

**E4B  
TBPRO**

**SUJET**

## **TECHNIQUES BANCAIRES PROFESSIONNELS ET PETITES ENTREPRISES**

– Documents autorisés : Néant

– Matériel autorisé :

*« Le matériel autorisé comprend toutes les calculatrices de poche y compris les calculatrices programmables, alphanumériques ou à écran graphique à condition que leur fonctionnement soit autonome et qu'il ne soit pas fait usage d'imprimante. »*

*« Le candidat n'utilise qu'une seule machine sur la table. Toutefois, si celle-ci vient à connaître une défaillance, il peut la remplacer par une autre.*

*...sont interdits les échanges de machines entre les candidats, la consultation des notices fournies par les constructeurs ainsi que les échanges d'informations par l'intermédiaire des fonctions de transmission des calculatrices. »*

*Circulaire N° 99-186 du 16 novembre 1999 - B.O. N° 42 du 25 novembre 1999.*

**Nota :** k€ = millier d'euros  
M€ = million d'euros

**L'annexe IV est à compléter et à rendre avec votre copie.**

CODE EPREUVE		Durée : 3 H 00	Spécialité : BANQUE	
EXAMEN : BREVET PROFESSIONNEL	SUJET	Coefficient : 5	Epreuve : TECHNIQUES BANCAIRES PROFESSIONNELS ET PETITES ENTREPRISES	
		SESSION : 2004	N° du Sujet : 04AE4B	Page : 1/13

# DOSSIER SOFRATELEC

Vous êtes employé(e) à la BANQUE TOULOUSAINNE DE CREDIT (BTC), agence de SAINT-GAUDENS où vous occupez le poste de chargé(e) de clientèle "Professionnels et petites entreprises".

Vous comptez parmi vos clients la SAS (société par actions simplifiée) SOFRATELEC dont vous trouverez le dossier en annexes :

**Annexes I.1 à I.5 :** dossier d'informations établi par la BANQUE TOULOUSAINNE DE CREDIT,

**Annexe II.1 :** tableau des soldes intermédiaires de gestion,

**Annexe II.2 :** bilans en grandes masses,

**Annexe II.3 :** tableau des documents résumés,

**Annexe III :** compte rendu d'entretien du 09/04/2004 avec M. DURANTIN,

**Annexe IV :** plan de financement prévisionnel 2004.

◆ QUESTION 1 (9 points)

a) 3 points

b) 6 points

■ TRAVAIL A EFFECTUER

*A partir des éléments en votre possession :*

a) *Effectuez l'analyse économique de SOFRATELEC.*

b) *Procédez à l'analyse financière de SOFRATELEC.*

◆ QUESTION 2 (8 points)

a) 2 points

b) 6 points

■ TRAVAIL A EFFECTUER

a) *Déterminez la CAF et le BFR prévisionnels pour 2004, puis complétez le plan de financement en **annexe IV**.*

b) *Prenez position sur les concours sollicités (**voir annexe III**).*

**L'annexe IV est à compléter et à rendre avec votre copie.**

◆ QUESTION 3 (3 points)

a) 2 points

b) 1 point

■ SITUATION

SOFRATELEC a l'opportunité de s'approvisionner à un meilleur prix auprès d'un nouveau fournisseur japonais, pour ses achats d'acier inoxydable nécessaires à la fabrication des aiguilles traditionnelles d'acupuncture.

Pour commencer ses livraisons, ce fournisseur demande un règlement par crédit documentaire. Peu au fait de cette technique, M. DURANTIN vous demande quelques explications.

■ TRAVAIL A EFFECTUER

a) *Exposez le mécanisme du crédit documentaire et les différentes formes que celui-ci peut prendre.*

b) *Quel intérêt cette technique présente-t-elle pour les deux parties ?*

## DOSSIER D'INFORMATIONS

AGENCE : SAINT GAUDENS	AFFAIRE PERSONNELLE <input type="checkbox"/>	DATE : 09/04/2004
N° DE COMPTE : 654927 6070 L	PERSONNE MORALE <input checked="" type="checkbox"/>	MISE A JOUR : 09/04/2004

## IDENTITE DU CLIENT OU DU PROSPECT

NOM OU RAISON SOCIALE :	<b>SOFRATELEC</b>		
FORME JURIDIQUE :	SAS	N° SIREN :	323 395 300
N° DU REGISTRE DU COMMERCE :	B 323 395 300	CODE NAF :	331 B
PDG :	Paul DURANTIN		
CENTRE DE GESTION AGREE :	OUI <input type="checkbox"/>	NON <input checked="" type="checkbox"/>	REP. METIERS :

ADRESSE DU SIEGE SOCIAL : 3, rue Frédéric Joliot-Curie – 31800 SAINT-GAUDENS

Téléphone : 05.62.23.45.67 Télécopie : 05.62.34.56.78 Courriel : sofratelec.com.

## ACTIVITE PRINCIPALE

NATURE : Fabrication et commercialisation d'accessoires médicaux pour l'acupuncture.

CHIFFRE D'AFFAIRES HORS TAXES DU DERNIER EXERCICE : 1 690 k€.

## HISTORIQUE SUCCINCT ET EVOLUTION DU CAPITAL

Date de création : 04/02/1979 Date d'entrée en relation : 10/02/1979

Evolution	2001	2002	2003
Montant du capital 200 000 €	Répartition		
- Paul DURANTIN	50 %	50 %	44 %
- Gérard MOLINIER	50 %	50 %	44 %
- SCR INVEST			12 %

COMMENTAIRES OU INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES :

Capital : 150 000 € à l'origine, détenu par les 2 fondateurs et porté à 200 000 € en 2003 avec la prise de participation d'une société de capital-risque.

PRINCIPAL BANQUIER : BTC	PRIVILEGES OUI <input type="checkbox"/> NON <input checked="" type="checkbox"/>	COTATION BANQUE DE FRANCE
AUTRES BANQUIERS :		G 47

**L'ACTIVITE**

**LES PRODUITS**

NATURE	2001	2002	2003	REPARTITION	2001	2002	2003
Aiguilles	65 %	40 %	37 %	Fabrication	100 %	100 %	100 %
Appareils	10 %	30 %	33 %				
Instruments	25 %	30 %	30 %				

COMMENTAIRES OU INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES : (points faibles et points forts)

La société conçoit, fabrique et distribue trois gammes de produits :

- des aiguilles stériles à usage unique,
- des appareils électroniques de diagnostic et de traitement,
- des instruments et autres petits matériels d'acupuncture.

**METIER-ACTIVITE-MARCHE**

AUGMENTATION

STAGNATION

DIMINUTION

COMMENTAIRES OU INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES :

- depuis 1999, la société est associée aux travaux d'un médecin spécialiste de l'auriculothérapie (acupuncture basée sur le pavillon auriculaire), l'entreprise a mis au point la première aiguille stérile semi-permanente pour l'oreille, puis a conçu des appareils électroniques destinés aux médecins pratiquant ces techniques médicales,
- la société est aussi à l'origine de la première aiguille d'acupuncture stérile à usage unique, ce qui lui a permis d'élargir son marché à d'autres médecines complémentaires,
- ces innovations sont protégées par un brevet.

**CONCURRENCE**

INTERNATIONALE

NATIONALE

LOCALE

TRES FORTE

FORTE

NORMALE

ABSENTE

COMMENTAIRES OU INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES :

face à la forte concurrence régnant sur le marché de l'acupuncture traditionnelle, SOFRATELEC s'est engagée depuis 1999 dans l'auriculothérapie (médecine basée sur la stimulation de « points » du pavillon auriculaire (oreille) censés correspondre à des organes).

**RELATIONS COMMERCIALES**

PRINCIPAUX CLIENTS	%	DELAIS	PRINCIPAUX FOURNISSEURS	%	DELAIS
- Distributeurs agréés (France et Etranger)	100	65 j	- Divers	100	45 j
-			-		
-			-		

COMMENTAIRES OU INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES :

- la commercialisation s'effectue via des distributeurs de matériels médicaux. Ces distributeurs ne sont pas exclusifs,
- la qualité des produits permet à la société d'être présente à l'étranger dans 3 zones géographiques : l'Europe, les Etats-Unis et le Japon. Les ventes hors Union européenne représentent 70% de sa production,
- la facturation s'effectue en euros.

**LES MOYENS MIS EN ŒUVRE**

**LES MOYENS D'EXPLOITATION**

	Identité exacte du propriétaire	Charges de remboursement ou loyers	Valeur vénale	Sûretés consenties, montant et bénéficiaires
FONDS DE COMMERCE, DROIT AU BAIL				
TERRAINS ET CONSTRUCTIONS, LOCAL, (Adresse, superficie au sol et développée)	SCI TOULOUSE-IMMO	50 k€		
VEHICULES, MATERIELS (AUTOMATES)	SOFRATELEC		30 k€	
AUTRES (SALLE BLANCHE STERILE)	SOFRATELEC		110 k€	
<b>COMMENTAIRES OU INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES :</b>				
<ul style="list-style-type: none"> <li>- l'étude et la mise au point d'appareils électroniques et d'instruments s'effectuent en collaboration avec de nombreux médecins. L'entreprise consacre chaque année un budget important à la recherche et au développement,</li> <li>- la réalisation des produits est entièrement effectuée en interne,</li> <li>- la société s'est engagée depuis l'origine dans une démarche qualité (norme ISO, agrément FDA*).</li> </ul>				
* Food and Drug Administration (USA). Administration de la sécurité alimentaire des Etats-Unis				

**LES ASSURANCES**

VOL ET INCENDIE	OUI <input checked="" type="checkbox"/>	NON <input type="checkbox"/>	PERTES D'EXPLOITATION	OUI <input checked="" type="checkbox"/>	NON <input type="checkbox"/>
BRIS DE MACHINES	OUI <input checked="" type="checkbox"/>	NON <input type="checkbox"/>	RISQUES CLIENTS	OUI <input type="checkbox"/>	NON <input checked="" type="checkbox"/>

**LES EFFECTIFS**

EFFECTIFS	2001	2002	2003	COMMENTAIRES
DIRECTION	4	4	4	L'acquisition d'automates pour la fabrication des aiguilles a permis de réduire les manipulations.
PRODUCTION	18	16	16	
ADMINISTRATIF	3	3	3	
TOTAL	25	23	23	

**LA POLITIQUE DU CHEF D'ENTREPRISE**

- Poursuite de la politique d'innovation avec notamment la mise au point d'un nouveau stimulateur laser pulsé.
- Diversification dans les aiguilles de mésothérapie et d'esthétique ainsi que dans les appareils relevant de ces pratiques.

## LES RESSOURCES HUMAINES

### LE PRINCIPAL ANIMATEUR

NOM, PRENOM : DURANTIN, Paul	REGIME MATRIMONIAL : Séparation de biens
ADRESSE : 7, rue Jean Mermoz 31000 - TOULOUSE	SYSTEME D'IMPOSITION : IR
FORMATION, EXPERIENCE PROFESSIONNELLE : Ingénieur	REMUNERATION : 75 000 €
AUTRES ACTIVITES ET RESPONSABILITES : Membre de l'A.F.A.*	COMPTE PERSONNEL : NON
SITUATION DE FAMILLE : Marié	RENSEIGNEMENTS BDF :
NOMBRE D'ENFANTS : 2	ASSURANCES :

\* Association Française d'Acupuncture.

### PATRIMOINE PERSONNEL

EXISTANT :	- Appartement à TOULOUSE (valeur 300 k€). - Epargne et titres (valeur 150 k€).
ENDETTEMENT, GARANTIES :	Néant
RELATIONS COMMERCIALES :	

### COMMENTAIRES OU INDICATIONS COMPLEMENTAIRES SUR L'ANIMATEUR

- M. DURANTIN est âgé de 53 ans.
----------------------------------

### LES AUTRES RESSOURCES HUMAINES

FONCTION	NOM, PRENOM	AGE	FORMATION OU EXPERIENCE	COMMENTAIRES EVENTUELS
Directeur général	MOLINIER Gérard	51	Docteur en médecine	N'exerce plus la médecine.
Directeur financier	COSTE Thérèse	44	DECF	
Directeur commercial	MORIN, Paul	35	HEC	Assure la représentation de SOFRATELEC dans les congrès.

**RELATIONS BANCAIRES**

FONCTIONNEMENT DU COMPTE	2001	2002	2003	CONDITIONS				
CHIFFRE D'AFFAIRES TTC (k€)	1 969	1 717	1 789	COMMISSION DE COMPTE : 1/2 ‰				
MOUVEMENT REÇU (k€)	1 969	1 717	1 789	INTERETS DEBITEURS :				
NOTRE PART DE MOUVEMENT (%)	100	100	100	ESCOMPTE :				
NOTRE PART DE CREDITS (%)								
SOLDE MOYEN (k€)	50	40	5	DEROGATOIRES : <table border="1" style="display: inline-table; vertical-align: middle;"> <tr> <td>Oui</td> <td><input type="checkbox"/></td> </tr> <tr> <td>Non</td> <td><input checked="" type="checkbox"/></td> </tr> </table>	Oui	<input type="checkbox"/>	Non	<input checked="" type="checkbox"/>
Oui	<input type="checkbox"/>							
Non	<input checked="" type="checkbox"/>							
JOURS CREDITEURS	365	362	325					

CONCOURS (en k€)	AUTORISES		DEMANDES	
	TOUTES BANQUES	B T C	TOUTES BANQUES	B T C
Crédits de fonctionnement				
- découvert				
- escompte				
- Autres crédits CT				
Concours d'investissement				
- prêts MLT			120	120
- crédit-bail			10	10

**COMMENTAIRES OU INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES**

**FONCTIONNEMENT DU COMPTE**

SOUPLE :       LOURD :

CREDITEUR :       DEPASSEMENTS :

UTILISATION DE L'ESCOMPTE (acceptations, incidents, utilisations) :

-

-

AUTRES CONCOURS :

-

-

GARANTIES :

-

-

**CONCLUSIONS**

-

-

-

-

-



Client SOFRATELEC

(en k€)

<b>TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION</b>						
CLIENT :	2001	%	2002	%	2003	%
Ventes de marchandises						
Production vendue	1 860		1 622		1 690	
Production stockée	- 5		50		5	
Production immobilisée						
<b>ACTIVITE DE L'EXERCICE</b>	<b>1 855</b>	<b>100,0</b>	<b>1 672</b>	<b>100,0</b>	<b>1 695</b>	<b>100,0</b>
Consommation de marchandises						
<b>MARGE COMMERCIALE</b>						
Consommation de matières premières	618		513		503	
Autres achats et charges externes	285		257		251	
<b>VALEUR AJOUTEE</b>	<b>952</b>	<b>51,3</b>	<b>902</b>	<b>53,9</b>	<b>941</b>	<b>55,5</b>
Impôts et taxes	58		37		56	
Charges de personnel	840	45,3	750	44,9	758	44,7
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>54</b>	<b>2,9</b>	<b>115</b>	<b>6,9</b>	<b>127</b>	<b>7,5</b>
Dotations aux amortissements et aux provisions d'exploitation	25		49		64	
Reprises sur amortissements et provisions d'exploitation			27			
Autres produits et charges d'exploitation			- 20		- 23	
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>29</b>	<b>1,6</b>	<b>73</b>	<b>4,4</b>	<b>40</b>	<b>2,4</b>
Produits financiers						
Charges financières	12	0,6	8	0,5	6	0,4
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>17</b>	<b>0,9</b>	<b>65</b>	<b>3,9</b>	<b>34</b>	<b>2,0</b>
Produits exceptionnels						
Charges exceptionnelles			14		45	
Participation des salariés						
Impôts sur les bénéfices	2		9		9	
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>15</b>	<b>0,8</b>	<b>42</b>	<b>2,5</b>	<b>- 20</b>	<b>NS</b>
+ Dotations aux amortissements et provisions	25		49		64	
- Reprises sur amortissements et provisions			27			
+ Valeurs comptables des éléments d'actif cédés			14			
- Produits des cessions des éléments d'actif						
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>40</b>	<b>2,2</b>	<b>78</b>	<b>4,7</b>	<b>44</b>	<b>2,6</b>
TAUX DE MARGE COMMERCIALE						
CAF EN % du CA HT	2,2		4,7		2,6	

NS : non significatif

# ANNEXE II.2

**Client : SOFRATELEC**

Arrêté au : 31/12

## BILANS EN GRANDES MASSES

	(en k€)					
	2001	2002	2003	2001	2002	2003
ACTIF	%	%	%	%	%	%
Immobilisations incorporelles brutes (1)	86	123	125	657	699	729
Immobilisations corporelles brutes	206	195	195	15	42	- 20
Immobilisations financières brutes	15	15	18			
<b>ACTIF IMMOBILISE BRUT</b>	<b>307</b>	<b>333</b>	<b>338</b>	<b>54</b>	<b>76</b>	<b>140</b>
Stocks et en-cours	261	331	401	202	99	8
Avances et acomptes versés				913	874	75
Créances clients (2)	357	311	325			
Autres créances	40	20	30	98	117	87
<b>ACTIF D'EXPLOITATION ET HORS EXPLOITATION</b>	<b>658</b>	<b>662</b>	<b>756</b>	<b>219</b>	<b>286</b>	<b>229</b>
Valeurs mobilières de placement						
Disponibilités	167	165	4			
<b>TRESORERIE ACTIF</b>	<b>167</b>	<b>165</b>	<b>4</b>			
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>1 132</b>	<b>1 160</b>	<b>1 098</b>	<b>1 132</b>	<b>1 160</b>	<b>1 098</b>
	100	100	100	100	100	100
<b>PASSIF</b>						
Capitaux propres (1)						
dont résultat						
Provisions à caractère de réserves						
Comptes courants d'associés stables						
<b>Ressources propres</b>	<b>657</b>	<b>699</b>	<b>729</b>	<b>657</b>	<b>699</b>	<b>729</b>
Provisions pour risques et charges						
Amortissements et provisions d'actif						
<b>Amortissements et provisions</b>	<b>54</b>	<b>76</b>	<b>76</b>	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>13</b>
<b>Dettes structurelles</b>	<b>202</b>	<b>99</b>	<b>8</b>	<b>202</b>	<b>99</b>	<b>8</b>
<b>RESSOURCES STABLES</b>	<b>913</b>	<b>874</b>	<b>869</b>	<b>913</b>	<b>874</b>	<b>869</b>
Avances et acomptes reçus						
Dettes fournisseurs						
Dettes fiscales et sociales						
Autres dettes						
<b>DETTES D'EXPLOITATION ET HORS EXPLOITATION</b>	<b>219</b>	<b>286</b>	<b>229</b>	<b>219</b>	<b>286</b>	<b>229</b>
Escompte						
Soldes créditeurs de banque						
Autres concours						
<b>TRESORERIE PASSIF</b>						
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>1 132</b>	<b>1 160</b>	<b>1 098</b>	<b>1 132</b>	<b>1 160</b>	<b>1 098</b>
	100	100	100	100	100	100

(1) dont Fonds commercial

(2) dont Effets escomptés non échus

(1) dont Capital

150

150

200

Client : SOFRATELEC

## TABLEAU DES DOCUMENTS RESUMES

(en k€)

VALEURS STRUCTURELLES	2001	2002	2003
Ressources propres	657	699	729
+ Amortissements et provisions	54	76	140
+ Dettes structurelles	202	99	
= Ressources stables	913	874	869
- Actif immobilisé	307	333	338
= <b>Fonds de roulement</b>	<b>606</b>	<b>541</b>	<b>531</b>
Actif d'exploitation et hors exploitation	658	662	756
- Dettes d'exploitation et hors exploitation	219	286	229
= <b>Besoin en fonds de roulement</b>	<b>439</b>	<b>376</b>	<b>527</b>
Trésorerie Actif	167	165	4
- Trésorerie Passif			
= <b>Trésorerie nette</b>	<b>167</b>	<b>165</b>	<b>4</b>
Fonds de roulement	606	541	531
- Besoin en fonds de roulement	439	376	527
= <b>Trésorerie nette</b>	<b>167</b>	<b>165</b>	<b>4</b>

  

RATIOS	2001	2002	2003
Fonds de roulement <i>(en jours de CA HT)</i>	117	120	113
BFR <i>(en jours de CA HT)</i>	85	83	112
Trésorerie <i>(en jours de CA HT)</i>	32	37	1
Rotation des stocks <i>(en jours de CA HT)</i>	51	73	85
Délais clients <i>(en jours)</i>	65	65	65
Délais fournisseurs <i>(en jours)</i>	36	57	46
$\frac{\text{Ressources propres}}{\text{Dettes structurelles}} =$	3,3	7,1	N.S.
$\frac{\text{Dettes structurelles}}{\text{CAF}} =$	5,1	1,3	N.S.

  

Chiffre d'affaires HT	1 860	1 622	1 690
Chiffre d'affaires TTC *	1 969	1 717	1 789
Achats et charges externes HT	903	790	819
Achats et charges externes TTC	1 080	945	980

NS : non significatif

\* : compte tenu du chiffre d'affaires à l'exportation ne supportant pas la TVA.

**BANQUE TOULOUSAINE DE CREDIT**

Agence de : SAINT- GAUDENS

## COMPTE RENDU D'ENTRETIEN du : 09/04/2004

Interlocuteur : M. DURANTIN (PDG),

Nous rencontrons le dirigeant de SOFRATELEC à l'occasion de la clôture des comptes 2003.

Pour M. DURANTIN, l'exercice 2003 est satisfaisant ; la diversification opérée dans les appareils électroniques de diagnostic et de traitement commence à porter ses fruits.

Malheureusement, la défaillance soudaine d'un distributeur allemand vient obérer le résultat.

Pour l'animateur, cet incident montre que la rentabilité de SOFRATELEC demeure fragile et qu'il faut poursuivre la diversification dans le domaine des produits à plus forte valeur ajoutée.

Face à une concurrence croissante, SOFRATELEC a entrepris de se diversifier dans l'esthétique et la mésothérapie.

Certains équipements industriels arrivent en fin de cycle de vie, la société va devoir investir au cours de l'année 2004, pour les remplacer.

Notre interlocuteur nous remet ci-après les caractéristiques des investissements envisagés.

### **Investissements prévus - Livraison 1<sup>er</sup> juillet 2004 :**

- divers outillages électroniques	10 000 € HT
- 1 automate de production	<u>120 000 € HT</u>
Total	130 000 € HT

### **Financements envisagés :**

- pour l'outillage : crédit-bail mobilier sur 3 ans, loyer mensuel 324 €, valeur résiduelle : 1 %,
- pour l'automate : crédit moyen terme d'une durée de 5 ans, amortissable en 5 tranches égales de capital.

Afin de renforcer la structure de l'entreprise, le dirigeant nous sollicite pour un financement à 100 %.

Pour l'exercice en cours, le dirigeant mise sur une hypothèse réaliste de croissance de 5 % du chiffre d'affaires.

Les investissements envisagés doivent se traduire par une amélioration sensible de la productivité générant au final un résultat net comptable de 50 k€.

Ce résultat inclut les charges financières, les loyers de crédit-bail, les dotations aux provisions et amortissements de l'exercice 60 k€, ainsi que la cession (20 k€ HT) d'immobilisations entièrement amorties

Pour 2004, l'évolution du BFR sera proportionnelle au chiffre d'affaires.

**ANNEXE IV****DOCUMENT A COMPLETER ET A RENDRE AVEC VOTRE COPIE**Client : **SOFRATELEC****PLAN DE FINANCEMENT PREVISIONNEL 2004**

<b>EMPLOIS</b>	
Investissements à réaliser	
Distribution de dividendes	
Remboursement des comptes courants	
Remboursement des crédits en cours	
Remboursement des crédits sollicités	
<b>TOTAL DES BESOINS</b>	
<b>RESSOURCES</b>	
Capacité d'autofinancement	
Augmentation de capital	
Apport en compte courant	
Cession d'actifs	
Crédits sollicités	
<b>TOTAL DES RESSOURCES</b>	
<b>VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT</b>	
<b>FONDS DE ROULEMENT PREVISIONNEL</b>	
<b>BFR PREVISIONNEL</b>	
<b>TRESORERIE NETTE PREVISIONNELLE</b>	