Dossiers Arnaud :

Au vue des comptes, voila ce que j'en pense:

- H20 Voyage: société saine financièrement
CA en constante hausse depuis 2006.
EBE et RN positif.
Endettement correct: 50% des FP ( autres dettes importantes à 440K€ à voir).
Niveau de cash intéressant : 500K€
Pas de BFR.

**Verdict**: intéressé

- Arion: résultat catastrophique en 2009.
CA divisé par 2, EBE, RN négatif.
Endettement à son maximum: 100% des capitaux propres.
BFR important, pas de cash.

**Verdict**: demander les comptes 2010

Netlogon: société saine financièrement
CA en constante hausse depuis 2006 (légère baisse en 2009)
EBE, RN positif.
DN/CP=300% en 2008 !!! Recapitalisé en 2009, demander info.
Peu de cash.
BFR à financer.

**Verdict**: intéressé

Hotellerie Michelle Nicolle: CA en baisse, EBE négatif, RN tout juste positif
Très endettée: 2,5 fois le niveau de CP.
Très peu de cash

**Verdict:** voir le niveau d'activité que génère le golf dans ces comptes