

Dossier de gestion

XXXX

MR BONNEPATE

PLACE PAINLEVE

54001 TARTOPUM

Adhérent n° **XXXX**

Activité : **BOULANGERIE-PÂTISSERIE**

Code activité : **158CC**

Cabinet comptable : **SUPER EXPERTISE COMPTABLE 0**

Votre correspondant **CERELOR** pour ce dossier :

Michel RITTER , tel 03 83 40 80 65 .

ANNEE 2007

Exercice du 01/02/2006 au 31/01/2007

Sommaire

En résumé	2 Votre entreprise en un coup d'œil 3 Comparatif professionnel
Exploitation	4-5 Compte de résultat : chiffre d'affaires et marge brute 6-7 Compte de résultat : les différents niveaux de rentabilité 8 Compte de résultat : schéma sur 3 ans 9 Ratios d'exploitation, résumé des évolutions
Bilan et financements	10-11 Bilan : Définitions et comparatif sur 2 ans 12-13 Bilan : Les grandes masses, bilans schématiques 14-15 Tableau de financement : les équilibres financiers 16 Variations et ratios du haut de bilan 17 Variations et ratios du bas de bilan

Votre entreprise en un coup d'œil

Édition du 31/10/2007

XXXX

Exercice 2007 de 12 mois

Évolution

Exploitation

Chiffre d'Affaires	308 316 €	😊	😊
Marge Brute totale	228 331 €	😊	😊
Taux de Marge brute	74,1 €	☹	
Valeur Ajoutée	155 035 €	😊	😊
Excédent Brut d'Exploitation	39 297 €	😊	
Résultat Courant	31 573 €	☹	
Résultat Net	32 573 €	☹	

Données moyennes mensuelles

C.A moyen mensuel	25 693 €	😊	😊
V.A moyenne mensuelle	12 920 €	😊	😊
Résultat net moyen mensuel	2 714 €	☹	
Prélèvements moyens mensuels	2 537 €		soit 1,98 SMIC 2007 *

Productivité

C.A. par personne	38 540 €	☹
V.A. par personne	19 379 €	☹

Situation financière

Total bilan	201 536 €
Investissements	88 335 €
Tableau de financement	Votre bilan clos au 31/01/2007 correspond au schéma 4, voir Tableau 9

Situation nette	42 224 €	😊	😊
Évolution situation nette	4 928 €	😊	
Fonds de roulement	-24 636 €	☹	☹
Évolution fonds de roulement	-1 169 €	☹	
Trésorerie	12 233 €	😊	
Évolution trésorerie	10 264 €	😊	

* SMIC Base brut 35 h, soit 1 280 € (valeur au 01/07/2007)

😊😊 Bonne progression 😊 Progression satisfaisante ☹ Stabilité
 ☹ Baisse limitée ☹☹ Baisse sensible

Comparatif statistiques professionnelles

Édition du 31/10/2007

XXXX

Votre activité : **BOULANGERIE-PÂTISSERIE**

Votre code d'activité de référence : **158CC**

EXPLOITATION	Votre entreprise	Votre profession (1505 entreprises en 2006)
Chiffre d'Affaires compris entre 247 000 € et 363 000 €		
Chiffre d'Affaires (€)	308 316	296 244
Marge Brute (€)	228 331	216 850
Marge Brute en % du CA	74,1	73,2
Valeur Ajoutée (€)	155 035	170 143
Valeur Ajoutée en % du CA	50,3	57,4
Impôts & Taxes en % du CA	0,9	2,8
Charges de personnel en % du CA	32,3	29,9
Cotisations exploitant en % du CA	4,3	5,6
Excédent Brut d'Exploitation (€)	39 297	54 247
Excédent Brut en % du CA	12,7	18,3
Amortissements & prov en % CA	6,4	4,5
Résultat d'Exploitation en % du CA	12,0	16,4
Résultat Financier en % du CA	-1,7	-1,6
Résultat Courant (€)	31 573	43 944
Résultat Courant en % du CA	10,2	14,8

PRODUCTIVITE	Votre entreprise	Votre profession
Effectifs	8,0	4,9
C.A. par personne	38 540	60 738
V.A. par personne	19 379	36 146
Charges de personnel en % de la V.A	64,3 %	50,0 %

ROTATIONS en jours	Votre entreprise	Votre profession
Stock (en J achats consommés)	24 J	22 J
Clients (en J CA TTC)	4 J	4 J
Fournisseurs (en J achats TTC)	36 J	49 J
Fonds de roulement (en J CA HT)	-29 J	-22 J
Besoin d'exploitation (en J CA HT)	43 J	13 J
Trésorerie (en J CA HT)	14 J	19 J

NB : Les données figurant colonne de droite correspondent aux moyennes des **statistiques nationales** des Centres de Gestion pour votre profession, pour la même tranche de chiffre d'affaires.

Analyse de l'exploitation

→ Quelques définitions

Le **compte de résultat** constitue le **film** de la vie de l'entreprise tout au long d'une période qui se termine à l'instant « T », période en principe de 12 mois, l'exercice comptable. Le compte de résultat vous informe sur ce que l'entreprise a produit sur cette période, et ce qu'elle a consommé pour réaliser cette production.

Marge Brute = Chiffre d'affaires - Achats revendus

Les montants sont toujours HT

Les **Achats revendus** correspondent aux achats, corrigés des variations de stock, c'est-à-dire : Achats + stock initial - stock final

Les activités de **Négoce** correspondent aux ventes, sans transformation.

La **production** correspond aux activités commerciales, artisanales et industrielles avec transformation ou mises en œuvre de matières premières (bâtiment, boulangerie, etc..).

Les **prestations** correspondent à des activités de services (transport, coiffure...) ainsi que : commissions perçues (tabac, presse, jeux...), main d'œuvre facturée (garagistes...).

La marge brute totale est un premier et important niveau de résultat.

Son évolution dépend de 2 éléments :

1. le chiffre d'affaires (global, et par secteurs d'activité)

2. le taux de marge brute, exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires.

Le taux de marge brute est influencé par votre politique d'achats, et de prix de vente, et aussi les remises, soldes, offerts, la démarque inconnue, et les achats non revendus. Le taux de marge brute doit être suivi très étroitement, et si possible, comparé aux moyennes professionnelles.

→ Ratios d'exploitation page 9

Le **coefficient multiplicateur** : Multiplié au prix d'achat HT, il donne le prix de vente TTC. Ce ratio intéresse surtout le commerçant.

La **capacité d'autofinancement** : Elle correspond au résultat hors prise en compte des charges non réellement décaissées par l'entreprise (comme par exemple les dotations aux amortissements). C'est donc la trésorerie potentielle dégagée au cours d'un exercice. Son utilisation est détaillée page 16.

La formation de votre Marge Brute

Édition du 31/10/2007

XXXX

<i>Activités de négoce</i>	2006	%	2007	%	Variation	%
Chiffre d'affaires	14 659	100,0	19 842	100,0	5 183	35,4
Achats de marchandises	6 803	46,4	15 543	78,3	8 740	128,5
Variation de stock						
Achats revendus	6 803	46,4	15 543	78,3	8 740	128,5
Marge commerciale	7 856	53,6	4 299	21,7	-3 557	-45,3

<i>Production et prestations</i>	2006	%	2007	%	Variation	%
Production de biens *	178 672	98,9	286 717	99,4	108 045	60,5
Prestations, commissions	1 922	1,1	1 757	0,6	-165	-8,6
* Dont stockée						
* Dont immobilisée						
Achats matières premières	40 377	22,4	65 356	22,7	24 979	61,9
Variation de stock MP	1 048	0,6	-914		-1 962	-187,2
Achats consommés	41 425	22,9	64 442	22,3	23 017	55,6
Marge de production	139 169	77,1	224 032	77,7	84 863	61,0

<i>Total activités</i>	2006	%	2007	%	Variation	%
Chiffre d'affaires total	195 254	100,0	308 316	100,0	113 062	57,9
Marge brute totale	147 025	75,3	228 331	74,1	81 306	55,3

Explication de la variation de marge brute totale

Cette variation de marge brute totale de 81 306 € se répartit ainsi

* Incidence de votre chiffre d'affaires, qui augmente de 57,9 %, soit 85 127 €.

* Incidence de votre taux de marge brute totale qui passe de 75,3 % à 74,1 %, soit -1,2 point(s), soit un montant de -3 821 €.

La formation de votre Résultat

Du chiffre d'affaires au résultat, avec mise en évidence des différents SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

MARGE BRUTE GLOBALE

- Charges externes

=

VALEUR AJOUTÉE

C'est l'excédent des produits d'exploitation sur les consommations externes. Elle représente l'accroissement que votre exploitation apporte aux biens qu'elle a produits ou achetés et aux services en provenance de tiers.

- Charges de gestion

=

EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION

Il représente la ressource créée par l'entreprise, pour renouveler les outils de production, rémunérer les capitaux engagés et votre travail.

- Dotations aux amortissements et provisions

=

RÉSULTAT D'EXPLOITATION

+ Produits financiers

- Charges financières

=

RÉSULTAT COURANT

C'est le résultat qui découle de l'activité normale et habituelle de l'entreprise.

+ Produits exceptionnels

- Charges exceptionnelles

=

RÉSULTAT NET

Il s'établit après imputation de toutes les opérations exceptionnelles (plus ou moins values sur cessions de matériel, par exemple).

La formation de votre Résultat

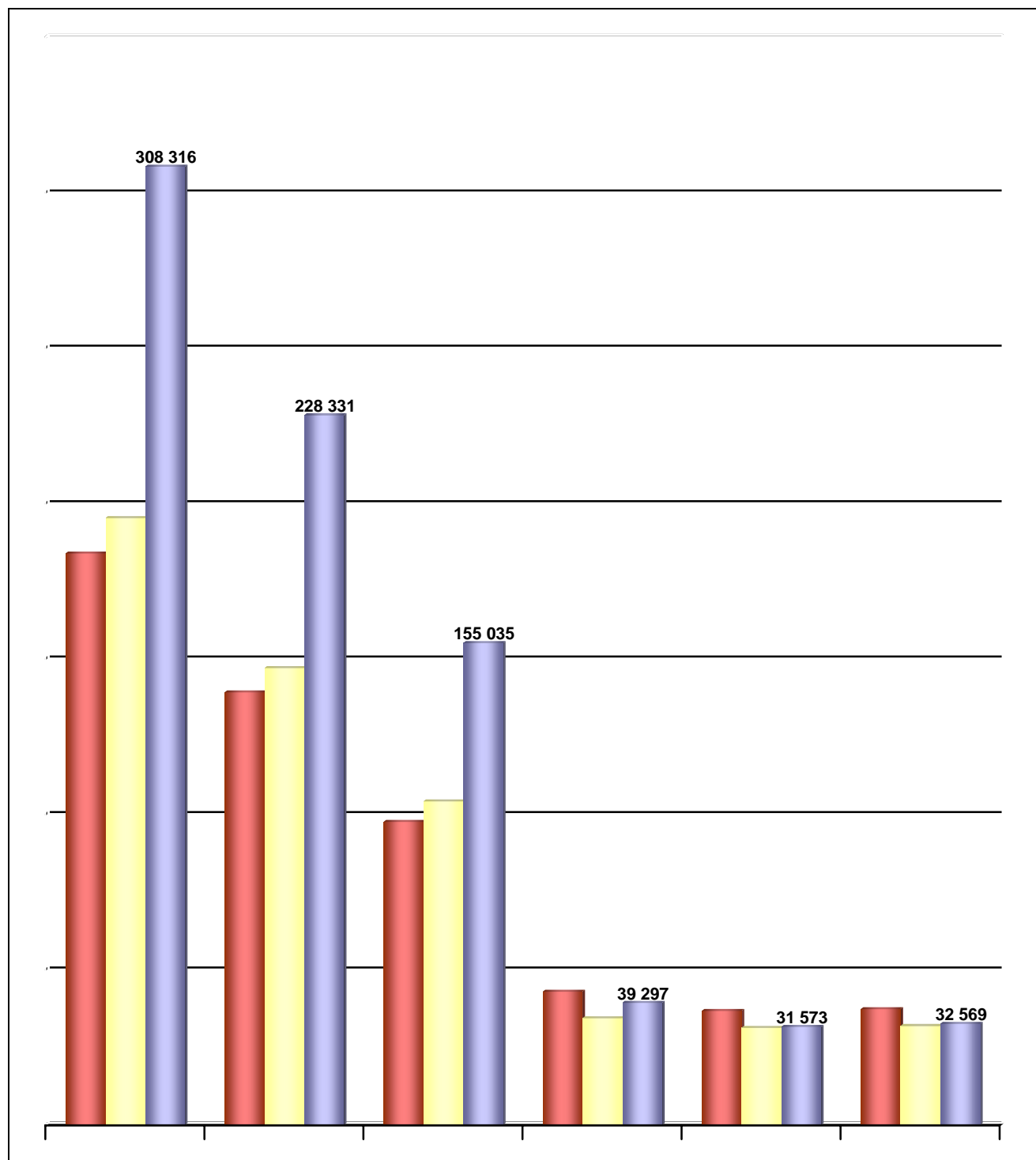
Édition du 31/10/2007

XXXX

	2006 12 mois	%	2007 12 mois	%	Variation	%
Chiffre d'affaires	195 254	100,0	308 316	100,0	113 062	57,9
Marge brute	147 025	75,3	228 331	74,1	81 306	55,3
Autres achats						
Charges externes	42 911	22,0	73 296	23,8	30 385	70,8
* dont sous-traitance						
* dont crédit-bail	8 437	4,3	4 906	1,6	-3 531	-41,9
Valeur ajoutée	104 114	53,3	155 035	50,3	50 921	48,9
Subventions						
Impôts et taxes	5 516	2,8	2 821	0,9	-2 695	-48,9
Salaires	36 489	18,7	80 687	26,2	44 198	121,1
Charges sociales	7 476	3,8	18 960	6,1	11 484	153,6
Cotisations de l'exploitant	20 324	10,4	13 270	4,3	-7 054	-34,7
Total charges de gestion	69 805	35,8	115 738	37,5	45 933	65,8
Excédent brut	34 309	17,6	39 297	12,7	4 988	14,5
Autres produits et transferts de charges	16 892	8,7	17 632	5,7	740	4,4
Dotations aux amortissements	11 767	6,0	19 730	6,4	7 963	67,7
Dotations aux provisions						
Autres charges	5 745	2,9	286	0,1	-5 459	-95,0
Sous total	620	0,3	2 384	0,8	1 764	
Résultat d'exploitation	33 689	17,3	36 913	12,0	3 224	9,6
Produits financiers	12		8		-4	-33,3
Charges financières	2 436	1,2	5 348	1,7	2 912	119,5
Résultat financier	-2 424	-1,2	-5 340	-1,7	-2 916	120,3
Résultat courant	31 265	16,0	31 573	10,2	308	1,0
Produits exceptionnels	599	0,3	1 000	0,3	401	66,9
Charges exceptionnelles						
Résultat exceptionnel	599	0,3	1 000	0,3	401	66,9
Résultat net	31 864	16,3	32 573	10,6	709	2,2

Exploitation schéma sur 3 ans

Les histogrammes en bâton représentent des montants en €



<i>Chiffre d'affaires</i>	<i>Marge brute</i>	<i>Valeur Ajoutée</i>	<i>Excédent brut</i>	<i>Résultat courant</i>	<i>Résultat Net</i>
<i>2007 12 mois</i>	<i>74,1 %</i>	<i>50,3 %</i>	<i>12,7 %</i>	<i>10,2 %</i>	<i>10,6 %</i>
<i>2006 12 mois</i>	<i>75,3 %</i>	<i>53,3 %</i>	<i>17,6 %</i>	<i>16,0 %</i>	<i>16,3 %</i>
<i>2005 12 mois</i>	<i>75,7 %</i>	<i>53,1 %</i>	<i>23,3 %</i>	<i>20,0 %</i>	<i>20,3 %</i>

Ratios d'exploitation

Édition du 31/10/2007

XXXX

<i>Moyennes mensuelles</i>	2005	2006	2007
Nombre de mois	12 mois	12 mois	12 mois
Chiffre d'affaires moyen mensuel	15 321	16 271	25 693
Résultat courant moyen mensuel	3 060	2 605	2 631

<i>Répartition de la valeur ajoutée</i>		2005	2006	2007
<i>Valeur ajoutée</i>		97 581	104 114	155 035
En pourcentage de la valeur ajoutée	Personnel (salaires + charges)	40,8 %	42,2 %	64,3 %
	Cotisations sociales personnelles	14,2 %	19,5 %	8,6 %
	État (impôts et taxes)	1,0 %	5,3 %	1,8 %
	Prêteurs (frais financiers)	2,9 %	2,3 %	3,4 %
	Dotations (amortissements & provisions)	14,0 %	11,3 %	12,7 %
	Autres	-10,6 %	-10,7 %	-11,2 %
	Résultat courant	37,6 %	30,0 %	20,4 %

<i>Productivité</i>	2005	2006	2007
Effectif	4,0	5,0	8,0
Chiffre d'affaires par personne	45 962	39 051	38 540
Valeur ajoutée par personne	24 395	20 823	19 379
Surface du magasin	m ²	m ²	m ²
Chiffre d'affaires au m ²			
Capacité d'autofinancement (en €) *	49 853	43 033	55 098
Capacité d'autofinancement (en % du CA)	27,1 %	22,0 %	17,9 %
Coefficient multiplicateur *	4,39	4,30	4,09

<i>Résumé des évolutions</i>	<i>De 2005 à 2006</i>		<i>De 2006 à 2007</i>	
<i>Évolution du chiffre d'affaires</i>	↗	8 639	↗	85 127
<i>Évolution de la marge brute</i>	↘	-857	↘	-3 821
<i>Évolution des charges</i>	↗	13 235	↗	80 998
<i>Incidence sur le résultat courant</i>	↘	-5 453	↗	308

* définition page 4

Analyse du bilan

→ Quelques définitions

Le **bilan** constitue la **photographie** du patrimoine de l'entreprise à un instant « T ». Vous y trouvez ce que l'entreprise possède, à l'actif, et ce qu'elle doit, au passif.

Actif (ou Emplois): C'est le patrimoine détenu par l'entreprise à la clôture des comptes.

Actif immobilisé : Ce sont les biens durables acquis par l'entreprise pour son fonctionnement : on distingue les immobilisations incorporelles (tel le fonds de commerce), corporelles (matériels, machines, agencements immobiliers, etc...) et financières.

Actif circulant : Composé notamment du stock et des créances clients, il est lié à l'activité, et se renouvelle en permanence.

Passif (ou Ressources): Ce sont l'ensemble des ressources dont dispose l'entreprise pour assurer son financement.

Capitaux propres (ou situation nette): Fonds apportés par l'exploitant au démarrage de l'entreprise. Le bénéfice et les apports augmentent les capitaux propres, les pertes et prélèvements viennent les diminuer.

Les capitaux propres ont une double signification :

- c'est la valeur comptable nette de l'entreprise
- c'est votre participation au financement de l'entreprise

Des capitaux propres négatifs sont signe d'une grande fragilité financière, et d'une totale dépendance vis-à-vis des autres prêteurs (banquiers, fournisseurs...).

Capitaux permanents : Ce sont les capitaux propres, plus les emprunts. Ils représentent les financements stables de l'entreprise, et doivent en principe couvrir l'actif immobilisé.

Dettes à court terme : Composées notamment du crédit obtenu des fournisseurs, elles sont liées à l'activité, et se renouvellent en permanence.

Bilans comparatifs

Édition du 31/10/2007

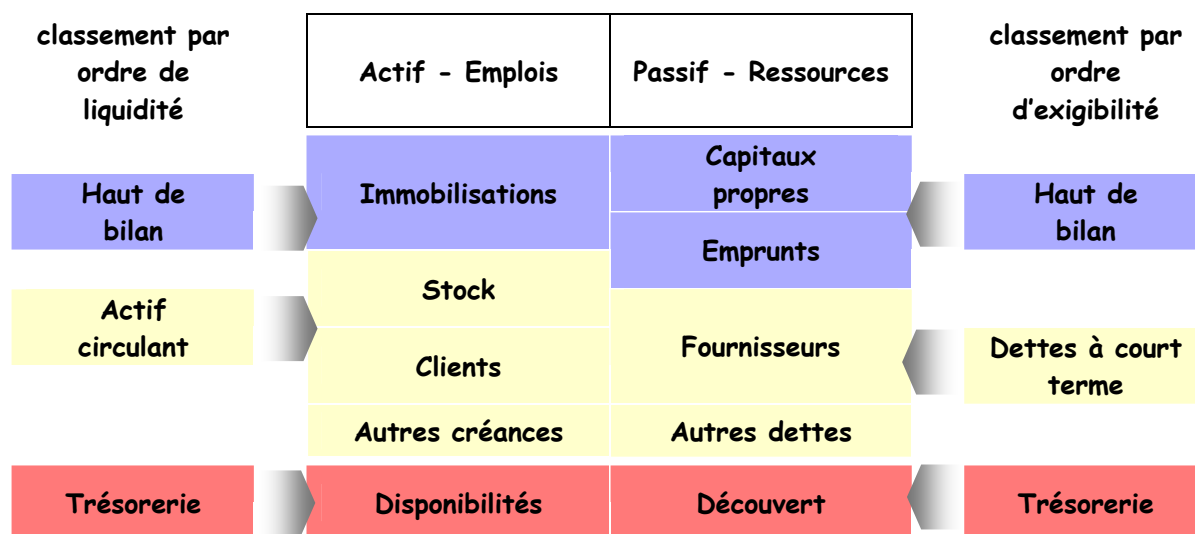
XXXX

ACTIF (emplois)	2006	%	2007	%	Variation	%
Fonds de commerce	62 504		105 004		42 500	68,0
Autres immob. incorporelles						
Immobilisations brutes	111 097		156 877		45 780	41,2
Immobilisations financières	466		494		28	6,0
Total brut immobilisé	174 068		262 376		88 308	50,7
Total des amortissements	74 067		93 798		19 731	26,6
Total net immobilisé	100 001	82,7	168 578	83,6	68 577	68,6
Stocks	4 352	3,6	5 266	2,6	914	21,0
Clients nets	3 571	3,0	3 409	1,7	-162	-4,5
Autres créances	11 075	9,2	12 050	6,0	975	8,8
Valeurs de placements						
Banque et caisse	1 969	1,6	12 233	6,1	10 264	
Total actifs circulants	20 967	17,3	32 958	16,4	11 991	57,2
Total actif (emplois)	120 968	100,0	201 536	100,0	80 568	66,6

PASSIF (ressources)	2006	%	2007	%	Variation	%
Capitaux propres	3 673	3,0	5 093	2,5	1 420	38,7
Écarts de réévaluation						
Subventions	1 759	1,5	4 558	2,3	2 799	159,1
Comptes courants d'associés						
Résultat	31 864	26,3	32 573	16,2	709	2,2
Situation nette	37 296	30,8	42 224	21,0	4 928	13,2
Provisions						
Emprunts	39 238	32,4	101 718	50,5	62 480	159,2
Capitaux permanents	76 534	63,3	143 942	71,4	67 408	88,1
Fournisseurs	10 840	9,0	16 965	8,4	6 125	56,5
Dettes à court terme	33 595	27,8	40 631	20,2	7 036	20,9
Découvert						
Total dettes à court terme	44 435	36,7	57 596	28,6	13 161	29,6
Total passif (ressources)	120 968	100,0	201 536	100,0	80 568	66,6

Votre bilan en « grandes masses »

La présentation du bilan en grandes masses met en évidence le haut et le bas de bilan, ce qui permet de mieux déceler les forces ou faiblesses de financement de votre entreprise.



De haut en bas : Les emplois (actif) sont classés par ordre croissant de **liquidité**
 Les ressources (passif) sont classées par ordre croissant d'**exigibilité**

Le schéma page suivante représente les grandes masses de votre bilan.

NB : Si le passif n'est pas représenté, c'est que la **situation nette** (capitaux propres) est négative.

La mesure de l'équilibre du haut de bilan se fait par le calcul du **fonds de roulement**.
 Les flux actif circulant / dettes à court terme se mesurent par le **besoin en fonds de roulement**.

La **Trésorerie est la résultante** des variations de haut et bas de bilan.

Tous ces éléments sont détaillés page 14 et suite.

→ Quelques définitions : ratios page 16

Fonds de roulement : Capitaux permanents - Actif immobilisé

Le fonds de roulement peut être positif ou négatif.

Taux d'amortissement des équipements : Amortissements cumulés/Immobilisations corporelles brutes - Plus ce ratio se rapproche des 100%, plus les investissements sont amortis.

Autonomie financière : capitaux propres/reste du passif, exprimé en pourcentage.

Taux de dépendance bancaire : (Emprunts + découvert)/total bilan, en %.

Liquidité : actif circulant hors stock/dettes à court terme. Situation saine si ce ratio est supérieur à 1.

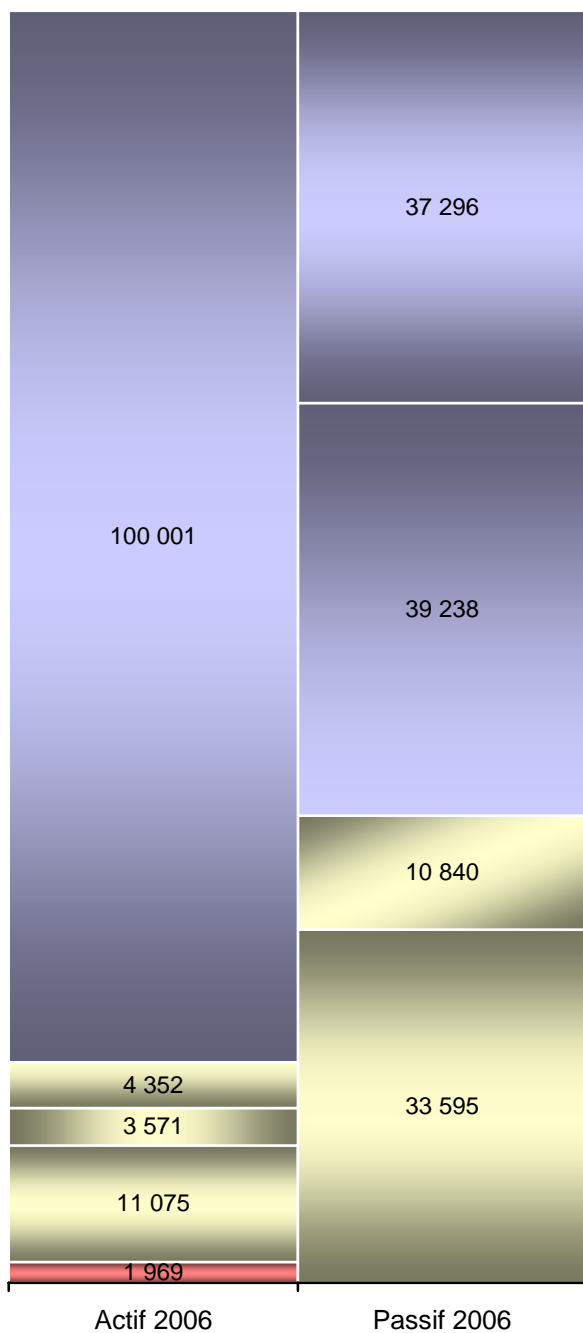
Endettement :
$$\frac{\text{dettes à court terme} - \text{actif circulant hors stock}}{\text{CA HT}} \times 365$$

(ratio calculé pour un taux de liquidité < 1)

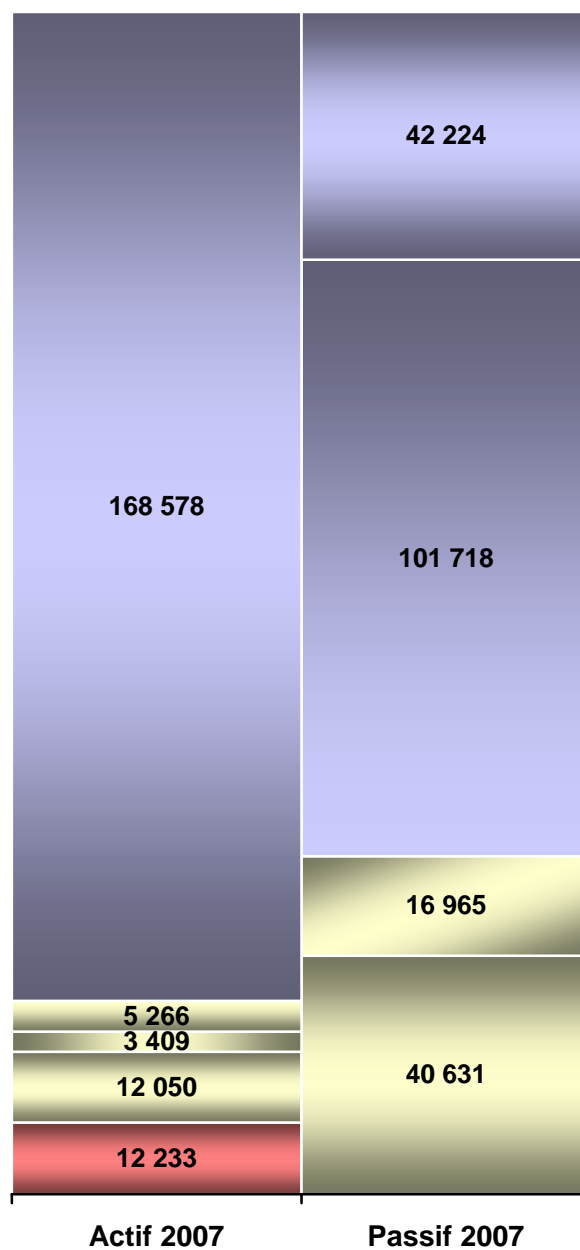
Bilans schématiques

Édition du 31/10/2007

XXXX



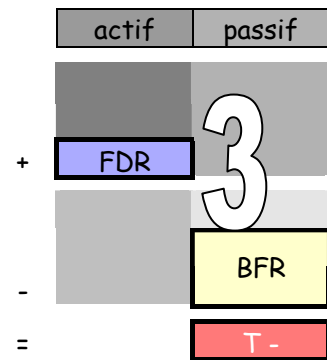
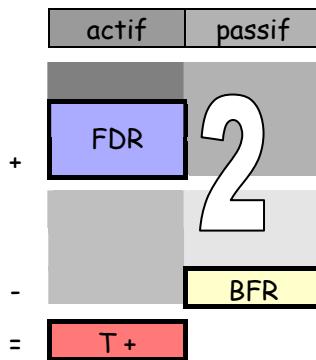
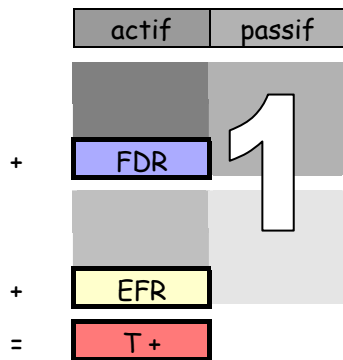
Total bilan 2006 : 120 968 €



Total bilan 2007 : 201 536 €

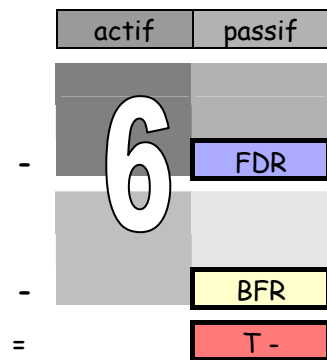
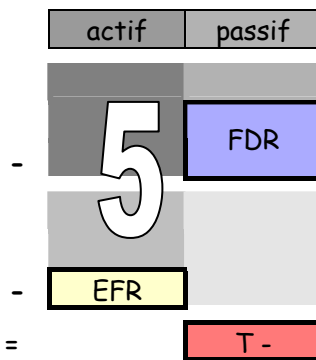
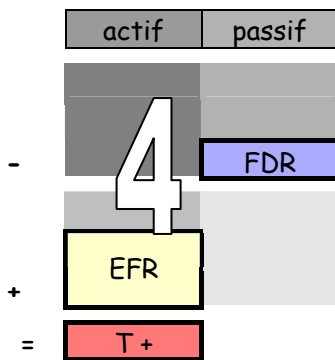
Analyse du bilan : les équilibres financiers

6 schémas possibles pour votre bilan



Trésorerie positive
Bonne structure financière

Trésorerie négative
Votre besoin est supérieur à votre fonds de roulement



Trésorerie positive
Situation satisfaisante tant que votre excédent sera assuré

Trésorerie négative
Structure financière fragile
Risque d'endettement coûteux

→ Quelques définitions : ratios page 17

Rotation du stock : (stock final/achats consommés) X nombre de jours de l'exercice.

Rotation des crédits clients : (comptes clients/CA TTC) X nombre de jours de l'exercice.

Rotation des crédits fournisseurs : (comptes fournisseurs/achats et charges externes TTC) X nombre de jours de l'exercice.

Solvabilité à court terme : Actif circulant / dettes à court terme - si > 1 : bonne situation financière.

Tableau de financement

Édition du 31/10/2007

XXXX

Fonds de roulement

2006		2007		
Actif	Passif	Actif	Passif	
Immobilisations nettes	Capitaux permanents	Immobilisations nettes	Capitaux permanents	
100 001	76 534	168 578	143 942	
↓		↓		
-23 467		-24 636		Variation haut de bilan
				-1 169

Besoin ou Excédent du bas de bilan

2006		2007		
Actif circulant	Dettes à court terme	Actif circulant	Dettes à court terme	
18 998	44 435	20 725	57 596	
↓		↓		
25 437		36 871		Variation bas de bilan
				11 434

Trésorerie

2006		2007		
Disponible	Découvert	Disponible	Découvert	
1 969		12 233		
↓		↓		
1 969		12 233		Incidence trésorerie
				10 264

Votre bilan clos au 31/01/2007 correspond au schéma 4

Évolution : d'un bilan à l'autre... du bénéfice à la trésorerie

Nous étudierons successivement - Page 16 : la variation de votre haut de bilan **-1 169**
 - Page 17 : la variation de votre bas de bilan **11 434**

Tableau de financement

Détail des variations de haut de bilan

Édition du 31/10/2007

XXXX

Formation de la capacité d'autofinancement		De 2006 à 2007	De 2005 à 2006
Résultat Net		32 569	31 864
Plus ou moins-values			-62
Dotations aux amortissements		19 730	11 767
Dotations aux provisions (à caractère de réserves)		3 800	
subventions		1 001	-536
Capacité d'autofinancement		55 098	43 033

Utilisation de la capacité d'autofinancement		Emplois	Ressources	Montants N-1
Prélèvements		30 444		-26 569
Apports				
Autofinancement net POSITIF			24 654	16 464

Investissements et cessions d'actifs		Emplois	Ressources	Montants N-1
Investissements incorporels		42 500		
Investissements corporels		45 779		-19 000
Investissements financiers		56		-75
Cessions d'actifs immobilisés				62

Financements		Emplois	Ressources	Montants N-1
Emprunts obtenus			96 500	22 700
Autres financements				
Emprunts remboursés (partie capital)		34 020		-22 312

Variation du Fonds de roulement		-1 169	-2 162
--	--	---------------	--------

Ratios du haut de bilan		2005	2006	2007
fonds de roulement	en €	-21 305	-23 467	-24 636
	en jours de CA HT	-42 J	-43 J	-29 J
Taux d'amortissement des équipements		72,2 %	66,7 %	59,8 %
Autonomie financière		0,39	0,45	0,27
Taux de dépendance bancaire		33,5 %	32,4 %	50,5 %
Liquidité		0,40	0,37	0,48
Endettement		52 J	51 J	35 J
Taux de prélèvements / bénéfice		83,2 %	83,4 %	93,5 %
Prélèvements moyens mensuels		2 583 €	2 214 €	2 537 €

Tableau de financement

Détail des variations de bas de bilan

Édition du 31/10/2007

XXXX

D'une année à l'autre : Une baisse d'un poste d'actif procure une ressource, une hausse un besoin.
C'est l'inverse pour un poste de passif.

		De 2006 à 2007		De 2005 à 2006	
Variation du fonds de roulement		-1 169		-2 162	
Bilan actif	2006	2007	Besoins	Ressources	
Stock	4 352	5 266	914		1 048
Clients	3 571	3 409		162	-996
Avances versées	1 780	1 840	60		60
Autres créances	9 295	10 210	915		-6 027
Bilan Passif	2006	2007	Besoins	Ressources	
Fournisseurs	10 840	16 965		6 125	-4 479
Avances reçues					
Autres dettes	33 595	40 631		7 036	4 502
Variation du besoin ou de l'excédent		11 434		-5 892	
Disponible	1 969	12 233			-8 054
Découvert					
Variation de Trésorerie		10 264		-8 054	

Ratios du bas de bilan		2005	2006	2007
Cycle d'exploitation	Fournisseurs +	15 319	10 840	16 965
	Avances reçues +			
	Stock -	-5 400	-4 352	-5 266
	Clients -	-2 575	-3 571	-3 409
	Avances versées -	-1 840	-1 780	-1 840
Besoin (-) ou excédent (+)		5 504	1 137	6 450
Soit en jours de CA HT		11 J	2 J	8 J
Rotations*	Stock	44 J	32 J	24 J
	- dont marchandises	0 J	0 J	0 J
	- dont matières premières	54 J	38 J	29 J
	Clients	5 J	6 J	4 J
	- dont douteux			
Fournisseurs		56 J	39 J	36 J
Valeurs en €	1 jour de stock	124 €	134 €	222 €
	1 jour de crédit clients	544 €	576 €	909 €
	1 jour crédit fournisseurs	272 €	276 €	468 €
Taux de solvabilité à court terme*		0,52	0,47	0,57

* définitions page 14