

**ENQUETE APPROFONDIE 2 jours**

**Client :** GESTION CREDIT INTERENTREPRISES  
**A l'attention de :** CHEVROLAT Serge  
**Vos Ref. :** LM/BD  
**Nos Ref. :** SC

**Demande du :** 24/06/2013  
**Date d'envoi :** 26/06/2013

**INFORMATIONS ENTREPRISE**

**511 432 236 -  
S.A.F.E**

**Siège social :** 20 ROUTE DES ECLUSES  
93220 NEUILLY SUR MARNE FRANCE

**Sigle :**  
**Forme juridique :** SOCIETE A RESPONSABILITE LIMITEE  
**Capital social :** 30 000,00 EUR  
**Date de création :** 01/04/2009  
**Effectif :** 16  
**N° RC :** 09 B 01949 Bobigny (93)  
**N° TVA intra-communautaire :** FR 16 511432236

**Enseigne :**

**Téléphone :** 01 60 81 66 94  
**Portable :** 06 43 22 86 44  
**Fax :** 01 60 81 87 13

**EVALUATION DU RISQUE**

**TRESORERIE :** FLUCTUANTE  
**PAIEMENTS :** REGULIERS  
**INCIDENTS :** NEANT

**ENCOURS SOLLICITE :** 25 000 €  
**NOTRE CONSEIL :** 25 000 €

**NOTE GCI :** 11 / 20

**SYNTHESE**

Compte tenu des informations recueillies, les relations commerciales peuvent se poursuivre.  
L'encours sollicité de 25 K€ est jugé faisable.

**HISTORIQUE / JURIDIQUE**

La société créée en avril 2009 fait suite à une entreprise individuelle créée en 2007 par le gérant, M. Florin SAFE, né en Roumanie le 04/08/1975.

A l'adresse du siège social, il s'agit du domicile familial, dont M. et Mme SAFE sont propriétaires en nom propre (sous réserve de vérification cadastrale et hypothécaire).

**ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE**

**NAF :** 4331Z **Activité :** PLATRERIE  
**Activité réelle :** Cloisons sèches, faux plafonds, doublages.

S.A.F.E est spécialisée dans tous travaux d'installation de cloisons sèches, faux plafonds et doublages. L'activité est développée au niveau local, à 90% sur la Région Parisienne et sur l'Ile de France.

La société emploie un effectif de 16 salariés en CDI et fait également appel occasionnellement à de la sous-traitance.

La clientèle est constituée de marchés privés et publics à 80 % via des maîtres d'ouvrages notamment GTM BATIMENT du groupe VINCI, qui confie des chantiers de plus en plus importants.  
En référence chantier notons l'hôpital André Grégoire à Montreuil.  
Les clients règlent dans un délai de 45 à 60 jours.

Les fournisseurs principaux sont CHAUSSON MATERIAUX, ISOPAR, POINT P.

Les fournisseurs sont réglés à 45 jours.

Notons qu'afin d'assouplir sa trésorerie, la demandée est en train de négocier des délais de règlement à 60 jours avec certains fournisseurs, notamment RABONI.

Le montant des achats mensuels est de 20 à 40 K€ en moyenne.

Le niveau d'activité est satisfaisant. Le carnet de commandes est plein jusqu'au début de 2014.

Notons des chantiers signés et en cours pour le compte de GTM BATIMENT :

- un chantier démarré en mars (reporté de janvier) pour le CNSD de Fontainebleau, il s'agit d'un chantier de 300 K€ HT sans fourniture
- un chantier également à Fontainebleau qui vient d'être décroché, il s'agit de la rénovation de l'Ecole Militaire.

Ce carnet de commandes permet de prévoir un chiffre d'affaires en augmentation par rapport à l'exercice clos au 31/03/2013. En effet, suite à un retard de chantier, la société annonce une baisse de son chiffre d'affaires sur le dernier exercice (1 037 K€ au lieu de 1 434 K€ en 2011/2012), toutefois le résultat net est annoncé positif entre 40 et 45 K€.

En même temps que l'officialisation du déménagement vers les locaux sis au 34, rue du Général De Gaulle, 93220 Gagny, la demandée envisage de transformer la SARL en SA.

## DIRIGEANTS

M. Florin SAFE - 04/08/1975 - Gérant

M. Florin SAFE ne dirige aucune autre entreprise à notre connaissance.

Son épouse, Mme Ana SAFE née le 24/08/1978, est salariée de la société et gère l'administratif. Elle est également gérante de la SCI DU 94.

## ACTIONNARIAT

SIREN	NOM / RAISON SOCIALE	VILLE / PAYS	%
	Famille SAFE	/	100,00

S.A.F.E est détenue par la famille SAFE : le gérant, son épouse et le frère de celle-ci. La répartition exacte des parts ne nous a pas été communiquée.

## ETABLISSEMENTS SECONDAIRES

La société dispose d'un dépôt avec bureaux situé au 34, rue du Général De Gaulle, 93220 Gagny.

Les locaux appartiennent à la SCI DU 94. Le siège social doit officiellement être transféré à cette nouvelle adresse sous peu.

## INFORMATIONS LEGALES

NEANT

**BANQUES**

CIC PARIS AUSTERLITZ  
30066 1070

Mlle Véronique NICOLLIN  
Tel : 0 820 01 01 07 - Fax : 01 53 27 11 32

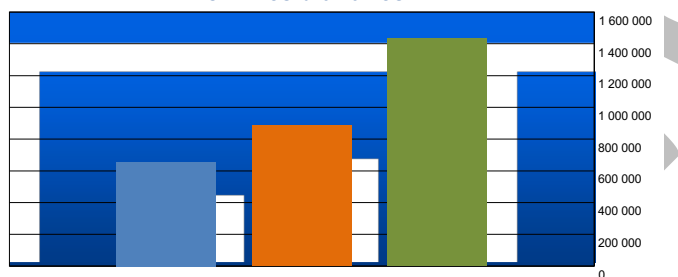
S.A.F.E est titulaire d'un compte principal et historique ouvert au CIC, agence Paris Austerlitz. Mme SAFE précise que le couple est client à titre personnel dans cette même agence depuis 15 ans.

Un compte secondaire a été ouvert à la SOCIETE GENERALE qui a financé la SCI, mais qui n'est que très peu utilisé.

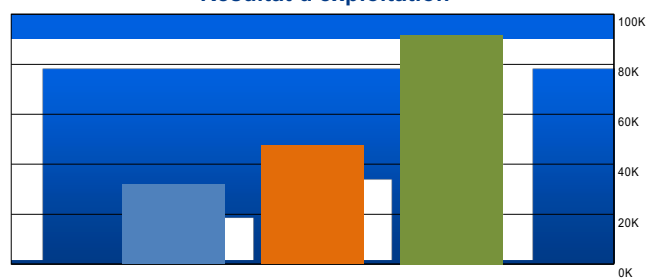
Au CIC, une ligne court terme est en place sous la forme de découvert autorisé à hauteur de 30 K€ pour soutenir la trésorerie parfois tendue. Le banquier accorde sa confiance et autorise occasionnellement des dépassements en accord avec son client. Les engagements sont honorés et aucun incident n'est signalé, hors un paiement partiel lié à un litige sur une facture fournisseur.

**CHIFFRES CLES**

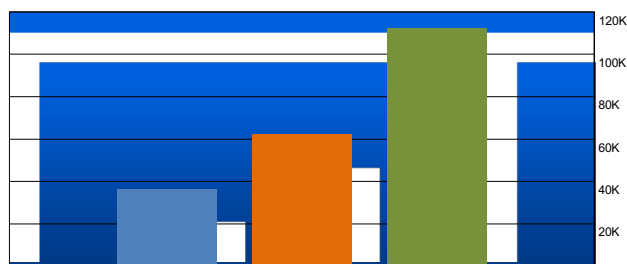
Date bilan	31/03/2012	Var. (en %)	31/03/2011	Var. (en %)	31/03/2010	Médiane Secteur 2012
Nombre de mois	12		12		12	
Devise	Euro		Euro		Euro	Euro
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 433 910</b>	<b>61,58</b>	<b>887 434</b>	<b>35,19</b>	<b>656 428</b>	<b>226 603</b>
CA Export	0	0,00	0	0,00	0	
Valeur ajoutée	789 941	32,50	596 178	42,38	418 735	109 381
En % du CA	55,09	-18,00	67,18	5,31	63,79	48,27
EBE	112 132	80,51	62 120	71,13	36 300	12 350
En % du CA	7,82	11,71	7,00	26,58	5,53	5,45
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>91 777</b>	<b>93,72</b>	<b>47 376</b>	<b>48,61</b>	<b>31 879</b>	<b>9 608</b>
En % du CA	6,40	19,89	5,34	9,93	4,86	4,24
Résultat courant	79 573	108,84	38 103	20,14	31 716	7 478
Résultat exceptionnel	-1 009	26,94	-1 381	-286,83	-357	0
<b>Résultat net</b>	<b>58 784</b>	<b>111,82</b>	<b>27 752</b>	<b>4,67</b>	<b>26 513</b>	<b>6 617</b>
En % du CA	4,10	30,99	3,13	-22,52	4,04	2,92
Cap. d'auto financement (CAF)	69 749	52,31	45 794	9,79	30 855	12 894
Fonds de roulement	79 662	61,58	49 302	200,43	16 411	28 325
En jours de CA	20	0,00	20	122,22	9	45
Besoin fonds de roulement	-11 949	77,97	-54 232	-271,78	-14 587	1 888
En jours de CA	-3	86,36	-22	-175,00	-8	3
<b>Trésorerie nette</b>	<b>91 611</b>	<b>-11,52</b>	<b>103 534</b>	<b>234,00</b>	<b>30 998</b>	<b>629</b>
En jours de CA	23	-45,24	42	147,06	17	1
Durée crédit clients (en jour)	48	54,84	31	-46,55	58	50
Durée crédit fournisseurs (en jour)	36	-40,98	61	64,86	37	46
Capitaux propres	119 648	41,99	84 264	49,11	56 513	32 046
<b>Autonomie financière (%)</b>	<b>36,93</b>	<b>51,41</b>	<b>24,39</b>	<b>-3,60</b>	<b>25,30</b>	<b>33,09</b>
<b>Frais financiers (% du CA)</b>	<b>0,85</b>	<b>-22,74</b>	<b>1,10</b>	<b>4 336,34</b>	<b>0,02</b>	
Effectif moyen (au bilan)	0	0,00	0	0,00	0	

**INDICATEURS D'EVOLUTION**
**Chiffres d'affaires**


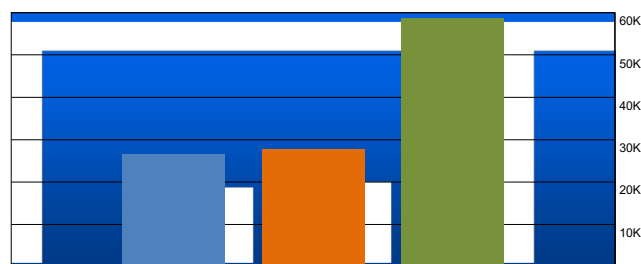
31/03/2010 31/03/2011 31/03/2012

**Résultat d'exploitation**


31/03/2010 31/03/2011 31/03/2012

**E B E**


31/03/2010 31/03/2011 31/03/2012

**Résultat Net**


31/03/2010 31/03/2011 31/03/2012

**RATIOS**

	31/03/2012	Var. (en %)	31/03/2011	Var. (en %)	31/03/2010	Médiane secteur 2012
<b>STRUCTURE ET LIQUIDITE</b>						
Financement des immobilisations (Capitaux permanents / Actifs à + d'un an)	2,75	-5,17	2,90	124,81	1,29	1,86
Endettement global (en j) (Dette globale * 360 j / Chiffre d'affaires HT)	51	-51,89	106	16,48	91	96
Fonds de roulement net global (en j) (FRNG * 360 j / Chiffre d'affaires HT)	20	0,00	20	122,22	9	45
Indépendance financière (%) (Capitaux propres / Total des dettes financières)	2 274,00	469,44	399,34	409,49	78,38	247,12
Solvabilité (%) (Capitaux propres / Total bilan)	36,93	51,41	24,39	-3,60	25,30	33,09
Capacité d'endettement à terme (%) (Capitaux propres / Dettes bancaires à - 5 ans)	4 746,05	498,27	793,30	165,11	299,23	1 618,20
Couverture de l'actif circulant par le FRNG (%) (FRNG / Actif circulant)	27,36	67,85	16,30	52,19	10,71	37,84
Liquidité restreinte (Créances à - d'1an + disponibilités/Passif à - 1 an)	1,24	1,64	1,22	2,52	1,19	0,00
Liquidité générale (Actifs à - d'1an / Passif à - 1 an)	0,90	76,47	0,51	-31,08	0,74	0,74
<b>GESTION ou ROTATION</b>						
Besoins en fonds de roulement d'exploit. (en j) (BFR * 360 j / Chiffre d'affaires HT)	-3	86,36	-22	-175,00	-8	3
Trésorerie (en j) (Trésorerie nette * 360 j / Chiffre d'affaires HT)	23	-45,24	42	147,06	17	1
Rotation des stocks de marchandises (en j) (Stock final de marchandises / Coût achat des marchandises vendues * 360 j)	0	0,00	0	0,00	0	0
Durée moy. du crédit consenti au client (en j) (Créances clients + effets escomptés non échus / Chiffre d'affaires TTC * 360 j)	48	54,84	31	-46,55	58	50
Durée moy. du crédit obtenu des fournis. (en j) (Dette fournisseurs et cptes rattachés / consommations en provenance des tiers TTC * 360 j)	36	-40,98	61	64,86	37	46
<b>RENTABILITE DE L'ACTIVITE</b>						
Marge commerciale (%) (Marge commerciale / Vente de marchandises)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilité de l'activité (%) (EBE / Chiffre d'affaires net)	7,82	11,71	7,00	26,58	5,53	5,45
Résultat net (%) (Résultat net / Chiffre d'affaires HT)	4,10	30,99	3,13	-22,52	4,04	2,92
Taux de valeur ajoutée (%) (Valeur ajoutée / Chiffre d'affaires HT)	55,09	-18,00	67,18	0,00	63,79	48,28
Poids de la masse salariale (%) (Salaire et charges de personnel / Valeur ajoutée)	84,52	-3,70	87,77	-1,30	88,93	84,65
Poids des intérêts (%) (Charges d'intérêts / Chiffre d'affaires HT)	0,85	-22,73	1,10	5 400,00	0,02	0,20
<b>RENTABILITE DES CAPITAUX</b>						
Autofinancement de la rentabilité globale (%) (Capacité d'autofinancement / Chiffre d'affaires HT)	4,86	-5,81	5,16	9,79	4,70	4,91
Taux de rentabilité économique (%) (EBE / Capitaux permanents)	90,00	45,16	62,00	67,57	37,00	27
Taux de rentabilité financière (%) (Résultat net / Capitaux propres)	49,13	49,19	32,93	-29,80	46,91	504,00
Rentabilité des capitaux investis (%) (Résultat net + frais financiers / capitaux permanents)	0,85	-22,73	1,10	5 400,00	0,02	0,20