

Cher Monsieur,

Après analyse des documents comptables que vous nous avez donné, il en ressort un bilan pessimiste quant au devenir du prix de vente de votre officine de pharmacie.

En effet, depuis votre arrivée à Saint Quentin, nous pouvons remarquer que le CA, ne cesse pas de baisser.

Nous vous rappelons qu'une officine qui perd du CA n'est pas facile à vendre, d'ou la nécessité de faire des concessions concernant son prix de vente.

Nous allons analyser votre pharmacie à travers les points énoncés ci dessous:

**1/ Votre chiffre d'affaires**

EXERCICE	CHIFFRES D'AFFAIRES TTC
Du 01 octobre 2008 au 30 septembre 2009	5 069 726 €
Du 01 octobre 2009 au 30 septembre 2010	4 812 113 €
Du 01 octobre 2010 au 30 septembre 2011	4 505 106 €
<b>Prévision du CA pour le prochain bilan</b>	
Du 01 octobre 2011 au 30 septembre 2012	Env 4 200 000 €

D'après ce tableau, nous remarquons que votre chiffre d'affaires en 2011 a baissé de plus de 6% par rapport à 2010. De plus, il en ressort une baisse générale depuis 2008 (- 11,13% en deux ans).

Quelle en est la cause?

**2/ Votre localisation géographique**

Votre officine est située en plein centre d'une grande ville, mais dans une zone uniquement piétonne.

De plus, avec les modifications de circulations dans le centre ville et les travaux à coté de la place du marché, l'accès au stationnement et aux déplacements sont devenus difficiles. Nous pouvons donc en conclure que la clientèle doit aller dans d'autres pharmacies, où le stationnement est plus accessible.

CODE 02

### 3/ La concurrence des autres enseignes

Vous subissez directement la concurrence d'autres pharmacies notamment avec l'arrivée d'une enseigne discount "La Fayette" qui cassent les prix des produits à forte marge type parapharmacie, produits conseils et donc vous fait perdre des clients.

Ce type d'officine va créer une psychose chez les pharmaciens du centre ville et des environs, et une nouvelle baisse importante des CA de toutes les officines dans un rayon d'au moins 10 km.

### 4/ Diminution du personnel

Pour des raisons financières, vous avez dû réduire votre masse salariale, de ce fait le temps d'attente pour servir vos clients s'est allongé. De plus, étant fermée entre midi et treize heures trente, ceci ne vous permettra donc pas de faire évoluer ou de récupérer du chiffre d'affaires.

### 5/ Diminution du chiffre d'affaires

Selon les résultats de vos exercices clos et selon notre supposition, nous pouvons estimer que votre officine aura un chiffre d'affaires au 30 septembre 2012 à la clôture du prochain bilan de 4 200 000 €, soit une perte de plus de 1 000 000 € de CA depuis la reprise.

Par conséquent, les éventuels acquéreurs hésiteront à étudier votre dossier, sauf si le prix de vente est en dessous du prix du marché.

### 6/ Votre prix de cession

En connaissance du marché actuel de la transaction d'officines, une grande structure dans le même secteur, devrait se vendre aux environs de 80 % du CA.

Les raisons énoncées ci-dessus, m'amène aujourd'hui à attester par la présente qu'un outil de travail dans un contexte concurrentiel tel que le votre avec une perte de CA de plus de 1 million d'euros ces 4 dernières années, ne peut être vendue plus de 70% de son CA.

Je pense que si on a une proposition d'un acheteur entre 3 200 000 et 3 300 000 € soit une offre moyenne à 70%, il faut l'accepter sans hésiter car l'avenir de votre officine laisse présager un avenir incertain quant au CA.

Cette étude repose sur des chiffres concrets que vous nous avez fourni et sur l'expérience d'un Cabinet existant depuis 1907, habitué à faire des évaluations de Pharmacies sur Paris et Région Parisienne ainsi que sur toute la France, et l'Outre Mer.

J'espère que cette analyse aura répondu à votre attente et vous éclaire d'avantage sur la décote du prix de vente que vous serez contraint d'accepter.

Je vous prie de recevoir, Cher Monsieur, mes salutations les meilleures.

---

## INVESTISSEMENT & FINANCEMENT

### INVESTISSEMENT

Fonds de commerce	3 250 000 €
Droits	157 810 €
Actes H.T.	15 000 €
Débours	5 000 €
Commission d'agence H.T.	110 000 €
Stock	400 000 €
Loyers d'avance	0 €
Travaux	0 €
Trésorerie Tiers Payants	87 658 €
Licenciements	0 €
Trésorerie T.V.A.	25 480 €
Licenciements	0 €
	0 €
<b>TOTAL</b>	<b>4 050 948 €</b>

### FINANCEMENT

Apport personnel	700 000 €
Crédit Fournisseurs	375 468 €
Autres crédits (TVA)	25 480 €
Crédit bancaire N° 1 :	2 950 000 €
<b>TOTAL</b>	<b>4 050 948 €</b>

### TVA récupérable

Sur Actes, Commissions, Débours	25 480 €
Sur stock des marchandises	0 €
Sur travaux	0 €
<b>TOTAL</b>	<b>25 480 €</b>

### Amortissement des frais de travaux

Montant	<b>0 €</b>
Nombre d'années	10

### Amortissement des frais d'installation

Montant	<b>287 810 €</b>
Nombre d'années	1

## TABLEAU D'AMORTISSEMENT

Crédit bancaire N° 1 :

Durée du crédit : 12

Emprunt : 2 950 000 €

Taux : 3,60%

Période	Capital	Intérêt	Amortissement	Annuité
Année 1	2 950 000 €	106 200 €	200 877 €	307 077 €
Année 2	2 749 123 €	98 968 €	208 109 €	307 077 €
Année 3	2 541 014 €	91 477 €	215 600 €	307 077 €
Année 4	2 325 414 €	83 715 €	223 362 €	307 077 €
Année 5	2 102 052 €	75 674 €	231 403 €	307 077 €
Année 6	1 870 649 €	67 343 €	239 734 €	307 077 €
Année 7	1 630 915 €	58 713 €	248 364 €	307 077 €
Année 8	1 382 551 €	49 772 €	257 305 €	307 077 €
Année 9	1 125 246 €	40 509 €	266 568 €	307 077 €
Année 10	858 678 €	30 912 €	276 165 €	307 077 €
Année 11	582 513 €	20 970 €	286 107 €	307 077 €
Année 12	296 406 €	10 671 €	296 406 €	307 077 €
Année 13				
Année 14				
Année 15				
<b>TOTAL</b>		<b>734 924 €</b>		

<b>0</b>		Durée du crédit : 15
	Emprunt : 0 €	Taux : 4,20%

Période	Capital	Intérêt	Amortissement	Annuité
Année 1	0 €	0 €	0 €	0 €
Année 2	0 €	0 €	0 €	0 €
Année 3	0 €	0 €	0 €	0 €
Année 4	0 €	0 €	0 €	0 €
Année 5	0 €	0 €	0 €	0 €

<b>0</b>		Durée du crédit : 6
	Emprunt :	Taux : 5,30%

Période	Capital	Intérêt
Année :	1	0 €
<i>jusqu'à...</i> Année :	6	0 €

## COMPTE D'EXPLOITATION PREVISIONNEL

Prévisionnel	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5
CA Actuel	0				
Taux progression	0,0%	1,0%	1,5%	2,0%	2,5%
C.A. H.T.	4 023 000 €	4 063 230 €	4 124 178 €	4 206 662 €	4 311 829 €
Taux de Marge	30,00%	29,00%	28,80%	28,40%	28,20%
<b>Marge brute</b>	<b>1 166 670 €</b>	<b>1 170 210 €</b>	<b>1 179 515 €</b>	<b>1 194 692 €</b>	<b>1 215 936 €</b>

Charges		Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5
Loyer		67 200 €	68 544 €	69 914 €	71 313 €	72 739 €
Charges extérieures	2,0%	145 000 €	147 900 €	150 858 €	153 875 €	156 953 €
Impôts et Taxes	2,0%	32 954 €	33 613 €	34 285 €	34 971 €	35 670 €
Salaires	2,0%	296 364 €	302 291 €	308 337 €	314 504 €	320 794 €
Charges sur salaires		100 261 €	102 266 €	104 311 €	106 397 €	108 525 €
Honoraires du titulaire		60 000 €	60 000 €	60 000 €	60 000 €	60 000 €
Cotisations du titulaire	40%	24 000 €	24 000 €	24 000 €	24 000 €	24 000 €
Salaires + Charges App Szalbelski		12 500 €	0 €	0 €	0 €	0 €
<b>Total des charges</b>		<b>738 279 €</b>	<b>738 614 €</b>	<b>751 706 €</b>	<b>765 061 €</b>	<b>778 681 €</b>
<b>Excédent Brut d'Exploitation</b>		<b>428 391 €</b>	<b>431 596 €</b>	<b>427 809 €</b>	<b>429 631 €</b>	<b>437 254 €</b>
Pourcentage EBE/CA H.T.		10,6%	10,6%	10,4%	10,2%	10,1%

Approche Fiscale (EBE)	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5
Frais financiers crédit N° 1	106 200 €	98 968 €	91 477 €	83 715 €	75 674 €
Frais financiers crédit N° 2	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Frais financiers crédit N° 3 (In fine)					
<b>Capacité autofinancement</b>	<b>322 191 €</b>	<b>332 628 €</b>	<b>336 333 €</b>	<b>345 917 €</b>	<b>361 580 €</b>
Amortissement Frais d'installation	287 810 €				
Amortissement des travaux prévus	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Licenciements	0 €				
Amortissement des immobilisations	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
<b>Résultat fiscal brut</b>	<b>34 381 €</b>	<b>332 628 €</b>	<b>336 333 €</b>	<b>345 917 €</b>	<b>361 580 €</b>
Impôt sur les sociétés	5 157 €	102 907 €	104 130 €	107 293 €	112 462 €
<b>Résultat après impôts</b> Dividendes <b>pouvant être distribués</b>	<b>29 224 €</b>	<b>229 720 €</b>	<b>232 203 €</b>	<b>238 624 €</b>	<b>249 118 €</b>

Résultat d'exploitation (EBE)	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5
Annuité crédit N° 1	307 077 €	307 077 €	307 077 €	307 077 €	307 077 €
Annuité crédit N° 2	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Annuité crédit N° 3 (In Fine)	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Impôts sur les sociétés	5 157 €	102 907 €	104 130 €	107 293 €	112 462 €
<b>Trésorerie pouvant être distribuée</b>	<b>116 157 €</b>	<b>21 611 €</b>	<b>16 602 €</b>	<b>15 262 €</b>	<b>17 715 €</b>



## ETAT DES CHARGES

Libellés	Actuel	Prévu
Eau, Electricité, Chauffage		
Petit outillage		
Fournitures administratives		
Maintenance		
Assurances		
Documentation générale		
Honoraires comptables		
Cadeaux clients		
Dons et Pourboires		
Transports sur achats		
Affranchissements		
Télécommunications		
Services bancaires		
Cotisations professionnelles		
Informatique		
Frais divers		
Autres honoraires		
Voyages et déplacements		
Restaurants		
Locations mobilières		
Entretien véhicule de tourisme + carburant		
Publications publicitaires		
charge 1		
charge 2		
charge 3		
charge 4		
charge 5		
charge 6		
<b>TOTAL</b>		<b>145 000 €</b>

# SOMMAIRE

Bilan - Actif	1
Bilan - Passif	2
Bilan Actif Détaillé	3
Bilan Passif Détaillé	5
Compte de résultat (SIG)	6
Compte de résultat détaillé (SIG)	7
Chiffres significatifs	10
Tableau de financement	11

PROJET

**BILAN**

# BILAN - ACTIF

Du 01/10/2010 au 30/09/2011

5196 -

<b>ACTIF</b>	Valeurs au 30/09/11			Valeurs au 30/09/10
	Val. Brutes	Amort. & dépréc.	Val. Nettes	
<b>Capital souscrit non appelé</b>				
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	500,00	500,00		365,28
Fonds commercial (1)	4 245 000,00		4 245 000,00	4 245 000,00
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations tech., matériel et outillages industriels	32 434,35	25 568,30	6 866,05	13 352,92
Autres immobilisations corporelles	281 224,60	145 458,66	135 765,94	180 723,19
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>Immobilisations financières (2)</b>				
Participations	1 332,00		1 332,00	1 332,00
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	363,20		363,20	363,20
<b>TOTAL (I)</b>	<b>4 560 854,15</b>	<b>171 526,96</b>	<b>4 389 327,19</b>	<b>4 441 136,59</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<b>Stocks et en-cours</b>				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	560 436,99		560 436,99	612 759,18
<b>Avances et acomptes versés sur commandes</b>				
<b>Créances</b>				
Clients (3)	61 458,11		61 458,11	82 587,91
Clients douteux, litigieux (3)				
Clients Factures à établir (3)	897,00		897,00	
Personnel et comptes rattachés (3)				
Créances fiscales et sociales (3)	3 903,67		3 903,67	10 201,56
Fournisseurs débiteurs	21 139,02		21 139,02	40 606,35
Débiteurs divers (3)	260,12		260,12	33 481,51
Capital souscrit - appelé non versé				
<b>Valeurs mobilières de placement</b>				
Actions propres				
Autres titres				
<b>Instruments de trésorerie</b>				
Disponibilités	14 095,72		14 095,72	83 769,78
Charges constatées d'avance (3)	2 305,94		2 305,94	12 410,71
<b>TOTAL (II)</b>	<b>664 496,57</b>		<b>664 496,57</b>	<b>875 817,00</b>
<b>Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)</b>				
<b>Primes de remboursement des emprunts (IV)</b>				
<b>Écart de conversion actif (V)</b>				
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV + V)</b>	<b>5 225 350,72</b>	<b>171 526,96</b>	<b>5 053 823,76</b>	<b>5 316 953,59</b>

(1) Dont droit au bail

(2) Dont à moins d'un an (brut)

(3) Dont à plus d'un an (brut)

# BILAN - PASSIF

Du 01/10/2010 au 30/09/2011

5196 -

<b>PASSIF</b>	Valeurs au 30/09/11	Valeurs au 30/09/10
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
<b>Capital</b>		
dont versé :	1 016 421,19	779 823,83
<b>Primes d'émission, de fusion, d'apport</b>		
<b>Écarts de réévaluation</b>		
<b>Écart d'équivalence</b>		
<b>Réserves</b>		
Réserve légale		
Réerves statutaires ou contractuelles		
Réerves réglementées		
Autres réserves		
<b>Report à nouveau</b>		
<b>Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)</b>	<b>179 829,44</b>	<b>180 197,32</b>
<b>SITUATION NETTE</b>	1 196 250,63	960 021,15
<b>Subventions d'investissement</b>	20 810,15	23 289,19
<b>Provisions réglementées</b>		
<b>TOTAL (I)</b>	<b>1 217 060,78</b>	<b>983 310,34</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
<b>Produit des émissions de titres participatifs</b>		
<b>Avances conditionnées</b>		
<b>TOTAL (I) Bis</b>		
<b>PROVISIONS</b>		
<b>Provisions pour risques</b>		
<b>Provisions pour charges</b>		
<b>TOTAL (II)</b>		
<b>DETTES (1)</b>		
<b>Emprunts obligataires convertibles</b>		
<b>Autres emprunts obligataires</b>		
<b>Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)</b>	3 102 379,20	3 429 674,21
<b>Emprunts et dettes financières diverses (3)</b>	21 799,67	43 302,15
<b>Avances et acomptes reçus sur commandes en cours</b>		
<b>Fournisseurs</b>	517 763,34	612 004,93
<b>Fournisseurs, factures non parvenues</b>	26 154,24	23 438,85
<b>Dettes fiscales et sociales</b>	162 286,52	218 843,10
<b>Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés</b>		
<b>Autres dettes</b>	6 380,01	6 380,01
<b>Instruments de trésorerie</b>		
<b>Produits constatés d'avance</b>		
<b>TOTAL (III)</b>	<b>3 836 762,98</b>	<b>4 333 643,25</b>
<b>Écarts de conversion passif (IV)</b>		
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)</b>	<b>5 053 823,76</b>	<b>5 316 953,59</b>
<i>(1) Dont à plus d'un an</i>		3 097 420,16
<i>(1) Dont à moins d'un an</i>	3 836 762,98	1 236 223,09
<i>(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques</i>		
<i>(3) Dont emprunts participatifs</i>		

# BILAN ACTIF DÉTAILLÉ

Du 01/10/2010 au 30/09/2011

5196 -

<b>ACTIF</b>	Valeurs nettes au 30/09/11	Valeurs nettes au 30/09/10	Variation	
			en valeur	en %
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Concessions, brevets et droits similaires		365,28	-365,28	-100,00
2050000000 CONCES.BREV.LIC.MARQ	500,00	500,00		
2805000000 AMORT CONCE.BREV.LIC	-500,00	-134,72	-365,28	-271,14
Fonds commercial	4 245 000,00	4 245 000,00		
2070000000 FONDS COMMERCIAL	4 245 000,00	4 245 000,00		
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Installations tech., matériel et outillages indus.	6 866,05	13 352,92	-6 486,87	-48,58
2154000000 MATÉRIEL ET OUTILLAGE IND	32 434,35	32 434,35		
2815400000 AMORTS MATÉRIEL OUTILLAG	-25 568,30	-19 081,43	-6 486,87	-34,00
Autres immobilisations corporelles	135 765,94	180 723,19	-44 957,25	-24,88
2181000000 INSTALLATAION SUR AGENC.D	82 868,60	82 868,60		
2182000000 MATÉRIEL DE TRANSPORT	36 238,00	36 238,00		
2183000000 MATÉRIEL DE BUREAU ET INF	8 078,00	5 526,00	2 552,00	46,18
2184000000 MOBILIER	154 040,00	154 040,00		
2818100000 AMORT AGENC.CONSTRUCT.DIV	-16 829,62	-7 079,99	-9 749,63	-137,71
2818200000 AMORT. MATÉRIEL DE TRANSP	-29 463,22	-23 361,78	-6 101,44	-26,12
2818300000 AMORT.MATÉRIEL BUREAU & I	-5 676,90	-4 826,72	-850,18	-17,61
2818400000 AMORT. MOBILIER	-93 488,92	-62 680,92	-30 808,00	-49,15
<b>Immobilisations financières (2)</b>				
Participations	1 332,00	1 332,00		
2611100000 ACTIONS CERP	1 332,00	1 332,00		
Autres immobilisations financières	363,20	363,20		
2751000000 DEPOTS	200,00	200,00		
2755000000 DEPOT CER PRIVILEGE	163,20	163,20		
<b>TOTAL (1)</b>	<b>4 389 327,19</b>	<b>4 441 136,59</b>	<b>-51 809,40</b>	<b>-1,17</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<b>Stocks et en-cours</b>				
Marchandises	560 436,99	612 759,18	-52 322,19	-8,54
3700000000 STOCKS DE MARCHANDISES	560 436,99	612 759,18	-52 322,19	-8,54
<b>Créances (3)</b>				
Clients (3)	61 458,11	82 587,91	-21 129,80	-25,58
Clients Factures à établir (3)	897,00		897,00	
Créances fiscales et sociales (3)	3 903,67	10 201,56	-6 297,89	-61,73
4456700000 CRÉDIT DE TVA À REPORTER		6 383,00	-6 383,00	-100,00
4458600000 TVA SUR FACTURES NON PARV	4 254,67	3 818,56	436,11	11,42
4487000000 ETAT PRODUITS A RECEVOIR	-351,00		-351,00	
Fournisseurs débiteurs	21 139,02	40 606,35	-19 467,33	-47,94
Débiteurs divers (3)	260,12	33 481,51	-33 221,39	-99,22
<b>Disponibilités</b>	<b>14 095,72</b>	<b>83 769,78</b>	<b>-69 674,06</b>	<b>-83,17</b>
5121000000 BNP PARIBAS	12 736,50	77 880,34	-65 143,84	-83,65
5310000000	1 359,22	5 889,44	-4 530,22	-76,92
<b>Charges constatées d'avance (3)</b>	<b>2 305,94</b>	<b>12 410,71</b>	<b>-10 104,77</b>	<b>-81,42</b>
4861000000 CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	942,67	927,17	15,50	1,67
4861161000 ASSURANCE IMM ET MAT D'AVANCE	877,42	858,42	19,00	2,21
4861163000 ASSUR. MAT DE TRANSP D'AVANCE	485,85	470,12	15,73	3,35
4861370000 CSG-CRDS TI D'AVANCE		6 756,00	-6 756,00	-100,00

# BILAN ACTIF DÉTAILLÉ

Du 01/10/2010 au 30/09/2011

5196 -

ACTIF	Valeurs nettes au 30/09/11	Valeurs nettes au 30/09/10	Variation	
			en valeur	en %
4861461000 MALADIE TI D'AVANC		13,00	-13,00	-100,00
4861463000 ALLOCATIONS FAMILIALES TI D'AV		3 386,00	-3 386,00	-100,00
<b>TOTAL (II)</b>	<b>664 496,57</b>	<b>875 817,00</b>	<b>-211 320,43</b>	<b>-24,13</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V)</b>	<b>5 053 823,76</b>	<b>5 316 953,59</b>	<b>-263 129,83</b>	<b>-4,95</b>

PROJET

# BILAN PASSIF DÉTAILLÉ

Du 01/10/2010 au 30/09/2011

5196 -

PASSIF	Valeurs au 30/09/11	Valeurs au 30/09/10	Variation	
			en valeur	en %
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
<b>Capital</b>				
dont versé :	1 016 421,19	779 823,83	236 597,36	30,34
1010000000 CAPITAL	960 021,15	706 606,60	253 414,55	35,86
1080000000 COMPTE DE L'EXPLOITANT	56 400,04	73 217,23	-16 817,19	-22,97
<b>Réserves</b>				
<b>Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)</b>	<b>179 829,44</b>	<b>180 197,32</b>	<b>-367,88</b>	<b>-0,20</b>
SITUATION NETTE	1 196 250,63	960 021,15	236 229,48	24,61
<b>Subventions d'investissement</b>	<b>20 810,15</b>	<b>23 289,19</b>	<b>-2 479,04</b>	<b>-10,64</b>
1310000000 SUBVENTION EQUIPEMENT	24 790,39	24 790,39		
1390000000 SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT	-3 980,24	-1 501,20	-2 479,04	-165,14
<b>TOTAL (I)</b>	<b>1 217 060,78</b>	<b>983 310,34</b>	<b>233 750,44</b>	<b>23,77</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>				
<b>TOTAL (I) Bis</b>				
<b>PROVISIONS</b>				
<b>TOTAL (II)</b>				
<b>DETTES (1)</b>				
<b>Emprunts et dettes aup. des établiss. de crédit (2)</b>	<b>3 102 379,20</b>	<b>3 429 674,21</b>	<b>-327 295,01</b>	<b>-9,54</b>
1641000000 EMPRUNT BNP - 1 AN	322 524,32	312 224,51	10 299,81	3,30
1643000000 EMPRUNT	15 025,92	14 546,06	479,86	3,30
1645000000 EMPRUNTS DE 1 À 5 ANS	1 465 287,89	1 418 493,97	46 793,92	3,30
1646000000 EMPRUNTS À + 5 ANS	1 294 582,03	1 678 926,19	-384 344,16	-22,89
1688400000 INT.COURUS/EMPRUNT ETAB.C	4 959,04	5 483,48	-524,44	-9,56
<b>Emprunts et dettes financières diverses (3)</b>	<b>21 799,67</b>	<b>43 302,15</b>	<b>-21 502,48</b>	<b>-49,66</b>
1681000000 PLAN OCP	21 799,67	43 302,15	-21 502,48	-49,66
<b>Fournisseurs</b>	<b>517 763,34</b>	<b>612 004,93</b>	<b>-94 241,59</b>	<b>-15,40</b>
<b>Fournisseurs, factures non parvenues</b>	<b>26 154,24</b>	<b>23 438,85</b>	<b>2 715,39</b>	<b>11,58</b>
<b>Personnels et comptes rattachés</b>	<b>86 439,36</b>	<b>106 996,85</b>	<b>-20 557,49</b>	<b>-19,21</b>
<b>Dettes fiscales et sociales</b>	<b>75 847,16</b>	<b>111 846,25</b>	<b>-35 999,09</b>	<b>-32,19</b>
4310000000 URSSAF	15 790,00	20 223,00	-4 433,00	-21,92
4371000000 CAISSE RETRAITE CADRES	13 830,04	15 751,46	-1 921,42	-12,20
4371100000 GROUPE D & O	4 679,33	6 209,67	-1 530,34	-24,64
4371110000 AGF PREVOYANCE	2 463,26	3 009,32	-546,06	-18,15
4371200000 AUTRES ORG.SOC.ASSEDIC		3 551,00	-3 551,00	-100,00
4382000000 ORGANISM.SOC.CH SUR CONGÉ	23 421,81	27 883,65	-4 461,84	-16,00
4386333000 F.P.C. À PAYER	3 010,00	6 377,00	-3 367,00	-52,80
4386335000 TAXE APPRENTISSAGE À PAYE	2 466,00	2 710,00	-244,00	-9,00
4386462000 VIEILLESSE TI A PAYER		779,00	-779,00	-100,00
4386463000 URSSAF TI A PAYER		9 780,00	-9 780,00	-100,00
4455100000 TVA À DÉCAISSER	6 486,00		6 486,00	
4455110000 REGULARISATION DE TVA	3 553,72	15 572,15	-12 018,43	-77,18
4458700000 TVA S/FACT A ETABLIR	147,00		147,00	
<b>Autres dettes</b>	<b>6 380,01</b>	<b>6 380,01</b>		
<b>TOTAL (III)</b>	<b>3 836 762,98</b>	<b>4 333 643,25</b>	<b>-496 880,27</b>	<b>-11,47</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)</b>	<b>5 053 823,76</b>	<b>5 316 953,59</b>	<b>-263 129,83</b>	<b>-4,95</b>
(I) Dont à plus d'un an		3 097 420,16		
(I) Dont à moins d'un an	3 836 762,98	1 236 223,09		

# COMPTE DE RESULTAT

# COMPTE DE RÉSULTAT (SIG)

Du 01/10/2010 au 30/09/2011

5196 -

	Du 01/10/10 Au 30/09/11	en % de CA	Du 01/10/09 Au 30/09/10	en % de CA	Variation	
					en valeur	en %
<b>TOTAL PRODUITS DE L'ACTIVITE</b>	<b>4 383 129,97</b>	<b>100,00</b>	<b>4 655 738,55</b>	<b>100,00</b>	<b>-272 608,58</b>	<b>-5,86</b>
Ventes de marchandises	4 274 082,46	100,00	4 540 574,30	100,00	-266 491,84	-5,87
- Coût d'achat des marchandises vendues	3 023 452,92	70,74	3 276 981,67	72,17	-253 528,75	-7,74
<b>MARGE COMMERCIALE</b>	<b>1 250 629,54</b>	<b>29,26</b>	<b>1 263 592,63</b>	<b>27,83</b>	<b>-12 963,09</b>	<b>-1,03</b>
Production vendue (biens et services)	109 047,51	100,00	115 164,25	100,00	-6 116,74	-5,31
+ / - Production stockée ou immobilisée						
+ Produits des activités annexes						
<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>	<b>109 047,51</b>	<b>100,00</b>	<b>115 164,25</b>	<b>100,00</b>	<b>-6 116,74</b>	<b>-5,31</b>
- Coût des Matières premières et sous-traitance	-962,18	-0,88	1 482,49	1,29	-2 444,67	-164,90
<b>MARGE SUR PRODUCTION</b>	<b>110 009,69</b>	<b>100,88</b>	<b>113 681,76</b>	<b>98,71</b>	<b>-3 672,07</b>	<b>-3,23</b>
<b>MARGE BRUTE TOTALE</b>	<b>1 360 639,23</b>	<b>31,04</b>	<b>1 377 274,39</b>	<b>29,58</b>	<b>-16 635,16</b>	<b>-1,21</b>
- Autres achats	28 693,88	0,65	28 696,10	0,62	-2,22	-0,01
- Charges externes	189 970,71	4,33	186 277,74	4,00	3 692,97	1,98
+ Transfert de charges externes						
<b>VALEUR AJOUTEE PRODUITE</b>	<b>1 141 974,64</b>	<b>26,05</b>	<b>1 162 300,55</b>	<b>24,96</b>	<b>-20 325,91</b>	<b>-1,75</b>
+ Subventions d'exploitation	5 041,08	0,12			5 041,08	
- Impôts, taxes et versements assimilés	32 954,41	0,75	20 627,11	0,44	12 327,30	59,76
- Charges de personnel	704 293,60	16,07	787 373,16	16,91	-83 079,56	-10,55
- Rémunération de l'exploitant						
- Cotisations de l'exploitant	51 312,71	1,17	51 200,47	1,10	112,24	0,22
+ Transferts charges sociales et taxes	37 655,12	0,86	37 513,90	0,81	141,22	0,38
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>396 110,12</b>	<b>9,04</b>	<b>340 613,71</b>	<b>7,32</b>	<b>55 496,41</b>	<b>16,29</b>
+ Autres produits d'exploitation	0,49		1,62		-1,13	-69,75
- Dotations aux amortissements	54 361,40	1,24	57 541,76	1,24	-3 180,36	-5,53
- Dotations aux dépréciations						
- Autres charges d'exploitation	1,90		0,36		1,54	427,78
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>341 747,31</b>	<b>7,80</b>	<b>283 073,21</b>	<b>6,08</b>	<b>58 674,10</b>	<b>20,73</b>
+ Produits financiers			852,00	0,02	-852,00	-100,00
- Charges financières	112 112,80	2,56	125 248,19	2,69	-13 135,39	-10,49
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>229 634,51</b>	<b>5,24</b>	<b>158 677,02</b>	<b>3,41</b>	<b>70 957,49</b>	<b>44,72</b>
+ Produits exceptionnels (1)	6 542,34	0,15	49 905,65	1,07	-43 363,31	-86,89
- Charges exceptionnelles (2)	56 347,41	1,29	28 385,35	0,61	27 962,06	98,51
- Participation et Impôts sur les bénéfices						
<b>RESULTAT EXERCICE</b>	<b>179 829,44</b>	<b>4,10</b>	<b>180 197,32</b>	<b>3,87</b>	<b>-367,88</b>	<b>-0,20</b>
(1) dont produits cessions éléments cédés						
(2) dont valeurs comptables éléments cédés						

# COMPTE DE RÉSULTAT DÉTAILLÉ (SIG)

Du 01/10/2010 au 30/09/2011

5196 -

	Du 01/10/10 Au 30/09/11	en % de CA	Du 01/10/09 Au 30/09/10	en % de CA	Variation	
					en valeur	en %
<b>TOTAL PRODUITS DE L'ACTIVITE</b>	<b>4 383 129,97</b>	<b>100,00</b>	<b>4 655 738,55</b>	<b>100,00</b>	<b>-272 608,58</b>	<b>-5,86</b>
Ventes de marchandises	4 274 082,46	100,00	4 540 574,30	100,00	-266 491,84	-5,87
7070000000 VENTES DE MARCHANDISES	4 274 082,46	100,00	4 540 574,30	100,00	-266 491,84	-5,87
- Coût d'achat des marchandises vendues	3 023 452,92	70,74	3 276 981,67	72,17	-253 528,75	-7,74
6037000000 VARIATION DE STOCK DE MAR	52 322,19	1,22	18 202,91	0,40	34 119,28	187,44
6070000000 ACHATS 5.5%	562 557,30	13,16	575 371,93	12,67	-12 814,63	-2,23
6071000000 ACHATS 2.1%	2 204 093,64	51,57	2 489 808,14	54,83	-285 714,50	-11,48
6072000000 ACHATS 19.6%	398 663,57	9,33	403 685,08	8,89	-5 021,51	-1,24
6073000000 ACHATS EXONÉRÉS	-44 337,30	-1,04	-24 639,07	-0,54	-19 698,23	-79,95
6087000000 TRANSPORTS SUR ACHATS	1 029,82	0,02	522,29	0,01	507,53	97,17
6097000000 ACHATS RETROCEDES 5.5%	-50 908,87	-1,19	-60 541,63	-1,33	9 632,76	15,91
6097010000 RRRO/ACHATS MARCHANDISES	-3 778,69	-0,09	-5 450,09	-0,12	1 671,40	30,67
6097100000 ACHATS RETROCEDES 2.1%	-64 130,98	-1,50	-74 022,18	-1,63	9 891,20	13,36
6097200000 ACHATS RETROCEDES 19.6%	-32 057,76	-0,75	-45 955,71	-1,01	13 897,95	30,24
<b>MARGE COMMERCIALE</b>	<b>1 250 629,54</b>	<b>29,26</b>	<b>1 263 592,63</b>	<b>27,83</b>	<b>-12 963,09</b>	<b>-1,03</b>
Production vendue (biens et services)	109 047,51	100,00	115 164,25	100,00	-6 116,74	-5,31
7060000000 PRESTATIONS DE SERVICES	45 799,30	42,00	61 075,00	53,03	-15 275,70	-25,01
7061000000 REM DE PUB HT 19.6%	63 248,21	58,00	44 989,25	39,07	18 258,96	40,59
7062000000 CONTRAT DE MANDAT			9 100,00	7,90	-9 100,00	-100,00
+ / - Production stockée ou immobilisée						
+ Produits des activités annexes						
<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>	<b>109 047,51</b>	<b>100,00</b>	<b>115 164,25</b>	<b>100,00</b>	<b>-6 116,74</b>	<b>-5,31</b>
- Coût des Matières premières et sous-traitanc	-962,18	-0,88	1 482,49	1,29	-2 444,67	-164,90
6026110000 EMBALLAGES CONDITIONNEMEN	88,68	0,08	1 482,49	1,29	-1 393,81	-94,02
6090000000 R R R OBTENUS / ACHATS	-1 050,86	-0,96			-1 050,86	
<b>MARGE SUR PRODUCTION</b>	<b>110 009,69</b>	<b>100,88</b>	<b>113 681,76</b>	<b>98,71</b>	<b>-3 672,07</b>	<b>-3,23</b>
<b>MARGE BRUTE TOTALE</b>	<b>1 360 639,23</b>	<b>31,04</b>	<b>1 377 274,39</b>	<b>29,58</b>	<b>-16 635,16</b>	<b>-1,21</b>
- Autres achats	28 693,88	0,65	28 696,10	0,62	-2,22	-0,01
6061000000 EAU ET ÉLECTRICITÉ	8 447,61	0,19	8 655,55	0,19	-207,94	-2,40
6061100000 EAU+ASSAINISSEMENT	757,87	0,02	721,62	0,02	36,25	5,02
6061500000 CARBURANTS ET LUBRIFIANTS	4 972,20	0,11	4 236,51	0,09	735,69	17,37
6062100000 CHAUFFAGE	3 760,70	0,09	1 852,25	0,04	1 908,45	103,03
6063000000 FOURNITURES ENTRETIEN & P	1 069,64	0,02	1 627,06	0,03	-557,42	-34,26
6063100000 PETIT OUTILLAGE	555,75	0,01	798,86	0,02	-243,11	-30,43
6063200000 VETEMENTS DE TRAVAIL			1 927,05	0,04	-1 927,05	-100,00
6064000000 FOURNITURES ADMINISTRATIV	9 130,11	0,21	8 877,20	0,19	252,91	2,85
- Charges externes	189 970,71	4,33	186 277,74	4,00	3 692,97	1,98
6132000000 LOCATIONS IMMOBILIÈRES	66 429,33	1,52	66 198,24	1,42	231,09	0,35
6132100000 LOCATION PARKING	1 371,25	0,03	1 371,25	0,03		
6135020000 LOCAT°GE EQUIPT MAT.INFO	3 984,00	0,09	3 984,00	0,09		
6135040000 LOC.CGL.ORD/OLIVETTI	745,00	0,02	1 788,00	0,04	-1 043,00	-58,33
6135050000 LOCAT° ALARME PROTECT°ONE	828,70	0,02	137,20		691,50	504,01
6135051000 LOCAT° NVELLE GENERAT°CIP	630,00	0,01	756,00	0,02	-126,00	-16,67
6135052000 LOCAT°MAT INFO+ACC GE	657,16	0,01	3 942,96	0,08	-3 285,80	-83,33
6135053000 LOCAT° GE MAT INFO FUJITSU	2 955,92	0,07	17 735,52	0,38	-14 779,60	-83,33
6135054000 LOCAT° GE LOGICIEL OFFICENTRAL	406,00	0,01	696,00	0,01	-290,00	-41,67
6135055000 LOCAT° GE MAT INF. DELL 755	449,74	0,01	2 698,44	0,06	-2 248,70	-83,33
6135056000 TELESURVEILLANCE	1 075,55	0,02	707,56	0,02	367,99	52,01
6135057000 LOC OFFIMEDIA	332,37	0,01	1 324,11	0,03	-991,74	-74,90

# COMPTE DE RÉSULTAT DÉTAILLÉ (SIG)

Du 01/10/2010 au 30/09/2011

5196 -

	Du 01/10/10 Au 30/09/11	en % de CA	Du 01/10/09 Au 30/09/10	en % de CA	Variation	
					en valeur	en %
6135058000 ABT FAI OFFISECURE	276,00	0,01	552,00	0,01	-276,00	-50,00
6135059000 CIT CONFIGURATION INFORMATIQUE	17 060,00	0,39			17 060,00	
6135060000 LOCATION OXYPHARM 19.6%	1 006,70	0,02	99,95		906,75	907,20
6135070000 LOCATION ORKYN' 19.6%	1 976,28	0,05	1 667,48	0,04	308,80	18,52
6135080000 LOCATION ORKYN 5.5%	390,12	0,01			390,12	
6135090000 LOCATION ORKYN' 2.1%	1 482,39	0,03	487,65	0,01	994,74	203,99
6135100000 LOCATION MATÉRIEL ET OUTI	229,86	0,01	311,98	0,01	-82,12	-26,32
6135110000 CEGELEASE INFORMATIQUE/INFEN	6 000,00	0,14	6 000,00	0,13		
6135120000 PHARMALEASE ENSEIGNE/CPM	2 976,00	0,07	2 976,00	0,06		
6135130000 PHARMALEASE DIVERS	6 168,00	0,14	6 168,00	0,13		
6135200000 LOCAT.MATERIEL TRANSPORTS			108,12		-108,12	-100,00
6140000000 CHARGES LOCATIVES ET DE C	- 7 777,00	0,18	7 688,25	0,17	88,75	1,15
6152000000 ENTRETIEN IMMOBILIER	3 209,52	0,07	3 356,17	0,07	-146,65	-4,37
6155100000 ENTRETIEN MATÉRIEL	460,66	0,01	1 000,60	0,02	-539,94	-53,96
6155500000 ENTRETIEN ET RÉPAR.MAT.DE	1 388,69	0,03	1 733,94	0,04	-345,25	-19,91
6156000000 MAINTENANCE	2 768,25	0,06	2 590,81	0,06	177,44	6,85
6156100000 FRAIS/EVOLU.CIP			45,00		-45,00	-100,00
6157000000 BLANCHISSAGE			8,53		-8,53	-100,00
6161000000 ASSUR IMMEUBLE ET MATÉRIE	3 490,66	0,08	2 611,25	0,06	879,41	33,68
6163500000 ASSURANCE MATÉRIEL DE TRA	1 809,39	0,04	1 755,90	0,04	53,49	3,05
6164000000 ASSURANCES DIVERSES	10 641,84	0,24	10 542,84	0,23	99,00	0,94
6181000000 DOCUMENTATION GÉNÉRALE	374,48	0,01	271,13	0,01	103,35	38,12
6226000000 HONORAIRES	14 764,00	0,34	10 749,00	0,23	4 015,00	37,35
6226500000 AUTRES HONORAIRES	9 998,54	0,23	7 132,86	0,15	2 865,68	40,18
6231000000 PUBLICITE ANNONCES			406,00	0,01	-406,00	-100,00
6234000000 CADEAUX À LA CLIENTÈLE	292,25	0,01	353,46	0,01	-61,21	-17,32
6238000000 POURBOIRES DONS COURANTS	58,00		700,00	0,02	-642,00	-91,71
6242000000 TRANSPORTS/VENTES			30,13		-30,13	-100,00
6251100000 VOYAGES ET DÉPLACEMENTS /			165,48		-165,48	-100,00
6251500000 VOYAGES ET DÉPLACEMENTS D	269,68	0,01			269,68	
6257000000 RÉCEPTIONS	130,84		79,40		51,44	64,79
6261000000 AFFRANCHISSEMENTS ET TIMB	2 888,76	0,07	2 169,28	0,05	719,48	33,17
6261100000 MACHINE À AFFRANCHIR	2 416,34	0,06	2 553,80	0,05	-137,46	-5,38
6263000000 TÉLÉPHONE	3 390,34	0,08	3 545,59	0,08	-155,25	-4,38
6275000000 SERVICES BANCAIRES	2 134,69	0,05	2 683,91	0,06	-549,22	-20,46
6275100000 COMMISSION SUR CARTE	1 793,91	0,04	1 710,95	0,04	82,96	4,85
6281000000 COTISATIONS	2 482,50	0,06	2 683,00	0,06	-200,50	-7,47
+ Transfert de charges externes						
<b>VALEUR AJOUTEE PRODUITE</b>	<b>1 141 974,64</b>	<b>26,05</b>	<b>1 162 300,55</b>	<b>24,96</b>	<b>-20 325,91</b>	<b>-1,75</b>
+ Subventions d'exploitation	5 041,08	0,12			5 041,08	
7400000000 SUBVENTION EXPLOITATION	5 041,08	0,12			5 041,08	
- Impôts, taxes et versements assimilés	32 954,41	0,75	20 627,11	0,44	12 327,30	59,76
6333000000 FORMATION PROFESSIONNELLE	4 046,03	0,09	6 591,42	0,14	-2 545,39	-38,62
6335000000 VERSEMENT.LIBÉR.TAXE APPR	3 448,00	0,08	67,00		3 381,00	
6351100000 TAXE PROFESSIONNELLE	2 239,00	0,05	7 473,00	0,16	-5 234,00	-70,04
6351110000 CVAE	12 182,00	0,28			12 182,00	
6358000000 AUTRES DROITS	6 515,00	0,15			6 515,00	
6376400000 CSG-CRDS	3 363,00	0,08	5 207,00	0,11	-1 844,00	-35,41
6378000000 PÉAGES	1 161,38	0,03	1 288,69	0,03	-127,31	-9,88
- Charges de personnel	704 293,60	16,07	787 373,16	16,91	-83 079,56	-10,55
6411000000 SALAIRES APPOINT.COMMISS.	509 010,13	11,61	549 527,18	11,80	-40 517,05	-7,37
6412000000 CONGÉS PAYÉS	57 784,71	1,32	65 901,86	1,42	-8 117,15	-12,32
6412500000 PROV. CHARGES / CP	23 421,81	0,53	27 883,65	0,60	-4 461,84	-16,00
6412900000 PROV.CP S/BRUT ANN. ANTERIEURE	-65 901,86	-1,50	-63 069,45	-1,35	-2 832,41	-4,49
6412950000 REP.PROV.S/CH.S/CP ANN ANTERIE	-27 883,65	-0,64	-26 649,01	-0,57	-1 234,64	-4,63

# COMPTE DE RÉSULTAT DÉTAILLÉ (SIG)

Du 01/10/2010 au 30/09/2011

5196 -

	Du 01/10/10 Au 30/09/11	en % de CA	Du 01/10/09 Au 30/09/10	en % de CA	Variation	
					en valeur	en %
6451100000 COTISATIONS URSSAF & ASSEDIC	153 366,76	3,50	171 806,87	3,69	-18 440,11	-10,73
6453100000 GROUPE MORNAY & PREVOYANCE	36 630,10	0,84	39 081,13	0,84	-2 451,03	-6,27
6453500000 GROUPE D & O	9 956,76	0,23	12 816,17	0,28	-2 859,41	-22,31
6453510000 AGFF PREVOYANCE	6 362,85	0,15	8 805,56	0,19	-2 442,71	-27,74
6475000000 MEDECINE TRAVAIL PHARMACIE	1 545,99	0,04	1 269,20	0,03	276,79	21,81
- Rémunération de l'exploitant						
- Cotisations de l'exploitant	51 312,71	1,17	51 200,47	1,10	112,24	0,22
6461000000 RSI - FMP CAMPI	6 584,00	0,15	10 397,00	0,22	-3 813,00	-36,67
6462000000 ASS VIEILLESSE C A V P	11 156,00	0,25	11 791,50	0,25	-635,50	-5,39
6463000000 ALLOCATION FAMILIALE EXPL	14 204,00	0,32	10 345,00	0,22	3 859,00	37,30
6464000000 COTISATIONS LOI MADELIN	3 865,90	0,09	16 245,74	0,35	-12 379,84	-76,20
6464100000 RETRAITE MADELIN MONDIALE	14 043,20	0,32			14 043,20	
6464200000 MADELIN MEDICALE FRCE	1 459,61	0,03	2 421,23	0,05	-961,62	-39,72
+ Transferts charges sociales et taxes	37 655,12	0,86	37 513,90	0,81	141,22	0,38
7913000000 TRANSFERTS I&T FRAIS DE P	37 655,12	0,86	37 513,90	0,81	141,22	0,38
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>396 110,12</b>	<b>9,04</b>	<b>340 613,71</b>	<b>7,32</b>	<b>55 496,41</b>	<b>16,29</b>
+ Autres produits d'exploitation	0,49		1,62		-1,13	-69,75
7580000000 DIFFÉRENCES DE RÈGLEMENTS	0,49		1,62		-1,13	-69,75
- Dotations aux amortissements	54 361,40	1,24	57 541,76	1,24	-3 180,36	-5,53
6811000000 DOTATION AMORT IMMOB. COR	54 361,40	1,24	57 541,76	1,24	-3 180,36	-5,53
- Dotations aux dépréciations						
- Autres charges d'exploitation	1,90		0,36		1,54	427,78
6580000000 DIFFÉRENCES DE RÈGLEMENT	1,90		0,36		1,54	427,78
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>341 747,31</b>	<b>7,80</b>	<b>283 073,21</b>	<b>6,08</b>	<b>58 674,10</b>	<b>20,73</b>
+ Produits financiers			852,00	0,02	-852,00	-100,00
7611000000 REVENUS DE PLACEMENT			852,00	0,02	-852,00	-100,00
- Charges financières	112 112,80	2,56	125 248,19	2,69	-13 135,39	-10,49
6611000000 INTÉRÊTS EMPRUNTS ET DETT	105 922,63	2,42	116 374,81	2,50	-10 452,18	-8,98
6616000000 INTÉRÊTS BANCAIRES ET S/E	6 190,17	0,14	8 873,38	0,19	-2 683,21	-30,24
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>229 634,51</b>	<b>5,24</b>	<b>158 677,02</b>	<b>3,41</b>	<b>70 957,49</b>	<b>44,72</b>
+ Produits exceptionnels (1)	6 542,34	0,15	49 905,65	1,07	-43 363,31	-86,89
7720000000 PROD.DIV.COUR.S/EXER.ANTERIEUR	4 063,30	0,09	48 404,45	1,04	-44 341,15	-91,61
7770000000 QUOTE SUBV INV VIREE RESUL EX.	2 479,04	0,06	1 501,20	0,03	977,84	65,14
- Charges exceptionnelles (2)	56 347,41	1,29	28 385,35	0,61	27 962,06	98,51
6718000000 AUTRES CHARGES EXCEP.OP GEST	36 109,25	0,82	27 680,69	0,59	8 428,56	30,45
6720000000 CHARG EXPLOIT S/EX ANTERIEUR	20 238,16	0,46	704,66	0,02	19 533,50	
- Participation et Impôts sur les bénéfices						
<b>RESULTAT EXERCICE</b>	<b>179 829,44</b>	<b>4,10</b>	<b>180 197,32</b>	<b>3,87</b>	<b>-367,88</b>	<b>-0,20</b>
(1) dont produits cessions éléments cédés						
(2) dont valeurs comptables éléments cédés						

**INFORMATIONS  
COMPLEMENTAIRES  
DE GESTION**

# CHIFFRES SIGNIFICATIFS

Du 01/10/2010 au 30/09/2011

5196 -

ÉLÉMENTS DE RENTABILITÉ	Du 01/10/10 au 30/09/11	Du 01/10/09 au 30/09/10	Du 01/10/08 au 30/09/09	Variation N / N-1	
	Montant	Montant	Montant	Valeur	%
Chiffre d'affaires	4 383 129,97	4 655 738,55	4 839 763,68	-272 608,58	-5,86
Ventes de marchandises	4 274 082,46	4 540 574,30	4 771 284,97	-266 491,84	-5,87
Production de l'exercice	109 047,51	115 164,25	68 478,71	-6 116,74	-5,31
Marge commerciale	1 250 629,54	1 263 592,63	1 319 999,37	-12 963,09	-1,03
Marge globale	1 360 639,23	1 377 274,39	1 385 326,05	-16 635,16	-1,21
Valeur ajoutée	1 141 974,64	1 162 300,55	1 164 563,48	-20 325,91	-1,75
Excédent brut d'exploitation	358 455,00	303 099,81	339 304,03	55 355,19	18,26
Amortissements et provisions	54 361,40	57 541,76	48 855,92	-3 180,36	-5,53
Résultat d'exploitation	341 747,31	283 073,21	291 585,61	58 674,10	20,73
Résultat financier	-112 112,80	-124 396,19	-134 659,16	12 283,39	9,87
Résultat courant	229 634,51	158 677,02	156 926,45	70 957,49	44,72
Résultat exceptionnel	-49 805,07	21 520,30	-909,08	-71 325,37	-331,43
Résultat net de l'exercice	179 829,44	180 197,32	156 017,37	-367,88	-0,20

ÉLÉMENTS FINANCIERS	Du 01/10/10 au 30/09/11	Du 01/10/09 au 30/09/10	Du 01/10/08 au 30/09/09	Variation N / N-1	
	Montant	Montant	Montant	Valeur	%
Capacité d'autofinancement	231 711,80	236 237,88	204 873,29	-4 526,08	-1,92
Fonds de roulement net global	-53 046,58	9 666,63	29 790,96	-62 713,21	-648,76
Besoin en fonds de roulement	-62 183,26	-68 619,67	601,13	6 436,41	-9,38
Trésorerie	9 136,68	78 286,30	29 189,83	-69 149,62	-88,33
Prélèvement de l'exploitant					

RATIOS	Du 01/10/10 au 30/09/11	Du 01/10/09 au 30/09/10	Du 01/10/08 au 30/09/09	Variation N / N-1	
	Montant	Montant	Montant	Valeur	%
Crédit clients	4,94	6,17	7,52	-1,23	-19,94
Crédit fournisseurs	58,79	63,35	62,43	-4,56	-7,20
Rotation stocks	67,68	68,22	66,67	-0,54	-0,79
Autonomie financière	0,24	0,18	0,13	0,06	33,33
Capacité de remboursement	0,07	0,07	0,05		
Taux d'endettement	2,57	3,53	5,30	-0,96	-27,20
Rentabilité financière	0,15	0,18	0,22	-0,03	-16,67
Rentabilité commerciale	0,04	0,04	0,03		

# TABLEAU DE FINANCEMENT

Du 01/10/2010 au 30/09/2011

5196 -

Acquisitions d'immobilisations Immobilisations incorporelles Immobilisations corporelles Immobilisations financières	2 552,00
Charges à répartir	
Prélèvements compte de l'exploitant	
Diminution des capitaux propres	
Emprunts remboursés (capital)	348 273,05
<b>TOTAL EMPLOIS</b>	<b>350 825,05</b>

Capacité d'autofinancement	231 711,80
<b>= CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>231 711,80</b>
Cessions d'immobilisations Immobilisations incorporelles Immobilisations corporelles Immobilisations financières	
Apports compte de l'exploitant	56 400,04
Augmentation des capitaux propres	
Subvention investissement	
Emprunts réalisés	
<b>TOTAL RESSOURCES</b>	<b>288 111,84</b>



**VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL**  
(différence entre les capitaux permanents et les actifs immobilisés)

a diminué de **62 713,21**



Augmentation actif circulant	
Diminution des dettes	148 082,78
<b>TOTAL</b>	<b>148 082,78</b>

Diminution actif circulant	141 646,37
Augmentation dettes	
<b>TOTAL</b>	<b>141 646,37</b>



**VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT**  
(diff. entre l'actif se renouvelant souvent et les dettes non financières)

a augmenté de **6 436,41**



Augmentation de la trésorerie	
-------------------------------	--

Diminution de la trésorerie	69 149,62
-----------------------------	-----------



**VARIATION DE TRÉSORERIE**  
(= Fonds de roulement - besoin en fonds de roulement)

a diminué de **69 149,62**



# TABLEAU DE FINANCEMENT

Acquisitions d'immobilisations Immo Incorporelles Immo Corporelles Immo Financières  Charges à répartir	2 552,00	Capacité d'autofinancement	231 711,80	
		= CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	231 711,80	
		Cessions d'immobilisations Immo Incorporelles Immo Corporelles Immo Financières		
<b>Information sur le Compte d'exploitant</b>		au 30/09/11	au 30/09/10	Variation
Prélèvements de l'exploitant	Compte de l'exploitant	56 400,04	73 217,23	56 400,04
	Prélèvements courants			
	Impôts sur le revenu			
	Autres Prélèvements courants ou exceptionnels			
Apports de l'exploitant	Apports courants	56 400,04		
	Impôts sur le revenu			
	Autres Apports courants ou exceptionnels			
Prélèvements compte d'exploitant		Apports compte d'exploitant		56 400,04
Emprunts remboursés (capital)	348 273,05	Subvention investissement		
		Emprunts réalisés		
<b>TOTAL EMPLOIS</b>	350 825,05	<b>TOTAL RESSOURCES</b>		288 111,84

## VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL

*(différence entre les capitaux permanents et les actifs immobilisés)*

a diminué de **62 713,21**

	au 30/09/11	au 30/09/10	Variation
Stocks	560 436,99	612 759,18	-52 322,19
Avances et acomptes versés / cdes			
Clients et comptes rattachés	62 355,11	82 587,91	-20 232,80
Etat, TVA, Autres taxes	4 254,67	10 201,56	-5 946,89
Autres créances	21 048,14	74 087,86	-53 039,72
Comptes de régularisations et autres	2 305,94	12 410,71	-10 104,77
<b>Augmentation ou Diminution stocks et créances (+/-)</b>	650 400,85	792 047,22	<b>-141 646,37</b>
Dettes financières			
Avances et acomptes reçus / cdes			
Fournisseurs et cptes rattachés	543 917,58	635 443,78	-91 526,20
Autres Dettes	168 666,53	225 223,11	-56 556,58
Comptes de régularisations et autres			
<b>Diminution ou augmentation des dettes (+ / -)</b>	712 584,11	860 666,89	<b>-148 082,78</b>
<b>Besoin en fonds de roulement</b>	<b>-62 183,26</b>	<b>-68 619,67</b>	

## VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

*(diff. entre l'actif se renouvelant souvent et les dettes non financières)*

a augmenté de **6 436,41**

## TABLEAU DE FINANCEMENT

Caisse	1 359,22	5 889,44	-4 530,22
Disponibilités	7 777,46	72 396,86	-64 619,40
Valeurs mobilières de placement			
<b>Augmentation / Diminution de la trésorerie (+ / -)</b>	9 136,68	78 286,30	<b>-69 149,62</b>
<b>Trésorerie</b>	<b>9 136,68</b>	<b>78 286,30</b>	

**VARIATION DE TRÉSORERIE**  
(= Fonds de roulement - besoin en fonds de roulement)

a diminué de **69 149,62**

PROJET