

AUDACIA

Reporting T2 2019

DIRECT PME 2021

INVESTISSEMENTS RÉALISÉS EN JUIN 2015

AUDACIA

/ DIRECT PME 2021

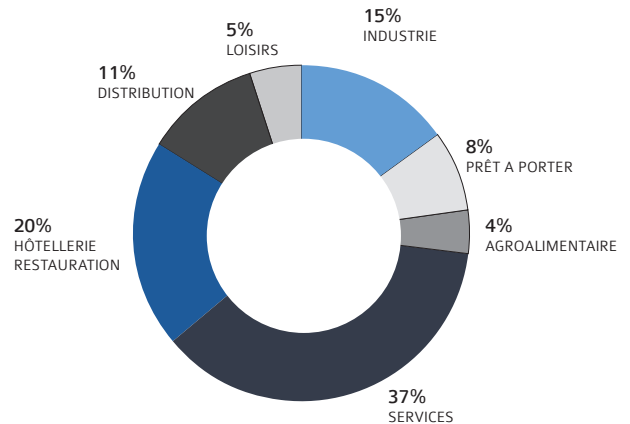
Date d'investissement :
Mai - Juin 2015

Nombre de PME : 57

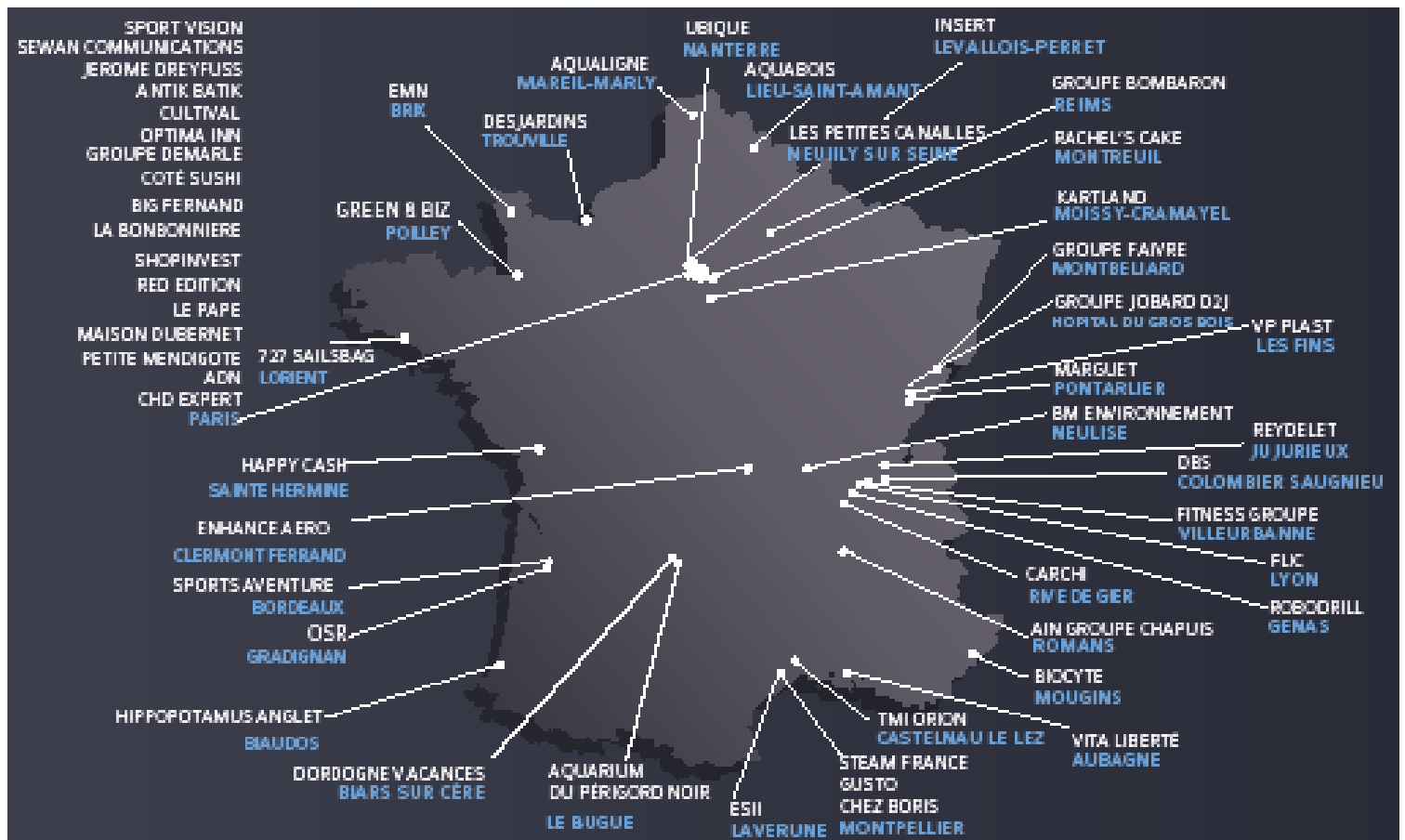
Secteurs : Agroalimentaire, Distribution, Hôtellerie & Restauration, Industrie, Loisirs, Prêt-à-porter, Services.

Nombre d'investisseurs : 4 200

RÉPARTITION PAR SECTEURS D'ACTIVITÉ



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES PARTICIPATIONS



SITUATION DU PORTEFEUILLE

Les sociétés de ce portefeuille très fourni et diversifié ont terminé leurs investissements provenant des ressources ISF. Certaines participations évoluent dans des secteurs d'activité où le retour sur investissement a été rapide ce qui s'est traduit par une hausse des chiffres d'affaires et des résultats. D'autres connaissent des difficultés compte tenu d'évolutions sectorielles non conformes aux business plans d'origine.

VALORISATION

Valeur nominale	Valeur consolidée ⁽¹⁾	Evolution annuelle ⁽²⁾	Evolution historique	Coût réel de l'investissement ⁽³⁾	Multiple de l'investissement ⁽⁴⁾
10	10,09	-4,26%	+0,93%	5	x2

⁽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

Carchi 100% / Enhance Aero 100% / Antik Batik 75% / Chez Boris 50% / Vita Liberté 75% / Groupe OSR 75% / Ubique 75% / Sports Aventures 75% / Happy Cash 25% / Red Edition 15% / Groupe Faivre 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 variant 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

INDUSTRIE



Nom : Maison Dubernet
Siège social : Paris (75)
Chiffre d'affaires : 3,6 M€
Effectif : 43 personnes
Montant investi : 1 M€



RACHEL'S CAKES

Nom : Rachel's Cake
Siège social : Montreuil (93)
Chiffre d'affaires : 6,9 M€
Effectif : 110 personnes
Montant investi : 2,5 M€

PRÉSENTATION

Fondée en 1864, la Maison Dubernet opère sur le marché du foie gras (35 % du CA) et de la charcuterie fine (65 % du CA). La société dispose d'une unité de production à Saint Sever et commercialise ses produits sous la marque Dubernet.

ACTUALITÉ

Maison Dubernet prévoit de réaliser un chiffre d'affaires de 4,3 M€ à fin décembre 2018, en hausse par rapport à l'exercice précédent. Lors de cet exercice, l'échec commercial du restaurant au Printemps Haussmann a fait apparaître des tensions de trésorerie très importantes. La dégradation de la rentabilité est principalement causée par une détérioration de la marge sur les boutiques de Bordeaux (Meriadeck et Montaigne) et la perte d'exploitation au niveau du Printemps. Le résultat consolidé reste négatif en raison d'une base de coût encore trop importante par rapport au CA généré. La société fait l'objet d'une procédure de sauvegarde depuis juillet 2018 qui nous conduit à maintenir la provision de la ligne à 85%.

PRÉSENTATION

Fondée en 2008, la société Rachel's Cake produit et commercialise des gâteaux, cookies et desserts auprès des restaurateurs, food-trucks, cafés et hôtels parisiens. La société exploite par ailleurs deux restaurants dans le centre de Paris et plusieurs boutiques.

ACTUALITÉ

La société prévoit de réaliser au 31 décembre 2018 un chiffre d'affaires de 7,4 M€ en hausse par rapport à l'exercice précédent notamment grâce au lancement d'une offre de produits surgelés et de produits salés, ainsi qu'à l'accélération des référencements en GMS. Le groupe retrouve des niveaux de rentabilité meilleurs par rapport à l'exercice passé grâce au recentrage de l'activité sur la production BtoB et à la cession du restaurant Pont aux Choux (le restaurant Two Stories est aussi en cours de cession). En 2019, le groupe prévoit un chiffre d'affaires en hausse par rapport à 2018 à 8,5 M€, accompagné d'une amélioration des marges grâce aux nouveaux partenariats signés (Carrefour, Monoprix, SNCF, Api Restauration) et d'autres en cours de négociation.

DISTRIBUTION



Nom : Desjardins
Siège social : Trouville (76)
Chiffre d'affaires : 19,7 M€
Effectif : 129 personnes
Montant investi : 2,5 M€

PRÉSENTATION

Créée en 1984, la société Desjardins est spécialisée dans la vente de produits de jardinage et d'articles de décoration pour les particuliers. La société distribue ses produits dans ses deux grandes implantations en périphérie du Havre : Montivilliers (8000 m2) et Trouville (11000 m2).

ACTUALITÉ

recul par rapport à l'exercice précédent (19,7 M€). Le management a subi l'impact des événements sociaux de fin d'année (baisse de la consommation) et a également souffert d'un début de saison 2018 peu favorable. La rentabilité opérationnelle en est affectée mais reste positive. La brasserie est maintenant bénéficiaire. Le groupe a initié plusieurs actions pour renouer avec la croissance, notamment l'amélioration du sourcing et l'agrandissement de la jardinerie de Montivilliers dès mars 2019 lui permettant de viser un chiffre d'affaires de 21,5 M€ en 2019.



Nom : Happy Cash
Siège social : Sainte Hermine (85)
Chiffre d'affaires : 11,6 M€
Effectif : 77 personnes
Montant investi : 1,5 M€

PRÉSENTATION

Créé en 2002, Happy Cash est le quatrième réseau français spécialisé dans l'achat/vente de produits d'occasion. La société achète des produits à des particuliers puis les revend après test, reconditionnement et garantie via une centrale d'achat dédiée.

ACTUALITÉ

Happy Cash prévoit de réaliser un chiffre d'affaires de 11,3 M€ à fin décembre 2018, en légère baisse par rapport à l'exercice précédent, en lien avec les mouvements sociaux de fin d'année, qui viennent perturber la fréquentation des magasins. L'exercice 2018 a été marqué par une stabilisation et une optimisation des process : mise en place d'un logiciel ERP et d'un outil comptable, développement du site internet marchand. La rentabilité est en baisse. En 2019, le Chiffre d'Affaires devrait progresser, grâce à l'ouverture du site internet marchand, au développement de magasins et à la reprise, en mars 2019, de Troc.com, permettant à ce groupe de compter plus de 200 points de vente en France et à l'étranger (Europe). L'écart par rapport au business plan initial est néanmoins conséquent : malgré une structure financière saine, une provision de 25% est passée sur l'exercice.



VOTRE SÉLECTIONNEUR D'ÉQUIPEMENT SPORTIF

Nom : Lepape
Siège social : Paris (75)
Chiffre d'affaires : 22,3 M€
Effectif : 64 personnes
Montant investi : 2,5 M€

PRÉSENTATION

Créée en 1996, la société Lepape est une enseigne de distribution d'équipements sportifs premium en multi canal (web, téléphone, catalogues, magasin).

ACTUALITÉ

Lepape a réalisé au 30 septembre 2018 un chiffre d'affaires en croissance par rapport à l'exercice précédent, porté par le fort développement du BtoB passant de 2 M€ à 5 M€ de chiffre d'affaires. La rentabilité est également en hausse malgré une érosion de la marge brute en réponse à une intensité concurrentielle accrue sur l'activité B2C. Le groupe connaît une forte accélération de sa croissance à plus de 20% depuis début octobre tirée par le fort développement du e-commerce (+30%) tout comme du B2B qui poursuit sur sa lancée suite à l'attribution de 4 lots des marchés Armées. Avec un carnet de commande dépassant les 18 m€ facturés au cours du second semestre, le groupe prévoit de doubler son chiffre d'affaires en 2019.



Nom : Red Edition
Siège social : Paris (75)
Chiffre d'affaires : 1,8 M€
Effectif : 9 personnes
Montant investi : 0,5 M€

PRÉSENTATION

Créée en 2006, Red Edition est un éditeur et distributeur de mobilier tendance en France et à l'étranger à destination d'une clientèle de particuliers et d'hôtels/restaurants. Les produits sont distribués en direct via des sites internet, showrooms et salons et au travers de revendeurs spécialisés.

ACTUALITÉ

La société prévoit de réaliser un chiffre d'affaires de 1,5 M€ au 31 décembre 2018, en recul par rapport à l'exercice précédent. Le repositionnement haut de gamme des produits de la société a été plus long que prévu et les ventes BtoC ont été perturbées par les mouvements sociaux de fin d'année à Paris. Par ailleurs, la restructuration du réseau de revendeurs (plus haut de gamme) s'opère avec difficulté. En lien avec le repositionnement des produits de la société, Red Edition a choisi de délocaliser une grande partie de sa production en Italie (fabrication de petites séries, personnalisation des meubles ...). L'exercice 2019 devrait être marqué par un retour à la croissance, plusieurs appels d'offres sont en cours sur le marché des hôtels / restaurants, grâce au référencement de la société auprès de grandes agences parisiennes et internationales.

La société est en retard par rapport au business plan envisagé initialement. Ce retard nous amène à maintenir la provision sur cette ligne à hauteur de 15% pour cet exercice.



Nom : Shopinvest
Siège social : Paris (75)
Chiffre d'affaires : 18,0 M€
Effectif : 37 personnes
Montant investi : 2,4 M€



Nom : Cursol SPorts - Sports Aventure
Siège social : Bordeaux (33)
Chiffre d'affaires : 4,9 M€
Effectif : 35 personnes
Montant investi : 1,5 M€

PRÉSENTATION

Créé en septembre 2011 à partir du site internet Mencorner, Shopinvest est un groupe spécialisé dans le e-commerce opérant sept sites internet marchands à partir d'une plateforme mutualisée.

ACTUALITÉ

Les comptes consolidés n'étant pas encore établis, le chiffre d'affaires communiqué est un agrégé des 3 sociétés où sont présents les porteurs d'ADP. Sur ce périmètre, le chiffre d'affaires à fin 2018 est de 16 m€ en très légère baisse (0,1 m€) par rapport à 2017 sur le même périmètre. Sur Shopdeco, l'activité est stable et le groupe a transféré la logistique chez le partenaire. La marge a baissé avec la hausse des coûts de transport. Bijourama est en légère progression sur un secteur de l'horlogerie / bijoux en récession. La rentabilité a été impactée par les mouvements sociaux de fin d'année. Parallèlement, la société s'est désendettée. Rinka a connu une baisse sur le marché du Royaume Uni, impactant la rentabilité. Pour 2019, le groupe prévoit une croissance sur ces filiales. Le groupe Shopinvest a également passé un stade de développement important avec la reprise des 3 Suisses fin 2018 (acquisition par la holding). L'objectif 2019 est d'intégrer ce nouvel entrant.

PRÉSENTATION

Créée il y a 35 ans à Bordeaux et reprise en 2014, Sports Aventure est spécialisée dans la vente de matériels et d'équipements de sport de montagne. La société s'appuie sur un réseau de distribution composé de trois magasins à Bordeaux et d'un site internet marchand.

ACTUALITÉ

La société devrait réaliser au 31 mars 2018 un chiffre d'affaires de 4,8 M€ en légère baisse par rapport à l'exercice précédent. L'exercice a été marqué par l'ouverture d'une seconde période de conciliation, permettant de convertir les concours bancaires en moyen termes, garantis sur le stock. Cette conversion a permis à la société de faire face à ses urgences de trésorerie mais l'empêche de financer son besoin en fonds de roulement. L'effort de restructuration est la compression des coûts fixes. Par ailleurs, un dégât des eaux dans la boutique principale et les mouvements sociaux de fin d'année ont pénalisé la bonne marche des affaires et la rentabilité. L'équilibre de la société est donc très fragile, malgré les apports des dirigeants et ses recours à un financement normal sont très limités. Les dirigeants cherchent à reconstituer les fonds propres afin de retrouver un cycle normal de financement. Face aux incertitudes sur la mise en œuvre de cette stratégie et à la fragilité de la structure financière, la provision sur cette ligne est de 75%.

HÔTELLERIE & RESTAURATION



Nom : La Bonbonniere
Siège social : Paris (75)
Chiffre d'affaires : 11,4 M€
Effectif : 117 personnes
Montant investi : 2,5 M€

PRÉSENTATION

La Bonbonnière est un groupe de restauration inventeur du concept de restaurant de copains appelé « les Fils à Maman » qui propose une cuisine traditionnelle et familiale dans une ambiance et un décor années 80.

ACTUALITÉ

Le groupe La Bonbonnière prévoit de réaliser un chiffre d'affaires de 16,9 M€ à fin décembre 2018, en forte augmentation par rapport à 2017 (près de 48% de croissance) dépassant ainsi son business plan (16,4 M€). La croissance du chiffre d'affaires est portée par les 6 ouvertures de restaurants en 2018 (2 Fils à Maman et 4 Clan des Mamma). Le groupe détient désormais 30 restaurants. Le groupe met en place une stratégie précise avec la transformation de restaurants historiques (sans enseigne) en les positionnant sur les deux enseignes (française et italienne) et teste actuellement une 3ème orientée sur le poisson (Clan des Fish). Le management prévoit de poursuivre le développement en 2019 avec l'ouverture de 7 restaurants pour atteindre près de 19 M€ de CA puis 23 M€ en 2020.



Nom : Big Fernand
Siège social : Paris (75)
Chiffre d'affaires : 12,7 M€
Effectif : 197 personnes
Montant investi : 1,5 M€



Nom : Chez Boris
Siège social : Montpellier (34)
Chiffre d'affaires : 4,4 M€
Effectif : 65 personnes
Montant investi : 1 M€



Nom : Coté Sushi
Siège social : Paris (75)
Chiffre d'affaires : 8,2 M€
Effectif : 100 personnes
Montant investi : 1,2 M€

PRÉSENTATION

Créé en 2011, Big Fernand a développé le concept du hamburger à la française de qualité, rebaptisé le «hamburgé». Le groupe exploite des restaurants en propre à Paris, en région parisienne et à Londres et concède des franchises en province. La société a également développé des services de traiteur et lancé deux boulangeries à Paris.

ACTUALITÉ

La société a réalisé un chiffre d'affaires de 17,8 M€ à fin septembre 2018, en forte croissance, grâce au développement du réseau de restaurants en propre (ouverture de trois restaurants en propre à Paris et reprise de trois franchisés à Boulogne-Billancourt, Versailles et Levallois) et à la croissance du réseau de franchisés, et ce, malgré la fermeture de plusieurs enseignes à l'international (Londres et Hong-Kong). L'activité de livraison continue de progresser, en ligne avec les attentes. La bonne maîtrise des coûts et des frais généraux permet de maintenir une rentabilité d'exploitation stable par rapport à l'exercice précédent. Le résultat net est néanmoins déficitaire, impacté par des frais exceptionnels liés aux fermetures de restaurants à l'international. La société souhaite poursuivre sa stratégie de développement, avec l'ouverture de plusieurs points de vente, notamment au sein de centres commerciaux en France.

PRÉSENTATION

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

ACTUALITÉ

Chez Boris prévoit de réaliser au 31 décembre 2018 un chiffre d'affaires consolidé de 3,8 M€ 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

Fondée en 2008, Côté Sushi est spécialisée dans la restauration haut de gamme de sushis et de nourriture japonaise. L'enseigne se différencie de ses concurrents en proposant des plats chauds japonais et des plats sans poisson cru qui sont des alternatives aux sushis.

ACTUALITÉ

Côté Sushi devrait réaliser un chiffre d'affaires de 11,8 M€ à fin décembre 2018, en forte croissance grâce aux ouvertures de 2 établissements à Nice et Grenoble, au développement de l'activité traiteur en partenariat avec Frichti, et au lancement réussi de la marque Maison Poké distribuée par Uber Eats. L'amélioration des résultats s'explique aussi par un meilleur pilotage de l'activité et une meilleure rentabilité des restaurants avec la hausse des ventes à emporter. La croissance devrait continuer en 2019 avec l'ouverture de nouveaux points de vente. Le groupe poursuit sa croissance à un rythme élevé et accentue son développement grâce aux nouvelles ouvertures en franchise et en succursale.



Nom : Dordogne Vacances
Siège social : Biars sur Cère (46)
Chiffre d'affaires : 3,5 M€
Effectif : 25 personnes
Montant investi : 1,7 M€

PRÉSENTATION

Créé en 2002, le groupe Dordogne Vacances est spécialisé dans l'exploitation de campings en Dordogne, Lot et Lozère. Le groupe exploite cinq sites et un restaurant avec un positionnement moyen et haut de gamme.

ACTUALITÉ

Le groupe prévoit de réaliser un chiffre d'affaires de 4,6 M€ à fin septembre 2018, en forte croissance par rapport à l'exercice précédent (3,5 M€). L'année 2018 est une année de changement au sein du groupe avec la cession des 2 campings en Dordogne et l'abandon de 2 délégations de service public pour l'exploitation de 2 autres campings (problème d'inondation). L'attractivité touristique de la Dordogne est en perte de vitesse pour les Tours Opérateurs et les Comités d'entreprise. Le management a donc décidé de céder ses actifs dans cette région pour se concentrer sur le littoral méditerranéen. Le chiffre d'affaires 2018 est essentiellement celui du camping « Horizon Heureux » (Argelès), racheté en 2016. Le management a fait passer l'activité de 2,5 M€ à 4,5 M€ en développant les mobiles homes. En 2018, le groupe a acheté un deuxième camping à Argelès (Le Lagon) qui sera présent dans les comptes 2019. Le groupe prévoit d'atteindre 6,5 M€ en 2019. La rentabilité de 2018 est tout à fait satisfaisante. Le management étudie d'autres possibilités de croissance externe sur la zone, en Corse ou à Biarritz.



Nom : Flic
Siège social : Lyon (69)
Chiffre d'affaires : 11,3 M€
Effectif : 160 personnes
Montant investi : 2,1 M€

PRÉSENTATION

Flic est un groupe de restauration créé en 2009 et présent sur deux segments : restauration traditionnelle avec trois établissements à Paris, Lyon, Dijon et Marseille et la restauration livrée via la vente de plateaux repas pour une clientèle de bureaux à Paris et Lyon.

ACTUALITÉ

Le groupe Flic a réalisé un chiffre d'affaires de 9 M€ à fin septembre 2018, en net recul, conformément au plan de cession des actifs non rentables. 4 établissements ont été cédés en fin d'exercice 2017 ou début du nouvel exercice, expliquant ainsi la baisse de plus de 2,5 m€ de CA. Le groupe termine d'apurer sa situation financière et a pu sortir du moratoire bancaire de 18 mois. L'amélioration de la rentabilité est visible en 2018 et se poursuivra en 2019. Le désendettement est significatif avec un reliquat de 1 m€ en septembre 2019. L'enseigne Abel continue de bien fonctionner, le service traiteur « Nos Bons Plats » a réduit ses charges visant une rentabilité à court terme. Le management prévoit une reprise de la croissance en 2019 pour atteindre 9,5 M€ et un niveau d'EBE proche de 10 %.

PRÉSENTATION

Fondé en 1981 à Reims, le groupe Bombaron est une entreprise familiale positionnée sur le secteur de l'hôtellerie et la restauration. Le groupe possède deux hôtels dans le centre-ville de Reims sous enseigne Louvre Hotels et Kyriad.

ACTUALITÉ

Le groupe prévoit de réaliser au 31 décembre 2018 un chiffre d'affaires consolidé en hausse par rapport à l'exercice précédent confortant ainsi le management dans sa stratégie adoptée et dans ses prises de décisions dans les travaux engagés. Les travaux entrepris en 2016 ont permis d'améliorer le standing des Hôtels impactant ainsi positivement les indicateurs clés (taux d'occupation et prix moyens). Le taux d'occupation et le prix moyen ont respectivement augmenté de 7,5% et 3,6% en 2018, augmentations portées par de bonnes performances de l'hôtel de l'Europe sous enseigne Kyriad (Louvre Hôtels) et, de façon plus générale, par une bonne conjoncture du secteur. Le chiffre d'affaires 2019 est attendu en hausse porté par des événements majeurs comme la coupe du monde féminine (Juin 2019) où 6 matchs auront lieu à Reims.



Nom : Groupe Bombaron
Siège social : Reims
Chiffre d'affaires : 2,2 M€
Effectif : 27 personnes
Montant investi : 2,5 M€

Groupe Demarle -restaurants-

Nom : Groupe Demarle
Siège social : Paris (75)
Chiffre d'affaires : 8,2 M€
Effectif : 61 personnes
Montant investi : 1,3 M€



Nom : Groupe Faivre
Siège social : Montbéliard (25)
Chiffre d'affaires : 4,5 M€
Effectif : 78 personnes
Montant investi : 1,5 M€



Nom : Gusto
Siège social : Montpellier (34)
Chiffre d'affaires : 4,9 M€
Effectif : 51 personnes
Montant investi : 0,9 M€

PRÉSENTATION

Créé en 2004, le groupe Demarle exploite des restaurants et des bars à cocktail à Paris.

ACTUALITÉ

Le groupe Demarle devrait réaliser au 31 décembre 2018 un chiffre d'affaires consolidé en baisse, impacté par les mouvements sociaux de fin d'année et la période de coupe du monde (la clientèle s'étant orientée vers d'autres lieux) ou des travaux de ravalement devant certains établissements (Le Dépanneur). Différentes actions ont été entreprises pour maintenir la rentabilité : réduction de la masse salariale, cession d'actifs non stratégiques (Le Dépanneur Panorama, La Fidélité). La société est provisionnée à hauteur de 25 %.

PRÉSENTATION

Créé en 2003, le groupe Faivre exploite deux restaurants Courtepaille à Belfort et Montbéliard.

ACTUALITÉ

La société prévoit de réaliser au 31 décembre 2018 un chiffre d'affaires en croissance par rapport à l'exercice précédent. L'augmentation de ce chiffre d'affaires est liée à la réorganisation du périmètre du groupe et l'intégration pleine de nouvelles structures (société PPHD notamment). Le niveau de marge d'EBITDA est stable mais le résultat d'exploitation est impacté par la hausse des amortissements. La rentabilité est faible sur cet exercice et en retard par rapport au business plan initial. En conséquence, la ligne reste provisionnée à 15% sur cet exercice.

PRÉSENTATION

Créée en 2013, Gusto est un groupe de brasseries italiennes situées autour de Montpellier. Le groupe compte six établissements à Lattes, la Grande Motte, Saint Aunès et 3 à Montpellier.

ACTUALITÉ

Le groupe prévoit de réaliser un chiffre d'affaires de 5,5 M€ au 31 décembre 2018, en hausse par rapport à l'exercice précédent. La rentabilité du groupe est en baisse en raison des travaux de rénovation dans deux des restaurants historiques du groupe, du démarrage en demi-teinte du nouveau restaurant de Clermont et du mouvement des gilets jaunes. La cession du fonds de commerce de Saint-Aunès est envisagée en raison de la faible activité. Le développement de la franchise se poursuit avec la mise place d'une task-force dédiée. L'exercice 2019 est attendu en croissance grâce à un redémarrage avec la fin espérée du mouvement des gilets jaunes, et le lancement de trois nouveaux restaurants à Tarbes, Pau et Nîmes. La multiplication des franchises devrait aussi permettre d'absorber les frais de fonctionnement de la holding.



Nom : Hippopotamus Anglet
Siège social : Biaudos (40)
Chiffre d'affaires : 2,8 M€
Effectif : 32 personnes
Montant investi : 0,85 M€

OPTIMA INN hotels

Nom : Optima Inn
Siège social : Paris (75)
Chiffre d'affaires : n.s.
Effectif : 2 personnes
Montant investi : 2,4 M€

PRÉSENTATION

Créé en 2014, l'Hippopotamus d'Anglet est un établissement franchisé de la chaîne de restauration Hippopotamus proposant des plats à base de viande et grillades.

ACTUALITÉ

Le groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 2,7 M€ à fin septembre 2018, stable par rapport à l'exercice précédent. Malgré des travaux de voirie, le restaurant d'Anglet a assuré sa rentabilité grâce à une gestion fine des charges de personnel. Le restaurant de Bayonne, pour un premier exercice complet a prouvé son potentiel. Enfin, le restaurant So Beach a bénéficié d'une météo favorable. D'importantes économies réalisées au niveau des charges externes ont permis de compenser la baisse du chiffre d'affaires. Malgré l'amélioration de la rentabilité du groupe, la trésorerie reste délicate notamment en raison de l'obligation de raccourcir les délais de paiement des charges. Pour 2019, le chiffre d'affaires prévisionnel devrait être stable avec une amélioration significative de la rentabilité. Un projet d'ouverture sera étudié dans le courant du deuxième semestre.

PRÉSENTATION

Créé en 2007, le groupe Optima Inn est spécialisé dans le développement de projets hôteliers à Paris.

ACTUALITÉ

L'hôtel Bowman (boutique hôtel 5* situé Boulevard Haussmann à Paris 8ème) a ouvert en août 2018 devrait réaliser un chiffre d'affaires de 1,1 M€ au 31 décembre 2018, en dessous des attentes du dirigeant, en raison d'un décalage des travaux et des mouvements sociaux de fin d'année. La rentabilité de la société est impactée par les frais non normatifs liés à l'ouverture de l'hôtel. En année pleine, ce nouvel hôtel pourrait générer 4,5 M€ de chiffre d'affaires.

INDUSTRIE



Nom : Biocyte
Siège social : Mougins (06)
Chiffre d'affaires : 13,1 M€
Effectif : 37 personnes
Montant investi : 1,5 M€

PRÉSENTATION

Fondé en 2006 à Mougins, la société Biocyte est un laboratoire de nutri-cosmétiques (produits de beauté et compléments alimentaires) distribués en pharmacie et parapharmacie et via une boutique en ligne.

ACTUALITÉ

Biocyte devrait réaliser au 31 décembre 2018 un chiffre d'affaires de 19,2 M€. Le chiffre d'affaires France est en progression de 24%. Le chiffre d'affaires à l'export est en progression de 141%, principalement grâce au développement des ventes en Chine et Hongkong mais aussi au Koweït et en Europe (principalement en Belgique, Italie, Portugal). Le taux de marge brute est resté stable. La structure de coûts reste maîtrisée, permettant à la société de dégager une marge d'Ebitda de 13,2% du chiffre d'affaires. Les campagnes de communication et le renforcement de l'équipe commerciale ont permis d'améliorer la notoriété de la marque. Le management prévoit en 2019 un chiffre d'affaires en croissance grâce à l'amélioration de cette force commerciale et une organisation plus fine. L'export doit aussi permettre de soutenir la croissance, notamment grâce à l'Asie et à la création de 3 nouvelles filiales (Belgique, Italie et Espagne).



Nom : Carchi
Siège social : Rive-de-Gier (42)
Chiffre d'affaires : 6,7 M€
Effectif : 44 personnes
Montant investi : 1 M€



Nom : ESII
Siège social : Lavérune (34)
Chiffre d'affaires : 12,8 M€
Effectif : 108 personnes
Montant investi : 2 M€



Nom : Marguet
Siège social : Pontarlier (25)
Chiffre d'affaires : 9,8 M€
Effectif : 43 personnes
Montant investi : 2,5 M€

PRÉSENTATION

Fondée en 1883, Carchi est une entreprise familiale active dans le secteur de la chaudronnerie industrielle et la mécano-soudure réalisant des pièces techniques de plusieurs tonnes à destination du secteur de l'énergie (pétrole, nucléaire, hydraulique) et de l'armement.

ACTUALITÉ

Pendant l'année 2016, l'entreprise a dû faire face à la chute constante des cours du pétrole qui s'est traduit par un arrêt des investissements des principaux majors. La baisse du cours de l'acier a également eu pour conséquence une chute importante des marges de la société. Par ailleurs, Carchi a dû faire face à des délais de règlement client extrêmement longs de la part de sous-traitants d'Alstom, ce qui a considérablement amoindri la trésorerie. Malgré le soutien de plusieurs donneurs d'ordre, le management a dû placer la société en redressement judiciaire le 25 janvier 2017 puis en liquidation judiciaire le 29 mars 2017 compte tenu des faibles perspectives d'activité et d'une situation de trésorerie très compliquée. La société est provisionnée à 100 %.

PRÉSENTATION

Créée en 1981, ESII est spécialisée dans la conception et la distribution de produits électroniques (bornes interactives, afficheurs, hublots d'identification...) et de logiciels intégrés, dédiés à la gestion de l'accueil des entreprises (automatisation de la mise en contact).

ACTUALITÉ

ESII a réalisé un chiffre d'affaires de 13,9 M€ à fin mars 2018, en progression par rapport à l'exercice précédent. La rentabilité est également en progression, surperformant son business plan initial. En 2019, ESII prévoit de réaliser un chiffre d'affaires en progression, grâce à la poursuite du déploiement des solutions ESII (appels d'offres remportés précédemment). La société souhaite poursuivre son développement international et étudie plusieurs cibles de croissance externe, en Europe et au Canada. La structure financière est saine.

PRÉSENTATION

Créé en 1956, le groupe Marguet est spécialisé dans l'extraction et la production de granulats à partir de carrières et de sablières, à destination de l'industrie du BTP. Le groupe s'appuie sur quatre sites majeurs situés dans le Doubs et le Jura, comprenant des carrières et des sites d'exploitation de matières premières.

ACTUALITÉ

Le groupe Marguet prévoit de réaliser 15,7 M€ de chiffres d'affaires au 31 octobre 2018 (exercice de 18 mois). Les marges d'exploitation sont attendues en hausse. La hausse du chiffre d'affaires est liée à l'augmentation des marchés récurrents et les commandes exceptionnelles ont été supérieures aux attentes de l'équipe dirigeante. Après un exercice 2017 marqué par une réorganisation de l'équipe dirigeante (départ du Directeur Général et du Directeur Technique), le groupe a entrepris de réduire ses coûts en réorganisant la gestion du personnel, le commercial et la production avec un gain de productivité. Les perspectives sont bonnes pour les années à venir.



Nom : Reydelet
Siège social : Jujurieux (01)
Chiffre d'affaires : 9,7 M€
Effectif : 41 personnes
Montant investi : 1,5 M€



Nom : Robodrill
Siège social : Genas (29)
Chiffre d'affaires : 27,8 M€
Effectif : 45 personnes
Montant investi : 2,5 M€



Nom : TMI Orion
Siège social : Castelnau le Lez (34)
Chiffre d'affaires : 5,5 M€
Effectif : 36 personnes
Montant investi : 2 M€

PRÉSENTATION

Créé en 2001, le groupe DM2F Reydelet Dumoulin est spécialisé dans la transformation de métaux en feuilles et rouleaux. Les secteurs d'intervention sont variés : industries électriques et électroniques, équipementiers automobiles, bâtiment, électroménager.

ACTUALITÉ

Le groupe devrait réaliser un chiffre d'affaires de 9,1 M€ à fin décembre 2018, en légère baisse par rapport à l'exercice précédent mais marqué par une évolution positive des indicateurs de rentabilité.

Le développement des produits en propre à plus forte valeur ajoutée se poursuit, l'activité historique de découpage représentant une part moins importante du chiffre d'affaires du groupe. Le déploiement notamment de la palette aluminium gerbable Stockéo destinée au marché de la grande distribution, se poursuit. Le groupe se développe également sur la rénovation des appareils de climatisation pour les grands comptes et l'assemblage des panneaux photovoltaïques, lui permettant d'optimiser ses capacités de production et la mobilisation de ses ateliers. Le chiffre d'affaires devrait être en hausse pour 2019. Des investissements importants sont prévus (acquisition d'une presse de 315 tonnes) permettant de postuler sur des nouveaux marchés de presse volumineuse et réintégrer des productions sous-traitées.

PRÉSENTATION

Issue de la société Montabert fondée en 1921, l'entreprise Robodrill est spécialisée dans la conception, la location et la maintenance de machines destinées au creusement de tunnels par explosifs à destination des principaux opérateurs de travaux publics et des sociétés minières.

ACTUALITÉ

La société devrait réaliser un chiffre d'affaires de 28,6 M€ à fin décembre 2018, en hausse par rapport à l'exercice précédent.

L'exercice a été marqué par trois sujets majeurs : le rachat des machines qui avaient été placées sur des projets importants à Sydney. Ces machines ont pu être replacées sur de nouveaux projets en Australie, notamment. La société a également signé un partenariat majeur avec Kajima Constructions, leader japonais de la vente de machines, s'ouvrant ainsi ce marché. Enfin, elle répond à un appel d'offres majeur d'Exxon Mobil pour le confortement des sols autour d'un gazoduc.

La société a levé une dette afin de préparer le rachat des machines installées sur les marchés australiens. Cependant, un grand nombre de machines ayant déjà été rachetées, les charges liées à leur reconditionnement devraient être en forte diminution dans les années à venir. Le dirigeant poursuit ses efforts pour consolider la structure financière et optimiser l'utilisation de sa flotte de machines.

PRÉSENTATION

Fondé en 1994, le groupe TMI Orion est spécialisé dans la conception, l'assemblage et la vente de systèmes de mesure (température, pression, humidité) en environnement extrême à destination des groupes pharmaceutiques, de l'agroalimentaire, de l'industrie lourde et de l'aéronautique.

ACTUALITÉ

La société prévoit de réaliser au 31 décembre 2018 un chiffre d'affaires en baisse par rapport à l'année dernière avec une dégradation de la rentabilité liée à des investissements importants centrés essentiellement sur la recherche de nouvelles orientations technologiques. A partir de 2019, l'entreprise se dirige vers de nouveaux marchés : nucléaire, spatial, sous-marin, défense et environnement. Chacun de ces marchés font déjà l'objet soit d'un contrat soit d'un développement de nouveau produit. Le chiffre d'affaires 2019 est attendu en légère augmentation grâce notamment à l'acquisition d'actifs d'une société spécialisée dans la robotique sous-marine.



Nom : VP Plast
Siège social : Les Fins (25)
Chiffre d'affaires : 8,8 M€
Effectif : 81 personnes
Montant investi : 1 M€

PRÉSENTATION

Créée en 1986 puis reprise en 1997 par Frédéric Lamendin son actuel dirigeant, le Groupe VP Plast est spécialisé dans l'injection de micro-pièces plastiques et de pièces techniques moyennes ainsi que dans l'étude et la réalisation de moules pour ses activités d'injection.

ACTUALITÉ

Le groupe a réalisé au 30 juin 2018 un chiffre d'affaires de 9,8 M€, au-dessus de son budget. La rentabilité du groupe est en hausse. L'acquisition de la société Sommepp en 2017 a permis au groupe de se développer sur le segment de l'injection dans le domaine de l'emballage de produits d'hygiène. Un directeur a été embauché pour conduire le développement de cette activité et plusieurs contrats (trois ans) ont été signés pour 2019. L'exercice 2019 est marqué par le déménagement de plusieurs entités du groupe à Valdahon, permettant à ces entreprises de changer de bassin d'emploi et de s'éloigner de la zone frontalière (difficultés de recrutement). La structure financière est saine et le groupe dispose d'un niveau de cash satisfaisant.

LOISIRS



Nom : Aquarium du Périgord Noir
Siège social : Le Bugue (24)
Chiffre d'affaires : 4,4 M€ exercice de 21 mois
Effectif : 13 personnes

PRÉSENTATION

Fondé en 1989, l'Aquarium du Périgord Noir, situé à proximité de Sarlat est le plus grand aquarium privé d'Europe de poissons d'eau douce. Le site dispose par ailleurs d'une boutique de souvenirs et d'un espace de restauration.

ACTUALITÉ

La société prévoit de réaliser un chiffre d'affaires de 2 M€ à fin décembre 2018, en baisse par rapport à l'exercice précédent (exercice de 21 mois) et avec une nette amélioration de la marge d'exploitation et de la rentabilité. La société constate une augmentation de la fréquentation du parc et le succès de la mise en place de nouvelles attractions permettant d'accueillir un public plus large, passant plus de temps sur place, et consommant plus de biens de consommation (boutique souvenirs, restauration...). De nouveaux investissements sont prévus pour améliorer l'attractivité du site. En 2019, le chiffre d'affaires prévisionnel est attendu en croissance avec une progression constante de la rentabilité.



Nom : Cultural
Siège social : Paris (75)
Chiffre d'affaires : 6,4 M€
Effectif : 37 personnes
Montant investi : 1 M€

PRÉSENTATION

Créée en 2000, Cultural est spécialisé dans l'externalisation de visites guidées pour les établissements culturels et touristiques en Ile de France. La société exerce par ailleurs des activités complémentaires comme le négoce de billets et la vente de chèques cadeaux culturels.

ACTUALITÉ

Cultural devrait réaliser un chiffre d'affaires de 5,5 M€, en baisse par rapport à l'exercice précédent et inférieur aux attentes. Malgré un bon premier semestre, la société a été pénalisée par une baisse de l'activité visite et événementiel due à l'arrêt des coulisses de la Tour Eiffel et les mouvements sociaux de fin d'année (fermeture de sites partenaires). Les visites événements ont toutefois permis de limiter cette baisse.

La signature de nouveaux partenariats avec certains sites a été fructueuse (Musée Saint Laurent, notamment), de même que la production de visites-événements (Stade de France, Invalides).

En dépit de la baisse du chiffre d'affaires, la société a réussi à maintenir une rentabilité d'exploitation positive. Les dirigeants poursuivent leur stratégie de recentrage sur le métier historique (acquisition de sites partenaires, développement de visites en propre, création d'événements) et continuent d'optimiser la structure de coûts.

Les perspectives 2019 sont bonnes, avec un chiffre d'affaires attendu en hausse.



Nom : Kartland

Siège social : Moissy-Cramayel (77)

Chiffre d'affaires : 2,5 M€

Effectif : 20 personnes

Montant investi : 2,5 M€

PRÉSENTATION

Créé en 1993, Kartland est un des plus grands complexes de kart en extérieur situé à proximité de Corbeilles Essonne en banlieue parisienne. La clientèle est composée de licenciés, d'entreprises et de particuliers.

ACTUALITÉ

La société prévoit de réaliser un chiffre d'affaires de 1,9 M€ au 31 décembre 2018, en recul par rapport à l'exercice précédent (2,5 M€). Cette baisse est essentiellement due à la baisse de l'activité « boutique » (vente de karts et de matériel) en raison des difficultés de trésorerie n'ayant pas permis à la société de se constituer un stock suffisant. L'activité location est stable. Les marges d'exploitation restent positives. Le groupe a obtenu la confiance des banques en 2019 avec l'obtention de 2 prêts à date : 500 K€ de BPI pour le renforcement de la trésorerie et 600 K€ de la Banque populaire pour financer la fin des travaux. L'amélioration de la trésorerie permettra de relancer l'activité « boutique ». Kartland vise un chiffre d'affaires de 2,2 M€ en 2019.

PRÊT-A-PORTER



Nom : 727 Sailsbag

Siège social : Lorient (56)

Chiffre d'affaires : 2,3 M€

Effectif : 27 personnes

Montant investi : 1,5 M€

PRÉSENTATION

Créée en 2010, la société Green Sails est spécialisée dans la conception, la fabrication et la distribution de sacs, vêtements et accessoires fabriqués en voile recyclée sous la marque 727 Sailsbags.

ACTUALITÉ

Green Sails prévoit de réaliser au 31 décembre 2018 un chiffre d'affaires en croissance avec un résultat d'exploitation encore déficitaire. L'année 2018 a été une année de transition avec la reprise des nouveaux dirigeants, le recentrage des collections permanentes sur les best-sellers, la réalisation de plan d'économie et d'opérations de déstockages. Le groupe a par ailleurs négocié avec les banques en place pour reporter des échéances. A l'international, le sell-in des années passées ne s'étant pas transformé en sell-out pour les importateurs, le groupe a décidé de se concentrer sur les marchés prioritaires que sont les États-Unis et l'Allemagne.

Le distributeur de Green Sails aux États-Unis a également fait part de son incapacité à continuer le développement. Il a donc été décidé en juin 2018 l'incorporation de la société 727 Sailsbags Inc., de droit américain, détenue à 70% par Green Sails SAS, et à 30% par les distributeurs américains en vue de reprendre et de continuer le développement Nord-Américain. Le chiffre d'affaires 2019 est attendu en hausse tirée par l'ouverture de 3 boutiques en propre et par 2 nouvelles collaborations avec Belem et Armor Lux, vecteurs de notoriété et de ventes. La société reste provisionnée à hauteur de 50 %.

PRÉSENTATION

Créée en 1992 par Gabriella Cortese, Antik Batik est une marque de distribution de prêt-à-porter féminin et enfant, positionnée sur le segment du luxe abordable.

ACTUALITÉ

La société a réalisé un chiffre d'affaires de 3,3 M€ à fin septembre 2018, en recul par rapport à l'exercice précédent.

En plan de continuation depuis octobre 2017 et dans un contexte économique difficile pour le prêt-à-porter, Antik Batik poursuit ses actions de redressement en se concentrant sur les clients multimarques solvables et en visant son redéploiement sur internet avec son nouvel e-shop. Le bail de la boutique située dans le 6ème arrondissement de Paris a été résilié en octobre 2018.

La baisse du chiffre d'affaires s'explique par le retard des mises en production du nouveau site marchand et la baisse du marché américain.

Les perspectives 2019 demeurent limitées, le déploiement étant contraint par la situation de trésorerie extrêmement fragile et le besoin en fonds de roulement nécessaire au financement de la croissance. La société reste provisionnée à hauteur de 75 %.

Fait main depuis 1992

ANTIK BATIK

Nom : Antik Batik

Siège social : Paris (75)

Chiffre d'affaires : 3,9 M€

Effectif : 47 personnes

Montant investi : 2,5 M€



Nom : Jérôme Dreyfuss
Siège social : Paris (75)
Chiffre d'affaires : 16,9 M€
Effectif : 47 personnes
Montant investi : 1,7 M€

PETITE MENDIGOTE

Nom : Petite Mendigote
Siège social : Paris (75)
Chiffre d'affaires : 7,1 M€
Effectif : 27 personnes
Montant investi : 1,8 M€

PRÉSENTATION

Jérôme Dreyfuss est une marque de maroquinerie haut de gamme fondée en 2003 par le créateur du même nom. La société est propriétaire de sept boutiques à Paris, Londres, New-York, Tokyo, Séoul et Taipei.

ACTUALITÉ

Jérôme Dreyfuss prévoit de réaliser au 28 février 2019 un chiffre d'affaires consolidé de 15,6 m€, en hausse grâce à la croissance du chiffre d'affaires auprès des multimarques et à la montée en puissance de certains distributeurs. La marge brute est en progression, en lien avec l'évolution du mix-produits qui favorise la vente de sacs d'entrée de gamme. Les marges d'exploitation sont attendues en hausse : la société a su maîtriser ses coûts et orienter ses investissements en communication sur le digital. Une nouvelle version du site internet a été déployée, les impacts sur le chiffre d'affaires en ligne sont positifs. L'activité de souliers poursuit sa progression et est aujourd'hui rentable. La boutique de Londres, déficitaire, est en cours de cession. En 2019, Jérôme Dreyfuss devrait développer son réseau, avec l'ouverture d'un nouveau point de vente aux Galeries Lafayette Champs Élysées.

PRÉSENTATION

Créée en 2003, Petite Mendigote est une marque d'accessoires et de maroquinerie positionnée sur le segment de « l'élégance bohème » à prix abordable. La société distribue ses collections au sein de boutiques en propre à Paris et d'un réseau de revendeurs multimarques et de grands magasins en France et à l'étranger.

ACTUALITÉ

Petite Mendigote prévoit de réaliser un chiffre d'affaires de 7,2 M€ à fin décembre 2018. La collection Été 2018 a connu un recul de 20% de ses ventes et les mouvements sociaux de fin d'année ont fortement impacté le chiffre d'Affaires. Une nouvelle boutique en affiliation a ouvert ses portes en avril 2018 à Aix-en-Provence. Les marges d'exploitation sont attendues en baisse, en raison des difficultés de la société sur le segment retail. Par ailleurs, Petite Mendigote a réalisé des investissements en communication digitale, en lien avec la refonte du site internet marchand. En 2019, ces investissements commencent à porter leurs fruits (augmentation du chiffre d'affaires en ligne) et le chiffre d'affaires de la société devrait être en croissance.

SERVICES



Nom : ADN - Uni Promotion
Siège social : Paris (75)
Chiffre d'affaires : 7,5 M€
Effectif : 66 personnes
Montant investi : 1 M€

PRÉSENTATION

Créée en 1967, la société Uni Promotion est spécialisée depuis 1987 dans la décontamination après sinistre. Le groupe est implanté en Ile de France, à Bordeaux et Marseille.

ACTUALITÉ

Le groupe prévoit de réaliser un chiffre d'affaires de 9,5 M€ au 31 décembre 2018, en croissance de près de 27%, dépassant ainsi largement son BP (8 M€ attendus). Cette augmentation est tirée par les nouvelles régions et par les 3 catastrophes naturelles de l'année 2018. La rentabilité est un peu en recul compte tenu du fort développement. La structure financière est toujours très bonne avec une dette financière peu importante. Le management prévoit une forte croissance pour les exercices à venir, croissance organique et croissance externe via l'acquisition de 4 sociétés dans les 3 prochaines années. Le CA attendu est 11,8 M€ en 2019 et de 17 M€ en 2020. Le groupe souhaite consolider son avance sur les solutions digitales, renforcer ses équipes, et investir sur l'activité en région.



Nom : AIN - Groupe Chapuis
Siège social : Romans (01)
Chiffre d'affaires : 2,8 M€
Effectif : 39 personnes
Montant investi : 2,5 M€



Nom : Aqua Bois - Barbet
Siège social : Lieu-Saint-Amant (59)
Chiffre d'affaires : 3,5 M€
Effectif : 34 personnes
Montant investi : 2 M€



Nom : Aqualigne
Siège social : Mareil-Marly (78)
Chiffre d'affaires : 3 M€
Effectif : 40 personnes
Montant investi : 2,5 M€

PRÉSENTATION

Créé en 2003, le groupe Chapuis est un exploitant d'EHPAD et de résidences services senior dont le siège est en région Rhône-Alpes.

ACTUALITÉ

La société devrait réaliser un chiffre d'affaires de 2,8 M€ au 31 décembre 2018, stable par rapport à l'exercice précédent.

Le taux d'occupation est demeuré très satisfaisant, avec une occupation maximale de ses capacités. L'augmentation progressive des tarifs permet une amélioration de la rentabilité, après le rachat des baux liés aux chambres des EHPAD en exploitation et leur refinancement en crédit-bail.

Les perspectives pour 2019 sont stables ; la réforme réglementaire des financements publics sur la tarification de certaines prestations doit avoir lieu prochainement ; il n'est pas encore possible d'en évaluer l'impact.

PRÉSENTATION

Créé en 2007, Aqua Bois est un holding d'investissement dédié aux métiers de l'environnement (efficacité énergétique, ingénierie environnementale, énergies renouvelables dont le bois).

ACTUALITÉ

La société Barbet prévoit de réaliser au 31 décembre 2018 un chiffre d'affaires consolidé (Barbet + Dusart) en hausse par rapport à l'exercice précédent (3,2 M€). L'année 2018 est marquée par une amélioration de la performance sur l'entreprise Barbet mais par un ralentissement sur Dusart. L'exercice a vu un développement de la valorisation du bois d'élagage et de la fourniture de plaquette forestière (400 k€). Une filiale de Barbet a été créée pour développer la vente aux particuliers et un important plan d'investissement pour du renouvellement de matériel a été lancé. Le groupe prévoit d'atteindre près de 4 M€ de chiffre d'affaires en 2019 grâce au développement de contrats d'entretien avec certains des clients principaux sur des nouveaux sites et l'obtention de missions complémentaires. Un renouvellement d'un contrat stratégique est attendu en juin 2019. Le groupe vise le retour à une rentabilité solide en 2019.

PRÉSENTATION

Fondé en 1996, Aqualigne est un groupe constitué de clubs de remise en forme à Bordeaux et dans sa région et positionnés sur le segment moyen / haut de gamme.

ACTUALITÉ

Aqualigne a réalisé au 30 septembre 2018 un chiffre d'affaires consolidé en hausse grâce à une meilleure organisation commerciale et à l'impact des nouveaux modes d'abonnement (mensuel renouvelable automatiquement). Au cours de l'année 2018, le club du Bouscat a subi un incendie entraînant une baisse des encaissements de 20% lors des 4 premiers mois 2018-2019 tandis que celui du Pian Medoc a subi l'effondrement du plafond de la piscine entraînant une baisse des encaissements de 15% sur le club. Compte tenu de la baisse des encaissements en début d'année, le chiffre d'affaires au 30/09/2019 est attendu en baisse.



Nom : BM Environnement
Siège social : Neulise (42)
Chiffre d'affaires : 5,5 M€
Effectif : 26 personnes
Montant investi : 1 M€



Nom : CHD Expert
Siège social : Paris (75)
Chiffre d'affaires : 5,5 M€
Effectif : 35 personnes
Montant investi : 2,5 M€



Nom : DBS
Siège social : Colombier Saugnieu (69)
Chiffre d'affaires : 7,4 M€
Effectif : 29 personnes
Montant investi : 1,5 M€

PRÉSENTATION

Créé en 2008, BM Environnement est un groupe de sociétés spécialisées dans la collecte et le recyclage de déchets, situé dans les départements de la Loire et du Rhône.

ACTUALITÉ

BM Environnement prévoit de réaliser un chiffre d'affaires de 6,4 M€ au 31 décembre 2018, en croissance de près de 16%. Cette hausse est tirée par la croissance du bio-déchet, par le fort développement de l'activité traitement en déchets non recyclables et non dangereux (enfouissement) assimilable à du négoce et d'une activité transport bien structurée. Le groupe maintient le bon pilotage de la rentabilité mis en place en 2017. En 2019, le groupe prévoit de réaliser un chiffre d'affaires proche de celui de 2018 avec notamment une croissance de 20% sur les bio déchets (nouvelle unité Biodec dans l'Est Lyonnais) et une rentabilité qui progresse.

PRÉSENTATION

Créé en 1996, CHD Expert est spécialisé dans la collecte, la gestion et l'analyse de données pour le marché de la Consommation Hors Domicile. Destiné aux industriels et distributeurs, l'analyse de CHD Expert a pour vocation d'accroître l'efficacité des actions commerciales et marketing.

ACTUALITÉ

CHD Expert devrait réaliser un chiffre d'affaires de 6,4 M€ au 31 décembre 2018, en croissance. La performance s'explique par la signature de contrats importants (avec Diageo, Lavazza...). Cependant, cette croissance est inférieure aux attentes, le groupe ayant pris du retard dans le déploiement de son offre, les prises de décision des clients étant longues (intervention de plusieurs directions de pays dans la prise de décision). La rentabilité a été pénalisée par les investissements réalisés pour accompagner ce développement commercial (recrutement et intégration de l'équipe commerciale Europe). D'autres éléments d'organisation (fusion des bases de données, certification ISO, coûts exceptionnels sur la filiale américaine) ont également pesé sur la structure de coûts.

La structure financière du groupe demeure saine et l'endettement contenu.

La poursuite du développement commercial devrait permettre une forte croissance en 2019 et un retour à la rentabilité.

PRÉSENTATION

Fondée en 1989, DBS est une société spécialisée dans la collecte, le tri et le traitement des déchets ainsi que la location de bennes de stockages à destination d'une clientèle de collectivités locales et d'entreprises industrielles.

ACTUALITÉ

DBS devrait réaliser un chiffre d'affaires de 8,5 M€ au 31 décembre 2018 en hausse grâce à la bonne performance de sa filiale, LBTP, acquise en juillet 2015. La contribution au chiffre d'affaires est forte et les synergies commerciales avec DBS sont nombreuses. La société DBS est en croissance aussi, grâce aux retombées positives du salon Pol-lutec. Un directeur d'exploitation venant d'un grand groupe a été recruté pour piloter la croissance du groupe. La rentabilité est en légère baisse, en raison des charges d'investissements. En 2019, le groupe prévoit de poursuivre sa croissance de chiffre d'affaires et de rentabilité. La société souhaite investir dans une parcelle supplémentaire pour une extension de la surface d'exploitation, et dans une chaîne de tri pour le bois pour le développement futur des filières de recyclage.



Nom : EMN
Siège social : Brix (50)
Chiffre d'affaires : 22,4 M€
Effectif : 1084 personnes
Montant investi : 1,4 M€



Nom : Enhance Aero
Siège social : Clermont Ferrand (63)
Chiffre d'affaires : 15,3 M€
Effectif : 78 personnes
Montant investi : 2,5 M€



Nom : Green & Biz
Siège social : Poiley (50)
Chiffre d'affaires : 1,5 M€
Effectif : 638 personnes
Montant investi : 2,5 M€

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.

PRÉSENTATION

Créé en 2010, le groupe Enhance Aero est un affréteur aérien régional basé à Clermont-Ferrand qui propose des solutions sur mesure de transport aérien à destination d'une clientèle d'entreprises et de clubs sportifs. Enhance Aero possède par ailleurs plusieurs avions qui sont exploités dans le cadre de l'activité d'affréteur.

ACTUALITÉ

Le groupe prévoyait de réaliser au 31 décembre 2017 un chiffre d'affaires consolidé en croissance. Le résultat net était fortement déficitaire. Le projet de lignes régulières en France métropolitaine sous le nom de Fly Kiss n'a pas abouti. Le groupe avait signé avec nouveau client un important marché de vente, de remise en état, de maintenance et de mise en exploitation de plusieurs aéronefs. Ce contrat devait arriver à maturité au cours de l'exercice 2018. La filiale New EAS était en cours de réorganisation après avoir fortement contribué aux pertes consolidées du groupe à cause de difficultés techniques et commerciales, puis la dégradation de la situation s'est accentuée en 2018. Après avoir été en redressement judiciaire en juillet 2018, la société a été mise en liquidation judiciaire en octobre 2018. La ligne est provisionnée à 100 %.

PRÉSENTATION

Créée en 2011, Remade Group (anciennement Green & Biz) est spécialisée dans la réparation et la maintenance de produits informatiques, image, son et électroménager, et plus spécialement dans le reconditionnement de smartphones.

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 mois 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.



Nom : OSR

Siège social : Gradignan (33)

Chiffre d'affaires : 1,4 M€

Effectif : 28 personnes

Montant investi : 1 M€

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.surfreport.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.



Nom : Insert

Siège social : Levallois Perret (92)

Chiffre d'affaires : 26,6 M€

Effectif : 198 personnes

Montant investi : 1,3 M€

PRÉSENTATION

Fondé en 1989 à Paris, Phénix Groupe (Insert) est un opérateur d'affichage public de proximité disposant de 12 agences régionales. Insert dispose d'un réseau de plus de 110000 panneaux et 11 000 tables présents dans 25 000 commerces de proximité sur tout le territoire (75% du chiffre d'affaires) et met à disposition de la main d'œuvre pour des opérations marketing (25% du chiffre d'affaires).

ACTUALITÉ

Le groupe prévoit de réaliser un chiffre d'affaires de 24,8 M€ au 31 décembre 2018, inférieur à l'exercice précédent. Cette performance est due à une mauvaise activité de la filiale Mediatable, une baisse du chiffre d'affaires réalisé sur l'affichage papier, et un recul structurel de l'activité presse. Le management a opéré une restructuration des opérations entraînant une baisse des effectifs. En parallèle, le groupe a vu son activité digitale progresser avec une augmentation du nombre d'écrans en service. Pour l'année 2019, le management prévoit une stabilité du chiffre d'affaires sur l'affichage publicitaire hors presse et pharma, une baisse du chiffre d'affaires sur l'affichage presse et PLV, et une poursuite de l'accélération du digital.

PRÉSENTATION

Créé en 2008 avec le rachat des sociétés Centre Est Dynamite et Franche-Comté Explo, le groupe D2J évolue sur le secteur du forage et du minage à destination des carrières et des chantiers de travaux publics.

ACTUALITÉ

Le groupe prévoit de réaliser un chiffre d'affaires de 5,0 M€ au 31 décembre 2018, en légère baisse par rapport à l'exercice précédent. Les marges d'exploitation sont en baisse.

Les perspectives sont néanmoins encourageantes pour 2019, d'autant que le groupe a désormais comme principal actionnaire le groupe Titanobel, leader de la fabrication et de la distribution d'explosifs qui a fait son entrée au capital en juin 2018.



Nom : Groupe Jobard - D2J

Siège social : L'Hopital du Grosbois (25)

Chiffre d'affaires : 5,4 M€

Effectif : 17 personnes

Montant investi : 2 M€



Nom : Finessea Groupe
Siège social : Villeurbanne (69)
Chiffre d'affaires : 8,2 M€
Effectif : 66 personnes
Montant investi : 2,4 M€



Nom : Les Petites Canailles
Siège social : Neuilly sur Seine (92)
Chiffre d'affaires : 12,7 M€
Effectif : 227 personnes
Montant investi : 1,5 M€



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

PRÉSENTATION

Créé en 2007, le groupe l'Appart Fitness est spécialisé dans l'exploitation de clubs de fitness en région lyonnaise sous forme d'établissements en propre et en franchise.

ACTUALITÉ

Le groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 8,0 M€ au 31 août 2018. En juillet 2018, le groupe a procédé à l'acquisition de Nextalis, qui regroupe 48 clubs sous enseignes Amazonia, GigaGym et Wide Clubs, créant ainsi un groupe générant plus de 20,0 M€ de revenus. Cet investissement a été financé grâce à une levée de fonds auprès d'Amundi et un emprunt bancaire. La rentabilité de l'exercice est en baisse, impactée par des frais non récurrents liés à la croissance externe réalisée sur l'exercice. Depuis la clôture, les clubs Nextalis ont été réorganisés pour se rapprocher du concept L'Appart (déploiement de cours collectifs) et les clubs non rentables ont été fermés.

PRÉSENTATION

Les Petites Canailles est un opérateur de crèches disposant d'une offre à destination des entreprises et des collectivités. Le groupe exploite 11 crèches en Ile de France.

ACTUALITÉ

Le groupe Les Petites Canailles prévoit de réaliser un chiffre d'affaires de 18,2 M€ à fin décembre 2018, en croissance par rapport à l'exercice précédent. Les marges d'exploitation sont attendues en croissance. En 2018, en ligne avec le budget, le groupe a ouvert 5 nouvelles crèches en Île de France : Noisy-le-Grand, Enghein-les-Bains et Boulogne-Billancourt (2 crèches). La sortie du premier investissement d'Audacia, réalisé en juin 2013 a été effectué au premier trimestre 2019. Le groupe prévoit de poursuivre sa stratégie de développement avec l'ouverture de 5 nouveaux établissements en 2019.

PRÉSENTATION

Créée en 2007, la société Sewan est un opérateur télécom français qui s'adresse 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 et la stabilisation des activités acquises précédemment. La structure financière est saine et les perspectives pour 2018 sont excellentes avec une forte hausse du chiffre d'affaires attendue, ainsi qu'une amélioration continue de la rentabilité.



Nom : Sport Vision
Siège social : Paris (75)
Chiffre d'affaires : 16,3 M€
Effectif : 17 personnes
Montant investi : 1 M€



Nom : Steam France
Siège social : Montpellier (34)
Chiffre d'affaires : 9,9 M€
Effectif : 66 personnes
Montant investi : 2,5 M€



Nom : Ubique
Siège social : Nanterre (92)
Chiffre d'affaires : 2,8 M€
Effectif : 35 personnes
Montant investi : 1,5 M€

PRÉSENTATION

Créée en 2007, Sport Vision est une régie marketing et commerciale auprès des institutions sportives (Clubs, Fédérations, Organismes) assurant la gestion des droits marketing, commerciaux et TV ainsi que la production d'événements TV.

ACTUALITÉ

Sport Vision prévoit de réaliser au 31 décembre 2018 un chiffre d'affaires en baisse par rapport à l'année précédente notamment en raison de la descente du club de football Estac (Troyes) en deuxième division et des faibles résultats du club de rugby français, le RC Toulon. La société a fait l'acquisition de l'événement running « La Marseillaise des Femmes » début 2019.

Le groupe a renforcé son capital en février 2019 avec l'entrée d'123 IM qui devrait lui permettre d'acquérir de nouveaux clubs et lui donner la possibilité de développer de nouveaux événements. Le chiffre d'affaires 2019 est donc attendu en hausse.

PRÉSENTATION

Fondée en 1999, Steam France est spécialisée dans la maintenance et la vente d'équipements de stérilisation pour les hôpitaux et les cliniques. Le groupe dispose de quatre implantations à Paris, Montpellier, Bordeaux et Lyon.

ACTUALITÉ

Le groupe devrait réaliser un chiffre d'affaires de 10,3 M€ au 31 décembre 2018, en légère croissance.

L'exercice a été marqué par la poursuite de l'effort de restructuration et de maîtrise des charges, permettant de retrouver une rentabilité d'exploitation. Sur le développement de l'activité, la France est un marché mature mais la société cherche à se développer en Afrique (Sénégal, Egypte) ; le potentiel de ce marché est confirmé par les performances de la filiale marocaine. La société a également réussi à faire homologuer par les autorités administratives son stérilisateur à froid, après deux ans d'effort. Ce produit représente un potentiel important d'après le management. Les efforts entrepris pour développer l'international devraient permettre une croissance du chiffre d'affaires sur 2019, attendu en hausse et marqué par une amélioration de la rentabilité.

PRÉSENTATION

Créé en 1995, le groupe Ubique est un éditeur de logiciel à destination du secteur de la restauration. Le logiciel permet une gestion de la chaîne de valeur : encaissement, logistique, gestion des flux, commande en ligne.

ACTUALITÉ

Ubique devrait réaliser un chiffre d'affaires de 2,1 M€ au 31 décembre 2018, en baisse par rapport à l'exercice précédent.

La procédure de redressement judiciaire, ouverte en fin d'année dernière (à la suite de la perte du contentieux avec un fournisseur) a impacté l'activité, notamment l'activité traçabilité et sécurité alimentaire. Les activités Services et Encaissement sont mieux orientées, malgré des retards de mise en place.

En conséquence, la rentabilité du groupe est en baisse.

Les perspectives 2019 ne sont pas bonnes, les clients restaurateurs clients de Ubique subissant les mouvements sociaux de fin d'année.

La structure financière demeure très tendue. La provision sur cette ligne est de 75%.



Nom : Vita Liberté
Siège social : Aubagne (13)
Chiffre d'affaires : 4,7 M€
Effectif : 57 personnes
Montant investi : 1,9 M€

PRÉSENTATION

Créé en 2011 à Aubagne, Vita Liberté est un groupe de salles de fitness opérées en propre et en franchise. Vita Liberté est un acteur low cost du fitness proposant le prix le plus bas du marché avec des salles situées en centre ville en accès libre de 6h à 23h et 7 jours sur 7.

ACTUALITÉ

Vita Liberté a réalisé au 31 décembre 2016 un chiffre d'affaires consolidé de 4,8 M€. Nous n'avons pas encore pu obtenir les données consolidées pour les exercices 2017 et 2018. Le groupe a subi de très grosses difficultés depuis 2016 et la forte dégradation de sa trésorerie a poussé le dirigeant à mettre la société holding en redressement judiciaire en janvier 2019. Sur l'exercice 2018, le groupe a ouvert 2 succursales (Sanguinaire et Cap Corse) et 5 franchisés. Vita Liberté a également procédé à la fermeture de 2 filiales (Avignon Sud et Marseille 14). 2 autres clubs sont en redressement judiciaire (La Valentine et Marignane). A fin 2018, le groupe exploite 17 clubs en propre et 117 en franchise. Le groupe poursuit son plan d'optimisation des charges et de baisse des coûts (réduction de la masse salariale) et met en place un meilleur suivi opérationnel ainsi qu'une politique de recouvrement de ses créances sur les franchisés. Le management doit présenter un plan de continuation dans les mois qui viennent. A date, la situation s'améliore avec une trésorerie qui se reconstitue progressivement.

Compte tenu des pertes historiques enregistrées et du caractère encore très fragile de la situation, la société reste provisionnée à 75 %.

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.