

Acquisition Lanson Gastronomie par les salariés Asselain

Financement

Objectifs

- Présenter l'opération d'acquisition de la SARL Lanson Gastronomie par les salariés/dirigeants Asselain.
- Proposer à un partenaire banquier de participer au financement de cette opération.

Sommaire

1. La société Lanson Gastronomie
2. Paramètres de la cession
3. Les repreneurs
4. BP de la cible Lanson Gastronomie
5. Bilan patrimonial des repreneurs Asselain
6. Formalisation de la demande bancaire

LANSON GASTRONOMIE

- SARL créée en 1990
- Cédant: Famille LANSON, gérant: Patrick LANSON - 57 ans
- Activité: charcuterie-traiteur
- Siège Social: Montreuil (93)
- Paramètres de la cession: en 2010, M. et Mme Asselain possèdent 5% des parts de la société.
- En Sept. 2011, les repreneurs se sont engagés à acheter l'ensemble des parts sociales de Lanson Gastronomie.
- Pour ce faire, ils cherchent un financement sur 7 ans.

Les repreneurs

- **Mr Asselain: 39 ans, salarié Lanson Gastronomie depuis 12 ans :**
 - Diplômé Charcutier et charcuterie-traiteur en 1991
 - Stage apprentissage Maison Amiot à Paris
 - 4 ans Maison Meyer à Paris (1992 à 1996)
 - 1 an en Haute-Savoie en boutique charcuterie traiteur (1996-1997)
 - 1 an Maison Porcelet rose à Sceaux
 - Depuis 14 ans, salarié chez Lanson Gastronomie en tant que chef de cuisine
- **Mme Asselain : 40 ans, salariée Lanson Gastronomie depuis Août 2010**
 - A démissionné de la fonction publique en 2009 pour intégrer la Sté Lanson et la reprendre avec son époux.

BP de la cible Lanson

EXPLOITATION en K€		2007	2008	2009	2010	2011		2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
CA	2%	1185	1280	1360	1387	1415		1443	1472	1501	1531	1562	1593	1625
Autres produits		3	2	3	4									
Coût des ventes		499	537	569	566	566		577	589	601	613	625	637	650
MB%		58%	58%	58%	59%	60%		60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%
Marge brute		689	745	794	825	849		866	883	901	919	937	956	975
AACE hors loyers Lanson		122	125	152	148	151		154	157	160	163	167	170	173
Loyers Lanson puis SCI		9	11	10	10	34		34	34	34	34	34	34	34
Salaires et charges employés	2%	357	417	376	425	400		408	416	424	433	441	450	459
Salaires et charges Dtion	2%	110	112	113	113	115		118	120	122	125	127	130	132
Impôts et Taxes		31	26	20	32	33		33	34	35	35	36	37	37
Autres charges														
Charges d'exploitation		629	691	671	728	732		746	761	775	790	805	821	836
Amortissements		47	43	48	46	45		45	45	45	45	45	45	45
Provisions														
EBIT		13	11	76	51	71		74	77	81	84	87	90	94
Résultat financier	5%	-3	-3	-3	-1	2		0	0	-1	-1	-1	-1	-1
Résultat courant avt impôts		11	9	73	50	74		75	77	80	83	86	90	93
Exceptionnels				-13	-2									
IS		-1	-1	-13	-9	-15		-22	-23	-24	-25	-26	-27	-28
Résultat net		9	7	47	39	59		52	54	56	58	60	63	65
Marge brute Autofincmt		56	50	95	85	104		97	99	101	103	105	108	110

Compte de financement Lanson

FINANCEMENT en K€	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	
Marge Brute Autofinancement		50	95	85	104		97	99	101	103	105	108	110
Capital +/-	105	0	0	-41	-100		-60	-60	-60	-60	-60	-60	-60
Cptes crts +/-													
Dettes financières +/-	69	-32	-11	22									
Social Fiscal +/-	57	-3	23	-3									
BFR +/-	-15	-1	12	-2	-3	0	0	0	0	0	0	0	0
Immobilisations +/-	-140	-38	-49	-69	-45	-45	-45	-45	-45	-45	-45	-45	-45
Autres +/-	-16	-5	6	-4									
Dispo Début Période	0	60	31	107	95	51	43	37	33	31	32	34	
Dispo Fin Période	60	31	107	95	51	43	37	33	31	32	34	40	
contrôle	0	0	0,0	0,0	0	0	0	0	0	0	0	0	

Dividendes

Bilan Lanson

BILANS en K€	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Capitaux propres	105	112	159,0	157,0	116	108	102	98	96	97	99	105
Provisions												
Cptes courants												
Dettes financières	69	37	26	48,0	48	48	48	48	48	48	48	48
Dettes Fournisseurs			6	1,0	1	1	1	1	1	1	1	1
Social Fiscal	57	54	77	74,0	74	74	74	74	74	74	74	74
Autres			0									
Total	231	203	268	280,0	239	231	225	221	219	220	222	228
Actifs incorporels	6	6	6	6,0	6	6	6	6	6	6	6	6
Actifs corporels	131	126	127	150,0	150	150	150	150	150	150	150	150
Actifs financiers	3	3	3	3,0	3	3	3	3	3	3	3	3
Stocks	15	16	10	7,0	10	10	10	10	10	10	10	10
Clients			0	0,0	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres	16	21	15	19,0	19	19	19	19	19	19	19	19
Disponibilités	60	31	107	95,0	51	43	37	33	31	32	34	40
Total	231	203	268	280,0	239	231	225	221	219	220	222	228
contrôle	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

BILAN PATRIMONIAL DYNAMIQUE

FOYERS ASSELAIN/LANSON

JANVIER 2011

BP foyer Asselain

Foyer Asselain		2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Salaires puis Retraites net					45	45	71	72	73	75	76	78	79
Dividendes					2	3	53	53	53	53	53	53	53
+V mobilières					1	1	1	1	1	1	1	1	1
Revenus valeurs mob	4%				0	0	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Loyers					0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges foncières					3	3	3	3	3	3	3	3	3
Charges courantes					38,4	38,4	38,4	38,4	38,4	38,4	38,4	38,4	38,4
I/dividendes					0	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
I/+V mob													
Impôt progressif	4				1	1	7	8	8	9	9	9	10
Total Impôts hors ISF					1	1	7	8	8	9	9	9	10
ISF					0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dépenses exceptionnelles													
Frais financiers Gastro							-6	-6	-6	-6	-6	-6	-6
Frais financiers maison					-7	-7	-7	-7	-7	-7	-7	-7	-7
Disponible					12,6	13,6	61,7	62,7	63,8	64,8	65,9	67,0	68,2

Tableau de financement foyer Asselain

Financement foyer Asselain	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
MBA	0	0	0	13	16	61	62	63	65	66	68	69
Immobilier privé +/-												
Immobilier de rapport												
Valeurs mobilières +/-												
Assurance vie/capitalisation												
Participations Lanson Gastro					-294							
Endettement maison +/-				-6	-6	-7	-7	-7	-8	-8	-8	-9
Endettement Gastro +/-					285	-41	-41	-41	-41	-41	-41	-41
Honoraires Conseil			0	0	15	0	0	0	0	0	0	0
Liquidités DP			5	5	12	28	41	55	71	87	104	123
Liquidités FP		5	5	12	28	41	55	71	87	104	123	143

Bilan foyer Asselain

Bilan foyer Asselain	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Capitaux propres				97,6	113,2	173,9	235,9	299,3	364,1	430,3	498,0	567,2
Endettement maison				329,0	323,0	316,0	309,0	302,0	294,0	286,0	278,0	269,0
Endettement Gastro				0,0	285,0	244,3	203,6	162,9	122,2	81,5	40,8	0,1
TOTAL PASSIF												
Immobilier privé				400,0	400,0	400,0	400,0	400,0	400,0	400,0	400,0	400,0
SCI				0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valeurs mobilières				0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Assurance vie/capitalisation												
Participations				15,0	308,6	308,6	308,6	308,6	308,6	308,6	308,6	308,6
Capitalisation cachée				0,0	-15,0	-15,0	-15,0	-15,0	-15,0	-15,0	-15,0	-15,0
Liquidités				11,6	27,7	40,6	54,9	70,6	86,7	104,3	123,3	142,8
total				426,6	721,2	734,2	748,5	764,2	780,3	797,8	816,8	836,3
check		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0



 Rapport expert:
 prix maison?

Demande de financement

- Recherche d'un partenaire bancaire
- Besoin de 285K€
- Durée: 7ans
- Conditions : 4%

Merci de votre attention