



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

BANQUE ET FINANCE

1^{er} Septembre 2015

EPREUVE D'ADMISSIBILITE

durée 4h
Coefficient 3

Conformément à l'arrêté d'organisation du 15 décembre 2014, 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, à **l'exception des pages 1, 2, 3 et 4 qui sont à joindre avec la copie d'examen.**
Il ne sera pas distribué d'exemplaire supplémentaire.

► Si vous utilisez des intercalaires supplémentaires, vous devez reporter votre n° de code à barres en haut à droite.

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.

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

Rappel : votre copie et les pages 1, 2, 3 et 4 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.

Ce dossier comporte 15 pages

SPECIALITE « BANQUE FINANCE »

PARTIE I – QUESTIONS REPONSE COURTE

Cette partie comporte **4 questions de cours obligatoires**. Vous répondrez directement sur la feuille de composition en n'omettant pas de glisser vos réponses dans votre copie.

1 – thème : les risques.

Définissez les notions suivantes :

1-1 – le risque de liquidité

.....
.....
.....
.....
.....

1-2 – le risque de taux

.....
.....
.....
.....
.....

1-3 – le risque opérationnel

.....
.....
.....
.....
.....

1-4 – le risque souverain

.....
.....
.....
.....
.....

1-5 – le risque systémique

.....
.....
.....
.....
.....
.....

1-6 - Pour chacune des « expressions » suivantes, indiquez à quel type de risque elle se rattache. En indiquant le n° du « risque » (exemple : « 1-5 » si vous pensez que l'expression se rattache au risque systémique) :

- duration :
- immunisation :
- contrepartie :
- bank run :
- too big to fail :
- risque-pays :

2 – thème : le blanchiment de capitaux

Définissez les termes suivants liés aux techniques de lutte contre le blanchiment d'argent :

2-1 : déclaration de soupçons :

.....
.....
.....
.....
.....

2-2 : know your customer (KYC) :

.....
.....
.....
.....
.....

2-3 - parmi les professionnels ci-dessous, quels sont ceux qui, selon vous, sont assujettis en France aux obligations de lutte anti-blanchiment :

- les agents immobiliers
- les compagnies d'assurance
- les notaires
- les avocats
- les experts comptables
- les opérateurs de jeux en ligne
- les marchands de biens
- les huissiers de justice
- les casinos
- les commissaires aux comptes
- les commissaires-priseurs
- les agents sportifs

PARTIE II – CAS PRATIQUE

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

L'entreprise EOLYA est une Société anonyme (SA) créée en 1998 par Paul JOUVION, polytechnicien de 38 ans, ancien directeur d'unité opérationnelle chez MECA (entreprise industrielle de fabrication de fraiseuses) pour l'Europe de l'Ouest. Lors de la constitution de l'entreprise, il s'est associé avec deux ingénieurs allemands ayant déposé des brevets sur des techniques propres à l'éolien offshore. Ces deux associés ont apporté leurs brevets à l'entreprise tandis que Paul JOUVION y a investi la totalité de ses économies. Les trois associés étaient à parité dans l'entreprise en 1998. Très vite, les relations se tendent entre les actionnaires, JOUVION souhaitant rapidement diversifier EOLYA compte tenu des difficultés à trouver des opportunités dans l'éolien et notamment l'offshore qui est la spécialité développée par l'entreprise. EOLYA est en effet une entreprise spécialisée dans les énergies renouvelables, c'est même aujourd'hui l'un des rares fabricants français d'éoliennes (terrestres et offshore) et c'est la seule entreprise à disposer d'une technologie permettant aux produits commercialisés de résister au passage des cyclones de force 5. Elle est composée aujourd'hui de 4 pôles industriels : éolien, solaire, centrales hybrides (solaire et éolien couplé avec le diesel) et applications solaires pour relais téléphoniques. Elle est basée à Saint Nazaire (France – Loire-Atlantique) et elle n'a aucune filiale.

Après des débuts difficiles liés à l'absence de maturité du marché français, EOLYA a cherché à travailler dans les pays d'Europe du Nord, marchés plus matures mais beaucoup plus concurrentiels. Pour se faire une place, EOLYA a dû baisser ses prix, ce qui a joué évidemment sur ses résultats et sur sa rentabilité. En 2004, en grande difficulté financière, elle s'est recapitalisée une première fois en permettant l'entrée de GENERAL MECANIC (GM) pour 30%. En 2005, elle décroche un très gros marché en Ethiopie pour une ferme éolienne de 50 machines de 1Mégawatt. Ce marché, compliqué techniquement et financièrement mal équilibré a pesé sur les comptes en produisant des pertes importantes. Son développement se faisant toujours attendre, les associés ont décidé en 2007 de refaire une nouvelle augmentation de capital et d'introduire la société en Bourse (ALTERNEXT). Rien n'y fait, l'action plonge rapidement en Bourse et lors de la crise financière de 2008, elle est même suspendue de cotation pendant plusieurs semaines et a même failli sortir de la cote. En 2012, les trois associés historiques sont finalement écartés, BPI France rachète leur part (25%) et le groupe français WIN WIND reprend les actions de GM (40%). Le reste est constitué du flottant en Bourse. Depuis cette opération, EOLYA a engrangé plusieurs gros marchés de centrales hybrides solaires en Afrique (Tchad, Mauritanie) et dans le Pacifique (Samoa et Kiribati). Son développement à l'international et en France commence réellement en 2013 quand ses éoliennes offshore ont été les seules capables de résister au cyclone PAM (force 5 – avec ponctuellement des rafales de vent > 250km/h) au Vanuatu... en France, ce sont surtout les collectivités ultramarines (Antilles françaises) qui font appel à sa technologie.

La société EOLYA a des concurrents (européens essentiellement, allemands et danois) qui sont souvent d'une taille plus importante. Les clients de la société sont des Etats souverains et des collectivités locales françaises et étrangères. EOLYA compte 515 salariés à fin 2014. Les fournisseurs sont des entreprises françaises pour l'essentiel. EOLYA souhaite atteindre en 2015 un chiffre d'affaires de 100M€ mais elle a besoin de vous pour connaître ses points forts et ses points faibles et vous demande pour cela une analyse financière complète de sa situation.

Pour cela, vous disposez des comptes 2011 à 2014 (bilans et comptes de résultats) de l'entreprise EOLYA, du calcul des agrégats de structure de l'entreprise et du calcul détaillé des SIG, du détail du calcul de la CAF, d'une synthèse des principaux ratios de la société, du TPF de Geoffroy de Murrard et du tableau de financement (partie 1).

Vous disposez enfin des caractéristiques du secteur « éolien » dans lequel se place l'entreprise EOLYA. Les principales données sont ainsi les suivantes :

- un coefficient de vétusté « moyen » de 50%,
- une autonomie financière « moyenne » de 1,25 (endettement total/SNC),
- une rotation moyenne des stocks de matières premières de 40 jours,
- les délais clients moyens du secteur sont de 30 jours et les délais fournisseurs moyens sont de 40 jours,
- le taux de croissance du secteur est de 6,5% l'an sur la période 2011 à 2014,
- le taux de rentabilité commerciale moyen est de 3,5%,
- le taux de rentabilité financière moyen est de 8%,
- 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 2014 est de 4,5 années.

Il est rappelé que le taux d'inflation « moyen » sur la période s'établit à 1,25% et que le taux de rémunération du Livret A s'établit à 1% en fin de période.

TRAVAIL A EFFECTUER

1 - vous répondrez d'abord aux questions suivantes : sachant que la Situation Nette Comptable (SNC) doit toujours être supérieure à 50% du capital social :

1.1 **appréciez la situation de cet agrégat année après année sur la période 2011 à 2014;** vous expliquerez notamment quelles sont les solutions mises en œuvre par EOLYA afin de résoudre les difficultés rencontrées.

1.2 - **quel sera le montant de la ligne « report à nouveau » dans le bilan 2015?** Vous expliquerez pourquoi.

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

3 - vous conclurez votre analyse en indiquant, selon vous, **quels sont les points forts et les points faibles de la société EOLYA.** Vous indiquerez quelles sont les préconisations que vous feriez pour résoudre les problèmes que vous avez détectés.

ACTIF de la SOCIETE EOLYA

	2011	amortissements et provisions 2011	NET 2011	2012	amortissements et provisions 2012	NET 2012	2013	amortissements et provisions 2013	NET 2013	2014	amortissements et provisions 2014	NET 2014
en milliers d'euros												
capital souscrit non appelé			0			0			0			0
immobilisations incorporelles	4 230	1 906	2 324	5 930	2 692	3 238	6 430	3 628	2 802	6 430	4 626	1 804
frais d'établissement	0	0	0	690	0	690	796	320	476	796	540	256
frais de recherche développement	2 500	1 000	1 500	3 510	1 560	1 950	3 904	1 904	2 000	3 904	2 356	1 548
concessions, brevets et droits similaires	1 730	906	824	1 730	1 132	598	1 730	1 404	326	1 730	1 730	0
fonds de commerce	0		0	0		0	0		0	0		0
immobilisations corporelles	13 067	4 100	8 967	16 542	5 488	11 054	19 442	6 644	12 798	20 687	7 886	12 801
terrains	0		0	0		0	0		0	0		0
constructions	2 542	300	2 242	2 542	588	1 954	2 542	904	1 638	2 542	1 306	1 236
matériel et outillage	10 525	3 800	6 725	14 000	4 900	9 100	16 900	5 740	11 160	18 145	6 560	11 585
avances et acomptes	0		0	0		0	0		0	0		0
immobilisations financières	0		0	0		0	0		0	0		0
titres de participations	0		0	0		0	0		0	0		0
prêts	0		0	0		0	0		0	0		0
TOTAL I : actif immobilisé	17 297	6 006	11 291	22 472	8 180	14 292	25 872	10 272	15 600	27 117	12 512	14 605
stocks de marchandises	0		0	0		0	0		0	0		0
stocks de matières premières	1 100	200	900	1 200	100	1 100	1 630	210	1 420	2 006	210	1 796
stocks d'en cours de production	1 520	0	1 520	2 106	0	2 106	2 370	100	2 270	2 498	100	2 398
stocks de produits finis	512	50	462	1 002	0	1 002	2 000	0	2 000	2 050	0	2 050
créances clients	8 965	3 654	5 311	12 123	5 598	6 525	15 500	6 908	8 592	16 800	4 256	12 544
créances fiscales et sociales	886	0	886	1 285	0	1 285	1 195	0	1 195	859	0	859
capital souscrit appelé non versé	0		0	0		0	0		0	0		0
valeurs mobilières de placements	997	130	867	1 120	70	1 050	1 430	166	1 264	1 608	200	1 408
disponibilités	1 282		1 282	1 752		1 752	2 040		2 040	1 685		1 685
charges constatées d'avance	0		0	132		132	120		120	82		82
TOTAL II : actif circulant	15 262	4 034	11 228	20 720	5 768	14 952	26 285	7 384	18 901	27 588	4 766	22 822
charges à répartir sur plusieurs exercices	0		0	0		0	0		0	0		0
primes de remboursement des obligations	0		0	0		0	0		0	0		0
écarts de conversion actif	342		342	921		921	1 060		1 060	902		902
TOTAL de l'ACTIF	32 901	10 040	22 861	44 113	13 948	30 465	53 217	17 656	35 561	55 607	17 278	38 329

PASSIF DE LA SOCIETE EOLYA

en milliers d'euros

	2011	2012	2013	2014
capitaux propres	6 186	9 116	16 420	22 242
capital social	14 500	20 800	27 200	29 200
primes d'émission, d'émission ou d'apports	2 430	2 818	3 102	3 304
réserves légales	60	60	60	60
réserves statutaires	0	0	0	0
réserves facultatives	352	352	352	352
report à nouveau	0	-12 156	-15 814	-15 094
résultat de l'exercice	-12 156	-3 658	720	3 720
situation nette comptable	5 186	8 216	15 620	21 542
subventions d'investissement	1 000	900	800	700
provisions réglementées	0	0	0	0
autres fonds propres	3 285	4 285	3 984	3 350
titres participatifs	0	0	0	0
comptes courants d'associés	2 000	2 300	2 400	2 400
provisions pour risques	1 000	1 700	1 300	900
provisions pour charges	285	285	284	50
dettes	13 100	16 512	14 922	12 107
emprunts obligataires	0	0	0	0
emprunts et dettes financières auprès d'établissements de crédit	1 100	1 760	1 504	713
emprunts et dettes financières divers*	9 102	10 306	8 440	7 496
dettes fournisseurs	2 000	3 300	3 600	2 868
dettes fiscales et sociales	660	980	1 260	952
autres dettes	188	130	84	40
produits constatés d'avance	50	36	34	38
écarts de conversion passif	290	252	235	630
TOTAL du PASSIF	22 861	30 165	35 561	38 329

*dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque

2960

4050

2400

1800

**AGREGATS DE STRUCTURE
SOCIETE EOLYA**

en milliers d'euros	2011	2012	2013	2014
capital social	14 500	20 800	27 200	29 200
primes d'émission	2 430	2 818	3 102	3 304
réserves	412	412	412	412
report à nouveau	-	- 12 156	- 15 814	- 15 094
RESULTAT	- 12 156	- 3 658	720	3 720
SITUATION NETTE COMPTABLE	5 186	8 216	15 620	21 542
amortissements et provisions	10 040	13 948	17 656	17 278
CAPITAUX PROPRES	15 226	22 164	33 276	38 820
QUASI FONDS PROPRES	4 285	5 185	4 784	4 050
dont comptes courants d'associés bloqués	2 000	2 300	2 400	2 400
DETTES A LONG ET MOYEN TERME	7 242	8 016	7 544	6 409
CAPITAUX PERMANENTS	26 753	35 365	45 604	49 279
ACTIF IMMOBILISE BRUT	17 297	22 472	25 872	27 117
FONDS DE ROULEMENT	9 456	12 893	19 732	22 162
stocks de matières premières	1 100	1 200	1 630	2 006
stocks d'encours de production	1 520	2 106	2 370	2 498
stocks de produits finis	512	1 002	2 000	2 050
clients	9 307	13 044	16 560	17 702
<i>actif circulant d'exploitation</i>	<i>12 439</i>	<i>17 352</i>	<i>22 560</i>	<i>24 256</i>
autres créances	886	1 417	1 315	941
<i>actif circulant hors exploitation</i>	<i>886</i>	<i>1 417</i>	<i>1 315</i>	<i>941</i>
ACTIF CIRCULANT	13 325	18 769	23 875	25 197
fournisseurs	2 290	3 552	3 835	3 498
<i>passif circulant d'exploitation</i>	<i>2 290</i>	<i>3 552</i>	<i>3 835</i>	<i>3 498</i>
<i>passif circulant hors exploitation</i>	<i>898</i>	<i>1 146</i>	<i>1 378</i>	<i>1 030</i>
dont compte courant d'associés non bloqués	0	0	0	0
PASSIF CIRCULANT	3 188	4 698	5 213	4 528
BFR d'EXPLOITATION	10 149	13 800	18 725	20 758
BFR HORS EXPLOITATION	- 12	271	- 63	- 89
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	10 137	14 071	18 662	20 669
trésorerie d'actif	2 279	2 872	3 470	3 293
trésorerie de passif	2960	4 050	2 400	1 800
SITUATION NETTE DE TRESORERIE	- 681	- 1 178	1 070	1 493

COMPTE DE RESULTATS DE LA SOCIETE EOLYA

en milliers d'euros	2011	2012	2013	2014
charges d'exploitation	73 116	82 358	84 898	89 600
achats de marchandises	0	0	0	0
variation de stocks de marchandises	0	0	0	0
achats de matières premières	18600	23 410	27562	29436
variation de stocks de matières premières	159	-100	-430	-376
autres achats et charges externes	38 350	41240	40124	43562
impôts et taxes	250	340	288	360
salaires et traitements	10 434	11 250	11452	11982
charges sociales	2 087	2 250	2290,4	2396,4
dotations aux amortissements	2000	2174	2092	2240
dotations aux provisions	1236	1 794	1 520	0
autres charges	0	0	0	0
charges financières	818	1252	846	563
intérêts et charges assimilés	748	1150	662	467
charges nettes sur cession de VMP	70	102	88	62
dotations aux amortissements	0	0	0	0
dotations aux provisions	0	0	96	34
charges exceptionnelles	1192	1008	942	1338
sur opérations de gestion	290	200	42	134
sur opérations en capital	902	108	900	1204
dotations aux amortissements	0	0	0	0
dotations aux provisions	0	700	0	0
participation aux résultats	0	0	0	0
impôts sur les bénéfices	0	0	152	190
TOTAL DES CHARGES	75 126	84 618	86 838	91 692
BENEFICE			720	3 720
TOTAL GENERAL	75 126	84 618	87 558	95 412

en milliers d'euros	2011	2012	2013	2014
produits d'exploitation	62310	79013	85687	93955
ventes de marchandises	0	0	0	0
production vendue	61500	77937	84425	91125
production stockée	810	1 076	1 262	178
production immobilisée	0	0	0	0
subventions d'exploitation	0	0	0	0
reprise d'amortissements	0	0	0	0
reprise de provisions	0	0	0	2 652
autres produits	0	0	0	0
produits financiers	120	104	38	40
produits de participation	0	0	0	0
produits issus de VMP	100	38	34	39
produits de cession de VMP	20	6	4	1
reprise d'amortissements	0	0	0	0
reprise de provisions	0	60	0	0
produits exceptionnels	540	1843	1833	1417
sur opération de gestion	256	985	768	239
sur opération en capital	184	758	564	444
reprise d'amortissements	0	0	0	0
reprise de provisions	0	0	401	634
subvention d'investissement virée au compte de résultats	100	100	100	100
TOTAL DES PRODUITS	62 970	80 960	87 558	95 412
PERTE	12 156	3 658		
TOTAL GENERAL	75 126	84 618	87 558	95 412

SIG de la SOCIETE EOLYA

en milliers d'euros	2011	2012	2013	2014
ventes de marchandises	0	0	0	0
achats de marchandises	0	0	0	0
variation de stocks de marchandises	0	0	0	0
MARGE COMMERCIALE	0	0	0	0
production vendue	61 500	77 937	84 425	91 125
production immobilisée	0	0	0	0
production stockée	810	1 076	1 262	178
PRODUCTION DE L'EXERCICE	62 310	79 013	85 687	91 303
achat de matières premières	18 600	23 410	27 562	29 436
variation du stock de matières premières	159	-100	-430	-376
charges externes	38 350	41 240	40 124	43 562
CONSOMMATIONS EN PROVENANCE DES TIERS	57 109	64 550	67 256	72 622
VALEUR AJOUTEE	5 201	14 463	18 431	18 681
subvention d'exploitation	0	0	0	0
impôts et taxes	250	340	288	360
charges de personnel	10 434	11 250	11 452	11 982
charges sociales	2 087	2 250	2 290	2 396
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	-7 570	623	4 401	3 943
dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	3 236	3 968	3 612	2 240
reprises d'amortissement et provisions	0	0	0	2 652
autres charges d'exploitation	0	0	0	0
autres produits d'exploitation	0	0	0	0
RESULTAT D'EXPLOITATION	-10 806	-3 345	789	4 355
produits financiers	120	104	38	40
<i>dont reprises d'amortissement à caractère financier</i>	0	0	0	0
<i>dont reprise de provisions à caractère financier</i>	0	60	0	0
charges financières	818	1 252	846	563
<i>dont dotations aux amortissements à caractère financier</i>	0	0	0	0
<i>dont dotations aux provisions à caractère financier</i>	0	0	96	34
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	-11 504	-4 493	-19	3 831
produits exceptionnels	540	1 843	1 833	1 417
<i>dont subvention d'investissement virée au compte de résultats</i>	100	100	100	100
<i>dont reprises d'amortissement à caractère exceptionnel</i>	0	0	0	0
<i>dont reprises de provisions à caractère exceptionnel</i>	0	0	401	634
<i>dont produits de cession d'éléments d'actif</i>	184	758	564	444
charges exceptionnelles	1 192	1 008	942	1 338
<i>dont dotations aux provisions exceptionnelles</i>	0	700	0	0
<i>dont dotations aux amortissements à caractère exceptionnel</i>	0	0	0	0
<i>dont valeur comptable d'éléments d'actifs cédés</i>	902	108	900	1 204
impôt sur les bénéfices	0	0	152	190
participation des salariés	0	0	0	0
RESULTAT NET COMPTABLE	-12 156	-3 658	720	3 720

CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT DE LA SOCIETE EOLYA

en milliers d'euros	2011	2012	2013	2014
RESULTAT NET COMPTABLE	-12 156	-3 658	720	3 720
dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	3 236	3 968	3 612	2 240
dotations aux amortissements et provisions financières	0	0	96	34
dotations aux amortissements et provisions exceptionnelles	0	700	0	0
reprises aux amortissements et provisions d'exploitation	0	0	0	2 652
reprises aux amortissements et provisions financières	0	60	0	0
reprises aux amortissements et provisions exceptionnelles	0	0	401	634
<i>montant net des dotations et reprises</i>	<i>3 236</i>	<i>4 608</i>	<i>3 307</i>	<i>-1 012</i>
valeur comptable des éléments d'actifs cédés	902	108	900	1 204
produits de cession d'éléments d'actifs cédés	184	758	564	444
subvention d'investissement virée au compte de résultats	100	100	100	100
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	-8 302	200	4 263	3 368
dividendes	0	0	0	0
AUTOFINANCEMENT BRUT	-8 302	200	4 263	3 368
dotations aux amortissements	2 000	2 174	2 092	2 240
AUTOFINANCEMENT NET	-10 302	-1 974	2 171	1 128

RATIOS DE LA SOCIETE EOLYA

	2011	2012	2013	2014
coefficient de vétusté (en %)	35%	36%	40%	46%
indépendance financière	1,97	1,47	0,64	0,38
capacité de remboursement (DLMT/CAF)	-0,87	40,09	1,77	1,90
rotation des postes clients (en jours)	44	47	55	55
rotation des postes fournisseurs (en jours)	46	61	57	42
rotation des stocks de MP (en jours)	25	22	26	30
productivité globale (en %)	8%	18%	22%	20%
taux de croissance (en %)	 	178%	27%	1%
poids des charges financières/CA (en %)	1,22%	1,48%	0,78%	0,51%
poids des charges financières/EBE (en %)	-10%	185%	15%	12%
taux de rentabilité commerciale (en %)	-19,5%	-4,6%	0,8%	4,1%
taux de rentabilité financière (en %)	-234,4%	-44,5%	4,6%	17,3%
rendement du personnel (en €)	11 307	29 516	37 234	36 274
rendement des machines (pour 1€ d'investissement)	0,398	0,874	0,948	0,903
salaire moyen annuel du personnel (en €)	27 219	27 551	27 762	27 919
effectif total (en unités)	460	490	495	515
Δ du besoin en fonds de roulement	 	39%	33%	11%
Δ du chiffre d'affaires	 	27%	8%	8%
Δ des consommations intermédiaires	 	13%	4%	8%
taux de charges de personnel/Valeur Ajoutée	241%	93%	75%	77%
Δ des charges de personnel	 	8%	2%	5%

TABLEAU PLURIANNUEL DE FLUX DE EOLYA

	2 011	2 012	2 013	2 014
		623	4 401	3 943
		10 149	13 800	18 725
		13 800	18 725	20 758
+		-3 651	-4 925	-2 033
=	Excédent de trésorerie d'exploitation (ETE)	-3 028	-524	1 910
±	investissements incorporels dans l'exploitation	1 700	500	0
±	investissements corporels dans l'exploitation	3 475	2 900	1 245
±	Δ des dettes sur immobilisations	0	0	0
=	DAFIC (SOLDE E)	-8 203	-3 924	665
±	Δ des dettes financières durables (emprunts en capital)	774	-472	-1 135
±	Δ des dettes financières en crédit-bail	0	0	0
±	Δ des concours bancaires courants	1 090	-1 650	-600
±	Δ des effets escomptés non échus	0	0	0
-	charges financières (y c crédit-bail)	1 150	662	467
-	impôts sur les bénéfices	0	152	190
-	participation	0	0	0
=	SOLDE F	714	-2 936	-2 392
	SOLDE G = SOLDE E-SOLDE F	-7 489	-6 860	-1 728
	Δ des immobilisations financières	0	0	0
-	autres charges	0	0	0
+	autres produits	0	0	0
+	produits financiers	44	38	40
-	charges financières autres qu'intérêts d'emprunts	102	88	62
-	dividendes mis en paiement	0	0	0
±	Δ du capital social	6 688	6 684	2 202
±	Δ des réserves	0	0	0
	BRFHE d'entrée	-12	271	-63
	BFRHE de sortie	271	-63	-89
±	Δ BFRHE	-283	334	26
-	charges exceptionnelles	308	942	1 338
+	produits exceptionnels	1 743	1 332	683
+	Δ des comptes courants d'associés	300	100	0
=	Σ des éléments	8 082	7 458	1 551
	Δ des liquidités	593	598	-177
	disponibilités en début d'année	2 279	2 872	3 470
	disponibilités en fin d'année	2 872	3 470	3 293
	Δ des disponibilités	593	598	-177

TABLEAU DE FINANCEMENT EOLYA

EMPLOIS	2 012	2 013	2 014
distribution de dividendes	0	0	0
acquisition d'éléments d'actifs :			
immobilisations incorporelles	1 700	500	0
immobilisations corporelles	3 475	2 900	1 245
immobilisations financières	0	0	0
TOTAL	5 175	3 400	1 245
charges à répartir sur plusieurs exercices	0	0	0
réduction de capitaux propres	0	0	0
remboursement des dettes financières	0	472	1 135
TOTAL DES EMPLOIS	5 175	3 872	2 380
Δ du fonds de roulement net global			

RESSOURCES	2 012	2 013	2 014
capacité d'autofinancement	200	4 263	3 368
cession ou réduction d'éléments d'actifs			
immobilisations incorporelles	0	0	0
immobilisations corporelles	650	-336	-760
immobilisations financières	0	0	0
TOTAL	650	-336	-760
augmentation des capitaux propres	6 988	6 784	2 202
augmentation des dettes financières	774	0	0
TOTAL DES RESSOURCES	8 612	10 711	4 810
Δ du fonds de roulement net global	3 437	6 839	2 430