**DOSSIER 1 – DIAGNOSTIC FINANCIER**

La société GEKKO est une société familiale spécialisée dans les travaux publics et le transport de matières premières. Depuis sa création, il y une vingtaine d’années, l’entreprise n’a cessé de se développer. Aujourd’hui sa forte notoriété fait de l’entreprise un acteur régional important.

Cependant, l’arrivée de nouveaux concurrents ainsi que les difficultés croissantes à recouvrer ses créances amènent les dirigeants à s’interroger sur la situation financière de l’entreprise. Le directeur financier vous demande de l’aider à réaliser un certain nombre de travaux afin de fournir aux dirigeants un diagnostic financier sur certains éléments particuliers.

**Travail à faire : (à l’aide des annexes 1 à 5)**

1. **Rappeler en quelques lignes les finalités d’un diagnostic financier.**

Le diagnostic financier de l’entreprise permet :

* d’apprécier la situation financière ;
* de mesurer les performances et les risques ;
* de prendre des décisions de financement et d’investissement ;
* de proposer des mesures pour corriger ou améliorer une situation.

Le diagnostic financier s’effectue :

* **dans le temps (analyse pluriannuelle)**
* **et dans l’espace (analyse par rapport au secteur d’activité).**

Le diagnostic financier s’appuie sur l’analyse des documents financiers :

* bilan,
* compte de résultat,
* annexes.

1. **Calculer les ratios présentés en annexe A (à rendre avec la copie) et commenter, en une quinzaine de lignes, les résultats obtenus.**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Détail des calculs** | **2016** | **2015** | **Secteur 2016** |
| Taux de croissance du CA | (5 676 858 - 6 421 181) / 6 421 181 | -11,59% | **-7,24%** | **1,77%** |
| Taux de croissance de la VA | (2 300 873 - 2 376 862) / 2 376 862 | -3,20% | **3,55%** | **0,67%** |
| Taux de marge nette d'exploitation | (52 280 / 5 676 858) | 0,92% | **1,55%** | **4,55%** |
| Taux de profitabilité générale | (88 110 / 5 676 858) | 1,55% | **1,79%** | **2,63%** |
| Charges de personnel / CAHT | (1 392 535 + 706 647) / 5 676 858 | 36,98% | **33,82%** | **24,88%** |

Après une baisse en 2015 (-7,24%) le CA a continué de baisser (-11,59 %) en 2016. Une baisse assez inquiétante au regard du secteur (+ 1,77%).

L’arrivée de nouveaux acteurs sur le marché (cf. énoncé) impacte fortement l’entreprise.

Si la valeur ajoutée baisse en 2016 (-3,20 %), cette baisse est moins importante que la baisse du CA car l’entreprise a diminué les postes « Achats stockés de matières premières et autres approvisionnements » de -13,32% et les « Autres achats et charges externes » de -25,32%.

Le taux de marge nette d’exploitation est lui aussi en baisse et assez faible par rapport à la moyenne du secteur (0,92% contre 4,55%).

Le poids des charges de personnel (36,98 % contre 24,88 % pour le secteur) ainsi que l’évolution des dotations aux amortissements et aux provisions expliquent en partie cette faiblesse.

La profitabilité générale, en baisse, reste faible et en dessous du secteur.

1. **Indiquer les avantages et les limites du tableau de financement du PCG dans le cadre du diagnostic financier de l’entreprise.**

Le tableau de financement du PCG propose une analyse **dynamique de l’équilibre financier**. Il explique « les variations du patrimoine de l’entreprise au cours de la période de référence ».

Il permet d’appréhender la stratégie de l’entreprise en matière de croissance, d’investissement, de financement, de distributions de dividendes…

Le tableau de financement met donc en évidence **l’équilibre structurel** et la stratégie de l’entreprise.

En revanche, la variation de la trésorerie n’apparaît que comme **une résultante de la variation du FRNG et de la variation du BFR.**

Il se fonde sur des recensements de flux potentiels (flux de fonds) et non sur des flux réels (flux de trésorerie).

**La génération ou la consommation de la trésorerie par les différentes fonctions de l’entreprise n’est pas suffisamment mise en valeur.**

Par exemple, le financement des investissements n’est pas fourni avec clarté (financement interne ou externe).

1. **Présenter le tableau de financement du PCG en complétant les annexes B et C (à rendre avec la copie).**

**TABLEAU DE FINANCEMENT (1ère partie)**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **EMPLOIS** | **Exercice 2016** | **RESSOURCES** | **Exercice 2016** |
| Distributions mises en paiement au cours de l'exercice | **25 000** | Capacité d'autofinancement | **169 468** |
| Acquisitions d’éléments de l'actif immobilisé : |  | Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé : |  |
| Immobilisations incorporelles |  | Immobilisations incorporelles |  |
| Immobilisations corporelles | **302 836** | Immobilisations corporelles | **35 000** |
| Immobilisations financières |  | Immobilisations financières |  |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices *(a)* |  | Augmentation des capitaux propres : |  |
| Augmentation de capital |  |
| Réductions des capitaux propres |  | Augmentation des autres capitaux |  |
| Remboursements des dettes financières *(b)* | **125 238** | Augmentation des dettes financières *(b) (c)* | **265 499** |
| **TOTAL EMPLOIS** | **453 074** | **TOTAL RESSOURCES** | **469 967** |
| **Variation FRNG (ressource nette)** | **16 893** | **Variation FRNG (emploi net)** |  |

**Distributions mises en paiement au cours de l’exercice**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **2016** | **2015** | **Variation** |
| Réserve légale | 32 000 | 32 000 | 0 |
| Autres | 1 083 449 | 993 467 | 89 982 |
| Total | 1 115 449 | 1 025 467 | 89 982 |

**Dividendes = Résultat N-1 – Variation des réserves = 114 982 – 89 982 = 25 000 €**

**Acquisition immobilisations corporelles**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2016** | **2015** |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | 779 169 | 552 829 |
| Autres immobilisations corporelles | 307 227 | 257 531 |
| **Total** | **1 086 396** | **810 360** |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Immobilisation corporelle | **2015** | **Augmentation** | Diminution | **2016** |
|  | 810 360 | **302 836** | 26 800 | 1 086 396 |

**810 360 + augmentation – 26 800 = 1 086 396**

**Augmentation = 1 086 396 – 810 360 + 26 800 = 302 836 €**

**Calcul de la CAF à partir de l’EBE**

|  |  |
| --- | --- |
| EBE | 157 252 |
| + Autres produits | 434 |
| - Autres charges | -4 343 |
| - Transfert de charges d'exploitation | 13 930 |
| + produits financiers encaissables | 5 682 |
| - charges financières décaissables | -3 533 |
| + produits exceptionnels encaissables | 8 528 |
| - charges exceptionnelles décaissables | -8 482 |
| - impôt sur les bénéfices | 0 |
| - participation des salariés | 0 |
| **= CAF** | **169 468** |

**On peut aussi calculer la CAF à partir du résultat**

**CAF = Résultat net + Dotations d’exploitation – Reprises d’exploitation + VCEAC – PCEAC**

**CAF = 88 110 + (89 438 + 29 601) – 4 046 + 1 365 – 35 000 = 169 468 €**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Nouveaux emprunts** | | |  |
|  | **2016** | **2015** |  |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 381 344 | 106 615 |  |
| Emprunts et dettes financières divers | 264 474 | 305 091 |  |
| Emprunt CB |  |  |  |
| Intérêts courus | -1 533 | -1 070 |  |
| CBC | -93 388 |  |  |
| **Total** | **550 897** | **410 636** |  |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Emprunt | **2015** | **Augmentation** | Diminution | **2016** |
|  | 410 636 | **265 499** | 125 238 | 550 897 |

**TABLEAU DE FINANCEMENT 2ème partie**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Variation du fonds de roulement net global** | **Besoins (1)** | **Dégagements (2)** | **Solde (2) - (1)** |
| ***Variations "exploitation" :*** |  |  |  |
| Variations des actifs d'exploitation : |  |  |  |
| Stocks et en-cours | 92 052 |  |  |
| Avances et acomptes versés | 5 770 |  |  |
| Créances clients et comptes rattachés | **388 366** |  |  |
| Variations des dettes d'exploitation : |  |  |  |
| Avances et acomptes reçus |  | 11 539 |  |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 127 006 |  |  |
| **Totaux** | **613 194** | **11 539** |  |
| **A. Variation nette " exploitation "** |  |  | **-601 655** |
| ***Variations "hors exploitation" :*** |  |  |  |
| Variations des autres débiteurs | 7 376 |  |  |
| Variations des autres créditeurs |  | 463 |  |
| **Totaux** | **7 376** | **463** |  |
| **B. Variation nette " hors exploitation "** |  |  | **-6 913** |
| ***TOTAL A+B*** |  |  |  |
| Besoins de l'exercice en fonds de roulement ou |  |  | **-608 568** |
| Dégagement net de fonds de roulement dans l'exercice |  |  |  |
| ***Variations "trésorerie" :*** |  |  |  |
| Variations des disponibilités |  | 498 287 |  |
| Variations des concours bancaires |  | 93 388 |  |
| **Totaux** | **0** | **591 675** |  |
| **C. Variation nette " trésorerie "** |  |  | **591 675** |
| **Variation du fonds de roulement net global** |  |  |  |
| ***TOTAL A+B+C*** |  |  |  |
| Emploi net |  |  | **-16 893** |
| ou Ressource nette |  |  |  |

**Variation des stocks**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **2016** | **2015** | **Variation** |
| Matières premières et autres approvisionnements |  | 46 198 |  |
| **En-cours de production (biens et services)** | **540 350** | **402 100** |  |
| **Total** | 540 350 | 448 298 | **92 052** |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Avances et acomptes versés** | | | |
|  | **2016** | **2015** | **Variation** |  |
| Avances et acomptes versés sur commandes | **5 770** | 0 |  |  |
| **Total** | 5 770 | 0 | **5 770** |  |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Créances clients, comptes rattachés** | | | |
|  | **2016** | **2015** | **Variation** |  |
| Clients et comptes rattachés | 2 324 817 | 1 929 486 |  |  |
| Autres créances d'exploitation | 1 104 | 626 |  |  |
| Écarts de conversion Actif sur les clients | 1 000 |  |  |  |
| Charges constatées d'avance | 24 159 | 32 602 |  |  |
| **Total** | 2 351 080 | 1 962 714 | **388 366** |  |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Avances et acomptes reçus** | | | |
|  | **2016** | **2015** | **Variation** |  |
| Avances et acomptes reçus | **11 539** | **0** |  |  |
| **Total** | 11 539 | 0 | **11 539** |  |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Dettes d’exploitation** | | | |
|  | **2016** | **2015** | **Variation** |
| Dettes fournisseurs et autres dettes d'exploitation | 1 370 686 | 1 442 779 | -72 093 |
| Dettes fiscales et sociales | 601 935 | 672 144 | -70 209 |
| Autres dettes d'exploitation | 25 532 | 10 236 | 15 296 |
| **Total** | 1 998 153 | 2 125 159 | **-127 006** |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Variations des autres débiteurs** | | | |
|  | **2016** | **2015** | **Variation** |  |
| Créances diverses | **321 026** | **313 650** |  |  |
| Total | 321 026 | 313 650 | **7 376** |  |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Variations des autres créditeurs** | | | |
|  | **2016** | **2015** | **Variation** |  |
| Intérêts courus | 1 533 | 1 070 | 463 |  |
| Total | 1 533 | 1 070 | 463 |  |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Variations des disponibilités** | | | |
|  | **2016** | **2015** | **Variation** |  |
| Disponibilités | 533 846 | 1 032 133 | -498 287 |  |
| Total | 533 846 | 1 032 133 | **-498 287** |  |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Variations des concours bancaires** | | | |
|  | **2016** | **2015** | **Variation** |  |
| CBC | 93 388 | 0 | 93 388 |  |
| Total | 93 388 | 0 | **93 388** |  |

1. **Au regard des documents de synthèse, des résultats obtenus (ratios et le tableau de financement), formuler un diagnostic financier de l’entreprise en préconisant des solutions aux problèmes rencontrés par l’entreprise GEKKO.**

**Analyse de la structure financière (analyse du bilan)**

L’entreprise GEKKO dégage sur les deux exercices un résultat bénéficiaire. Ce résultat subit toutefois une forte baisse en 2016 (-23,37 %). L’étude des capitaux propres indiquent :

* Que la réserve légale est entièrement dotée ;
* Qu’une grande partie du résultat 2015 a été portée dans les autres réserves dans le but de stabiliser le FRNG.

L’analyse des dettes financières montre que l’entreprise GEKKO est dans une phase d’endettement. Les dettes financières nouvelles ont en effet augmenté sur l’exercice 2016 de 265 499 €.

Pour faire face aux difficultés rencontrées sur son cycle d’exploitation, l’entreprise GEKKO a eu recours à des CBC pour un montant de 93 388 €. En 2015, il n’y avait aucune trésorerie passive.

**Analyse de l’activité (analyse du compte de résultat)**

L’étude du compte de résultat montre **une baisse de l’activité de 11,59 %.** Cette baisse d’activité est entamée depuis 2015.

La richesse créée sur le cœur de métier est relativement stable. Mais la trésorerie potentielle sur le cœur de métier (EBE) a augmenté en raison d’une forte baisse des impôts et taxes.

Les charges de personnel représente une part importante au regard du chiffre d’affaires (part bien plus importante que le secteur). Son montant est en baisse -3,33 %, ce qui n’est pas suffisante, au regard de la réduction du chiffre d’affaires.

Cela conduit à une chute du résultat courant avant impôt, en raison d’une augmentation importante des charges d’intérêts (+ 35,95 %), due à l’accroissement des dettes financières et des concours bancaires courants.

Le résultat net baisse de 23,37 %. Cette baisse est nuancée par la seule variation positive du compte de résultat (65,82 %), provenant de cessions d’immobilisations non renouvelables.

**Cette situation financière particulièrement délicate se vérifie dans le tableau de financement. En effet :**

**Tableau de financement 1ère partie (Tableau emplois/ressources stables)**

Le fonds de roulement net global a augmenté (+16 893) et les ressources stables ont permis de financer les emplois stables.

L’entreprise a choisi **une stratégie de croissance interne** puisqu’elle a investi dans des immobilisations corporelles **(+ 302 836).**

Ces investissements ont été financés en partie par la capacité d’autofinancement (+ 169 468) et par l’augmentation des dettes financières (+265 499).

L’entreprise a distribué 1/5 de son résultat de 2015 (25 000 / 114 982) ou 14,75% de sa CAF 2016 (25 000 / 169 468).

**Tableau de financement 2ème partie (Tableau emplois/ressources cycliques)**

**Le besoin en fonds de roulement d’exploitation a fortement augmenté (+ 601 655) sous l’effet conjugué de la hausse des « stocks » et des « clients et comptes rattachés » et de la baisse des « dettes fournisseurs et comptes rattachés ».**

**On constate un paradoxe avec une baisse du CA et une hausse des créances clients. Les difficultés à recouvrer les créances se retrouvent ici.**

**Analyse de la trésorerie**

Si la trésorerie nette reste largement positive, elle baisse fortement et voit même apparaître des CBC de 93 388 en 2016.

L’augmentation du BFR n’a pas été compensée par la hausse du FRNG.

**Préconisations**

On peut conseiller à l’entreprise de surveiller les composantes de son BFR et principalement agir sur le compte client.

Comme le précise l’énoncé, l’entreprise a du mal à recouvrir ses créances. Elle doit mettre en place un suivi plus précis de ses chantiers et de ses clients.

La baisse du compte « dettes fournisseurs et comptes rattachés » peut-être également une piste d’amélioration ainsi qu’une gestion plus rigoureuse des en-cours de production.

On peut s’interroger sur l’origine et la pertinence des CBC aussi importants avec une trésorerie active élevée.

**ANNEXE 1 - Comptes de résultat au 31/12/2016 et au 31/12/2015 - Société GEKKO**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **2016** | **2015** | **Variation** |
| **Produits d'exploitation** |  |  |  |
| Ventes de marchandises |  |  |  |
| Production vendue (biens et services) | **5 676 858** | **6 421 181** | -11,59% |
| Production stockée | 138 250 | 300 210 | -53,95% |
| Production immobilisée |  |  |  |
| Subventions d'exploitation | 18 166 | 20 839 | -12,83% |
| Reprises sur dépréciations et provisions | 4 046 | 36 596 | -50,88% |
| Transferts de charges | 13 930 |  |  |
| Autres produits | 434 | 37 | 1072,97% |
| **Total** | **5 851 684** | **6 778 863** | -13,68% |
| **Charges d'exploitation** |  |  |  |
| Achats de marchandises |  |  |  |
| Variation des stocks de marchandises |  |  |  |
| Achats stockés de matières premières et autres approvisionnements | 1 414 094 | 1 631 341 | -13,32% |
| Variation des stocks de matières premières et autres approvisionnements | 46 198 | -37 103 | -224,51% |
| Autres achats et charges externes | 2 053 943 | 2 750 291 | -25,32% |
| Impôts, taxes et versements assimilés | 62 605 | 90 599 | -30,90% |
| Salaires et traitements | 1 392 535 | 1 433 755 | -2,87% |
| Charges sociales | 706 647 | 737 641 | -4,20% |
| Dotations aux amortissements et provisions |  |  |  |
| Sur immobilisations : dotations aux amortissements | 89 438 | 65 368 | 36,82% |
| Sur immobilisations : dotations aux dépréciations |  |  |  |
| Sur actif circulant : dotations aux dépréciations | 29 601 | 7 121 | 315,69% |
| Pour risques et charges : dotations aux provisions |  |  |  |
| Autres charges | 4 343 | 8 |  |
| **Total** | **5 799 404** | **6 679 021** |  |
| **RÉSULTAT D'EXPLOITATION** | **52 280** | **99 842** | -47,64% |
| **Produits financiers** |  |  |  |
| De participations |  |  |  |
| D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé |  |  |  |
| Autres intérêts et produits assimilés | 7 682 | 12 473 | -54,45% |
| Reprises sur provisions et transferts de charges financières |  |  |  |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement |  |  |  |
| **Total** | **7 682** | **12 473** | -38,41% |
| **Charges financières** |  |  |  |
| Dotations aux amortissements et provisions |  |  |  |
| Intérêts et charges assimilées | 5 533 | 4 070 | -13,19% |
| **Total** | **5 533** | **4 070** | 35,95% |
| **RÉSULTAT FINANCIER** | **2 149** | **8 403** | -74,43% |
| **RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT** | **54 429** | **108 245** | -49,72% |
| **Produits exceptionnels** |  |  |  |
| Sur opérations de gestion | 8 528 |  |  |
| Sur opérations en capital |  |  |  |
| - produits des cessions d'éléments d'actif | **35 000** | 21 334 | 64,06% |
| - subventions d'investissements virées au résultat de l'exercice |  |  |  |
| Reprises sur provisions et transferts de charges exceptionnelles |  |  |  |
| **Total** | **43 528** | **21 334** | 104,03% |
| **Charges exceptionnelles** |  |  |  |
| Sur opérations de gestion | 8 482 | 1 022 |  |
| Sur opérations en capital : |  |  |  |
| - valeurs comptables des éléments immobilisés et financiers cédés | 1 365 |  |  |
| **Total** | **9 847** | **1 022** |  |
| **RÉSULTAT EXCEPTIONNEL** | **33 681** | **20 312** | 65,82% |
| **Participation des salariés aux résultats** |  |  |  |
| **Impôts sur les bénéfices** |  | 13 575 |  |
| Solde créditeur = **bénéfice** | **88 110** | **114 982** | **-23,37%** |

**Annexe 2 – Bilans actifs au 31/12/2016 et au 31/12/2015 - Société GEKKO**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Exercice 2016** | | | **Exercice 2015** | | |
| **ACTIF** | Brut | A & D | Net | Brut | A & D | Net |
| Capital souscrit non appelé  **TOTAL 0** |  |  |  |  |  |  |
| **Actif immobilisé** |  |  |  |  |  |  |
| Immobilisations incorporelles |  |  |  |  |  |  |
| Frais d'établissement |  |  |  |  |  |  |
| Frais de recherche et développement |  |  |  |  |  |  |
| Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits |  |  |  |  |  |  |
| Fonds commercial | 15 244 |  | 15 244 | 15 244 |  | 15 244 |
| Autres immobilisations incorporelles |  |  |  |  |  |  |
| Immobilisations incorporelles en cours |  |  |  |  |  |  |
| Avances et acomptes |  |  |  |  |  |  |
| **Immobilisations corporelles** |  |  |  |  |  |  |
| Terrains |  |  |  |  |  |  |
| Constructions |  |  |  |  |  |  |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | 779 169 | 386 609 | 392 560 | 552 829 | 339 718 | 213 111 |
| Autres immobilisations corporelles | 307 227 | 254 192 | 53 035 | 257 531 | 237 080 | 20 451 |
| Immobilisations corporelles en cours |  |  |  |  |  |  |
| Avances et acomptes |  |  |  |  |  |  |
| **Immobilisations financières** |  |  |  |  |  |  |
| Participations évaluées par équivalence |  |  |  |  |  |  |
| Créances rattachées à des participations |  |  |  |  |  |  |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille |  |  |  |  |  |  |
| **TOTAL I** | **1 101 640** | **640 801** | **460 839** | **825 604** | **576 798** | **248 806** |
| **Actif circulant** |  |  |  |  |  |  |
| Stocks et en-cours |  |  |  |  |  |  |
| Matières premières et autres approvisionnements |  |  |  | 46 198 |  | 46 198 |
| En-cours de production (biens et services) | 540 350 |  | 540 350 | 402 100 |  | 402 100 |
| Produits intermédiaires et finis |  |  |  |  |  |  |
| Marchandises |  |  |  |  |  |  |
| Avances et acomptes versés sur commandes | 5 770 |  | 5 770 |  |  |  |
| Créances d'exploitation |  |  |  |  |  |  |
| Créances Clients et Comptes rattachés | **2 324 817** | 33 842 | 2 290 975 | **1 929 486** | 8 287 | 1 921 199 |
| Autres créances d'exploitation | 1 104 |  | 1 104 | 626 |  | 626 |
| Créances diverses | 321 026 |  | 321 026 | 313 650 |  | 313 650 |
| Capital souscrit - appelé, non versé |  |  |  |  |  |  |
| Valeurs mobilières de placement |  |  |  |  |  |  |
| Instruments de trésorerie |  |  |  |  |  |  |
| Disponibilités | 533 846 |  | 533 846 | 1 032 133 |  | 1 032 133 |
| Charges constatées d'avance | 24 159 |  | 24 159 | 32 602 |  | 32 602 |
| **TOTAL II** | 3 751 072 | 33 842 | 3 717 230 | 3 756 795 | 8 287 | 3 748 508 |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices |  |  |  |  |  |  |
| Primes de remboursement des obligations |  |  |  |  |  |  |
| Écarts de conversion Actif | 1 000 |  | 1 000 |  |  |  |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | **4 853 712** | **674 643** | **4 179 069** | **4 582 399** | **585 085** | **3 997 314** |

**Annexe 3 – Bilans passifs au 31/12/2016 et au 31/12/2015 - Société GEKKO**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **PASSIF** | **2016** | **2015** |
| **Capitaux propres** |  |  |
| Capital (*dont versé 320 000)* | 320 000 | 320 000 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport |  |  |
| Écarts de réévaluation |  |  |
| Écart d'équivalence |  |  |
| **Réserves** |  |  |
| Réserve légale | 32 000 | 32 000 |
| Réserves statutaires ou contractuelles |  |  |
| Réserves réglementées |  |  |
| **Autres réserves** | 1 083 449 | 993 467 |
| Report à nouveau |  |  |
| **Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)** | **88 110** | **114 982** |
| Subventions d'investissement |  |  |
| Provisions réglementées |  |  |
| **TOTAL I** | 1 523 559 | 1 460 449 |
| Produit des émissions de titres participatifs |  |  |
| Avances conditionnées |  |  |
| **TOTAL I bis** | 0 | 0 |
| **Provisions pour risques et charges** |  |  |
| Provisions pour risques |  |  |
| Provisions pour charges |  |  |
| **TOTAL II** | 0 | 0 |
| **Emprunts et dettes** |  |  |
| Dettes financières |  |  |
| Emprunts obligataires convertibles |  |  |
| Autres emprunts obligataires |  |  |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1) | 381 344 | 106 615 |
| Emprunts et dettes financières divers | 264 474 | 305 091 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | 11 539 |  |
| Dettes d'exploitation |  |  |
| Dettes fournisseurs et Comptes rattachés | 1 370 686 | 1 442 779 |
| Dettes fiscales et sociales | 601 935 | 672 144 |
| Autres dettes d'exploitation | 25 532 | 10 236 |
| Dettes diverses |  |  |
| Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés |  |  |
| Dettes fiscales (impôts sur les bénéfices) |  |  |
| Autres dettes diverses |  |  |
| Produits constatés d'avance |  |  |
| **TOTAL III** | 2 655 510 | 2 536 865 |
| Écarts de conversion Passif |  |  |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | **4 179 069** | **3 997 314** |
| (1) Dont concours bancaires courants | 93 388 |  |

**Annexe 4 – Informations complémentaires concernant l'exercice 2016 - Société GEKKO**

* L’entreprise a versé des dividendes.
* L’écart de conversion actif constaté fin 2016 concerne les clients.
* Les intérêts courus sur emprunts s'élèvent à 1 533 € en 2016 et à 1 070 € en 2015.
* La valeur d’origine de l'immobilisation cédée est de 26 800 €.
* **Un emprunt a été remboursé pour 125 238 € et un nouvel emprunt a été souscrit.**
* Les créances diverses ne relèvent pas de l’exploitation.
* Les charges et les produits et constatés d’avance concernent l’exploitation.

**Annexe 5 – Tableau des SIG au 31/12/2016 et 31/12/2015 - Société GEKKO**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2016** | **2015** |
| Production de l'exercice | 5 815 108 | 6 721 391 |
| Valeur ajoutée | 2 300 873 | 2 376 862 |
| **Excédent brut (ou insuffisance brute) d'exploitation** | **157 252** | **135 706** |
| Résultat d'exploitation (= marge nette d’exploitation) | 52 280 | 99 842 |
| Résultat courant avant impôts (bénéfice ou perte) | 54 429 | 108 245 |
| Résultat exceptionnel (bénéfice ou perte) | 33 681 | 20 312 |
| Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte) | 88 110 | 114 982 |

**Annexe A – Ratios d'analyse de l'activité et de la profitabilité (à rendre avec la copie)**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Détail des calculs** | **2016** | **2015** | **Secteur 2016** |
| Taux de croissance du CA |  |  | **-7,24%** | **1,77%** |
| Taux de croissance de la VA |  |  | **3,55%** | **0,67%** |
| Taux de marge nette d'exploitation ou profitabilité d’exploitation |  |  | **1,55%** | **4,55%** |
| Taux de profitabilité générale ou marge nette |  |  | **1,79%** | **2,63%** |
| Charges de personnel / CAHT |  |  | **33,82%** | **24,88%** |

**Annexe B – Tableau de financement – Partie 1 (à rendre avec la copie)**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **EMPLOIS** | **Exercice 2016** | **RESSOURCES** | **Exercice 2016** |
| Distributions mises en paiement au cours de l'exercice |  | Capacité d'autofinancement |  |
| Acquisitions d’éléments de l'actif immobilisé : |  | Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé : |  |
| Immobilisations incorporelles |  | Immobilisations incorporelles |  |
| Immobilisations corporelles |  | Immobilisations corporelles |  |
| Immobilisations financières |  | Immobilisations financières |  |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices |  | Augmentation des capitaux propres : |  |
| Augmentation de capital |  |
| Réductions des capitaux propres |  | Augmentation des autres capitaux |  |
| Remboursements des dettes financières |  | Augmentation des dettes financières |  |
| **TOTAL EMPLOIS** |  | **TOTAL RESSOURCES** |  |
| **Variation FRNG (ressource nette)** |  | **Variation FRNG (emploi net)** |  |

**Annexe C – Tableau de financement – Partie 2 (à rendre avec la copie)**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Variation du fonds de roulement net global** | **Besoins (1)** | **Dégagements (2)** | **Solde**  **(2) - (1)** |
| ***Variations "exploitation" :*** |  |  |  |
| Variations des actifs d'exploitation : |  |  |  |
| Stocks et en-cours |  |  |  |
| Avances et acomptes versés |  |  |  |
| Créances clients et comptes rattachés |  |  |  |
| Variations des dettes d'exploitation : |  |  |  |
| Avances et acomptes reçus |  |  |  |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés |  |  |  |
| **Totaux** |  |  |  |
| **A. Variation nette " exploitation "** |  |  |  |
| ***Variations "hors exploitation" :*** |  |  |  |
| Variations des autres débiteurs |  |  |  |
| Variations des autres créditeurs |  |  |  |
| **Totaux** |  |  |  |
| **B. Variation nette " hors exploitation "** |  |  |  |
| ***TOTAL A+B*** |  |  |  |
| Besoins de l'exercice en fonds de roulement ou |  |  |  |
| Dégagement net de fonds de roulement dans l'exercice |  |  |  |
| ***Variations "trésorerie" :*** |  |  |  |
| Variations des disponibilités |  |  |  |
| Variations des concours bancaires |  |  |  |
| **Totaux** |  |  |  |
| **C. Variation nette " trésorerie "** |  |  |  |
| **Variation du fonds de roulement net global** |  |  |  |
| ***TOTAL A+B+C*** |  |  |  |
| Emploi net |  |  |  |
| ou Ressource nette |  |  |  |