

# THOMAS FLEURS

## INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES A L'ANALYSE FINANCIERE

Capital social avant opération : 524.057,88 euros divisé en 3.438.700 actions de 0,1524 € de nominal.

Il n'existe pas de titres donnant un accès différé au capital.

Prix de souscription proposé : 3,50 € par action (pour une AK de 5,5M€)

Valorisation pré-money : 12,03 M€

Flottant pré-opération : 25,2%

Modalités de l'opération : Mise à disposition de 1.571.000 actions nouvelle dans le cadre d'une augmentation de capital réservée à personnes dénommées

Flottant pos-opération : 48,66%

### Actionnariat

Nom	Nbre de titres	%
Mr Van Pull et proches	2 572 200	74,8%
Investisseurs	866 500	25,2%
<b>Total</b>	<b>3 438 700</b>	<b>100,0%</b>

### RAPPEL DES PREVISIONS CONSOLIDEES

Lors de la présentation, communiquée le 02 juin 2009 ; de l'analyse financière du Groupe THOMAS FLEURS, les hypothèses jugées les plus vraisemblables par la société faisaient état de soldes consolidés pour les années 2009 et 2010 suivants (en millions d'euros)

Année	2009	2010
Chiffre d'affaires	34,7	42,3
EBE	3,32	6,52
<b>Résultat</b>	<b>1,75</b>	<b>3,74</b>

**I- Grossiste**

Les chiffres présentés dans le cadre de l'activité traditionnelle de << cash and carry >> et de l'activité de grossiste en fleurs coupées, métier de base de THOMAS FLEURS, sont le reflet précis de l'anticipation de développement du secteur, du positionnement différencié de la concurrence et de l'expérience acquise depuis de nombreuses années par les équipes, les responsables et de son Président Monsieur Thomas VAN PULL qui a lancé l'activité en 1993.

L'ensemble consolidé représentant un chiffre d'affaires total de 28,4M€ pour 2009 et 33M€ pour 2010 avec un résultat respectif de 0,86M€ et 1,51M€.

**II- Site internet de vente et de livraison de fleurs**

La politique de développement du service Macfleurs, exploité avec succès depuis 2007 à Entraigues sur la Sorgue, permet successivement aux autres plateformes du groupe (Marseille, Nancy, Montpellier) de bénéficier de prestations complémentaires à destination des détaillants sédentaires.

Le résultat du développement de cette activité représente un chiffre d'affaires prévisionnel consolidé de 570K€ pour 2009 et de 800K€ pour 2010 avec un résultat respectif de 68K€ et 130K€.

**III- Production et commercialisation de tableaux de décoration florale**

Le lancement dès 2007 de la SARL WALLFLOWER, concept exclusif, breveté et déposé, de décoration florale commercialisé début 2008, associé à l'exploitation, à Entraigues sur la Sorgue, de serres et d'atelier de montage d'une production maximale à ce jour de 6000 unités semaine permet à la société d'être sereine sur les capacités de développement du produit et de ses variables.

Un chiffre d'affaires facilement réalisable en regard des ventes enregistrées à ce jour et des discussions en cours avec de grandes chaînes de distributions internationales et de la montée en puissance de la chaîne de montage permet d'entrevoir 3,3M€ pour 2009 et 5M€ pour 2010 avec un résultat respectif de 400K€ et 1,10M€.

**IV- Négociant sur le cadran de FloraHolland.**

L'acquisition, en 2008, de la société Gouverneur optimise la rentabilité du groupe, en intégrant la marge du négociant et en supprimant les frais de siège et de redevances, tout en améliorant les coûts par l'effet volume. De plus la capacité de recevoir des ordres des grossistes français prend depuis tout son sens et fait l'objet d'une démarche commerciale accrue.

Les perspectives de développement établies sur les chiffres des années antérieures validant la récurrence de la croissance du secteur associé à la restructuration des cadran permettent d'anticiper favorablement l'élévation du chiffre d'affaires à 10,7M€ en 2009 et 13,7M€ en 2010 avec un résultat respectif de 740K€ et 1,62M€.

**V- Développement de l'activité "négoce" charriots**

Après avoir développé en interne et peaufiné des charriots spécifiques robustes et réduisant les rejets de CO2 car repliable en prenant cinq fois moins de place en retour de camions (labelisation OSEO/ANVAR 2008 sur la technicité) la société THOMAS FLEURS envisage au minimum de répondre sur l'exercice 2009 à :

- 1- pour partie ou totalement au programme pluriannuel, sur 7 ans, de renouvellement du parc de charriots du cadran représentant la fourniture annuel de 35.000 à 50.000 pièces,
- 2- aux demandes de certains exportateurs spécialistes de fleurs coupées ayants déjà manifesté un fort intérêt grâce à la modularité du produit parfaitement adapté aux spécificités du transport de fleurs et permettant des économies importantes,
- 3- aux transporteurs de la grande distribution du secteur alimentaire (Auchan, Charal etc...) qui ont déjà communiqué le cahiers des charges et les premiers charriots de test ont déjà été remis pour exploitation et validation,

La totalisation des divers appels d'offres que la société THOMAS FLEURS pourraient raisonnablement concevoir et réalisé, même en partenariat, génère la prise en compte d'un chiffre d'affaires prévisionnel de 10M€ par années coulante dès 2009 et les perspectives de marge s'établissent entre 25% et 35% selon les gammes et secteurs concernés.

#### **VI- Location de chariots aux grossistes-exportateurs.**

Déjà financé à hauteur de 70% l'acquisition d'un premier lots de 1.500 chariots suivi par un complément identique de 1.500 pour le 2ieme semestre 2009 permet à THOMAS FLEURS de proposer des pistes nouvelles de contrats de location de courte ou longue durée (prix de 160€ HT par an ou 20€ HT la semaine), 35% moins cher que la concurrence, pour apporter une solution financière aux divers grossistes-exportateurs du cadran.

Cette nouvelle activité à été prudemment estimé à 528K€ pour 2009 et 792K€ pour 2010 dégageant un résultat respectif de 294K€ et 410K€ récurant.

### **MANAGEMENT DE L'ENTREPRISE ET RESPONSABILITE**

Les diverses créations ou croissances externes tant et autour de son métier historique de grossiste, ainsi que les développements de charriots et de tableaux de décoration florale, ont toujours été accompagnés et managés initialement par le Président Thomas Van Pull et ses équipes. Dans un second temps et dès que l'activité ou l'autonomie de la filiale est assise et pèrene le Management nomme un responsable par secteur, activité et région afin de : maximiser les compétences, remonter les tableaux de bords hebdomadaires des filiales pour contrôle et cohérence, et lénifier le risque de Manager unique.

## **ORGANIGRAMME DU GROUPE THOMAS FLEURS**

### **SA THOMAS FLEURS**

Président Directeur Général : Thomas Van Pul  
Zac du Plan  
15 Avenue de la Counoise  
84320 ENTRAIGUES

Directeur Achats / Ventes : Ludowijk Van Bommel  
Directeur Financier : Loekie Van Wijk  
Communication : Claudia Klein

**GOVERNEUR BV** -Centrale d'Achat  
Box Veiling Westland N°6501 h2-79  
Straat n°6  
Naaldwijk (village) 2670AE  
HOLLANDE  
Responsable : Thomas Van Pul

**FLORAPROVENCE** – Centrale d'Achat  
1202 Vieux chemin de Toulon  
84340 HYERES  
Responsable: Patrick Carrasco

## GROSSISTES EN FLEURS COUPEES

Grossiste  
**SARL SPRINGTIME**  
12 Zac G Faure  
54140 JARVILLE LA MALGRANGE  
Responsable: Lionnel Pautier

Grossiste  
**SARL SAVID**  
1202 Vieux Chemin de Toulon  
83400 HYERES  
Responsable: Sarah Whincup

Grossiste  
**SARL FLEURS CASH AUVERGNE**  
Europa ZA les petits Champs  
Avenue de Port du Château  
63430 Pont du Chateau  
Responsable: Richard Pesce

Grossiste  
**THOMAS MAJORISTES DE FLORS S**  
Cami del Crist - 33 Apartat de Correus 110  
08340 Vilassar de Mar  
Barcelone – Espagne  
Responsable : Santiago Lincoln

Grossiste  
**SARL PHOCEA-MACFLEURS**  
Min les Arnavaux  
Entrepot 713  
13014 MARSEILLE  
Responsable : Pierre Toreano

Grossiste  
**SARL FLORLANGUEDOC**  
ZAR de L'Embosque  
34770 GIGEAN  
Responsable : Olivier Schoeffler

## ACTIVITES COMPLEMENTAIRES

Vente à distance de fleurs et plantes en gros

**SARL MACFLEURS**  
Zac du Plan, Avenue de Cunoise  
Responsables: Claudia Klein

Cadres Végétaux  
**SARL WALLFLOWER**  
Zac du Plan, Avenue de Cunoise  
84320 Entraigues sur Sorgue  
Responsables : Davis Cussol & Eric vd Horst

Chariots pliable  
**THOMAS FLEURS SA**  
Zac du Plan, Avenue de Cunoise  
84320 Entraigues sur Sorgue  
Responsables : Niko Zethof & Thomas Van Pul

## **EMPLOI DES FONDS LEVES**

L'augmentation de capital prévue de 5,5M€ permettra principalement à la Société de se développer dans son secteur traditionnel en lui donnant les moyens de profiter des opportunités offertes actuellement par la conjoncture financière. Celle-ci engendrant une fragilisation pour les petites structures et les Entreprises moins saines bilantiellement, ou touchées par la raréfaction des moyens de crédit et la diminution des encourts. Les acquisitions les plus intéressantes pour THOMAS FLEURS sont déjà ciblées et valorisées, et permettrons de répliquer, comme par le passé mais dans des conditions plus favorables au regard de ce qui précède, tout le savoir faire de Thomas Van Pull et de ses Equipes afin de rentabiliser rapidement pour le Groupe les développements et renforcements, permettant à court terme la naissance d'un major européen du secteur.

## **I- Croissance externe pour 2,2M€**

Les moyens financiers mis à la disposition de THOMAS FLEURS permettront la reprise en France et en Europe de grossistes, sur la base d'un prix moyen d'environ 400K€ par structure.

Les opportunités les plus intéressantes actuellement se situent en :

- Espagne (Majorque, Marbella, Madrid)
- Angleterre (chaîne de grossistes)
- France (Rungis) et en Normandie

Le chiffre d'affaires généré sur une année complète en regard des investissements proposés correspond prévisionnellement à :

-entre 16M€ et 22M€ avec une rentabilité de 5% à 7% sur l'activité

## **II- Reprises Export pour 1,5M€ et aménagement pour 0,4M€**

Les investissements portent sur la reprise de deux Négociants Exportateurs afin, d'augmenter les capacités de Gouverneur par l'enrichissement et la fidélisation du portefeuille clients des cibles, tout en développant une approche tarifaire plus compétitive grâce à l'effet volume permettant, à terme, une "agressivité" commerciale accrue et la montée en puissance de nouveaux clients externes.

L'aménagement aux cadrons Hollandais de box GOUVERNEUR avec chambre froide en plus de l'embauche de 1 acheteur et 1 commercial supplémentaire (uniquement dédiés à cette activité génératrice de rentabilité car fortement margée), donne une flexibilité supplémentaire à l'Entreprise en terme d'offres, de stockage, et de promotions.

Le chiffre d'affaires généré sur une année complète en regard des investissements proposés correspond prévisionnellement à :

-entre 27M€ et 37M€ avec une rentabilité de 4% à 5.5% sur l'activité

## **III- Accompagnement de la croissance organique de Wallflower pour 0,8M€.**

La signature attendue prochainement de contrats internationaux importants en chiffres d'affaires et en productions permettent d'entrevoir la réalisation d'une unité de production WALLFLOWER en Hollande. Cette entité spécifique "Monde" bénéficiera de coûts de structure (bâtiments, matériels, personnels) compétitifs et de plus gommant les coûts de transport par sa proximité géographique en liaison directe avec la production et le transit international des plantes de Hollande pour la zone Euro. Cette structure dédiée à l'internationalisation des cadres WALLFLOWER, gèrera pour le reste du monde les accords de licence, de production et de royalties.

Le chiffre d'affaires génère sur une année complète en regard des investissements proposés correspond prévisionnellement à :

-entre 15M€ et 18M€ avec une rentabilité de 12% à 20% sur l'activité

## **IV- Investissements complémentaires pour la mise en location de charriots pour 0,4M€.**

Acquisition d'un deuxième lots de 1.500 chariots (rentabilisé entièrement en moins de 30 mois) afin de répondre à la demande du secteur sur ce genre de produit et par la

même en occupants le terrain afin de démontrer le ‘savoir faire’ et, d’asseoir la reconnaissance technique des charriots consus par THOMAS FLEURS.

Le chiffre d’affaires génère sur une année complète et de manière RECURENTE pendant toute la durée des 10 années d’exploitation sur les 20 ans de vie des charriots en regard de l’investissement total proposés correspond prévisionnellement sur une fourchette basse à :

-528K€ pour 2009 et 792K€ pour 2010 dégageant un résultat respectif de 294K€ et 410K€ récurant.

#### **V- Investissements complémentaires autour du métier traditionnel pour un montant de 0,2M€.**

Les développements complémentaires portent uniquement sur une dynamisation ou extention des services par une croissance organique maîtrisé. Ils visent à améliorer les marges, développer les ventes, rationaliser les frais fixes selon les besoins et les opportunités des divers secteurs d’activités pour:

- permettre l’extention de Nancy et de Clermont-Ferrand afin de recevoir les prestations du partenaire HORTICASH (plantes et fournitures),
- permettre l’agrandissement des locaux de Marseille pour recevoir un plus grand nombre de plantes,
- répondre aux extentions du services MACFLEURS répliquable aux plateformes du groupe

#### **IMPACT PREVISIONNEL DES INVESTISSEMENTS SUR LE RESULTAT**

<b>Année</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
<b>Chiffre d’affaires</b>	<b>77,8</b>	<b>102,20</b>
<b>Résultat</b>	<b>6.52</b>	<b>8,26</b>

#### **CONCLUSION**

**La société veut se doter des moyens de son ambition et la levée de fonds lui donne la meilleure des solutions pour accompagner cette volonté. Au-delà du renforcement de ses pôles de compétences commerciales et marketing, THOMAS FLEURS compte insuffler grâce aux fonds levés un développement orchestré autour de son savoir faire traditionnel et le lancement de nouveaux services. Cela permettra au Groupe THOMAS FLEURS d’être à terme l’un des principaux acteurs du métier sur l’ensemble du segment.**