

EXERCICE 26.01

Thème : Tableau de financement. Rapport sur l'évolution de la situation financière

Depuis quelques années, l'entreprise Duquesnoy a des problèmes de trésorerie alors que son résultat s'améliore.

Nous avons décidé pour répondre à cette interrogation d'établir un tableau de financement.

Vous trouverez en annexe des bilans au 31-12-N-1 et au 31-12-N.

Renseignements complémentaires

1. La répartition du résultat de N-1 a été la suivante :

- mise en réserve : 100 000 €,
- le solde a été distribué.

2. Dotations aux amortissements au 31-12-N : 103 738,86 € (dont 7 000 € pour charges à répartir).

Dotations aux dépréciations et aux provisions au 31-12-N : 1 954 €.

Reprises sur dépréciations et provisions au 31-12-N : 2 224 €.

3. L'entreprise a cédé durant l'année des appareils de levage et de peinture pour 5 700 €. Ce matériel avait été acheté 9 050 €, il était amorti pour 2 000 €. Il s'agit de la seule cession opérée pendant l'exercice.

4. Un nouvel emprunt à moyen terme de 17 000 € a été souscrit courant N.

ANNEXE

Bilan au 31-12-N-1

ACTIF	Brut	Amort. et dépréc.	Net	PASSIF	Net
Immobilisations corporelles :				Capital	700 000
Terrains	111 000		111 000	Réserves	150 000
Constructions	600 000	450 000	150 000	Résultats	126 136
Installations techniques, matériels et outillages industriels	40 125	17 596	22 529		
Autres	242 000	65 133	176 867	Total I	976 136
Total I	993 125	532 729	460 396	Emprunts et dettes auprès des États de crédit ¹	42 000
Stocks et en-cours, marchandises	545 000	16 350	528 650	Emprunts et dettes financières divers	100 000
Créances clients et comptes rattachés	241 000	4 230	236 770	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	224 600
Valeurs mob. de placement	21 000	1 980	19 020	Total II	366 600
Disponibilités	97 900	-	97 900		
Total II	904 900	22 560	882 340		
Total général	1 898 025	555 289	1 342 736	Total général	1 342 736

¹ Il s'agit d'un découvert bancaire.

Bilan au 31-12-N

ACTIF	Brut	Amort. et dépréc.	Net	PASSIF	Net
Immob. corporelles :				Capital	700 000
Terrains	287 000		287 000	Réserves	250 000
Constructions	600 000	474 000	126 000	Résultats	145 087,14
Installations techniques, matériels et outil, industriels	59 900	17 588,20	42 311,80	Total I	1 095 087,14
Autres	242 000	135 879,66	106 120,34	Emprunts et dettes auprès des États de crédit ¹	21 500
Total I	1 188 900	627 467,86	561 432,14	Emprunts et dettes financières divers	80 000
Stock et en-cours, marchandises	510 000	16 700	493 300	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	147 995
Créances clients et comptes rattachés	197 000	3 090	193 910	Total II	249 495
Valeurs mobilières de placement	15 800	2 500	13 300		
Disponibilités	68 640	-	68 640		
Total II	791 440	22 290	769 150		
Charges à répartir sur plusieurs exercices	14 000	-	14 000		
Total général	1 994 340	649 757,86	1 344 582,14	Total général	1 344 582,14

¹ Il s'agit d'un découvert bancaire.

Travail à faire

Établissez le tableau de financement ainsi qu'un court rapport sur l'évolution de la situation financière de l'entreprise Duquesnoy.

Corrigé

1 - Établissement du tableau de financement

Calculs justificatifs des montants portés au Tableau 1

- **Capacité d'autofinancement :**

Résultat net de l'exercice	145 087,14
Dotations de l'exercice : $103\,738,86 + 1\,954 =$	105 692,86
Reprises de l'exercice =	- 2 224,00
Moins-value sur élément d'actif : $(9\,050 - 2\,000) - 5\,700 =$	+ 1 350,00
Capacité d'autofinancement :	249 906 €
- **Cession d'immobilisations corporelles :**

prix de cession du matériel soit	5 700 €.
----------------------------------	-----------------
- **Augmentation des Dettes financières : 17 000 €** (montant du nouvel emprunt).
- **Distributions mises en paiement au cours de l'exercice :**

distribution d'une partie du Bénéfice de N -1 : $126\,136 - 100\,000 =$	26 136 €.
---	------------------
- **Acquisition d'immobilisations corporelles :**

Terrains : $287\,000 - 111\,000 =$	176 000 €
Installations techniques : $59\,900 - (40\,125 - 9\,050) =$	28 825 €
	204 825 €
- **Charges à répartir sur plusieurs exercices :**

Montant brut : $14\,000 + 7\,000 =$	21 000 €
-------------------------------------	-----------------
- **Remboursement de dettes financières :**

100 000 + 17 000 - 80 000 =	37 000 €
-----------------------------	-----------------

Tableau I					
	Exercice N	Exercice N -1		Exercice N	Exercice N -1
Distributions mises en paiement au cours de l'exercice	26 136		Capacité d'autofinancement de l'exercice	249 906	
Acquisition d'éléments de l'actif immobilisé :			Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé :		
Immobilisations incorporelles			Cessions d'immobilisations :		
Immobilisations corporelles	204 825		- incorporelles		

Immobilisations financières			– corporelles	5 700	
Charges à répartir sur plusieurs exercices	21 000		Cessions ou réductions d'immobilisations financières		
Réduction des capitaux propres (réduction de capital, retraits)			Augmentation des capitaux propres :		
			Augmentation de capital ou apports		
Remboursements de dettes financières	37 000		Augmentation des autres capitaux propres		
			Augmentation des dettes financières	17 000	
Total des emplois	288 961		Total des ressources	272 606	
Variation du fonds de roulement net global (ressource nette)			Variation du fonds de roulement net global (emploi net)	16 355	

Calculs justificatifs des montants portés au Tableau II

- **Stocks et en-cours :**

Bilan N –1	Bilan N
–	–
545 000	510 000

Diminution d'un compte d'actif : **35 000 € (dégagement).**

- **Créances clients et comptes rattachés :**

Bilan N –1	Bilan N
–	–
241 000	197 000

Diminution d'un compte d'actif : **44 000 € (dégagement).**

- **Dettes fournisseurs et comptes rattachés :**

Bilan N –1	Bilan N
------------	---------

	-	-
	224 600	147 995

Diminution d'un compte de passif : **76 605 € (besoin)**.

- **Autres débiteurs :**

	Bilan N -1	Bilan N
	-	-
Valeur mobilière de placement	21 000	15 800

Diminution d'un compte d'actif : **5 200 € (dégagement)**.

- **Disponibilités :**

	Bilan N -1	Bilan N
	-	-
	97 900	68 640

Diminution d'un compte d'actif : **29 260 € (dégagement)**.

- **Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque :**

	Bilan N -1	Bilan N
	-	-
	42 000	21 500

Diminution d'un compte de passif : **20 500 € (besoin)**.

Tableau II

Variation du fonds de roulement net global	Exercice N			Exercice N-1
	Besoins 1	Dégagement 2	Solde 2 - 1	Solde
Variations « exploitation » :				
Variations des actifs d'exploitation				
Stock et en-cours		35 000		
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances clients, comptes rattachés et autres créances d'exploitation (a)		44 000		
Variations des dettes d'exploitation :				

Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes d'exploitation (b)	76 605			
Totaux	76 605	79 000		
A. Variation nette « Exploitation » (c)			+ 2 395	
Variations « hors exploitation » :				
Variations des autres débiteurs (a) (d)		5 200		
Variations des autres créditeurs (b)				
Totaux		5 200		
B. Variation nette « hors exploitation » (c)			+ 5 200	
Total A + B:				
Besoins de l'exercice en fonds de roulement				
ou				
Dégagement net de fonds de roulement dans l'exercice			+ 7 595	
Variations « trésorerie » :				
Variations des disponibilités		29 260		
Variations des concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques	20 500			
Totaux	20 500	29 260		
C. Variation nette « trésorerie » (c)			+ 8 760	
Variation du fonds de roulement net global (Total A + B + C):				
Emploi net				
ou				
Ressource nette			16 355	

2 - Commentaires sur l'évolution de la situation financière de l'entreprise

La diminution du Fonds de roulement net global (16 355) n'a été que partiellement compensée

par la diminution du Besoin en fonds de roulement (7 595). Il en résulte une détérioration sensible de la trésorerie pour un montant de 8 760.

Pour éviter cette détérioration, l'entreprise n'aurait pas dû distribuer autant de dividendes. Cela dit, face à ses difficultés actuelles, l'entreprise peut essayer de recourir aux solutions classiques telles que :

- diminution de la durée du crédit accordé aux clients,
- augmentation de la durée du crédit accordé par les fournisseurs,
- diminution des stocks (mais ce stock a déjà été diminué de N -1 à N),
- endettement à long terme (mais l'entreprise est déjà assez fortement endettée),
- **augmentation de capital par apports de fonds nouveaux** : opération qui peut connaître un certain succès si l'on considère la très bonne rentabilité de l'affaire : environ 20 % du capital engagé, etc.