en 2009 par Jean-François Celbert, boulanger-pâtissier de formation et ancien président de Banette, le groupe Joséphine exploite trois boulangeries situées avenue Marceau (Paris 16), rue Jacob (Paris 6) et à Rivedoux-Plages (île de Ré).

ACTUALITÉ

Le groupe Boulangerie Joséphine a réalisé au 31 mars 2018 un chiffre d'affaires 2,0 M€ en baisse par rapport à l'exercice précédent. La structure de coûts ne permet pas à la société d'être rentable sur ce niveau d'activité et le dirigeant doit continuer à améliorer ses marges en lançant de nouveaux produits à forte valeur ajoutée et en réduisant les coûts. La structure financière est très fragile, la société ayant accumulé un important retard dans l'apurement de ses dettes, notamment fiscales. L'exercice 2019 risque d'être à nouveau tendu, la boulangerie de l'avenue Marceau ayant été dégradée en marge des mouvements sociaux de fin 2018. Le dirigeant a reçu une proposition de rachat de ce fonds de commerce qui est étudiée. Le chiffre d'affaires du point de vente avenue Marceau se maintient et l'activité restaurant a progressé. Pour 2018, le management espère un chiffre d'affaires en hausse avec un résultat à l'équilibre. Les comptes à fin mars 2018 n'ont pas encore été approuvés ; cependant, la société fait face à des tensions de trésorerie importantes et un arriéré de dettes fiscales et sociales significatif, rendant la structure financière très fragile. En conséquence, une provision de 75% est passée sur cette ligne.



Nom : Groupe Joséphine
Siège : Paris (75)
Chiffre d'affaires : 3,3 M€
Effectif : 33 personnes
Montant investi : 1,4 M€



Nom : Maison Colom
Siège : Paris (75)
Chiffre d'affaires : 9,2 M€
Effectif : 34 personnes
Montant investi : 2,1M€

PRÉSENTATION

Créée en 1963, la maison Colom est une enseigne haut de gamme spécialisée dans l'achat et la distribution de fruits et légumes, d'épices et de produits de crèmerie à destination des traiteurs, restaurants étoilés et palaces.

ACTUALITÉ

Colom prévoit de réaliser un chiffre d'affaires à fin décembre 2018 en forte croissance comme prévu dans le budget prévisionnel. Cette croissance est due à la consolidation de ses positions sur le marché parisien et le succès de son positionnement sur de nouveaux relais de croissance, notamment les stations de ski et la province. Ces axes de développement ont été particulièrement optimisés, notamment sur les aspects logistiques, permettant un maintien des niveaux de marges. L'exercice 2019 prévoit un chiffre d'affaires en croissance, de nouveaux axes de développement et l'objectif d'améliorer encore la rentabilité.

PRÉSENTATION

Oxylio est un revendeur automobile spécialisé dans la vente et le déstockage de véhicules neufs ou d'occasions sur le web et à travers un réseau de 5 agences.

ACTUALITÉ

Oxylio devrait réaliser un chiffre d'affaires en croissance par rapport à l'exercice précédent, malgré l'impact des mouvements sociaux de la fin d'année.

Cette croissance résulte de la montée en puissance des agences précédemment ouvertes ainsi que de l'ouverture de nouvelles agences sur l'exercice (Clermont-Ferrand, Nantes).

La société a arrêté l'activité Tip Top VO (vente de véhicules âgés ou kilométrage élevé) qui ne contribuait pas assez aux marges. En parallèle, le management a entrepris une importante restructuration financière et restructuré les services du groupe (achats, Direction Générale) afin d'améliorer ses marges d'exploitation et mieux piloter son activité (amélioration de la gestion des stocks et de la trésorerie). Cela devrait permettre de retrouver des capacités de financement de la croissance. Le chiffre d'affaires 2019 est attendu en hausse (lié à la croissance organique et aux ouvertures de nouvelles agences) et la vente de solutions de financement des véhicules devrait permettre d'autofinancer les stocks pour les futures agences. La provision de 50% est maintenue sur l'exercice.



Nom : Oxylio
Siège : Saint-André-de-Sangonis (34)
Chiffre d'affaires : 103,6 M€
Effectif : 56 personnes
Montant investi : 1,5 M€

HÔTELLERIE ET RESTAURATION



Nom : Groupe Black Code
Siège : Paris (75)
Chiffre d'affaires : 13,2 M€
Effectif : 121 personnes
Montant investi : 1,5 M€

PRÉSENTATION

Fondé en 2009, le groupe Black Code est spécialisé dans la restauration asiatique moderne avec un positionnement haut de gamme. Le groupe exploite 5 établissements à Paris et développe une activité « évènementiel ».

ACTUALITÉ

Le groupe Black Code prévoit de réaliser un chiffre d'affaires de 14,8 M€ à fin décembre 2018, en croissance de 12% : la baisse de chiffre d'affaires sur les restaurants historiques (fermetures exceptionnelles liées aux mouvements sociaux de fin d'année) a été compensée par la bonne performance du restaurant The Cod House, ouvert en septembre 2017. L'activité traiteur est, une nouvelle fois, en croissance. La rentabilité d'exploitation s'est améliorée sur l'ensemble du groupe.

Les perspectives 2019 sont bonnes (+5% de Chiffre d'Affaires sur le premier trimestre), avec l'ouverture en janvier 2019 du restaurant RAN, rue d'Anjou, à Paris.

Une levée de fonds est en cours afin d'assurer la liquidité d'Audacia, prévue au deuxième semestre 2019.



NOM : Chez Boris
Siège : Montpellier (34)
Chiffre d'affaires : 4,4 M€
Effectif : 65 personnes
Montant investi : 2 M€



Nom : Groupe Cité Hôtels
Siège : Carcassonne (11)
Chiffre d'affaires : 14,3 M€
Effectif : 182 personnes
Montant investi : 2,3 M€



Nom : Groupe Clasico Argentino
Siège : Paris (75)
Chiffre d'affaires : 3,5 M€
Effectif : 55 personnes
Montant investi : 1,5 M€

PRÉSENTATION

Créée en 2006, Chez Boris est une enseigne de restauration spécialisée dans la viande de bœuf présente à Montpellier et Paris. Chez Boris exploite 5 établissements.

ACTUALITÉ

Chez Boris prévoit de réaliser au 31 décembre 2018 un chiffre d'affaires consolidé en baisse par rapport à l'exercice précédent avec une dégradation de sa rentabilité globale. Ces mauvaises performances s'expliquent par le démarrage poussif du restaurant Les Oreilles et la Queue (Tour Eiffel) dont le concept a été revu depuis, et par le mouvement social des gilets jaunes qui a impacté la fréquentation des restaurants. Les travaux de réception dans le domaine viticole de la Grande Sieste, afin de proposer des locations lors de mariages, ont été achevés mais avec retard ce qui n'a pas permis la commercialisation lors de la saison 2018. Fin 2018, des mesures ont été prises pour diminuer les frais de fonctionnement du groupe. Le chiffre d'affaires 2019 devrait être en baisse avec la cession des fonds de commerce déficitaires pour recentrer le groupe sur les restaurants rentables. La société a été mise en plan de sauvegarde en juillet 2018 et malgré les perspectives encourageantes, la provision est maintenue à 75%.

PRÉSENTATION

Créé en 1963, le groupe Cité Hôtels détient 3 hôtels haut de gamme et trois restaurants dans la cité médiévale de Carcassonne et un hôtel haut de gamme à Toulouse.

ACTUALITÉ

Le groupe prévoit de réaliser un chiffre d'affaires en progression par rapport à l'exercice précédent. Cette croissance a été réalisée en dépit de 2 mauvais événements régionaux (attentats de Trèbes et inondations du 15 octobre) qui ont perturbé le tourisme. A cela, se sont ajoutés les mouvements sociaux (grèves, gilets jaunes). Le management a estimé à 500 K€ la perte de chiffre d'affaires. Le groupe manifeste donc une capacité de résilience d'autant plus que deux nouveaux hôtels (4 étoiles et 5 étoiles) ont ouvert en 2018 à Carcassonne. Des plans d'action ont été mis en place pour contrer cette concurrence. L'activité restauration représente 5,5 M€ (obtention d'une étoile pour le restaurant de la Cour des Consuls à Toulouse) et 8,5 M€ pour l'hébergement (léger recul du taux d'occupation mais hausse du prix moyen, particulièrement à Toulouse). Le groupe a arrêté l'exploitation du domaine du golf Falgos qui n'était pas assez rentable. Le chiffre d'affaires est attendu en croissance en 2019 grâce notamment à l'ouverture de l'hôtel de Figeac (fin 1er semestre 2019) et de l'Espace Saint Nazaire (ex- garage de l'hôtel de la Cité transformé en espace de conventions).

PRÉSENTATION

Clasico Argentino a été créé en 2011 à Paris, par deux argentins qui ont lancé leur premier restaurant d'« empanadas », spécialité argentine de chaussons fourrés à la viande et au fromage. Le groupe compte cinq restaurants et un Food Truck.

ACTUALITÉ

Le groupe Clasico Argentino prévoit de réaliser un chiffre d'affaires consolidé en croissance par rapport à l'exercice précédent. L'exercice a été marqué par une ouverture de restaurant (Bordeaux) ce qui explique la baisse du résultat d'exploitation. En 2018, le groupe a exploité 8 établissements et a également des contrats de marque avec certains acteurs (Pathé) ainsi que des points de vente (La Grande Epicerie, Hambourg). Le groupe prévoit de poursuivre le développement et espère un chiffre d'affaires en croissance pour 2019 avec un excédent brut d'exploitation en progression, grâce au plein effet des derniers établissements ouverts et à une maîtrise des coûts. En 2019, le groupe va également ouvrir son usine de fabrication au Portugal, résolvant ainsi un risque important dans la mesure où le fournisseur historique connaissait des difficultés financières importantes. Ce projet sera l'occasion de développer la vente auprès des professionnels.



NOM : Financière Bon
Siège : Paris (75)
Chiffre d'affaires : 8,1 M€
Effectif : 104 personnes
Montant investi : 2,3 M€



Nom : Flottes - H2O
Siège : Paris (75)
Chiffre d'affaires : 8,8 M€
Effectif : 65 personnes
Montant investi : 2,5 M€



Nom : GoÛtu
Siège : Paris (75)
Chiffre d'affaires : 1,2 M€
Effectif : 15 personnes
Montant investi : 2,4 M€

PRÉSENTATION

La société exploite les restaurants Ma Cocotte et Eclectic à Saint Ouen et Paris.

ACTUALITÉ

Le groupe a réalisé au 31 décembre 2017 un chiffre d'affaires consolidé de 7,6M€, en baisse par rapport à l'exercice précédent. Le résultat net est déficitaire. L'ensemble des filiales sont en difficulté : plan de continuation sur le restaurant des Halles, et celui de Beaugrenelle (qui ont, en outre, été impactés par la baisse de fréquentation de fin 2018 dans le contexte des mouvements sociaux). Les dirigeants ont dû céder une partie du capital du restaurant de Saint-Ouen courant 2018 en raison des tensions de trésorerie. Une restructuration financière est requise pour permettre au groupe de pérenniser son activité. L'atterrissage 2018 devrait être en recul au niveau du chiffre d'affaires. La provision à hauteur de 75 % est maintenue sur l'exercice.

PRÉSENTATION

Créé en 1991, le groupe H2O est spécialisé dans l'exploitation de brasseries parisiennes. Il est composé de la brasserie Flottes (rue Cambon, Paris 1) et de la brasserie le Père Fouettard située à l'entrée des Halles (Paris 1). Le groupe exploite « Le Petit Flottes », un point de vente de produits d'épicerie et d'objets décoratifs à proximité de la brasserie mère.

ACTUALITÉ

Le groupe H2O prévoit de réaliser au 31 décembre 2018 un chiffre d'affaires consolidé en baisse compte tenu de la vente du Père Fouettard fin 2017. Le restaurant Chez Huguette réalise une croissance en 2018 avec une nette amélioration des marges. Après avoir cédé en octobre 2017 le restaurant Père Fouettard (Les Halles), le groupe a cédé ses actions du restaurant Rivoli Cambon et le fonds de commerce de la SAS 12h25. Pour 2019, le chiffre d'affaires consolidé est attendu en hausse compte tenu de l'ouverture d'un nouveau restaurant, prévue en juin 2019.

PRÉSENTATION

Créé en 2009, GoÛtu se positionne comme une enseigne de restauration rapide de qualité à des tarifs attractifs. Le groupe compte aujourd'hui 8 points de vente en région parisienne.

ACTUALITÉ

Goutu devrait réaliser au 31 décembre 2018 un chiffre d'affaires de 1 M€ en recul par rapport à l'exercice précédent. Le résultat d'exploitation devrait rester déficitaire. Les cessions des restaurants déficitaires sont achevées afin de réduire les pertes d'exploitation. Le dirigeant cherche à repositionner l'enseigne avec une proposition de restauration santé, modifiant la carte et la décoration des points de vente. Il s'est également attaché à référencer l'offre sur les plateformes de livraison en ligne. Parallèlement, la société est en conflit avec son bailleur du Palais des Congrès sur le paiement d'arriérés de loyers. La société doit, par ailleurs, mener une négociation afin de renégocier sa dette, la taille actuelle du groupe ne permettant pas d'honorer les échéances à venir. En cas d'échec de cette négociation, une mise en sauvegarde est possible.



Nom : Hôtel des artistes
Siège : Paris (75)
Chiffre d'affaires : 20,6 M€ (consolidé)
Effectif : 253 personnes
Montant investi : 2,3 M€

PRÉSENTATION

Créé en 2007, le groupe Experimental exploite 13 établissements à Paris, Ibiza, Londres et New-York : l'hôtel des Artistes, 7 bars à cocktails, 3 bars à vin sous la marque Compagnie des vins surnaturels ainsi que les restaurants Beef Club et Fish Club.

ACTUALITÉ

Le groupe prévoit de réaliser un chiffre d'affaires consolidé de 26,6 M€ à fin décembre 2018, légèrement inférieur au budget mais en forte croissance par rapport à l'exercice précédent. Les dirigeants se sont concentrés sur l'ouverture de l'hôtel Grands Boulevards qui est un succès et la poursuite du développement du pôle hôtellerie. L'hôtel des Artistes a réalisé une très bonne performance opérationnelle, bénéficiant d'une clientèle fidèle permettant de contourner les centrales de réservation et, en conséquence d'améliorer la rentabilité. Les perspectives 2019 sont excellentes pour l'hôtel, les coûts fixes étant désormais répartis avec l'hôtel Grands Boulevard, autre établissement du groupe. Par ailleurs, les investissements envisagés sur cette structure sont limités dans les années à venir, permettant de bénéficier d'une rentabilité d'exploitation pleine.



NOM : Imperator
Siège : Nîmes (30)
Chiffre d'affaires : 3,1 M€
Effectif : 31 personnes
Montant investi : 1,6 M€

PRÉSENTATION

Créé en 1929, l'Imperator est un hôtel 4 étoiles de style Art Déco situé dans le cœur historique de Nîmes. Il fait partie d'un groupe hôtelier de cinq établissements dans la région de Nîmes. L'Imperator exploite également un restaurant gastronomique.

ACTUALITÉ

L'Imperator a réalisé au 31 décembre 2017 un chiffre d'affaires en très forte baisse à 0,8 M€ ainsi qu'un résultat net déficitaire. Ce niveau d'activité est la conséquence de la cession du Fonds de commerce en date du 31 mai 2017 en raison de très grandes difficultés sur la structure et sur le reste du groupe. Nous n'avons pas obtenu d'information sur l'exercice 2018 mais la société ne réalisera pas de chiffre d'affaires. La Société détient toujours une forte créance sur sa société mère (1,5 M€) mais le recouvrement de cette créance est très incertain en raison du redressement judiciaire de la holding. Nous avons entamé une procédure à l'encontre du dirigeant afin de défendre au mieux l'intérêt de nos mandants. Une provision de 100% est maintenue sur l'exercice.



Nom : Our Kebab
Siège : Paris (75)
Chiffre d'affaires : 0,62 M€
Effectif : 5 personnes
Montant investi : 0,5 M€

PRÉSENTATION

Créée en 2010, Our Kebab est une enseigne de restauration rapide spécialiste du kebab, sandwich moyen-oriental à base de viande d'agneau ou de bœuf. La société exploite un restaurant rue de Londres dans le 8ème arrondissement de Paris.

ACTUALITÉ

Les chiffres communiqués sont ceux de décembre 2017 (0,62 M€). Nous n'avons pas pu obtenir d'informations chiffrées plus à jour en raison de la très mauvaise santé du groupe. En synthèse, Our n'a pas trouvé son marché et à ce jour il ne reste que le restaurant de Saint Lazare. En effet, le dirigeant a dû céder le fonds de commerce du 10ème qui ne marchait pas, le food truck a fait faillite et les deux franchisés (Belleville et Nantes) ont abandonné l'enseigne. Le dirigeant qui ne se payait pas, a dû prendre un emploi salarié à Lyon et tente de gérer ce qui reste. Il n'y a pas de perspectives de redéploiement car le prix de la vente du fonds du 10ème est sous séquestre pour le moment. Une rencontre avec le dirigeant est prévue prochainement pour voir quel peut être l'avenir. La provision à 90% est par conséquent maintenue.



Nom : Paris New York
Siège : Paris
Chiffre d'affaires : 5,3 M€
Effectif : 51 personnes
Montant investi : 1 M€

PRÉSENTATION

Créée en 2013, Paris New-York est une enseigne de restauration qui propose midi et soir, sur place ou à emporter, des Hamburgers de qualité. Elle exploite 3 restaurants à Paris.

ACTUALITÉ

Paris New-York prévoit de réaliser un chiffre d'affaires de 5,6 M€ en 2018. Le restaurant « Paris Texas », qui impactait la rentabilité du groupe lors de l'exercice précédent, a été transformé en restaurant « Paris Paris » (concept de brasserie parisienne) puis a finalement été cédé début 2019. Cet établissement continue de peser sur la rentabilité consolidée du groupe en 2018.

En 2018, le groupe a ouvert deux nouveaux restaurants à Paris : PNY Voyager (Paris 9ème) et un restaurant dédié à la livraison. Les débuts sont satisfaisants. En 2019, deux nouveaux restaurants devraient ouvrir leurs portes à Paris au sein des quartiers Ledru-Rollin et Gaîté.

Nom : VICARTEM (ex Groupe SMI)
Siège : Rennes (35)
Chiffre d'affaires : 15,7 M€
Effectif : 117 personnes
Montant investi : 2,3 M€

PRÉSENTATION

Créé en 1996, le groupe SMI exploite 17 boutiques de prêt-à-porter sous enseigne et 5 hôtels situés en Bretagne et dans les Pays de Loire.

ACTUALITÉ

Le groupe prévoit de réaliser au 31 décembre 2018 un chiffre d'affaires consolidé de 17,2 M€, en hausse par rapport à l'exercice précédent, avec une amélioration des marges de rentabilité mais une chute du résultat net liée à des charges exceptionnelles. Le groupe a continué à mettre en œuvre sa structuration avec un recentrage sur l'activité Hôtellerie (+20% de CA en 2018 vs -6% pour le pôle retail) et le développement du concept des Appart'Hôtels sur deux sites (8 appartements). Concernant le pôle Hôtellerie, les 3 hôtels rennais ont poursuivi leur montée en puissance et l'hôtel Ibis de Laval a connu une première année d'exploitation très encourageante et au-dessus des objectifs. Ce pôle devrait poursuivre sa croissance dans les années à venir, grâce à l'ouverture prévue début 2019 de l'Hôtel Maison du Monde à Nantes.

Pour 2019, le chiffre d'affaires est attendu en hausse malgré la fermeture de la boutique Comptoir des Cotonniers de Rennes en Juin 2019.

PRÉSENTATION

Repris en 2011, le restaurant Très Honoré est situé Place du Marché Saint Honoré à Paris. Entièrement rénové en 2012, l'établissement propose une gastronomie française traditionnelle et haut de gamme.

ACTUALITÉ

La société devrait réaliser un chiffre d'affaires de 2m€ à fin décembre 2018, en baisse par rapport à l'exercice précédent, comme anticipé. Cette évolution s'explique par l'arrêt de l'activité à la suite de la reprise par Maison Plisson en septembre 2017 et des travaux qui ont duré jusqu'à juin 2018. Plusieurs difficultés ont été rencontrées dans ce premier exercice d'exploitation sous enseigne Maison Plisson : retard du chantier et malfaçons, ouverture trop anticipée, zone de chalandise à développer et impact des mouvements sociaux de fin d'année. Pour 2019, les dirigeants ont mis en œuvre plusieurs axes d'amélioration : augmentation de l'amplitude horaire, optimisation du nombre de couverts et ouverture du restaurant le soir. Les perspectives sont donc d'augmenter le chiffre d'affaires et de retrouver une rentabilité d'exploitation positive.



Nom : Très Honoré
Siège : Paris (75)
Chiffre d'affaires : 3,1 M€
Effectif : 45 personnes
Montant investi : 1,7 M€



Nom : Groupe Vertigo
Siège : Paris (75)
Chiffre d'affaires : 10,4 M€
Effectif : 105 personnes
Montant investi : 1 M€

Groupe VIGILIS

NOM : Vigilis
Siège : Rennes (35)
Chiffre d'affaires : 3,2 M€
Effectif : 34 personnes
Montant investi : 2,3 M€

PRÉSENTATION

Créé en 2008, Vertigo est un groupe de quatre restaurants situés à Paris : le Glou ouvert en 2008 dans le 3ème, le Jaja ouvert en 2010 dans le Marais, le Beaucoup ouvert en 2013 dans le 3ème et le Parisian Pub ouvert en 2013 dans le Centre Commercial Beaugrenelle dans le 15ème.

ACTUALITÉ

Le groupe prévoit de réaliser un chiffre d'affaires de 9,0 M€, en baisse par rapport à l'exercice précédent, en raison de la cession du restaurant Beaucoup en août 2018. Les autres établissements du groupe sont en croissance sur l'exercice. La Pizza Bonvivant a ouvert des portes en novembre 2018, rue des écoles à Paris. Le segment BtoB poursuit son développement, avec des hausses d'activité de respectivement 15 et 20% pour les structures Dupain et Duvin. L'acquisition du fonds de commerce du restaurant Grandcoeur devrait intervenir au cours du premier semestre 2019. Au cours du deuxième semestre 2019, le groupe prévoit d'ouvrir un nouvel établissement à Lyon, piloté par l'ancien chef du restaurant Jaja.

PRÉSENTATION

Créé en 2002, « Vigilis » détient quatre hôtels répartis entre la Bretagne et les Pays de la Loire.

ACTUALITÉ

Le groupe Vigilis prévoit de réaliser au 31 décembre 2018 un chiffre d'affaires consolidé en hausse par rapport à l'exercice précédent grâce à une bonne activité dans les hôtels du groupe et à l'ouverture de l'hôtel Ibis du Mans en fin d'année 2018. L'hôtel Ibis de Quimperlé continue d'afficher un CA en croissance grâce à la réorganisation managériale de l'hôtel. L'ouverture de l'espace restauration est prévue en 2019 et permettrait d'accroître l'attractivité de ce nouvel hôtel.

Pour 2019, le chiffre d'affaires est attendu en croissance avec un résultat net bénéficiaire.

INDUSTRIE



ARELEC

Nom : Arelec
Siège : Pau (64)
Chiffre d'affaires consolidé : 16,8 M€
Effectif : 91 personnes
Montant investi : 2,4 M€

PRÉSENTATION

Créée en 1955, Arelec conçoit, fabrique et distribue des aimants et des solutions magnétiques adaptées. L'activité, historiquement centrée sur des produits traditionnels destinés à la distribution (quincaillerie, fermetures) a été réorientée vers des applications de l'aimant à haute valeur ajoutée à destination de l'industrie.

ACTUALITÉ

Arelec a réalisé un chiffre d'affaires de 16,9 M€ au 31 mai 2018, stable par rapport à l'exercice précédent. Le plan de continuation a été adopté par le Tribunal de Commerce en juillet 2018. Malgré une bonne orientation du carnet de commandes, la société n'a pu réaliser la totalité des ventes, limitée par une situation de trésorerie tendue (conditions de paiement durcies par les fournisseurs à cause de la conciliation ; demande de dépôts de garantie). La société a retrouvé une rentabilité d'exploitation sur l'exercice. Le plan de redressement prévoit une croissance du chiffre d'affaires portée par le développement de produits du pôle technologique, une réduction drastique des coûts de fonctionnement et une rentrée de trésorerie liée à la vente du bâtiment (effective en novembre 2018). Par ailleurs, début 2019, la société a conclu un partenariat avec le groupe ARaymond portant sur la R&D de produits magnétiques et la cession de l'activité Fermetures Automobiles. Cette cession doit permettre à la société de se concentrer sur des produits à meilleure marge mais devrait occasionner une baisse du chiffre d'affaires.



Nom : Groupe Axalys
Siège : Saint-André-de-Sangonis (34)
Chiffre d'affaires : 6,3 M€
Effectif : 31 personnes
Montant investi : 1,4 M€

PRÉSENTATION

Créée en 2004, la société Axalys est spécialisée dans la conception et la fabrication d'accessoires pour la menuiserie.

ACTUALITÉ

Axalys prévoit de réaliser un chiffre d'affaires de 6,9 M€ à fin décembre 2018, en hausse par rapport à l'exercice précédent, grâce au développement du portefeuille clients en France et aux développements produits (lancement d'une gamme domotique), à plus fortes marges. Les marges d'exploitation sont attendues en hausse.

L'export reste un axe de développement majeur pour la société, avec la signature de nouveaux marchés, au Mexique notamment. La structure financière est saine, la société conservant un niveau de cash satisfaisant.



Nom : Le Chatelard
Siège : Saint-Auban-sur-l'Ouvèze (26)
Chiffre d'affaires : 4,9 M€
Effectif : 53 personnes
Montant investi : 1,5 M€

PRÉSENTATION

Créée en 1802 à Saint Auban sur l'Ouvèze dans la Drôme, Le Chatelard produit et commercialise des savons et des produits de senteurs.

ACTUALITÉ

La société devrait réaliser un chiffre d'affaires de 6,1 M€ à fin décembre 2018 (exercice de 15 mois), en croissance par rapport à l'exercice précédent. Le nouvel actionnaire (le groupe chinois Reward Science and Technology Industry), entré en juillet 2017 a pris en main le développement de la société, suite au départ des dirigeants fondateurs. Il a engagé un plan de développement important (recrutements de 16 commerciaux, augmentation des frais marketing...) pénalisant la rentabilité sur cet exercice. La nouvelle équipe poursuit cet axe stratégique de repositionnement de l'offre vers des produits plus haut de gamme et de développement international, notamment en Europe et sur le marché chinois, cherchant à profiter des opportunités présentées par le nouvel actionnaire de référence. Le chiffre d'affaires est attendu en hausse pour l'exercice 2019 avec un retour à la rentabilité.

PRÉSENTATION

Créée en 2008, Quintessence est une jeune entreprise de parfumerie spécialisée dans la création d'objets parfumés sur mesure pour compte de tiers, les parfums d'intérieur sous la marque Quintessence Paris et les parfums de peau sous la marque Pozzo di Borgo.

ACTUALITÉ

Quintessence devrait réaliser un chiffre d'affaires de 1,9 M€ à fin mars 2019, en léger recul par rapport à l'exercice précédent. La performance est à mettre en perspective avec une commande exceptionnelle l'an passé, non récurrente. L'exercice a été marqué par une rationalisation des charges de la société (partage de bureaux avec un parfumeur ; amélioration des conditions de déstockage avec une marque dédiée, ; amélioration des conditions de sous-traitance). Ces efforts ont permis à la société d'améliorer son niveau de marge. La dirigeante souhaite se concentrer dans les prochains mois sur l'amélioration de la structure financière et poursuivre l'amélioration des indicateurs de rentabilité (optimisation des coûts de transport, écrasement des coûts fixes grâce à une augmentation du volume d'affaires). En raison d'un retard sur le business plan initial, la provision sur cette ligne est de 25%.



Nom : Quintessence
Siège : Paris (75)
Chiffre d'affaires : 2,3 M€
Effectif : 3 personnes
Montant investi : 0,8 M€



Nom : Rossignol technology
Siège : Scionzier (74)
Chiffre d'affaires : 13,7 M€
Effectif : 82 personnes
Montant investi : 1,4 M€

PRÉSENTATION

Créée en 1976, Rossignol Technology est un groupe industriel savoyard spécialisé dans le décolletage. La société est le leader mondial des tiges de commande de freinage et d'embrayage pour l'automobile, et détient 37% du marché mondial.

ACTUALITÉ

Suite à la nomination d'un administrateur indépendant par le Tribunal de Commerce, Rossignol Technology a été cédée en 2016 au groupe industriel Baud Industries, concurrent de Rossignol Technology. Des erreurs stratégiques du dirigeant en République Tchèque, au Mexique et au Canada avaient fragilisé la société et conduit à la nomination d'un administrateur indépendant sous l'impulsion du Comité d'Entreprise. La holding Teneo Groupe, qui détenait Rossignol Technology, et qui devait également être rachetée par Baud Industries a été placée en liquidation judiciaire le 19 juin 2017. Une provision à hauteur de 100 % est maintenue.



Nom : Simonin
Siège : Montlebon (25)
Chiffre d'affaires : 17,5 M€
Effectif : 95 personnes
Montant investi : 2,4 M€

PRÉSENTATION

Créée en 1967, la société Simonin est spécialisée dans la fabrication à destination des charpentiers d'une gamme complète de produits à destination de la construction bois (panneaux isolants, bardages, charpentes).

ACTUALITÉ

Simonin prévoit de réaliser un chiffre d'affaires de 29,8 M€ à fin décembre 2018, en progression de 66% par rapport à l'exercice précédent. Cette forte hausse attendue du chiffre d'affaires est liée à la réalisation de la réfection d'un village de vacances Club Med à l'Île Maurice. La rentabilité de la société est attendue en hausse, après un exercice 2017 déficitaire. Les perspectives pour 2019 sont encourageantes : le carnet de commandes 2019 est à un niveau équivalent à celui de 2018. Par ailleurs, la société poursuit sa stratégie de développement de ses produits, notamment en ce qui concerne la résistance au feu et le confort acoustique. La structure financière de la société est satisfaisante, avec un niveau de cash confortable.

SERVICES



Nom : Alpha System
Siège : Maisons Alfort (94)
Chiffre d'affaires : 7,5 M€
Effectif : 79 personnes
Montant investi : 2,4 M€

PRÉSENTATION

Créée en 2000, Alpha System (Groupe Guardtek) conçoit et développe des solutions logicielles à destination des professionnels de la sécurité.

ACTUALITÉ

Le groupe prévoit de réaliser un chiffre d'affaires de 10,0 M€ à fin décembre 2018, en croissance grâce à une forte progression de l'activité commerciale liée à des nouveaux clients internationaux mais néanmoins en dessous du budget. Le groupe s'est développé en Europe (ouverture d'une filiale en Lituanie en 2017), en Afrique du Sud, et les retours en Amérique du Nord sont satisfaisants. D'importants investissements en marketing et Recherche & Développement sont en cours pour aborder le marché américain et développer de nouvelles gammes de produits. Les perspectives 2019 sont encourageantes, cependant, l'activité sur le périmètre France a une rentabilité limitée par rapport au business plan initial. En conséquence, une provision de 15% est maintenue sur cet exercice.



Nom : Fealinx

Siège : Charbonnières-les-Bains (69)

Chiffre d'affaires : 10,1 M€

Effectif : 79 personnes

Montant investi : 1 M€



Nom : Groupe Eficium

Siège : Clichy (92)

Chiffre d'affaires : 13,7 M€

Effectif : 277 personnes

Montant investi : 2 M€



Nom : Groupe EMN

Siège : Brix (50)

Chiffre d'affaires : 22,4 M€

Effectif : 1084 personnes

Montant investi : 2,4 M€

PRÉSENTATION

Fealinx (nouveau nom de Cadesis) accompagne les industries dans l'amélioration de leurs processus de développement produits en proposant une offre globale de conception assistée par ordinateur et de gestion des cycles de vie des produits.

ACTUALITÉ

Fealinx devrait réaliser un chiffre d'affaires de 11 M€ à fin décembre 2018, en croissance par rapport à l'exercice précédent (+7,5%). L'exercice a été marqué par des évolutions sur le périmètre du groupe : cession de certaines branches d'activité (Avéa) et création de nouvelles filiales (Talent4, assistance technique, en partenariat avec le groupe Visiativ ; SWO360, société d'édition de logiciel ; Artificial Insight, R&D dans le biomédical). Ces structures n'ont pas contribué à la croissance de l'activité sur 2018. Cette réorganisation a permis au groupe de se concentrer sur les métiers d'expertise en matière de déploiement des solutions PLM et de retrouver la rentabilité, comme attendu. L'exercice 2019 est attendu en croissance, grâce notamment à la distribution des logiciels en propre et à l'activité d'audit. Cette croissance devrait être conjuguée avec une amélioration de la rentabilité. Concernant le biomédical, une levée de fonds est en cours afin de développer la plateforme d'aide au diagnostic médical.

PRÉSENTATION

Créé en 2004, Eficium est un groupe spécialisé dans le nettoyage industriel implanté en Ile de France et dans les Alpes-Maritimes. La société propose des services de nettoyage classiques ainsi que des services complémentaires (gestion de conteneurs, espaces verts...).

ACTUALITÉ

Le groupe devrait réaliser un chiffre d'affaires de 17,2 M€ à fin décembre 2018, en croissance par rapport à l'exercice précédent, avec une amélioration sensible de la rentabilité. Les 3 métiers du groupe (Propreté, Assainissement, Évènementiel) sont en croissance, grâce à la mise en place d'outils permettant de fidéliser la clientèle et la réalisation d'opérations de croissance externe ciblées (acquisition de la société Netlair en juillet et du fonds de commerce de Besnard SGN en octobre). Hors acquisitions, le groupe est en croissance sur son périmètre historique. La maîtrise des coûts a permis d'améliorer sensiblement le résultat d'exploitation. L'exercice 2019 est également attendu en croissance, hors éventuelles acquisitions. Les dirigeants demeurent en recherche de cibles sur les régions de Bordeaux et Lyon. La structure financière est saine, avec un endettement financier contenu.

PRÉSENTATION

Créé en 1998, le groupe EMN est spécialisé dans les services de nettoyage proposés aux entreprises. Implanté en Normandie, EMN propose en plus des services de nettoyage classiques, du nettoyage de fin de chantier et une activité de polissage de béton.

ACTUALITÉ

EMN a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 27,2 M€ au 30 septembre 2018, en forte hausse par rapport à l'exercice précédent (22,5 M€). Le résultat d'exploitation, déjà élevé sur l'exercice précédent, double. Le groupe a procédé à l'acquisition de 2 sociétés au cours de l'exercice : La Colombe Nettoyage en avril 2018 (2,2 M€ de CA) et Cleanheure en septembre 2018 (0,7 M€ de CA). EMN a également cédé la société EMNSI (polissage de béton) en 2018, pour se concentrer sur les travaux de nettoyage courant. Le groupe exploite ainsi 7 filiales actives sur ce secteur. EMN réalisera en 2019 une nouvelle acquisition, la société Copronet (3M€ de CA) et vise les 30 M€ de CA avec des marges en hausse. EMN continue sa stratégie de consolidation du secteur et envisage de s'intéresser à des cibles de taille plus significative. La situation de trésorerie est très solide.



Nom : Groupe Enaco
Siège : Paris
Chiffre d'affaires : 10,3 M€
Effectif : 64 personnes
Montant investi : 2,4 M€



Nom : Esprit Sushi
Siège : Paris (75)
Chiffre d'affaires : 2,9 M€
Effectif : 20 personnes
Montant investi : 1,4 M€



Nom : Remade Groupe (ex Groupe Green & Biz)
Siège : Poilly (50)
Chiffre d'affaires : 129,7 M€
Effectif : 382 personnes
Montant investi : 2,4 M€

PRÉSENTATION

Créée en 2006, Enaco est spécialisée dans la formation à distance type « école de commerce » : distribution, commerce, communication, management. La société bénéficie depuis 2011 d'un partenariat exclusif de distribution avec l'université américaine de Stanford.

ACTUALITÉ

Enaco prévoit de réaliser un chiffre d'affaires de 10,6 M€ à fin décembre 2018, légèrement inférieur aux attentes. La rentabilité d'exploitation est impactée par d'importants investissements : déménagement de la Société à Roubaix, lancement d'une campagne de communication et développement du catalogue de formation. Après une année 2018 marquée par des investissements conséquents, les perspectives 2019 sont encourageantes : la société a signé un partenariat avec le réseau AFPA (Agence nationale pour la formation professionnelle des adultes) et la société poursuit son maillage territorial. Une recherche de financements (dette / fonds propres) est en cours afin d'assurer la liquidité d'Audacia.

PRÉSENTATION

Créée en 2008, Esprit Sushi propose la mise en place de corners sushis dans les espaces de restauration pour développer une activité supplémentaire et la mise en place de restauration japonaise dans les galeries marchandes ou en centre-ville.

ACTUALITÉ

Esprit Sushi est en liquidation depuis le 4 octobre 2016. La société avait réalisé au 30 juin 2015 un chiffre d'affaires de 2,9 M€, en recul, ainsi qu'un résultat net déficitaire. En 2014, Esprit Sushi avait décidé de mensualiser ses contrats de location au lieu de les encaisser en une seule fois ce qui avait entraîné une très forte baisse du chiffre d'affaires. Cette activité de corner de sushis a finalement été arrêtée en cours d'exercice compte tenu d'impayés beaucoup trop nombreux. La société était à la recherche d'un nouveau modèle économique de fourniture de consommables auprès d'enseignes de sushis mais faute de trésorerie elle a été contrainte de demander la liquidation. La provision de cette participation s'établit à 100 %.

PRÉSENTATION

Créée en 2011, Green & Biz est spécialisée dans la réparation et la maintenance de produits informatiques, image, son et électroménager.

ACTUALITÉ

Remade Group prévoit de réaliser un chiffre d'affaires de 128 M€ à fin décembre 2018, en léger recul par rapport à l'exercice précédent. L'exercice a été marqué par les cessions des fonds de commerce de Pixmania et VDD, par l'acquisition des actifs de la société Electronic Service Plus, et par une levée de dette unitranche de 100 M€ au moins d'août pour restructurer la dette existante et financer les projets de développement de l'entreprise. L'activité a été stable sur l'exercice, mais les croissances externes réalisées sur les exercices passés peinent à apporter des synergies au groupe. Des provisions ont été passées sur des filiales du groupe, et des mesures ont été prises pour restructurer le groupe, occasionnant des écritures comptables exceptionnelles sur l'exercice. Ces dernières ont impacté la rentabilité du groupe sur l'exercice, qui porte les pertes des sociétés Save et VDD. Pour 2019, le chiffre d'affaires est attendu en croissance avec un retour à la rentabilité.

Hydrokarst

Nom : Hydrokarst
Siège : Sassenage (38)
Chiffre d'affaires : 52,4 M€
Effectif : 240 personnes
Montant investi : 1,9 M€



Nom : John Paul
Siège : Paris (75)
Chiffre d'affaires : 34,2 M€
Effectif : 187 personnes
Montant investi : 1,5 M€



Nom : L2V Ascenseurs
Siège : Samois sur Seine (77)
Chiffre d'affaires : 12,2 M€
Effectif : 38 personnes
Montant investi : 2,3 M€

PRÉSENTATION

Hydrokarst, société créée en 1977, réalise des prestations techniques en environnements difficiles d'accès (travaux sur cordes, travaux subaquatiques, et travaux en milieux confinés).

ACTUALITÉ

Hydrokarst devrait réaliser un chiffre d'affaires consolidé de 23,1 M€ à fin décembre 2018, en forte baisse par rapport à l'exercice précédent. Les difficultés de la société sont dues à une chute de marchés à l'export. La situation de trésorerie, très tendue, ne permet pas à la société de se positionner sur des nouveaux chantiers à l'international alors que le marché domestique ne bénéficie pas d'une bonne dynamique. Afin de pallier le déficit de financement de son activité, la société a réalisé des cessions d'actifs (matériels, notamment) lui permettant de faire face à ces charges. Le dirigeant a, par ailleurs, poursuivi une forte réduction des frais fixes sur l'ensemble de l'exercice. Si l'exercice 2018 est encore déficitaire (dans une moindre proportion que l'exercice précédent), l'année prochaine devrait permettre de renouer avec la rentabilité, dans le contexte d'une structure très allégée. La situation financière demeure très fragile, avec un développement contraint par le manque de ressources. La ligne est provisionnée à 75%.

PRÉSENTATION

La société John Paul est spécialisée dans les services de conciergerie à destination des grands groupes (Visa, Lexus, Citroën, Orange), avec lesquelles des contrats pluri-annuels sont signés.

ACTUALITÉ

John Paul prévoit de réaliser au 31 décembre 2018 un chiffre d'affaires consolidé en forte hausse par rapport à l'exercice précédent grâce à la croissance organique provenant des principaux clients déjà existants (milieu bancaire, luxe, Customer Care). L'année 2018 fut une année de transition et de restructuration, avec des coûts exceptionnels : déménagement du siège avec double loyer sur la période, renouvellement de l'équipe de management et la revalorisation de titres de participation. L'année 2019 sera une année de rationalisation et de consolidation avec une stabilisation prévue du chiffre d'affaires. Par ailleurs, le groupe portera un projet digital s'appuyant sur l'Intelligence Artificielle pour répondre aux demandes les plus basiques de conciergerie.

PRÉSENTATION

Créée en 2010, la société L2V Ascenseurs est spécialisée dans la pose, l'entretien, la conformité et la maintenance d'ascenseurs, d'escaliers roulants et de portes automatiques.

ACTUALITÉ

La société L2V prévoit de réaliser au 31 décembre 2018 un chiffre d'affaires en forte croissance par rapport à l'exercice précédent, grâce notamment aux opportunités des marchés publics. Cependant, cette croissance ne devrait pas permettre de constater une amélioration sensible de la rentabilité en raison d'une croissance importante de la masse salariale et des charges financières liées aux financements externes. L'exercice 2019 est également attendu en croissance. La maîtrise du financement de cette croissance devrait permettre une amélioration de la rentabilité.



Nom : Les Ortigues
Siège : Peujard (33)
Chiffre d'affaires : 10,9 M€
Effectif : 61 personnes
Montant investi : 2,5 M€

PRÉSENTATION

Créée en 1956 dans la région bordelaise, la société les Ortigues développe quatre métiers dans l'événementiel : location de structures, agencement de stands, location de mobilier, image et signalétique.

ACTUALITÉ

Le groupe Les Ortigues prévoit de réaliser un CA de 15,5 M€ au 30 juin 2019. Il s'agit d'une prévision puisque que le groupe a décidé de décaler sa clôture à fin juin (exercice de 18 mois). La raison de ce changement de clôture tient au refinancement de l'actif immobilier du groupe. Le groupe se trouvait pénalisé par une dette composée à 90% par la dette immobilière. Ce budget annonce une stabilité de l'activité. Cet actif, en sortant du périmètre, va permettre un désendettement et une amélioration du résultat d'exploitation de près de 120 k€ par an. Le management prévoit un résultat d'exploitation positif. Cet exercice a vu le départ du directeur général, remplacé par le président, Philippe Rondot qui reprend une fonction plus opérationnelle dans le groupe. Plusieurs actions ont été menées pour permettre d'assainir le groupe (renforcement contrôle de gestion, limitation des investissements etc...). La situation demeurant fragile, la provision à hauteur de 50 % est maintenue sur l'exercice. Le dirigeant envisage une sortie industrielle en 2020.



Nom : Groupe Luval (franchisé Paul)
Siège : Rouen (76)
Chiffre d'affaires : 8,7 M€
Effectif : 155 personnes
Montant investi : 1,6 M€

PRÉSENTATION

Créé en 2010, le groupe Luval compte 10 boulangeries franchisées sous enseigne Paul situées en Haute-Normandie (Rouen et environs) ainsi que deux chocolaterie sous enseigne De Neuville.

ACTUALITÉ

Luval prévoit de réaliser au 31 décembre 2018 un chiffre d'affaires consolidé de 8,8 M€, en baisse par rapport à l'exercice précédent, pour une rentabilité d'exploitation attendue en légère hausse. Depuis 2016, le groupe connaît une érosion de son chiffre d'affaires, les points de vente étant affectés par une baisse de la fréquentation touristique de la région. Par ailleurs, la rentabilité du groupe est impactée par la hausse du coût de la matière première (le coût du beurre a plus que doublé, ce qui a impacté directement la marge compte tenu du volume très important des achats impactés : 1.500 tonnes de beurre/an). Ces éléments ont poussé Luval à entrer en procédure de conciliation en décembre 2017.

PRÉSENTATION

Créée en 1998, Mediaveil est une société spécialisée dans la sécurité électronique. Elle offre une gamme d'équipement pour systèmes d'alarme avec ou sans fil ainsi que des services de télésurveillance.

ACTUALITÉ

La société devrait réaliser un chiffre d'affaires de 6,8 M€ à fin décembre 2018, en baisse par rapport à l'année précédente, avec une rentabilité satisfaisante. Les efforts entrepris par Securitas afin de rationaliser l'organisation ont été poursuivis, notamment avec la réorganisation juridique du groupe (fusion ds sociétés Mediaveil et Mediafrance). Si l'acquisition de nouveaux clients a été réduite en 2018, le portefeuille de clients existant s'est montré robuste avec un bon niveau de fidélisation. Les axes 2019 portent sur l'amélioration de la qualité de service afin de maintenir un haut niveau de fidélisation, le maintien du portefeuille de clients en télésurveillance et l'amélioration de la rentabilité.



Nom : Médiaveil
Siège : Paris (75)
Chiffre d'affaires : 7,4 M€
Effectif : 36 personnes
Montant investi : 1,4 M€



Nom : One2Team
Siège : Neuilly sur Seine (92)
Chiffre d'affaires : 8,1 M€
Effectif : 69 personnes
Montant investi : 1,8 M€



Nom : Groupe OSR
Siège : Gradignan (33)
Chiffre d'affaires : 1,4 M€
Effectif : 28 personnes
Montant investi : 0,5 M€



Nom : Quatorze IG
Siège : Paris (75)
Chiffre d'affaires : 4,4 M€
Effectif : 34 personnes
Montant investi : 0,7 M€

PRÉSENTATION

Créée en 2000, la société One2Team est un éditeur de logiciel de gestion de projets. L'outil est une solution cloud continuellement renouvelée qui offre à ses utilisateurs un suivi en temps réel, un accès à distance à leurs données.

ACTUALITÉ

One2Team prévoit de réaliser un chiffre d'affaires consolidé de 8,4 M€, en légère croissance par rapport à l'exercice précédent. L'essentiel du chiffre est réalisé par l'activité en France.

Le groupe a signé avec de nouveaux clients en Europe et aux États-Unis mais l'effet de la croissance a été atténuée par une déperdition de clients un peu plus conséquente cette année. Toujours positionnée dans le classement Gartner pour la 7ème année comme une entreprise visionnaire (seule société européenne), la société garde un très fort potentiel.

Le groupe a mené une politique ambitieuse de recrutement à des postes clefs, politique tempérée fin 2018 en raison d'une croissance mitigée. Le chiffre d'affaires envisagé pour 2019 est de 9,8 m€ avec des marges en nette amélioration grâce à un plan de maîtrise des coûts.

PRÉSENTATION

Groupe OSR a été constitué en 2010 avec le rachat de la société Ocean Surf Report qui fournit aux surfeurs des données météorologiques et techniques sur son site www.surf-report.com.

ACTUALITÉ

Le groupe OSR prévoit de réaliser au 31 décembre 2018 un chiffre d'affaires consolidé de 1,7 M€ en légère croissance par rapport à l'exercice précédent. L'exercice 2018 a vu le groupe OSR être intégré au groupe BLHM, des synergies ayant été identifiées. Toutefois, OSR n'a pas su trouver sa place dans le groupe et des désaccords sur la stratégie ont conduit OSR à redevenir indépendant en gardant les actifs liés au pôle Surf et à la régie publicitaire. L'activité météo (société Agathe) a été cédée au groupe BLHM. La rentabilité est fortement impactée en 2018 mais un plan d'économies a été lancé fin 2018 avec la réduction de près de 600 K€ de charges salariales en 2019. OSR est en passe de faire entrer au capital de nouveaux investisseurs (env. 500 K€) pour donner au groupe les moyens de se redéployer et de pérenniser sa position de leader media sur les sports de l'extrême. Compte tenu d'une situation encore très fragile, la provision de 75% est maintenue.

PRÉSENTATION

Créée en 2007, la société Quatorze IG est un bureau d'études techniques en bâtiment. La société accompagne les donneurs d'ordre dans la conception de leurs projets, la sélection et la coordination des prestataires et la supervision d'exécution de travaux.

ACTUALITÉ

Quatorze IG prévoit de réaliser au 31 décembre 2018 un chiffre d'affaires en croissance par rapport à l'exercice précédent. Le résultat d'exploitation diminue fortement par rapport à l'exercice précédent et l'exercice se solde par une perte financière. Après une forte croissance en 2017, l'année 2018 s'est caractérisée par un ralentissement brutal de l'activité dans le secteur de l'ingénierie du bâtiment. Les principales causes de cette baisse d'activité résident dans une forte suspicion de crise chez des grands donneurs d'ordres, ce qui a eu pour effet de bloquer le lancement des nouvelles opérations. Le chiffre d'affaires 2019 est attendu en hausse porté par un développement des activités à Bordeaux et à Lyon, avec une amélioration de la rentabilité.



Nom : Sewan
Siège : Paris (75)
Chiffre d'affaires : 76,4 M€
Effectif : 233 personnes
Montant investi : 2,4 M€



Nom : Sovéa
Siège : Gennevilliers (92)
Chiffre d'affaires : 17,6 M€
Effectif : 146 personnes
Montant investi : 1,9 M€



Nom : Groupe Steva
Siège : Montrouge (92)
Chiffre d'affaires : 8,5 M€*
Effectif : 67 personnes
Montant investi : 2,4 M€

**Le périmètre d'analyse a évolué : il se situe directement au sein de la SAS Villa Beausoleil Montrouge et n'inclut plus Villa Beausoleil Loisy.*

PRÉSENTATION

Créée en 2007, la société Sewan est un opérateur télécom français dédié aux PME via un service de communication unifié qui raccorde tous les postes d'une entreprise entre eux via internet (téléphones fixes, mobiles, ordinateurs).

ACTUALITÉ

Sewan devrait réaliser un chiffre d'affaires de 88,7 M€, en forte croissance par rapport à l'exercice précédent. L'exercice a été marqué par l'acquisition des actifs de Vivaction, société en liquidation judiciaire. A périmètre constant, la croissance a été portée par le développement des ventes indirectes (+21%). La même tendance est prévue pour l'exercice à venir. La rentabilité du groupe est en progression également et devrait considérablement s'améliorer en 2019, les frais fixes du groupe étant réduits. La structure financière est solide avec un endettement limité et une trésorerie conséquente. Début 2019, le groupe a acquis la société GenIP (solutions de centre d'appels) Pour 2019, Sewan envisage des opérations importantes pour continuer son développement, notamment à l'international par le biais de croissances externes sur la dernière partie de l'année. Cette croissance a été portée par la croissance d'activité sur la clientèle historique de Sewan

PRÉSENTATION

Sovea est une société proposant des services de décontamination, d'assèchement et de réhabilitation post sinistre.

ACTUALITÉ

Le groupe Sovea devrait réaliser un chiffre d'affaires de 22,4 M€ à fin décembre 2018, en hausse par rapport à l'exercice précédent. Cette croissance est due à des événements climatiques exceptionnels et plusieurs interventions sur des sinistres industriels, non récurrents. D'autre part, le groupe a cessé son activité de réhabilitation post-sinistre qui n'était pas rentable. La conjugaison de ces deux éléments a permis au groupe de retrouver un niveau de rentabilité satisfaisant. Les dirigeants ont, au cours de l'exercice, rationalisé l'organisation du groupe. Néanmoins, le développement de l'activité est toujours pénalisé par l'historique financier de la société et sa difficulté à financer son poste client (constitué de créances de particuliers). L'exercice 2019 devrait être marqué par un recul du chiffre d'affaires, ne bénéficiant pas des éléments exceptionnels de 2018. Les niveaux de marge devraient se stabiliser. La société demeure provisionnée à hauteur de 50 %.

PRÉSENTATION

Steva est un groupe qui conçoit, construit et gère des lieux de vie innovants pour seniors : maisons de retraite médicalisées EHPAD sous la marque Villa Beausoleil (560 lits en gestion) et résidences de services pour les seniors sous la marque Montana (240 appartements).

ACTUALITÉ

La société devrait réaliser un chiffre d'affaires de 5,1m€ à fin décembre 2018, en baisse par rapport à l'exercice précédent. Cette baisse s'explique par la modification du périmètre d'activité (sortie de la SAS Villa Beausoleil Loisy début 2017). La Villa Beausoleil a poursuivi son activité d'exploitation de maisons de retraite médicalisées à Montrouge dans d'excellentes conditions avec un très bon taux de remplissage (98%). La rentabilité d'exploitation est très satisfaisante et la structure financière, saine. Les perspectives 2019 prévoient un chiffre d'affaires stable avec le maintien d'un bon niveau de rentabilité.

**Ba-
li-
ba-
ris.**

Nom : Balibaris
Siège : Paris (75)
Chiffre d'affaires : 12,4 M€
Effectif : 75 personnes
Montant investi : 1,4 M€

**KITSUNÉ**

Nom : Kitsuné
Siège : Paris (75)
Chiffre d'affaires : 18,9 M€
Effectif : 66 personnes
Montant investi : 1,7 M€

WANDA NYLON

Nom : Wanda Nylon
Siège : Paris (75)
Chiffre d'affaires : 0,3 M€
Effectif : 3 personnes
Montant investi : 0,5 M€

PRÉSENTATION

Balibaris est une marque de prêt-à-porter masculin créée en 2010. Elle compte 4 boutiques à Paris et un site internet.

ACTUALITÉ

Balibaris prévoit de réaliser un chiffre d'affaires de 19,1 M€ à fin décembre 2018, en croissance de 54% par rapport à l'exercice précédent, grâce à l'ouverture de 3 nouveaux points de vente à Paris et Bordeaux, 2 outlets (Roubaix et Lyon) et de 4 corners au sein des grands magasins (Paris, Nantes, Nice et Lyon). Le dynamisme des points de vente historiques et du site internet contribue également à la croissance du chiffre d'Affaires sur l'exercice. La rentabilité est attendue en hausse grâce à une maîtrise des coûts de production : la hausse des volumes et la notoriété de la marque ont impacté positivement les conditions tarifaires. En 2019, Balibaris prévoit de poursuivre sa stratégie d'ouvertures de points de ventes à Paris et en province. La rentabilité est attendue en hausse grâce à une bonne maîtrise des coûts fixes.

PRÉSENTATION

Kitsuné est une marque de prêt-à-porter haut de gamme et possède une activité annexe de production musicale.

ACTUALITÉ

Kitsuné prévoit de réaliser au 31 mars 2019 un chiffre d'affaires consolidé en forte croissance par rapport à l'exercice précédent. Le périmètre de consolidation historique n'est pas comparable car il n'intègre pas Maison Kitsuné Japan et Time Juillet qui représentent +6M€ de chiffre d'affaires. La croissance du CA, à iso-périmètre, est notamment liée à un nouveau partenariat de distribution signé avec Samsung pour la Corée. Par ailleurs, les charges opérationnelles ont augmenté avec le renforcement du studio de création et des dépenses marketing (arrivée de la nouvelle Directrice artistique), impactant ainsi la marge d'EBITDA. Les perspectives de croissance sont positives avec une croissance des commandes wholesale et de nouvelles ouvertures retail de prévues : Boutique Tuilerie à Paris ; Boutique à Osaka et plusieurs ouvertures en Chine. Le chiffre d'affaires au 31/03/2020 est attendu en hausse.

PRÉSENTATION

Créée en 2012, la société Polyester exploite la marque de prêt à porter de luxe Wanda Nylon et commercialise ses produits à travers des boutiques multi-marques en France et dans le monde.

ACTUALITÉ

Polyester prévoyait de réaliser un chiffre d'affaires en hausse. La société avait remporté le Grand Prix de l'Association Nationale pour le développement des Arts de la mode avec un gain de 250K€. Il n'y a pas eu d'activité de prêt à porter en 2017. Une augmentation de capital devait avoir lieu en mai 2018 mais n'a pu être réalisée, la société étant alors dans une impasse de trésorerie. La société a été mise en liquidation judiciaire en mai 2018. La ligne est désormais provisionnée à 100%.

AUDACIA

Mentions légales : Audacia est une Société par Actions Simplifiée au capital social de 457 000€ enregistrée sous le n° 492 471 792 au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris. Audacia est une Société de Gestion de Portefeuille agréée le 20 octobre 2009 par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP-09000025 et membre de l'Association Française de Gestion.

Siège social : 58 rue d'Hauteville 75010 Paris Tél : 01 56 43 48 00

Document non contractuel.