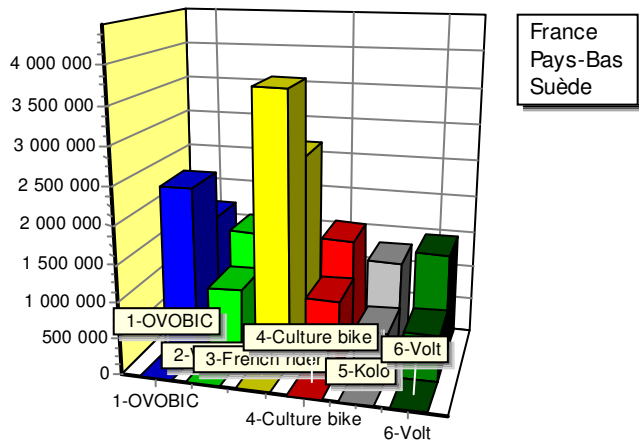
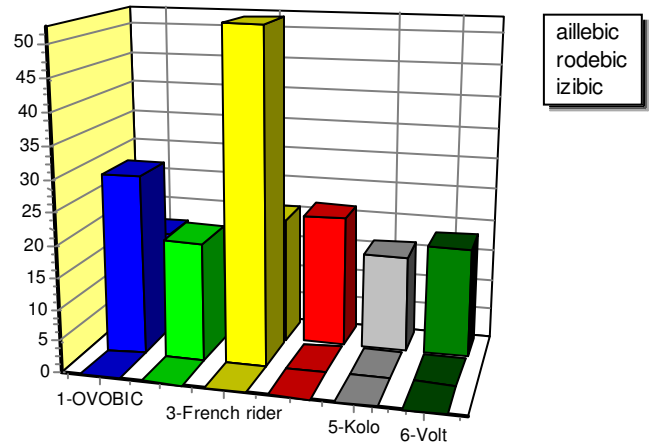


Chiffre d'affaires par marché



Part de marché (en volume)

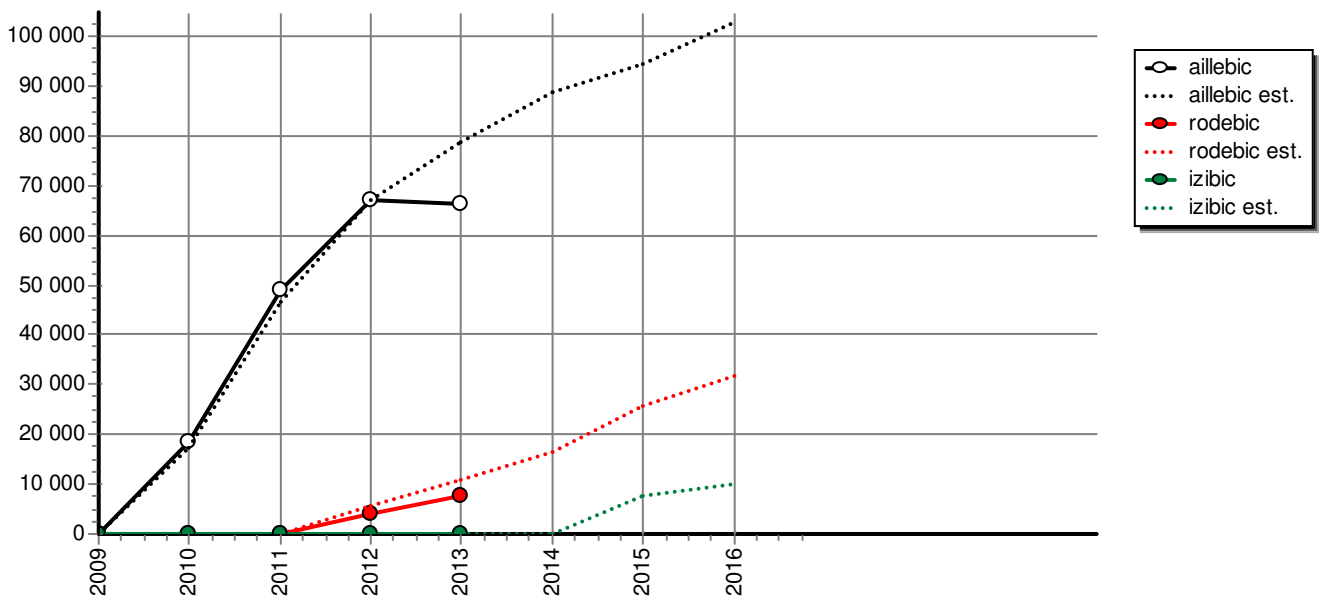


Marché

(unités)

		2012	2013	2014	2015	2016	Base (€)
<b>France</b>	aillebic	49 680	46 987	60 700	62 500	65 000	197
	rodebic	732	1 804	4 900	8 400	10 900	1 239
	izibic				4 500	6 300	0
<b>Pays-Bas</b>	aillebic	17 565	19 377	25 200	27 300	28 900	189
	rodebic	3 299	5 735	10 400	15 000	16 800	1 265
	izibic				3 000	3 600	0
<b>Suède</b>	aillebic			3 000	4 800	9 000	0
	rodebic			1 100	2 200	4 100	0
	izibic						0

Historique de la demande à fin 2013



Conjoncture économique

	2012	2013	2014	2015	2016
EURIBOR	7,4 %	6,0 %	4,2 %	5,5 %	6,0 %
Taux moyen des obligations	5,2 %	6,3 %	5,1 %	4,5 %	5,8 %

2013

## Comparaison des offres France

RP 2/4

	Part de marché			Prix unitaire (en euro)			Publicité (k€)			Options			Point de vente		Crédit client (en j)
	aillebic	rodebic	izibic	aillebic	rodebic	izibic	aillebic	rodebic	izibic	aillebic	rodebic	izibic	Nb.	Type	
1-OVOBIC	16 %	25 %	0 %	168	972	0	0	44	0	-	-	-	2	Succur	30 j.
2-Velocity	13 %	24 %	0 %	176	990	0	106	50	0	-	-	-	1	Succur	30 j.
3-French	21 %	52 %	0 %	176	990	0	106	99	0	-	-	-	3	Succur	45 j.
4-Culture	18 %	0 %	0 %	176	0	0	67	0	0	Hill	-	-	1	Succur	45 j.
5-Kolo	15 %	0 %	0 %	176	0	0	84	0	0	Road	-	-	2	Succur	45 j.
6-Volt	17 %	0 %	0 %	173	0	0	82	0	0	Hill	-	-	1	Succur	45 j.

2013

## Comparaison des offres Pays-Bas

RP 2/4

	Part de marché			Prix unitaire (en euro)			Publicité (k€)			Options			Point de vente		Crédit client (en j)
	aillebic	rodebic	izibic	aillebic	rodebic	izibic	aillebic	rodebic	izibic	aillebic	rodebic	izibic	Nb.	Type	
1-OVOBIC	19 %	30 %	0 %	182	972	0	0	122	0	-	-	-	4	Succur	30 j.
2-Velocity	0 %	17 %	0 %	0	990	0	0	119	0	-	-	-	1	Succur	30 j.
3-French	19 %	53 %	0 %	182	990	0	36	218	0	-	-	-	4	Succur	30 j.
4-Culture	28 %	0 %	0 %	178	0	0	102	0	0	Hill	-	-	3	Agenc	45 j.
5-Kolo	17 %	0 %	0 %	182	0	0	36	0	0	Road	-	-	3	Agenc	45 j.
6-Volt	18 %	0 %	0 %	178	0	0	86	0	0	Hill	-	-	3	Agenc	30 j.

2013

## Comparaison des offres Suède

RP 2/4

	Part de marché			Prix unitaire (en euro)			Publicité (k€)			Options			Point de vente		Crédit client (en j)
	aillebic	rodebic	izibic	aillebic	rodebic	izibic	aillebic	rodebic	izibic	aillebic	rodebic	izibic	Nb.	Type	
1-OVOBIC	0 %	0 %	0 %	0	0	0	0	0	0	-	-	-	0	Agenc	30 j.
2-Velocity	0 %	0 %	0 %	0	0	0	0	0	0	-	-	-	0	Agenc	30 j.
3-French	0 %	0 %	0 %	0	0	0	0	0	0	-	-	-	0	Agenc	30 j.
4-Culture	0 %	0 %	0 %	0	0	0	0	0	0	-	-	-	0	Agenc	30 j.
5-Kolo	0 %	0 %	0 %	0	0	0	0	0	0	-	-	-	0	Agenc	30 j.
6-Volt	0 %	0 %	0 %	0	0	0	0	0	0	-	-	-	0	Agenc	30 j.

2013

## Information sur l'activité

RP 3/4

	Compte d'exploitation						Bilan									
	Chiffre d'affaires	% Marge brute	Résultat d'exploitation	% CA net	Résultat financier (% du CA)	Résultat exceptionnel	Résultat net	Immos. nettes	Stocks	Créances	Disponibilités	Capital + PE	Réserves + RAN + Résultat	DLMT	Fournisseur	Concours bancaire
1-OVOBIC	3 993	48,8 %	44	1,1 %	-3,1 %		- 80	2 508	688	328		1 290	- 528	1 565	484	713
2-Velocity	2 482	48,5 %	- 6	-0,2 %	-4,3 %		- 114	2 156	65	204	207	1 400	- 305	1 282	255	
3-French rider	6 315	50,3 %	667	10,6 %	-3,7 %		435	3 587	120	628		2 240	- 526	1 703	917	
4-Culture bike	2 456	50,0 %	- 38	-1,5 %	-5,0 %		- 160	1 571	39	303	392	1 000	- 95	979	421	
5-Kolo	1 821	57,9 %	- 129	-7,1 %	-5,8 %		- 235	2 102	238	224		1 080	- 512	929	308	760
6-Volt	2 029	46,1 %	- 251	-12,4 %	-5,0 %		- 353	1 653	251	225		1 600	- 884	1 036	285	91

	Capacité de production			Taux d'activité			Développement (Phase/Etape)			Effectif			VA par individu
	aillebic	rodebic	izibic	aillebic	rodebic	izibic	aillebic	rodebic	izibic	Prod.	Admin.	Dir.	
1-OVOBIC	5 000			100,0 %	0,0 %	0,0 %	2 / 0	3 / 0	1 / 0	4	17	1	27
2-Velocity	4 500			122,2 %	0,0 %	0,0 %	2 / 1	3 / 0	1 / 0	4	8	1	33
3-French rider	10 200			94,1 %	0,0 %	0,0 %	2 / 0	3 / 0	1 / 0	5	18	1	54
4-Culture bike	8 996			125,1 %	0,0 %	0,0 %	3 / 2	1 / 0	1 / 0	4	7	1	25

5-Kolo	9 500	125,0 %	0,0 %	0,0 %	3 / 0	1 / 0	1 / 0	4	7	1	16
6-Volt	4 500	125,0 %	0,0 %	0,0 %	3 / 1	1 / 0	1 / 0	4	8	1	5

**2013**

## Performances comparées

**RP 4/4**

	<u>"Profitabilité"</u>			<u>"Rentabilité des capitaux propres"</u>		<u>"Valeur de marché"</u>		
	<b>Rentabilité</b>	x rotation des actifs	= <b>Rentabilité des actifs</b>	x Actifs / Capitaux	= <b>Rentabilité des capitaux</b>	<b>Valeur de l'action</b>	Var de valeur de l'entreprise	<b>Goodwill</b>
1-OVOBIC	<b>- 2,0 %</b>	1,1	<b>- 2,3 %</b>	4,6	<b>- 10,5 %</b>	<b>0,0</b>	0	<b>- 838</b>
2-Velocity	<b>- 4,6 %</b>	0,9	<b>- 4,3 %</b>	2,4	<b>- 10,4 %</b>	<b>3,3</b>	456	<b>- 638</b>
3-French rider	<b>6,9 %</b>	1,5	<b>10,0 %</b>	2,5	<b>25,4 %</b>	<b>4,7</b>	1 062	<b>- 652</b>
4-Culture bike	<b>- 6,5 %</b>	1,1	<b>- 6,9 %</b>	2,5	<b>- 17,7 %</b>	<b>5,3</b>	510	<b>- 395</b>
5-Kolo	<b>- 12,9 %</b>	0,7	<b>- 9,2 %</b>	4,5	<b>- 41,4 %</b>	<b>0,0</b>	0	<b>- 772</b>
6-Volt	<b>- 17,4 %</b>	1,0	<b>- 16,6 %</b>	3,0	<b>- 49,3 %</b>	<b>0,0</b>	0	<b>-1 109</b>

Ventes et état des stocks  
(unités)

		aillebic		rodebic		izibic					
		prévision	réalisation	prévision	réalisation	prévision	réalisation				
<b>+ Stock initial</b>		0		376		0					
Valorisation			102,0 €		560,0 €		0,0 €				
<b>+ Quantités produites</b>	Ordo	9 600	9 600	0	0	0	0				
	Extra	0	0	0	0	0	0				
<b>+ Quantités achetées</b>	Ordo	5 260	5 260	3 000	3 000	0	0				
	Extra	1 140	0	0	581	0	0				
<b>= Mise à disposition</b>		16 000		3 376		3 957					
<b>Ventes</b>	France	12 000	9 766	1 000	931	0	0				
	PDM / Tx Service / CA %	20,8 %	100,0 %	27,2 %	51,6 %	100,0 %	14,6 %	0,0 %	100,0 %	0,0 %	
	Pays-Bas	4 000	3 741	2 200	3 026	0	0				
	PDM / Tx Service / CA %	19,3 %	100,0 %	10,8 %	52,8 %	100,0 %	47,4 %	0,0 %	100,0 %	0,0 %	
	Suède	0	0	0	0	0	0				
	PDM / Tx Service / CA %	0,0 %	100,0 %	0,0 %	0,0 %	100,0 %	0,0 %	0,0 %	100,0 %	0,0 %	
<b>TOTAL</b>		<b>16 000</b>	<b>13 507</b>	<b>3 200</b>	<b>3 957</b>	<b>0</b>	<b>0</b>				
PDM / Tx Service / CA %		<b>20,4 %</b>	<b>100,0 %</b>	<b>38,0 %</b>	<b>52,5 %</b>	<b>100,0 %</b>	<b>62,0 %</b>	<b>0,0 %</b>	<b>100,0 %</b>	<b>0,0 %</b>	
<b>Stock final</b>		0		1 353		176		0		0	
Stock en mois de vente		0,0		1,2		0,7		0,0		0,7	
Valorisation			88,7 €		491,3 €		0,0 €				
<b>Backorders</b>	France	0	0,0 j	0	0,0 j	0	0				
	Pays-Bas	0	0,0 j	0	0,0 j	0	0				
	Suède	0		0		0	0				

## Structure des coûts (en €)

	aillebic			rodebic			izibic		
	N-3	N-2	N-1	N-3	N-2	N-1	N-3	N-2	N-1
Coût de production	73,9 €	105,3 €	88,7 €	0,0 €	560,0 €	482,7 €	0,0 €	0,0 €	0,0 €
Coût administratif	32,5 €	19,2 €	19,4 €	0,0 €	148,5 €	137,1 €	0,0 €	0,0 €	0,0 €
Coût de distribution	56,6 €	38,5 €	44,4 €	0,0 €	326,1 €	193,8 €	0,0 €	0,0 €	0,0 €
<b>TOTAL</b>	<b>163,0 €</b>	<b>163,0 €</b>	<b>152,5 €</b>	<b>0,0 €</b>	<b>1 034,6 €</b>	<b>813,6 €</b>	<b>0,0 €</b>	<b>0,0 €</b>	<b>0,0 €</b>
<b>Marge nette</b>	<b>3,5 %</b>	<b>8,1 %</b>	<b>14,1 %</b>	<b>0,0 %</b>	<b>- 4,5 %</b>	<b>17,8 %</b>	<b>0,0 %</b>	<b>0,0 %</b>	<b>0,0 %</b>

## Développement du produit

	aillebic			rodebic			izibic		
Phase / Etape / Avancement	2	0	0	3	0	3	1	0	0
Gain en temps de production		0,0 %			0,0 %			0,0 %	
Gain sur les achats		0,0 %			0,0 %			0,0 %	
Charge fixe / an		0 k€			50 k€			0 k€	
Immo. Corp. (Brute/Nette)		30 k€	18 k€		220 k€	188 k€		0 k€	0 k€
Immo. Incorp. (Brute/Nette)		70 k€	56 k€		500 k€	425 k€		0 k€	0 k€
Charge de développement cum.		0 k€			300 k€			0 k€	

## Outil de production

Nombre / Type	4	classique	0(2)	moderne	0	classique
Taux d'activité		94,1 %		0,0 %		0,0 %
Efficacité moyenne		85 %		0 %		0 %

## ACTIF

## PASSIF

	2012	2013		2012	2013
Immobilisations incorporelles	510	481	Capital	1 740	2 240
Immobilisations corporelles	2 281	3 106	Prime d'émission	0	0
<i>Terrains</i>	50	50	Réserve légale	0	0
<i>Constructions</i>	1 370	1 220	Report à nouveau	- 539	- 961
<i>Equipement industriel</i>	861	1 836	Résultat net de la période	- 422	435
Immobilisations financières	0	0	Situation nette	779	1 714
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>2 791</b>	<b>3 587</b>			
Stock	211	120	Dettes à long et moyen terme	1 372	1 703
Clients	515	628	<b>CAPITAUX PERMANENTS</b>	<b>2 151</b>	<b>3 417</b>
Placements	0	0	Fournisseurs	919	917
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>725</b>	<b>748</b>	Autres dettes à court terme	0	0
			Concours bancaire	446	0
DISPONIBILITES	0	0	<b>DETTES A COURT TERME</b>	<b>1 365</b>	<b>917</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>3 516</b>	<b>4 335</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>3 516</b>	<b>4 335</b>

## Compte de résultat

	Prévision		Réalisation		Variation
	k€	% CA net	k€	% CA net	%
CHIFFRE D'AFFAIRES	6 006		6 315		5,1 %
Réductions sur ventes	0	0,0 %	0	0,0 %	-
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>6 006</b>	<b>100,0 %</b>	<b>6 315</b>	<b>100,0 %</b>	<b>5,1 %</b>
COUT D'ACHAT	3 215		3 046		-5,2 %
Variation de stock	- 112		- 91		-19,1 %
<b>COUT DES VENTES</b>	<b>3 327</b>	<b>55,4 %</b>	<b>3 137</b>	<b>49,7 %</b>	<b>-5,7 %</b>
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>2 679</b>	<b>44,6 %</b>	<b>3 178</b>	<b>50,3 %</b>	<b>18,6 %</b>
Frais de développement	50	0,8 %	50	0,8 %	0,0 %
Frais liés à la force de vente	691	11,5 %	693	11,0 %	0,2 %
Frais de publicité	459	7,6 %	459	7,3 %	0,0 %
Frais de transport	217	3,6 %	215	3,4 %	-0,7 %
Frais liés à l'administration	609	10,1 %	582	9,2 %	-4,4 %
Frais liés à la différenciation	0	0,0 %	0	0,0 %	-
Autres charges d'exploitation*	0	0,0 %	0	0,0 %	-
Dotations aux amortissements	513	8,5 %	513	8,1 %	0,0 %
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>2 539</b>	<b>42,3 %</b>	<b>2 512</b>	<b>39,8 %</b>	<b>-1,1 %</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>141</b>	<b>2,3 %</b>	<b>667</b>	<b>10,6 %</b>	<b>373,2 %</b>
Charges financières	234	3,9 %	231	3,7 %	-1,2 %
Produits financiers	0	0,0 %	0	0,0 %	-
<b>RESULTAT FINANCIER NET</b>	<b>- 234</b>	<b>0,0 %</b>	<b>- 231</b>	<b>0,0 %</b>	<b>-1,2 %</b>
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>- 93</b>	<b>0,0 %</b>	<b>435</b>	<b>0,0 %</b>	<b>-567,0 %</b>
Résultat exceptionnel	0	0,0 %	0	0,0 %	-
Participation des salariés	0	0,0 %	0	0,0 %	-
Impôt sur les sociétés	0	0,0 %	0	0,0 %	-
<b>RESULTAT NET</b>	<b>- 93</b>	<b>-1,6 %</b>	<b>435</b>	<b>6,9 %</b>	<b>-567,0 %</b>

RESULTAT NET	
Dot. / Amortissements et provisions	
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	
Augmentation de capital	
Réductions d'actifs immobilisés	
Emprunt à long terme	
<b>AUTRES RESSOURCES DE FONDS DE ROULEMENT</b>	
Réduction du capital	
Achats d'équipements	
Développement de produits	
Remboursement d'emprunts	
Distribution de dividendes	
<b>REDUCTIONS DE FONDS DE ROULEMENT</b>	
<b>VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT</b>	
Variation des stocks	
Variation des comptes à recevoir	
Variation du crédit fournisseurs	
Variation des autres dettes d'exploitation	
<b>VARIATION DU BESOIN NET EN FONDS DE ROULEMENT</b>	
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	

Prévision (k€)	Réalisation (k€)
- 93	435
324	324
230	759
500	500
0	0
500	500
1 000	1 000
0	0
1 300	1 300
0	0
168	168
0	0
1 468	1 468
- 238	290
- 112	- 91
106	113
41	- 1
0	0
- 46	24
- 192	267

Concours bancaire maximum	376	323
Concours bancaires nécessaires	459	
Crédit fournisseurs	90 jours	90 jours

### Actionnariat

Montant du capital	2 240 k€
Nombre d'actions émises	224 000
% détenues	35,7 %
Goodwill	- 652 k€
Valeur économique de l'action	4,7 €
Valeur économique de l'entreprise	1 062 k€
Rentabilité des fonds propres	25,4 %

### Ratios internes

Ratio de trésorerie	0,82
Ratio de solvabilité	61,7 %
Rotation du stock (jours)	14 jours
Rotation du compte clients (jours)	36 jours
Financement des immobilisations	0,7
Endettement	99,3 %

### Evaluation par la communauté financière

Appréciation bancaire CT	5,3 / 10
Appréciation bancaire LT	3,5 / 10
Majoration du concours (/ EURIBOR)	5,2 %
Majoration de l'emprunt (/TMO)	6,2 %

### Score

Coef. de l'année		x 2		
Poids	Indicateur	Val.	Clt.	Pt.
x 4	Rentabilité d'exploitation	10,6	1	10
x 2	Taux de livraison	100,0	1	10
x 3	Part de marché en CA	33,1	1	10
x 2	Bénéfice par action	1,9	1	10
x 1	Dividende par action	0,0	1	10
Pénalité endettement > 100%				
Pénalité pour concours bancaire				
Score de l'année		120		
Classement de l'année		1		
Pts de l'année (avt. coef)		10		
Pts de l'année (après coef.)		20		
Points cumulés		29		
Classement général		1		