
COMPRENDRE LES ÉTATS FINANCIERS

SOMMAIRE

1. Rôle et responsabilité des intervenants
2. Contenu et présentation des états financiers
 - Bilan
 - Compte de résultat
 - Tableau des flux de trésorerie
 - Notes annexes

RESPONSABILITÉS DES INTERVENANTS

La Direction Générale

Etablissement des comptes

Le Commissaire aux Comptes

Émission d'une opinion sur les comptes => Rapport d'opinion adressé à l'Assemblée Générale

Rapport article 715 = > Pour le Conseil d'administration

Le Conseil d'Administration

Arrête les comptes et les soumet à l'approbation de l'Assemblée Générale

Le Conseil d'Administration se retrouve donc face aux actionnaires pour défendre les comptes, en expliquer le contenu et répondre aux questions desdits actionnaires (avec l'aide de la Direction Générale, le cas échéant)

Moyens : Mettre en place un cadre de contrôle interne efficace et efficient

Article 137 Acte uniforme Ohada « A la clôture de chaque exercice, le gérant ou le conseil d'administration ou l'administrateur général, selon le cas, établit et arrête les états financiers de synthèse conformément aux dispositions de l'Acte Uniforme portant organisation et harmonisation des comptabilités des entreprises ([actuel acte uniforme Ohada relatif au droit comptable et à l'information financière](#))

CONTENU ET PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

ETATS FINANCIERS

Etats périodiques établis pour rendre compte du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'entité.

Formant un tout indissociable, ils comprennent :

- le bilan,
- le compte de résultat,
- le tableau des flux de trésorerie de l'exercice,
- les notes annexes.

LE BILAN

RE F	ACTIF	N°	EXERCICE au 31/12/ N			EXERCICE AU 31/12/N-1	REF	PASSIF	Note	EXERCICE AU 31/12/N	EXERCICE AU 31/12/N-1
			BRUT	AMORT et DEPREC.	NET	NET				NET	NET
AD	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3					CA	Capital	13		
AE	Frais de développement et de prospection						CB	Apporteurs capital non appelé (-)	13		
AF	Brevets, licences, logiciels et droits similaires						CD	Primes liées au capital social	14		
AG	Fonds commercial et droit au bail						CE	Ecarts de réévaluation	3e		
AH	Autres immobilisations incorporelles						CF	Réserves indisponibles	14		
AI	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3					CG	Réserves libres	14		
AJ	Terrains (1) (1)dont Placemen en Net ./						CH	Report à nouveau (+ ou -)	14		
AK	Bâtiments (1)dont Placemen en Net /						CJ	Résultat net de l'exercice (bénéfice + ou perte -)			
AL	Aménagements, agencements et installations						CL	Subventions d'investissement	15		
AM	Matériel, mobilier et actifs biologiques						CM	Provisions réglementées	15		
AN	Matériel de transport						CP	TOTAL CAPITAUX PROPRES ET RESSOURCES ASSIMILEES			
AP	AVANCES ET ACOMPTES VERSES SUR IMMOBILISATIONS	3					DA	Emprunts et dettes financières diverses	16		
AQ	IMMOBILISATIONS FINANCIERES	4					DB	Dettes de location acquisition	16		
AR	Titres de participation						DC	Provisions pour risques et charges	16		
AS	Autres immobilisations financières						DD	TOTAL DETTES FINANCIERES ET RESSOURCES ASSIMILEES			
AZ	TOTAL ACTIF IMMOBILISE						DF	TOTAL RESSOURCES STABLES			
BA	ACTIF CIRCULANT HAO	5					DH	Dettes circulantes HAO	5		
BB	STOCKS ET ENCOURS	6					DI	Clients, avances reçues	7		
BG	CREANCES ET EMPLOIS ASSIMILES						DJ	Fournisseurs d'exploitation	17		
BH	Fournisseurs avances versées	17					DK	Dettes fiscales et sociales	18		
BI	Clients	7					DM	Autres dettes	19		
BJ	Autres créances	8					DN	Provisions pour risques à court terme	19		
BK	TOTAL ACTIF CIRCULANT						DP	TOTAL PASSIF CIRCULANT			
BQ	Titres de placement	9									
BR	Valeurs à encaisser	10					DQ	Banques, crédits d'escompte	20		
BS	Banques, chèques postaux, caisse et assimilés	11					DR	Banques, établissements financiers et crédits de trésorerie	20		
BT	TOTAL TRESORERIE-ACTIF						DT	TOTAL TRESORERIE-PASSIF			
BV	Ecart de conversion Actif	12					DV	Ecart de conversion Passif	12		

ACTIF

Valeurs nettes : Valeurs brutes – Amortissements - Dépréciation

Actif immobilisé

Ensemble constitué d'éléments corporels et incorporels destinés à servir de façon durable à l'activité de l'entreprise et contrôlés par elle. Ne se consomment pas dès le premier usage

Immobilisations incorporelles

Actifs non monétaires identifiables sans substance physique, contrôlés par l'entité qui a le pouvoir d'obtenir des avantages économiques futurs (produits découlant de la vente de biens ou services, économies de coûts ou autres avantages résultant de l'utilisation de l'actif par l'entité)

Immobilisations corporelles

Bien détenus par une entité soit pour être utilisés dans la production de biens et services soit pour être loués à des tiers, soit à des fins administratives. Ces biens doivent aussi être utilisés sur plusieurs exercices.

Comprennent également les biens acquis en location-vente et en crédit bail.

Immobilisations financières

Elles comprennent les titres de participations, les autres titres immobilisés et les créances liées à ces participations

Risque associé : Mauvaise évaluation (valeur brute, amortissements, dépréciations)

Actif circulant

Actif circulant HAO

Stocks et encours

Fournisseurs avances versées

Clients

Autres créances

Risque associé : Sur ou sous-évaluation, existence, exhaustivité etc...

Trésorerie - Actif

Titres de placement

Valeurs à encaisser

Banques, chèques postaux, caisses

Risque associé : Sur ou sous-évaluation, détournements, vols etc...

Ecart de conversion actif

Hausse des dettes exprimées en devises

Baisse des créances exprimées en devises

PASSIF

Ressources stables

Capitaux propres et ressources assimilées (Capital social, primes liées au capital, écarts de réévaluation, réserves indisponibles, réserves libres, report à nouveau, résultat net de l'exercice, subventions d'investissement, provisions réglementées)

Subvention d'investissement : Aide financière accordée à l'entité pour acquérir ou créer des valeurs immobilisées ou de financer des activités à long terme; Peut être attribuée sous la forme d'un transfert direct d'immobilisations.

Risque associé : Exemple perte de la moitié du capital social

Dettes financières et ressources assimilées (emprunts et dettes financières diverses, dettes de locations acquisition, provisions pour risques et charges)

Provisions pour risques et charges : Passif externe dont l'échéance ou le montant est incertain. Provisions évaluées à l'arrêté des comptes, destinées à couvrir des risques et des charges que les événements survenus ou en cours rendent probables, qui sont nettement précisées quant à leur objet, mais dont la réalisation est incertaine et la survenance estimée à plus d'un an. Exemple : Provision pour ISR, Provisions pour litiges

PASSIF

Passif circulant (Dettes à court terme)

Dettes circulantes HAO

Clients, avances reçues

Fournisseurs d'exploitation

Dettes fiscales et sociales

Autres dettes

Provisions pour risques à court terme

Risque associé : Exemple sur ou sous évaluation des dettes fournisseurs, mauvaise évaluation des dettes fiscales et sociales ou retards de règlement

Trésorerie - Passif

Banques, crédits d'escompte

Banques, établissements financiers et crédits de trésorerie

Ecart de conversion passif

Hausse des créances exprimées en devises

Baisse des dettes exprimées en devises

COMPTE DE RESULTAT

REF	LIBELLES		NOT E	31/12/N (NET)	31/12/N-1 (NET)
TA	Ventes de marchandises A	+	21		
RA	Achats de marchandises	-	22		
RB	Variation de stocks de marchandises	-/+	6		
XA	MARGE COMMERCIALE (Somme TA à RB)				
TB	Ventes de produits fabriqués B	+	21		
TC	Travaux, services vendus C	+	21		
TD	Produits accessoires D	+	21		
XB	CHIFFRE D'AFFAIRES (A + B + C + D)				
TE	Production stockée (ou déstockage)	-/+	6		
TF	Production immobilisée		21		
TG	Subventions d'exploitation		21		
TH	Autres produits	+	21		
TI	Transferts de charges d'exploitation	+	12		
RC	Achats de matières premières et fournitures liées	-	22		
RD	Variation de stocks de matières premières et fournitures liées	-/+	6		
RE	Autres achats	-	22		
RF	Variation de stocks d'autres approvisionnements	-/+	6		
RG	Transports	-	23		
RH	Services extérieurs	-	24		
RI	Impôts et taxes	-	25		
RJ	Autres charges	-	26		
XC	VALEUR AJOUTEE (XB +RA+RB) + (somme TE à RJ)				
RK	Charges de personnel	-	27		
XD	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (XC+RK)				
TJ	Reprises d'amortissements, provisions et dépréciations	+	28		
RL	Dotations aux amortissements, aux provisions et dépréciations	-	3C&28		
XE	RESULTAT D'EXPLOITATION (XD+TJ+ RL)				
TK	Revenus financiers et assimilés	+	29		
TL	Reprises de provisions et dépréciations financières	+	28		
TM	Transferts de charges financières	+	12		
RM	Frais financiers et charges assimilées	-	29		
RN	Dotations aux provisions et aux dépréciations financières	-	3C&28		
XF	RESULTAT FINANCIER (somme TK à RN)				
XG	RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES (XE+XF)				
TN	Produits des cessions d'immobilisations	+	3D		
TO	Autres Produits HAO	+	30		
RO	Valeurs comptables des cessions d'immobilisations	-	3D		
RP	Autres Charges HAO	-	30		
XH	RESULTAT HORS ACTIVITES ORDINAIRES (somme TN à RP)				
RQ	Participation des travailleurs	-	30		
RS	Impôts sur le résultat	-			
XI	RESULTAT NET (XG+XH+RQ+RS)				

PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

Compte de résultat

Présentation sous forme de liste avec la mise en évidence des soldes intermédiaires en cascade

- **Marge commerciale** : Différence entre le produit résultant de la vente des marchandises et le coût d'achat des marchandises vendues.

Indicateur à surveiller : Le taux de marge influencé par les prix pratiqués et les coûts et conditions d'achat des marchandises

- **Chiffre d'affaires** : Montant hors taxes collectées des ventes de produits et services liés aux activités ordinaires de l'entité (ventes de marchandises + ventes de produits fabriqués et de services+ produits accessoires)
- **Valeur ajoutée** : Mesure la création de richesse par l'entité. Elle se détermine par différence entre la production de la période et la consommation des biens et services nécessaires à cette production

Indicateur à suivre : Taux de valeur ajoutée par rapport au chiffre d'affaires

- **EBE** : Résultat brut dégagé par l'exploitation avant prise en compte des amortissements et provisions (dotations et reprises). Se détermine à partir de la valeur ajoutée déduction faite des charges de personnel

PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

Compte de résultat

Le niveau de l'EBE préfigure la profitabilité ou non de l'entreprise.

Nécessité de s'enquérir auprès de la Direction des mesures prises pour la maîtrise des charges et notamment des charges de personnel

Résultat d'exploitation : Représente la ressource tirée de l'activité d'exploitation. Il s'obtient par différence entre les produits et les charges d'exploitation ou, à partir de l'EBE en tenant compte des amortissements et des provisions. Le résultat d'exploitation est destiné à la rémunération des capitaux propres (distribution de dividendes), des emprunts (paiement des intérêts) et au paiement de l'impôt.

Résultat financier : Différence entre les produits et les charges financières. C'est le résultat de la politique de financement de l'entité

Résultat HAO : Résultat obtenu sur les opérations non récurrentes (exemple cessions d'actifs). Solde utilisé pour analyser les changements de structure ou de stratégie de l'entité.

Résultat net : C'est la différence entre les produits et les charges liés à l'ensemble des activités de l'entité.

Les principales variations des postes du compte de résultat d'un exercice sur l'autre doivent être expliquées (dans les notes annexes notamment)

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

REF	LIBELLES		Note	EXERCICE N	EXERCICE N-1
ZA	Trésorerie nette au 1 ^{er} janvier (Trésorerie actif N-1 - Trésorerie passif N-1)	A			
	Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles				
FA	Capacité d'Autofinancement Globale (CAFG)				
FB	- Variation de l'Actif circulant HAO ⁽¹⁾				
FC	- Variation des stocks				
FD	- Variation des créances				
FE	+ Variation du passif circulant ⁽¹⁾				
	Variation du BF lié aux activités opérationnelles (FB+FC+FD+FE) :				
ZB	Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles (somme FA à FE)	B			
	Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements				
FF	- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles				
FG	- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles				
FH	- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières				
FI	+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles				
FJ	+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières				
ZC	Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement (somme FF à FJ)	C			
	Flux de trésorerie provenant du financement par les capitaux propres				
FK	+ Augmentations de capital par apports nouveaux				
FL	+ Subventions d'investissement reçues				
FM	- Prélèvements sur le capital				
FN	- Dividendes versés				
ZD	Flux de trésorerie provenant des capitaux propres (somme FK à FN)	D			
	Trésorerie provenant du financement par les capitaux étrangers				
FO	+ Emprunts				
FP	+ Autres dettes financières				
FQ	- Remboursements des emprunts et autres dettes financières				
ZE	Flux de trésorerie provenant des capitaux étrangers (somme FO à FQ)	E			
ZF	Flux de trésorerie provenant des activités de financement (D+E)	F			
ZG	VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE DE LA PÉRIODE (B+C+F)	G			
ZH	Trésorerie nette au 31 Décembre (G+A) Contrôle: Trésorerie actif N - Trésorerie passif N =	H			

Tableau de flux de trésorerie

Trésorerie nette au 1er janvier (A)

Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles (B)

Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements (C)

Flux de trésorerie provenant des activités de financement (D)

Flux de trésorerie provenant
des capitaux propres

Flux de trésorerie provenant des
capitaux étrangers

Variation de la trésorerie nette de la période $E = (B+C+D)$

Trésorerie nette au 31 Décembre ($F = E + A$)

PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

Tableau des flux de trésorerie : Comment procéder

Première étape

Déterminer la variation comptable des postes de bilan et compte de résultat :

- **Postes du bilan** = variation entre N et N-1 (augmentation ou diminution)
- **Postes du compte de résultat** = la variation entre N et N-1 correspond directement à la charge ou au produit de l'exercice.

Deuxième étape

Déterminer les flux de trésorerie potentiels (flux encaissables ou décaissables) :

- Variation comptable des postes de bilan et compte de résultat
- +/- Non-flux ou flux fictifs (exclure toute variation n'ayant pas un caractère monétaire (par exemple: amortissements, provisions et dépréciations ...))

Troisième étape

Déterminer les flux de trésorerie (flux encaissés ou décaissés) =

- Flux de trésorerie potentiels
- +/- Variation des décalages de trésorerie (créances et dettes).

PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles

C'est la différence entre la Capacité d'Autofinancement Globale (CAFG) et la Variation du Besoin de Financement (BF) lié aux activités opérationnelles

Variation du BF lié aux activités opérationnelles = Variation de l'Actif circulant HAO + Variation des stocks + Variation des créances – Variation du passif circulant

Capacité d'autofinancement globale (CAFG)

Trésorerie potentielle dont l'entité peut disposer pour financer l'investissement, la CAFG est l'expression de l'aptitude de l'entité à renouveler ses investissements (maintient de son capital technique et, au-delà, à réaliser des investissements de croissance).

Pour obtenir l'autofinancement, les distributions de dividendes effectuées au cours de l'exercice sont déduites de la CAFG.

Principal solde financier du tableau des flux de trésorerie, elle constitue un indicateur essentiel de performance de l'entité (potentiel de croissance).

PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

Notes annexes

Chaque élément des états financiers de synthèse doit faire l'objet d'une référence croisée vers l'information liée figurant dans les notes.

Les notes doivent être commentées: Pas de mention « RAS » ni de « NEANT »

La déclaration de conformité au Syscohada, qui fait l'objet de la note 2, est une information obligatoire rédigée comme suit :

Les états financiers sont établis en c o n f o r m i t é a v e c l e S y s t è m e comptable OHADA et l'Acte uniforme relatif au droit comptable et à l'information financière.

Les pages suivantes présentent la liste des notes annexes et quelques exemples de notes.

Listes des Notes annexes

NOTES	INTITULES
NOTE 1	DETTES GARANTIES PAR DES SURETES REELLES
NOTE 2	INFORMATIONS OBLIGATOIRES
NOTE 3A	IMMOBILISATION BRUTE
NOTE 3B	BIENS PRIS EN LOCATION ACQUISITION
NOTE 3C	IMMOBILISATIONS : AMORTISSEMENTS
NOTE 3D	IMMOBILISATIONS : PLUS-VALUES ET MOINS VALUE DE CESSION
NOTE 3E	INFORMATIONS SUR LES REEVALUATIONS EFFECTUEES PAR L'ENTITE
NOTE 4	IMMOBILISATIONS FINANCIERES
NOTE 5	ACTIF CIRCULANT ET DETTES CIRCULANTES HAO
NOTE 6	STOCKS ET ENCOURS
NOTE 7	CLIENTS
NOTE 8	AUTRES CREANCES
NOTE 9	TITRES DE PLACEMENT
NOTE 10	VALEURS A ENCAISSER

Liste des Notes annexes

NOTES	INTITULES
NOTE 10	VALEURS A ENCAISSER
NOTE 11	DISPONIBILITES
NOTE 12	ECARTS DE CONVERSION ET TRANSFERTS DE CHARGES
NOTE 13	CAPITAL : VALEUR NOMINALE DES ACTIONS OU PARTS
NOTE 14	PRIMES ET RESERVES
NOTE 15	AUTRES CAPITAUX PROPRES
NOTE 16A	DETTES FINANCIERES ET RESSOURCES ASSIMILEES
NOTE 16B	ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET AVANTAGES ASSIMILES (METHODE ACTUARIELLE)
NOTE 16B bis	ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET AVANTAGES ASSIMILES (METHODE ACTUARIELLE)
NOTE 16C	ACTIFS ET PASSIFS EVENTUELS
NOTE 17	FOURNISSEURS D'EXPLOITATION
NOTE 18	DETTES FISCALES ET SOCIALES
NOTE 19	AUTRES DETTES ET PROVISIONS POUR RISQUES A COURT TERME
NOTE 20	BANQUES, CREDIT D'ESCOMPTE ET DE TRESORERIE

Liste des Notes annexes

NOTES

INTITULES

NOTE 21	CHIFFRE D'AFFAIRES et AUTRES PRODUITS
NOTE 22	ACHATS
NOTE 23	TRANSPORTS
NOTE 24	SERVICES EXTERIEURS
NOTE 25	IMPOTS ET TAXES
NOTE 26	AUTRES CHARGES
NOTE 27A	CHARGES DE PERSONNEL
NOTE 27B	EFFECTIFS, MASSE SALARIALE ET PERSONNEL EXTERIEUR
NOTE 28	PROVISIONS ET DEPRECIATIONS INSCRITES AU BILAN
NOTE 29	CHARGES ET REVENUS FINANCIERS
NOTE 30	AUTRES CHARGES ET PRODUITS HAO
NOTE 31	REPARTITION DU RESULTAT ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DES CINQ DERNIERS EXERCICES
NOTE 32	PRODUCTION DE L'EXERCICE

Liste des Notes annexes

NOTES

INTITULES

NOTE 33

ACHATS DESTINES A LA PRODUCTION

NOTE 34

FICHE DE SYNTHESE DES PRINCIPAUX INDICATEURS FINANCIERS

NOTE 35

LISTE DES INFORMATIONS SOCIALES, ENVIRONNEMENTALES ET SOCIETALES A FOURNIR (Note obligatoire pour les entités ayant un effectif de plus de 250 salariés)

NOTE 36

TABLES DES CODES

**les Notes annexes non documentées ne doivent pas être jointes aux états financiers.
Leur contenu peut être amélioré par les entités**



Note commentée

Note 24 : Services extérieurs

	Année n	Année n-1	Variation en %	
Locations appartements	8 400 000	8 163 500	3%	
Locations véhicules et parking	12 125 000	12 720 000	-5%	
Locations machines	282 898	2 250 259	-87%	
Entretien, réparations biens immobiliers	1 951 316	931 113	110%	
Entretien, réparations biens mobiliers	3 672 248	3 275 032	12%	
Maintenance machines	5 810 000	5 110 000	14%	
Services d'hygiène	585 000	390 000	50%	
Primes d'assurance	2 461 776	2 440 484	1%	
Documentation et annonces insertions		230 000		
Frais de télécommunications	7 316 650	5 223 250	40%	
Frais bancaires	8 430 066	12 728 046	-34%	
Rémunérations d'intermédiaires et de conseils	18 801 520	5 151 420	265%	
Frais d'acte et contentieux	46 680			
Certificat de salubrité	2 277 000	1 725 285	32%	
Droit entrée port	129 375	140 990	-8%	
Autres redevances	48 000			
Cotisation syndicale patronale	200 000	290 000	-31%	
Autres charges externes	61 800	18 000	243%	
TOTAL	72 599 329	60 787 379	19%	

Commentaire:

La performance du matériel a considérablement diminué la location de machines. Les fortes pluies de cette année ont détérioré une partie de la toiture de notre immeuble, ce qui justifie l'accroissement des réparations des biens immobiliers. L'augmentation de rémunérations des intermédiaires s'explique par une mission d'audit opérationnel.

PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

Note 34 : Fiche de synthèse des principaux indicateurs financiers

- Analyse de l'activité
- Analyse de la rentabilité
- Analyse de la structure financière
- Analyse de la variation de la trésorerie
- Analyse de la variation de l'endettement financier net

NOTE 34 : FICHE DE SYNTHESE DES PRINCIPAUX INDICATEURS FINANCIERS

(EN MILLIERS DE FRANCS)	Année N	Année N-1	Variation en %
ANALYSE DE L'ACTIVITE			
SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION			
Chiffre d'affaires	2 041 947	1 871 827	9%
Marge commerciale	40 000	0	
Valeur ajoutée	485 093	382 441	27%
Excédent brut d'exploitation (EBE)	266 876	173 589	54%
Résultat d'exploitation	240 365	141 973	69%
Résultat financier	4 000	0	
Résultat des activités ordinaires	244 365	141 973	72%
Résultat hors activités ordinaires	2 127	58	
Résultat net	215 390	118 620	82%
DETERMINATION DE LA CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT			
Excédent brut d'exploitation	266 876	173 589	
= CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT D'EXPLOITATION	266 876	173 589	
+ Revenus financiers	7 500	0	
+ Produits HAO	2 000	0	
- Frais financiers	-3 500	0	
- Impôts sur les résultats	-31 102	-23 411	
= CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT GLOBALE (C.A.F.G.)	242	150	61%
- Distributions de dividendes opérées durant l'exercice	-90 000	-40 000	125%
= AUTOFINANCEMENT	-89 758	-39 850	125%

NOTE 34 : FICHE DE SYNTHESE DES PRINCIPAUX INDICATEURS FINANCIERS

(EN MILLIERS DE FRANCS)	Année N	Année N-1	Variation en %
ANALYSE DE LA RENTABILITE			
Rentabilité économique = Résultat d'exploitation (a) /Capitaux propres + dettes financières*	21 %	32%	-11 points
Rentabilité financière = Résultat net/Capitaux propres	33%	41%	-8 points
ANALYSE DE LA STRUCTURE FINANCIERE			
+ Capitaux propres et ressources assimilées	656 960	286 070	130%
+ Dettes financières* et autres ressources assimilées (b)	159 316	57 065	179%
= Ressources stables	816 276	343 135	138%
- Actif immobilisé (b)	720 323	210 743	242%
= FONDS DE ROULEMENT (1)	95 953	132 391	-28%
+ Actif circulant d'exploitation (b)	208 865	160 381	30%
- Passif circulant d'exploitation (b)	-81 498	-102 553	-21%
= BESOIN DE FINANCEMENT D'EXPLOITATION (2)	127 366	57 827	120%
+ Actif circulant HAO (b)	2 140	380	
- Passif circulant HAO (b)	-156 650	-400	
= BESOIN DE FINANCEMENT HAO (3)	-154 510	-20	
BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4) = (2) + (3)	-27 144	57 807	-147%
TRESORERIE NETTE (5) = (1) - (4)	123 097	74 584	65%
CONTRÔLE : TRESORERIE NETTE = (TRESORERIE - ACTIF) - (TRESORERIE - PASSIF)		123 097	

NOTE 34 : FICHE DE SYNTHESE DES PRINCIPAUX INDICATEURS FINANCIERS

(EN MILLIERS DE FRANCS)	Année N	Année N-1	Variation en %
ANALYSE DE LA VARIATION DE LA TRESORERIE			
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	170 235	98 149	73%
-Flux de trésorerie des activités d'investissement	-328 722	-17 160	
+Flux de trésorerie des activités de financement	207 000	-40 000	
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE DE LA PERIODE	48 513	40 989	18%
ANALYSE DE LA VARIATION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET			
Endettement financier brut (Dettes financières* + Trésorerie – passif)	94 699	2 200	
-Trésorerie - actif	-123 097	-74 584	65%
= ENDETTEMENT FINANCIER NET	-28 398	-72 384	-61%

MERCI POUR VOTRE ATTENTION