

Centrale des bilans

Banque Nationale de Belgique
boulevard de Berlaimont 14 – BE - 1000 Bruxelles, Belgique
Tél. +32 2 221 47 26 – Fax + 32 2 221 31 17
numéro d'entreprise: 0203.201.340 - RPM Bruxelles

Dossier d'entreprise - 0123.456.789

Bruxelles, 4 août 2015

DE 1 | Fiche signalétique

Dénomination	RENEWAL
Numéro d'entreprise	0123.456.789
Adresse	rue de Berlaimont 59 1000 Bruxelles
Code commune INS	21.000 - Bruxelles
Code d'activité (NACE-BEL)	467 Commerce de gros de produits intermédiaires, déchets et débris
Forme juridique	Société anonyme
Situation juridique	Situation normale

Exercices comptables

(milliers d'euros, sauf mention contraire)

	2012	2013	2014
Modèle des comptes annuels	Complet	Complet	Complet
Code d'activité (NACE-BEL)	467	467	467
Date de début de l'exercice	01/01/2012	01/01/2013	01/01/2014
Date de clôture de l'exercice	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014
Date de l'assemblée générale	22/04/2013	22/04/2014	22/04/2015
Date de dépôt des comptes	20/05/2013	20/05/2014	20/05/2015
Etat du contrôle des comptes	Tous les contrôles légaux sont vérifiés	Tous les contrôles légaux sont vérifiés	Tous les contrôles légaux sont vérifiés
Total de l'actif	27.400	22.576	26.490
Chiffre d'affaires	34.419	33.568	35.493
Valeur ajoutée	11.903	11.755	13.434
Nombre moyen de travailleurs (en équivalents temps plein)	82,0	89,4	93,8

DE 2.1 | Synthèse des comptes annuels

Bilan

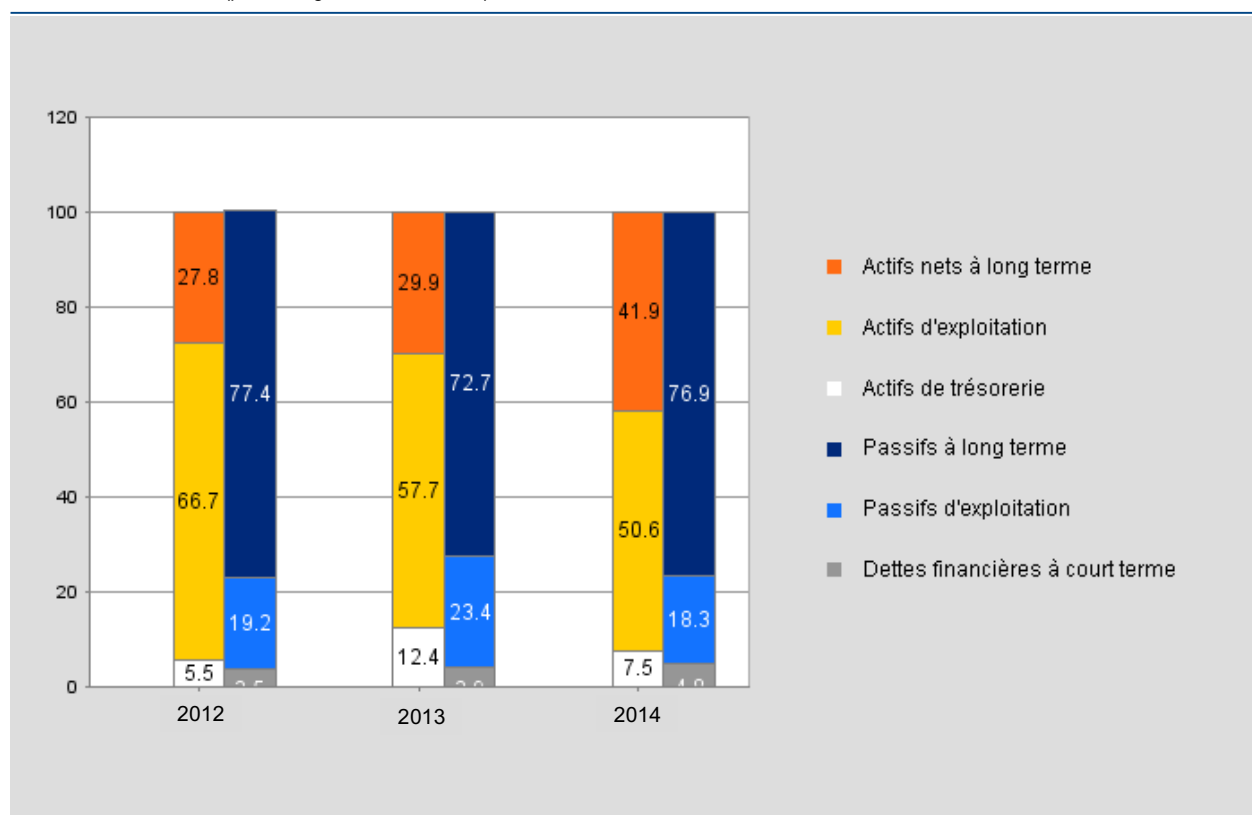
(milliers d'euros; pourcentages du total de l'actif ou du passif)

Actif	2012	2013	2014	Passif	2012	2013	2014
Actifs à long terme	7.622 (27.8)	6.740 (29.9)	11.093 (41.9)	Passifs à long terme	21.196 (77.4)	16.416 (72.7)	20.369 (76.9)
Actifs immobilisés	7.562 (27.6)	6.695 (29.7)	11.063 (41.8)	Capitaux propres	15.884 (58.0)	12.017 (53.2)	13.172 (49.7)
Frais d'établissement	0	0	0	Capital et primes d'émission	109	109	109
Immobilisations incorporelles	0	929	830	Réserves et résultat reporté	15.689	11.893	13.054
Immobilisations corporelles	6.295	5.672	10.233	Autres capitaux propres	86	16	10
Immobilisations financières	1.267	94	1				
Créances à plus d'un an ⁽¹⁾	60 (0.2)	45 (0.2)	30 (0.1)	Capitaux de tiers à long terme	5.312 (19.4)	4.399 (19.5)	7.197 (27.2)
				Provisions et impôts différés	452	412	379
				Dettes à plus d'un an	4.860	3.987	6.818
				Etablissements de crédit	4.860	3.987	6.818
				Autres dettes financières	0	0	0
Actifs circulants à court terme	19.778 (72.2)	15.835 (70.1)	15.398 (58.1)	Capitaux de tiers à court terme	6.205 (22.6)	6.160 (27.3)	6.121 (23.1)
Actifs d'exploitation	18.283 (66.7)	13.028 (57.7)	13.418 (50.6)	Passifs d'exploitation	5.257 (19.2)	5.287 (23.4)	4.841 (18.3)
Stock et commandes en cours d'exécution	6.365	6.100	5.810	Dettes commerciales à un an au plus	3.357	2.916	3.175
Créances commerciales à un an au plus	7.938	6.682	7.211	Dettes fiscales, sociales et salariales	1.118	1.096	726
Autres créances d'exploitation à un an au plus ⁽²⁾	3.980	246	397	Autres dettes d'exploitation à un an au plus	782	1.275	940
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1.495 (5.5)	2.808 (12.4)	1.980 (7.5)	Dettes financières à court terme	948 (3.5)	873 (3.9)	1.280 (4.8)
Placements de trésorerie	0	0	0	Etablissements de crédit	948	873	1.280
Valeurs disponibles	1.495	2.808	1.980	Autres emprunts	0	0	0
Total de l'actif	27.400 (100.0)	22.576 (100.0)	26.490 (100.0)	Total du passif	27.400 (100.0)	22.576 (100.0)	26.490 (100.0)

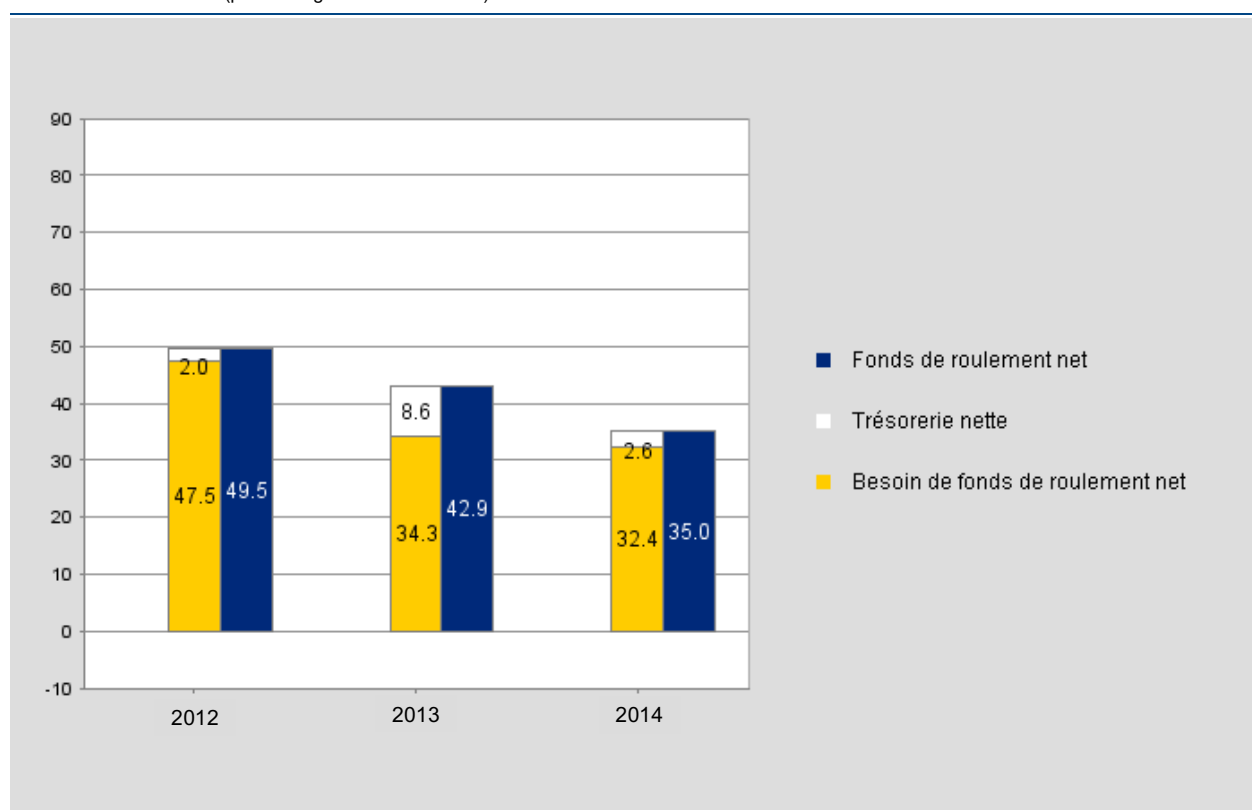
(1) Actifs circulants à long terme

(2) Y compris les comptes de régularisation

Graphique 2.1.1 Evolution de la structure du bilan
(pourcentages du total de l'actif)



Graphique 2.1.2 Evolution du fonds de roulement net, du besoin en fonds de roulement net et de la trésorerie nette
(pourcentages du total de l'actif)



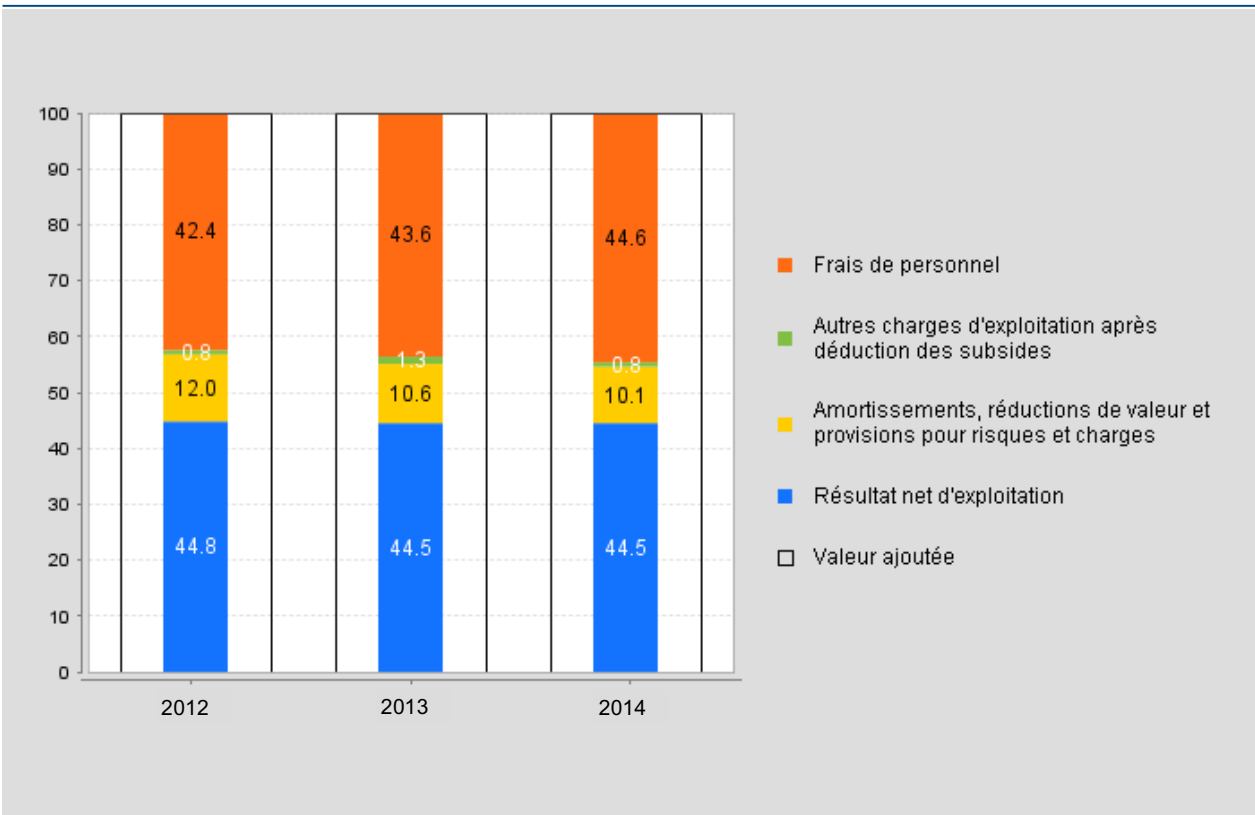
DE 2.2 | Synthèse des comptes annuels

Compte de résultats

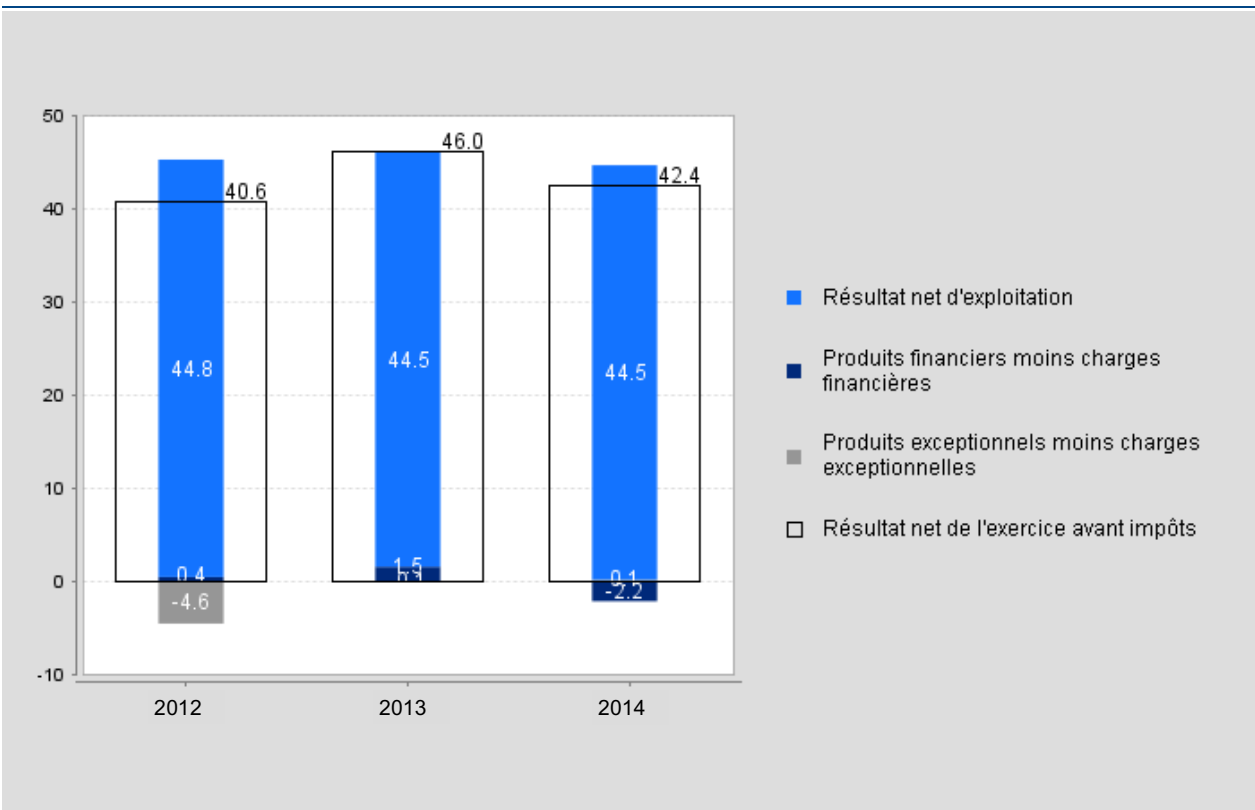
(milliers d'euros)

	2012	2013	2014
Durée de l'exercice (en mois)	12	12	12
Ventes et prestations	35.260	33.355	35.765
- Consommation de biens et de services	-23.356	-21.601	-22.330
Valeur ajoutée	11.903	11.755	13.434
+ Subsidés d'exploitation	0	0	0
- Frais de personnel	-5.051	-5.125	-5.991
- Autres charges d'exploitation	-99	-154	-105
Résultat brut d'exploitation	6.753	6.476	7.339
- Amortissements, réductions de valeur et provisions pour risques et charges	-1.425	-1.245	-1.363
Résultat net d'exploitation	5.328	5.231	5.976
+ Produits financiers	412	476	130
Produit des immobilisations financières et des actifs circulants	47	2	2
Autres produits financiers	366	473	128
- Charges financières	-359	-294	-430
Charges des dettes	-286	-248	-241
Autres charges financières	-73	-46	-189
Résultat courant avant impôts	5.381	5.412	5.676
+ Produits exceptionnels	20	5	73
Reprises d'amortissements, de réductions de valeur et de provisions	0	0	0
Plus-values sur réalisation d'actifs immobilisés	8	1	59
Autres produits exceptionnels	11	5	14
- Charges exceptionnelles	-571	-13	-59
Amortissements, réductions de valeur et provisions (+)/(-)	-561	-13	0
Moins-values sur réalisation d'actifs immobilisés	-10	0	0
Autres charges exceptionnelles	0	0	-59
Résultat net de l'exercice avant impôts	4.830	5.405	5.691
- Transfert net aux impôts différés	-29	-29	-29
- Impôts sur le résultat	-1.714	-1.790	-1.905
Résultat net de l'exercice	3.145	3.644	3.814
+ Prélèvements sur les réserves immunisées	50	50	50
- Transfert aux réserves immunisées	0	0	0
+ Prélèvements sur les capitaux propres	0	0	0
- Affectations aux capitaux propres	0	0	0
+ Intervention d'associés dans la perte	0	0	0
- Bénéfice à distribuer	-3.300	-7.440	-2.653
+ Résultat reporté de l'exercice précédent (+)/(-)	8.887	8.782	5.036
Résultat à reporter	8.782	5.036	6.247

Graphique 2.2.1 Décomposition de la valeur ajoutée
(pourcentages de la valeur ajoutée)



Graphique 2.2.2 Formation du résultat net de l'exercice avant impôts
(pourcentages de la valeur ajoutée)



DE 2.3 | Synthèse des comptes annuels

Immobilisations

(milliers d'euros)

	2012	2013	2014
Valeur comptable nette des immobilisations au début de l'exercice	7.149	7.562	6.695
Acquisitions nettes au cours de l'exercice (1)	2.343	1.623	5.740
Frais d'établissement	0	0	0
Immobilisations incorporelles	0	1.010	19
Immobilisations corporelles	593	613	5.721
Immobilisations financières	1.750	0	0
Cessions, désaffectations et autres mutations nettes au cours de l'exercice (2)	0	-1.185	-108
Frais d'établissement	0	0	0
Immobilisations incorporelles	0	1	0
Immobilisations corporelles	-22	-20	-15
Immobilisations financières	23	-1.166	-93
Investissements nets au cours de l'exercice (1)+(2)	2.343	438	5.632
Frais d'établissement	0	0	0
Immobilisations incorporelles	0	1.012	19
Immobilisations corporelles	571	592	5.706
Immobilisations financières	1.773	-1.166	-93
Plus-values, amortissements et réductions de valeur actées au cours de l'exercice	-1.930	-1.305	-1.265
Frais d'établissement	0	0	0
Immobilisations incorporelles	0	-82	-119
Immobilisations corporelles	-1.369	-1.216	-1.146
Immobilisations financières	-561	-7	0
Valeur comptable nette des immobilisations au terme de l'exercice	7.562	6.695	11.063

DE 2.4 | Synthèse des comptes annuels

Bilan social

(milliers d'euros, sauf mention contraire)

	2012	2013	2014
Etat des personnes occupées au cours de l'exercice			
Travailleurs inscrits au registre du personnel			
Nombre moyen de travailleurs	84	91	96
Nombre moyen de travailleurs (équivalents temps plein)	82,0	89,4	93,8
Nombre d'heures effectivement prestées	123.341	135.013	142.343
Frais de personnel	5.051	5.125	5.991
Coût horaire moyen (euros)	40,9	38,0	42,1
Personnel intérimaire et personnes mises à la disposition de l'entreprise			
Nombre moyen de personnes occupées	19	13	11
Nombre moyen de personnes occupées (équivalents temps plein)	18,9	13,2	11,2
Nombre d'heures effectivement prestées	37.241	27.446	23.281
Frais pour l'entreprise	987	792	634
Coût horaire moyen (euros)	26,5	28,9	27,2
Mouvements du personnel au cours de l'exercice			
Nombre de travailleurs inscrits au registre du personnel au début de l'exercice	83	86	91
+ Nombre d'entrées	17	16	12
- Nombre de sorties	-14	-11	-7
Nombre de travailleurs inscrits au registre du personnel au terme de l'exercice	86	91	96
Taux de rotation du personnel (%)	18,7	15,7	10,4
Formation des travailleurs inscrits au registre du personnel			
Durée des formations professionnelles (nombre d'heures)	1.130	2.346	2.197
Formations continues formelles	950	877	1.935
Formations continues moins formelles ou informelles	180	1.469	262
Formations initiales	0	0	0
Durée des formations professionnelles (en % des heures prestées)	0,9	1,7	1,5
Coût net pour l'entreprise (en % des frais de personnel)	0,8	1,0	2,3

DE 3 | Tableau des flux de trésorerie

(milliers d'euros)

	2013	2014
Activités opérationnelles		
Résultat net de l'exercice	3.644	3.814
+ Ajustements pour charges non décaissées et produits non encaissés	1.155	1.328
+ Amortissements et réductions de valeur nets	1.269	1.367
+ Provisions nettes	-11	-4
+ Moins-values sur réalisation d'actifs immobilisés	0	0
- Subsidés en capital	-74	-6
+ Affectation (moins prélèvements) aux impôts différés	-29	-29
+ Ajustements pour décalage entre la comptabilisation et l'encaissement (décaissement) effectif des produits (charges)	4.802	-562
- Variation des stocks et commandes en cours	265	290
- Variation des créances d'exploitation	5.048	-768
+ Variation des dettes commerciales	-442	260
+ Variation des dettes salariales, sociales et fiscales	-22	-370
+ Variation des comptes de régularisation du passif	-48	26
+ Variation des provisions et impôts différés	0	0
+ Charges des dettes	248	241
Flux de trésorerie opérationnels (1)	9.848	4.821
Activités d'investissement		
- Investissements nets en frais d'établissement	0	0
- Investissements nets en immobilisations incorporelles	-1.012	-19
- Investissements nets en immobilisations corporelles	-592	-5.706
- Investissements nets en immobilisations financières	1.166	93
- Moins-values sur réalisation d'actifs immobilisés	0	0
Flux de trésorerie d'investissement (2)	-438	-5.632
Solde des flux de trésorerie avant activités de financement (1)+(2) = (4)-(3)	9.410	-811
Activités de financement		
+ Variation des capitaux propres, hors subsidés en capital	0	0
- Bénéfice à distribuer	-7.440	-2.653
+ Intervention des associés dans la perte	0	0
+ Subsidés en capital reçus	4	0
+ Variation des dettes financières à long terme	-873	2.831
+ Variation des dettes financières à long terme échéant dans l'année	-75	407
+ Variation des dettes financières à court terme	541	-360
- Charges des dettes	-248	-241
Flux de trésorerie de financement (3)	-8.092	-17
Flux de trésorerie au cours de l'exercice (4) = (1)+(2)+(3)	1.318	-828
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	1.495	2.808
Trésorerie et équivalents de trésorerie au terme de l'exercice	2.808	1.980

DE 4.1 | Ratios financiers

Position de l'entreprise dans le secteur (année 2014)

Secteur de référence

DE515 - Commerce de gros de produits intermédiaires, déchets et débris
Modèles complets

(2) Statistiques provisoires	Entreprise	Position de l'entreprise par rapport aux quartiles	Secteur ⁽²⁾			Nombre d'entreprises
			Quartile 1	Médiane	Quartile 3	
Ratios de valeur ajoutée						
Taux de valeur ajoutée (%)	37,6		1,8	10,8	21,4	1.336
Valeur ajoutée par personne occupée (euros)	143.225		73.970	111.054	194.050	1.106
Valeur ajoutée / Immobilisations corporelles brutes (%)	65,7		40,6	94,4	341,9	1.281
Frais de personnel / Valeur ajoutée (%)	44,6		29,2	55,1	77,2	1.154
Amortissements, réductions de valeur et provisions/ Valeur ajoutée (%)	10,2		2,3	7,5	18,2	1.241
Charges des dettes / Valeur ajoutée (%)	1,8		1,2	5,4	17,2	1.139
Acquisitions d'immobilisations corporelles / Valeur ajoutée (%)	42,6		1,4	4,7	13,7	1.054
Taux de renouvellement des immobilisations corporelles (%)	100,9		5,3	16,9	45,7	1.060
Ratios de liquidité						
Liquidité au sens large	2,52		1,15	1,47	2,55	1.372
Liquidité au sens strict	1,58		0,72	1,11	1,97	1.370
Rotation des stocks d'approvisionnements et de marchandises	3,7		3,8	7,2	18,2	1.040
Rotation des stocks d'encours de fabrication et de produits finis	n.s.		n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Nombre de jours de crédit clients	64		32	51	79	1.340
Nombre de jours de crédit fournisseurs	41		20	40	71	1.373
Ratios de solvabilité						
Degré d'indépendance financière	49,7		15,0	32,6	61,3	1.374
Degré d'endettement	1,0		0,6	1,9	4,9	1.302
Coût moyen des capitaux de tiers (%)	1,8		0,6	1,6	2,7	1.192
Ratios de rentabilité						
Marge brute sur ventes (%)	20,6		0,7	2,7	7,4	1.336
Marge nette sur ventes (%)	16,8		0,4	1,6	5,0	1.336
Rentabilité nette des capitaux propres avant impôts (%)	43,4		2,1	8,5	23,2	1.304
Rentabilité nette des capitaux propres après impôts (%)	29,0		1,6	6,4	16,5	1.304
Cash flow / Capitaux propres (%)	39,0		3,7	12,2	26,7	1.304
Rentabilité brute de l'actif total avant impôts et charges des dettes (%)	27,5		1,9	5,8	13,1	1.375
Rentabilité nette de l'actif total avant impôts et charges des dettes (%)	22,5		1,1	3,5	10,1	1.375

DE 4.2 | Ratios financiers

Evolution des ratios de l'entreprise par rapport au secteur

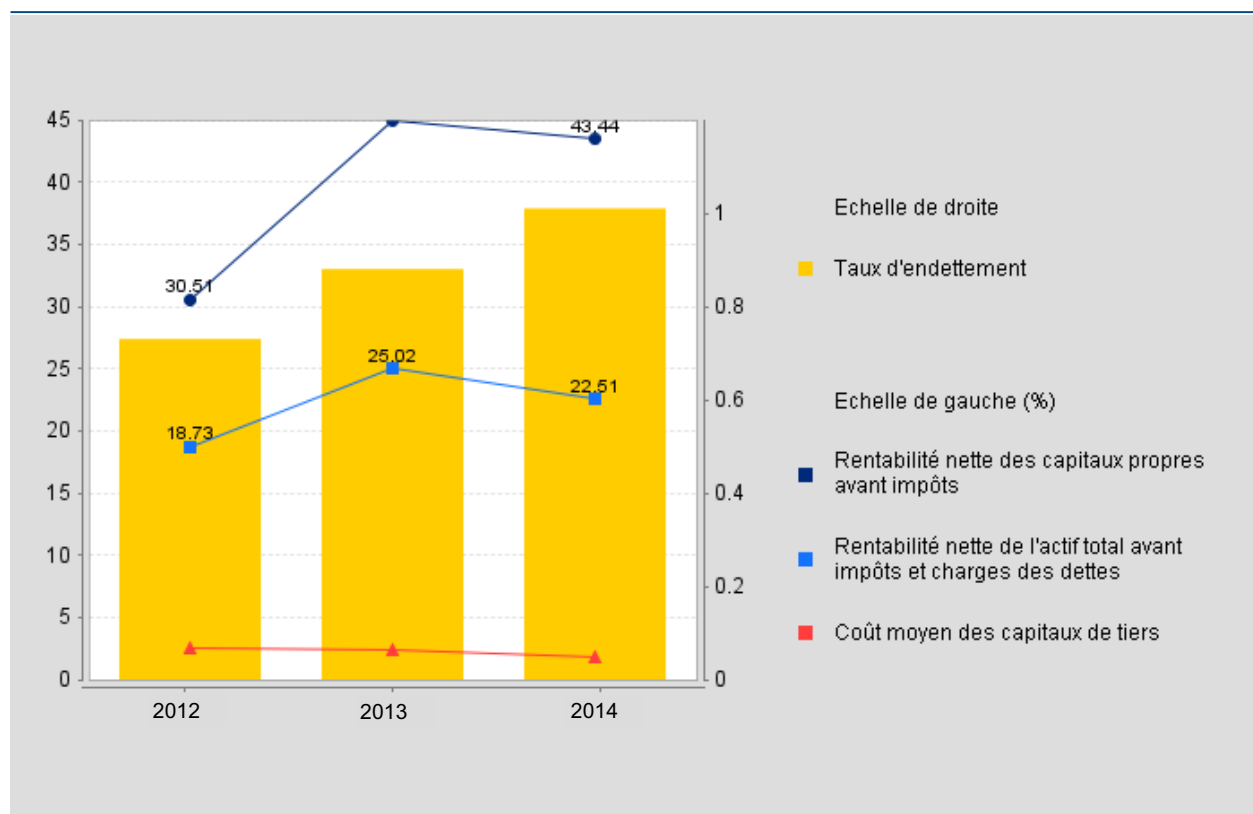
Secteur de référence	DE515 - Commerce de gros de produits intermédiaires, déchets et débris Modèles complets						
(1) Statistiques définitives (2) Statistiques provisoires	Entreprise			Evolution	Secteur - Médiane		
	2012	2013	2014		2012 ⁽¹⁾	2013 ⁽¹⁾	2014 ⁽²⁾
Ratios de valeur ajoutée							
Taux de valeur ajoutée (%)	33,8	35,2	37,6		10,6	10,8	10,8
Valeur ajoutée par personne occupée (euros)	145.161	131.485	143.225		117.268	111.054	111.054
Valeur ajoutée / Immobilisations corporelles brutes (%)	71,0	67,9	65,7		95,9	94,4	94,4
Frais de personnel / Valeur ajoutée (%)	42,4	43,5	44,6		50,9	55,1	55,1
Amortissements, réductions de valeur et provisions pour risques et charges/ Valeur ajoutée (%)	12,0	10,7	10,2		7,3	7,5	7,5
Charges des dettes / Valeur ajoutée (%)	2,4	2,1	1,8		5,9	5,4	5,4
Acquisitions d'immobilisations corporelles / Valeur ajoutée (%)	5,0	5,2	42,6		5,0	4,7	4,7
Taux de renouvellement des immobilisations corporelles (%)	8,4	9,7	100,9		17,3	16,9	16,9
Ratios de liquidité							
Liquidité au sens large	3,19	2,57	2,52		1,47	1,47	1,47
Liquidité au sens strict	2,17	1,59	1,58		1,08	1,11	1,11
Rotation des stocks d'approvisionnements et de marchandises	3,4	3,1	3,7		7,5	7,2	7,2
Rotation des stocks d'encours de fabrication et de produits finis	n.s.	n.s.	n.s.		n.s.	n.s.	n.s.
Nombre de jours de crédit clients	74	64	64		53	51	51
Nombre de jours de crédit fournisseurs	42	39	41		40	40	40
Ratios de solvabilité							
Degré d'indépendance financière	58,0	53,2	49,7		32,4	32,6	32,6
Degré d'endettement	0,7	0,9	1,0		1,9	1,9	1,9
Coût moyen des capitaux de tiers (%)	2,5	2,4	1,8		1,6	1,6	1,6
Ratios de rentabilité							
Marge brute sur ventes (%)	19,5	19,2	20,6		3,2	2,7	2,7
Marge nette sur ventes (%)	15,7	15,7	16,8		2,0	1,6	1,6
Rentabilité nette des capitaux propres avant impôts (%)	30,5	44,9	43,4		11,2	8,5	8,5
Rentabilité nette des capitaux propres après impôts (%)	19,8	30,3	29,0		8,3	6,4	6,4
Cash flow / Capitaux propres (%)	31,5	39,9	39,0		14,9	12,2	12,2
Rentabilité brute de l'actif total avant impôts et charges des dettes (%)	25,5	30,1	27,5		6,8	5,8	5,8
Rentabilité nette de l'actif total avant impôts et charges des dettes (%)	18,7	25,0	22,5		4,5	3,5	3,5

DE 4.3 | Ratios financiers

Effet de levier

	2012	2013	2014
Effet de levier financier			
Rentabilité nette de l'actif total avant impôts et charges des dettes (%) (Ra)	18,7	25,0	22,5
Rentabilité nette des capitaux propres avant impôts (%) (Rs)	30,5	44,9	43,4
Effet de levier financier (Rs/Ra)	1,64	1,81	1,94
Impact de l'effet de levier financier sur la rentabilité des capitaux propres			
Rentabilité nette de l'actif total avant impôts et charges des dettes (%) (Ra)	18,7	25,0	22,5
Coût moyen des capitaux de tiers (%) (I)	2,5	2,4	1,8
Rentabilité de l'actif total avant impôts (%) (Ra-I)	16,3	22,7	20,7
Degré d'endettement (D)	0,7	0,9	1,0
Impact de l'effet de levier financier (%) (L) = (Ra-I)*(D)	11,9	19,9	20,9
Rentabilité nette des capitaux propres avant impôts (%) (Rs) = (Ra) + (L)	30,5	44,9	43,4

Graphique 4.3.1 Effet de levier financier et rentabilité des capitaux propres



Secteur de référence		DE515 - Commerce de gros de produits intermédiaires, déchets et débris Modèles complets					
Classe de santé financière	Pourcentage moyen de défaillance	Distribution des entreprises par classe de santé financière			Classe de santé financière de l'entreprise		
		PU400 - Ensemble des sociétés non financières	Secteur	2012	2013	2014	
1	0,09	13,66	10,85		1	1	
2	0,23	21,39	24,42	2			
3	0,48	18,5	20,16				
4	0,98	16,39	15,5				
5	2,45	18,84	21,32				
6	5,75	6,63	5,43				
7	10,31	2,98	1,55				
8	15,51	0,89	0,78				
9	19,71	0,41	0				
10	26,09	0,32	0				
Total	2,37	100	100				