

GROUPE



CONCOURS INTERNE ET EXTERNE D'ATTACHE D'ADMINISTRATION DE L'ETAT POUR LA CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS

SPECIALITE BANQUE ET FINANCE

Lundi 13 février 2017

EPREUVE D'ADMISSIBILITE

durée 4h
Coefficient : 3

Conformément à l'arrêté d'organisation du 15 décembre 2014 modifié, cette épreuve est constituée :

- d'une part, d'une série de quatre questions à réponse courte portant sur le programme fixé au titre II de cet arrêté (**coefficient 1**)
- d'autre part, d'un ou deux cas pratiques à partir d'un dossier documentaire pouvant comporter des données chiffrées ainsi que des graphiques (**coefficient 2**).

IMPORTANT

- ▶ **Vous devez répondre :**
 - sur la copie d'examen qui vous a été remise
 - sur les pages 1, 2, 3 et 4 (il ne sera pas remis d'exemplaire supplémentaire)
- ▶ **Vous devez reporter votre n° de code à barres en haut à droite :**
 - sur tous les documents à rendre
 - sur les intercalaires éventuels remis avec votre copie

Seul l'usage de la calculatrice prêtée par la Caisse des Dépôts est autorisé. L'utilisation de tout autre appareil électronique (téléphones, ordinateurs, écouteurs...) est interdite.

Rappel : votre copie et documents à rendre, ainsi que les intercalaires que vous utiliserez sont et doivent rester anonymes : par conséquent, aucun signe distinctif ni signature, ni nom, ni paraphe, ni initiales ne doivent y figurer.

Vous devez écrire à l'encre bleue ou noire, pas de violet ni de turquoise sous peine de nullité.

Ce dossier comporte 15 pages

PARTIE II – CAS PRATIQUE

Cette partie comporte 1 seul cas pratique. Vous répondrez directement sur votre copie de composition.

L'entreprise DELIEGE est une Société à responsabilité limitée (SARL) créée en 2005 par Jean DEBON, autodidacte de 48 ans, ancien vigneron bourguignon ayant préalablement transmis ses vignes à ses enfants installés dans le mâconnais (71). Lors de la création, Jean DEBON s'est associé avec deux jeunes développeurs désargentés : Kevin MOUSSE et Reynald BRANCHON. Ces derniers ont déposé un brevet (logé dans une société de personnes baptisée KMRB – initiales des deux actionnaires) pour un bouchon révolutionnaire baptisé « hysse ». Grâce à ce brevet (dont DELIEGE exploite la licence avec une clause d'exclusivité jusqu'en 2020) la société a pu mettre au point et commercialiser une technique de bouchage qui va révolutionner le monde du vin. « hysse » est le premier bouchon de liège aggloméré mais sans colle. Entièrement naturel, biodégradable et recyclable, « hysse » est exempt de TCA (trichloroanisole) la redoutable molécule responsable du goût de bouchon. En plus, « hysse » permet un vieillissement optimal du vin.

Si les deux jeunes associés ont « apporté » leur brevet à l'entreprise, Jean DEBON y a investi la totalité de ses économies correspondant au produit de la transmission de son exploitation viticole. En 2010, Kevin MOUSSE et Reynald BRANCHON se sont lassés du travail en entreprise et ont souhaité se tourner vers de nouveaux projets. En accord avec Jean DEBON ils ont cédé leurs parts à un fournisseur de liège portugais (Mario FERRERA) et un fond d'investissement britannique orienté vers les investissements viticoles (SALMAN & Co). Les trois associés sont aujourd'hui à parité dans l'entreprise et ont réalisé une augmentation de capital récemment. DELIEGE est basée à Milly-Lamartine (France – Saône et Loire) et elle n'a aucune filiale. Elle compte 238 personnes fin 2015.

La société DELIEGE a des concurrents très importants (européens essentiellement, dont le leader mondial du marché du bouchon, le groupe portugais AMORIM – créé en 1870, transformant 35% du liège mondial, 560M€ de CA, 7,5M€ de R&D, 46 brevets déposés dans les cinq dernières années et un effectif de 3.500 personnes). AMORIM dispose de la technologie du bouchon sans TCA mais son système de production l'oblige à contrôler chaque bouchon un par un ce qui rend son produit inaccessible aux viticulteurs sauf pour les très grandes maisons de Bordeaux. Alors que DELIEGE produit en série le « hysse » à un coût de fabrication proche d'un bouchon classique (10 à 15 centimes l'unité environ). Les clients de la société sont des viticulteurs français et italiens essentiellement (ces deux pays étant les plus gros producteurs de vins au monde depuis plusieurs années). Les fournisseurs sont des producteurs de liège installés en France, en Italie et au Portugal (qui est le principal marché mondial du liège). Le prix de vente du liège tend à augmenter sur la période récente à cause des incendies importants ayant touché le Portugal depuis 3 ans.

DELIEGE a un chiffre d'affaires en progression régulière et exporte désormais 50% de sa production. Elle est toutefois tributaire de l'exploitation d'un seul brevet dont les propriétaires ont quitté la société. Elle s'est lancée dans une course au dépôt de brevets qui lui coûte beaucoup en Recherche & Développement (R&D) et en investissements. DELIEGE a pu renégocier en 2012 (après la crise financière) les redevances versées à KMRB (inscrites au compte de résultats en « autres charges » en accord avec l'expert-comptable) mais cette baisse fût temporaire et les années suivantes, les redevances liées au brevet « hysse » ont nettement augmenté (comme on le voit dans les comptes).

DELIEGE est aujourd'hui à la croisée des chemins : l'entreprise se développe, elle exporte et gagne des parts de marché mais... elle n'arrive pas à gagner d'argent. Les actionnaires étrangers s'impatientent notamment les britanniques : ils veulent toucher des dividendes et si cela fût possible en 2015 (au titre de 2014), les résultats 2015 ne le permettront pas... Les actionnaires étrangers veulent donc y voir clair dans la situation financière de DELIEGE et vous mandate pour faire apparaître les points faibles et les points forts de cette société.

Pour cela, vous disposez ci-après des comptes 2011 à 2015 (bilans et comptes de résultats) de l'entreprise DELIEGE. Vous disposez aussi du calcul des agrégats de structure de l'entreprise et du calcul détaillé des SIG. De plus, vous disposez du détail du calcul de la CAF, d'une synthèse des principaux ratios de la société et du tableau pluriannuel de flux de Geoffroy de Murrard et du tableau de financement (partie 1). Pour finir, vous avez à votre disposition le score CONAN & HOLDER de la société avec son mode de lecture.

Enfin, vous disposez des caractéristiques du secteur « bouchage de vins et spiritueux » dans lequel se trouve l'entreprise DELIEGE. Les principales données sectorielles sont les suivantes :

- un coefficient de vétusté « moyen » de 45%
- une autonomie financière « moyenne » de 1,35 (endettement total/SNC)
- une rotation moyenne des stocks de matières premières de 30 jours
- les délais clients moyens du secteur sont de 40 jours et les délais fournisseurs moyens sont de 37 jours
- le taux de croissance du secteur est de 5,5% l'an en moyenne sur la période 2011 à 2015,
- le taux de rentabilité commerciale moyen est de 3,5%,
- le taux de rentabilité financière moyen est de 5%,
- la part « moyenne » des charges de personnel dans la VA est de 39%.

La durée moyenne des dettes financières de l'entreprise au 31 décembre 2015 est de 5,5 années.

Il est rappelé que le taux d'inflation « moyen » sur la période s'établit à 0,75% et que le taux de rémunération du Livret A s'établit à 0,75% en fin de période.

TRAVAIL A EFFECTUER

1 - vous effectuerez une **analyse financière complète** de la société DELIEGE (selon le plan suivant : introduction, structure financière, exploitation et trésorerie).

2 - vous conclurez votre analyse en indiquant, selon vous, **quels sont les points forts et les points faibles de la société DELIEGE.**

3 – vous indiquerez quels sont les points conjoncturels (hors la situation financière de la société DELIEGE) qui vous paraissent les plus inquiétants pour l'avenir de la société.

4 - vous identifierez 3 points de fragilité et vous indiquerez, pour chacun d'eux, quelles sont les préconisations que vous feriez pour les résoudre.

ACTIF de la société DELIEGE

en milliers d'euros	2011	amortisse nts et provisions 2011	NET 2011	2012	amortisse nts et provisions 2012	NET 2012	2013	amortisse nts et provisions 2013	NET 2013	2014	amortisse nts et provisions 2014	NET 2014	2015	amortisse nts et provisions 2015	NET 2015
capital souscrit non appelé	0		0	0		0	0		0	0		0	0		0
immobilisations incorporelles	1 060	542	518	1 184	706	478	1 389	858	531	1 589	1 093	496	1 589	1 226	363
frais d'établissement	500	500	0	500	500	0	500	500	0	500	500	0	500	500	0
frais de recherche développement	560	42	518	684	206	478	889	358	531	1 089	593	496	1 089	726	363
concessions, brevets et droits similaires	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
fonds de commerce	0		0	0		0	0		0	0		0	0		0
immobilisations corporelles	4 960	1 601	3 359	5 470	1 792	3 678	5 865	2 080	3 785	6 382	2 440	3 942	6 382	2 792	3 590
terrains	780		780	780		780	780		780	780		780	780		780
constructions	1 000	251	749	1 000	340	660	1 000	428	572	1 000	515	485	1 000	602	398
matériel et outillage	3 180	1 350	1 830	3 690	1 452	2 238	4 085	1 652	2 433	4 602	1 925	2 677	4 602	2 190	2 412
avances et acomptes	0		0	0		0	0		0	0		0	0		0
immobilisations financières	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
titres de participations	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
prêts	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL I : actif immobilisé	6 020	2 143	3 877	6 654	2 498	4 156	7 254	2 938	4 316	7 971	3 533	4 438	7 971	4 018	3 953
stocks de marchandises	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
stocks de matières premières	440	85	355	480	110	370	550	115	435	621	100	521	630	95	535
stocks d'encours de production	1 580	0	1 580	1 850	0	1 850	2 201	0	2 201	2 450	0	2 450	2 165	0	2 165
stocks de produits finis	1 785	0	1 785	1 680	0	1 680	1 598	0	1 598	1 442	0	1 442	1 204	0	1 204
créances clients	6 245	498	5 747	6 952	620	6 332	7 458	889	6 569	8 100	785	7 315	8 725	520	8 205
créances fiscales et sociales	192	0	192	185	0	185	220	0	220	225	0	225	259	0	259
capital souscrit appelé non versé	0		0	0		0	0		0	0		0	0		0
valeurs mobilières de placements	301	52	249	295	85	210	200	58	142	158	42	116	121	25	96
disponibilités	1 089		1 089	1 400		1 400	2 384		2 384	1 650		1 650	1 852		1 852
charges constatées d'avance	45	0	45	62	0	62	185	0	185	220	0	220	152	0	152
TOTAL II : actif circulant	11 677	635	11 042	12 904	815	12 089	14 796	1 062	13 734	14 866	927	13 939	15 108	640	14 468
charges à répartir sur plusieurs exercices	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
primes de remboursement des obligations	0		0	0		0	0		0	0		0	0		0
écarts de conversion actif	0		0	0		0	0		0	0		0	0		0
TOTAL de l'ACTIF	17 697	2 778	14 919	19 558	3 313	16 245	22 050	4 000	18 050	22 837	4 460	18 377	23 079	4 658	18 421

PASSIF de la société DELIEGE

en milliers d'euros	2011	2012	2013	2014	2015
capitaux propres	3 683	3 954	3 974	4 108	4 023
capital social	1 500	1 500	1 800	1 800	1 800
primes d'émission, d'émission ou d'apports	0	0	0	0	0
réserves légales	1 850	1 850	1 550	1 550	1 555
réserves statutaires	0	0	0	0	0
réserves facultatives	458	458	458	458	508
report à nouveau	0	-125	-104	-59	0
résultat de l'exercice	-125	21	45	159	-15
situation nette comptable	3 683	3 704	3 749	3 908	3 848
subventions d'investissement	0	250	225	200	175
provisions réglementées	0	0	0	0	0
autres fonds propres	1 655	1 675	1 736	1 350	1 265
titres participatifs	0	0	0	0	0
comptes courants d'associés	650	650	650	550	450
provisions pour risques	520	525	556	415	415
provisions pour charges	485	500	530	385	400
dettes	9 581	10 616	12 340	12 919	13 133
emprunts obligataires	0	0	0	0	0
emprunts et dettes financières auprès d'établissements de crédit	2 850	3 125	3 120	2 960	2 700
emprunts et dettes financières divers*	3 315	4 068	4 760	5 025	5 073
dettes fournisseurs	2 891	2 857	3 620	3 809	4 085
dettes fiscales et sociales	180	195	410	680	601
autres dettes	345	371	430	445	674
produits constatés d'avance	0	0	0	0	0
écarts de conversion passif	0	0	0	0	0
TOTAL du PASSIF	14 919	16 245	18 050	18 377	18 421
* dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque	750	780	980	1 025	1 158

AGREGATS DE STRUCTURE de la société DELIEGE

en milliers d'euros	2011	2012	2013	2014	2015
capital social	1500	1500	1800	1800	1800
primes d'émission	0	0	0	0	0
réserves	2308	2308	2008	2008	2063
report à nouveau	0	-125	-104	-59	0
RESULTAT	-125	21	45	159	-15
SITUATION NETTE COMPTABLE	3683	3704	3749	3908	3848
moitié du capital social	750	750	900	900	900
SNC > moitié du capital social (>1)	5	5	4	4	4
amortissements et provisions	2778	3313	4000	4460	4658
CAPITAUX PROPRES	6461	7017	7749	8368	8506
QUASI FONDS PROPRES	1655	1925	1961	1000	990
dont comptes courants d'associés bloqués	650	650	650	0	0
DETTES A LONG ET MOYEN TERME	5415	6413	6900	6960	6615
CAPITAUX PERMANENTS	13531	15355	16610	16328	16111
ACTIF IMMOBILISE BRUT	6020	6654	7254	7971	7971
FONDS DE ROULEMENT	7511	8701	9356	8357	8140
stocks de marchandises	0	0	0	0	0
stocks de matières premières	440	480	550	621	630
stocks d'encours de production	1580	1850	2201	2450	2165
stocks de produits finis	1785	1680	1598	1442	1204
clients	6245	6952	7458	8100	8725
<i>actif circulant d'exploitation</i>	<i>10050</i>	<i>10962</i>	<i>11807</i>	<i>12613</i>	<i>12724</i>
autres créances	237	247	405	445	411
<i>actif circulant hors exploitation</i>	<i>237</i>	<i>247</i>	<i>405</i>	<i>445</i>	<i>411</i>
ACTIF CIRCULANT	10287	11209	12212	13058	13135
fournisseurs	2891	2857	3620	3809	4085
<i>passif circulant d'exploitation</i>	<i>2891</i>	<i>2857</i>	<i>3620</i>	<i>3809</i>	<i>4085</i>
<i>passif circulant hors exploitation</i>	<i>525</i>	<i>566</i>	<i>840</i>	<i>1675</i>	<i>1725</i>
dont compte courant d'associés non bloqués	0	0	0	550	450
PASSIF CIRCULANT	3416	3423	4460	5484	5810
BFR d'EXPLOITATION	7159	8105	8187	8804	8639
BFR HORS EXPLOITATION	-288	-319	-435	-1230	-1314
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	6871	7786	7752	7574	7325
trésorerie d'actif	1390	1695	2584	1808	1973
trésorerie de passif	750	780	980	1025	1158
SITUATION NETTE DE TRESORERIE	640	915	1604	783	815

COMPTE DE RESULTATS de la société DELIEGE

en milliers d'euros	2011	2012	2013	2014	2015
charges d'exploitation	67 808	68 414	70 046	71 731	72 613
achats de marchandises	-	-	-	-	-
variation de stocks de marchandises	-	-	-	-	-
achats de matières premières	10 458	10 211	10 945	11 134	11 355
variation de stocks de matières premières	85	-40	-70	-71	-9
autres achats et charges externes	51 254	51 750	52 118	53 288	53 721
impôts et taxes	201	221	245	286	320
salaires et traitements	4 300	4 475	4 828	5 124	5 215
charges sociales	860	895	966	1 025	1 043
dotations aux amortissements	325	355	440	595	485
dotations aux provisions	100	147	274	0	0
autres charges	225	400	300	350	483
charges financières	357	531	513	458	471
intérêts et charges assimilés	333	465	488	441	452
charges nettes sur cession de VMP	24	33	25	17	19
dotations aux amortissement	0	0	0	0	0
dotations aux provisions	0	33	0	0	0
charges exceptionnelles	1 375	1 890	1 609	1 530	1 741
sur opérations de gestion	425	675	612	706	728
sur opérations en capital	950	1195	936	824	998
dotations aux amortissements	0	0	0	0	0
dotations aux provisions	0	20	61	-	15
participation aux résultats	0	0	0	0	0
impôts sur les bénéfices	39	11	15	28	18
TOTAL DES CHARGES	69 579	70 846	72 183	73 746	74 843
BENEFICE		21	45	159	
TOTAL GENERAL	69 579	70 867	72 228	73 905	74 843
en milliers d'euros	2011	2012	2013	2014	2015
produits d'exploitation	68 930	70 145	71 374	72 455	73 672
ventes de marchandises	0	0	0	0	0
production vendue	68 706	69 980	71 105	72 243	73 925
production stockée	151	165	269	93	-523
production immobilisée	0	0	0	0	0
subventions d'exploitation	0	0	0	0	0
reprise d'amortissements	0	0	0	0	0
reprise de provisions	0	0	0	119	270
autres produits	73	0	0	0	0
produits financiers	54	66	71	57	34
produits de participation	0	0	0	0	0
produits issus de VMP	9	11	9	8	4
produits de cession de VMP	45	55	35	33	13
reprise d'amortissements	0	0	0	0	0
reprise de provisions	0	0	27	16	17
produits exceptionnels	470	656	783	1393	1122
sur opération de gestion	285	235	293	566	455
sur opération en capital	185	421	465	516	642
reprise d'amortissements	0	0	0	0	0
reprise de provisions	0	0	0	286	0
subvention d'investissement virée au compte de résultats	0	0	25	25	25
TOTAL DES PRODUITS	69 454	70 867	72 228	73 905	74 828
PERTE	-125				-15
TOTAL GENERAL	69 329	70 867	72 228	73 905	74 843

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION de la société DELIEGE

en milliers d'euros	2011	2012	2013	2014	2015
ventes de marchandises	0	0	0	0	0
achats de marchandises	0	0	0	0	0
variation de stocks de marchandises	0	0	0	0	0
MARGE COMMERCIALE	0	0	0	0	0
production vendue	68 706	69 980	71 105	72 243	73 925
production immobilisée	0	0	0	0	0
production stockée	151	165	269	93	-523
PRODUCTION DE L'EXERCICE	68 857	70 145	71 374	72 336	73 402
achat de matières premières	10 458	10 211	10 945	11 134	11 355
variation du stock de matières premières	85	-40	-70	-71	-9
charges externes	51 254	51 750	52 118	53 288	53 721
CONSOMMATIONS EN PROVENANCE DES TIERS	61 797	61 921	62 993	64 351	65 067
VALEUR AJOUTEE	7 060	8 224	8 381	7 985	8 335
subvention d'exploitation	0	0	0	0	0
impôts et taxes	201	221	245	286	320
charges de personnel	4 300	4 475	4 828	5 124	5 215
charges sociales	860	895	966	1 025	1 043
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	1 699	2 633	2 342	1 550	1 757
dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	425	502	714	595	485
reprises d'amortissement et provisions	0	0	0	119	270
autres charges d'exploitation	225	400	300	350	483
autres produits d'exploitation	73	0	0	0	0
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 122	1 731	1 328	724	1 059
produits financiers	54	66	71	57	34
<i>dont reprises d'amortissement à caractère financier</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>dont reprise de provisions à caractère financier</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>27</i>	<i>16</i>	<i>17</i>
charges financières	357	531	513	458	471
<i>dont dotations aux amortissements à caractère financier</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>dont dotations aux provisions à caractère financier</i>	<i>0</i>	<i>33</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	819	1 266	886	324	622
produits exceptionnels	470	656	783	1 393	1 122
<i>dont subvention d'investissement virée au compte de résultats</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>25</i>	<i>25</i>	<i>25</i>
<i>dont reprises d'amortissement à caractère exceptionnel</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>dont reprises de provisions à caractère exceptionnel</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>286</i>	<i>0</i>
<i>dont produits de cession d'éléments d'actif</i>	<i>185</i>	<i>421</i>	<i>465</i>	<i>516</i>	<i>642</i>
charges exceptionnelles	1 375	1 890	1 609	1 530	1 741
<i>dont dotations aux provisions exceptionnelles</i>	<i>0</i>	<i>20</i>	<i>61</i>	<i>0</i>	<i>15</i>
<i>dont dotations aux amortissements à caractère exceptionnel</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>dont valeur comptable d'éléments d'actifs cédés</i>	<i>950</i>	<i>1 195</i>	<i>936</i>	<i>824</i>	<i>998</i>
impôt sur les bénéfices	39	11	15	28	18
participation des salariés	0	0	0	0	0
RESULTAT NET COMPTABLE	-125	21	45	159	-15

CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT de la société DELIEGE

en milliers d'euros	2011	2012	2013	2014	2015
RESULTAT NET COMPTABLE	-125	21	45	159	-15
dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	425	502	714	595	485
dotations aux amortissements et provisions financières	0	33	0	0	0
dotations aux amortissements et provisions exceptionnelles	0	20	61	0	15
reprises aux amortissements et provisions d'exploitation	0	0	0	119	270
reprises aux amortissements et provisions financières	0	0	27	16	17
reprises aux amortissements et provisions exceptionnelles	0	0	0	286	0
<i>montant net des dotations et reprises</i>	425	555	748	174	213
valeur comptable des éléments d'actifs cédés	950	1 195	936	824	998
produits de cession d'éléments d'actifs cédés	185	421	465	516	642
subvention d'investissement virée au compte de résultats	0	0	25	25	25
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	1 065	1 350	1 239	616	529
dividendes	0	0	0	0	45
AUTOFINANCEMENT BRUT	1 065	1 350	1 239	616	484
dotations aux amortissements	325	355	440	595	485
AUTOFINANCEMENT NET	740	995	799	21	-1

RATIOS de la société DELIEGE

	2011	2012	2013	2014	2015
coefficient de vétusté (en %)	36%	38%	41%	44%	50%
indépendance financière	1.67	1.94	2.10	2.04	2.02
capacité de remboursement (DLMT/CAF)	5.09	4.75	5.57	11.31	12.50
rotation des postes clients (en jours)	27	30	32	34	35
rotation des postes fournisseurs (en jours)	24	24	30	31	33
rotation des stocks de marchandises	-	-	-	-	-
rotation des stocks de MP (en jours)	18	20	22	24	24
productivité globale (en %)	10%	12%	12%	11%	11%
taux de croissance (en %)		16.49%	1.91%	-4.72%	4.38%
taux de croissance moyen (N/2011)*		16.49%	8.95%	4.19%	4.24%
poids des charges financières/CA (en %)	0.49%	0.66%	0.69%	0.61%	0.61%
poids des charges financières/EBE (en %)	20%	18%	21%	28%	26%
taux de rentabilité commerciale (en %)	-0.2%	0.0%	0.1%	0.2%	0.0%
taux de rentabilité financière (en %)	-3.4%	0.6%	1.2%	4.1%	-0.4%
rendement du personnel (en €)	35 300	39 729	37 752	33 979	35 021
rendement des machines (pour 1€ d'investissement)	1.423	1.503	1.429	1.251	1.306
salaires moyen annuel du personnel (en €)	25 800	25 942	26 097	26 165	26 294
effectif total (en unités)	200	207	222	235	238
Δ du besoin en fonds de roulement		13%	0%	-2%	-3%
Δ du chiffre d'affaires		2%	2%	2%	2%
Δ des consommations intermédiaires		0%	2%	2%	1%
taux de charges de personnel/Valeur Ajoutée	73%	65%	69%	77%	75%
Δ des charges de personnel		4%	8%	6%	2%

*il s'agit du taux moyen annuel de croissance de la VA calculé en partant de l'année 2011 comme année de base

TABLEAU PLURIANNUEL de la société DELIEGE

	2 012	2 013	2 014	2 015
Excédent brut d'exploitation (EBE)	2 633	2 342	1 550	1 757
BFRE d'entrée	7 159	8 105	8 187	8 804
BFRE de sortie	8 105	8 187	8 804	8 639
+ Δ BFRE	-946	-82	-617	165
= Excédent de trésorerie d'exploitation (ETE)	1 687	2 260	933	1 922
± investissements incorporels dans l'exploitation	124	205	200	0
± investissements corporels dans l'exploitation	510	395	517	0
± Δ des dettes sur immobilisations	0	0	0	0
= DAFIC (SOLDE E)	1 053	1 660	216	1 922
± Δ des dettes financières durables (emprunts en capital)	998	487	60	-345
± Δ des dettes financières en crédit-bail	0	0	0	0
± Δ des concours bancaires courants	30	200	45	133
± Δ des effets escomptés non échus	0	0	0	0
- charges financières (yc crédit-bail)	465	488	441	452
- impôts sur les bénéfices	11	15	28	18
- participation	0	0	0	0
= SOLDE F	552	184	-364	-682
SOLDE G = SOLDE E-SOLDE F	1 605	1 844	-147	1 240
Δ des immobilisations financières	0	0	0	0
- autres charges	400	300	350	483
+ autres produits	0	0	0	0
+ produits financiers	66	44	41	17
- charges financières autres qu'intérêts d'emprunts	33	25	17	19
- dividendes mis en paiement	0	0	0	45
± Δ du capital social	0	300	0	0
± Δ des réserves	0	-300	0	0
± Δ des subventions d'investissement	250	0	0	0
BFRHE d'entrée	-288	-319	-435	-1 230
BFRHE de sortie	-319	-435	-1230	-1314
± Δ BFRHE	31	116	795	84
- charges exceptionnelles	1 870	1 548	1 530	1 726
+ produits exceptionnels	656	758	1 082	1 097
± Δ des comptes courants d'associés (stables)	0	0	-650	0
= Σ des éléments	-1 300	-955	-629	-1 075
Δ des liquidités	305	889	-776	165
disponibilités en début d'année	1 390	1 695	2 584	1 808
disponibilités en fin d'année	1 695	2 584	1 808	1 973
Δ des disponibilités	305	889	-776	165

EMPLOIS	2 012	2 013	2 014	2 015	RESSOURCES
distribution de dividendes	0	0	0	45	capacité d'autofinancement
acquisition d'éléments d'actifs :					cession ou réduction d'éléments d'actifs
immobilisations incorporelles	124	205	200	0	immobilisations incorporelles
immobilisations corporelles	510	395	517	0	immobilisations corporelles
immobilisations financières	0	0	0	0	immobilisations financières
TOTAL	634	600	717	0	
charges à répartir sur plusieurs exercices	0	0	0	0	
réduction de capitaux propres	0	300	650	0	augmentation des capitaux propres
remboursement des dettes financières	0	0	0	345	augmentation des dettes financières
TOTAL DES EMPLOIS	634	900	1 367	390	TOTAL DES RESSOURCES
Δ du fonds de roulement net global	1 190	655	-999	-217	Δ du fonds de roulement net global

TABLEAU DE FINANCEMENT de la société DELIEGE

distribution de dividendes	0	0	0	45	capacité d'autofinancement	1 350	1 239	616	529
acquisition d'éléments d'actifs :					cession ou réduction d'éléments d'actifs				
immobilisations incorporelles	124	205	200	0	immobilisations incorporelles	0	0	0	0
immobilisations corporelles	510	395	517	0	immobilisations corporelles	-774	-471	-308	-356
immobilisations financières	0	0	0	0	immobilisations financières	0	0	0	0
TOTAL	634	600	717	0	TOTAL	-774	-471	-308	-356
charges à répartir sur plusieurs exercices	0	0	0	0					
réduction de capitaux propres	0	300	650	0	augmentation des capitaux propres	250	300	0	0
remboursement des dettes financières	0	0	0	345	augmentation des dettes financières	998	487	60	0
TOTAL DES EMPLOIS	634	900	1 367	390	TOTAL DES RESSOURCES	1 824	1 555	368	173
Δ du fonds de roulement net global	1 190	655	-999	-217	Δ du fonds de roulement net global				

SCORE CONAN & HOLDER
de la société DELIEGE

DETAIL DES RATIOS											
numérateur	2011	2012	2013	2014	2015	dénominateur	2011	2012	2013	2014	2015
EBE	1 699	2 633	2 342	1 550	1 757	endettement global	6 165	7 193	7 880	7 985	7 773
capitaux permanents	13 531	15 355	16 610	16 878	16 561	total du bilan non retraité	14 919	16 245	18 050	18 377	18 421
réalisable et disponible	11 677	12 904	14 796	14 866	15 108	total du bilan non retraité	14 919	16 245	18 050	18 377	18 421
frais financiers	333	465	488	441	452	chiffre d'affaires	68 706	69 980	71 105	72 243	73 925
frais de personnel	5 160	5 370	5 794	6 149	6 258	valeur ajoutée	7 060	8 224	8 381	7 985	8 335
CALCUL DES RATIOS ABOUTISSANT AU SCORE											
	2011	2012	2013	2014	2015	taux de pondération	2011	2012	2013	2014	2015
RATIO 1	0.27559	0.36605	0.29726	0.19414	0.22604	24	6.61411	8.78521	7.13421	4.65934	5.42493
RATIO 2	0.90696	0.94521	0.92022	0.91843	0.89903	22	19.95321	20.79471	20.24488	20.20547	19.77862
RATIO 3	0.78269	0.79434	0.81972	0.80895	0.82015	16	12.52309	12.70939	13.11557	12.94314	13.12241
RATIO 4	0.00485	0.00664	0.00686	0.00610	0.00611	87	0.42195	0.57803	0.59702	0.53069	0.53160
RATIO 5	0.73088	0.65297	0.69128	0.77004	0.75081	10	7.30878	-6.52967	-6.91278	7.70044	7.50810
RESULTAT DE LA FONCTION SCORE											
	2011	2012	2013	2014	2015						
score Z de CONAN et HOLDER	31	48	47	30	30						
forte probabilité de défaillance											
probabilité non négligeable											
probabilité très faible											
probabilité quasi nulle*											

* la zone grisée correspond à la probabilité de défaillance à court terme de l'entreprise scorée

