

Fiche séquence N°1**TD N°1**

Objectifs ciblés : Etablir l'ESG- Calculer la CAF par la méthode additive et soustractive

Énoncé :**I. Compte de produits et charges au 31/12/2010 :**

CHARGES	Montants	PRODUITS	Montants
<u>Charges d'exploitation :</u>		<u>Produits d'exploitation :</u>	
Achats revendus de marchandises	1.200.000	Vente de marchandises	3.650.000
Achats consommés de matières	500.000	Vente de biens et services produits	720.000
Autres charges externes	360.000	Variation de stocks de produits	+35.000
Impôts et taxes	115.000	Immobilisations produites par l'entreprise	40.000
Charges de personnel	480.000	Subventions d'exploitation	25.000
Autres charges d'exploitation	124.000	Autres produits d'exploitation	12.000
Dotations d'exploitation	232.000		
		<u>Produits financiers</u>	
<u>Charges financières :</u>		Produits et intérêts assimilés	41.000
Charges d'intérêts	47.000		
		<u>Produits non courants :</u>	
<u>Charges non courantes :</u>		Produits des cessions d'immobilisations	256.000
V.N.A des immobilisations cédées	180.000	Reprises non courantes	13.000
Dotations non courantes	30.000		
Impôts sur les résultats	92.000		
Résultat net	1.432.000		
TOTAL	4.792.000	TOTAL	4.792.000

Informations complémentaires :

Les dotations d'exploitation comprennent 42.000 DH de dotations relatives aux éléments circulants ;

Les dotations non courantes concernent l'actif circulant ;

Les reprises non courantes concernent les éléments stables ;

Les bénéfices distribués au cours de l'exercice s'élèvent à 633.000 DH.

Travail à faire :

- 1- Etablir le tableau de Formation des Résultats de l'ESG ?
- 2- Calculer la CAF par la méthode additive et la méthode soustractive ?

Corrigé du TD1 :

1) Etat de Soldes de Gestion

a) Tableau de formation des résultats (T.F.R)

Exercice du 01-01-2010 au 31-12-2010

			Exercice
	1	Vente de marchandise (en l'état)	3.650.000
	2	- Achats revendus de marchandises	1.200.000
I	=	Marge brute sur vente en l'état	2.450.000
II	+	Production de l'exercice (3+4+5)	795.000
	3	Vente de bien et service produits	720.000
	4	Variation de stocks de produits	+35.000
	5	Immobilisations produites par l'entreprise	40.000
III	-	Consommation de l'exercice (6+7)	860.000
		Achats consommés de matière et fournitures	500.000
	7	Autres charge externes	360.000
IV	=	VALEUR AJOUTEE (I + II - III)	2.385.000
V	8 +	Subvention d'exploitation	25.000
	9 -	Impôts et taxes	115.000
	10 -	Charge de personnel	480.000
	=	Excédent brut d'exploitation : (EBE)	1.815.000
	=	Ou insuffisant brut d'exploitation (IBE)	-
	11 +	Autres pts d'exploitation	12.000
	12 -	Autres charges d'exploitation	124.000
	13 +	Reprises d'exploitation : transfert de charge	-
	14 -	Dotations d'exploitation	232.000
VI	=	Résultat d'exploitation (+ou-)	1.471.000
VII	+	Résultat financier	- 6.000
VIII	=	Résultat courant (+ou-)	1.465.000
IX	+	Résultat non courant	59.000
	15 -	Impôts sur les résultats	92.000
X	=	Résultat net de l'exercice (+ou-)	1.432.000

b) Capacité d'autofinancement (CAF)- autofinancement :

- Méthode soustractive

	1		Résultat net de l'exercice	
			Bénéfice +	1.432.000
			Perte -	
	2	+	Dotations d'exploitation	190.000(1)
	3	+	Dotations financières	-
	4	+	Dotations non courantes	-
	5	-	Reprises d'exploitations	-
	6	-	Reprises financières	-
	7	-	Reprises non courantes	13.000
	8	-	Produits de cession d'immobilisations	256.000
	9	+	Valeur nette d'amortissement des immobilisations cédées	180.000
II.		=	Capacité d'Autofinancement (C.A.F)	1.533.000
	10	-	Distributions de bénéfices	633.000
		=	Autofinancement	900.000

(1)=232 000-42 000

- Méthode additive :

Elément	Montant
EBE	1 815 000
-Autres charges d'exploitation	124 000
-Charges financières	47 000
-Charges non courantes	30 000
-IS	92 000
+Autres produits d'exploitation	12 000
+Transfert de charges	0
+Produits financiers	41 000
+Produits non courants	0
-Dotations d'exploit/actif circulant	42 000
+Reprises d'exploit/actif circulant	0
= CAF	1 533 000
-Distribution de dividendes	633 000
=Autofinancement	900 000

TD N°2

- Objectifs ciblés : Etablir l'ESG- Etablir l'ESG corrigé-Commenter l'ESG
- Durée estimée : 3H

Enoncé :-

La société <<TOP GLACE>>, implantée depuis une dizaine d'années dans la ville de Casablanca, fabrique des produits surgelés et des crèmes glacées, en outre, elle achète et vend en l'état des MEUBLES DES CONGELATIONS AUX DISTRIBUTEURS. Ce regroupement d'activités, très appuyé en 1999, lui a permis de se développer parallèlement dans des réseaux commerciaux divers : Vente à domicile, secteur de la restauration, distribution moderne (superettes, supermarchés, hypermarchés), cette opération, soutenue par programmes industrielles importants, devrait permettre une amélioration des résultats qui ont été non satisfaisants pour l'année 1998.

INFORMATIONS EXTRAITES DE LA BALANCE

Postes	Comptes	1999	1998
Dotation d'exploitation	- Dot. Exp. Amort non valeurs	175 000	85 000
	- Dot. Exp. Amort immo. Incor.	370 000	170 000
	- Dot. Exp. Amort immob. Corp.	2 750 000	800 000
	- Dot. Exp. R et C momentané	105 000	58 000
	- Dot. Exp. Pr. dép. de l'actif circ.	145 000	13 700
Dotation financière	- Dot Amort des primes de remboursement des obligations	25 000	15 000
	- Dot Prov. dép. imm. Fin.	80 000	65 000
	- Dot Prov. Dép. TVP	320 000	145 000
	- Dot Prov. dép. compte trésorerie	155 000	75 000
Dotations non courantes	- Dot. Amort Except. Immob.	98 000	28 000
	- Dot NC Prov. R C momentanés.	45 000	45 000
	- Dot NC pr. Dép. de l'actif. Immob.	22 000	12 000
	- Dot NC pr. Dép. de l'actif circ.	20 000	10 000
Reprises d'exploitation	- Reprises /amort. immob. Cédées	252 000	168 000
	- Reprises/Prov pr. Dép. de l'A.C	375 000	220 000
	- Transfert de charges d'exp.	128 000	47 000
Reprises financières	- Rep/amort. Primes remb. Des obl.	22 000	17 500
	- Rep/prov. Pr. Dép. des TVP	333 000	225 000
	- Transfert de charges financières	70 000	11 500
Reprises non courantes	- Reprise NC/amort. Exce. Immob.	175 000	82 000
	- Reprise NC risq. Charges moment.	55 000	75 000
	- Reprise NC/pro. Pr. Dép. de l'A.C	24 000	28 000
Rémunération du personnel extérieur à l'Esc	- Rému. du personnel occasionnel	550 000	257 000
	- Rému. Du personnel intérimaire	25 000	17 500

Nature	Opérations		Totaux de l'exercice	Totaux de l'ex. préc.
	Propres à l'exercice	Exercice précédent		
	1	2	3 = 1+2	4
Produits d'exploitation :				
Vente de marchandises (en l'état)	30.500.000	250.000	30.750.000	18.400.000
Vente de biens et services produits	25.600.000	220.000	25.820.000	14.000.000
Variation des stocks de produits	-135.000		-135.000	-75.000
Immob. Pdt. Par l'Ese pr. Elle-même	250.000		250.000	140.000
Subventions d'exploitation	157.000		157.000	82.000
Autres produits d'exploitation	185.000		185.000	54.000
Reprises d'exp. : Transfert de charges	755.000		755.000	435.000
TOTAL I	57.312.000	470.000	57.782.000	33.036.000
Charges d'exploitation :				
Achats revendus de marchandises	28.750.000	150.000	28.900.000	15.850.000
Achats consommés de mat. et four.	14.570.000	245.000	14.815.000	13.600.000
Autres charges externes	2.250.000		2.250.000	750.000
Impôts et taxes	157.000		157.000	145.000
Charges de personnel	1.857.000		1.857.000	875.000
Autres charges d'exploitation	254.000		254.000	156.000
Dotations d'exploitation	3.545.000		3.545.000	1.250.000
TOTAL II	51.383.000	395.000	51.778.000	32.626.000
RESULTAT D'EXPLOITATION			6.004.000	410.000
Produits financiers :				
Produits des TP et autres titres immob	254.000		254.000	191.000
Gains de changes	58.000		58.000	25.700
Intérêts et autres produits financiers	5.800		5.800	2.700
Reprises financières; transfert de char	425.000		425.000	254.000
TOTAL IV	742.000		742.800	473.400
Charges financières :				
Charges d'intérêt	1.250.000		1.250.000	750.000
Pertes de change	22.500		22.500	12.500
Autres charges financières	254.000		254.000	251.000

Dotations financières	580.000	580.000	300.000
TOTAL V	2.106.500	2.106.500	1.313.500
RESULTAT FINANCIER (IV - V)		-1.363.700	-840.100
RESULTAT COURANT (III - VI)		4.640.300	-430.100
Produits non courants			
Produits de cessions des immob.	2.580.000	2.580.000	980.000
Reprises sur subventions d'invest.	450.000	450.000	154.000
Reprises NC : transfert de charges	254.000	254.000	185.000
TOTAL VIII	3.284.000	3.284.000	1.319.000
CHARGES NON COURANTES			
V.N.A des immo. Cédées	2.850.000	2.850.000	850.000
Autres charges non courantes	85.000	85.000	152.000
Dotations NC aux amorts. et prov.	185.000	185.000	95.000
TOTAL IX	3.120.000	3.120.000	1.097.000
RESULTA NON COURANT		164.000	222.000
Résultat avant impôt		4.804.300	-208.100
Impôts sur les bénéfices		960.860	154.000
RESULTAT NET		3.843.440	-362.100

Travail à faire :

- 1) Etablir le tableau de formation des résultats (ESG) de 1998 et 1999.
- 2) Calculer la capacité d'autofinancement (CAF) pour 1998 et 1999 par la méthode additive en prenant en considérations les informations complémentaires ci-dessus.
- 3) Calculer la capacité d'autofinancement (CAF) pour 1998 et 1999 par la méthode soustractive en prenant en considérations les informations complémentaires ci-dessus.
- 4) Calculer les soldes de gestion corrigés pour 1999.

				18 400 000
	2	-	Achats revendus de marchandises	28 900 000 15 850 000
I		-	Marge brute sur vente en l'état	1 850 000 2 550 000
II		+	Production de l'exercice (3+4+5)	25 935 000 14 065 000
	3		Vente de bien et service produits	25 820 000 14 000 000
	4		Variation de stocks de produits	-135 000 -75 000
	5		Immobilisations produites par l'entreprise	250 000 140 000
III	6	-	Consommation de l'exercice (6+7)	17 065 000 14 350 000
			Achats consommés de matière et fournitures	14 815 000 13 600 000
	7		Autres charge externes	2 250 000 750 000
IV		=	VALEUR AJOUTEE (I +II - III)	10 720 000 2 265 000
V	8	+	Subvention d'exploitation	157 000 82 000
	9	-	Impôts et taxes	157 000 145 000
	10	-	Charge de personnel	1 857 000 875 000
		=	Excédent brut d'exploitation : (EBE)	8 863 000 1 327 000
		-	Ou insuffisant brut d'exploitation (IBE)	
	11	+	Autres pts d'exploitation	185 000 54 000
	12	-	Autres charges d'exploitation	254 000 156 000
	13	+	Reprises d'exploitation : transfert de charge	755 000 435 000
	14	-	Dotations d'exploitation	3 545 000 1 250 000
VI		=	Résultat d'exploitation (+ou-)	6 004 000 410 000
VII		+	Résultat financier	-1 363 700 -840 100
VIII		=	Résultat courant (+ou-)	4 640 300 -430 100
IX		+	Résultat non courant	164 000 222 000
	15	-	Impôts sur les résultats	960 860 154 000
X		=	Résultat net de l'exercice (+ou-)	3 843 440 -362 100

Commentaire

Production : c'est un critère qui permet d'évaluer la performance économique annuelle de l'entreprise. Ce critère est important pour les entreprises industrielles. Pour notre cas on remarque une évolution très importante entre 1998 et 1999. Il est le résultat de l'effort d'investissement fait par l'entreprise. Mais il s'agit d'une évolution en nominal qui peut cacher une tendance inflationniste.

Corrigé du TDI :

1) Etat de Soldes de Gestion

a) Tableau de formation des résultats (T.F.R)

Exercice du 01-01-2010 au 31-12-2010

			Exercice
	1		
		Vente de marchandise (en l'état)	3.650.000
	2	- Achats revendus de marchandises	1.200.000
I	=	Marge brute sur vente en l'état	2.450.000
II	+	Production de l'exercice (3+4+5)	795.000
	3	Vente de bien et service produits	720.000
	4	Variation de stocks de produits	+35.000
	5	Immobilisations produites par l'entreprise	40.000
III	-	Consommation de l'exercice (6+7)	860.000
		Achats consommés de matière et fournitures	500.000
	7	Autres charge externes	360.000
IV	=	VALEUR AJOUTEE (I +II - III)	2.385.000
V	+	Subvention d'exploitation	25.000
	9	- Impôts et taxes	115.000
	10	- Charge de personnel	480.000
	=	Excédent brut d'exploitation : (EBE)	1.815.000
	=	Ou insuffisant brut d'exploitation (IBE)	-
	11	+ Autres pts d'exploitation	12.000
	12	- Autres charges d'exploitation	124.000
	13	+ Reprises d'exploitation : transfert de charge	-
	14	- Dotations d'exploitation	232.000
VI	=	Résultat d'exploitation (+ou-)	1.471.000
VII	+	Résultat financier	- 6.000
VIII	=	Résultat courant (+ou-)	1.465.000
IX	+	Résultat non courant	59.000
	15	- Impôts sur les résultats	92.000
X	=	Résultat net de l'exercice (+ou-)	1.432.000

b) Capacité d'autofinancement (CAF)- autofinancement :

• Méthode soustractive

	1		Résultat net de l'exercice	
			Bénéfice +	1.432.000
			Perte -	
	2	+	Dotations d'exploitation	190.000(1)
	3	+	Dotations financières	-
	4	+	Dotations non courantes	-
	5	-	Reprises d'exploitations	-
	6	-	Reprises financières	-
	7	-	Reprises non courantes	13.000
	8	-	Produits de cession d'immobilisations	256.000
	9	+	Valeur nette d'amortissement des immobilisations cédées	180.000
II.		=	Capacité d'Autofinancement (C.A.F)	1.533.000
	10	-	Distributions de bénéfices	633.000
		=	Autofinancement	900.000

(1)=232 000-42 000

• Méthode additive :

Elément	Montant
EBE	1 815 000
-Autres charges d'exploitation	124 000
-Charges financières	47 000
-Charges non courantes	30 000
-IS	92 000
+Autres produits d'exploitation	12 000
+Transfert de charges	0
+Produits financiers	41 000
+Produits non courants	0
-Dotations d'exploit/actif circulant	42 000
+Reprises d'exploit/actif circulant	0
= CAF	1 533 000
-Distribution de dividendes	633 000
=Autofinancement	900 000

TD N°2

- Objectifs ciblés : Etablir l'ESG- Etablir l'ESG corrigé-Commenter l'ESG
- Durée estimée : 3H

Enoncé :-

La société <<TOP GLACE>>, implantée depuis une dizaine d'années dans la ville de Casablanca, fabrique des produits surgelés et des crèmes glacées, en outre, elle achète et vend en l'état des MEUBLES DES CONGELATIONS AUX DISTRIBUTEURS. Ce regroupement d'activités, très appuyé en 1999, lui a permis de se développer parallèlement dans des réseaux commerciaux divers : Vente à domicile, secteur de la restauration, distribution moderne (supérettes, supermarchés, hypermarchés). cette opération, soutenue par programmes industrielles importants, devrait permettre une amélioration des résultats qui ont été non satisfaisants pour l'année 1998.

INFORMATIONS EXTRAITES DE LA BALANCE

Postes	Comptes	1999	1998
Dotation d'exploitation	- Dot. Exp. Amort non valeurs	175 000	85 000
	- Dot. Exp. Amort immo. Incor.	370 000	170 000
	- Dot. Exp. Amort immob. Corp.	2 750 000	800 000
	- Dot. Exp. R et C momentané	105 000	58 000
	- Dot. Exp. Pr. dép. de l'actif circ.	145 000	13 700
Dotation financière	- Dot Amort des primes de remboursement des obligations	25 000	15 000
	- Dot Prov: dép. imm. Fin.	80 000	65 000
	- Dot Prov. Dép. TVP	320 000	145 000
	- Dot Prov. dép. compte trésorerie	155 000	75 000
Dotations non courantes	- Dot. Amort Except. Immob.	98 000	28 000
	- Dot NC Prov. R C momentanés.	45 000	45 000
	- Dot NC pr. Dép. de l'actif. Immob.	22 000	12 000
	- Dot NC pr. Dép. de l'actif circ.	20 000	10 000
Reprises d'exploitation	- Reprises /amort. immob. Cédées	252 000	168 000
	- Reprises/Prov pr. Dép. de l'A.C	375 000	220 000
	- Transfert de charges d'exp.	128 000	47 000
Reprises financières	-Rep/amort. Primes remb. Des obl.	22 000	17 500
	-Rep/prov. Pr. Dép. des TVP	333 000	225 000
	-Transfert de charges financières	70 000	11 500
Reprises non courantes	-Reprise NC/amort. Exce. Immob.	175 000	82 000
	-Reprise NC risq. Charges moment.	55 000	75 000
	-Reprise NC/pro. Pr. Dép. de l'A.C	24 000	28 000
Rémunération du personnel extérieur à l'Ése	-Rému. du personnel occasionnel	550 000	257 000
	-Rému. Du personnel intérimaire	25 000	17 500

Nature	Opérations		Totaux de l'exercice	Totaux de l'ex. préc.
	Propres à l'exercice	Exercice précédent		
	1	2	3 = 1+2	4
Produits d'exploitation :				
Vente de marchandises (en l'état)	30.500.000	250.000	30.750.000	18.400.000
Vente de biens et services produits	25.600.000	220.000	25.820.000	14.000.000
Variation des stocks de produits	-135.000		-135.000	-75.000
Immob. Pdt. Par l'Ese pr. Elle-même	250.000		250.000	140.000
Subventions d'exploitation	157.000		157.000	82.000
Autres produits d'exploitation	185.000		185.000	54.000
Reprises d'exp. : Transfert de charges	755.000		755.000	435.000
TOTAL I	57.312.000	470.000	57.782.000	33.036.000
Charges d'exploitation :				
Achats revendus de marchandises	28.750.000	150.000	28.900.000	15.850.000
Achats consommés de mat. et four.	14.570.000	245.000	14.815.000	13.600.000
Autres charges externes	2.250.000		2.250.000	750.000
Impôts et taxes	157.000		157.000	145.000
Charges de personnel	1.857.000		1.857.000	875.000
Autres charges d'exploitation	254.000		254.000	156.000
Dotations d'exploitation	3.545.000		3.545.000	1.250.000
TOTAL II	51.383.000	395.000	51.778.000	32.626.000
RESULTAT D'EXPLOITATION			6.004.000	410.000
Produits financiers :				
Produits des TP et autres titres immob	254.000		254.000	191.000
Gains de changes	58.000		58.000	25.700
Intérêts et autres produits financiers	5.800		5.800	2.700
Reprises financières: transfert de char	425.000		425.000	254.000
TOTAL IV	742.000		742.800	473.400
Charges financières :				
Charges d'intérêt	1.250.000		1.250.000	750.000
Pertes de change	22.500		22.500	12.500
Autres charges financières	254.000		254.000	251.000

Dotations financières	580.000	580.000	300.000
TOTAL V	2.106.500	2.106.500	1.313.500
RESULTAT FINANCIER (IV - V)		-1.363.700	-840.100
RESULTAT COURANT (III - VI)		4.640.300	-430.100
Produits non courants			
Produits de cessions des immob.	2.580.000	2.580.000	980.000
Reprises sur subventions d'invest.	450.000	450.000	154.000
Reprises NC ; transfert de charges	254.000	254.000	185.000
TOTAL VIII	3.284.000	3.284.000	1.319.000
CHARGES NON COURANTES			
V.N.A des immo. Cédées	2.850.000	2.850.000	850.000
Autres charges non courantes	85.000	85.000	152.000
Dotations NC aux amort. et prov.	185.000	185.000	95.000
TOTAL IX	3.120.000	3.120.000	1.097.000
RESULTAT NON-COURANT		164.000	222.000
Résultat avant impôt		4.804.300	-208.100
Impôts sur les bénéfices		960.860	154.000
RESULTAT NET		3.843.440	-362.100

Travail à faire :

- 1) Etablir le tableau de formation des résultats (ESG) de 1998 et 1999.
- 2) Calculer la capacité d'autofinancement (CAF) pour 1998 et 1999 par la méthode additive en prenant en considérations les informations complémentaires ci-dessus.
- 3) Calculer la capacité d'autofinancement (CAF) pour 1998 et 1999 par la méthode soustractive en prenant en considérations les informations complémentaires ci-dessus.
- 4) Calculer les soldes de gestion corrigés pour 1999.

				18 400 000
	2	-	Achats revendus de marchandises	28 900 000
				15 850 000
I		=	Marge brute sur vente en l'état	1 850 000
				2 550 000
II		+	Production de l'exercice (3+4+5)	25 935 000
	3		Vente de bien et service produits	25 820 000
				14 000 000
	4		Variation de stocks de produits	-135 000
				-75 000
	5		Immobilisations produites par l'entreprise	250 000
				140 000
III		-	Consommation de l'exercice (6+7)	17 065 000
			Achats consommés de matière et fournitures	14 815 000
				13 600 000
	7		Autres charge externes	2 250 000
				750 000
IV		=	VALEUR AJOUTEE (I +II - III)	10 720 000
				2 265 000
V		+	Subvention d'exploitation	157 000
				82 000
	9	-	Impôts et taxes	157 000
				145 000
	10	-	Charge de personnel	1 857 000
				875 000
		=	Excédent brut d'exploitation : (EBE)	8 863 000
				1 327 000
		=	Ou insuffisant brut d'exploitation (IBE)	
	11	+	Autres pts d'exploitation	185 000
				54 000
	12	-	Autres charges d'exploitation	254 000
				156 000
	13	+	Reprises d'exploitation : transfert de charge	755 000
				435 000
	14	-	Dotations d'exploitation	3 545 000
				1 250 000
VI		=	Résultat d'exploitation (+ou-)	6 004 000
				410 000
VII		+	Résultat financier	-1 363 700
				-840 100
VIII		=	Résultat courant (+ou-)	4 640 300
				-430 100
IX		+	Résultat non courant	164 000
				222 000
	15	-	Impôts sur les résultats	960 860
				154 000
X		=	Résultat net de l'exercice (+ou-)	3 843 440
				-362 100

Commentaire

Production : c'est un critère qui permet d'évaluer la performance économique annuelle de l'entreprise. Ce critère est important pour les entreprises industrielles. Pour notre cas on remarque une évolution très importante entre 1998 et 1999. Il est le résultat de l'effort d'investissement fait par l'entreprise. Mais il s'agit d'une évolution en nominal qui peut cacher une tendance inflationniste.

La consommation : nous indique la consommation intermédiaire supportée pour assurer la production. On remarque que la consommation de l'exercice a connu une évolution entre 1998 et 1999, mais pas avec la même proportion que la production de l'exercice.

La valeur ajoutée : représente la richesse créée par les facteurs de production, le coût de ces facteurs n'est pas encore retranché (intérêt, salaire ...) la VA nous permet de calculer d'une année à l'autre la croissance de la richesse mais il s'agit d'une croissance nominale, à juger avec prudence (inflation). Dans notre cas la VA a connu une croissance forte, elle a presque doublé 5 fois, ceci s'explique par l'effort d'investissement déployé par l'entreprise.

L'EBE : mesure l'efficacité économique de l'investissement. Il met en évidence une marge qui n'est influencée ni par la politique de financements (les amortissements ne sont pas encore retranchés, et les charges financières aussi).

Si l'EBE est négatif on dit qu'il s'agit d'une insuffisance brute d'exploitation, lorsqu'une entreprise a un EBE faible ceci veut dire que le projet lui-même est économiquement peu important.

Le résultat d'exploitation : est la première mesure de la rentabilité économique de l'entreprise, il est calculé abstraction faite des éléments exceptionnels (non courants) et financiers, dans notre cas la rentabilité de cette entreprise a nettement évolué malgré le niveau important des amortissements.

Le résultat non courant : le résultat non courant a connu une diminution par rapport à 1998, en raison de la politique d'investissement qui a poussé l'entreprise à vendre une partie de ses immobilisations dépassées techniquement (obsolètes).

Au total, on remarque que cette entreprise a réalisé l'objectif souhaité en passant d'une perte à un bénéfice grâce à la politique d'investissements malgré que sa mission commerciale n'était pas satisfaisante (baisse de la marge brute) mais au niveau global la rentabilité a connu une amélioration.

Proposition : l'entreprise peut revoir sa politique commerciale et sa stratégie marketing, en révisant les prix de vente, les relations avec les fournisseurs ... etc

2) Calcul de la CAF : Méthode soustractive

Elément	Montant 1999	Montant 1998
Résultat net	3 843 440	-362 100
+Dotations d'exploitation	3 295 000	1 055 000
+Dotations financières	105 000	80 000
+Dotations non courantes	120 000	40 000
-Reprises d'exploitation	252 000	168 000
-Reprises financières	22 000	175 000
-Reprises non courantes	625 000	236 000
-Produits de cession des immobilisations	258 000	980 000
+VNA des immobilisations cédées	2 580 000	850 000
Capacité d'autofinancement	6 734 440	261 400

Elément à justifier	1999	1998
Dotations d'exploitation	3 545 000-105 000-145 000	1 250 000-85 000-137 000
Dotations financières	580 000-320 000-155 000	300 000 - 145 000 - 75 000
Dotations non courantes	185 000-45 000-20 000	95 000-45 000-10 000
Reprises d'exploitation	755 000-375 000-128 000	435 000-220 000-47 000
Reprises financières	425 000-333 000-70 000	254 000-225 000-11 500
Reprises non courantes	254 000-55 000-24 000	185 000-75 000-28 000

On remarque une amélioration nette de cette entreprise.

En 1999, cette entreprise a vu sa CAF s'améliorer pour diverses raisons :

- l'importance des amortissements résultant de l'investissement réalisé en 1999
- l'importance du résultat net réalisé en 1999, malgré la perte sur la vente d'immobilisations.

Donc cette entreprise verra l'année prochaine sa situation financière s'améliorer nettement et pourra donc rembourser une partie de ses dettes et alléger le montant des charges financières.

A partir de la CAF, on peut rembourser les dettes de l'entreprise, faire des investissements et distribuer des dividendes aux actionnaires.

3) Calcul de la CAF : Méthode additive

Elément	Montant 1999	Montant 1998
EBE	8 863 000	1 327 000
-Autres charges d'exploitation	254 000	156 000
-Charges financières	2 001 500	1 233 500
-Charges non courantes	150 000	207 000
-IS	960 860	154 000
+Autres produits d'exploitation	185 000	54 000
+Transfert de charges	128 000	47 000
+Produits financiers	720 800	455 900
+Produits non courants	79 000	103 000
-Dotations d'exploit/actif circulant	250 000	195 000
+Reprises d'exploit/actif circulant	375 000	220 000
= CAF	6 734 440	261 400

Dans la méthode soustractive on ajoute à l'EBE tous les éléments de l'actif circulant autres que ceux pris en considération dans le calcul de la CAF (méthode additive).

Pour les produits non courants on retranche les reprises non courantes relatives aux immobilisations et au financement permanent, ainsi que le produit de cession des immobilisations cédées.

Pour les charges non courantes on retranche les dotations relatives aux immobilisations cédées.

La CAF résulte d'une différence entre les produits et les charges qui ne sont pas forcément encaissés et / ou décaissés, donc la CAF est un indicateur de ressources potentielles qui ne sont pas effectives.

4) Etat des Soldes de Gestion corrigé

- Retraitement du crédit-bail:

Valeur d'origine (VO) = 800 000

Durée = 8 ans ==> taux = $100/8 = 12,5\%$

Valeur résiduelle = 60 000

Amortissement des immobilisations en crédit-bail = $(800\ 000 - 60\ 000) * 12,5\% = 92\ 500$

Charges d'intérêt = redevance de crédit-bail - amortissements immobilisation en crédit-bail.

= $158\ 000 - 92\ 500$.

= 65 500

- On supprime la redevance des autres charges externes et on transfère la partie amortissement vers les dotations, le reste on le considère comme des intérêts (charges financières)
- La rémunération du personnel occasionnel ou intérimaire est retranchée des autres charges externes et ajoutée aux charges de personnel. (On retranche $[550\ 000 + 25\ 000]$ des autres charges externes et on les ajoute aux charges de personnel.
- La subvention d'exploitation doit être prise en compte dans le calcul de la production de l'exercice.

Résumé

Autres charges externes	$2\ 250\ 000 - 158\ 000 - 575\ 000 = 1\ 517\ 000$
Dotations d'exploitation	$3\ 545\ 000 + 92\ 500 = 3\ 637\ 500$
Charges du personnel	$1\ 857\ 000 + 575\ 000 = 2\ 432\ 000$
Charges financières	$2\ 106\ 500 + 65\ 500 = 2\ 172\ 000$

E.S.G (après retraitements : 1999)

✗

	2	-	Achats revendus de marchandises	28 900 000
I		=	Marge brute sur vente en l'état	1 850 000
II	3	+	Production de l'exercice (3+4+5)	26 092 000
			Vente de bien et service produits	25 520 000
			Subvention d'exploitation	157 000
	4		Variation de stocks de produits	-135 000
	5		Immobilisations produites par l'entreprise	250 000
III	6	-	Consommation de l'exercice (6+7)	16 332 000
			Achats consommés de matière et fournitures	14 815 000
	7		Autres charge externes	1 517 000
IV		=	VALEUR AJOUTEE (I +II - III)	11 610 000
V	8	-	Impôts et taxes	157 000
	9	-	Charge de personnel	2 432 000
		=	Excédent brut d'exploitation : (EBE)	9 021 000
		=	Ou insuffisant brut d'exploitation (IBE)	
	10	+	Autres pts d'exploitation	185 000
	11	-	Autres charges d'exploitation	254 000
	12	+	Reprises d'exploitation : transfert de charge	755 000
	13	-	Dotations d'exploitation	3 637 500
VI		=	Résultat d'exploitation (+ou-)	6 069 500
VII		+	Résultat financier	-1 420 200
VIII		=	Résultat courant (+ou-)	4 640 300
IX		+	Résultat non courant	164 000
	14	-	Impôts sur les résultats	960 860
X		=	Résultat net de l'exercice (+ou-)	3 843 440

Les retraitements des soldes de gestion ont permis de donner une image plus économique et réelle de la rentabilité de l'entreprise, sachant qu'ils n'ont pas d'influence sur le résultat Net de l'exercice.

Fiche séquence N°2

Enoncé TDI:

Soit le bilan comptable de la société AMINE, du 31/12/2011, avant répartition suivant :

Actif	Montants	Passif	Montants
Immobilisations en non valeurs		Capitaux propres	
Frais préliminaires	40 000	Capital social	1 400 000
Charges à répartir sur plusieurs exercices	20 000	Primes de fusion et d'apport	136 074
Primes de remboursement des emprunts	10 000	Réserves légales	77 000
Immobilisations incorporelles	92 000	Autres réserves	530 000
Fond commercial		Report à nouveau	44 006
Immobilisations corporelles	240 000	Résultat net	690 520
Terrains	470 000	Capitaux propres assimilés	
Constructions	1 730 200	Subventions d'investissement	160 000
Installations techniques matériels et outillages	932 000	Dettes de financement	
Autres immobilisations corporelles		Emprunts obligataires	1 600 000
Immobilisations financières	372 000	Autres dettes de financements	1 560 000
Autres créances financières	520 000	Provisions durables pour R et C	
Autres titres immobilisés	16 000	Provisions pour risque	64 000
Ecart de conversion actif		Provision pour charge	50 000
Total	4 442 200	Ecart de conversion passif	30 000
		Total	6 341 600

Stocks		Dettes du passif circulant	
Marchandises	736 000	Fournisseurs et CR	1 172 000
Produits en cours	280 000	Organismes sociaux	230 000
Produits finis	1 180 000	Etat	730 000
Créances de l'actif circulant		Autres créances	264 000
Clients et comptes rattachés	1 906 000		
Autres débiteurs	292 000		
Titres et valeurs de placement	460 000		
Ecart de conversion actif	6 400		
Total	4 860 400	Total	2 396 000
Trésorerie actif		Trésorerie passif	
Banques	136 000	Crédit d'escompte	394 000
		Banque (solde créditeur)	306 000
Total	9 437 600	Total	9 437 600

Informations complémentaires :

- Des titres et valeurs de placements de 80 000 dhs sont facilement cessibles;
- Le résultat sera affecté comme suit : 5% réserves légale, 40% du solde en dividendes, 50% autres réserves, et le reste à reporter ;
- Une provision pour risque de 24 000 dhs est sans objet et une provision pour charge de 10 000 dhs correspond à une provision à moins d'un an.
- Le comptes clients et comptes rattachés comporte une créance irrécouvrable de 27 000 dhs sur un client. Cette perte n'a pas été comptabilisée.
- L'écart de conversion actif (éléments circulants) n'est pas couvert par des provisions.

	Total	Plus d'un an	Mois d'un an
<i>Dettes de financement</i>			
Emprunts obligataires	1 600 000	1 360 000	240 000
Autres dettes de financements	1 560 000	1 480 000	80 000
<i>Dettes de passif circulant</i>			
Fournisseurs et CR	1 172 000	240 000	932 000
Autres créanciers	264 000	50 000	214 000
<i>Immobilisations financières</i>			
Autres créances financières	372 000	250 000	122 000
<i>Créances de l'actif circulant</i>			
Clients et comptes rattachés	1 906 000	126 000	1 780 000
Autres débiteurs	292 000	70 000	222 000

Travail à faire :

- 1) Présenter le bilan financier ?
- 2) Calculer le FDR, BFDR et la trésorerie nette ?
- 3) Commenter la situation financière de cette entreprise ?

Corrigé du TDI :

1) Affectation du résultat :

Eléments	Montants
Résultat net	690 520
+ report à nouveau	44 006
- Réserves légales 5% * résultat net	34 526
Solde	700 000
Dividendes 40% * solde	280 000
Autres réserves	350 000
Report à nouveau	70 000

a

Eléments	AI	AC	TA	CP	D à LT	D à CT	TP
Total du bilan	4 441 200	4 860 400	136 000	3 037 600	3 304 000	2 396 000	700 000
Immobilisations en NV	-70 000			-70 000			
Impôt sur sub d'investissement				-48 000		+48 000	
Ecart de conversion passif				+30 000	-30 000		
TVP facilement cessibles		-80 000	+80 000				
Dividendes				-280 000		+280 000	
Emprunt obligataire -1an					-240 000	+240 000	
Autres dettes -1an					-80 000	+80 000	
Dettes fis +1an					+240 000	-240 000	
Dettes autres créanciers +1an					+50 000	-50 000	
Autres créances fin à -1an	-122 000	+122 000					
Créances clients à +1an	+126 000	-126 000					
Autres débiteurs +1an	+70 000	-70 000					
Provision pour risque sans objet				+16 800	-24 000	+7 200	
Provision pour charge -1an					-10 000	+10 000	
Créances clients irrécouvrables non comptabilisées		-27 000		-27 000			
Ecart de conversion actif sans provision		-6 400		-6 400			
Total bilan financier	4 445 200	4 673 000	216 000	2 653 000	3 210 000	2 771 200	700 000

Bilan financier condensé

Actif	Montant	Passif	Montant
Actif immobilisé	4 445 200	Capitaux propres	2 653 000
		DLT	3 210 000
Actif circulant	4 673 000	DCT	2 771 200
Trésorerie actif	216 000	Trésorerie passif	700 000
Total	9 334 200	Total	9 334 200

2)

$FDR = \text{Financement permanent} - \text{Actif immobilisé} = 2\,653\,000 + 3\,210\,000 - 4\,445\,200 = 1\,417\,800$.

$BFDR = \text{Actif circulant} - \text{Passif circulant} = 4\,673\,000 - 2\,771\,200 = 1\,901\,800$.

$TN = TA - TP = FDR - BFDR = 216\,000 - 700\,000 = 1\,417\,800 - 1\,901\,800 = -484\,000$.

3) Commentaire : au titre de l'exercice 2012 l'entreprise AMINE a dégagé un FDR positif ce qui signifie qu'elle a pu financer l'intégralité de son actif grâce au financement permanents en réalisant une marge de sécurité financière pour financer les besoins financier du cycle d'exploitation. Cette dernière malheureusement n'a pas pu combler la totalité du BFDR, ce qui a donné lieu à une trésorerie nette négative.

Objectifs ciblés : Etablir le bilan financier +Interpréter l'équilibre financier**Déroulement du TD2 :****Énoncé :**

Soit le bilan avant répartition du résultat du 31/12/2009 d'une Société :

Actif	Brut	Amort/Pro v	Net
Immobilisations en non valeurs	20 000	2 000	18 000
Immobilisations incorporelles	50 000	5 000	45 000
Immobilisations corporelles	100 000	20 000	80 000
Immobilisations financières	60 000		60 000
Ecart de conversion actif (2)	20 000		20 000
Stock (3)	80 000	10 000	70 000
Créances de l'actif circulant(4)	100 000	20 000	80 000
Titres et valeurs de placement (5)	40 000		40 000
Ecart de conversion actif (6)	20 000		20 000
Trésorerie actif	60 000		60 000
Total	550 000	57 000	493 000

Passif	Nets
Capital social	129 000
Réserves légale	7 000
Autres réserves	18 000
Report à nouveau	1 000
Résultat net	80 000
Subvention d'investissement	10 000
Dettes de financement	100 000
Provisions durables pour R et C	8 000
Ecart de conversion passif	15 000
Dettes de passif circulant (7)	100 000
Autres provisions pour R et C	10 000
Ecart de conversion passif	5 000
Trésorerie passif	10 000
Total	493 000

- (1) Dont un terrain acquis pour 10 000 vaut actuellement 19 000 et une machine dont sa valeur nette d'amortissement est de 8 000 et n'a qu'une valeur actuelle de 6 000.
- (2) Dont 4 000 non couvert par des provisions.
- (3) Dont stock rosignol : 1 000.
- (4) Dont des créances clients 1 500 irrécouvrables non couvertes par une provision.
- (5) Dont des TVP achetés pour 3 000 facilement cessibles pour 3 200 et d'autres TVP achetés pour 5 000 facilement négociables pour 4 700.
- (6) Dont 2 000 non couvert par des provisions.
- (7) Dont 3 000 à ne jamais régler.

Travail à faire :

- 1) Présenter le bilan financier de cette entreprise ?
- 2) Commenter la situation financière de cette entreprise ?

Corrigé du TD2 :

1)

Eléments	AI	AC	TA	CP	DAT	PC	TP
Totaux comptables nets	223 000	210 000	60 000	245 000	123 000	115 000	10 000
Immobilisations en non-valeur	-18 000			-18 000			
Ecart de conversion passif				20 000	-15 000	-5 000	
Ecart de conversion actif non couvert par une provision	-4 000	-2 000		-6 000			
Plus-value/terrain	9 000			9 000			
Moins-value/machine	-2 000			-2 000			
Stock rossignol		-1 000		-1 000			
Créances irrécouvrables non provisionnées		-1 500		-1 500			
TVP facilement cessibles		-3 000	3 000				
Plus-value/TVP			200	200			
TVP facilement négociables		-5 000	5 000				
Moins-value/TVP			-300	-300			
Dettes du PC à ne jamais régler				3 000		-3 000	
Impôt latent/subvention d'investissement 30%*10000				-3 000		3 000	
Totaux financiers	208 000	197 500	67 900	245 400	108 000	110 000	10 000
Total		473 400			473 400		

Bilan financier condensé

Actif	Montant	Passif	Montant
Actif immobilisé	208 000	Capitaux propres	245 400
Actif circulant	197 500	Dette à terme	108 000
Trésorerie actif	67 900	Passif circulant	110 000
		Trésorerie passif	10 000
Total	473 400	Total	473 400

2)

FDR= Financement permanent-Actif immobilisé= 245 400+108 000-208 000= 145 400.

BFDR= Actif circulant-Passif circulant= 197 500-110 000= 87 500.

TN= TA-TP= FDR-BFDR= 67 900-10 000=145 400-87 500= 57 900.

Commentaire : La situation de cette entreprise est jugée équilibrée vue qu'elle a dégagé un FDR positif, ce qui signifie que la totalité de ses emplois stables ont été financés en intégralité par des ressources stables, cet excédent a couvert la totalité du BDFR tout en dégageant une trésorerie nette positive de 57 900.

Fiche séquence N°3

TD N° 1

Objectifs ciblés : Calculer et interpréter des ratios

Déroulement du TP1 : en sous-groupes

Énoncé :

On vous remet les bilans financiers condensés suivants de l'entreprise "SOMA" :

Actif	1995	1996	Passif	1995	1996
Actif immobilisé		9 057,3	CP	340 336,55	471 676,9
Immobilisations incorporelles	235 629,45	594 536,6	Dettes fin	233 943,2	550 397,7
Immobilisations corporelles	250 299,35	250 299,3	Dettes PC	1 001 018,8	1 158 477,5
Immobilisations financières	1 089 369,8	1 326 658,9			

Travail à faire :

1- Calculer les ratios suivants pour les années 1995 et 1996

- Immobilisation de l'actif : Actif immobilisé/Actif total
- Autonomie financière : Capitaux propres/Capitaux permanents
- Financement permanent : Ressources stables/Actif immobilisé

2- Commenter l'évolution de ces ratios

3- Préciser les décisions prises par les dirigeants au cours de l'exercice 1995

Corrigé du TDI :

1) Calcul des ratios

- Immobilisation de l'actif :

$$1995 : (235\,629,45 + 250\,299,35) / 1\,575\,298,60 = 485\,928,75 / 1\,575\,298,60 = 0,308$$

$$1996 : (594\,536,6 + 250\,299,35) / 2\,180\,552,10 = 844\,835,95 / 2\,180\,552,10 = 0,387$$

- Autonomie financière :

$$1995 : 340\,336,55 / (340\,336,55 + 233\,943,20) = 340\,336,55 / 574\,279,75 = 0,59$$

$$1996 : 471\,676,90 / (471\,676,90 + 550\,397,70) = 471\,676,90 / 1\,022\,074,60 = 0,46$$

- Financement permanent

$$1995 : 574\,279,75 / 485\,928,75 = 1,18$$

$$1996 : 1\,022\,074,60 / 844\,835,95 = 1,2$$

2) Commentaire :

L'entreprise a respecté les règles classiques d'équilibre : les immobilisations sont financées par des ressources stables : le ratio de financement des immobilisations est nettement supérieur à 1 : il s'est même amélioré, preuve que l'entreprise a pensé au financement de l'augmentation du besoin de financement lié à son développement. En revanche, le ratio d'autonomie financière se détériore puisque les dettes financières ont augmenté plus que les ressources propres : toutefois, l'entreprise n'est pas très loin de l'équilibre.

3) Décisions prises par les dirigeants

L'investissement, qui se traduit par une forte augmentation des immobilisations corporelles, entraîne une augmentation des emplois d'exploitation (donc du besoin en fond de roulement). Les investissements sont financés par l'augmentation des ressources propres pour 40 % environ et le reste par emprunt. L'augmentation des ressources stables est supérieure à celle de l'actif immobilisé : les dirigeants ont donc prévu le financement de la variation du besoin en fonds de roulement.

Objectifs ciblés : Bilan financier - calcul des ratios- Interprétation financière
Déroulement du TP2 :

2 **Énoncé :**

Soit le bilan comptable au 31.12.N avant répartition du résultat suivant :

<i>Actif</i>	<i>brut</i>	<i>A/P</i>	<i>Net</i>
Immobilisations en non valeurs			
Charges à répartir sur plusieurs exercices	25 000	15 000	10 000
Immobilisations incorporelles			
Immobilisation en recherche et développement	80 000	32 000	48 000
Immobilisations corporelles			
Terrains	170 000		170 000
Constructions	387 000	106 425	280 575
ITMO	390 000	175 500	214 500
Mobilier, matériel de bureau	280 000	148 750	131 250
Immobilisations financière			
Autres créances financières	150 000		150 000
Total I	1 482 000	477 675	1 004 325
Stock			
Matières et fournitures consommables	230 000		230 000
Produits finis	160 000	15 000	145 000
Créance de l'actif circulant			
Clients et comptes rattachés	325 000	19 000	306 000
Autres débiteurs	110 000		110 000
Écarts de conversions actifs (éléments circulants)	10 000		10 000
Titres et valeurs de placement			
Titres et valeurs de placement	90 000	8 000	82 000
Total II	925 000	42 000	883 000
Trésorerie actif			
Banque	100 000		100 000
Total III	100 000		100 000
TOTAL	2 507 000	519 675	1 987 325

<i>Passif</i>	<i>Net</i>
Capitaux propres	
Capital social	410 000
Réserve légale	38 825
Autres réserves	98 500
Report à nouveau	3 000
Résultat net	138 000
Dettes de financement	
Emprunt obligataire	80 000
autres dette de financement	200 000
Provision durable pour risques et charges	
Provisions pour risques	4 000
Provisions pour charges	5 000
Total I	971 325
Dettes de passif circulant	
Fournisseurs et comptes rattachés	789 000
Etat	124 000
Autres créanciers	25 000
Ecart de conversion passif (éléments circulant)	7 000
Total II	945 000
Trésorerie passif	68 000
Total III	68 000
TOTAL	1 984 325

Informations complémentaires :

- La société a décidé d'affecter le résultat net comme suit : 5% réserve légale et le solde comme suit : 40% dividende et le reste autres réserves. Parmi les créances clients, il existe une créance de 6 000 irrécouvrable non couvertes par une provision et 12 000 de créance à plus d'un an.
- Parmi le stock de matière première, il existe un lot abîmé sans valeur pour 2 000 et le stock outil pour une valeur de 30 000.
- Parmi les dettes de financement, il existe une dette de 42 000 à moins d'un an.
- Parmi les TVP 5 000 facilement cessibles et 8 000 difficilement négociable :

Travail à faire :

- 1) Présenter le bilan financier de l'entreprise ?
- 2) Présenter une analyse financière ?

Corrigé du TD2

1) Bilan financier

Tableau des retraitements :

Eléments	AI	AC	TA	CP	DAT	PC	TP
Totaux comptables nets	1 004 325	883 000	100 000	685 325	289	945 000	68 000
Immobilisations en non valeur	-10 000			-10 000			
Ecart de conversion passif				+7 000		-7 000	
Ecart de conversion actif non couvert par une provision		-10 000		-10 000			
Créances clients irrécouvrables non comptabilisées		-6 000		-6 000			
Créances clients à plus d'un an	+12 000	-12 000					
Stock sans valeur		-2 000		-2 000			
Stock outil	+30 000	-30 000					
Dette de financement à - d'un an					-42 000	+42 000	
TVP facilement cessibles		-5 000	+5 000				
TVP difficilement négociables	+8 000	-8 000					
Dividendes				-51 930		+51 930	
Totaux financiers	1 044 325	810 000	105 000	612 359	247 000	1 031 930	68 000
Total		1 959 325			1 959 325		

Bilan financier condensé

Actif	Montant	Passif	Montant
Actif immobilisé	1 044 325	Capitaux propres	612 359
Actif circulant	810 000	Dette à terme	247 000
Trésorerie actif	105 000	Passif circulant	1 031 930
		Trésorerie passif	68 000
Total	1 959 325	Total	1 959 325

FDR = $612\,359 + 247\,000 - 1\,044\,325 = -184\,930$.

BFDR = $810\,000 - 1\,031\,930 = -221\,930$.

TN = $184\,930 - (-221\,930) = 37\,000$.

RATIOS		%
Autonomie financière :		
Capitaux propres/Passif :	$612\,359 / 1\,959\,325$	31,25%
Ou Dette totale/Passif		68,74%
Endettement à terme :		
R=capitaux propres/financement permanent		71,25%
Financement structurelle :		
FP/AI		82,28%
CP/AI		58,64%
La liquidité :		
Liquidité générale		83,19%
Liquidité réduite		73,48%

Liquidité immédiate	9,55%
Rentabilité des fonds propres ou rentabilité financière	26,22%

Commentaire :

La situation de cette entreprise est critique du fait qu'elle était incapable de financer l'intégralité de son actif à plus d'un an par ces financements permanents. Le reliquat a été financé par des ressources à court terme à savoir des dettes circulantes, ceci avait des effets défavorables sur le niveau de son autonomie financière trop faible (soit 31,25%) contre un niveau d'endettement très fort de 68,74% et une liquidité insuffisante pour combler les dettes à court terme qui aura des incidences sur la trésorerie l'année prochaine sauf si l'entreprise augmente son capital, cette solution demeure primordiale pour remédier à cette situation.

Fiche séquence N°4

- 1 Présentation du tableau de financement.
- 2 Interprétation du tableau de financement.

Partie pratique

TP								
1	<p>Objectifs ciblés : Présentation du tableau de financement. Durée estimée : 4H Déroulement du TP1 : en sous-groupes Énoncé :</p> <p>Fin 2009 et fin 2010, les bilans de l'entreprise AMINE sont les suivants :</p>							
	Actif	2009		2010		Passif	2009	2010
	Frais préliminaires	230	188	350	272	Capital	6000	10200
	- Amortissements	42		78		Réserves	1630	130
	Terrains		2340		2020	Résultat net de l'exercice	1940	1420
	Constructions	3510	2530	3940	2590	Provis. pour risques et charges	340	590
	- Amortissements	980		1350		Autres dettes financement	7170	3600
	Matériel	5200	2860	7340	5350	Frs et comptes rattachés	2578	7202
	- Amortissements	2340		1990				
	A. créances financières		740		680			
	Marchandises	6240	6050	6890	6480			
	- Provisions	190		410				
	Matières et fournitures		790		630			
	Clis et eptes rattachés	3250	3130	4050	3870			
	- Provisions	120		180				
	Banque		1030		1250			
	Total		19658		23142	Total	19658	23142

Autres renseignements relatifs à l'exercice 2010 :

- Augmentation de capital
 - par incorporation de réserves : 3 000;
 - par apports en espèces : 1 200 ;
- Distribution de dividendes : 440 ;
- un cautionnement a été remboursé à l'entreprise ;
- Il n'y a pas eu de « reprises de provisions » ;
- Emprunt à moyen terme : souscription d'un emprunt de 1 500;
- Mouvements d'immobilisations.
 - Terrain : cession à prix de 750 Dhs d'un terrain.
 - Bâtiments : acquisition d'un bâtiment, pas de cession.
 - Matériel :
 - Acquisition d'une machine (montant à calculer).
 - Cession d'un matériel : valeur d'entrée : 2 750 ; amortissements : 1790 ;
prix de cession : 695.

Travail à faire :

- 1) Présentez les tableaux d'immobilisations, d'amortissements et des provisions ?
- 2) Calculer et commenter la CAF ?
- 3) Etablir le tableau de synthèse des masses du bilan ?
- 4) Etablir le tableau des emplois et ressources de l'exercice 2010 ?

Corrigé du TD1 :

1)

a) Tableau des immobilisations :

Immobilisations	2009	Augmentation	Diminution	2010
Frais préliminaires	230	120	-	350
Terrains	2340	-	320	2020
Construction	3510	430	-	3940
Installations techniques mat/outillages	5200	4890	2750	7340
Autres créances financières	740	-	60	680

b) Tableau des amortissements :

Immobilisations	2009	Augmentation	Diminution	2010
Frais préliminaires	42	36	-	78
Construction	980	370	-	1350
Installations techniques mat et outillages	2340	1440	1790	1990

c) Tableau des provisions :

Eléments	2009	Augmentation	Diminution	2010
Provision dépréciation marchandises	190	220	-	410
Provision dépréciation CCR	120	60	-	180
Provisions durables pour risques et charges	340	250	-	590

2) Calcul de la CAF

Eléments	Montant
Résultat net	1420
+Dotations d'exploitation (1)	2096
-Produit de cession d'immobilisation (2)	1445
+VNA des immobilisations cédées (3)	1280
= CAF	3351
-Distribution de dividendes	440
= Autofinancement	2911

(1)=1846+250

(2)=750+695

(3)= (320+2750)-1790

2) Le tableau de synthèse des masses du bilan :

	2010	2009	Variation	
			Emplois	ressources
Financement permanent	15940	17080	1140	
-Actif immobilisé	10912	8658	2840	
Fonds de roulement fonctionnel	5028	5422	394	
Actif circulant hors trésorerie	10980	9970	1010	
-Passif circulant	7202	2578		4624
Besoin de financement global	3778	7392		3614
Trésorerie nette	1250	1030	220	

		RESSOURCES
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)		
AUTOFINANCEMENT		2911
Capacité d'autofinancement		3351
- Distribution de bénéfices	440	
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS		
Cessions d'immobilisation incorporelles		
Cessions d'immobilisation corporelles		1445
Cessions d'immobilisations financières		
Récupérations sur créances immobilisées		60
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES		
Augmentation de capital, apports		
Subvention d'investissement		1200
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT		1500
(Nettes de primes de remboursement)		
II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)		
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		
Acquisitions d'immobilisation corporelles		
Acquisitions d'immobilisation financières	5320	
Augmentation des créances immobilisées		
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES		
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENTS	5070	
EMPLOIS EN NON-VALEURS	120	
III - VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL		3614
IV - VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	220	
TOTAL GENERAL	10730	10730

Objectifs ciblés : Présentation du tableau de financement.

Durée estimée : 4H

Déroulement du TD2 : individuellement

Énoncé :

2

AMINE est une société anonyme spécialisée dans la fabrication des ordinateurs portables. En vue de l'analyse du bilan, la société met à votre disposition les bilans au 31/12/2011 et 31/12/2012.

Les informations complémentaires relatives à l'exercice 2012 sont :

- L'entreprise a acquis une nouvelle construction. Elle a cédée une autre acquise à 340 000dhs. La moins value correspondante s'élève à 12 000 dhs. les dotations correspondant aux amortissements des constructions, au cours de l'exercice 2012, s'élèvent à 60 000dhs.
- L'entreprise à acquis une nouvelle machine à 280 000, En contre partie elle a cédée une ancienne dont la plus value correspondante s'élève à 8 000 dhs. Les dotations aux amortissements du matériel et outillages pour l'exercice 2012 s'élèvent à 160 000dhs.
- Titres de participation acquisition de 800 titres, cession des autres au prix de 168 000 dhs, la valeur d'acquisition de ces titres (vendus) s'élèvent à 134 400 dhs.
- Acquisition d'un nouveau terrain à 502 000 et cession d'un autre qui a entraîné une plus value de 20 000 dhs.
- Prêts : l'entreprise a remboursé un prêt, en contre partie elle a prêté une somme de 200 000dhs pour une durée d'un an et 4 mois.
- Un nouvel emprunt à été souscrit au 31/12/2012. le montant des charges financières payées au courant de l'exercice est de 8 600 dhs, représente les intérêts d'un emprunt contracté le 01/07/2007.
- L'assemblée générale de la société a été réunie le 09/08/2012 et a décidé de répartir le bénéfice net comme suit : 240 000 sous forme de dividendes, 2 000 sous forme de report à nouveau et doter le reste aux réserves.

Travail à faire :

- 1) Donner la définition et l'utilité d'un tableau de financement ?
- 2) Compléter le tableau des immobilisations, des amortissements et des provisions (voir annexe)?
- 3) Calculez la CAF ?
- 4) Etablir le tableau de synthèse des masses du bilan?
- 5) Etablir le tableau des emplois et ressources ?
- 6) Commentez le tableau de financement ?

	2011			Passifs	2011
	Bruts	Amort/pro	Net		
Frais préliminaires	80	32	48	Capital social	2800
Fonds commercial	440	-	440	Réserves	1052,8
Terrains	1600	-	1600	RAN	+1,6
Constructions	1400	800	600	Résultat net	+322
Matériel de transport	2240	880	1360	Emprunt A E	1444*
I.T.M.O	720	320	400	Provision durables	14,4
Prêts immobilisés	300	-	300	pour risques	
Titres de participation	352	-	352	Fournisseurs	758,8
Stocks M premières	200	-	200	Etat créiteur	404,4
Stocks des produits finis	176	-	176	Crédit d'escompte	60
Clients et Comptes rattachés	408	2	406		
Autres débiteurs	60,8	-	60,8		
Titres de placements	12	-	12		
Banque	903,2	-	903,2		
TOTAL	8892	2034	6858		6858

* 688 à moins d'un an

Actifs	2012			Passifs	2012
	Bruts	Amort/prov	Net		
Frais préliminaires	104	52	52	Capital social	3800
Fonds commercial	440	-	440	Réserves	732,8
Terrains	1742	-	1742	RAN	3,6
Constructions	1476	780	696	Résultat net	750,4
Matériel de transport	2240	1200	1040	Emprunt A E	1236
I.T.M.O	780	340	440	Prov durables pour risques	17,2
Prêts immobilisés	440,8	-	440,8	Fournisseurs	100,4
Titres de participation	617,6	-	617,6	Etat créiteur	422,8
Stocks M premières	232	-	232	Crédit d'escompte	40
Stocks des prod finis	160	-	160		
Clients et C R	563,2	2	561,2		
Autres débiteurs	53,2	-	53,2		
TVP	8	-	8		
Banque	620,4	-	620,4		
TOTAL	9477,2	2374	7103,2		7103,2

ANNEXES 2

d) Tableau des immobilisations :

Immobilisations	2011	Augmentation	Diminution	2012
Frais préliminaires				
Fonds commercial				
Terrains				
Construction				
Installations techniques mat/outillages				
Matériel de transport				
Prêts immobilisés				
Titres de participation				

e) Tableau des amortissements :

Immobilisations	2011	Augmentation	Diminution	2012
Frais préliminaires				
Construction				
Installations techniques mat et outillages				
Matériel de transport				

f) Tableau des provisions :

Eléments	2011	Augmentation	Diminution	2012
Clients et comptes rattachés				
Provisions durables pour risques et charges				

g) Tableau de financement :

	2012	2011	Variation	
			Emplois	ressources
Financement permanent -Actif immobilisé				
Fonds de roulement fonctionnel				
Actif circulant hors trésorerie -Passif circulant				
Besoin de financement global				
Trésorerie nette				

I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	EMPLOIS	RESSOURCES
AUTOFINANCEMENT Capacité d'autofinancement - Distribution de bénéfices		
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS Cessions d'immobilisation incorporelles Cessions d'immobilisation corporelles Cessions d'immobilisations financières Récupérations sur créances immobilisées		
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES Augmentation de capital, apports Subvention d'investissement		
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (Nettes de primes de remboursement)		
II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)		
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS Acquisitions d'immobilisations incorporelles Acquisitions d'immobilisation corporelles Acquisitions d'immobilisation financières Augmentation des créances immobilisées		
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES		
REMBOURSEMENT DES DETTES DE		
FINANCEMENTS EMPLOIS EN NON-VALEURS		
III - VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL		
IV - VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE		
TOTAL GENERAL		

Corrigé du TD2

1) Tableau des immobilisations :

Immobilisations	2011	Augmentation	Diminution	2012
Frais préliminaires	80	24	-	104
Fonds commercial	440	-	-	440
Terrains	1 600	502	360	1742
Construction	1 400	416	340	1476
Matériel de transport	2 240	-	-	2240
Installations techniques mat et outillages	720	280	220	780
Prêts immobilisés	300	200	59,2	440,8
Titres de participation	352	400	134,4	617,6

2) Tableau des amortissements :

Immobilisations	2011	Augmentation	Diminution	2012
Frais préliminaires	32	20	-	52
Construction	800	60	80	780
Matériel de transport	880	320	-	1200
Installations techniques mat et outillages	320	160	140	340

3) Tableau des provisions :

Eléments	2011	Augmentation	Diminution	2012
Clients et comptes rattachés	2			2
Provisions durables pour risques et charges	14,4	2,8		17,2

Calcul de la CAF

$$\begin{aligned} \text{CAF} &= \text{résultat net (750,4)} \\ &+ \text{dotations durables (20+60+320+160+2,8)} \\ &- \text{reprises durables (00)} \\ &+ \text{VNA (260+80+360+134,4)} \\ &+ \text{PCI (248+380+88+168)} \\ &= \mathbf{1\ 263,6} \end{aligned}$$

4) Tableau de financement :

I-Synthèse des masses du bilan :

	2012	2011	Variation	
			Emplois	ressources
Financement permanent	6540	5634,8	----	905,2
Actif immobilisé	5468,4	5100	368,4	----
Fonds de roulement fonctionnel	1071,6	534,8	----	536,8
Actif circulant hors trésorerie	1014,4	854,8	159,6	
Passif circulant	523,2	1163,2	640	
Besoin de financement global	491,2	-308,4	799,6	
Trésorerie nette	580,4	843,2		262,8

Passif	Nets	Exercices précédent
Capitaux propres		
Capital social	850 000	700 000
Réserves légales	44 500	35 000
Autres réserves	140 000	90 000
Report à nouveau	4 000	6 000
Résultat net	250 000	190 000
Capitaux propres assimilés		
Subvention d'investissement	100 000	-
Dettes de financement		
Emprunts obligataires (2)	290 000	306 000
Provisions durables pour R et C	34 000	30 000
Ecart de conversion passif		
Augmentation des créances immobi	20 000	-
Total I	1 732 500	1 357 000
Dettes du passif circulant		
Fournisseurs et comptes rattachés	446 700	603 250
Clients créditeurs	15 000	40 000
Personnel	50 000	160 000
Organismes sociaux	13 000	80 000
Etat créiteur	45 000	90 000
Associés créditeurs	7 000	35 000
Autres créanciers	16 000	26 000
Comptes de régul passif	8 000	10 000
Ecart de conversion passif		
Augmentation des créances circu	2 000	4 000
Diminution des dettes circu	4 000	3 000
Total II	606 700	1 051 250
Trésorerie passif	120 000	95 000
Total III	120 000	95 000
TOTAL	2 459 200	2 503 250

(2) Dont à moins d'un an 50 000 pour 2008 et 56 000 pour 2009.



Informations complémentaires :

- Stock outil : 60 000 ;
- Augmentation de capital social a eu lieu au courant 2009 par émission d'actions nouvelles ;
- Des titres et valeurs de placement achetés pour 25 000 en 2007 sont facilement négociables ;
- Une subvention d'investissement a été reçue en 2009 pour 125 000 ;
- Le résultat net de l'exercice 2009 sera affecté comme suit : 5% réserve légale et 40% dividendes
- Cession au courant 2009 de :
 - Terrain pour 29 000 ;
 - Installations techniques : 110 000 ;
 - Mobilier de bureau : 15 000 ;

❖ **Etat d'informations complémentaires :**

Tableau des immobilisations :

Eléments	Brut début 2009	Augmentation	Diminution	Brut fin 2009
Frais préliminaires	40 000	15 000		55 000
Primes de remboursement	10 000	4 000		14 000
Terrains	200 000		20 000	180 000
Installations techniques	500 000	300 000	130 000	670 000
Matériel de transport	400 000	120 000		520 000
Mobiliers de bureau	150 000		30 000	120 000
Titres de participation	100 000	40 000		140 000
Total	1 400 000	479 000	180 000	1 699 000

Tableau des amortissements :

Eléments	Cumul Amort deb 2009	Augmentation	Diminution	Cumul Amort fin 2009
Frais préliminaires	16 000	11 000		27 000
Primes de remboursement	4 000	2 800		6 800
Installations techniques	200 000	50 250	29 250	221 000
Matériel de transport	180 000	78 000		258 000
Mobiliers de bureau	33 750	9 000	12 750	30 000
Total	433 750	151 050	42 000	542 800

Tableau des provisions :

Eléments	Provision deb 2009	Augmentation	Diminution	Provision fin 2009
Titres de participation	20 000	3 000	8 000	15 000
PDPRC	30 000	10 000	6 000	34 000
Total	50 000	13 000	14 000	49 000

Les créances et dettes :

Eléments	Brut début 2009	Augmentation	Diminution	Brut fin 2009
Emprunt obligataire	300 000	30 000	50 000	280 000
Prêts immobilisés	50 000	18 000	10 000	58 000

Travail à faire :

- 1- Présenter le bilan financier de l'exercice 2008-2009 et précéder à une analyse financière comparative.
- 2- Présenter le tableau de financement au 31-12-2009

Corrigé étude de cas :

1- Bilan financier 2008 et 2009

Détermination des dividendes 2008 :

Elément	Montant
Résultat net	190 000
+ Report à nouveau	+6 000
- Réserve légale (44 500-35 000)	-9 500
- Autres réserves (140 000-90 000)	-50 000
- Dividendes	132 500
= Report à nouveau	+ 000

Tableau des retraitements 2008 :

Eléments	AI	AC	TA	CP	DAT	PC	TP
Totaux comptables nets	1 002 250	1 375 000	126 000	1 021 000	336 000	1 051 250	95 000
Immobilisations en non valeur	-30 000			-30 000			
Ecart de conversion passif				7 000		-7 000	
Prêts immobilisés	-10 000	10 000					
Stock outil	60 000	-60 000					
TVP facilement négociables		-25 000	25 000				
Emprunt obligataire à moins d'un an					-50 000	50 000	
Dividendes				-132 500		132 500	
Totaux financiers	1 022 250	1 300 000	151 000	865 500	286 000	1 226 750	95 000
Total		2 473 250			2 473 250		

		AC	TA	CP	DAT	PC	TP
Totaux comptables nets	1 229 200	1 140 000	90 000	1 388 500	344 000	606 700	120 000
Immobilisations en non valeur	-35 200			-35 200			
Impôt latent/subv d'investissement (100000*30%)				-30 000		30 000	
Ecart de conversion passif				26 000	-20 000	-6 000	
Prêts immobilisés	-15 000	15 000					
Stock outil	60 000	-60 000					
TVP facilement négociables		-25 000	25 000				
Emprunt obligataire à moins d'un an					-56 000	56 000	
Dividendes				-100 000		100 000	
Totaux financiers	1 239 000	1 070 000	115 000	1 249 300	268 000	786 700	120 000
Total		2 424 000			2 424 000		

Bilans financiers 2008 et 2009 :

Actif	2008	2009	Passif	2008	2009
Actif immobilisé	1 022 250	1 239 000	Capitaux propres	865 500	1 249 300
Actif circulant	1 300 000	1 070 000	Dettes à terme	286 000	268 000
			Passif circulant	1 226 750	786 700
Trésorerie actif	151 000	115 000	Trésorerie passif	95 000	120 000
Total	2 473 250	2 424 000	Total	2 473 250	2 424 000

Tableau de synthèse des masses du bilan :

Elément	2008	2009	Variation
FP	1 151 500	1 517 300	32%
-AI	1 022 250	1 239 000	21%
FDR	129 250	278 300	115%
AC	1 300 000	1 070 000	-18%
-PC	1 226 750	786 700	-36%
BFDR	73 250	283 300	287%
TN	56 000	- 5 000	-109%

Ratios	2008	2009
<u>Autonomie financière</u>		
R1=CP/Passif	35%	52%
R2=Dette total/Passif	65%	48%
<u>L'endettement à terme</u>		
R3=DF/CP	33%	21%
R4=CP/DF	303%	466%
R5=CP/FP	75%	82%
<u>La liquidité</u>		
La liquidité général= (Réalizable+disponible)/dette à court terme (y compris TP)	110%	131%
<u>La liquidité réduite:</u>		
(Réalizable+disponible-stock)/dette à court terme (y compris TP)	110%	131%
<u>Liquidité immédiate</u>		
TA/Dette à court terme	11%	13%

Analyse financière comparative :

✓ Une augmentation du FDR de 115% suite à l'accroissement du capital social par émission d'actions nouvelles et au résultat dégagé, cela a entraîné une amélioration de la situation du FDR mais cette augmentation n'était pas suffisante pour combler le BFDR qui a, à son tour, connu une augmentation de 287%, cette situation a poussé l'entreprise à faire appel à la banque pour financer le reliquat :

✓ L'augmentation du capital avait des effets favorables sur le niveau de solvabilité de l'entreprise passant de 35% à 52% soit une évolution de 17% :

2- Tableau de financement 2009

1- Tableau de synthèse des masses du bilan :

	2009	2008	Variation	
			Emplois	ressources
Financement permanent	1 732 500	1 357 000		375 500
-Actif immobilisé	1 229 200	1 002 250	226 950	
Fonds de roulement fonctionnel	503 300	354 750		148 550
Actif circulant hors trésorerie	1 140 000	1 375 000		235 000
-Passif circulant	606 700	1 051 250	444 550	
Besoin de financement global	533 300	323 750	209 550	
Trésorerie nette	30 000	31 000		61 000

Objectifs ciblés : Bilan financier - calcul des ratios- Interprétation financière
Déroulement du TP2 :

2 **Enoncé :**

Soit le bilan comptable au 31.12.N avant répartition du résultat suivant :

<i>Actif</i>	<i>brut</i>	<i>A/P</i>	<i>Net</i>
Immobilisations en non valeurs			
Charges à répartir sur plusieurs exercices	25 000	15 000	10 000
Immobilisations incorporelles			
Immobilisation en recherche et développement	80 000	32 000	48 000
Immobilisations corporelles			
Terrains	170 000		170 000
Constructions	387 000	106 425	280 575
ITMO	390 000	175 500	214 500
Mobilier, matériel de bureau	280 000	148 750	131 250
Immobilisations financière			
Autres créances financières	150 000		150 000
Total I	1 482 000	477 675	1 004 325
Stock			
Matières et fournitures consommables	230 000		230 000
Produits finis	160 000	15 000	145 000
Créance de l'actif circulant			
Clients et comptes rattachés	325 000	19 000	306 000
Autres débiteurs	110 000		110 000
Ecart de conversions actifs (éléments circulants)	10 000		10 000
Titres et valeurs de placement			
Titres et valeurs de placement	90 000	8 000	82 000
Total II	925 000	42 000	883 000
Trésorerie actif			
Banque	100 000		100 000
Total III	100 000		100 000
TOTAL	2 507 000	519 675	1 987 325

<i>Passif</i>	<i>Net</i>
Capitaux propres	
Capital social	410 000
Réserve légale	38 825
Autres réserves	98 500
Report à nouveau	3 000
Résultat net	138 000
Dettes de financement	
Emprunt obligataire	80 000
autres dette de financement	200 000
Provision durable pour risques et charges	
Provisions pour risques	4 000
Provisions pour charges	5 000
Total I	971 325
Dettes de passif circulant	
Fournisseurs et comptes rattachés	789 000
Etat	124 000
Autres créanciers	25 000
Ecart de conversion passif (éléments circulant)	7 000
Total II	945 000
Trésorerie passif	68 000
Total III	68 000
TOTAL	1 984 325

Informations complémentaires :

- La société a décidé d'affecter le résultat net comme suit : 5% réserve légale et le solde comme suit : 40% dividende et le reste autres réserves. Parmi les créances clients, il existe une créance de 6 000 irrécouvrable non couverte par une provision et 12 000 de créance à plus d'un an.
- Parmi le stock de matière première, il existe un lot abîmé sans valeur pour 2 000 et le stock outil pour une valeur de 30 000.
- Parmi les dettes de financement, il existe une dette de 42 000 à moins d'un an.
- Parmi les TVP 5 000 facilement cessibles et 8 000 difficilement négociable ;

Travail à faire :

- 1) Présenter le bilan financier de l'entreprise ?
- 2) Présenter une analyse financière ?

Corrigé du TD2

1) Bilan financier

Tableau des retraitements :

Eléments	AI	AC	TA	CP	DAT	PC	TP
Totaux comptables nets	1 004 325	883 000	100 000	685 325	289	945 000	68 000
Immobilisations en non valeur	-10 000			-10 000			
Ecart de conversion passif				+7 000		-7 000	
Ecart de conversion actif non couvert par une provision		-10 000		-10 000			
Créances clients irrécouvrables non comptabilisées		-6 000		-6 000			
Créances clients à plus d'un an	+12 000	-12 000					
Stock sans valeur		-2 000		-2 000			
Stock outil	+30 000	-30 000					
Dette de financement à - d'un an					-42 000	+42 000	
TVP facilement cessibles		-5 000	+5 000				
TVP difficilement négociables	+8 000	-8 000					
Dividendes				-51 930		+51 930	
Totaux financiers	1 044 325	810 000	105 000	612 359	247 000	1 031 930	68 000
Total		1 959 325			1 959 325		

Bilan financier condensé

Actif	Montant	Passif	Montant
Actif immobilisé	1 044 325	Capitaux propres	612 359
Actif circulant	810 000	Dette à terme	247 000
Trésorerie actif	105 000	Passif circulant	1 031 930
		Trésorerie passif	68 000
Total	1 959 325	Total	1 959 325

FDR = 612 359 + 247 000 - 1 044 325 = -184 930.

BFDR = 810 000 - 1 031 930 = -221 930.

TN = 184 930 - (-221 930) = 37 000.

RATIOS	%
Autonomie financière :	
Capitaux propres/Passif : 612 359/1 959 325	31,25%
Ou Dette totale/Passif	68,74%
Endettement à terme :	
R = capitaux propres/financement permanent	71,25%
Financement structurelle :	
FP/AI	82,28%
CP/AI	58,64%
La liquidité :	
Liquidité générale	83,19%
Liquidité réduite	73,48%

Liquidité immédiate	9,55%
Rentabilité des fonds propres ou rentabilité financière	26,22%

Commentaire :

La situation de cette entreprise est critique du fait qu'elle était incapable de financer l'intégralité de son actif à plus d'un an par ces financements permanents. Le reliquat a été financé par des ressources à court terme à savoir des dettes circulantes, ceci avait des effets défavorables sur le niveau de son autonomie financière trop faible (soit 31,25%) contre un niveau d'endettement très fort de 68,74% et une liquidité insuffisante pour combler les dettes à court terme qui aura des incidences sur la trésorerie l'année prochaine sauf si l'entreprise augmente son capital, cette solution demeure primordiale pour remédier à cette situation.

Fiche séquence N°4

- 1 Présentation du tableau de financement.
- 2 Interprétation du tableau de financement.

Partie pratique

TP

Objectifs ciblés : Présentation du tableau de financement.

Durée estimée : 4H

Déroulement du TP1 : en sous-groupes

Énoncé :

Fin 2009 et fin 2010, les bilans de l'entreprise AMINE sont les suivants :

Actif	2009		2010		Passif	2009	2010
Frais préliminaires	230	188	350	272	Capital	6000	10200
- Amortissements	42		78		Réserves	1630	130
Terrains		2340		2020	Résultat net de l'exercice	1940	1420
Constructions	3510	2530	3940	2590	Provis. pour risques et charges	340	590
- Amortissements	980		1350		Autres dettes		
Matériel	5200	2860	7340	5350	financement	7170	3600
- Amortissements	2340		1990		Frs et comptes rattachés	2578	7202
A. créances financières		740		680			
Marchandises	6240	6050	6890	6480			
- Provisions	190		410				
Matières et fournitures		790		630			
Clis et cptes rattachés	3250	3130	4050	3870			
- Provisions	120		180				
Banque		1030		1250			
Total		19658		23142	Total	19658	23142

Autres renseignements relatifs à l'exercice 2010 :

- Augmentation de capital
 - par incorporation de réserves : 3 000;
 - par apports en espèces : 1 200 ;
- Distribution de dividendes : 440 ;
- un cautionnement a été remboursé à l'entreprise ;
- Il n'y a pas eu de « reprises de provisions » ;
- Emprunt à moyen terme : souscription d'un emprunt de 1 500;
- Mouvements d'immobilisations.
 - Terrain : cession à prix de 750 Dhs d'un terrain.
 - Bâtiments : acquisition d'un bâtiment, pas de cession.
 - Matériel :
 - Acquisition d'une machine (montant à calculer).
 - Cession d'un matériel : valeur d'entrée : 2 750 ; amortissements : 1790 ;
prix de cession : 695.

Travail à faire :

- 1) Présentez les tableaux d'immobilisations, d'amortissements et des provisions ?
- 2) Calculer et commenter la CAF ?
- 3) Etablir le tableau de synthèse des masses du bilan ?
- 4) Etablir le tableau des emplois et ressources de l'exercice 2010 ?

Corrigé du TDI :

1)

a) Tableau des immobilisations :

Immobilisations	2009	Augmentation	Diminution	2010
Frais préliminaires	230	120	-	350
Terrains	2340	-	320	2020
Construction	3510	430	-	3940
Installations techniques mat/outillages	5200	4890	2750	7340
Autres créances financières	740	-	60	680

b) Tableau des amortissements :

Immobilisations	2009	Augmentation	Diminution	2010
Frais préliminaires	42	36	-	78
Construction	980	370	-	1350
Installations techniques mat et outillages	2340	1440	1790	1990

c) Tableau des provisions :

Eléments	2009	Augmentation	Diminution	2010
Provision dépréciation marchandises	190	220	-	410
Provision dépréciation CCR	120	60	-	180
Provisions durables pour risques et charges	340	250	-	590

2) Calcul de la CAF

Eléments	Montant
Résultat net	1420
+Dotations d'exploitation (1)	2096
-Produit de cession d'immobilisation (2)	1445
+VNA des immobilisations cédées (3)	1280
= CAF	3351
-Distribution de dividendes	440
= Autofinancement	2911

(1)=1846+250

(2)=750+695

(3)= (320+2750)-1790

2) Le tableau de synthèse des masses du bilan :

	2010	2009	Variation	
			Emplois	ressources
Financement permanent	15940	17080	1140	
-Actif immobilisé	10912	8658	2840	
Fonds de roulement fonctionnel	5028	5422	3394	
Actif circulant hors trésorerie	10980	9970	1010	
-Passif circulant	7202	2578		4624
Besoin de financement global	3778	7392		3614
Trésorerie nette	1250	1030	220	

		RESSOURCES
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)		
AUTOFINANCEMENT		2911
Capacité d'autofinancement		3351
- Distribution de bénéfices	440	
CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS		
Cessions d'immobilisation incorporelles		
Cessions d'immobilisation corporelles		1445
Cessions d'immobilisations financières		
Récupérations sur créances immobilisées		60
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS		
Augmentation de capital, apports		
Subvention d'investissement		1200
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT		
(Nettes de primes de remboursement)		1500
II – EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)		
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		
Acquisitions d'immobilisation corporelles		
Acquisitions d'immobilisation financières	5320	
Augmentation des créances immobilisées		
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES		
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENTS		
	5070	
EMPLOIS EN NON-VALEURS		
	120	
III – VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL		3614
IV – VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE		
	220	
TOTAL GENERAL	10730	10730

Objectifs ciblés : Présentation du tableau de financement.

Durée estimée : 4H

Déroulement du TD2 : individuellement

Enoncé :

2

AMINE est une société anonyme spécialisée dans la fabrication des ordinateurs portables. En vue de l'analyse du bilan, la société met à votre disposition les bilans au 31/12/2011 et 31/12/2012.

Les informations complémentaires relatives à l'exercice 2012 sont :

- L'entreprise a acquis une nouvelle construction. Elle a cédée une autre acquise à 340 000dhs. La moins value correspondante s'élève à 12 000 dhs, les dotations correspondant aux amortissements des constructions, au cours de l'exercice 2012, s'élèvent à 60 000dhs.
- L'entreprise à acquis une nouvelle machine à 280 000. En contre partie elle a cédée une ancienne dont la plus value correspondante s'élève à 8 000 dhs. Les dotations aux amortissements du matériel et outillages pour l'exercice 2012 s'élèvent à 160 000dhs.
- Titres de participation acquisition de 800 titres, cession des autres au prix de 168 000 dhs, la valeur d'acquisition de ces titres (vendus) s'élèvent à 134 400 dhs.
- Acquisition d'un nouveau terrain à 502 000 et cession d'un autre qui a entraîné une plus value de 20 000 dhs.
- Prêts : l'entreprise a remboursé un prêt, en contre partie elle a prêté une somme de 200 000dhs pour une durée d'un an et 4 mois.
- Un nouvel emprunt à été souscrit au 31/12/2012, le montant des charges financières payées au courant de l'exercice est de 8 600 dhs, représente les intérêts d'un emprunt contracté le 01/07/2007.
- L'assemblée générale de la société a été réunie le 09/08/2012 et a décidé de répartir le bénéfice net comme suit : 240 000 sous forme de dividendes, 2 000 sous forme de report à nouveau et doter le reste aux réserves.

Travail à faire :

- 1) Donner la définition et l'utilité d'un tableau de financement ?
- 2) Compléter le tableau des immobilisations, des amortissements et des provisions (voir annexe)?
- 3) Calculez la CAF ?
- 4) Etablir le tableau de synthèse des masses du bilan?
- 5) Etablir le tableau des emplois et ressources ?
- 6) Commentez le tableau de financement ?

	2011			Passifs	2011
	Bruts	Amort/pro	Nets		
Frais préliminaires	80	32	48	Capital social	2800
Fonds commercial	440	-	440	Réserves	1052,8
Terrains	1600	-	1600	RAN	+1,6
Constructions	1400	800	600	Résultat net	+322
Matériel de transport	2240	880	1360	Emprunt A E	1444*
I.T.M.O	720	320	400	Provision durables	14,4
Prêts immobilisés	300	-	300	pour risques	
Titres de participation	352	-	352	Fournisseurs	758,8
Stocks M premières	200	-	200	Etat crédeur	404,4
Stocks des produits finis	176	-	176	Crédit d'escompte	60
Clients et Comptes rattachés	408	2	406		
Autres débiteurs	60,8	-	60,8		
Titres de placements	12	-	12		
Banque	903,2	-	903,2		
TOTAL	8892	2034	6858		6858

*688 à moins d'un an

Actifs	2012			Passifs	2012
	Bruts	Amort/prov	Nets		
Frais préliminaires	104	52	52	Capital social	3800
Fonds commercial	440	-	440	Réserves	732,8
Terrains	1742	-	1742	RAN	3,6
Constructions	1476	780	696	Résultat net	750,4
Matériel de transport	2240	1200	1040	Emprunt A E	1236
I.T.M.O	780	340	440	Prov durables pour risques	17,2
Prêts immobilisés	440,8	-	440,8	Fournisseurs	100,4
Titres de participation	617,6	-	617,6	Etat crédeur	422,8
Stocks M premières	232	-	232	Crédit d'escompte	40
Stocks des prod finis	160	-	160		
Clients et C R	563,2	2	561,2		
Autres débiteurs	53,2	-	53,2		
TVP	8	-	8		
Banque	620,4	-	620,4		
TOTAL	9477,2	2374	7103,2		7103,2

ANNEXES 2

d) Tableau des immobilisations :

Immobilisations	2011	Augmentation	Diminution	2012
Frais préliminaires				
Fonds commercial				
Terrains				
Construction				
Installations techniques mat/outillages				
Matériel de transport				
Prêts immobilisés				
Titres de participation				

e) Tableau des amortissements :

Immobilisations	2011	Augmentation	Diminution	2012
Frais préliminaires				
Construction				
Installations techniques mat et outillages				
Matériel de transport				

f) Tableau des provisions :

Eléments	2011	Augmentation	Diminution	2012
Clients et comptes rattachés				
Provisions durables pour risques et charges				

g) Tableau de financement :

	2012	2011	Variation	
			Emplois	ressources
Financement permanent -Actif immobilisé				
Fonds de roulement fonctionnel				
Actif circulant hors trésorerie -Passif circulant				
Besoin de financement global				
Trésorerie nette				

	EMPLOIS	RESSOURCES
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)		
AUTOFINANCEMENT		
Capacité d'autofinancement		
- Distribution de bénéfices		
CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS		
Cessions d'immobilisation incorporelles		
Cessions d'immobilisation corporelles		
Cessions d'immobilisations financières		
Récupérations sur créances immobilisées		
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS		
Augmentation de capital, apports		
Subvention d'investissement		
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (Nettes de primes de remboursement)		
II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)		
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		
Acquisitions d'immobilisation corporelles		
Acquisitions d'immobilisation financières		
Augmentation des créances immobilisées		
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES		
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENTS EMPLOIS EN NON-VALEURS		
III - VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL		
IV - VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE		
TOTAL GÉNÉRAL		

Corrigé du TD2

1) Tableau des immobilisations :

Immobilisations	2011	Augmentation	Diminution	2012
Frais préliminaires	80	24	-	104
Fonds commercial	440	-	-	440
Terrains	1 600	502	360	1742
Construction	1 400	416	340	1476
Matériel de transport	2 240	-	-	2240
Installations techniques mat et outillages	720	280	220	780
Prêts immobilisés	300	200	59,2	440,8
Titres de participation	352	400	134,4	617,6

2) Tableau des amortissements :

Immobilisations	2011	Augmentation	Diminution	2012
Frais préliminaires	32	20	-	52
Construction	800	60	80	780
Matériel de transport	880	320	-	1200
Installations techniques mat et outillages	320	160	140	340

3) Tableau des provisions :

Eléments	2011	Augmentation	Diminution	2012
Clients et comptes rattachés	2	-	-	2
Provisions durables pour risques et charges	14,4	2,8	-	17,2

Calcul de la CAF

$$\begin{aligned} \text{CAF} &= \text{résultat net (750,4)} \\ &+ \text{dotations durables (20+60+320+160+2,8)} \\ &- \text{reprises durables (00)} \\ &+ \text{VNA (260+80+360+134,4)} \\ &+ \text{PCI (248+380+88+168)} \\ &= \mathbf{1\ 263,6} \end{aligned}$$

4) Tableau de financement :

I-Synthèse des masses du bilan :

	2012	2011	Variation	
			Emplois	ressources
Financement permanent	6540	5634,8	---	905,2
Actif immobilisé	5468,4	5100	368,4	---
Fonds de roulement fonctionnel	1071,6	534,8	---	536,8
Actif circulant hors trésorerie	1014,4	854,8	159,6	---
Passif circulant	523,2	1163,2	640	---
Besoin de financement global	491,2	-308,4	799,6	---
Trésorerie nette	580,4	843,2	---	262,8

II- Tableau des Emplois-Ressources

	EMPLOIS	RESSOURCES
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)		
AUTOFINANCEMENT		
Capacité d'autofinancement		1023,6
- Distribution de bénéfices		
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS		
Cessions d'immobilisation incorporelles		716
Cessions d'immobilisation corporelles		168
Cessions d'immobilisations financières		59,2
Récupérations sur créances immobilisées		
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES		600
Augmentation de capital, apports		
Subvention d'investissement		
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (Nettes de primes de remboursement)		480
II – EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)		
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	1198	
Acquisitions d'immobilisation corporelles	400	
Acquisitions d'immobilisation financières	200	
Augmentation des créances immobilisées		
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES		
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENTS	688	
EMPLOIS EN NON-VALEURS	24	
III – VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	799,6	
IV – VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE		262,8
TOTAL GENERAL	3309,6	3309,6

Etude de cas

Enoncé :

Soit le bilan au 31-12-2009 avant répartition suivant :

Actif	Bruts	A/P	Nets	Exercices précédent
Immobilisations en non valeur				
Frais préliminaires	55 000	27 000	28 000	24 000
Primes de remboursement	14 000	6 800	7 200	6 000
Immobilisations corporelles				
Terrains	180 000		180 000	200 000
ITMO	670 000	221 000	449 000	300 000
Matériels de transport	520 000	258 000	262 000	220 000
Mob. matériel de bureau	120 000	30 000	90 000	116 250
Immobilisations financières				
Prêts immobilisés (1)	78 000		78 000	50 000
Titres de participation	140 000	15 000	125 000	80 000
Ecart de conversion actif				
Augmentation des dettes de fin	10 000		10 000	6 000
Total I	1 787 000	557 800	1 229 200	1 002 250
Stocks				
Matières et fourni consommable	340 000	60 000	280 000	360 000
Produits finis	260 000		260 000	190 000
Créances de l'AC				
Fournisseurs débiteurs	50 000		50 000	60 000
Clients et comptes rattachés	360 000	30 000	330 000	450 000
Personnel	20 000		20 000	35 000
Etat débiteur	60 000		60 000	46 000
Associés débiteurs	30 000		30 000	32 000
Autres débiteurs	10 000		10 000	16 000
Comptes de régu actif	15 000		15 000	28 000
Titres et valeurs de plac				
TVP	90 000	15 000	75 000	150 000
Ecart de conversion actif				
Augmentation des dettes circu	8 000		8 000	5 000
Diminution des créances circu	2 000		2 000	3 000
Total II	1 245 000	105 000	1 140 000	1 375 000
Trésorerie actif				
Banque	60 000		60 000	80 000
Caisse	30 000		30 000	46 000
Total III	90 000	-	90 000	126 000
TOTAL	3 122 000	662 800	2 459 200	2 503 250

(1) Dont à moins d'un an 10 000 pour 2008 et 15 000 pour 2009.

Passif	Nets	Exercices précédent
Capitaux propres		
Capital social	850 000	700 000
Réserves légales	44 500	35 000
Autres réserves	140 000	90 000
Report à nouveau	4 000	6 000
Résultat net	250 000	190 000
Capitaux propres assimilés		
Subvention d'investissement	100 000	-
Dettes de financement		
Emprunts obligataires (2)	290 000	306 000
Provisions durables pour R et C	34 000	30 000
Ecart de conversion passif		
Augmentation des créances immobili	20 000	-
Total I	1 732 500	1 357 000
Dettes du passif circulant		
Fournisseurs et comptes rattachés	446 700	603 250
Clients créditeurs	15 000	40 000
Personnel	50 000	160 000
Organismes sociaux	13 000	80 000
Etat créateur	45 000	90 000
Associés créditeurs	7 000	35 000
Autres créanciers	16 000	26 000
Comptes de régul passif	8 000	10 000
Ecart de conversion passif		
Augmentation des créances circu	2 000	4 000
Diminution des dettes circu	4 000	3 000
Total II	606 700	1 051 250
Trésorerie passif	120 000	95 000
Total III	120 000	95 000
TOTAL	2 459 200	2 503 250

(2) Dont à moins d'un an 50 000 pour 2008 et 56 000 pour 2009.

❖ Informations complémentaires :

- Stock outil : 60 000 ;
- Augmentation de capital social a eu lieu au courant 2009 par émission d'actions nouvelles ;
- Des titres et valeurs de placement achetés pour 25 000 en 2007 sont facilement négociables ;
- Une subvention d'investissement a été reçue en 2009 pour 125 000 ;
- Le résultat net de l'exercice 2009 sera affecté comme suit : 5% réserve légale et 40% dividendes
- Cession au courant 2009 de :
 - Terrain pour 29 000 ;
 - Installations techniques : 110 000 ;
 - Mobilier de bureau : 15 000 ;

❖ **Etat d'informations complémentaires :**
Tableau des immobilisations :

Eléments	Brut début 2009	Augmentation	Diminution	Brut fin 2009
Frais préliminaires	40 000	15 000		55 000
Primes de remboursement	10 000	4 000		14 000
Terrains	200 000		20 000	180 000
Installations techniques	500 000	300 000	130 000	670 000
Matériel de transport	400 000	120 000		520 000
Mobiliers de bureau	150 000		30 000	120 000
Titres de participation	100 000	40 000		140 000
Total	1 400 000	479 000	180 000	1 699 000

Tableau des amortissements :

Eléments	Cumul Amort deb 2009	Augmentation	Diminution	Cuml Amort fin 2009
Frais préliminaires	16 000	11 000		27 000
Primes de remboursement	4 000	2 800		6 800
Installations techniques	200 000	50 250	23 250	221 000
Matériel de transport	180 000	78 000		258 000
Mobiliers de bureau	33 750	9 000	12 750	30 000
Total	433 750	151 050	42 000	542 800

Tableau des provisions :

Eléments	Provision deb 2009	Augmentation	Diminution	Provision fin 2009
Titres de participation	20 000	3 000	8 000	15 000
PDPRC	30 000	10 000	6 000	34 000
Total	50 000	13 000	14 000	49 000

Les créances et dettes :

Eléments	Brut début 2009	Augmentation	Diminution	Brut fin 2009
Emprunt obligataire	300 000	30 000	50 000	280 000
Prêts immobilisés	50 000	18 000	10 000	58 000

Travail à faire :

- 1- Présenter le bilan financier de l'exercice 2008-2009 et précéder à une analyse financière comparative.
- 2- Présenter le tableau de financement au 31-12-2009

Corrigé étude de cas :

1- Bilan financier 2008 et 2009

Détermination des dividendes 2008 :

Elément	Montant
Résultat net	190 000
+ Report à nouveau	+6 000
-Reserve légale (44 500-35 000)	-9 500
- Autres réserves (140 000-90 000)	-50 000
- Dividendes	132 500
= Report à nouveau	+ 000

Tableau des retraitements 2008 :

Eléments	AI	AC	TA	CP	DAT	PC	TP
Totaux comptables nets	1 002 250	1 375 000	126 000	1 021 000	336 000	1 051 250	95 000
Immobilisations en non valeur	-30 000			-30 000			
Ecart de conversion passif				7 000		-7 000	
Prêts immobilisés	-10 000	10 000					
Stock outil	60 000	-60 000					
TVP facilement négociables		-25 000	25 000				
Emprunt obligataire à moins d'un an					-50 000	50 000	
Dividendes				-132 500		132 500	
Totaux financiers	1 022 250	1 300 000	151 000	865 500	286 000	1 226 750	95 000
Total		2 473 250			2 473 250		

		AC	TA	CP	DAT	PC	TP
Totaux comptables nets	1 229 200	1 140 000	90 000	1 388 500	344 000	606 700	120 000
Immobilisations en non valeur	-35 200			-35 200			
Impôt latent/subv d'investissement (100000*30%)				-30 000		30 000	
Ecart de conversion passif				26 000	-20 000	-6 000	
Prêts immobilisés	-15 000	15 000					
Stock outil	60 000	-60 000					
TVP facilement négociables		-25 000	25 000				
Emprunt obligataire à moins d'un an					-56 000	56 000	
Dividendes				-100 000		100 000	
Totaux financiers	1 239 000	1 070 000	115 000	1 249 300	268 000	786 700	120 000
Total		2 424 000			2 424 000		

Bilans financiers 2008 et 2009 :

Actif	2008	2009	Passif	2008	2009
Actif immobilisé	1 022 250	1 239 000	Capitaux propres	865 500	1 249 300
Actif circulant	1 300 000	1 070 000	Dette à terme	286 000	268 000
			Passif circulant	1 226 750	786 700
Trésorerie actif	151 000	115 000	Trésorerie passif	95 000	120 000
Total	2 473 250	2 424 000	Total	2 473 250	2 424 000

Tableau de synthèse des masses du bilan :

Elément	2008	2009	Variation
FP	1 151 500	1 517 300	32%
-AI	1 022 250	1 239 000	21%
FDR	129 250	278 300	115%
AC	1 300 000	1 070 000	-18%
-PC	1 226 750	786 700	-36%
BFDR	73 250	263 300	287%
TN	56 000	- 5 000	-109%

Ratios	2008	2009
<u>Autonomie financière</u>		
R1=CP/Passif	35%	52%
R2=Dette total/Passif	65%	48%
<u>L'endettement a terme</u>		
R3=DF/CP	33%	21%
R4=CP/DF	303%	466%
R5=C/P/FP	75%	82%
<u>La liquidité</u>		
<u>La liquidité général=</u> (Réalisable+disponible)/dette à court terme (y compris TP)		
	110%	131%
<u>La liquidité réduite:</u>		
(Réalisable+disponible-stock)/dette à court terme (y compris TP)		
	110%	131%
<u>Liquidité immédiate</u>		
TA/Dette à court terme	11%	13%

Analyse financière comparative :

- ✓ Une augmentation du FDR de 115% suite à l'accroissement du capital social par émission d'actions nouvelles et au résultat dégagé, cela a entraîné une amélioration de la situation du FDR mais cette augmentation n'était pas suffisante pour combler le BFDR qui a, à son tour, connu une augmentation de 287%, cette situation a poussé l'entreprise à faire appel à la banque pour financer le reliquat ;
- ✓ L'augmentation du capital avait des effets favorables sur le niveau de solvabilité de l'entreprise passant de 35% à 52% soit une évolution de 17% ;

2- Tableau de financement 2009

I- Tableau de synthèse des masses du bilan :

	2009	2008	Variation	
			Emplois	ressources
Financement permanent	1 732 500	1 357 000		375 500
-Actif immobilisé	1 229 200	1 002 250	226 950	
Fonds de roulement fonctionnel	503 300	354 750		148 550
Actif circulant hors trésorerie	1 140 000	1 375 000		235 000
-Passif circulant	606 700	1 051 250	444 550	
Besoin de financement global	533 300	323 750	209 550	
Trésorerie nette	- 30 000	31 000		61 000

II- Tableau des emplois et ressources (TER)

Calcul de la Capacité d'autofinancement :

Eléments	Montant
Résultat net	250 000
+Dotations d'ex (13 000 +151 05)	164 050
+VNA des immo (20 000+130 000)	138 000
-Reprises sur am	-14 000
-PC des immobil 29 000+110 000	154 000
	384 050
- Dist	-132 500
=Autofinancement	251 550

Pour élaborer le TER, on aura besoin de :

- Autofinancement : 251 550 ;
- Cession des immobilisations corporelles : 154 000 ;
- Récupération des créances immobilisées : 10 000 (voir tableau des créances et dettes) ;
- Augmentation de capital : $850\ 000 - 700\ 000 = 150\ 000$;
- Subvention d'investissement : 100 000 ;
- Augmentation des dettes de financement : $30\ 000 - 4\ 000 = 26\ 000$;
- Acquisition des immobilisations corporelles : $300\ 000 + 120\ 000 = 420\ 000$ (voir tableau des immobilisations) ;
- Acquisition des immobilisations financières : 40 000 (voir tableau des immobilisations) ;
- Augmentation des créances immobilisées : 18 000 (voir tableau des créances et dettes) ;
- Remboursement des dettes de financement : 50 000 (voir tableau des créances et dettes) ;
- Emplois en non valeur : 15 000 (voir tableau des immobilisations) ;

TABEAU DES EMPLOIS ET RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)		
AUTOFINANCEMENT		251 550
Capacité d'autofinancement		384 050
- Distribution de bénéfices		132 500
CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS		
Cessions d'immobilisation incorporelles		
Cessions d'immobilisation corporelles		154 000
Cessions d'immobilisations financières		
Récupérations sur créances immobilisées		10 000
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS		
Augmentation de capital, apports		150 000
Subvention d'investissement		100 000
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (Nettes de primes de remboursement)		26 000
II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)		691 550
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		
Acquisitions d'immobilisation corporelles	420 000	
Acquisitions d'immobilisation financières	40 000	
Augmentation des créances immobilisées	18 000	
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES		
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENTS	50 000	
EMPLOIS EN NON-VALEURS	15 000	
III - VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	209 550	
IV - VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE		61 000
TOTAL GENERAL	752 550	752 550