

# Dossier d'Analyse Financière

Exemple FINANCE PRO

Nature Juridique : Société  
Secteur : Industrie

Exercices clos les :	31/12/2017	Historique Développé
	31/12/2016	Historique Développé
	31/12/2015	Historique Développé



pro

Edité par :

G.F.I. - Gestion Finance Informatique  
85, Rue Georges Maeder  
38170 SEYSSINET - PARISET - FRANCE

E-Mail : [contact@starfinance.fr](mailto:contact@starfinance.fr)

NB : les données contenues dans ce dossier ne sauraient engager la responsabilité de la société G.F.I.

<b>BILAN</b>	2015	2016	2017
Capital Souscrit Non Appelé	0	0	0
<b>ACTIF IMMOBILISE NET</b>	<b>3 937</b>	<b>3 268</b>	<b>2 905</b>
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>2 495</b>	<b>2 271</b>	<b>591</b>
Frais de Recherche et Développement	1 266	1 328	1 328
Fonds Commercial	1 872	1 872	1 872
Autres Immobilisations Incorporelles	286	225	225
- Amortiss. et Provisions/Immo.Incorporelles	930	1 154	2 834
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>933</b>	<b>726</b>	<b>1 652</b>
Terrains	660	660	660
Constructions	989	989	989
Installations, Matériels	1 560	1 571	1 576
Autres	1 381	1 400	1 008
- Amortiss. et Provisions/Immo.Corporelles	3 657	3 893	2 581
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>510</b>	<b>270</b>	<b>663</b>
Participations	0	0	500
Prêts	0	0	0
Autres	510	270	162
- Amortiss. et Provisions/Immo.Financières	0	0	0
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>12 496</b>	<b>10 720</b>	<b>10 050</b>
<b>STOCKS</b>	<b>4 976</b>	<b>5 377</b>	<b>4 867</b>
Matières premières, Approvisionnements	1 496	1 881	1 720
En Cours	0	0	0
Produits Intermédiaires et Finis	921	1 313	1 162
Marchandises	3 302	2 931	2 676
- Provisions / Stocks	743	749	691
<b>CREANCES</b>	<b>6 003</b>	<b>4 542</b>	<b>4 475</b>
Avances et Acomptes	0	0	0
Créances Clients	3 947	3 010	2 928
Autres	2 688	1 945	2 004
- Provisions / Créances	631	413	456
<b>DIVERS</b>	<b>1 517</b>	<b>800</b>	<b>708</b>
Valeurs Mobilières de Placement	0	0	235
Disponibilités	1 517	800	473
- Provisions / Divers	0	0	0
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>141</b>	<b>400</b>	<b>296</b>
Charges Constatées d'Avance	140	400	296
Charges à Répartir	0	0	0
Prime de Remboursement des Obligations	0	0	0
Ecart de Conversion	0	0	0
- Provisions / Comptes de Régularisation	0	0	0
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>16 573</b>	<b>14 388</b>	<b>13 251</b>

	2015	2016	2017
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>2 393</b>	<b>1 507</b>	<b>2 309</b>
Capital, Primes d'émission	2 600	2 600	1 500
Réserves, Ecart de Réévaluation	167	167	7
Report à Nouveau	(90)	(373)	0
Résultat	(284)	(887)	802
Subventions d'Investissement	0	0	0
Provisions Réglementées	0	0	0
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>336</b>	<b>35</b>	<b>136</b>
<b>DETTES</b>	<b>13 844</b>	<b>12 844</b>	<b>10 807</b>
Emprunts Obligataires Convertibles	0	0	0
Emprunts Obligataires	0	0	0
Emprunts Bancaires	7 302	5 302	5 926
<i>dont Concours Bancaires Courants</i>	<i>2 750</i>	<i>2 800</i>	<i>3 200</i>
Autres Dettes Financières	22	167	165
<i>dont Comptes Courants d'Associés</i>	<i>21</i>	<i>41</i>	<i>0</i>
Avances et Acomptes	43	82	47
Fournisseurs	5 267	5 767	4 023
Dettes Fiscales et Sociales	945	768	526
Dettes Sur Immobilisations	0	0	0
Autres Dettes	265	759	119
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>(1)</b>
Produits Constatés d'Avance	0	0	0
Ecart de Conversion	1	2	(1)
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>16 573</b>	<b>14 388</b>	<b>13 251</b>

COMPTE DE RESULTAT		Exercice / Durée	2015 / 12		2016 / 12	Var./2015	2017 / 12	Var./2016
Ventes de Marchandises			12 102		9 196	-24.0	7 741	-15.8
Production Vendue			10 148		8 463	-16.6	7 899	-6.7
<b>Chiffre d'Affaires Net</b>			<b>22 250</b>		<b>17 659</b>	<b>-20.6</b>	<b>15 641</b>	<b>-11.4</b>
<i>dont Export</i>			3 329		2 704	-18.8	1 764	-34.8
Production Stockée			(220)		392	N.S.	(151)	N.S.
Production Immobilisée			176		0	N.S.	400	N.S.
Subventions d'Exploitation			22		0	N.S.	0	N.S.
Reprises sur Amortissements, Provisions et Autres Produits			540		338	-37.3	293	-13.5
<b>Total des Produits d'Exploitation</b>	<b>(I)</b>		<b>22 768</b>		<b>18 390</b>	<b>-19.2</b>	<b>16 183</b>	<b>-12.0</b>
Achats de Marchandises			6 703		5 226	-22.0	3 704	-29.1
Variation des Stocks de Marchandises			247		338		274	
Achats de Matières Premières et Autres Approvisionnements			6 515		6 060	-7.0	5 088	-16.0
Variations des Stocks Matières Premières et Approvisionnements			124		(385)		162	
Autres Achats et Charges Externes			6 184		4 468	-27.7	3 760	-15.8
Impôts, Taxes et Versements Assimilés			394		336	-14.9	285	-15.1
Salaires, Traitements et Charges Sociales			3 269		3 017	-7.7	2 327	-22.9
Dotations aux Amortissements et Provisions Sur Immobilisations			537		459	-14.5	387	-15.8
Dotations aux Provisions Sur Actif Circulant			259		72	-72.2	58	-19.0
Dotations aux Provisions Pour Risques et Charges			0		35	N.S.	0	-99.1
Autres Charges			35		196	457.1	7	-96.7
<b>Total des Charges d'Exploitation</b>	<b>(II)</b>		<b>24 267</b>		<b>19 822</b>	<b>-18.3</b>	<b>16 051</b>	<b>-19.0</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>(I - II)</b>		<b>(1 499)</b>		<b>(1 432)</b>	<b>N.S.</b>	<b>132</b>	<b>N.S.</b>
Bénéfice Attribué ou Perte Transférée	<b>(III)</b>		0		0	N.S.	0	N.S.
Perte Supportée ou Bénéfice Transféré	<b>(IV)</b>		0		0	N.S.	0	N.S.
Produits Financiers de Participation, Intérêts et Produits Assimilés			16		22	38.7	24	6.4
Reprises sur Provisions et Transferts de Charges			0		0	N.S.	0	N.S.
Autres Produits Financiers			7		0	N.S.	16	N.S.
<b>Total des Produits Financiers</b>	<b>(V)</b>		<b>23</b>		<b>22</b>	<b>-1.3</b>	<b>40</b>	<b>79.4</b>
Dotations Financières aux Amortissements et Provisions			0		0	N.S.	0	N.S.
Intérêts et Charges Assimilées			61		45	-26.6	41	-9.4
Autres Charges Financières			280		12	-95.7	7	-42.6
<b>Total des Charges Financières</b>	<b>(VI)</b>		<b>342</b>		<b>57</b>	<b>-83.3</b>	<b>48</b>	<b>-16.5</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(V - VI)</b>		<b>(319)</b>		<b>(35)</b>	<b>N.S.</b>	<b>(8)</b>	<b>N.S.</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>	<b>(I - II + III - IV + V - VI)</b>		<b>(1 818)</b>		<b>(1 467)</b>	<b>N.S.</b>	<b>124</b>	<b>N.S.</b>
Produits Exceptionnels sur Opérations de Gestion			3 728		408	-89.1	272	-33.4
Produits Exceptionnels sur Opérations en Capital			0		165	N.S.	644	291.3
Reprises sur Provisions et Transferts de Charges			0		336	N.S.	115	-65.8
<b>Total des Produits Exceptionnels</b>	<b>(VII)</b>		<b>3 728</b>		<b>909</b>	<b>-75.6</b>	<b>1 031</b>	<b>13.4</b>
Charges Exceptionnelles sur Opérations de Gestion			1 842		328	-82.2	118	-64.0
Charges Exceptionnelles sur Opérations en Capital			56		0	-99.8	235	N.S.
Dotations Exceptionnelles aux Amortissements et Provisions			336		0	N.S.	0	N.S.
<b>Total des Charges Exceptionnelles</b>	<b>(VIII)</b>		<b>2 234</b>		<b>328</b>	<b>-85.3</b>	<b>353</b>	<b>7.4</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>(VII - VIII)</b>		<b>1 494</b>		<b>580</b>	<b>-61.2</b>	<b>678</b>	<b>16.8</b>
Participation des Salariés aux Résultats de l'Entreprise			0		0	N.S.	0	N.S.
Impôts sur les Bénéfices			(40)		0	N.S.	0	N.S.
<b>BENEFICE OU PERTE ( total des produits - total des charges )</b>			<b>(284)</b>		<b>(887)</b>	<b>N.S.</b>	<b>802</b>	<b>N.S.</b>

<b>BILAN APRES RETRAITEMENT</b>	2015	2016	2017
<b>ACTIF IMMOBILISE BRUT</b>	<b>8 524</b>	<b>8 314</b>	<b>8 320</b>
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>3 425</b>	<b>3 425</b>	<b>3 425</b>
Frais de Recherche et Développement	1 266	1 328	1 328
Fonds Commercial	1 872	1 872	1 872
Autres Immobilisations Incorporelles	286	225	225
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>4 590</b>	<b>4 619</b>	<b>4 233</b>
Terrains	660	660	660
Constructions	989	989	989
Installations, Matériels	1 560	1 571	1 576
Autres	1 381	1 400	1 008
Crédit-Bail	0	0	0
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>510</b>	<b>270</b>	<b>663</b>
Participations	0	0	500
Prêts	0	0	0
Autres	510	270	162
<b>ACTIF CYCLIQUE</b>	<b>12 494</b>	<b>11 481</b>	<b>10 785</b>
<b>EXPLOITATION</b>	<b>12 353</b>	<b>11 081</b>	<b>10 489</b>
<b>STOCKS</b>	<b>5 719</b>	<b>6 126</b>	<b>5 558</b>
Matières Premières, Approvisionnements	1 496	1 881	1 720
En Cours	0	0	0
Produits Intermédiaires et Finis	921	1 313	1 162
Marchandises	3 302	2 931	2 676
<b>REALISABLE</b>	<b>6 634</b>	<b>4 955</b>	<b>4 931</b>
Avances et Acomptes	0	0	0
Créances Clients et Effets Escomptés	3 947	3 010	2 928
Autres Créances	2 688	1 945	2 004
<b>HORS EXPLOITATION</b>	<b>140</b>	<b>400</b>	<b>296</b>
<b>TRESORERIE ACTIF</b>	<b>1 517</b>	<b>800</b>	<b>708</b>
Valeurs Mobilières de Placement	0	0	235
Disponibilités	1 517	800	473
<b>TOTAL DES EMPLOIS</b>	<b>22 534</b>	<b>20 595</b>	<b>19 813</b>

	2015	2016	2017
<b>FINANCEMENT STABLE</b>	<b>13 244</b>	<b>10 378</b>	<b>11 897</b>
<b>FONDS PROPRES</b>	<b>2 394</b>	<b>1 508</b>	<b>2 308</b>
Capital, Primes d'émission	2 600	2 600	1 500
Réserves, Ecart de Réévaluation	167	167	7
Report à Nouveau	(90)	(373)	0
Résultat	(284)	(887)	802
Subventions d'Investissement	0	0	0
Provisions Réglementées	0	0	0
Autres Fonds Propres	1	2	(1)
Non Valeurs	0	0	0
<b>QUASI FONDS PROPRES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Comptes Courants d'Associés	0	0	0
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>336</b>	<b>35</b>	<b>136</b>
<b>AMORTISSEMENTS et PROVISIONS sur ACTIF IMMO.</b>	<b>4 587</b>	<b>5 046</b>	<b>5 415</b>
Sur Immobilisations Incorporelles	930	1 154	2 834
Sur Immobilisations Corporelles	3 657	3 893	2 581
Sur Immobilisations Financières	0	0	0
<b>PROVISIONS sur ACTIF CYCLIQUE</b>	<b>1 374</b>	<b>1 161</b>	<b>1 147</b>
Provisions sur Stocks	743	749	691
Provisions sur Réalisable	631	413	456
<b>ENDETTEMENT STRUCTUREL</b>	<b>4 553</b>	<b>2 628</b>	<b>2 891</b>
Emprunts Obligataires Convertibles	0	0	0
Emprunts Obligataires	0	0	0
Emprunts Bancaires et Crédit-Bail	4 552	2 502	2 726
Autres Dettes Financières	2	126	165
<b>DETTES CYCLIQUES</b>	<b>6 520</b>	<b>7 376</b>	<b>4 715</b>
<b>EXPLOITATION</b>	<b>6 520</b>	<b>7 376</b>	<b>4 715</b>
Avances et Acomptes	43	82	47
Fournisseurs	5 267	5 767	4 023
Dettes Fiscales et Sociales	945	768	526
Autres Dettes et Régularisations	265	759	119
<b>HORS EXPLOITATION</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TRESORERIE PASSIF</b>	<b>2 771</b>	<b>2 841</b>	<b>3 200</b>
Comptes Courants d'Associés	21	41	0
Crédits Bancaires Courants	2 750	2 800	3 200
Escompte, Dailly	0	0	0
<b>TOTAL DES RESSOURCES</b>	<b>22 534</b>	<b>20 595</b>	<b>19 813</b>

<b>EQUILIBRE FINANCIER</b>	2015	2016	2017
<b>ACTIF IMMOBILISE BRUT</b>	<b>8 524</b>	<b>8 314</b>	<b>8 320</b>
Immobilisations Incorporelles	3 425	3 425	3 425
Immobilisations Corporelles	4 590	4 619	4 233
Immobilisations Financières	510	270	663
<b>FONDS de ROULEMENT (+)</b>	<b>4 720</b>	<b>2 064</b>	<b>3 577</b>
<b>ACTIF CYCLIQUE</b>	<b>12 494</b>	<b>11 481</b>	<b>10 785</b>
Actifs d'Exploitation	12 353	11 081	10 489
<i>dont Stocks</i>	5 719	6 126	5 558
<i>Réalisable</i>	6 634	4 955	4 931
Actifs Hors Exploitation	140	400	296
<b>BESOINS en FONDS de ROULEMENT (-)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TRESORERIE ACTIF</b>	<b>1 517</b>	<b>800</b>	<b>708</b>
Valeurs Mobilières de Placement	0	0	235
Disponibilités	1 517	800	473
<b>TRESORERIE NETTE (-)</b>	<b>(1 254)</b>	<b>(2 041)</b>	<b>(2 492)</b>
<b>TOTAL DES EMPLOIS</b>	<b>22 534</b>	<b>20 595</b>	<b>19 813</b>

<b>+ VARIATION du FONDS de ROULEMENT</b>	<b>(2 656)</b>	<b>1 513</b>
<b>- VARIATION des BESOINS en FONDS de ROULEMENT</b>	<b>(1 869)</b>	<b>1 964</b>
<i>dont BFR Exploitation</i>	<i>(2 129)</i>	<i>2 069</i>
<i>BFR Hors Exploitation</i>	<i>260</i>	<i>(105)</i>
<b>= VARIATION de la TRESORERIE NETTE</b>	<b>(787)</b>	<b>(451)</b>

	2015	2016	2017
<b>FINANCEMENT STABLE</b>	<b>13 244</b>	<b>10 378</b>	<b>11 897</b>
Fonds Propres	2 394	1 508	2 308
Quasi Fonds Propres	0	0	0
Amortissements et Provisions	6 297	6 242	6 698
Endettement Structurel	4 553	2 628	2 891
<b>FONDS de ROULEMENT (-)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>DETTES CYCLIQUES</b>	<b>6 520</b>	<b>7 376</b>	<b>4 715</b>
Dettes d'Exploitation	6 520	7 376	4 715
<i>dont Fournisseurs</i>	<i>5 267</i>	<i>5 767</i>	<i>4 023</i>
Dettes Hors Exploitation	0	0	0
<b>BESOINS en FONDS de ROULEMENT (+)</b>	<b>5 974</b>	<b>4 105</b>	<b>6 069</b>
<b>TRESORERIE PASSIF</b>	<b>2 771</b>	<b>2 841</b>	<b>3 200</b>
Crédits Bancaires	2 750	2 800	3 200
Autres	21	41	0
<b>TRESORERIE NETTE (+)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DES RESSOURCES</b>	<b>22 534</b>	<b>20 595</b>	<b>19 813</b>

<b>RETRAITEMENTS BILAN</b>			
<b>TOTAL BILAN</b>	<b>16 573</b>	<b>14 388</b>	<b>13 251</b>
+ Crédit Bail	0	0	0
+ Effets Escomptés	0	0	0
+ Amortissements et Provisions sur Actif	5 961	6 207	6 562
- Non Valeurs	0	0	0
+/- Divers	0	0	0
<b>= Total RESSOURCES ou EMPLOIS</b>	<b>22 534</b>	<b>20 595</b>	<b>19 813</b>

FLUX FINANCIERS	2016	2017		2016	2017
	12	12		12	12
<b>VARIATION EMPLOIS STABLES</b>	<b>1 852</b>	<b>(514)</b>	<b>VARIATION RESSOURCES STABLES</b>	<b>(804)</b>	<b>999</b>
Dividendes Mis en Paiement	0	0	Capacité d'Autofinancement	(1 106)	613
Investissements de l'Exercice	0	0	Augmentation des Capitaux Propres	0	0
<i>Immobilisations Incorporelles</i>	0	0	<i>Capital et Apports</i>	0	0
<i>Immobilisations Corporelles</i>	0	0	<i>Autres Capitaux Propres</i>	0	0
<i>Immobilisations Financières</i>	0	0	Augmentation des Quasi Fonds Propres	0	0
Réduction des Capitaux Propres	0	(1 100)	Cession d'Immobilisations	301	387
Réduction des Quasi-Fonds Propres	0	0	<i>Incorporelles</i>	62	0
Remboursement des Dettes Structurelles	0	0	<i>Corporelles</i>	0	387
Divers ( Ecart de Conversion, Charges à Répartir, ... )	1 852	586	<i>Financières</i>	240	0
			Augmentation des Dettes Structurelles	0	0
			Divers ( Ecart de Conversion, Charges à Répartir, ... )	0	0
<b>AUGMENTATION du FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>0</b>	<b>1 513</b>	<b>DIMINUTION du FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>(2 656)</b>	<b>0</b>
<b>VARIATION EMPLOIS CYCLIQUES</b>	<b>(1 013)</b>	<b>(696)</b>	<b>VARIATION RESSOURCES CYCLIQUES</b>	<b>856</b>	<b>(2 660)</b>
Variation des Actifs d'Exploitation	(1 272)	(592)	Variation des Dettes d'Exploitation	856	(2 660)
<i>Stocks et En Cours</i>	407	(568)	<i>Avances et Acomptes</i>	39	(35)
<i>Avances et Acomptes Versés</i>	0	0	<i>Dettes Fournisseurs</i>	499	(1 744)
<i>Créances Clients</i>	(937)	(82)	<i>Dettes Fiscales et Sociales</i>	(177)	(241)
<i>Autres Créances</i>	(743)	59	<i>Autres Dettes et Régularisations</i>	494	(640)
Variation des Actifs Hors Exploitation	260	(105)	Variation des Dettes Hors Exploitation	0	0
<b>DIMINUTION des BESOINS EN FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>(1 869)</b>	<b>0</b>	<b>AUGMENTATION des BESOINS EN FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>0</b>	<b>1 964</b>
<b>VARIATION TRESORERIE ACTIF</b>	<b>(717)</b>	<b>(92)</b>	<b>VARIATION TRESORERIE PASSIF</b>	<b>71</b>	<b>359</b>
Valeurs Mobilières de Placement	0	235	Crédits Bancaires Courants	50	400
Disponibilités	(717)	(327)	Comptes Courants d'Associés	21	(41)
			Escompte, Dailly	0	0
<b>DEGRADATION de la TRESORERIE NETTE</b>	<b>(787)</b>	<b>(451)</b>	<b>AMELIORATION de la TRESORERIE NETTE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>ANALYSE DES FLUX FINANCIERS</b>	<b>Exercice Durée (mois)</b>	<b>2016 12</b>	<b>2017 12</b>	<b>CUMUL 24</b>
<b>Flux de Trésorerie générés par l'entreprise</b>				
<b>EXCEDENT BRUT d'EXPLOITATION</b>		<b>(1 007)</b>	<b>291</b>	<b>(716)</b>
- Variation des Stocks		407	(568)	(161)
<b>= EXCEDENT SUR OPERATIONS</b>		<b>(1 414)</b>	<b>859</b>	<b>(555)</b>
- Variation des Créances et Dettes d'Exploitation		(2 536)	2 637	101
- Production Immobilisée		0	400	400
<b>= EXCEDENT de TRESORERIE d'EXPLOITATION</b>	<b>1</b>	<b>1 121</b>	<b>(2 178)</b>	<b>(1 057)</b>
+ Produits et Charges Hors Exploitation		(41)	369	328
- Variation des Besoins en Fonds de Roulement Hors Exploitation		260	(105)	155
<b>= EXCEDENT de TRESORERIE GLOBALE</b>	<b>2</b>	<b>820</b>	<b>(1 704)</b>	<b>(884)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement/désinvestissement</b>				
+ Investissements Corporels, Incorporels ( hors Production Immobilisée )	3	0	(400)	(400)
+ Investissements Financiers	4	0	0	0
- Cessions d'Immobilisations Corporelles, Incorporelles		62	387	449
- Cessions d'Immobilisations Financières		240	0	240
<b>= INVESTISSEMENT NET</b>	<b>5</b>	<b>(301)</b>	<b>(787)</b>	<b>(1 088)</b>
DAFIC ( Disponible Après Financement Interne de la Croissance )	1-(3+4)	1 121	(1 778)	(657)
<b>TRESORERIE DISPONIBLE après Investissements</b>	<b>2-5</b>	<b>1 121</b>	<b>(917)</b>	<b>204</b>
- Impôts		0	0	0
+/- Divers		(1 852)	(586)	(2 438)
<b>TRESORERIE DISPONIBLE après Investissement et Impôts</b>	<b>6</b>	<b>(730)</b>	<b>(1 503)</b>	<b>(2 233)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>				
- Frais Financiers		57	48	105
+ Augmentation des Dettes Structurelles		0	0	0
- Remboursement des Dettes Structurelles		0	0	0
+ Variation des Crédits de Trésorerie		50	400	450
- Variation des Placements de Trésorerie		(717)	(92)	(809)
<b>= FLUX DE TRESORERIE D'ORIGINE BANCAIRE</b>	<b>7</b>	<b>710</b>	<b>444</b>	<b>1 154</b>
+ Variation du Capital et Comptes Courants d'Associés		21	(41)	(20)
- Dividendes		0	0	0
<b>= FLUX DE TRESORERIE AVEC LES ACTIONNAIRES</b>	<b>8</b>	<b>21</b>	<b>(41)</b>	<b>(20)</b>
Ajustage		0	1 100	1 100
<b>Solde des FLUX FINANCIERS</b>	<b>7+8</b>	<b>730</b>	<b>1 503</b>	<b>2 233</b>
<b>= Financement des Besoins (+) ou Affectation du Disponible (-)</b>	<b>=6</b>			

ANALYSE DE LA VARIATION DE TRESORERIE	Situation au 31/12/2015					Situation au 31/12/2016				
	FONDS DE ROULEMENT 4 720		BESOINS EN FDS ROUL. 5 974		TRESORERIE (1 254)	FONDS DE ROULEMENT 2 064		BESOINS EN FDS ROUL. 4 105		TRESORERIE (2 041)
<b>FLUX DE TRESORERIE générés par l'entreprise</b>	Emplois	Ressour.	Emplois	Ressour.		Emplois	Ressour.	Emplois	Ressour.	
+ EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	(1 007)					291				
- Variation des Stocks			407						568	
- Production Immobilisée	0					400				
- Variation des Créances d'Exploitation				1 679					24	
+ Variation des Dettes d'Exploitation				856				2 660		
<b>= EXCEDENT DE TRESORERIE D'EXPLOITATION</b>	1 007	0	407	2 535	<b>1 121</b>	400	291	2 660	592	<b>(2 178)</b>
+ Produits et Charges Hors Exploitation	41						369			
- Var. des Besoins en Fds de Roul. Hors Expl.			260						105	
+/- Divers										
<b>= EXCEDENT de TRESORERIE GLOBALE</b>	<b>(1 048)</b>		<b>(1 869)</b>		<b>820</b>	<b>260</b>		<b>1 964</b>		<b>(1 704)</b>
<b>OPERATIONS DE REPARTITION</b>										
+ Impôts										
+ Frais Financiers	57					48				
+ Dividendes	0					0				
<b>= FLUX REPARTIS</b>	<b>57</b>				<b>(57)</b>	<b>48</b>				<b>(48)</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT/DESINVESTISSEMENT</b>										
+ Investissements Corporels, Incorporels	0					(400)				
+ Investissements Financiers	0					0				
- Cessions d'Immo. Corporelles, Incorporelles		62					387			
- Cessions d'Immobilisations Financières		240					0			
<b>= INVESTISSEMENT NET (Hors Produc. Immo.)</b>	<b>(301)</b>				<b>301</b>	<b>(787)</b>				<b>787</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>										
+ Augmentation des Dettes Structurelles		0					0			
- Remboursement des Dettes Structurelles	0					0				
+/- Variation des Capitaux Propres et QFP							1 100			
+/- Divers	1 852					586				
<b>= FLUX DE FINANCEMENT STABLE</b>	<b>(1 852)</b>				<b>(1 852)</b>	<b>514</b>				<b>514</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE 1-2-3+4</b>	<b>(2 656)</b>		<b>(1 869)</b>		<b>(787)</b>	<b>1 513</b>		<b>1 964</b>		<b>(451)</b>
dont Variation des Financements Courants					71					359
dont Variation des VMP et Disponibilités					(717)					(327)
Note : Les signes dans la colonne Trésorerie sont fonction de l'impact sur la trésorerie nette.	<b>2 064</b>		<b>4 105</b>		<b>(2 041)</b>	<b>3 577</b>		<b>6 069</b>		<b>(2 492)</b>
	<b>FONDS DE ROULEMENT</b>		<b>BESOINS EN FDS ROUL.</b>		<b>TRESORERIE</b>	<b>FONDS DE ROULEMENT</b>		<b>BESOINS EN FDS ROUL.</b>		<b>TRESORERIE</b>
	Situation au 31/12/2016					Situation au 31/12/2017				



ACTIVITE / RENTABILITE	Exer./Durée	2015 / 12	/CA ht	/VA	2016 / 12	/CA ht	/VA	2017 / 12	/CA ht	/VA
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES HT</b>		<b>22 250</b>	<b>100.0</b>		<b>17 659</b>	<b>100.0</b>		<b>15 641</b>	<b>100.0</b>	
dont France		18 922	85.0		14 955	84.7		13 877	88.7	
Export		3 329	15.0		2 704	15.3		1 764	11.3	
<b>Ventes de Marchandises</b>		<b>12 102</b>	<b>54.4</b>		<b>9 196</b>	<b>52.1</b>		<b>7 741</b>	<b>49.5</b>	
- Achats de Marchandises		6 703			5 226			3 704		
- Variation des Stocks de Marchandises		247			338			274		
<b>= MARGE BRUTE sur Ventes de Marchandises</b>		<b>5 153</b>	<b>23.2</b>		<b>3 632</b>	<b>20.6</b>		<b>3 764</b>	<b>24.1</b>	
<b>+ PRODUCTION</b>		<b>10 104</b>	<b>45.4</b>		<b>8 855</b>	<b>50.1</b>		<b>8 148</b>	<b>52.1</b>	
dont Production Vendue		10 148	45.6		8 463	47.9		7 899	50.5	
Production Stockée		(220)			392			(151)		
Production Immobilisée		176			0			400		
<b>- CONSOMMATION</b>		<b>12 455</b>	<b>56.0</b>		<b>10 142</b>	<b>57.4</b>		<b>9 009</b>	<b>57.6</b>	
dont Achats Matières Premières et Approvisionnements		6 515			6 060			5 088		
Variations des Stocks MP et Approvisionnements		124			(385)			162		
Sous-Traitance		34	0.2		0	0.0		0	0.0	
Autres Charges Externes		5 782			4 468			3 760		
<b>= VALEUR AJOUTEE</b>		<b>2 802</b>	<b>12.6</b>	<b>100.0</b>	<b>2 345</b>	<b>13.3</b>	<b>100.0</b>	<b>2 903</b>	<b>18.6</b>	<b>100.0</b>
+ Subventions d'Exploitation		22			0			0		
- Charges de Personnel		3 636		129.8	3 017		128.6	2 327		80.2
- Impôts et Taxes		394		14.1	336		14.3	285		9.8
<b>= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>(1 206)</b>	<b>-5.4</b>	<b>-43.0</b>	<b>(1 007)</b>	<b>-5.7</b>	<b>-43.0</b>	<b>291</b>	<b>1.9</b>	<b>10.0</b>
+ Produits Financiers		23	0.1	0.8	22	0.1	1.0	40	0.3	1.4
- Frais Financiers		61	0.3	2.2	45	0.3	1.9	41	0.3	1.4
- Participation		0		0.0	0		0.0	0		0.0
- Impôts sur les Bénéfices		(40)		-1.4	0		0.0	0		0.0
+/- Divers		1 986			(75)			322		
<b>= CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>		<b>781</b>	<b>3.5</b>	<b>27.9</b>	<b>(1 106)</b>	<b>-6.3</b>	<b>-47.1</b>	<b>613</b>	<b>3.9</b>	<b>21.1</b>
- Dividendes N-1 ou Prélèvements de l'Exploitant		0		0.0	0		0.0	0		0.0
<b>= AUTOFINANCEMENT</b>		<b>781</b>	<b>3.5</b>	<b>27.9</b>	<b>(1 106)</b>	<b>-6.3</b>	<b>-47.1</b>	<b>613</b>	<b>3.9</b>	<b>21.1</b>
- Dotations aux Amortissements et Provisions		797		28.4	567		24.2	445		15.3
+ Reprises sur Amortissements et Provisions		124			285			111		
+ Autres Produits		416			53			182		
- Autres Charges		35			196			7		
+ Produits Financiers		23	0.1	0.8	22	0.1	1.0	40	0.3	1.4
- Charges Financières		342	1.5	12.2	57	0.3	2.4	48	0.3	1.6
+/- Quote Part sur Opérations en commun		0			0			0		
<b>= RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>		<b>(1 818)</b>	<b>-8.2</b>	<b>-64.9</b>	<b>(1 467)</b>	<b>-8.3</b>	<b>-62.5</b>	<b>124</b>	<b>0.8</b>	<b>4.3</b>
+ Produits Exceptionnels		3 728	16.8		909	5.1		1 031	6.6	
- Charges Exceptionnelles		2 234	10.0		328	1.9		353	2.3	
- Participation		0		0.0	0		0.0	0		0.0
- Impôts sur les Bénéfices		(40)		-1.4	0		0.0	0		0.0
<b>= RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>(284)</b>	<b>-1.3</b>	<b>-10.1</b>	<b>(887)</b>	<b>-5.0</b>	<b>-37.8</b>	<b>802</b>	<b>5.1</b>	<b>27.6</b>

RATIOS DE STRUCTURE FINANCIERE		2015	2016	2017
<b>SOLVABILITE / ENDETTEMENT</b>				
Fonds Propres Nets / Total Bilan	%	14.4	10.5	17.4
Fonds Propres Elargis / Ressources Stables	%	18.1	14.5	19.4
Capitaux Propres / Dettes Structurelles	%	52.6	57.3	79.9
Fonds Propres Elargis / Dettes	%	118.7	141.7	147.8
<b>EQUILIBRE</b>				
Financement Stable / Actif Immobilisé	%	155.4	124.8	143.0
Financement Stable / Actif Immobilisé + BFR	%	91.4	83.6	82.7
Fonds de Roulement / CA ht	J	76	42	82
Besoins en Fonds de Roulement / CA ht	J	97	84	140
Fonds de Roulement / Besoin en Fds de Roulement	%	79.0	50.3	58.9
Fonds de Roulement / Actif Cyclique	%	37.8	18.0	33.2
Fonds de Roulement / Stocks	%	82.5	33.7	64.4
<b>LIQUIDITE</b>				
Trésorerie Nette / CA ht	J	-20	-42	-57
Concours Bancaires Courants / CA ht	J	44.5	57.1	73.7
Capacité de Remboursement	A	5.8	N.S.	4.7

RATIOS D'ACTIVITE		2015	2016	2017
<b>EVOLUTION DE L'ACTIVITE</b>				
Taux de Variation du Chiffre d'Affaires	%	N.S.	-20.6	-11.4
- dont CA France	%	N.S.	-21.0	-7.2
- dont CA Export	%	N.S.	-18.8	-34.8
Taux de Valeur Ajoutée	%	12.6	13.3	18.6
Taux de Variation de la Valeur Ajoutée	%	N.S.	-16.3	23.8
Taux d'Exportation	%	15.0	15.3	11.3
Taux de Négoce	%	54.4	52.1	49.5
<b>DELAIS DE ROTATION</b>				
Délai Fournisseurs	J	84	132	115
Rotation Stocks Matières Premières	J	81	119	118
Rotation Stocks Marchandises	J	171	190	242
Rotation Stocks Produits Finis et Encours	J	15	27	27
Délai Clients	J	55	61	67
<b>POINT MORT</b>				
Point Mort Evalué	KEUR	24 234	18 863	14 668
Chiffre d'Affaires / Point Mort Evalué	%	91.8	93.6	106.6

RATIOS DE PRODUCTIVITE DU PERSONNEL		2015	2016	2017
Effectifs	Nbr	87	84	80
Chiffre d'Affaires par Personne	KEUR	256	210	196
Rendement des Effectifs	KEUR	32	28	36
Salaire Moyen	KEUR	27	26	22
Charge Moyenne par Salarié	KEUR	42	36	29

RATIOS DE PRODUCTIVITE DES MOYENS ENGAGES		2015	2016	2017
Coefficient de Capital d'Exploitation	%	20.2	20.0	21.6
Equipement Productif par Personne	KEUR	53	55	53
Rendement de l'Equipement	%	61.1	50.8	68.6
Rendement des Immobilisations	%	60.0	27.7	39.3
Taux de Renouvellement des Equipements	%	2.3	0.0	0.0
Effort d'Investissement	%	94.9	N.S.	N.S.
Taux d'Amortissement	%	79.7	84.3	61.0

RATIOS DE RENTABILITE		2015	2016	2017
<b>MARGES</b>				
Taux de Marge Brute Industrielle	%	34.1	35.9	35.6
Taux de Marge Commerciale	%	42.6	39.5	48.6
Taux de Marge Brute d'Exploitation	%	-5.4	-5.7	1.9
Taux de Marge Brute Globale	%	4.9	-5.9	4.2
Autofinancement / CA ht	%	3.5	-6.3	3.9
<b>RENDEMENT DES CAPITAUX</b>				
Rendement Brut du Capital d'Exploitation	%	7.8	-8.9	4.9
Rendement Net du Capital d'Exploitation	%	2.1	-13.7	1.6
Rendement des Capitaux Propres	%	12.0	-107.2	9.3
Rendement Brut du Capital Engagé	%	6.5	-7.2	4.0
Rentabilité Economique	%	-0.7	-110.9	7.2
Rentabilité des Fonds Propres	%	-11.9	-58.8	34.8
Rentabilité Financière	%	-0.2	-21.6	1.9

RATIOS DE REPARTITION DE LA RENTABILITE		2015	2016	2017
<b>REPARTITION DE LA VALEUR AJOUTEE</b>				
Personnel (Frais de Pers.+Participation) / VA	%	71.1	130.9	71.1
Etat ( Impôts et Taxes + I.S. ) / VA	%	6.9	14.6	8.7
Actionnaires (Divid.,prélèvts de l'Expl.)/ VA	%	0.0	0.0	0.0
Prêteurs ( Frais Financiers ) / VA	%	6.7	2.5	1.5
Entreprise ( Autofinancement ) / VA	%	15.3	-48.0	18.7
<b>REPARTITION DE LA RENTABILITE</b>				
Frais Financiers / EBG	%	5.7	N.S.	6.2
Frais Financiers / CA ht	%	0.3	0.3	0.3
Dividendes ou Prélèvements de l'Expl./CAF	%	0.0	N.S.	0.0
Dividendes ou Prélèvements de l'Expl./Résultats	%	N.S.	N.S.	0.0

RENTABILITE DES CAPITAUX	Exercice 2015		Durée 12	Exercice 2016		Durée 12	Exercice 2017		Durée 12
		/Cap.Pro.	/Cap.Eng.		/Cap.Pro.	/Cap.Eng.		/Cap.Pro.	/Cap.Eng.
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>2 393</b>	<b>100.0</b>		<b>1 507</b>	<b>100.0</b>		<b>2 309</b>	<b>100.0</b>	
ACTIF IMMOBILISE BRUT(y compris Crédit-Bail)	8 524			8 314			8 320		
- Immobilisations Financières	510			270			663		
+ Besoins en Fonds de Roulement Exploitation	5 833			3 705			5 774		
<b>= CAPITAL D'EXPLOITATION</b>	<b>13 847</b>			<b>11 749</b>			<b>13 431</b>		
+ Besoins en Fonds de Roulement Hors Exploitation	141			400			295		
+ Immobilisations Financières	510			270			663		
+ Disponibilités et VMP	1 517			800			473		
<b>= CAPITAL ENGAGE</b>	<b>16 015</b>		<b>100.0</b>	<b>13 219</b>		<b>100.0</b>	<b>15 097</b>		<b>100.0</b>
<b>VALEUR AJOUTEE</b>	<b>2 802</b>	<b>117.1</b>	<b>17.5</b>	<b>2 345</b>	<b>155.7</b>	<b>17.7</b>	<b>2 903</b>	<b>125.7</b>	<b>19.2</b>
+ Produits / Charges Hors Exploitation	2 311			(41)			369		
<b>= VALEUR AJOUTEE GLOBALE</b>	<b>5 113</b>	<b>213.7</b>	<b>31.9</b>	<b>2 305</b>	<b>153.0</b>	<b>17.4</b>	<b>3 273</b>	<b>141.7</b>	<b>21.7</b>
- Charges de Personnel ( y compris Personnel Intérimaire )	3 636			3 017			2 327		
- Participation	0			0			0		
- Impôts et Taxes	394			336			285		
<b>= EXCEDENT BRUT GLOBAL</b>	<b>1 083</b>	<b>45.2</b>	<b>6.8</b>	<b>(1 048)</b>	<b>-69.6</b>	<b>-7.9</b>	<b>660</b>	<b>28.6</b>	<b>4.4</b>
- Frais Financiers	342			57			48		
- Impôts sur les Bénéfices	(40)			0			0		
+/- Divers	0			(1)			1		
<b>= CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>781</b>	<b>32.6</b>	<b>4.9</b>	<b>(1 106)</b>	<b>-73.4</b>	<b>-8.4</b>	<b>613</b>	<b>26.5</b>	<b>4.1</b>
- Dividendes ou Prélèvements de l'Exploitant	0	0.0	0.0	0	0.0	0.0	0	0.0	0.0
<b>= AUTOFINANCEMENT</b>	<b>781</b>	<b>32.6</b>	<b>4.9</b>	<b>(1 106)</b>	<b>-73.4</b>	<b>-8.4</b>	<b>613</b>	<b>26.5</b>	<b>4.1</b>
- Amortissements et Provisions Nets	673			282			334		
<b>= AUTOFINANCEMENT NET</b>	<b>108</b>	<b>4.5</b>	<b>0.7</b>	<b>(1 387)</b>	<b>-92.1</b>	<b>-10.5</b>	<b>278</b>	<b>12.0</b>	<b>1.8</b>
+/- Plus ou Moins Values de Cession	(56)			164			410		
+ Dividendes ou Prélèvements de l'Exploitant	0			0			0		
+/- Divers	(336)			336			115		
<b>= RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>(284)</b>	<b>-11.9</b>	<b>-1.8</b>	<b>(887)</b>	<b>-58.8</b>	<b>-6.7</b>	<b>802</b>	<b>34.8</b>	<b>5.3</b>
<b>IMPACT DE L'EFFET DE LEVIER</b>									
Coût Moyen de l'Endettement	4.7			1.0			0.8		
Rentabilité Nette	1.8			-12.2			1.4		
<b>Effet de Levier Financier</b>	<b>-1.3</b>			<b>-5.5</b>			<b>0.3</b>		
<b>Rentabilité Financière Avant Effet Levier</b>	<b>1.1</b>			<b>-16.1</b>			<b>1.6</b>		
<b>Rentabilité Financière Après Effet Levier</b>	<b>-0.2</b>			<b>-21.6</b>			<b>1.9</b>		

RISQUE DE DEFAILLANCE	PROBABILITE DE DEFAILLANCE			NIVEAU DE RISQUE		
	2015	2016	2017	2015	2016	2017
<b>METHODE DES SCORES</b>						
<b>SCORES GENERAUX</b>						
Score G1	88.92	90.30	23.88			
Score G2	60.80	70.41	62.33			
Score G3	47.82	48.23	39.92			
Score G4	N.S.	71.82	35.02			
Score G5	71.51	71.91	61.64			
Score G6	61.61	67.50	59.23			
Score G7	N.S.	8.48	2.54			
Score G8	72.59	70.70	11.73			
Score G9	72.04	76.96	70.51			
Score G10	50.65	44.09	65.46			
<b>SCORES SECTORIELS</b>						
<b>INDUSTRIE</b>						
Score I1	N.S.	95.36	57.81			
Score I2	5.77	38.31	0.01			
Score I3	71.33	80.00	35.03			
Score I4	69.99	80.88	42.51			
<b>BATIMENT et TP</b>						
Score BTP1	63.76	61.72	54.80			
Score BTP2	95.96	98.36	93.98			
<b>COMMERCE DE GROS</b>						
Score CG1	80.79	90.57	79.88			
<b>COMMERCE DE DETAIL</b>						
Score CD1	15.46	22.14	44.36			
<b>TRANSPORT</b>						
Score T1	96.69	58.00	26.82			
<b>SERVICES</b>						
Score SERV	48.13	56.35	62.12			

Score STARFINANCE (SF)

67.74

74.15

44.64

Le niveau de risque est

Moyen

