

**SOCIETE SPECIMEN**

75008 PARIS

Téléphone : 01 01 01 01 01

N° Siren : 999 999 999

Code NAF:

Fax: 01 01 01 01 02

Forme : S.A.S.

Capital (K€): 2132

Création : 1994

Activité : Fonderie d'aluminium, usinage

Actionnariat :

Filiales :

Dirigeants :

**Comptes consolidés retraités**

30/06/2007 (6 mois)

31/12/2006

31/12/2005

**RENTABILITE**

	30/06/2007 (6 mois)		31/12/2006		31/12/2005	
	K€	%	K€	%	K€	%
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>64 685</b>	<b>100,0</b>	<b>99 623</b>	<b>100,0</b>	<b>76 771</b>	<b>100,0</b>
Production (CA+prod.stockée.)	63 790	98,6	99 165	99,5	80 634	105,0
Marge brute / production	36 561	57,3	59 911	60,4	55 362	68,7
<b>Valeur Ajoutée / production</b>	<b>24 638</b>	<b>38,6</b>	<b>35 705</b>	<b>36,0</b>	<b>31 653</b>	<b>39,3</b>
Charges de personnel / VA	15 086	61,2	22 782	63,8	15 496	49,0
<b>EBE (EBITDA) / CA</b>	<b>9 351</b>	<b>14,5</b>	<b>13 525</b>	<b>13,6</b>	<b>17 849</b>	<b>23,2</b>
Amortissements / CA	5 578	8,6	10 943	11,0	11 148	14,5
<b>Résultat opérationnel (EBIT) / CA</b>	<b>3 773</b>	<b>5,8</b>	<b>2 582</b>	<b>2,6</b>	<b>6 701</b>	<b>8,7</b>
Intérêts financiers nets / CA	1 109	1,7	1 966	2,0	1 823	2,4
<b>Résultat net / CA</b>	<b>1 774</b>	<b>2,7</b>	<b>1 044</b>	<b>1,0</b>	<b>3 380</b>	<b>4,4</b>
Cash flow courant / CA	6 992	10,8	9 427	9,5	12 503	16,3

**STRUCTURE FINANCIERE**

	30/06/2007 (6 mois)			31/12/2006			31/12/2005		
	K€	%		K€	%		K€	%	
<b>Capitaux propres / passif</b>	<b>12 025</b>	<b>14,3</b>		<b>10 215</b>	<b>12,3</b>		<b>9 603</b>	<b>14,1</b>	
Fonds de roulement / C.A.	11 282	J 31		11 493	J 42		5 144	J 24	
Besoins F.R. / C.A.	18 419	J 51		15 651	J 57		8 617	J 40	
Trésorerie nette / C.A.	-7 137	J -20		-4 158	J -15		-3 473	J -16	
Dettes terme / CAF	32 149	A 2,3		36 659	A 3,9		27 665	A 2,2	
<b>Endettement net/Fonds propres</b>	<b>39 286</b>	<b>327</b>		<b>40 817</b>	<b>400</b>		<b>31 138</b>	<b>324</b>	

**ACTIVITE ET GESTION**

	30/06/2007 (6 mois)			31/12/2006			31/12/2005		
	K€	%		K€	%		K€	%	
Production & V.A. / salarié	141	K€ 55		135	K€ 49		nd	K€ nd	
Sous-traitance / production	nd	%		nd	%		nd	%	
Investissements & couverture CAF	3 466	% 201,7		nd	%		nd	%	
Equipement & % amortissement	66 489	% 60,9		67 797	% 57,3		60 501	% 57,1	
Stocks & rotation	14 059	J 39		15 640	J 57		11 172	J 52	
Crédit Clients & délai règlement	24 814	J 58		19 168	J 58		14 922	J 59	
Crédit Fournisseurs & délai règl	19 295	J 75		20 368	J 96		17 731	J 108	
<b>Achats et % de dépendance</b>	<b>nd</b>	<b>%</b>		<b>nd</b>	<b>%</b>		<b>nd</b>	<b>%</b>	

**EFFECTIFS et Salaire moyen**

(charges patronales incluses)

	30/06/2007 (6 mois)	31/12/2006	31/12/2005
Effectifs	903	732	nd
Salaire moyen (K€)	33	31	K€

**COTATION FINANCIERE (sur 20)**

	30/06/2007 (6 mois)	31/12/2006	31/12/2005
Cotation	12,0	9,5	12,5
Qualité	<b>B</b>	<b>C+</b>	<b>B</b>

**COMMENTAIRES :**

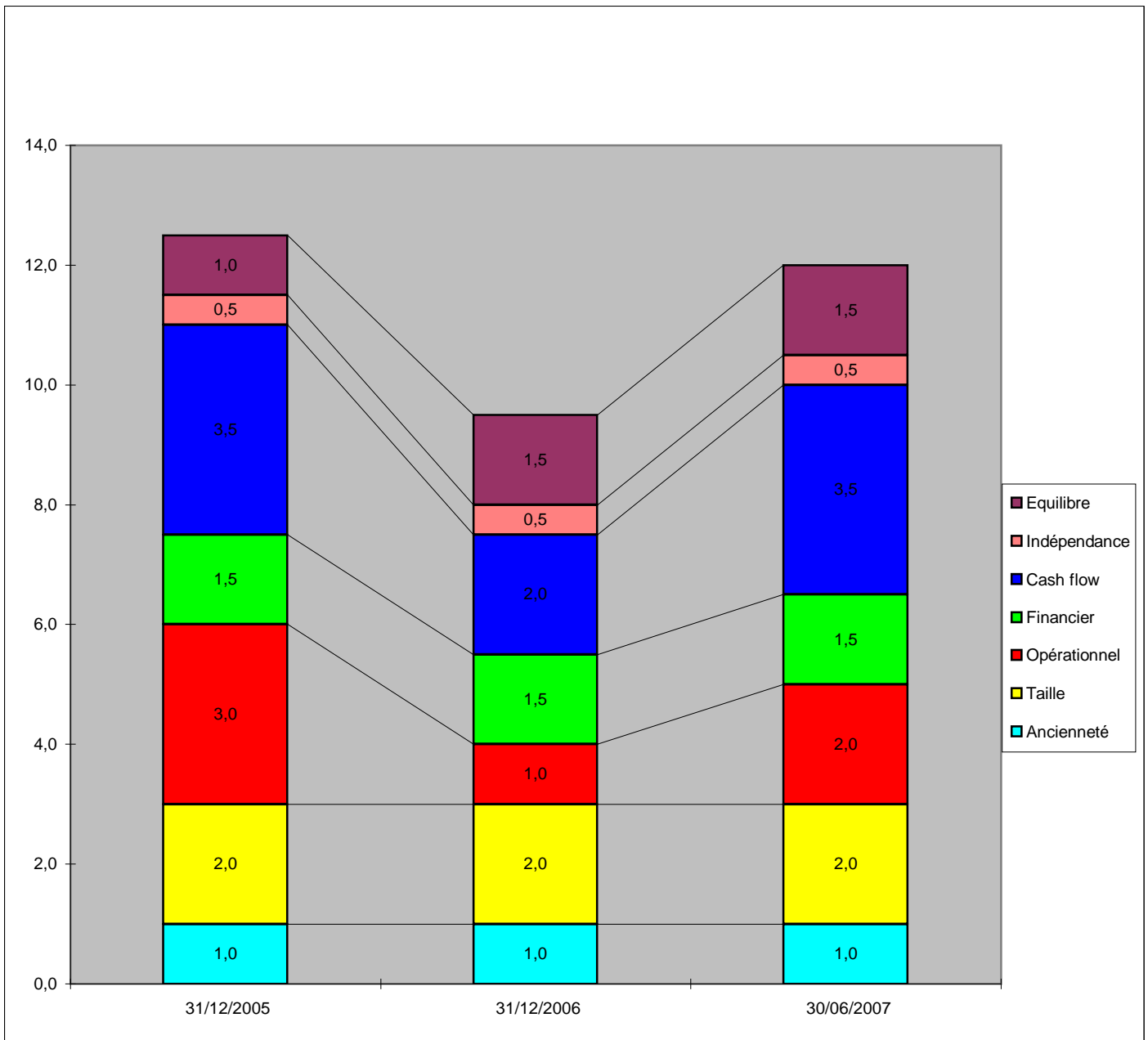
Le chiffre d'affaires du groupe au cours du premier semestre 2007 est en progression de 35%, par rapport au premier semestre 2006, suite à l'acquisition de son licencié aux États-Unis, le 26 septembre 2006. La rentabilité opérationnelle est satisfaisante, à 5,8% du CA, grâce notamment à une bonne productivité (55 K€ de valeur ajoutée par salarié, pour un coût salarial moyen de 33 K€). L'impact des amortissements et des intérêts financiers (10,3% du CA) est lié à l'importance de l'équipement industriel (66 489 K€). Au niveau de la structure financière il faut signaler la faiblesse relative des fonds propres (14,3% du total bilan). Les équilibres financiers sont néanmoins respectés, avec un fonds de roulement qui couvre 61% du BFR (retraité de 10 949 K€ de mobilisation des créances clients) et un endettement à terme qui ne représente que 2,3 fois le cash flow courant.

# EVOLUTION ET DETAIL DU SCORE CAPGEST

## SOCIETE SPECIMEN

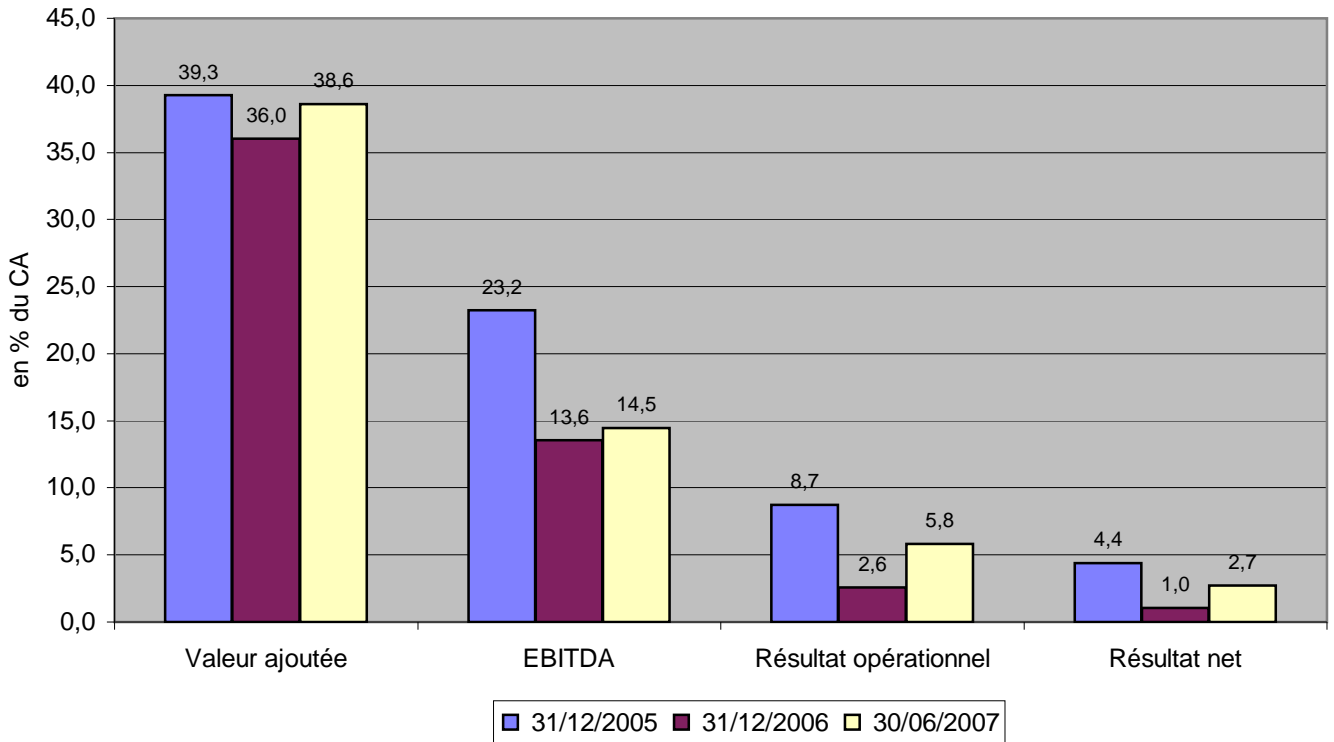
	31/12/2005	31/12/2006	30/06/2007	Note maxi
Ancienneté	1,0	1,0	1,0	1,0
Taille	2,0	2,0	2,0	2,0
Opérationnel	3,0	1,0	2,0	4,0
Financier	1,5	1,5	1,5	3,0
Cash flow	3,5	2,0	3,5	4,0
Indépendance	0,5	0,5	0,5	3,0
Equilibre	1,0	1,5	1,5	3,0
<b>Total</b>	<b>12,5</b>	<b>9,5</b>	<b>12,0</b>	<b>20,0</b>

Echelle de cotation				
Risque de défaillance à 3 ans				
0	à	2	D-	50%
2,5	à	4,5	D	30%
5	à	6,5	C-	20%
7	à	8	C	15%
8,5	à	9,5	C+	10%
10	à	11,5	B-	6%
12	à	13,5	B	2%
14	à	15,5	B+	1%
16	à	17,5	A	0,5%
18	à	20	A+	0,2%



# SOCIETE SPECIMEN

## Evolution de la rentabilité



## Evolution de la structure financière

