

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

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

## 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
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>				<b>CAPITAUX PROPRES</b>	
<b>Immobilisations incorporelles</b>				<b>Capital (dont versé...)</b>	50 000
Frais d'établissement	600	400	200	<b>Réserves :</b>	
Fonds commercial	20 000		20 000	Réserve légale	610
<b>Immobilisations corporelles</b>				Réserve statutaire ou contract.	9 200
Inst. tech. mat. et outil. indus.	178 000	99 400	78 600	<b>Résultat de l'exercice</b>	4 160
Autres	68 870	38 200	30 670	<b>TOTAL I</b>	63 970
<b>Immobilisations financières</b>				<b>PROVISIONS</b>	
Titres immobilisés	1 060		1 060	<b>Provisions pour risques</b>	6 040
Prêts	5 200		5 200	<b>TOTAL II</b>	6 040
<b>TOTAL I</b>				<b>DETTES</b>	
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	273 730	138 000	135 730	<b>Dettes financières</b>	
<b>Stocks et en-cours</b>				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	<b>Dettes d'exploitation</b>	
<b>Créances d'exploitation</b>				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	<b>Dettes diverses</b>	
<b>Valeurs mobilières de placement</b>				Dettes fiscales (impôts/bénéf.)	11 400
Disponibilités	920		920	Autres	68 600
<b>Charges constatées d'avance</b> ②				<b>TOTAL III</b>	422 920
	6 680		6 680	<b>TOTAL GÉNÉRAL I + II + III</b>	492 930
<b>TOTAL II</b>	361 400	4 200	357 200		
<b>TOTAL GÉNÉRAL I + II</b>	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	
<b>TOTAUX</b>		<b>TOTAUX</b>	

### 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 ] [ 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	AF			
Fonds commercial (1)	AH	195 000	195 000	195 000
Autres immobilisations incorporelles	AI			
Autres immobilisations incorporelles	AL			
Terrains	AN	580 000	580 000	580 000
Constructions	AO	1 350 000	1 129 900	1 019 300
Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR			
Autres immobilisations corporelles	AT	1 210 500	480 200	730 300
Immobilisations en cours	AU			
Avances et acomptes	AV			
Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	AX			
Autres participations	CS			
Créances rattachées à des participations	CU			
Autres titres immobilisés	BB			
Prêts	BD	57 524	57 524	75 319
Autres immobilisations financières	BE			
TOTAL (I)	BH	3 393 024	700 300	2 692 724
Matières premières, approvisionnements	BI	1 227 915	31 727	1 196 188
En-cours de production de biens	BK	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	79 822	2 978 395
Charges constatées d'avance (3)*	BY	327 000	327 000	310 000
TOTAL (II)	CA	4 782	4 782	56 020
Charges à répartir sur plusieurs exercices* (III)	CB	41 218	41 218	32 823
Primes de remboursement des obligations (IV)	CC	5 068 437	111 549	3 879 068
Ecart de conversion actif* (V)	CE			
TOTAL GENERAL (I à V)	CF	8 461 461	811 849	7 649 612
Ecart de conversion passif*	CG			
Reserve spéciale de réévaluation (1959)	CH			
Ecart de réévaluation libre	CI			
Reserve de réévaluation (1976)	CJ			
Dont réserve réglementée des plus-values à long terme*	CK			
Dont réserve relative à l'achat d'ouvrages originaux d'artistes vivants*	CL			
Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	CM			
Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP	CN			
Dont emprunts participatifs	CO			
TOTAL GENERAL (I à V)	CP	6 393 587		6 393 587

\* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

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
	Brut	Net	
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	120 121
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI	119 934	157 285
Subventions d'investissement	DJ		
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	62 387	47 822
Provisions pour risques	DP	142 907	110 037
Provisions pour charges	DQ	205 294	157 859
TOTAL (III)	DR		
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
Ecart de conversion passif*	EC	6 093 866	5 000 048
TOTAL GENERAL (I à V)	EE	7 649 612	6 393 587

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

\* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

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

Désignation de l'entreprise

Société **CAMP-SPORT**

Désignation de l'entreprise

Société **CAMP-SPORT**

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

Désignation de l'entreprise

Société **CAMP-SPORT**

	Exercice N		Total	Exercice N-1
	France	Exportation		
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	Ventes de marchandises*	0	FC	
	Production vendue (biens/services)*	15 237 550	FF	15 237 550
	Chiffres d'affaires nets*		FI	
	Production stockée*		FL	
	Production immobilisée*		FM	107 950
	Subventions d'exploitation		FN	
	Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges*		FO	
	Autres produits (1)		FP	403 707
			FQ	57 826
			FR	15 807 033
<b>Total des produits d'exploitation (2) (I)</b>				
Achats de marchandises (y compris droits de douane)*		FS		
Variation de stock (marchandises)*		FT		
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*		FU	11 227 504	
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*		FV	- 507 838	
Autres achats et charges externes (3)*		FW	814 907	
Impôts, taxes et versements assimilés*		FX	207 403	
Salaires et traitements*		FY	1 801 814	
Charges sociales		FZ	738 743	
Sur immobilisations (dotations aux amortissements*)		GA	420 202	
Sur immobilisations (dotations aux provisions)		GB		
Sur actif circulant (dotations aux provisions)		GC	82 007	
Pour risques et charges (dotations aux provisions)		GD	102 901	
Autres charges		GE	27 663	
		GF	14 915 306	
		GG	891 727	
<b>Total des charges d'exploitation (4) (II)</b>				
<b>1 - RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>				
Bénéfice attribué ou perte transférée*		GH		
Perte supportée ou bénéfice transféré*		GI		
Produits financiers de participations (5)		GJ		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)		GK		
Autres intérêts et produits assimilés (5)		GL	12 747	
Reprises sur provisions et transferts de charges		GM	51 231	
Différences positives de change		GN		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		GO	804	
		GP	64 782	
<b>Total des produits financiers (V)</b>				
Dotations financières aux amortissements et provisions*		GQ		
Intérêts et charges assimilés (6)		GR	772 619	
Différences négatives de change		GS		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		GT	991	
		GU	773 610	
<b>Total des charges financières (VI)</b>				
		GV	- 708 828	
<b>2 - RESULTAT FINANCIER (V - VI)</b>				
		GW	182 899	
<b>3 - RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)</b>				

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

	Exercice N		Exercice N-1
	1	2	
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA	4 207
	Produits exceptionnels sur opérations en capital*	HB	63 823
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC	
	<b>Total des produits exceptionnels (7) (VII)</b>	HD	68 030
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	HE	7 545
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital*	HF	3 220
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	HG	
	<b>Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)</b>	HH	10 765
<b>3 - RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)</b>			
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	HI	57 265	
Impôts sur les bénéfices*	IJ		
	HK	88 041	
<b>TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)</b>			
	HL	15 939 845	
<b>TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)</b>			
	HM	15 787 722	
<b>4 - BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)</b>			
	HN	152 123	

	Exercice N		Exercice N-1
	1	2	
(1) Dont produits nets pariels sur opérations à long terme	HO		
	HY		
(2) Dont	IG		
	HP		
(3) Dont	HQ		
	IH		
(4) Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IJ		
(5) Dont produits concernant les entreprises liées	IK		
(6) Dont intérêts concernant les entreprises liées	IX		
(6bis) Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art. 238 bis du C.G.I.)			
(7) Détail des produits et charges exceptionnels (8) et autre est insuffisant, joindre un état de même modèle :			
		Exercice N	
		Produits exceptionnels	
		Charges exceptionnelles	
(8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :			
		Exercice N	
		Produits antérieurs	
		Charges antérieures	

\* 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
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>			
Immobilisations incorporelles	200 000	75 000	125 000
Immobilisations corporelles	1 350 000	405 000	945 000
Immobilisations financières	150 000	0	150 000
<b>Total I</b>	<b>1 700 000</b>	<b>480 000</b>	<b>1 220 000</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>			
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
<b>Total II</b>	<b>282 000</b>	<b>30 000</b>	<b>252 000</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I+II)</b>	<b>1 982 000</b>	<b>510 000</b>	<b>1 472 000</b>
<b>PASSIF</b>	<b>Exercice N</b>		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital		750 000	
Réserves		150 000	
Report à nouveau		5 000	
Résultat		78 500	
<b>Total I</b>		<b>983 500</b>	
<b>PROVISIONS</b>			
<b>Total II</b>		<b>0</b>	
<b>DETTES</b>			
Emprunts et dettes auprès établissements de crédits		332 000 <sup>(1)</sup>	
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			
<b>Total III</b>		<b>488 500</b>	
<b>Total GÉNÉRAL (I + II + III)</b>		<b>1 472 000</b>	

<sup>(1)</sup> 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
<b>Produits d'exploitation</b>			
Ventes de marchandises			
Production vendue [biens et services]		2 620 000	2 500 000
<b>Sous-total A - Montant net du chiffre d'affaires</b>		<b>2 620 000</b>	<b>2 500 000</b>
Subventions d'exploitation			
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges		5 000	4 500
Autres produits		430	410
<b>Sous-total B</b>		<b>5 430</b>	<b>4 910</b>
<b>Total I (A+B)</b>		<b>2 625 430</b>	<b>2 504 910</b>
<b>Produits financiers</b>			
Intérêts et produits assimilés		4 720	4 500
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			
<b>Total II</b>		<b>4 720</b>	<b>4 500</b>
<b>Produits exceptionnels</b>			
Sur opérations de gestion			
Sur opérations en capital			
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			
<b>Total III</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total des produits (I + II + III)</b>		<b>2 630 150</b>	<b>2 509 410</b>
<b>Solde débiteur = perte</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>		<b>2 630 150</b>	<b>2 509 410</b>
Charges (hors taxes)		Exercice N	Exercice N-1
<b>Charges d'exploitation</b>			
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			
<b>Total I</b>		<b>2 516 250</b>	<b>2 413 160</b>
<b>Charges financières</b>			
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions			
Intérêts et charges assimilées		10 200	9 750
<b>Total II</b>		<b>10 200</b>	<b>9 750</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>			
Sur opérations de gestion			
Sur opérations en capital			
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions			
<b>Total III</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Participation des salariés aux résultats (IV)</b>			
<b>Impôts sur les bénéfices (V)</b>		<b>25 200</b>	<b>24 000</b>
<b>Total des charges (I + II + III + IV + V)</b>		<b>2 551 650</b>	<b>2 446 910</b>
<b>Solde créditeur = bénéfice</b>		<b>78 500</b>	<b>62 500</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>		<b>2 630 150</b>	<b>2 509 410</b>

## 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	
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				<b>CAPITAUX PROPRES</b>	
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
Immobilisation financières : Prêts	21 000	-	21 000	<b>TOTAL (I)</b>	<b>1 184 550</b>
<b>TOTAL (I)</b>	<b>3 848 000</b>	<b>1 910 850</b>	<b>1 937 150</b>	PROVISIOS pour risques et charges	
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				Provisions pour risques	35 000
<b>Stocks et en-cours :</b>				Provisions pour charges	12 500
Matières premières et autres approvisionnements	240 000	-	240 000	<b>TOTAL (II)</b>	<b>47 500</b>
En-cours de production (bien et services)	33 000	-	33 000	<b>DETTES</b>	
Produit intermédiaires et finis	16 250	-	16 250	Dettes financières :	
<b>Créances d'exploitation :</b>				Emprunts et dette auprès des établissements de crédit ( <sup>1</sup> )	691 746
Créances clients et cptes rattachés	174 503	10 070	164 433	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	82 000
<b>Valeurs mobilières de placement :</b>				<b>Dettes d'exploitation</b>	364 244
Autres titres	15 200	400	14 800	Dettes fourn.et comptes rattachés	71 130
<b>Disponibilités</b>	95 345	-	95 345	Dettes fiscales et sociales	10 801
<b>Charges constatées d'avance</b>	52 302	-	52 302	Autres	
				<b>Dettes diverses :</b>	48 100
	626 600	10 470	616 130	Dettes fiscales (impôt / bénéf.)	53 209
<b>Total (II)</b>				Autres	1 321 230
	4 474 600	1 921 320	2 553 280	<b>TOTAL (III)</b>	<b>2 553 280</b>
<b>TOTAL GENERAL (I=II)</b>				<b>TOTAL GENERAL (I+II+III)</b>	

				( <sup>1</sup> ) 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**

<b>ACTIFIMMOBILISE</b>				<b>CAPITAUX PROPRES</b>	
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	<b>TOTAL (I)</b>	349 710
Constructions	64 000	9 600	54 400		
Inst, tech, mat, et Out	186 000	57 600	128 400	<b>Provisions pour risques et charges</b>	
Autres immob. Corporelles	82 600	54 750	27 850		
Immobilisations financières				Provisions pour charges	4 000
Autres créances immobilisées	3 200		3 200	<b>TOTAL (II)</b>	4 000
<b>TOTAL (I)</b>	362 570	125 070	237 500	<b>Dettes</b>	
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				Emprunts et dettes financières	64 500
Stocks				Dettes / achats	67 550
Mat 1 <sup>re</sup> consommables	49 128	843	48 285	Dettes fiscales et sociales	1 150
Produits finis	84 613		84 613	<b>TOTAL (III)</b>	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		
<b>TOTAL (II)</b>	253 752	4 342	249 410		
<b>TOTAL GENERAL</b>	616 322	129 412	486 910	<b>TOTAL GENERAL</b>	486 910

## **TD 5**

# **Tableau de financement**

## Cas 1 : LAURAJEANNE

La **SA Lauraleanne**, 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	<b>Capital souscrit non appelé (0)</b>			-	CAPITAUX	Capital social ou individuel (dont versé 3 000)	3 000
	<b>Immobilisations incorporelles :</b>					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
	<b>Immobilisations corporelles :</b>					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	<b>TOTAL I</b>	5 695	
	Autres	2 155	1 398	757	Provisions pour risques	145	
	Immobilisations corporelles en cours	205		205	Provisions pour charges		
	Avances et acomptes			-	<b>TOTAL II</b>	145	
	<b>Immobilisations financières :</b>				DETTE	<b>dettes financières :</b>	
	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	
<b>TOTAL I</b>	7 962	3 458	4 504	Dettes fiscales et sociales (2)		172	
ACTIF	<b>Stocks et en-cours</b>				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		-	-	<b>TOTAL III</b>	2 861	
	Marchandises			-	Écarts de conversion passif (IV)		
	<b>Avances et acomptes versés sur commandes</b>				<b>TOTAL GÉNÉRAL (I) + (II) + (III) + (IV)</b>	8 701	
	<b>Créances</b>				(1)	dont concours bancaires courants	537
	Créances clients et comptes rattachés	1 525	75	1 450			
	Autres	300		300			
	Capital souscrit, appelé non versé			-			
<b>Valeurs mobilières de placement</b>							
Actions propres			-				
Autres titres	85	13	72				
<b>Disponibilités</b>	120		120				
Charges constatées d'avance	32		32				
<b>TOTAL II</b>	4 327	130	4 197				
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)							
Primes de remboursement des emprunts (IV)							
Écarts de conversion actif (V)							
<b>TOTAL GÉNÉRAL (0) + (I) + (II) + (III) + (IV) + (V)</b>	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
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>Produits d'exploitation</b>	
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	<b>TOTAL I (A+B)</b>	<b>12 911</b>
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations		<b>Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun (II)</b>	
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations	110		
Dotations aux provisions	100		
Autres charges	66	<b>Produits financiers</b>	
<b>TOTAL I</b>	<b>12 169</b>	De participation	4
<b>Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun (II)</b>		D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	
<b>Charges financières</b>		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		
<b>TOTAL III</b>	<b>154</b>	<b>TOTAL III</b>	<b>54</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>		<b>Produits exceptionnels</b>	
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
<b>TOTAL IV</b>	<b>223</b>	<b>TOTAL IV</b>	<b>309</b>
<b>Participation des salariés aux résultats (V)</b>	<b>48</b>		
<b>Impôts sur les bénéfices (VI)</b>	<b>230</b>		
<b>TOTAL DES CHARGES (I + II + III + IV + V + VI)</b>	<b>12 824</b>	<b>Total des produits (I + II + III + IV)</b>	<b>13 274</b>
Solde créditeur = <b>bénéfice</b>	450	Solde débiteur = perte	
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>13 274</b>	<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>13 274</b>
(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	<b>Capital souscrit non appelé (0)</b>			-	CAPITAUX	Capital social ou individuel (dont versé 3 000)	2250
	<b>Immobilisations incorporelles :</b>					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
	<b>Immobilisations corporelles :</b>					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	<b>TOTAL I</b>	4 255	
	Autres	1700	1 050	650	Provisions pour risques	150	
	Immobilisations corporelles en cours	225		225	Provisions pour charges		
	Avances et acomptes			-	<b>TOTAL II</b>	150	
	<b>Immobilisations financières :</b>				DETTE	<b>dettes financières :</b>	
	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	
<b>TOTAL I</b>	6125	2 800	3 325	Dettes fiscales et sociales (2)		130	
<b>Stocks et en-cours</b>				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			-	<b>TOTAL III</b>	2 871		
Marchandises			-	Écarts de conversion passif (IV)			
<b>Avances et acomptes versés sur commandes</b>				<b>TOTAL GÉNÉRAL (I) + (II) + (III) + (IV)</b>	7 276		
<b>Créances</b>				(1)	dont concours bancaires courants	392	
Créances clients et comptes rattachés	1 598	55	1 543				
Autres	200		200				
Capital souscrit, appelé non versé			-				
<b>Valeurs mobilières de placement</b>							
Actions propres							
Autres titres	75	15	60				
<b>Disponibilités</b>	135		135				
Charges constatées d'avance	23		23				
<b>TOTAL II</b>	4 061	110	3 951				
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)							
Primes de remboursement des emprunts (IV)							
Écarts de conversion actif (V)							
<b>TOTAL GÉNÉRAL (0) + (I) + (II) + (III) + (IV) + (V)</b>	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
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
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
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations	210	30	25	215
Autres titres immobilisés	-			-
Prêts	90	20	10	100
<b>Total I</b>	<b>9 125</b>	<b>2 397</b>	<b>560</b>	<b>7 962</b>

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

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
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
<b>Immobilisations financières</b>	50	10		60
Stocks	40	42	40	42
Créances clients	55	68	48	75
VMP	15	-	2	13
<b>Total</b>	<b>160</b>	<b>120</b>	<b>90</b>	<b>190</b>

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				
<b>Total</b>	<b>150</b>	<b>145</b>	<b>150</b>	<b>145</b>

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

## 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 .....	
<b>Total des emplois</b> .....		<b>Total des ressources</b> .....	
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)
<b>Variations « Exploitation »</b>			
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 » .....			
<b>Variations « Hors exploitation » :</b>			
Variation des autres débiteurs .....			
Variation des autres créditeurs .....			
Totaux.....			
B. Variation nette « Hors exploitation » .....			
<b>Total A + B:</b>			
Besoins de l'exercice en fonds de roulement .....			
ou			
Dégagement net de fonds de roulement dans l'exercice .....			
<b>Variations « Trésorerie » :</b>			
Variations des disponibilités .....			
Variations des concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques .....			
Totaux .....			
C. Variation nette « Trésorerie » .....			
<b>Variation du fonds de roulement net global (Total A + B + C):</b>			
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"><li>- par incorporation de réserves,</li><li>- par émission d'actions nouvelles.</li></ul> | 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					
ACTIF IMMOBILISE	<b>Capital souscrit non appelé (0)</b>					CAPITAUX PROPRES	<b>Capital (dont versé 1 200 000)</b>	1200000	600000
	<b>Immobilisations incorporelles :</b>						<b>Primes d'émission, de fusion, d'apport</b>	100000	
	Frais d'établissement						<b>Écart de réévaluation</b>		
	Frais de recherche et de développement						<b>Écart d'équivalence</b>		
	Concessions, brevets, licences, marques, droits,...						<b>Réserves</b>		
	Fonds commercial						Réserve légale	60000	60000
	Autres						Réserves statutaires ou contractuelles		
	Immobilisations incorporelles en cours						Réserves réglementées		
	Avances et acomptes						Autres	100000	380000
	<b>Immobilisations corporelles :</b>						Report à nouveau		
	Terrains	45 000		45 000	45 000		<b>Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)</b>	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		<b>TOTAL I</b>	<b>1550000</b>	<b>1136900</b>
	Immobilisations corporelles en cours								
	Avances corporelles en cours						Autres fonds propres		
	<b>Immobilisations financières (2) :</b>						Produits des émissions de titres participatifs		
	Participations évaluées par équivalence						Avances conditionnées		
	Autres participations	43 000		43 000	43 000		<b>TOTAL I bis</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Créances rattachées à des participations						Provisions	Provisions pour risques	32000
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille					Provisions pour charges				
Autres titres immobilisés					<b>TOTAL II</b>	<b>32000</b>	<b>48000</b>		
Prêts					<b>Dettes financières :</b>				
Autres Immobilisations financières					Emprunts obligataires convertibles				
<b>TOTAL I</b>	<b>3 573 000</b>	<b>1 600 000</b>	<b>1 973 000</b>	<b>1 260 000</b>	Autres emprunts obligataires				
ACTIF CIRCULANT	<b>Stocks et en-cours</b>					DETTES	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	1756550	1226830
	Matières premières et autres approv.	452 000	2 000	450 000	293 000		Emprunts dettes financières diverses (3)		
	En-cours de production (biens et services)						<b>Avances et acomptes (reçus sur commandes en cours)</b>	63500	42000
	Produits intermédiaires et finis	1 050 000		1 050 000	930 000		<b>Dettes d'exploitations :</b>		
	Marchandises						Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3006950	2545000
	<b>Avances et acomptes versés sur commandes</b>	140 000		140 000	54 000		Dettes fiscales et sociales	482000	350000
	<b>Créances d'exploitation (3)</b>						Autres dettes d'exploitations	2000	4000
	Créances clients et comptes rattachés						<b>Dettes diverses</b>		
	Autres Créances d'exploitation	3 712 000	312 000	3 400 000	2 893 000		Dettes sur immobilisation et comptes rattachés	524000	422000
	<b>Créances diverses (3)</b>						Dettes fiscales (impôts sur les bénéfices)	2000	4000
	<b>Capital souscrit appelé non versé</b>	378 000		378 000	312 000		Autres dettes diverses		
	<b>Valeurs mobilières de placement</b>						<b>Instruments et trésorerie</b>		
	Actions propres						Produits constatés d'avance (I)		41270
	Autres titres						<b>TOTAL III</b>	<b>5835000</b>	<b>4631100</b>
	Instruments de trésorerie								
	Disponibilités			14 000	40 000		<b>Écarts de conversion passif (IV)</b>		
	Charges constatées d'avance			12 000	34 000				
	<b>TOTAL II</b>	<b>5 758 000</b>	<b>314 000</b>	<b>5 444 000</b>	<b>4 556 000</b>		<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>7417000</b>	<b>5816000</b>
	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)				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>9 331 000</b>	<b>1 914 000</b>	<b>7 417 000</b>	<b>5 816 000</b>	(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques	56550	26830		
<b>(1) Dont droit au bail</b>									
<b>(2) Dont à moins d'un an</b>									

(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		
<b>In-Corp.</b>	Frais d'établissement, de recherche et de développement	<b>TOTAL</b>					
	Autres postes d'immobilisations incorporelles	<b>TOTAL</b>					
<b>CORPORELLES</b>	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							
<b>TOTAL</b>		<b>2 691 000</b>	<b>1 285 000</b>	<b>0</b>	<b>446 000</b>	<b>3 530 000</b>	
<b>Financières</b>	Participations évaluées par équivalence						
	Autres participations		43 000			43 000	
	Autres titres immobilisés						
	Prêts et autres immobilisations financières						
	<b>TOTAL</b>		<b>43 000</b>		<b>0</b>		<b>43 000</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>2 734 000</b>	<b>1 285 000</b>	<b>0</b>	<b>446 000</b>	<b>3 573 000</b>	

**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	
<b>In-Corp.</b>	Frais d'établissement, de recherche et de développement <b>TOTAL</b>								
	Autres postes d'immobilisations incorporelles <b>TOTAL</b>								
<b>CORPORELLES</b>	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							
	<b>TOTAL</b>			<b>1 474 000</b>	<b>450 000</b>	<b>324 000</b>	<b>1 600 000</b>		<b>450 000</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>			<b>1 474 000</b>	<b>450 000</b>	<b>324 000</b>	<b>1 600 000</b>	<b>450 000</b>		

**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				
<b>Total I</b>	<b>91 000</b>	<b>42 000</b>	<b>37 000</b>	<b>96 000</b>

**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
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
<b>Immobilisations financières</b>				
Stocks	1 000	2 000	1 000	2 000
Créances clients	252 000	162 000	102 000	312 000
VMP				
<b>Total</b>	<b>253 000</b>	<b>164 000</b>	<b>103 000</b>	<b>314 000</b>

## 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 .....	
<b>Total des emplois</b> .....		<b>Total des ressources</b> .....	
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)
<b>Variations « Exploitation »</b>			
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 » .....			
<b>Variations « Hors exploitation » :</b>			
Variation des autres débiteurs .....			
Variation des autres créditeurs .....			
Totaux.....			
B- Variation nette « Hors exploitation » .....			
<b>Total A + B:</b>			
Besoins de l'exercice en fonds de roulement .....			
ou			
Dégagement net de fonds de roulement dans l'exercice .....			
<b>Variations « Trésorerie » :</b>			
Variations des disponibilités .....			
Variations des concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques			
Totaux .....			
C- Variation nette « Trésorerie » .....			
<b>Variation du fonds de roulement net global (Total A + B + C):</b>			
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:

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

<b>produits constatés d'avance</b>	<b>31/12/N</b>	<b>31/12/N+1</b>
« 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	<b>Capital souscrit non appelé (0)</b>			-	CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (dont versé 5 000)	5000
	<b>Immobilisations incorporelles :</b>					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
	<b>Immobilisations corporelles :</b>					<b>Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)</b>	670
	Terrains	540		540	Subventions d'investissement		
	Constructions	4220	880	3340	Provisions réglementées		
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	7400	2915	4485	<b>TOTAL I</b>	6915	
	Autres				Provisions pour risques	550	
	Immobilisations corporelles en cours	260		260	Provisions pour charges		
	Avances et acomptes			-	<b>TOTAL II</b>	550	
	<b>Immobilisations financières :</b>				<b>dettes financières :</b>		
	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		
<b>TOTAL I</b>	<b>14 825</b>	<b>4 275</b>	<b>10 550</b>	Dettes fiscales et sociales (2)	925		
ACTIF CIRCULANT	<b>Stocks et en-cours</b>				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	<b>TOTAL III</b>	16135	
	Marchandises			-	Écarts de conversion passif (IV)		
	<b>Avances et acomptes versés sur commandes</b>			-	<b>TOTAL GÉNÉRAL (I) + (II) + (III) + (IV)</b>	23600	
	<b>Créances</b>						
	Créances clients et comptes rattachés	7770	370	7400			
	Autres	800		800			
	Capital souscrit, appelé non versé			-			
<b>Valeurs mobilières de placement</b>			-				
Actions propres			-				
Autres titres	340	15	325				
<b>Disponibilités</b>	145		145				
Charges constatées d'avance	200		200	(1) dont concours bancaires courants	1 440		
<b>TOTAL II</b>	<b>13 685</b>	<b>635</b>	<b>13 050</b>	(2) dont dettes IS	150		
<b>Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)</b>			-				
<b>Primes de remboursement des emprunts (IV)</b>			-				
<b>Écarts de conversion actif (V)</b>			-				
<b>TOTAL GÉNÉRAL (0) + (I) + (II) + (III) + (IV) + (V)</b>	<b>28 510</b>	<b>4 910</b>	<b>23 600</b>				

## 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
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>Produits d'exploitation</b>	
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	<b>TOTAL I (A+B)</b>	<b>89 505</b>
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	<b>Produits financiers</b>	
<b>TOTAL I</b>	<b>88 070</b>	De participation	15
<b>Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun (II)</b>		D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	
<b>Charges financières</b>		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		
<b>TOTAL III</b>	<b>545</b>	<b>TOTAL III</b>	<b>100</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>		<b>Produits exceptionnels</b>	
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
<b>TOTAL IV</b>	<b>510</b>	<b>TOTAL IV</b>	<b>720</b>
<b>Participation des salariés aux résultats (V)</b>	250		
<b>Impôts sur les bénéfices (VI)</b>	280		
<b>TOTAL DES CHARGES (I + II + III + IV + V + VI)</b>	<b>89 655</b>	<b>Total des produits (I + II + III + IV)</b>	<b>90 325</b>
Solde créditeur = <b>bénéfice</b>	670	Solde débiteur = perte	
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>90 325</b>	<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>90 325</b>
(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
A C T I F	<b>Capital souscrit non appelé (0)</b>			-	C A P I T A U X	Capital social ou individuel (dont versé 5 000)	2500
	<b>Immobilisations incorporelles :</b>					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			-			
	<b>Immobilisations corporelles :</b>					Report à nouveau	25
	Terrains	540			<b>Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)</b>	1000	
	Constructions	2970	900	2070	Subventions d'investissement		
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	4150	2065	2085	Provisions réglementées		
	Autres			-	<b>TOTAL I</b>	<b>5 095</b>	
	Immobilisations corporelles en cours	150		150	Provisions pour risques	600	
	Avances et acomptes			-	Provisions pour charges		
	<b>Immobilisations financières :</b>				<b>TOTAL II</b>	<b>600</b>	
	Participations	525	25	500	<b>dettes financières :</b>		
	Créances rattachées à des participations			-	Emprunts obligatoires convertibles		
	Titres immobilisés de l'activité de portefeuille			-	Autres emprunts obligatoires		
Autres titres immobilisés			-	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1)	5538		
Prêts	125		125	Emprunts dettes financières diverses			
Autres				Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
<b>TOTAL I</b>	<b>9 790</b>	<b>3 190</b>	<b>6 600</b>	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2897		
I M M O B I L I S E	<b>Stocks et en-cours</b>				Dettes fiscales et sociales (2)	710	
	Matières premières et autres approv.	825	25	800	Dettes et immobilisation et comptes rattachés		
	En-cours de production (biens et services)			-	Autres dettes		
	Produits intermédiaires et finis	2050	175	1875	Produits constatés d'avance	355	
	Marchandises			-			
	<b>Avances et acomptes versés sur commandes</b>	150		150	<b>TOTAL III</b>	<b>9 500</b>	
	<b>Créances</b>				Écarts de conversion passif (IV)		
	Créances clients et comptes rattachés	5065	255	4810	<b>TOTAL GÉNÉRAL (I) + (II) + (III) + (IV)</b>	<b>15 195</b>	
	Autres	220		220			
	Capital souscrit, appelé non versé			-			
	<b>Valeurs mobilières de placement</b>						
	Actions propres			-			
	Autres titres	200		200			
	<b>Disponibilités</b>	275		275			
	Charges constatées d'avance	265		265	(1) dont concours bancaires courants	238	
<b>TOTAL II</b>	<b>9 050</b>	<b>455</b>	<b>8 595</b>	(2) dont dettes IS	120		
<b>Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)</b>			-				
<b>Primes de remboursement des emprunts (IV)</b>			-				
<b>Écarts de conversion actif (V)</b>			-				
<b>TOTAL GÉNÉRAL (0) + (I) + (II) + (III) + (IV) + (V)</b>	<b>18 840</b>	<b>3 645</b>	<b>15 195</b>				

## 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
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Concessions, brevets...	1030	500		1530
Fonds commercial	300			300
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains	540			540
Constructions	2970	1550	300	4220
Installations techniques	4150	4000	750	7400
Autres				-
Immobilisations corporelles en cours	150	260	150	260
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations	525		300	225
Autres titres immobilisés	-			-
Prêts	125	250	25	350
<b>Total I</b>	<b>9 790</b>	<b>6 560</b>	<b>1 525</b>	<b>14 825</b>

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

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
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
<b>Immobilisations financières</b>	25	25	10	40
Stocks	200	250	200	250
Créances clients	255	155	40	370
VMP				15
<b>Total</b>	<b>480</b>	<b>445</b>	<b>250</b>	<b>675</b>

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				
<b>Total</b>	<b>600</b>	<b>100</b>	<b>150</b>	<b>550</b>

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

## 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 .....	
<b>Total des emplois</b> .....		<b>Total des ressources</b> .....	
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)
<b>Variations « Exploitation »</b>			
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 » .....			
<b>Variations « Hors exploitation » :</b>			
Variation des autres débiteurs .....			
Variation des autres créditeurs .....			
Totaux.....			
B. Variation nette « Hors exploitation » .....			
<b>Total A + B:</b>			
Besoins de l'exercice en fonds de roulement .....			
<i>ou</i>			
Dégagement net de fonds de roulement dans l'exercice .....			
<b>Variations « Trésorerie » :</b>			
Variations des disponibilités .....			
Variations des concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques			
Totaux .....			
C. Variation nette « Trésorerie » .....			
<b>Variation du fonds de roulement net global (Total A + B + C):</b>			
Emploi net .....			
<i>ou</i>			
Ressource nette .....			