

Université de Nantes

TD
Bilan fonctionnel

2021-2022

Sandra THABET

DOSSIER 3

Bilan fonctionnel

Cas 1 : LEADER CUISINE

L'entreprise LEADER CUISINE est spécialisée dans la vente de meubles et d'électroménager pour les entreprises de restauration collective.

Vous disposez en annexe 1 du bilan comptable au 31/12/N

Travail à faire

1/ Rappelez ce que représente un bilan comptable (annexe1).

2/ présentez le bilan fonctionnel condensé (annexe 2).

3/ Calculez :

- **Le Fonds de Roulement Net Global.**
- **Le Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation.**
- **Le Besoin en Fonds de Roulement Hors Exploitation.**
- **LE Besoin en fonds de Roulement.**

4/ Calculez la trésorerie nette. Vérifiez ce résultat à partir du besoin en fonds de roulement. Qu'est-ce que la trésorerie passive ?

5/ Commentez la situation de l'entreprise LEADER CUISINE.

6/ L'entreprise souhaite acquérir une machine d'un montant de 30 000 euro en sollicitant un emprunt à sa banque.
 Quelles sont les autres solutions envisageables pour obtenir la machine ?

Annexe 1

Bilan AU 31/12/N

ACTIF	EXERCICE N			PASSIF	EXERCICE N
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net		
ACTIF IMMOBILISÉ				CAPITAUX PROPRES	
Immobilisations corporelles				Capital	2 100 000
Terrains	90 000		90 000	Résultat de l'exercice	576 000
Constructions	2 400 000	180 000	2 220 000	TOTAL I	2 676 000
Installations techniques, matériels et outillages industriels	234 000	76 500	157 500	Provisions pour risques	
Autres immobilisations corporelles	964 200	384 555	579 645	Provisions pour charges	
Immobilisations financières				TOTAL II	0
Autres titres immobilisés	480 000	90 000	390 000	DETTES	
Prêts	150 000		150 000	Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit ^②	1 200 000
TOTAL I	4 318 200	731 055	3 587 145	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	410 250
ACTIF CIRCULANT				Dettes fiscales et sociales	714 750
Stocks et en-cours				Autres dettes ^③	150 000
Marchandises	726 000	5 400	720 600	Produits constatés d'avance	
Créances d'exploitation				TOTAL III	2 475 000
Créances clients	509 250	8 100	501 150	TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)	5 151 000
Autres	120 750		120 750		
Valeurs mobilières de placement	198 000	4 800	193 200		
Disponibilités	13 155		13 155		
Charges constatées d'avance ^①	15 000		15 000		
TOTAL II	1 582 155	18 300	1 563 855		
TOTAL GÉNÉRAL (I + II)	5 900 355	749 355	5 151 000		

① Concernent l'exploitation

② Dont 60 000 € de concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques

③ Dettes hors exploitation

Bilan fonctionnel

ACTIF		MONTANTS	%	PASSIF		MONTANTS	%
ACTIF STABLE				CAPITAUX STABLES			
	Immobilisations incorporelles				Capitaux propres		
	Immobilisations corporelles				Provisions pour risques et charges		
	Immobilisations financières				Amortis. et dépréciations		
					Dettes financières stables		
	TOTAL I				TOTAL I		
ACTIF CIRCULANT				PASSIF CIRCULANT			
D'exploitation				Dettes d'exploitation			
	Stocks et en-cours			Dettes hors exploitation			
	Créances d'exploitation						
Hors exploitation							
	Créances diverses						
Trésorerie active				Trésorerie passive			
	Valeurs mobilières de placement				Concours bancaires et SCB		
	Disponibilités						
	TOTAL II				TOTAL II		
TOTAL GÉNÉRAL (I + II)				TOTAL GÉNÉRAL (I + II)			

Cas 2 : CORNA

L'entreprise CORNA est une société anonyme spécialisée dans la fabrication de moules métalliques pour la réalisation d'objets en plastique.

L'utilisation du plastique se développe dans de nombreux secteurs (automobile, jouet, informatique...) et la conjoncture est assez favorable.

Vous disposez du bilan (annexe) et des renseignements suivants : chiffre d'affaires annuel HT : 1 288 800 € et montant des achats annuels HT : 454 400 €.

Travail à faire

- 1) Compléter le bilan fonctionnel en annexe.
- 2) A quoi correspond la trésorerie figurant au passif ?
- 3) Calculer le fond de roulement net global, le besoin en fonds de roulement, la trésorerie nette et les ratios suivants :
 - de financement des immobilisations,
 - de rendement des capitaux.
 - Que concluez-vous ?
- 4) Calculez : les durées moyennes :
 - de crédit-clients
 - de crédit-fournisseur
 - Quelles conclusions peut-on tirer de la comparaison de ces deux moyennes ?
- 5) Définissez la capacité d'autofinancement(CAF) et précisez ce qu'elle exprime.
- 6) Complétez le tableau de la CAF.
- 7) L'entreprise souhaite investir. Présentez les différentes solutions de financement possibles en précisant les avantages et les inconvénients.

Remarques

Durée du crédit accordé aux clients : $\frac{\text{clients} + \text{effets à recevoir}}{\text{CA TTC}} \times 360$

CA TTC

Durée du crédit obtenu des fournisseurs : fournisseurs + effets à payer X 360

Achat et charges externe TTC

Ratio de financement des immobilisations : Ressources stables

Valeurs immobilisées brutes

Ratio de rendement des capitaux : Résultat
Capital+réserves

ELEMENTS	MONTANTS
Résultat de l'exercice N	
+ Dotations aux amortissements, dépréciations et aux provisions	187 500
-Reprise sur provisions et dépréciations	-23 000
+Valeurs comptables des éléments d'actifs cédés	74 800
-Produits des cessions d'éléments d'actif	-91 200
Montant de la CAF	

BILAN AU 31/12/N

ACTIF	Brut	Amortis. et dépréciations (à déduire)	Net	PASSIF	Net
ACTIF IMMOBILISÉ				CAPITAUX PROPRES	
Immobilisations incorporelles				Capital (dont versé...)	50 000
Frais d'établissement	600	400	200	Réserves :	
Fonds commercial	20 000		20 000	Réserve légale	610
Immobilisations corporelles				Réserve statutaire ou contract.	9 200
Inst. tech. mat. et outil. indus.	178 000	99 400	78 600	Résultat de l'exercice	4 160
Autres	68 870	38 200	30 670	TOTAL I	63 970
Immobilisations financières				PROVISIONS	
Titres immobilisés	1 060		1 060	Provisions pour risques	6 040
Prêts	5 200		5 200	TOTAL II	6 040
TOTAL I				DETTES	
ACTIF CIRCULANT	273 730	138 000	135 730	Dettes financières	
Stocks et en-cours				Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit ①	2 720
Matières premières	24 600		24 600	Emprunts et dettes financières diverses	89 200
Produits finis	17 200		17 200	Dettes d'exploitation	
Créances d'exploitation				Dettes fournisseurs et comptes rattachés	84 200
Créances cts et cptes rattachés	304 400	4 200	300 200	Dettes fiscales et sociales	166 800
Autres	7 000		7 000	Dettes diverses	
Valeurs mobilières de placement	920		920	Dettes fiscales (impôts/bénéf.)	11 400
Disponibilités	600		600	Autres	68 600
Charges constatées d'avance ②	6 680		6 680	TOTAL III	422 920
TOTAL II	361 400	4 200	357 200	TOTAL GÉNÉRAL I + II + III	492 930
TOTAL GÉNÉRAL I + II	635 130	142 200	492 930		

① Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque 2 720 €.

② Concerne l'exploitation.

Annexe

Bilan fonctionnel à compléter

EMPLOIS		RESSOURCES	
Emplois stables		Ressources stables	
Emplois non stables		Ressources non stables	
Exploitation		Exploitation	
Hors exploitation		Hors exploitation	
Trésorerie actif		Trésorerie actif	
TOTAUX		TOTAUX	

Cas 3 : CAMP-SPORT

Votre maitre de stage vous a confié le dossier de la **Société Camp-sport** .vous êtes chargé(e) de réaliser un diagnostic financier (à partir des annexes 1 à 5).

Travail à faire

1. a - présentez le bilan fonctionnel condensé au 31 décembre N (4 rubriques à l'actif : actif immobilisé, actif circulant d'exploitation, actif circulant hors exploitation, trésorerie actif ; 5 rubriques au passif : capitaux propres, dettes financière, dettes d'exploitation, dettes hors exploitation, trésorerie-passif).

1. b- Evaluez au 31décembre N-1 et au 31 décembre N :

- le fonds de roulement net global,
- le besoin en fonds de roulement d'exploitation,
- le besoin en fonds de roulement hors exploitation,
- la trésorerie nette.

2- calculez pour l'exercice N :

- la valeur ajoutée,
- excédent brut d'exploitation,
- l'excédent de trésorerie d'exploitation.

3- effectuer à partir des éléments calculés précédemment un diagnostic financier de la société Camp-Sport et proposez éventuellement des solutions pour améliorer la situation. Vous utiliserez également l'ensemble des données sectorielles proposées en annexe.

Annexe 1 : bilan fonctionnel condensé de la société CAMP-SPORT au 31 décembre N-1

Actif immobilisée	3 111 019	Capitaux propres	2 060 039
Actif circulant d'exploitation	4 138 244	Dettes financières	1 528 115
Actif circulant hors exploitation	209 625	Dettes d'exploitation	2 483 507
Trésorerie actif	56 020	Dettes hors exploitation	168 005
		Trésorerie passif	1 275 242
	7 514 908		
			7 514 908

Formulaire obligatoire (article 53 A du code général des impôts)

Désignation de l'entreprise

Société CAMP-SPORT

Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois

Durée de l'exercice précédent

Numéro SIRET

Code APE

Exercice précédent (N-1) de l'exercice

ACTIF IMMOBILISÉ*	Exercice N, clos le : [3] [1] [1] [2] [N]		Net 3	Net 4
	Brut 1	Amortissements, provisions 2		
(0) Capital souscrit non appelé	AA			
Frais d'établissement	AB			
Frais de recherche et développement	AD			
Concessions, brevets et droits similaires	AE			
Fonds commercial (1)	AF			
Autres immobilisations incorporelles	AH	195 000	195 000	195 000
Autres immobilisations incorporelles	AI			
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AK			
Terrains	AM			
Constructions	AO	580 000	580 000	580 000
Installations techniques, matériel et outillage industriels	AP	1 350 000	1 129 900	1 019 300
Autres immobilisations corporelles	AR	1 210 500	730 300	644 900
Autres immobilisations corporelles	AS			
Immobilisations en cours	AU			
Avances et acomptes	AV			
Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	AX			
Autres participations	AY			
Créances rattachées à des participations	CT			
Autres créances rattachées à des participations	CV			
Autres titres immobilisés	BC			
Prêts	BE	57 524	57 524	75 319
Autres immobilisations financières	BG			
TOTAL (I)	BH	3 393 024	2 692 724	2 514 519
Matières premières, approvisionnements	BI	1 227 915	1 196 188	966 480
En-cours de production de biens	BK	409 305	409 305	244 120
En-cours de production de services	BL			
Produits intermédiaires et finis	BM			
Marchandises	BN			
Avances et acomptes versés sur commandes	BO			
Clients et comptes rattachés (3)*	BR			
Autres créances (3)	BS			
Capital souscrit et appelé, non versé	BU			
Valeurs mobilières de placement (dont actions propres.....)	BV			
Disponibilités	BW	3 058 217	2 978 395	2 260 000
Charges constatées d'avance (3)*	BX	327 000	327 000	310 000
TOTAL (II)	CY	4 782	4 782	56 020
Charges à répartir sur plusieurs exercices* (III)	CZ	41 218	41 218	32 823
Primes de remboursement des obligations (IV)	DA	5 068 437	111 549	3 879 068
Charges de conversion actif* (V)	DB			
Ecart de conversion actif* (VI)	DC			
TOTAL GENERAL (I à V)	DD	8 461 461	811 849	7 649 612
Ecart de conversion passif* (VII)	DE			
TOTAL GENERAL (I à V)	DF			6 393 587

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2012

Formulaire obligatoire (article 53 A du code général des impôts)

Désignation de l'entreprise

Société CAMP-SPORT

Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois

Durée de l'exercice précédent

Numéro SIRET

Code APE

Exercice précédent (N-1) de l'exercice

CAPITAUX PROPRES	Exercice N		Exercice N-1
	1	2	
Capital social ou individuel (1)* (Dont versé : 1 500 000)	DA	700 000	700 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	DB		
Ecart de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence)	DC		
Reserve légale (3)	DD	70 000	70 000
Reserves statutaires ou contractuelles	DE		
Reserves réglementées (3) (4)	DF		
Autres réserves	DG	308 395	160 442
Report à nouveau	DH	152 123	27 832
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI	119 934	120 121
Subventions d'investissement	DJ		157 285
Provisions réglementées*	DK		
TOTAL (I)	DL	1 350 452	1 235 680
Produit des émissions de titres participatifs	DM		
Avances conditionnées	DN		
TOTAL (II)	DO		
Provisions pour risques	DP	62 387	47 822
Provisions pour charges	DQ	142 907	110 037
TOTAL (III)	DR	205 294	157 859
Emprunts obligataires convertibles	DS		
Autres emprunts obligataires	DT		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (6)	DU	2 755 642	2 348 536
Emprunts et dettes financières divers (7)	DV		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	2 017 954	1 758 991
Dettes fiscales et sociales	DY	807 189	627 184
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ	98 000	183 304
Autres dettes	EA	321 274	82 033
Produits constatés d'avance (5)	EB	93 807	82 033
TOTAL (IV)	EC	6 093 866	5 000 048
Ecart de conversion passif* (VII)	ED		
TOTAL GENERAL (I à V)	EE	7 649 612	6 393 587

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2012

Formulaire obligatoire (article 53 A du code général des impôts)

Désignation de l'entreprise

Société CAMP-SPORT

Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois

Durée de l'exercice précédent

Numéro SIRET

Code APE

Exercice précédent (N-1) de l'exercice

REVENUS	Exercice N		Exercice N-1
	1	2	
(1) Ecart de réévaluation incorporé au capital	IB		
Reserve spéciale de réévaluation (1959)	IC		
Ecart de réévaluation libre	ID		
Reserve de réévaluation (1976)	IE		
Dont réserve réglementée des plus-values à long terme*	EF		
Dont réserve relative à l'achat d'ouvrages originaux d'artistes vivants*	EJ		
Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	EG		
Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP	EH	1 088 237	820 421
Dont emprunts participatifs	EI		

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2012

Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)

Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise

Société **CAMP-SPORT**

Désignation de l'entreprise

Société **CAMP-SPORT**

	Exercice N		Total	Exercice N-1
	France	Exportation		
PRODUITS D'EXPLOITATION	FA	FB	FC	
	FD	FE	FF	15 237 550
	FG	FH	FI	
	FJ	FK	FL	
			FM	107 950
			FN	
			FO	
			FP	403 707
			FQ	57 826
			FR	15 807 033
Total des produits d'exploitation (2) (I)				
FS				
FT				
FU				11 227 504
FV				- 507 838
FW				814 907
FX				207 403
FY				1 801 814
FZ				738 743
GA				420 202
GB				
GC				82 007
GD				102 901
GE				27 663
GF				14 915 306
GG				891 727
GH				
GI				
GJ				
GK				
GL				12 747
GM				51 231
GN				
GO				804
Total des produits financiers (V)				64 782
GP				
GQ				
GR				772 619
GS				
GT				991
GU				773 610
GV				- 708 828
GW				182 899
2 - RESULTAT FINANCIER (V - VI)				
3 - RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)				

(RENVOIS : voir tableau n° 2053)* Des explications, concernant cette rubrique, sont données dans la notice n° 2052

	Exercice N		Exercice N-1	
	1	2		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	HA	HB	HC	
	HD	HE	HF	68 030
	HE	HF	HG	7 545
	HF	HG	HI	3 220
	HI	HJ	HK	10 765
	HJ	HK	HL	57 265
	HK	HL	HM	88 041
	HL	HM	HN	15 939 845
	HM	HN		15 787 722
	HN			152 123
3 - RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)				
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)				
Impôts sur les bénéfices* (X)				
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)				
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)				
4 - BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)				

	Exercice N		Exercice N-1	
	1	2		
REVENUS	HO	HP	HQ	
	HI	HJ	HK	
	HJ	HK	HL	
	HK	HL	HM	
	HL	HM	HN	
	HM	HN		
	HN			
1 - RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)				
Bénéfice attribué ou perte transférée* (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré* (IV)				
Produits financiers de participations (5)				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)				
Autres intérêts et produits assimilés (5)				
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total des produits financiers (V)				
Dotations financières aux amortissements et provisions*				
Intérêts et charges assimilés (6)				
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total des charges financières (VI)				
2 - RESULTAT FINANCIER (V - VI)				
3 - RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)				

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2052

1 - Le poste « autres créances » se ventile ainsi :

	N-1	N
Exploitation	110 000	120 000
Hors exploitation	200 000	207 000
Total	310 000	327 000

2 - Les provisions pour risques et charges sont normalement évaluées.

3 - Le poste « autres dettes » se ventile ainsi :

	N-1	N
Exploitation	40 603	65 070
Hors exploitation	142 701	256 204
Total	183 304	321 274

4 - Les charges et produits constatés d'avance ne concernent que l'exploitation.

5 - Le poste « emprunts et dettes auprès des établissements de crédit » se ventile ainsi :

	N-1	N
Emprunts à plus d'un an	1 219 211	1 340 302
Emprunts à moins d'un an	308 904	327 103
Concours bancaires courants	820 421	1 088 237
Total	2 348 536	2 755 642

6 - Les effets escomptés non échus s'élèvent à : 454 821 en N - 1 ; 779 804 en N.

7 - Le poste « dettes fiscales et sociales » se décompose ainsi :

	N-1	N
Solde d'IS à payer (acomptes déduits)	25 304	29 682
Autres dettes fiscales et sociales	601 880	777 507
Total	627 184	807 189

Ratios	Moyennes sectorielles
Valeur ajoutée/chiffre d'affaires (CA)	0,21
Excédent brut d'exploitation/CA	0,058
Frais financiers/CA	0,02
Fonds de roulement net global/total actif	0,27
Besoin en fonds de roulement d'exploitation/fonds de roulement net global	0,94

Cas 4 : LEBOIS

La société LEBOIS a pour activité la production et la commercialisation d'article de sport.

Travail à faire

- 1) Analysez la rentabilité de la société Le bois à partir des ratios Résultat d'exploitation/CA et résultat net/CA.

Commentez l'évolution de cette rentabilité dans le temps et dans l'espace.

Comment expliquez-vous l'augmentation de cette rentabilité ?

- 2) Etablissez le bilan fonctionnel pour l'exercice N (annex4).

- 3) Analysez la performance de la société Le bois à partir des calculs de rentabilité économique (résultat d'exploitation /capitaux investis) et de rentabilité financière (résultat net/capitaux propres).

Comment expliquez-vous l'évolution de la rentabilité financière ?

- 4) Concluez, comment en mettant en regard l'évolution de la rentabilité et de la rentabilité.

Informations concernant le secteur de la société LEBOIS

Annexe 1

	N-1	N
Profitabilité (résultat net/CA)	2,5%	2,2%
Rentabilité économique	5,8%	6,1%
Rentabilité financière	8,4%	8,2%

Annexe 2 Extrait du bilan de la société Lebois

ACTIF	Exercice N		
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net
ACTIF IMMOBILISE			
Immobilisations incorporelles	200 000	75 000	125 000
Immobilisations corporelles	1 350 000	405 000	945 000
Immobilisations financières	150 000	0	150 000
Total I	1 700 000	480 000	1 220 000
ACTIF CIRCULANT			
Stocks et en-cours	51 250	5 000	46 250
Créances	220 000	25 000	195 000
Valeurs mobilières de placement			0
Disponibilités	10 750		10 750
Charges constatées d'avance			0
Total II	282 000	30 000	252 000
TOTAL GÉNÉRAL (I+II)	1 982 000	510 000	1 472 000
PASSIF	Exercice N		
CAPITAUX PROPRES			
Capital		750 000	
Réserves		150 000	
Report à nouveau		5 000	
Résultat		78 500	
Total I		983 500	
PROVISIONS			
Total II		0	
DETTES			
Emprunts et dettes auprès établissements de crédits		332 000 ⁽¹⁾	
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés		115 000	
Dettes fiscales et sociales		37 250	
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés			
Autres dettes		4 250	
Produits constatés d'avance			
Total III		488 500	
Total GÉNÉRAL (I + II + III)		1 472 000	

⁽¹⁾ dont concours bancaires courants 1 750 €.

Annexe 3 Extrait du compte de résultat de la société Lebois

Produits (hors taxes)		Exercice N	Exercice N-1
Produits d'exploitation			
Ventes de marchandises			
Production vendue [biens et services]		2 620 000	2 500 000
Sous-total A - Montant net du chiffre d'affaires		2 620 000	2 500 000
Subventions d'exploitation			
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges		5 000	4 500
Autres produits		430	410
Sous-total B		5 430	4 910
Total I (A+B)		2 625 430	2 504 910
Produits financiers			
Intérêts et produits assimilés		4 720	4 500
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			
Total II		4 720	4 500
Produits exceptionnels			
Sur opérations de gestion			
Sur opérations en capital			
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			
Total III		-	-
Total des produits (I + II + III)		2 630 150	2 509 410
Solde débiteur = perte		-	-
TOTAL GÉNÉRAL		2 630 150	2 509 410
Charges (hors taxes)		Exercice N	Exercice N-1
Charges d'exploitation			
Achats de marchandises			
Achats de matières premières et autres approvisionnements		1 370 000	1 307 250
Autres achats et charges externes		360 000	343 500
Impôts, taxes et versements assimilés		142 500	136 010
Salaires et traitements		420 000	408 500
Charges sociales		168 000	163 400
Dotations aux amortissements et dépréciations		54 500	52 500
Dotations aux provisions		1 250	2 000
Autres charges			
Total I		2 516 250	2 413 160
Charges financières			
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions			
Intérêts et charges assimilées		10 200	9 750
Total II		10 200	9 750
Charges exceptionnelles			
Sur opérations de gestion			
Sur opérations en capital			
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions			
Total III		-	-
Participation des salariés aux résultats (IV)			
Impôts sur les bénéfices (V)		25 200	24 000
Total des charges (I + II + III + IV + V)		2 551 650	2 446 910
Solde créditeur = bénéfice		78 500	62 500
TOTAL GÉNÉRAL		2 630 150	2 509 410

Annexe 4 Bilans fonctionnels N et N-1

ACTIF			PASSIF		
	N	N-1		N	N-1
<i>Emplois stables</i>		<i>1 240 000</i>	<i>Ressources stables</i>		
			Capitaux propres		562 500
			Amortissement, dépréciations et provi- sions		400 000
			Résultat		62 500
			Dettes financières à LT		370 000
<i>Actif circulant</i>		<i>220 000</i>	<i>Passif circulant</i>		<i>90 000</i>
<i>Trésorerie active</i>		<i>25 000</i>	<i>Trésorerie passive</i>		<i>0</i>

CAS 2 : France-Cycles

L'entreprise France-Cycles, société anonyme au capital de 500 000 (5000 actions de 100€) est spécialisée dans la fabrication de vélos de vélos haut de gamme sur mesure.

Elle vous communique : son bilan au 31/12/N

ACTIF	BRUT	Exercice N amortis. Et provisions (à déduire)	NET	PASSIF	
ACTIF IMMOBILISE				CAPITAUX PROPRES	
Immobilisations incorporelles : Frais d'établissement	50 000	15 450	34 550	Capital (dont versé 500 000)	500 000
Immobilisations corporelle				Réserve :	
Terrains	100 000	-	100 000	Réserves légale	50 000
Constructions	835 000	665 000	170 000	Réserves statutaires ou contractuelles	505 000
Installations techniques, matériel et outillage industriels	1 844 000	724 650	1 119 350	Report à nouveau	650
autres	998 000	505 750	492 250	Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	128 900
				TOTAL (I)	1 184 550
Immobilisation financières : Prêts	21 000	-	21 000	PROVISIOS pour risques et charges	
				Provisions pour risques	35 000
TOTAL (I)	3 848 000	1 910 850	1 937 150	Provisions pour charges	12 500
ACTIF CIRCULANT				TOTAL (II)	47 500
Stocks et en-cours :					
Matières premières et autres approvisionnements	240 000	-	240 000	DETTES	
En-cours de production (bien et services)	33 000	-	33 000	Dettes financières :	
Produit intermédiaires et finis	16 250	-	16 250	Emprunts et dette auprès des établissements de crédit	691 746
Créances d'exploitation :				⁽¹⁾	
Créances clients et cptes rattachés	174 503	10 070	164 433	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	82 000
Valeurs mobilières de placement :				Dettes d'exploitation	364 244
Autres titres	15 200	400	14 800	Dettes fourn.et comptes rattachés	71 130
Disponibilités	95 345	-	95 345	Dettes fiscales et sociales	10 801
Charges constatées d'avance	52 302	-	52 302	Autres	
				Dettes diverses :	48 100
	626 600	10 470	616 130	Dettes fiscales (impôt / bénéf.)	53 209
Total (II)				Autres	1 321 230
	4 474 600	1 921 320	2 553 280	TOTAL (III)	2 553 280
TOTAL GENERAL (I=II)				TOTAL GENERAL (I+II+III)	

				(1) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques	22 506
--	--	--	--	--	--------

DES RENSEIGNEMENTS SUR L'ÉVALUATION DES POSTES DU BILAN :

- Les terrains peuvent être estimés au triple de leur valeur comptable.
- Un expert a évalué le fonds de commerce (créé par l'entreprise) à 250 000 euros ; par contre, il considère que la valeur comptable des installations techniques, matériels et outillages industriels est surestimée de 10%
- La provision pour risques est injustifiée (ne pas tenir compte des incidences fiscales).
- La valeur réelle des autres immobilisations correspond à la valeur nette comptable.
- L'entreprise doit conserver environ 30% du stock de matières premières et autres approvisionnements pour assurer une activité normale.
- Depuis quelques années les dividendes distribués par l'entreprise représentent en moyenne 80% du résultat.
- La provision pour charge correspond à des travaux devant être effectués à la fin de N+2.
- La valeur mobilières de placement son facilement négociables.
- Les effets à recevoir s'élèvent à 42 300 €. Le plafond d'escompte pour l'entreprise est fixé à 30 000€.
- Parmi les prêts 2 000€ seront encaissés en N+1. Les emprunts seront remboursés à concurrence de 10 000 € N+1.

Travail à faire :

- 1) Etablir le bilan financier.**
- 2) Calculer le F.R financier.**
- 3) Calculer les ratios suivants de solvabilité, de Financement de l'actif immobilisé, autonomie financière, rentabilité des capitaux propos.**
- 4) commenter la situation financière de l'entreprise.**
- 5) proposer des solutions à envisager.**

Cas 3 : BEAUREGARD

L'entreprise BEAUREGARD vous communique son bilan au 31/12/N. (annexe3)

M.BEAUREGARD après une analyse financière succincte vous indique les éléments suivants :

- la valeur réelle des terrains peut être estimée à 42 000€.
- les autres créances immobilisées sont des prêts à plus d'un an.
- le stock-outil s'élève à 22 000 €.
- les créances résultant des ventes sont constituées pour $\frac{1}{4}$ de leur valeur brute d'effets à recevoir escomptables,
- les emprunts et dettes financières sont pour les $\frac{9}{10}$ des dettes à plus d'un an,
- le bénéfice réalisé sera mis en réserve sauf une fraction de 11 710€ qui doit être distribuée sous 2 mois,
- les frais d'établissements sont à considérer comme sans valeur,
- les valeurs mobilières de placements sont composées de titres cotés en bourse donc négociables facilement,
- les provisions pour risques et charges sont sincères et correspondent à des risques à plus d'un an exception faite d'une provision de 600€ qui correspond à un risque à moins de six mois.

Travail à faire

1-effectuer les reclassements préliminaires.

2- présenter le bilan financier complet - Calculer le F.R financier.

3- effectuer une représentation graphique du bilan sous forme de graphique en barres.

ANNEXE 1 : Bilan de l'entreprise BEAURECARD au 31/12/N

ACTIFIMMOBILISE				CAPITAUX PROPRES	
Immobilisations incorporelles				Capital	280 000
Frais d'établissement	5 200	3 120	2 080	Réserves	43 000
Immobilisations corporelles				Résultat net de l'exercice	26 710
Terrains	21 570		21 570	TOTAL (I)	349 710
Constructions	64 000	9 600	54 400		
Inst, tech, mat, et Out	186 000	57 600	128 400	Provisions pour risques et charges	
Autres immob. Corporelles	82 600	54 750	27 850		
Immobilisations financières				Provisions pour charges	4 000
Autres créances immobilisées	3 200		3 200	TOTAL (II)	4 000
TOTAL (I)	362 570	125 070	237 500	Dettes	
ACTIF CIRCULANT				Emprunts et dettes financières	64 500
Stocks				Dettes / achats	67 550
Mat 1 ^{re} consommables	49 128	843	48 285	Dettes fiscales et sociales	1 150
Produits finis	84 613		84 613	TOTAL (III)	133 200
Marchandises	5 372		5 372		
Créances					
Créances/ventes	93 400	2 717	90 683		
Créances diverses	410		410		
Valeurs mob. De placement	4 030	782	3 248		
Disponibilités	16 799		16 799		
TOTAL (II)	253 752	4 342	249 410		
TOTAL GENERAL	616 322	129 412	486 910	TOTAL GENERAL	486 910

TD 5

Tableau de financement

Cas 1 : LAURAJEANNE

La **SA Laurajeanne**, située dans le Lot-et-Garonne, est une PMI spécialisée dans la production de meubles de salles de bain. La plus grande partie de sa production est revendue à des entreprises d'installation de salles de bain.

En annexe, vous trouverez:

- Le bilan et le compte de résultat de l'exercice N+1 (annexes 1 et 2),
- Le bilan de l'exercice N (annexe 3),
- Certains tableaux issus de l'annexe aux comptes annuels de l'exercice N+1 (annexe 4),
- Des informations complémentaires concernant l'exercice N+1 (annexe 5),
- Des informations complémentaires concernant l'exercice N (annexe 6).

Travail à faire

- 1- À l'aide de l'annexe 7, présentez le tableau de financement de l'exercice N+1.**
- 2- Sans autres calculs que ceux effectués, faites un commentaire sur l'évolution de la situation financière de l'entreprise.**

Informations complémentaires concernant l'exercice N+1 (en K€)

- 1- Le montant des emprunts auprès des établissements de crédits remboursé au cours de l'exercice s'élève à 114 K€.
- 2- Les effets escomptés non échus sont évalués à 100 K€.
- 3- Les autres créances et les charges constatées d'avance concernent l'exploitation.
- 4- Les produits constatés d'avance sont hors exploitation.
- 5- Une seule augmentation de capital en numéraire a eu lieu en N+1. Aucune réduction de capital n'a eu lieu au cours de l'exercice.
- 6- Le montant des dividendes distribués en N+1 s'élève à 135 K€.
- 7- La dette d'IS figurant dans les dettes fiscales et sociales s'élève à 72 K€.

Informations complémentaires concernant l'exercice N (en K€)

- 1 - Les charges constatées d'avance concernent l'exploitation.
- 2 - Les produits constatés d'avance sont hors exploitation.
- 3 - Il n'y a pas d'effets escomptés non échus.

4 - Les autres créances concernent l'exploitation.

5 - La dette d'IS figurant dans les dettes fiscales et sociales s'élève à 60 K€.

Annexe 1 : Bilan de la société LAURAJEANNE au 31/12/11\N+1 (en milliers d'euros)

POSTES D'ACTIF		BRUT	Amortissements et dépréciations à déduire	NET		POSTES DE PASSIF	NET
ACTIF	Capital souscrit non appelé (0)			-	CAPITAUX	Capital social ou individuel (dont versé 3 000)	3 000
	Immobilisations incorporelles :					Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 125
	Frais d'établissement					Écart de réévaluation (dont écart d'équivalence)	
	Frais de recherche et de développement			-		Réserves	
	Concessions, brevets, licences, marques, droits,...			-		Réserve légale	225
	Fonds commercial			-		Réserves statutaires ou contractuelles	
	Autres			-		Réserves réglementées	
	Immobilisations incorporelles en cours					Autres	890
	Avances et acomptes			-		Report à nouveau	5
	Immobilisations corporelles :					Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	450
	Terrains	469		469	Subventions d'investissement		
	Constructions	2 918	1 210	1 708	Provisions réglementées		
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	1 900	790	1 110	TOTAL I	5 695	
	Autres	2 155	1 398	757	Provisions pour risques	145	
	Immobilisations corporelles en cours	205		205	Provisions pour charges		
	Avances et acomptes			-	TOTAL II	145	
	Immobilisations financières :				DETTE	dettes financières :	
	Participations	215	60	155		Emprunts obligatoires convertibles	
	Créances rattachées à des participations			-		Autres emprunts obligatoires	
	Titres immobilisés de l'activité de portefeuille			-		Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1)	1 440
Autres titres immobilisés			-	Emprunts dettes financières diverses			
Prêts	100		100	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Autres				Dettes fournisseurs et comptes rattachés		1 219	
TOTAL I	7 962	3 458	4 504	Dettes fiscales et sociales (2)		172	
ACTIF	Stocks et en-cours				Dettes et immobilisation et comptes rattachés		
	Matières premières et autres approv.	715	20	695	Autres dettes		
	En-cours de production (biens et services)	1 550	22	1 528	Produits constatés d'avance	30	
	Produits intermédiaires et finis		-	-	TOTAL III	2 861	
	Marchandises			-	Écarts de conversion passif (IV)		
	Avances et acomptes versés sur commandes				TOTAL GÉNÉRAL (I) + (II) + (III) + (IV)	8 701	
	Créances				(1)	dont concours bancaires courants	537
	Créances clients et comptes rattachés	1 525	75	1 450			
	Autres	300		300			
	Capital souscrit, appelé non versé			-			
Valeurs mobilières de placement							
Actions propres			-				
Autres titres	85	13	72				
Disponibilités	120		120				
Charges constatées d'avance	32		32				
TOTAL II	4 327	130	4 197				
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)							
Primes de remboursement des emprunts (IV)							
Écarts de conversion actif (V)							
TOTAL GÉNÉRAL (0) + (I) + (II) + (III) + (IV) + (V)	12 289	3 588	8 701				

Annexe 2 : Compte de résultat de la société LAURAJEANNE au 31/12/11\N+1 (en milliers d'euros)

CHARGES (hors taxes)	Exercice N+1	PRODUITS (hors taxes)	Exercice N+1
Charges d'exploitation		Produits d'exploitation	
Achats de marchandises		Ventes de marchandises	
Variation des stocks		Production vendue (biens et services)	12 493
Achats de matières premières et autres approvisionnements	6600	Sous-total A - montant net du chiffre d'affaires	12 493
Variation des stocks	-55	<i>dont à l'exportation</i>	
Autres achats et charges externes	3745	Production stockée	180
Impôts, taxes et versements assimilés	63	Production immobilisée	60
		Subventions d'exploitation	-
Salaires et traitements	420	Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transfert de charges (1)	118
Charges sociales	240	Autres produits	60
Dotations aux amortissements et aux dépréciations		Sous-total B	418
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	880	TOTAL I (A+B)	12 911
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations		Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun (II)	
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations	110		
Dotations aux provisions	100		
Autres charges	66	Produits financiers	
TOTAL I	12 169	De participation	4
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun (II)		D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	
Charges financières		Autres intérêts et produits assimilés	
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	10	Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transfert de charges (1)	42
Intérêts et charges assimilées	115	Différences positives de change	1
Différences négatives de change	7	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	7
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	22		
TOTAL III	154	TOTAL III	54
Charges exceptionnelles		Produits exceptionnels	
Sur opérations de gestion	85	Sur opérations de gestion	9
Sur opérations de capital (2)	93	Sur opérations en capital (3)	220
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	45	Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transfert de charges (1)	80
TOTAL IV	223	TOTAL IV	309
Participation des salariés aux résultats (V)	48		
Impôts sur les bénéfices (VI)	230		
TOTAL DES CHARGES (I + II + III + IV + V + VI)	12 824	Total des produits (I + II + III + IV)	13 274
Solde créditeur = bénéfice	450	Solde débiteur = perte	
TOTAL GÉNÉRAL	13 274	TOTAL GÉNÉRAL	13 274
(1) il n'y a pas de transfert de charges		(3) dont produits des cessions d'éléments d'actif: 220	
(2) dont valeurs comptables des éléments d'actif cédés : 93			

Annexe 3 : Bilan de la société LAURAJEANNE au 31/12/11\N (en milliers d'euros)

	POSTES D'ACTIF	BRUT	Amortissements et dépréciations à déduire	NET		POSTES DE PASSIF	NET
ACTIF	Capital souscrit non appelé (0)			-	CAPITAUX	Capital social ou individuel (dont versé 3 000)	2250
	Immobilisations incorporelles :					Primes d'émission, de fusion, d'apport	750
	Frais d'établissement					Écart de réévaluation (dont écart d'équivalence)	
	Frais de recherche et de développement			-		Réserves	
	Concessions, brevets, licences, marques, droits,...			-		Réserve légale	225
	Fonds commercial			-		Réserves statutaires ou contractuelles	
	Autres			-		Réserves réglementées	
	Immobilisations incorporelles en cours					Autres	668
	Avances et acomptes			-		Report à nouveau	12
	Immobilisations corporelles :					Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	350
	Terrains	400		400	Subventions d'investissement		
	Constructions	2250	950	1 300	Provisions réglementées		
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	1250	750	500	TOTAL I	4 255	
	Autres	1700	1 050	650	Provisions pour risques	150	
	Immobilisations corporelles en cours	225		225	Provisions pour charges		
	Avances et acomptes			-	TOTAL II	150	
	Immobilisations financières :				DETTE	dettes financières :	
	Participations	210	50	160		Emprunts obligatoires convertibles	
	Créances rattachées à des participations			-		Autres emprunts obligatoires	
	Titres immobilisés de l'activité de portefeuille			-		Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1)	1 109
Autres titres immobilisés			-	Emprunts dettes financières diverses			
Prêts	90		90	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Autres				Dettes fournisseurs et comptes rattachés		1 599	
TOTAL I	6125	2 800	3 325	Dettes fiscales et sociales (2)		130	
IMMOBILISABLES	Stocks et en-cours					Dettes et immobilisation et comptes rattachés	
	Matières premières et autres approv.	660	27	633		Autres dettes	
	En-cours de production (biens et services)	1370	13	1357	Produits constatés d'avance	33	
	Produits intermédiaires et finis		-	-	TOTAL III	2 871	
	Marchandises			-	Écarts de conversion passif (IV)		
	Avances et acomptes versés sur commandes			-	TOTAL GÉNÉRAL (I) + (II) + (III) + (IV)	7 276	
	Créances				(1)	dont concours bancaires courants	392
	Créances clients et comptes rattachés	1 598	55	1 543			
	Autres	200		200			
	Capital souscrit, appelé non versé			-			
Valeurs mobilières de placement			-				
Actions propres							
Autres titres	75	15	60				
Disponibilités	135		135				
Charges constatées d'avance	23		23				
TOTAL II	4 061	110	3 951				
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)							
Primes de remboursement des emprunts (IV)							
Écarts de conversion actif (V)							
TOTAL GÉNÉRAL (0) + (I) + (II) + (III) + (IV) + (V)	10 186	2 910	7 276				

Annexe 4 : Tableaux issus de l'annexe aux comptes annuels au 31/12/N+1 de la société LAURAJEANNE

Tableau des immobilisations				
	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur brute à la fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles Frais d'établissement				
Immobilisations corporelles				
Terrains	400	69		469
Constructions	2250	668		2918
Installations techniques	1250	850	200	1900
Autres	1700	555	100	2155
Immobilisations corporelles en cours	225	205	225	205
Immobilisations financières				
Participations	210	30	25	215
Autres titres immobilisés	-			-
Prêts	90	20	10	100
Total I	9 125	2 397	560	7 962

Tableau des immobilisations				
	Montant des amortissements au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant des amortissements à la fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Constructions	950	260		1210
Installations techniques	750	180	140	790
Autres	1050	440	92	1398
Total I	2 750	880	232	3 398

Tableau des dépréciations				
	Dépréciations au début de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprise de l'exercice	Dépréciations à la fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières	50	10		60
Stocks	40	42	40	42
Créances clients	55	68	48	75
VMP	15	-	2	13
Total	160	120	90	190

Tableau des provisions				
	Provisions au début de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprise de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice
Provisions réglementées				
Provisions pour risques	150	145	150	145
Provisions pour charges				
Total	150	145	150	145

Détail des cessions	
	Prix de cession HT
Immobilisations corporelles	
Installations techniques	115
Autres	75
Immobilisations financières	
Titres de participations	30
Total	220

Annexe 4 : tableau de financement

EMPLOIS	N+1	RESSOURCES	N+1
Distributions mises en paiement lors de l'exercice		Capacité d'autofinancement de l'exercice	
Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé		Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé :	
Immobilisations incorporelles		Cessions d'immobilisations :	
Immobilisations corporelles		- immobilisations incorporelles	
Immobilisations financières		- immobilisations corporelles	
Charges à répartir sur plusieurs exercices		Cessions ou réductions d'immobilisations financières	
Réduction des capitaux propres		Augmentation des capitaux propres:	
		Augmentation de capital ou apports	
		Augmentation des autres capitaux propres	
Remboursements de dettes financières		Augmentation des dettes financières	
Total des emplois		Total des ressources	
Variation du fonds de roulement net global (ressource nette)		Variations du fonds de roulement net global (emploi net)	

Variation du fonds de roulement net global	Exercice N+1		
	Besoins (1)	Dégagement (2)	Solde (2) – (1)
Variations « Exploitation »			
Variations des actifs d'exploitation			
Stocks et en-cours			
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances clients, comptes rattachés et autres créances d'exploitation			
Variations des dettes d'exploitation			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes d'exploitation			
Totaux.....			
A. Variation nette « Exploitation »			
Variations « Hors exploitation » :			
Variation des autres débiteurs			
Variation des autres créditeurs			
Totaux.....			
B. Variation nette « Hors exploitation »			
Total A + B:			
Besoins de l'exercice en fonds de roulement			
ou			
Dégagement net de fonds de roulement dans l'exercice			
Variations « Trésorerie » :			
Variations des disponibilités			
Variations des concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques			
Totaux			
C. Variation nette « Trésorerie »			
Variation du fonds de roulement net global (Total A + B + C):			
Emploi net			
ou			
Ressource nette			

Cas 2 : MOTOSPORT

La **SA Motosport** était spécialisée dans la fabrication de motos tout terrain; l'entreprise souhaite se développer sur des modèles mixtes (route et terrains variés) de type trial.

Pour cela, la direction a réalisé de gros investissements en N.

Le responsable de la mission vous remet les documents présentés en annexes 1 à 6.

Travail à faire

- 1- Déterminez la capacité d'autofinancement pour l'exercice N**
- 2- À l'aide de l'annexe 7, présentez le tableau de financement de l'exercice N.**
- 3- Effectuez un commentaire sur l'évolution de la situation financière de la société.**

Informations complémentaires concernant l'exercice comptable de la SA MOTOSPORT clos le 31/12/N

- | | |
|--|---|
| 1- L'exercice comptable de la société coïncide avec l'année civile. | 5- Les emprunts souscrits en cours d'exercice s'élèvent à 656 550 € dont 56 550 € de concours bancaires courants. |
| 2- Une seule cession a été effectuée en N. Il s'agit d'un matériel industriel cédé pour 150 000€ hors taxes. | 6- Les emprunts remboursés en cours d'exercice s'élèvent à 126 830 € dont 26 830 € de concours bancaires courants. |
| 3- 20 000 € du bénéfice de l'exercice N-1 ont été mis en réserves. | 7- Les créances diverses sont hors exploitation. |
| 4- Une double augmentation de capital est intervenue en N : <ul style="list-style-type: none">- par incorporation de réserves,- par émission d'actions nouvelles. | 8- Les charges constatées d'avance sont liées à l'exploitation et les produits constatés d'avance sont hors exploitation. |

Annexe 1 : Bilan de l'entreprise MOTOSPORT Au 31 décembre N (en milliers d'euros)

	POSTES D'ACTIF	Exercice N			Exercice N-1	PASSIF (avant répartition)	Exercice N	Exercice N-1
		BRUT	Amortissements et dépréciations	NET			N	1
ACTIF IMMOBILISE	Capital souscrit non appelé (0)					Capital (dont versé 1 200 000)	1200000	600000
	Immobilisations incorporelles :					Primes d'émission, de fusion, d'apport	100000	
	Frais d'établissement					Écart de réévaluation		
	Frais de recherche et de développement					Écart d'équivalence		
	Concessions, brevets, licences, marques, droits,...					Réserves		
	Fonds commercial					Réserve légale	60000	60000
	Autres					Réserves statutaires ou contractuelles		
	Immobilisations incorporelles en cours					Réserves réglementées		
	Avances et acomptes					Autres	100000	380000
	Immobilisations corporelles :					Report à nouveau		
	Terrains	45 000		45 000	45 000	Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	26000	53900
	Constructions	355 000	125 000	230 000	237 000	Subventions d'investissement		
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	2 150 000	925 000	1 225 000	595 000	Provisions réglementées	64000	43000
	Autres Immobilisations	980 000	550 000	430 000	340 000	TOTAL I	1550000	1136900
	Immobilisations corporelles en cours							
	Avances corporelles en cours					Autres fonds propres		
	Immobilisations financières (2) :					Produits des émissions de titres participatifs		
	Participations évaluées par équivalence					Avances conditionnées		
	Autres participations	43 000		43 000	43 000	TOTAL I bis	0	0
	Créances rattachées à des participations					Provisions		
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille					Provisions pour risques	32000	48000	
Autres titres immobilisés					Provisions pour charges			
Prêts					TOTAL II	32000	48000	
Autres Immobilisations financières					Dettes financières :			
TOTAL I	3 573 000	1 600 000	1 973 000	1 260 000	Emprunts obligatoires convertibles			
ACTIF CIRCULANT	Stocks et en-cours					Autres emprunts obligatoires		
	Matières premières et autres approv.	452 000	2 000	450 000	293 000	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	1756550	1226830
	En-cours de production (biens et services)					Emprunts dettes financières diverses (3)		
	Produits intermédiaires et finis	1 050 000		1 050 000	930 000	Avances et acomptes (reçus sur commandes en cours)	63500	42000
	Marchandises					Dettes d'exploitations :		
	Avances et acomptes versés sur commandes	140 000		140 000	54 000	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3006950	2545000
	Créances d'exploitation (3)					Dettes fiscales et sociales	482000	350000
	Créances clients et comptes rattachés					Autres dettes d'exploitations	2000	4000
	Autres Créances d'exploitation	3 712 000	312 000	3 400 000	2 893 000	Dettes diverses		
	Créances diverses (3)					Dettes sur immobilisation et comptes rattachés	524000	422000
	Capital souscrit appelé non versé	378 000		378 000	312 000	Dettes fiscales (impôts sur les bénéfices)	2000	4000
	Valeurs mobilières de placement					Autres dettes diverses		
	Actions propres					Instruments et trésorerie		
	Autres titres					Produits constatés d'avance (I)		41270
	Instruments de trésorerie					TOTAL III	5835000	4631100
	Disponibilités			14 000	40 000			
	Charges constatées d'avance			12 000	34 000	Écarts de conversion passif (IV)		
	TOTAL II	5 758 000	314 000	5 444 000	4 556 000	TOTAL GENERAL	7417000	5816000
	Charges à répartir sur plusieurs exercices					(1) Dont à plus d'un an		
	Primes de remboursement des obligations					Dont à moins d'un an		
Ecart de conversion					(A l'exception, pour l'application de (I) des avances et acomptes reçus sur commandes en cours)			
TOTAL GENERAL	9 331 000	1 914 000	7 417 000	5 816 000	(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques	56550	26830	
(1) Dont droit au bail								
(2) Dont à moins d'un an								

(3) Dont à plus d'un an

Annexe 2 : Tableau des immobilisations (en euros)

IMMOBILISATIONS		Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions		Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice	
				Parvirements de poste à poste	Par cession à des tiers		
In-Corp.	Frais d'établissement, de recherche et de développement	TOTAL					
	Autres postes d'immobilisations incorporelles	TOTAL					
CORPORELLES	Terrains	45 000				45 000	
	Construction	Sur sol propre	340 000	15 000			355 000
		Sur sol d'autrui					
		Installations générales, agencements et aménagements					
	Installations techniques, matériels et outillage industriels	1486 000	1110 000		446 000	2150 000	
	Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements et aménagements					
		Matériel de transport					
		Matériel de bureau et informatique, mobilier	820 000	160 000			980 000
		Emballages récupérables et divers					
	Immobilisations corporelles en cours						
Avances et acomptes							
	TOTAL	2 691 000	1 285 000	0	446 000	3 530 000	
Financières	Participations évaluées par équivalence						
	Autres participations	43 000				43 000	
	Autres titres immobilisés						
	Prêts et autres immobilisations financières						
	TOTAL	43 000		0		43 000	
TOTAL GENERAL		2 734 000	1 285 000	0	446 000	3 573 000	

Annexe 3 : Tableau des amortissements (en euros)

IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES			Amortissements cumulés au début de l'exercice	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions éléments sortis de l'actif et reprises	Amortissements cumulés à la fin de l'exercice	Amortissements linéaires	Autres	
In-Corp.	Frais d'établissement, de recherche et de développement TOTAL								
	Autres postes d'immobilisations incorporelles TOTAL								
CORPORELLES	Terrains							N E A N T	
	Construction	Sur sol propre	103 000	22 000		125 000	22 000		
		Sur sol d'autrui							
		Installations générales, agencements et aménagements							
	Installations techniques, matériels et outillage industriels		891 000	358 000	324 000	925 000	358 000		
	Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements et aménagements							
		Matériel de transport							
		Matériel de bureau et informatique, mobilier		480 000	70 000		550 000		70 000
		Emballages récupérables et divers							
	TOTAL			1 474 000	450 000	324 000	1 600 000		450 000
TOTAL GENERAL			1 474 000	450 000	324 000	1 600 000	450 000		

Annexe 4 : Tableau des provisions au 31/12/N

Tableau de provisions				
	Provisions au début de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice
Provisions réglementées				
Amortissements dérogatoires	43 000	42 000	21 000	64 000
Provisions pour risques				
Provisions pour litiges	48 000		16 000	32 000
Provisions pour charges				
Total I	91 000	42 000	37 000	96 000

Annexe 5 :**Tableau des dépréciations au 31/12/N**

Tableau de dépréciations				
	Dépréciations au début de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice	Dépréciations à la fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières				
Stocks	1 000	2 000	1 000	2 000
Créances clients	252 000	162 000	102 000	312 000
VMP				
Total	253 000	164 000	103 000	314 000

Annexe 6 : Tableau des emplois et des ressources de l'exercice (tableau de financement)

I- Calcul de la variation de roulement net global

EMPLOIS	N+1	RESSOURCES	Exercice N
Distributions mises en paiement lors de l'exercice		Capacité d'autofinancement de l'exercice	
Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé		Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé :	
Immobilisations incorporelles		Cessions d'immobilisations :	
Immobilisations corporelles		- immobilisations incorporelles	
Immobilisations financières		- immobilisations corporelles	
Charges à répartir sur plusieurs exercices		Cessions ou réductions d'immobilisations financières	
Réduction des capitaux propres		Augmentation des capitaux propres:	
		Augmentation de capital ou apports	
		Augmentation des autres capitaux propres	
Remboursements de dettes financières		Augmentation des dettes financières	
Total des emplois		Total des ressources	
Variation du fonds de roulement net global (ressource nette)		Variations du fonds de roulement net global (emploi net)	

II- Utilisation de la variation du fonds de roulement net global

Variation du fonds de roulement net global	Exercice N		
	Besoins (1)	Dégagement (2)	Solde (2) - (1)
Variations « Exploitation »			
Variations des actifs d'exploitation			
Stocks et en-cours			
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances clients, comptes rattachés et autres créances d'exploitation			
Variations des dettes d'exploitation			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes d'exploitation			
Totaux.....			
A- Variation nette « Exploitation »			
Variations « Hors exploitation » :			
Variation des autres débiteurs			
Variation des autres créditeurs			
Totaux.....			
B- Variation nette « Hors exploitation »			
Total A + B:			
Besoins de l'exercice en fonds de roulement			
ou			
Dégagement net de fonds de roulement dans l'exercice			
Variations « Trésorerie » :			
Variations des disponibilités			
Variations des concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques			
Totaux			
C- Variation nette « Trésorerie »			
Variation du fonds de roulement net global (Total A + B + C):			
Emploi net			
ou			
Ressource nette			

Cas 3 : LOUISON

Vous effectuez un stage au sein de la direction financière de la **SA Louison**. Cette société est spécialisée dans la fabrication de produits de haute technologie comme des transmetteurs, des enregistreurs et des régulateurs de température; l'entreprise a décidé de profiter du développement du marché et d'augmenter sa capacité de production.

Pour cela, la direction a réalisé de gros investissements en N+1.

Le directeur financier vous remet les documents présentés en annexe 1 à 5 afin que vous établissiez le tableau de financement pour l'exercice N+1.

Travail à faire

- 1- Déterminez la capacité d'autofinancement pour l'exercice N+1.**
- 2- À l'aide de l'annexe 6, présentez le tableau de financement de l'exercice N+1.**
- 3- Rédigez à l'attention du directeur financier une note de synthèse sur l'évolution de la situation financière de la société.**

Informations complémentaires

- 1- L'exercice comptable de la société coïncide avec l'année civile.
- 2- 350 € ont été distribués en N+1.
- 3- Une double augmentation de capital est intervenue en N :
 - par incorporation d'une fraction des autres réserves,
 - par émission d'actions nouvelles
- 4- Les emprunts à long terme souscrit en cours d'exercice s'élèvent à 4 500 K€.
- 5- Les autres créances sont « hors exploitation ».
- 6- Les valeurs mobilières de placement sont « hors exploitation ».
- 7- La répartition, pour les charges constatées d'avance et les produits constatés d'avance, entre « exploitation » et « hors exploitation » est la suivante:

charges constatées d'avance	31/12/N	31/12/N+1
« exploitation »	155	110
« hors exploitation »	110	90

produits constatés d'avance	31/12/N	31/12/N+1
« exploitation »	180	158
« hors exploitation »	175	0

Annexe 1: Bilan de la société LOUISON au 31/12/11\N+1 (en milliers d'euros)

POSTES D'ACTIF		BRUT	Amortissements et dépréciations à déduire	NET		POSTES DE PASSIF	NET
ACTIF	Capital souscrit non appelé (0)			-	CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (dont versé 5 000)	5000
	Immobilisations incorporelles :					Primes d'émission, de fusion, d'apport	500
	Frais d'établissement					Écart de réévaluation (dont écart d'équivalence)	
	Frais de recherche et de développement			-		Réserves	
	Concessions, brevets, licences, marques, droits,...	1530	440	1090		Réserve légale	250
	Fonds commercial	300		300		Réserves statutaires ou contractuelles	
	Autres			-		Réserves réglementées	
	Immobilisations incorporelles en cours					Autres	475
	Avances et acomptes			-		Report à nouveau	20
	Immobilisations corporelles :					Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	670
	Terrains	540		540	Subventions d'investissement		
	Constructions	4220	880	3340	Provisions réglementées		
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	7400	2915	4485	TOTAL I	6915	
	Autres				Provisions pour risques	550	
	Immobilisations corporelles en cours	260		260	Provisions pour charges		
	Avances et acomptes			-	TOTAL II	550	
	Immobilisations financières :				dettes financières :		
	Participations	225	40	185	Emprunts obligatoires convertibles		
	Créances rattachées à des participations			-	Autres emprunts obligatoires		
	Titres immobilisés de l'activité de portefeuille			-	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1)	10240	
Autres titres immobilisés			-	Emprunts dettes financières diverses			
Prêts	350		350	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	230		
Autres				Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4082		
TOTAL I	14 825	4 275	10 550	Dettes fiscales et sociales (2)	925		
ACTIF CIRCULANT	Stocks et en-cours				Dettes et immobilisation et comptes rattachés	500	
	Matières premières et autres approv.	1075	150	925	Autres dettes		
	En-cours de production (biens et services)			-	Produits constatés d'avance	158	
	Produits intermédiaires et finis	3355	100	3255	TOTAL III	16135	
	Marchandises			-	Écarts de conversion passif (IV)		
	Avances et acomptes versés sur commandes			-	TOTAL GÉNÉRAL (I) + (II) + (III) + (IV)	23600	
	Créances						
	Créances clients et comptes rattachés	7770	370	7400			
	Autres	800		800			
	Capital souscrit, appelé non versé			-			
Valeurs mobilières de placement			-				
Actions propres			-				
Autres titres	340	15	325				
Disponibilités	145		145				
Charges constatées d'avance	200		200	(1) dont concours bancaires courants	1 440		
TOTAL II	13 685	635	13 050	(2) dont dettes IS	150		
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)			-				
Primes de remboursement des emprunts (IV)			-				
Écarts de conversion actif (V)			-				
TOTAL GÉNÉRAL (0) + (I) + (II) + (III) + (IV) + (V)	28 510	4 910	23 600				

Annexe 2 : Compte de résultat de la société LOUISON au 31/12/11\N+1 (en milliers d'euros)

CHARGES (hors taxes)	Exercice N+1	PRODUITS (hors taxes)	Exercice N+1
Charges d'exploitation		Produits d'exploitation	
Achats de marchandises		Ventes de marchandises	
Variation des stocks		Production vendue (biens et services)	87 660
Achats de matières premières et autres approvisionnements	33 450	Sous-total A - montant net du chiffre d'affaires	87 660
Variation des stocks	-250	<i>dont à l'exportation</i>	
Autres achats et charges externes	10 655	Production stockée	1 305
Impôts, taxes et versements assimilés	2 450	Production immobilisée	300
		Subventions d'exploitation	
Salaires et traitements	26 350	Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transfert de charges (1)	240
Charges sociales	12 850	Autres produits	
Dotations aux amortissements et aux dépréciations		Sous-total B	1 845
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	1 990	TOTAL I (A+B)	89 505
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations		Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun (II)	
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations	355		
Dotations aux provisions	70		
Autres charges	150	Produits financiers	
TOTAL I	88 070	De participation	15
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun (II)		D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	
Charges financières		Autres intérêts et produits assimilés	
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	40	Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transfert de charges (1)	10
Intérêts et charges assimilées	460	Différences positives de change	
Différences négatives de change		Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	75
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	45		
TOTAL III	545	TOTAL III	100
Charges exceptionnelles		Produits exceptionnels	
Sur opérations de gestion		Sur opérations de gestion	
Sur opérations de capital (2)	430	Sur opérations en capital (3)	570
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	80	Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transfert de charges (1)	150
TOTAL IV	510	TOTAL IV	720
Participation des salariés aux résultats (V)	250		
Impôts sur les bénéfices (VI)	280		
TOTAL DES CHARGES (I + II + III + IV + V + VI)	89 655	Total des produits (I + II + III + IV)	90 325
Solde créditeur = bénéfice	670	Solde débiteur = perte	
TOTAL GÉNÉRAL	90 325	TOTAL GÉNÉRAL	90 325
(1) il n'y a pas de transfert de charges		(3) dont produits des cessions d'éléments d'actif: 570	
(2) dont valeurs comptables des éléments d'actif cédés : 430			

Annexe 3 : Bilan de la société LOUISON au 31/12/11 \N (en milliers d'euros)

	POSTES D'ACTIF	BRUT	Amortissements et dépréciations à déduire	NET		POSTES DE PASSIF	NET
ACTIF IMMOBILISE	Capital souscrit non appelé (0)			-	CAPITAUX PROPRIETES	Capital social ou individuel (dont versé 5 000)	2500
	Immobilisations incorporelles :					Primes d'émission, de fusion, d'apport	
	Frais d'établissement					Écart de réévaluation (dont écart d'équivalence)	
	Frais de recherche et de développement			-		Réserves	
	Concessions, brevets, licences, marques, droits,...	1030	200	830		Réserve légale	200
	Fonds commercial	300		300		Réserves statutaires ou contractuelles	
	Autres			-		Réserves réglementées	
	Immobilisations incorporelles en cours					Autres	1370
	Avances et acomptes			-		Report à nouveau	25
	Immobilisations corporelles :					Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	1000
	Terrains	540			Subventions d'investissement		
	Constructions	2970	900	2070	Provisions réglementées		
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	4150	2065	2085	TOTAL I	5 095	
	Autres			-	Provisions pour risques	600	
	Immobilisations corporelles en cours	150		150	Provisions pour charges		
	Avances et acomptes			-	TOTAL II	600	
	Immobilisations financières :				dettes financières :		
	Participations	525	25	500	Emprunts obligatoires convertibles		
	Créances rattachées à des participations			-	Autres emprunts obligatoires		
	Titres immobilisés de l'activité de portefeuille			-	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1)	5538	
Autres titres immobilisés			-	Emprunts dettes financières diverses			
Prêts	125		125	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Autres				Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2897		
TOTAL I	9 790	3 190	6 600	Dettes fiscales et sociales (2)	710		
ACTIF CIRCULANT	Stocks et en-cours				DETTES	Dettes et immobilisation et comptes rattachés	
	Matières premières et autres approv.	825	25	800		Autres dettes	
	En-cours de production (biens et services)			-		Produits constatés d'avance	355
	Produits intermédiaires et finis	2050	175	1875		TOTAL III	9 500
	Marchandises			-		Écarts de conversion passif (IV)	
	Avances et acomptes versés sur commandes	150		150		TOTAL GÉNÉRAL (I) + (II) + (III) + (IV)	15 195
	Créances						
	Créances clients et comptes rattachés	5065	255	4810			
	Autres	220		220			
	Capital souscrit, appelé non versé			-			
Valeurs mobilières de placement							
Actions propres			-				
Autres titres	200		200				
Disponibilités	275		275				
Charges constatées d'avance	265		265	(1)	dont concours bancaires courants	238	
TOTAL II	9 050	455	8 595	(2)	dont dettes IS	120	
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)			-				
Primes de remboursement des emprunts (IV)			-				
Écarts de conversion actif (V)			-				
TOTAL GÉNÉRAL (0) + (I) + (II) + (III) + (IV) + (V)	18 840	3 645	15 195				

Annexe 4 : Tableaux issus de l'annexe aux comptes annuels au 31/12/N+1 de la société LOUISON

Tableau des immobilisations				
	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur brute à la fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Concessions, brevets...	1030	500		1530
Fonds commercial	300			300
Immobilisations corporelles				
Terrains	540			540
Constructions	2970	1550	300	4220
Installations techniques	4150	4000	750	7400
Autres				-
Immobilisations corporelles en cours	150	260	150	260
Immobilisations financières				
Participations	525		300	225
Autres titres immobilisés	-			-
Prêts	125	250	25	350
Total I	9 790	6 560	1 525	14 825

Tableau des amortissements				
	Montant des amortissements au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant des amortissements à la fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Concessions, brevets...	200	240		440
Immobilisations corporelles				
Constructions	900	250	270	880
Installations techniques	2065	1500	650	2915
Autres				
Total I	3 165	1 990	920	4 235

Tableau des dépréciations				
	Dépréciations au début de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprise de l'exercice	Dépréciations à la fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières	25	25	10	40
Stocks	200	250	200	250
Créances clients	255	155	40	370
VMP				15
Total	480	445	250	675

Tableau des provisions				
	Provisions au début de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprise de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice
Provisions réglementées				
Provisions pour risques	600	100	150	550
Provisions pour charges				
Total	600	100	150	550

Détail des cessions	
	Prix de cession HT
Immobilisations corporelles	
Installations techniques	50
Autres	125
Immobilisations financières	
Titres de participations	400
Total	570

Annexe 5 : Tableaux de financement à compléter

EMPLOIS	N+1	RESSOURCES	N+1
Distributions mises en paiement lors de l'exercice		Capacité d'autofinancement de l'exercice	
Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé Immobilisations incorporelles		Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé :	
Immobilisations corporelles		Cessions d'immobilisations :	
Immobilisations financières		- immobilisations incorporelles	
		- immobilisations corporelles	
Charges à répartir sur plusieurs exercices		Cessions ou réductions d'immobilisations financières	
Réduction des capitaux propres		Augmentation des capitaux propres:	
		Augmentation de capital ou apports	
		Augmentation des autres capitaux propres	
Remboursements de dettes financières		Augmentation des dettes financières	
Total des emplois		Total des ressources	
Variation du fonds de roulement net global (ressource nette)		Variations du fonds de roulement net global (emploi net)	

Variation du fonds de roulement net global	Exercice N+1		
	Besoins (1)	Dégagement (2)	Solde (2) - (1)
Variations « Exploitation »			
Variations des actifs d'exploitation			
Stocks et en-cours			
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances clients, comptes rattachés et autres créances d'exploitation			
Variations des dettes d'exploitation			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes d'exploitation			
Totaux.....			
A. Variation nette « Exploitation »			
Variations « Hors exploitation » :			
Variation des autres débiteurs			
Variation des autres créditeurs			
Totaux.....			
B. Variation nette « Hors exploitation »			
Total A + B:			
Besoins de l'exercice en fonds de roulement			
<i>ou</i>			
Dégagement net de fonds de roulement dans l'exercice			
Variations « Trésorerie » :			
Variations des disponibilités			
Variations des concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques			
Totaux			
C. Variation nette « Trésorerie »			
Variation du fonds de roulement net global (Total A + B + C):			
Emploi net			
<i>ou</i>			
Ressource nette			