

ÉPREUVE ÉCRITE

TECHNIQUES BANCAIRES PROFESSIONNELS ET PETITES ENTREPRISES

Documents autorisés : Néant

– Matériel autorisé :

« Le matériel autorisé comprend toutes les calculatrices de poche y compris les calculatrices programmables, alphanumériques ou à écran graphique à condition que leur fonctionnement soit autonome et qu'il ne soit pas fait usage d'imprimante. »

« Le candidat n'utilise qu'une seule machine sur la table. Toutefois, si celle-ci vient à connaître une défaillance, il peut la remplacer par une autre.

...sont interdits les échanges de machines entre les candidats, la consultation des notices fournies par les constructeurs ainsi que les échanges d'informations par l'intermédiaire des fonctions de transmission des calculatrices. »

(Circulaire N° 99-186 du 16 novembre 1999 – B.O. N° 42 du 25 novembre 1999.)

Nota : k€ = millier d'euros
M€ = million d'euros

Les données chiffrées présentées sur les divers documents, sont réputées exactes.

L'annexe V est à rendre complétée avec votre copie.

cE4B TBPPE		Durée : 3 H 00	Spécialité : BANQUE	
EXAMEN : BP BANQUE	ENONCE	Coefficient : 5	Epreuve : TECHNIQUES BANCAIRES PROFESSIONNELS ET PETITES ENTREPRISES	
		SESSION : 2016	N° du sujet : 16AE4B	Page : 1/14

BARÈME GÉNÉRAL

• Question 1	9 points
• Question 2	5 points
• Question 3	5 points
• Question 4	1 point
Total	20 points

CAS SARL « FLAG PUB »

Vous êtes employé(e) à la BANQUE INDUSTRIELLE ET COMMERCIALE (BIC), agence de Lyon centre, où vous occupez le poste de chargé(e) de clientèle « Professionnels et Petites Entreprises ».

Dans votre portefeuille clients se trouve la SARL « FLAG PUB » dont vous trouverez ci-joint le dossier :

Vous trouverez ci-joint :

- **annexes I.1 à I.5 :** dossier d'informations établi par la BIC
- **annexe II.1 :** tableau des soldes intermédiaires de gestion (SIG)
- **annexe II.2 :** bilan en grandes masses
- **annexes II.3 :** tableau des documents résumés
- **annexe III :** compte-rendu de l'entretien du 17 mai 2016
- **annexe IV** prévisionnel 2016
- **annexe V :** plan de financement

Taux de TVA retenu 15 %

L'annexe V est à rendre complétée avec votre copie.

► **QUESTION 1** (9 points)

a) 3,5 points b) 5,5 points

■ **TRAVAIL A EFFECTUER**

- a) *Procédez à l'analyse économique de la SARL « FLAG PUB ».*
- b) *Procédez à l'analyse financière de la SARL « FLAG PUB » (activité/rentabilité et structure financière).*

► **QUESTION 2** (5 points)

a) 2 points b) 2 points c) 1 point

■ **TRAVAIL A EFFECTUER**

M. GALIMART anticipe un allongement des délais de règlement de ses clients et un raccourcissement des délais de paiement de ses nouveaux sous-traitants. Il vous interroge pour la mise en place d'une autorisation d'escompte.

- a) *Présentez les caractéristiques et les mécanismes du crédit par escompte.*
- b) *M. GALIMART sollicite un crédit d'escompte. Positionnez-vous, de manière argumentée, sur sa demande. Précisez quelle serait l'autorisation d'escompte théorique maximale que pourrait accorder la BIC, en prenant en compte un délai de règlement clients de 90 jours sur la base du chiffre d'affaires 2015 ?*
- c) *À quel poste du compte de résultat est enregistrée la sous-traitance ?*

► **QUESTION 3** (5 points)

a) 1,5 point b) 2,5 points c) 1 point

■ **TRAVAIL A EFFECTUER**

Comme M. GALIMART l'a indiqué lors de l'entretien, il souhaite acquérir des bureaux.

- a) *Établissez le plan de financement à l'aide des éléments en votre possession : dossier client, compte-rendu d'entretien et prévisionnel. L'annexe V est à compléter et à rendre avec votre copie.*
- b) *Instruisez la demande de crédit immobilier de M. GALIMART et donnez votre avis argumenté sur l'analyse du résultat prévisionnel et du plan de financement. Indiquez quelles seraient les garanties et clauses particulières que la BIC pourrait exiger en cas d'accord du crédit.*
- c) *Le dirigeant a choisi d'acquérir les locaux directement par l'entreprise. Quels seraient les avantages d'acquérir les locaux par l'intermédiaire d'une société civile immobilière (SCI) ?*

► **QUESTION 4** (1 point)

■ **TRAVAIL A EFFECTUER**

La Banque de France attribue à la SARL « FLAG PUB » une cotation G4+.

Quelle est la signification de cette cotation ?

DOSSIER D'INFORMATIONS

Agence : Lyon centre	Affaire personnelle <input type="checkbox"/>	Date : 02/06/2016
N° de compte : 6491729A75	Personne morale <input checked="" type="checkbox"/>	Mise à jour : 02/06/2016

IDENTITÉ DU CLIENT OU DU PROSPECT

Nom ou raison sociale : « FLAG PUB »		
Forme juridique : SARL	N° SIREN : 299.493.675	
N° du registre du commerce : 299.493.675	Code NAF : 7311Z	
Gérant : M. Laurent GALIMART	Rep. Métiers :	
Centre de gestion agréé (CGA)	OUI <input type="checkbox"/>	NON <input checked="" type="checkbox"/>
Adresse du siège social : 25 quai Aulagne 69000 Lyon		
Téléphone : 04-70-21-86-21	Télécopie : 41-70-21-86-13	Courriel : flag-pub@aol.fr

ACTIVITÉ PRINCIPALE

NATURE : Agence de publicité
CHIFFRE D'AFFAIRES HORS TAXES DU DERNIER EXERCICE : 2 514 k€

HISTORIQUE SUCCINCT ET ÉVOLUTION DU CAPITAL

Date de création : 1992	Date d'entrée en relation : 2004		
Évolution	2013	2014	2015
Montant du capital : 25 K€.	Répartition		
M. Laurent GALIMART	60 %	60 %	55 %
Mme Martine GALIMART (épouse et secrétaire)	20 %	20 %	20 %
M. Jean MATHIEU (directeur technique)	15 %	15 %	15 %
M. François GALIMART (fils)	5 %	5 %	10 %

COMMENTAIRES OU INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES : entreprise créée en 1992 par M. Laurent GALIMART, né en 1958, titulaire d'un BTS force de vente. Alors qu'il était commercial dans une société de vente de pains surgelés, il a décelé un besoin, en termes publicitaires, chez des clients de la restauration rapide. Bien qu'ayant transmis des parts à son fils (24 ans), dans une optique de transmission de patrimoine, ce dernier ne souhaite pas reprendre l'affaire.

Banquier principal : BANQUE INDUSTRIELLE ET COMMERCIALE (BIC)	INSCRIPTION DE PRIVILÈGES Oui <input type="checkbox"/> Non <input checked="" type="checkbox"/>	Cotation BANQUE DE FRANCE G4+
Autres banquiers : Néant		

L'ACTIVITÉ

LES PRODUITS

NATURE	2013	2014	2015	RÉPARTITION	2013	2014	2015
Création et fabrication de supports publicitaires papier	100 %	100 %	100 %	Fabrication :	100 %	100 %	100 %
				Services :			

COMMENTAIRES OU INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES : (points faibles et points forts)

« FLAG PUB » conçoit et fabrique des prospectus publicitaires, destinés au lieu de vente ou en distribution dans les boîtes à lettres de particuliers.

MÉTIER–ACTIVITÉ–MARCHÉ

Augmentation ☐ Stagnation ☒ Diminution ☐

COMMENTAIRES OU INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES :

« FLAG PUB » jouit d'une certaine renommée dans la région lyonnaise et bénéficie de trois atouts : la présence de Jean MATHIEU au talent créatif incomparable ; une grande réactivité ; des prix très compétitifs à la faveur d'une gestion rigoureuse et d'une organisation minutieuse.

CONCURRENCE

Internationale ☐ Nationale ☒ Locale ☒
 Très forte ☐ Forte ☒ Normale ☐ Absente ☐

COMMENTAIRES OU INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES :

La concurrence est de deux types.

- 1/ La rivalité est très vive de la part de petites agences publicitaires locales, aux qualités de prestation moyennes mais qui pratiquent des prix bas pouvant séduire une partie de la clientèle.
- 2/ Des agences de publicité d'envergure nationale interviennent dans le cadre de campagnes publicitaires proposées par les franchiseurs à leurs adhérents. Il s'agit de produits de haute qualité, souvent plus chers que ceux de « FLAG PUB » et qui ont pour inconvénient de ne pas prendre en considération le contexte local.

LES RELATIONS COMMERCIALES

PRINCIPAUX CLIENTS	% du CA	DÉLAIS	PRINCIPAUX FOURNISSEURS	%	DÉLAIS
Entreprises	100 %	60 jours (délai théorique)	Imprimeur	85 %	60 jours
			Divers fournisseurs	15 %	60 jours

COMMENTAIRES OU INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES :**1/ La clientèle**

Composée d'environ 300 clients, la clientèle est constituée de petites entreprises ou commerçants qui font réaliser des prospectus publicitaires distribués dans des boîtes aux lettres ou sur le lieu de vente.

Les 3/4 sont des franchisés qui ont la faculté de réaliser leurs actions publicitaires par le franchiseur ou par l'agence de leur choix. Beaucoup préfèrent cette possibilité qui permet souplesse et personnalisation.

Les réseaux de franchise relèvent des secteurs de la restauration rapide, de l'immobilier et de l'optique. 60 % des clients paient par LCR à 60 jours. Le délai de règlement contractuel à 60 jours est peu respecté.

M. GALIMART déplore un certain nombre d'impayés chaque année.

2/ Les fournisseurs

« FLAG PUB » avait recours à un imprimeur sous-traitant qui est depuis peu en liquidation judiciaire.

M. GALIMART l'a remplacé rapidement par deux nouveaux imprimeurs. Alors que M. GALIMART s'octroyait des délais de règlement démesurés, avec ses deux nouveaux fournisseurs, en position de force, il devra respecter strictement un délai de 60 jours.

« FLAG PUB » ne supporte pas les frais liés au stock de papier qui est acheté par les sous-traitants.

LES MOYENS MIS EN ŒUVRE

LES MOYENS D'EXPLOITATION

	Identité exacte du propriétaire	Charges de remboursement ou loyers annuels	Sûretés consenties : montants et bénéficiaires
Local	Locataire	84 k€	Dépôt de garantie (10 k€)
Matériel roulant : (2 voitures de tourisme + 2 camionnettes)	Propriétaire	Néant	
Aménagements	Propriétaire	Néant	

COMMENTAIRES OU INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES :

Les bureaux, d'une surface totale de 150 m², sont idéalement situés dans le centre de Lyon, mais un peu exigus. Par ailleurs, M. GALIMART déplore l'augmentation rapide du loyer. Pour ces raisons, il a décidé de faire acquérir par la société des locaux.

Les actifs sont constitués de véhicules pour les livraisons, d'aménagements de bureaux et d'équipements informatiques. Mis à part le renouvellement informatique, nécessaire à la création publicitaire, pour 10 à 15 k€ par an, cette activité nécessite peu d'investissement.

LES ASSURANCES

Vol et incendie	OUI <input checked="" type="checkbox"/>	NON <input type="checkbox"/>	Pertes d'exploitation	OUI <input type="checkbox"/>	NON <input checked="" type="checkbox"/>
Bris de machines	OUI <input type="checkbox"/>	NON <input checked="" type="checkbox"/>	Risques clients	OUI <input type="checkbox"/>	NON <input checked="" type="checkbox"/>

LES EFFECTIFS

Effectifs	2013	2014	2015	Commentaires
Gérant	1	1	1	M. GALIMART supervise la gestion administrative et les relations commerciales. Excellent manager.
Directeur technique	1	1	1	M. MATHIEU est incontournable pour la création publicitaire.
Création artistique	1	2	2	Travaillent sous la conduite de M. MATHIEU.
Secrétaire comptable	1	1	1	Mme GALIMART prend en charge la facturation et les relances clients.
Commercial	1	1	1	En charge du développement commercial.
Livreurs	3	3	3	Livraison chez le client ou distribution dans les boîtes aux lettres. Fort <i>turnover</i> dans cette catégorie de personnel.
Total	8	9	9	

LA POLITIQUE DE L'ENTREPRISE

En plus du salaire de base, M. GALIMART verse des primes conditionnées à l'atteinte d'objectifs. M. GALIMART juge que Jean MATHIEU, né en 1968, qui a rejoint l'entreprise en 1995, est l'élément clé de la réussite de « FLAG PUB ». Pour le fidéliser, il lui a déjà transféré 15 % des parts et souhaiterait en faire son successeur.

Les ressources humaines

Le principal animateur

Nom, prénom : GALIMART Laurent (né en 1958)	Régime matrimonial : Séparation de biens
Adresse : Place Bellecour, Lyon	Système d'imposition : IR
Formation : BTS force de vente	Rémunération : 120 k€ bruts
Autres activités et responsabilités :	Compte personnel : Oui
Situation de famille : Marié	Renseignements BDF : Néant
Nombre d'enfants : 1 (24 ans) non à charge	Assurances :

Patrimoine personnel de M. Laurent GALIMART

Existant : Résidence principale : M. et Mme GALIMART sont propriétaires d'un appartement place Bellecour à Lyon. Acquisition 700 k€ en 2012.

Endettement, garanties : Encours de crédit sur leur résidence principale de 250 k€.

Épargne : Les époux GALIMART disposent à la concurrence de 230 k€ de placements divers (LDD, PEL, CSL...).

Commentaires ou indications complémentaires sur l'animateur :

M. Laurent GALIMART, après l'obtention d'un BTS, a travaillé dans une entreprise agroalimentaire qui fabriquait et commercialisait des pains surgelés pour une clientèle de restauration rapide et de cantines. C'est au contact de franchisés d'une grande chaîne internationale de *fast-food* qu'il a décelé un besoin en termes publicitaires, permettant à ces derniers de mener des campagnes publicitaires indépendamment du franchiseur.

Les autres ressources humaines

Fonction	Nom, prénom	Âge	Formation ou expérience	Commentaires éventuels
Directeur technique	Jean MATHIEU	47	Diplômé de l'école Estienne	Successeur désigné de M. GALIMART

RELATIONS BANCAIRES

Fonctionnement du compte	2013	2014	2015	Conditions
Chiffre d'affaires TTC (k€)	2 669	3 034	2 892	Commission de mouvement : 0,035% Intérêts débiteurs : EUR 3M + 1 % Déroatoires : Oui <input checked="" type="checkbox"/> Non <input type="checkbox"/>
Mouvement reçu (k€)	2 669	3 000	2 800	
Notre part de mouvement (%)	100	99	97	
Notre part de crédits (%)	100	100	100	
Solde moyen (k€)	112	184	173	
Jours créditeurs	366	365	365	

Concours (en k€)	Autorisés		Demandés	
	Toutes banques	BIC	Toutes banques	BIC
Crédits de fonctionnement	10	10	250	250
• facilité de caisse				
• escompte				
• autres crédits CT				
Concours d'investissement			500	500
• prêt MLT				
• crédit-bail				

COMMENTAIRES OU INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES
Fonctionnement du compte

 Souple : ☐

 Lourd : ☐

 Créditeur : ☒

 Dépassements : ☐

Fonctionnement très satisfaisant du compte en positions créditrices.

Relations commerciales de confiance, anciennes et équilibrées.

 M. et M^{me} GALIMART ne sont pas clients à titre personnel.

ANNEXE II.1

Tableau des soldes intermédiaires de gestion

Client : SARL « FLAG PUB »	2013		2014		2015	
	k€	%	k€	%	k€	%
Ventes de marchandises						
Production vendue	2321,4		2 638,9		2 514,8	
Production stockée (+) ou déstockage (-)						
Production immobilisée						
Activité de l'exercice	2 321,4	100	2 638,9	100	2 514,8	100
Consommations de marchandises						
Marge commerciale	0		0			
Consommations de matières premières						
Autres achats et charges externes	1 415,1	61,0	1 615,4	61,2	1 569,2	62,4
Valeur ajoutée	906,3	39,0	1 023,5	38,8	945,6	37,6
Impôts et taxes	33,6	1,5	20,6	0,8	44,5	
Charges de personnel	596,8	25,7	662,0	25,1	516,1	20,5
Excédent brut d'exploitation	275,9	11,9	340,9	12,9	385,0	15,3
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	10,8		13,0		81,9	
Reprises sur amortissements et provisions d'exploitation	15,1		6,8		95,2	
Autres produits et charges d'exploitation	0,6		17,6		-44,5	
Résultat d'exploitation	280,8	12,1	352,3	13,4	353,8	14,1
Produits financiers			2,0		3,4	
Charges financières						
Résultat courant	280,8	12,1	354,3	13,4	357,2	14,2
Produits exceptionnels					5,0	
Charges exceptionnelles	0,8		1,0		6,8	
Participation des salariés						
Impôt sur les bénéfices	86,6	3,7	112,5	4,3	111,2	4,4
Résultat de l'exercice	193,4	8,3	240,8	9,1	244,2	9,7
+ Dotations aux amortissements et aux provisions	10,8		13,0		81,9	
- Reprises sur amortissements et provisions	15,1		6,8		95,2	
+ Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	0,8		1,0		6,8	
- Produits des cessions d'éléments d'actif					5,0	
Capacité d'autofinancement	189,9	8,2	248,0	9,4	232,7	9,3
CAF en % DE L'ACTIVITÉ	8,2		9,4		9,3	
Sous-traitance	1 220,1	52,6	1 385,1	52,5	1 307,8	52,0
Intérim	0		0		0	

ANNEXE II.2

Client : SARL « FLAG PUB »

Arrêtés au : 31/12

Bilan en grandes masses

(En k€)

ACTIF	2013	%	2014	%	2015	%	PASSIF	2013	%	2014	%	2015	%
Immobilisations incorporelles brutes (1)	5,1		5,1		3,7		Capitaux propres (1)	372,4		297,2		292,2	
							dont résultat	193,4		240,8		244,2	
Immobilisations corporelles brutes	84,6		98,0		86,2		Provisions à caractère de réserves						
Immobilisations financières brutes	10,0		10,0		10,0		Comptes courants d'associés stables						
Actif immobilisé brut	99,7	7	113,1	7	99,9	6	Ressources propres	372,4		297,2		292,2	
Stocks et encours	0,0		0,0		0,0		Provisions pour risques et charges						
Avances et acomptes versés							Amortissements et dépréciations d'actif	134,1		145,2		126	
Créances clients	815,5		959,4		658,3		Amortissements et provisions	134,1		145,2		126	
Autres créances	216,3		373,0		360,4		Dettes structurelles						
Actif d'exploitation et hors exploitation	1 031,8	76	1 332,4	84	1 018,7	66	RESSOURCES STABLES	506,5	37	442,4	28	418,2	27
Valeurs mobilières de placement							Avances et acomptes reçus						
Disponibilités	230,8		141,3		433,0		Dettes fournisseurs	564,0		786,6		823,1	
Trésorerie Actif	230,8	17	141,3	9	433,0	28	Dettes fiscales et sociales	263,8		355,6		309,4	
TOTAL DE L'ACTIF	1 362,3	100	1 586,8	100	1 551,6	100	Autres dettes	28		2,2		0,9	
							Dettes d'exploitation et hors exploitation	855,8	63	1 144,4	72	1 133,4	73
							Escompte						
							Soldes créditeurs de banque						
							Autres concours						
							Trésorerie passif						
							TOTAL DU PASSIF	1 362,3	100	1 586,8	100	1 551,6	100

(1) dont fonds commercial

(1) dont Capital

25

25

25

Tableau des documents résumés

CLIENT : SARL « FLAG PUB »

(en k€)

Valeurs structurelles	2013	2014	2015
Ressources propres	372,4	297,2	292,2
+ Amortissements et provisions	134,1	145,2	126,0
+ Dettes structurelles	0,0	0,0	0,0
= Ressources stables	506,5	442,4	418,2
– Actif immobilisé	99,7	113,1	99,9
= Fonds de roulement	406,8	329,3	318,3
Actif d'exploitation et hors exploitation	1 031,8	1 332,4	1 018,7
– Dettes d'exploitation et hors exploitation	855,8	1 144,4	1 133,4
= Besoin en fonds de roulement	176	188	-114,7
Trésorerie – Actif	230,8	141,3	433,0
– Trésorerie – Passif	0	0	0
= Trésorerie nette	230,8	141,3	433,0
Fonds de roulement	406,8	329,3	318,3
– Besoin en fonds de roulement	176	188	-114,7
= Trésorerie nette	230,8	141,3	433,0

RATIOS	2013	2014	2015
Fonds de roulement <i>(en jours de CA HT)</i>	63	45	46
Besoin en Fonds de Roulement <i>(en jours de CA HT)</i>	27	26	-16
Trésorerie <i>(en jours de CA HT)</i>	36	19	62
Rotation des stocks <i>(en jours de CA HT)</i>	0	0	0
Délais clients <i>(en jours)</i>	109	114	82
Délais fournisseurs <i>(en jours)</i>	125	152	164
<div> Ressources propres — Dettes structurelles = </div>	N/A	N/A	N/A
<div> Dettes structurelles — CAF = </div>	0	0	0

Chiffre d'affaires HT	2 321	2 639	2 515
Chiffre d'affaires TTC*	2 669	3 034	2 892
Achats et autres charges externes HT	1 415	1 615	1 569
Achats et autres charges externes TTC	1 627	1 857	1 805

* Le taux moyen de TVA est de 15 %.

Les ratios sont calculés sur une base de 360 jours.

BANQUE INDUSTRIELLE ET COMMERCIALE**■ Compte-rendu d'entretien du 17 mai 2016**

Nous rencontrons M. GALIMART à l'occasion de la remise des documents comptables de l'exercice 2015.

M. GALIMART est satisfait de l'année 2015. Il note toutefois que les actions publicitaires nationales des franchiseurs ont été plus soutenues. Désormais, il doit également compter sur la concurrence de la publicité numérique et sur les réseaux sociaux. C'est ce qui l'a conduit à embaucher un jeune commercial début 2016 pour dynamiser les ventes. L'objectif qui lui est assigné est de signer des contrats avec des supermarchés et hypermarchés de la région, qui sont des gros utilisateurs de publicités papier en distribution. C'est une typologie de clientèle auprès de laquelle « FLAG PUB » n'est pas présent.

Afin de fidéliser sa clientèle actuelle et de conquérir de nouveaux clients, M. GALIMART anticipe un glissement du délai de règlement moyen à 90 jours.

Il a profité de cette relative bonne année pour « nettoyer » le bilan de créances clients devenues irrécouvrables.

Pour prendre le virage du numérique, le dirigeant a mandaté un cabinet de recrutement pour embaucher un spécialiste de ces nouveaux supports. Sans abandonner le papier, qui restera selon lui un support majeur de la publicité locale, il se doit d'être présent sur le numérique.

« FLAG PUB » a subi indirectement la liquidation judiciaire de son imprimeur, remplacé rapidement par deux sous-traitants très stricts sur les délais de règlement (60 jours maximum).

- **Acquisition des locaux**

Compte tenu de l'augmentation continue du loyer et de l'exiguïté des locaux pour l'équipe actuelle, destinée à se renforcer, M. GALIMART a décidé d'acheter des bureaux, directement par l'entreprise. Situés dans le 6^e arrondissement de Lyon, d'une surface de 223 m², ils ont été négociés à **522 900 €** plus 41 800 € de frais divers.

Il est envisagé de financer cette acquisition par un crédit de **500 000 €** sur 15 ans.

- **Prévisionnel**

À la faveur de l'embauche d'un nouveau commercial, le chiffre d'affaires devrait progresser de 10 %.

Le BFR prévisionnel est estimé à 504,1 k€.

Enfin, comme chaque année, il envisage de distribuer en 2016 l'intégralité du résultat en dividendes (**244 k€**).

- **Informations complémentaires crédit sollicité**

Crédit sollicité / 15 ans	500 000 €
Échéance mensuelle du crédit (échéance constante intérêts + capital)	3 333 €
Remboursement du capital : année 1 (au 1 ^{er} janvier 2017)	27 814 €
Intérêts sur crédit : année 1	12 182 €

ANNEXE IV

Prévisionnel 2016

Client : SARL « FLAG PUB »	2015		2016 (prévisionnel)	
	En k€	%	En k€	%
Ventes de marchandises				
Production vendue	2 514,8		2 766,3	
Production stockée (+) ou déstockage (-)				
Production immobilisée				
Activité de l'exercice	2 514,8	100	2 766,3	100
Consommations de marchandises				
Marge commerciale				
Consommations de matières premières				
Autres achats et charges externes	1 569,2	62,4	1 758,9	63,6
Valeur ajoutée	945,6	37,6	1 007,4	36,4
Impôts et taxes	44,5		45,8	
Charges de personnel	516,1		578,3	
Excédent brut d'exploitation	385,0	15,3	383,3	13,9
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	81,9		25,0	
Reprises sur amortissements et provisions d'exploitation	95,2		4,0	
Autres produits et charges d'exploitation	-44,5		0	
Résultat d'exploitation	353,8	14,1	362,3	13,1
Produits financiers	3,4		1,5	
Charges financières			10,1	
Résultat courant	357,2	14,2	353,7	12,8
Produits exceptionnels	5,0		1,0	
Charges exceptionnelles	6,8		4,0	
Participation des salariés				
Impôt sur les bénéfices	111,2		109,9	
Résultat de l'exercice	244,2	9,7	240,7	8,7
+ Dotations aux amortissements et aux provisions	81,9		25,0	
- Reprises sur amortissements et provisions	95,2		4,0	
+ Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	6,8			
- Produits des cessions d'éléments d'actif	5,0			
Capacité d'autofinancement	232,7	9,3	261,7	9,5
CAF en % DE L'ACTIVITÉ		9,3		9,5
Sous-traitance	1 307,8	52,0	1 488	53,8
Loyer	77,95	3,1	84,2	3,0

Plan de financement

SARL « FLAG PUB » - Plan de financement	
Emplois	2016/2017
Investissements	
Frais liés à l'investissement	
Distribution de dividendes	
Remboursement des crédits sollicités	
Total emplois. Actif (en variation)	
Ressources	2016/2017
Capacité d'autofinancement	
Augmentation de capital	
Apports en comptes courants	
Crédits sollicités	
Total ressources. Passif (en variation)	
Variation du FR (variation ressources - variation emplois)	
FR prévisionnel	
FR prévisionnel	
BFR Prévisionnel	504,1
Trésorerie prévisionnelle	

DOCUMENT À COMPLÉTER ET À RENDRE AVEC VOTRE COPIE.*Fin du document*