DIPLÔME DE COMPTABILITÉ ET DE GESTION

UE 6 – FINANCE D'ENTREPRISE

SESSION 2026

Durée de l'épreuve : 3 heures - Coefficient : 1

Matériel autorisé :

- l'usage de la calculatrice avec mode examen actif est autorisé ;
- l'usage de la calculatrice sans mémoire, « type collège », est autorisé.

Tout autre matériel est interdit.

Aucun document n'est autorisé.

Dès que le sujet vous est remis, assurez-vous qu'il est complet.
Le sujet comporte 15 pages numérotées de 1 / 15 à 15 / 15.

Annexes à rendre obligatoirement avec la copie :

Annexe A .....page 14/15
Annexe B .....page 15/15

UE 6 – FINANCE D'ENTREPRISE
Durée de l'épreuve : 3 heures – Coefficient : 1

Le sujet se présente sous la forme de 4 dossiers indépendants.

DOSSIER 1 – LE DIAGNOSTIC FINANCIER .....(8 points)
DOSSIER 2 – LA GESTION DU BFRE MOYEN .....(3 points)
DOSSIER 3 – L'ÉTUDE D'UN PROJET D'INVESTISSEMENT .....(5 points)
DOSSIER 4 – LE PLACEMENT DES EXCÉDENTS DE TRÉSORERIE .....(4 points)

BASE DOCUMENTAIRE

Document 1 – Comptes de résultat au 31/12/2025 et au 31/12/2024, société InfoPro

Document 2 – Bilans « actifs » au 31/12/2025 et au 31/12/2024, société InfoPro

Document 3 – Bilans « passifs » au 31/12/2025 et au 31/12/2024, société InfoPro

Document 4 – Informations complémentaires

Document 5 – Tableau Emplois-Ressources (ou Tableau de financement) d'InfoPro en 2025

Document 6 – Données relatives à l'équilibre financier, montants divers et soldes intermédiaires de gestion

Document 7 – Informations relatives au besoin de fonds de roulement normatif

Document 8 – Informations relatives au projet d'investissement

Document 9 – Informations concernant le portefeuille financier

Annexes à rendre obligatoirement avec la copie :
Annexe A – Ratios d'InfoPro en 2024 et 2025
Annexe B – BFRE normatif en nombre de jours de CA HT

AVERTISSEMENT

Si le texte du sujet, de ses questions ou de ses documents vous conduit à formuler une ou plusieurs hypothèses, il vous est demandé de la (ou les) mentionner explicitement dans votre copie.

Il vous est demandé d'apporter un soin particulier à la présentation de votre copie.
Toute information calculée devra être justifiée.
Les commentaires et analyses des résultats sont aussi importants que les éléments calculatoires.

SUJET

L'entreprise InfoPro est une société de vente de matériel informatique implantée dans les principales villes du territoire national.

Par ailleurs, elle développe depuis peu sa propre gamme majoritairement destinée au secteur agricole.

Elle a été créée en 1997 par Alain Fontaine et Christian Renaud peu de temps après la fin de leurs études. Les fondateurs sont, encore aujourd'hui, gérants de la société.

L'activité de négoce d'InfoPro s'adresse uniquement aux professionnels (artisans, entreprises industrielles, entreprises de services et administrations). Les ventes sont réalisées en agence et par internet (essentiel de l'activité).

La gamme des produits proposés s'articule autour de quatre familles :
- les composants matériels : ordinateurs portables, ordinateurs de bureau, imprimantes… ;
- les composants logiciels : logiciels métiers, logiciels de bureautique… ;
- les accessoires : housses pour ordinateurs portables, produits d'entretien pour ordinateurs… ;
- les consommables : papier, cartouches et toners, rubans d'impression…

La société InfoPro est arrivée sur le marché de l'équipement informatique en croissance. Cette présence de longue date et la qualité des relations avec ses clients lui permettent d'être identifiée par les professionnels comme un acteur expérimenté, bien implanté et avec une image de marque très positive.

La croissance de l'entreprise a été continue pendant plus de deux décennies, avec pour point culminant la période de 2020 à 2023, durant laquelle la demande a fortement augmenté.

Cependant, depuis 2024, les gérants de la société ont constaté un ralentissement de la progression des ventes, qui a entrainé une dégradation de la situation financière. Pour y remédier, ils envisagent :
- d'élargir leur offre auprès du secteur agricole ;
- d'acquérir une indépendance plus forte vis-à-vis des fournisseurs afin d'augmenter leurs résultats.

Monsieur Fontaine et monsieur Renaud souhaitent comprendre les raisons de la dégradation récente de la situation financière. Ils décident donc de s'adresser à leur expert-comptable. En tant que collaborateur dans le cabinet d'expertise comptable, vos missions consistent à :
- réaliser un diagnostic financier sur les comptes 2025 (dossier 1) ;
- mener une étude sur la gestion du besoin en fonds de roulement d'exploitation (dossier 2) ;
- étudier un projet d'investissement (dossier 3) ;
- conseiller les gérants sur la gestion de leur trésorerie (dossier 4).

Pour l'ensemble de l'étude de cas :
- le taux d'impôt sur les bénéfices sera de 25 % ;
- le taux de TVA sera de 20 %.

DOSSIER 1 – LE DIAGNOSTIC FINANCIER
Base documentaire : documents 1 à 6

La société InfoPro a connu, au cours des exercices 2024 et 2025, une évolution défavorable de sa situation financière. Cela s'explique, entre autres, par une concurrence accrue, qui oblige à une politique commerciale agressive et à une pression mise par les fournisseurs (constructeurs de matériel et logiciel) concernant les délais de paiement.
Afin de redresser la situation, les gérants souhaitent que soient analysés plus particulièrement :

- l'activité de l'entreprise ;
- l'équilibre financier ;
- la trésorerie.

Votre mission consiste à présenter aux gérants un diagnostic de la situation financière de la société InfoPro. Pour cela, vous devez :

1.1. Expliquer l'intérêt d'un tableau Emplois-Ressources (ou tableau de financement) pour l'analyse financière (au moins deux arguments sont attendus).

1.2. Justifier par le calcul les montants suivants du tableau Emplois-Ressources (document 5) : la distribution de dividendes, le remboursement de dettes financières, la CAF (capacité d'autofinancement), les acquisitions d'immobilisations corporelles et les cessions d'immobilisations.

1.3. Montrer en quoi la détermination du FNTA (Flux Net de Trésorerie lié à l'Activité) est susceptible d'apporter un complément d'informations aux préoccupations des gérants.

1.4. Déterminer le FNTA de 2025 en précisant votre démarche.

1.5. Calculer les ratios pour 2025 du tableau de l'annexe A (à rendre avec la copie).

1.6. Présenter une analyse de la situation financière de l'entreprise InfoPro. L'analyse sera structurée autour des trois axes de préoccupations des gérants, en mobilisant les documents fournis et vos résultats.

DOSSIER 2 – LA GESTION DU BFRE MOYEN
Base documentaire : document 7

Le besoin en fonds de roulement (BFR) a augmenté ces dernières années, et notamment au cours de l'exercice 2025.
Afin de réaliser des changements en vue de son amélioration, les gérants souhaitent qu'une analyse plus approfondie du besoin en fonds de roulement d'exploitation soit menée.

Votre mission consiste à présenter aux gérants des pistes d'amélioration du besoin en fonds de roulement pour l'avenir. Pour cela, vous devez :

2.1. Indiquer l'intérêt pour les gérants de déterminer le BFRE normatif (au moins deux arguments sont attendus).

2.2. Calculer le BFRE normatif en nombre de jours de CAHT pour 2026 en complétant l'annexe B.

2.3. Analyser le résultat et proposer des solutions d'amélioration aux gérants.

DOSSIER 3 – L'ÉTUDE D'UN PROJET D'INVESTISSEMENT
Base documentaire : document 8

Les dirigeants souhaitent créer une unité de production d'assemblage de composants pour diminuer en partie sa dépendance vis-à-vis de ses fournisseurs de matériel et pour honorer de plus importantes commandes de clients du secteur agricole.

Ce projet constituerait un lourd investissement réalisé début 2027. Ainsi, monsieur Fontaine et monsieur Renaud souhaitent que sa rentabilité soit évaluée.

Votre mission consiste à présenter aux gérants des éléments leur permettant de juger de l'opportunité de réaliser ce projet d'investissement. Pour cela, vous devez :

3.1. Déterminer le coût de revient net des dettes financières de l'entreprise exprimé en pourcentage.

3.2. Vérifier le coût du capital (CMPC).

3.3. Rappeler les conditions nécessaires à l'utilisation du coût du capital comme taux d'actualisation des flux de trésorerie du projet.

3.4. Déterminer le capital investi début 2027 et justifier par le calcul le montant du FNT de 112 944 € fin 2027.

3.5. Calculer la VAN (valeur actuelle nette) de ce projet.

3.6. Conclure sur l'opportunité d'engager le projet d'investissement.

DOSSIER 4 – LE PLACEMENT DES EXCÉDENTS DE TRÉSORERIE
Base documentaire : document 9

La trésorerie rapidement disponible est constamment placée dans des actions depuis de nombreuses années. La composition du portefeuille de titres évolue régulièrement selon les analyses de monsieur Renaud, chargé de sa gestion.

Cependant, certaines pertes subies lors de la revente des titres incitent monsieur Renaud à diminuer son exposition au risque.

Votre mission consiste à conseiller monsieur Renaud sur l'évolution souhaitable du portefeuille de titres de la société InfoPro. Pour cela, vous devez :

4.1. Expliquer ce que représente l'espérance de rentabilité et l'écart-type d'un titre financier.

4.2. Calculer l'espérance de rentabilité et l'écart-type du titre Stellantis. Conclure sur l'opportunité d'intégrer ce titre au portefeuille.

4.3. Plus globalement, expliquer ce que peut faire monsieur Renaud pour diminuer le risque du portefeuille de titres.

BASE DOCUMENTAIRE

Document 1 – Comptes de résultat au 31/12/2025 et au 31/12/2024, société InfoPro

	Exercice 2025	Exercice 2024
Produits d'exploitation :		
Ventes de marchandises	8 896 020	8 842 963
Production vendue [biens et services]	453 697	442 148
Sous-total A - Montant net du chiffre d'affaires	**9 349 717**	**9 285 111**
Production stockée	116	-
Production immobilisée		
Subventions	110 874	125 800
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	900	-
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	4 150	1 256
Autres produits	3 104	4 304
Total des produits d'exploitation (I)	**9 468 861**	**9 416 471**
Charges d'exploitation :		
Achats de marchandises	7 666 768	7 428 089
Variation des stocks	-3 061	74 281
Achats de matières premières et autres approvisionnements	261 486	258 256
Variation des stocks	-259	-30 177
Autres achats et charges externes	319 327	354 180
Impôts, taxes et versements assimilés	186 994	185 702
Salaires et traitements	636 849	707 435
Cotisations sociales	284 808	317 532
Dotations aux amortissements et dépréciations :		
Sur immobilisations: dotations aux amortissements	99 111	100 938
Sur immobilisations: dotations aux dépréciations		
Sur actif circulant: dotations aux dépréciations	2 834	4 406
Dotations aux provisions	0	0
Valeur comptable des immobilisations incorporelles et corporelles cédées	4 428	1 409
Autres charges	0	504
Total des charges d'exploitation (II)	**9 459 285**	**9 402 555**
1. RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	**9 576**	**13 916**
Quote-parts de résultat sur opérations faites en commun :		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Pertes supportées ou bénéfices transféré (IV)		
Produits financiers :		
De participation		
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	3 209	3 218
Autres intérêts et produits assimilés		
Reprises sur dépréciations et provisions		
Différences positives de change		
Produits de cessions d'immobilisations financières		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	821	730
Total des produits financiers (V)	**4 030**	**3 948**
Charges financières :		
Dotations aux amortissements et provisions		
Intérêts et charges assimilées	8 853	10 667
Différences négatives de change		
Valeur comptable des immobilisations financières cédées		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placements et d'instruments de trésorerie	802	750
Total des charges financières (VI)	**9 655**	**11 417**
2. RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)	**- 5 625**	**- 7 469**
3. RÉSULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	**3 951**	**6 447**
Produits exceptionnels (VII) dont reprises : 0	9	46
Charges exceptionnelles (VIII) dont dotations : 0	0	143
4. RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	**9**	**- 97**
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	727	1 503
Total des produits (I+III+V+VII)	**9 472 900**	**9 420 465**
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	**9 469 667**	**9 415 618**
Résultat de l'exercice	**3 233**	**4 847**

Document 2 – Bilans « actifs » au 31/12/2025 et au 31/12/2024, société InfoPro

ACTIF	Exercice 2025			Exercice 2024		
	Brut	**Amort. et dép.**	**Net**	**Brut**	**Amortis-sements et dépré-ciations**	**Net**
Capital souscrit - non appelé (I)						
Frais d'établissement (II)						
Immobilisations incorporelles :						
Frais de développement						
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, logiciels, droits et valeurs similaires	10 763	8 738	2 025	10 763	8 435	2 328
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes						
Immobilisations corporelles :						
Terrains	120 000		120 000	120 000		120 000
Constructions	2 100 000	1 692 465	407 535	2 100 000	1 620 400	479 600
Installations techniques, matériels, et outillage industriels	510 000	270 300	239 700	510 000	244 800	265 200
Autres immobilisations corporelles	8 664	1 935	6 729	10 830	2 542	8 288
Immobilisations corp. en cours, avances et acomptes						
Immobilisations financières :						
Participations						
Créances rattachées à des participations						
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille						
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières	4 789	0	4 789	4 789	0	4 789
Total de l'actif immobilisé (III)	**2 754 216**	**1 973 438**	**780 778**	**2 756 382**	**1 876 177**	**880 205**
Stocks et en-cours :						
Matières premières et autres approvisionnements	37 399	356	37 043	37 140	1 256	35 884
En cours de production [biens et services]						
Produits finis	4 537	0	4 537	4 421	0	4 421
Marchandises	513 232	16 093	497 139	510 171	15 305	494 866
Avances et acomptes versés sur commandes	76 668	0	76 668	74 281	0	74 281
Créances :						
Créances clients et comptes rattachés	831 086	14 856	816 230	773 759	12 810	760 949
Autres créances	502	0	502	950	0	950
Charges constatées d'avance	160 835	0	160 835	154 562	0	154 562
Capital souscrit - appelé, non versé						
Valeurs mobilières de placement :						
Actions propres						
Autres titres	60 634	0	60 634	53 634	0	53 634
Instruments financiers à terme et jetons détenus	0		0	0		0
Disponibilités	35 427	0	35 427	68 934	0	68 934
Total de l'actif circulant (IV)	**1 720 320**	**31 305**	**1 689 015**	**1 677 852**	**29 371**	**1 648 481**
Frais d'émission des emprunts (V)	0		0	0		0
Primes de remboursement des emprunts (VI)	0		0	0		0
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)	0		0	0		0
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI+VII)	**4 474 536**	**2 004 743**	**2 469 793**	**4 434 234**	**1 905 548**	**2 528 686**

Document 3 – Bilans « passifs » au 31/12/2025 et au 31/12/2024, société InfoPro

PASSIF	Exercice 2025	Exercice 2024
Capital [dont versé 1 170 000]	1 170 000	1 170 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Réserves :		
Réserve légale	117 000	117 000
Réserves statutaires		
Réserves réglementées	125 458	125 458
Autres réserves	131 000	126 975
Report à nouveau	141	0
Résultat de l'exercice [bénéfice ou perte]	**3 233**	**4 847**
Subventions d'investissement	0	0
Provisions réglementées	0	0
Total des capitaux propres (I)	**1 546 832**	**1 544 280**
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	15 000	15 000
Total des provisions (II)	**15 000**	**15 000**
Emprunts obligataires convertibles	0	0
Autres emprunts obligataires	0	0
Emprunts et dettes auprès établissements de crédits	267 500	305 000
Emprunts et dettes financières diverses (1)	0	0
Instruments financiers à terme	0	0
Avances et acomptes reçues sur commandes en cours	92 709	92 851
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	311 657	386 880
Dettes fiscales et sociales	161 102	129 361
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	0	0
Autres dettes	67 589	46 839
Produits constatés d'avance	7 404	8 475
TOTAL des dettes (III)	**907 961**	**969 406**
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (IV)	0	0
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)	**2 469 793**	**2 528 686**
(1) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	0	0
(1) Dont emprunts participatifs	0	0

Document 4 – Informations complémentaires

Dans le compte de résultat, le compte « Subventions » se décompose de la façon suivante :

	2025	**2024**
Subvention d'exploitation	110 874	125 800
Quote-part de subvention virée au compte de résultat	0	0
TOTAL compte subvention	**110 874**	**125 800**

Les informations suivantes sont également à votre disposition :

- les intérêts courus non échus sur les emprunts bancaires sont d'un montant de 500 € en 2025 et 600 € en 2024 ;
- les « autres créances » et « autres dettes » sont hors exploitation mais concernent l'activité ;
- les VMP ne sont pas considérées comme liquides ;
- aucun nouvel emprunt n'a été contracté en 2025 ;
- une immobilisation corporelle a été cédée durant l'exercice 2025. Sa valeur d'origine était de 6 278 € ;
- l'ensemble des ventes, des achats et des charges externes est soumis au taux de TVA de 20 %.

Document 5 – Tableau Emplois-Ressources (ou tableau de financement) d'InfoPro en 2025

Partie 1

EMPLOIS	MONTANTS	RESSOURCES	MONTANTS
Distributions mises en paiement	681	**Capacité d'autofinancement**	104 556
Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé :		**Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé :**	
Immobilisations incorporelles		*Cessions d'immobilisations :*	
Immobilisations corporelles	4 112	*Incorporelles*	
Immobilisations financières		*Corporelles*	4 150
		Cessions ou réductions d'immobilisations financières	
Frais d'émission des emprunts			
Frais d'établissement			
Réduction des capitaux propres		**Augmentation des capitaux propres :**	
		Augmentation de capital ou apports	
		Augmentation des autres capitaux propres	
Remboursement de dettes financières	37 400	**Augmentation des dettes financières**	
Total des emplois	**42 193**	**Total des ressources**	**108 706**
Variation du fonds de roulement net global (Ressource nette)	**66 513**	Variation du fonds de roulement net global (Emploi net)	

Partie 2

Variation du fonds de roulement net global	Exercice 2025		
	Besoins 1	**Dégagement 2**	**Solde 2 - 1**
Variations « Exploitation » :			
Variations des actifs d'exploitation :			
Stocks et en-cours	3 436		
Avances et acomptes versés sur commandes	2 387		
Créances clients, Comptes rattachés et autres créances d'exploitation	63 600		
Variations des dettes d'exploitation :			
Avances et acomptes reçus sur commande en-cours	142		
Dettes Fournisseurs. Comptes rattachés et autres dettes d'exploitation	44 553		
Totaux	**114 118**	**0**	
A. Variation nette « exploitation »			**- 114 118**
Variations « Hors exploitation » :			
Variations des autres débiteurs	6 552		
Variation des autres créditeurs		20 650	
Totaux	**6 552**	**20 650**	
B. Variation nette « hors exploitation »			**14 098**
Total A + B :			
Besoins de l'exercice en fonds de roulement Ou dégagement net de fonds de roulement			- 100 020
Variations « Trésorerie »			
Variations des disponibilités		33 507	
Variation des concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques		0	
Totaux	**0**	**33 507**	
C. Variations nette « Trésorerie »			**33 507**
Variation du fonds de roulement net global			
(Total A+B+C) : Emploi net ou Ressource nette			**- 66 513**

Document 6 – Données relatives à l'équilibre financier, montants divers et soldes intermédiaires de gestion

Vous disposez des agrégats relatifs à l'équilibre financier suivants :

Agrégats	2025	2024
FRNG	1 079 359	1 012 846
BFRE	1 050 885	936 767
BFRHE	- 6 953	7 145
BFR	1 043 932	943 912
Trésorerie nette	**35 427**	**68 934**

Vous disposez des montants divers et des soldes intermédiaires de gestion suivants :

Montants et SIG	2025	2024	Variation
CAHT	9 349 717	9 285 111	+ 0,70 %
CAF	104 556	110 344	- 5,25 %
VA	1 105 572	1 200 482	- 7,91 %
EBE	107 795	115 613	- 6,76 %
Résultat net	3 233	4 847	- 33,30 %

Document 7 – Informations relatives au besoin de fonds de roulement normatif

Ce dossier sera traité avec les données simplifiées suivantes :

- le chiffre d'affaires (CA) HT prévisionnel pour une année complète a été fixé à : 9 000 000 € ;
- le taux de TVA de 20 % s'applique à tous les achats et ventes.

Les montants annuels des postes nécessaires à votre travail sont les suivants :

Postes	Montant
Coût d'achat des matières premières consommées	260 000
Coût d'achat des marchandises vendues	7 600 000
Total des achats de l'exercice	8 250 000

L'étude du cycle d'exploitation fait apparaître les durées d'écoulement ou de règlement suivantes :

Postes	Durées
Stocks de matières premières	30 jours
Stocks d'en-cours	Négligeables
Stocks de marchandises	25 jours
Crédit clients	27 jours en moyenne
Crédit fournisseurs	12 jours en moyenne
Paiement de TVA	22 du mois suivant

Le BFRE du secteur représente en moyenne 32 jours de CAHT.

Document 8 – Informations relatives au projet d'investissement

L'étude du projet sera faite sur une durée de 5 ans.

Pour remplir votre mission, vous disposez des informations suivantes :

- le coût de la nouvelle unité de production serait de 500 000 € ;
- le coût moyen des dettes financières avant impôt de l'entreprise InfoPro est de 3,4 % ;
- la rentabilité attendue des capitaux propres est de 8 % ;
- le coût du capital (CMPC) est de 7,18 %.

La structure financière simplifiée de l'entreprise est la suivante :

Sous-total du bilan	Proportion
Capitaux propres	85 %
Dettes financières	15 %
Total	100 %

Les flux nets de trésorerie prévisionnels de l'investissement envisagé sont les suivants :

	Début 2027	Fin 2027	Fin 2028	Fin 2029	Fin 2030	Fin 2031
Flux de trésorerie	*À calculer*	112 944	126 989	142 438	150 720	216 656

- Le chiffre d'affaires lié à cet investissement serait de 320 000 € en 2027, avec une progression annuelle de 10 %.
- Les charges variables représenteraient 40 % du chiffre d'affaires.
- Les charges fixes hors dotations aux amortissements seraient de 70 000 €.
- L'investissement serait amorti sur 5 ans.
- La valeur résiduelle est nulle.
- Le BFRE représente 40 jours de CAHT. Il est récupéré à la fin du projet.

Le TRI du projet est égal à 11,09 %.

Document 9 – Informations concernant le portefeuille financier

Actuellement, le portefeuille de titres de l'entreprise présente les caractéristiques suivantes :

Espérance de rentabilité mensuelle	0,7 %
Écart-type	7,6 %

Monsieur Renaud voudrait y ajouter un titre afin d'en diminuer le risque. Il vous demande de lui indiquer s'il serait opportun d'ajouter au portefeuille le titre qu'il a repéré dans l'optique de la diminution de son risque.

Vous disposez des informations suivantes concernant le cours du titre Stellantis lors des 7 derniers mois :

Date	Cours
31/10/2025	9,22 €
30/11/2025	9,65 €
31/12/2025	9,84 €
31/01/2026	9,48 €
28/02/2026	9,37 €
31/03/2026	9,97 €
30/04/2026	9,45 €

Annexe A – Ratios d'InfoPro en 2024 et 2025
(À compléter et à rendre obligatoirement avec la copie)

Ratio	2025		2024	Secteur
	Calcul	Résultat		
Taux de marge commerciale			15,16 %	18,50 %
Durée de crédit accordée aux clients			25 j	24 j
Durée de crédit obtenue auprès des fournisseurs			14,43 j	13 j
Taux d'endettement			19,75 %	28 %
Capacité de remboursement			2,76	2,03

Annexe B – BFRE normatif en nombre de jours de CA HT
(À compléter et à rendre obligatoirement avec la copie)

Éléments du BFRE	Durées d'écoulement	Coefficients de structure	BFRE en jours de CAHT	
			Besoins	Ressources
Total				
BFRE en jours de CAHT				