**Série de travaux dirigés (analyse dynamique)**

Vous devez construire le tableau de financement d’une société à partir des documents qui vous sont communiquées par le chef comptable.

**Bilans fonctionnels au 31.12.N et au 31.12.N-1**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **ACTIF** | **N - 1** | **N** | **PASSIF** | **N - 1** | **N** |
| **Emplois stables**   * Immobilisations incorporelles * Immobilisations corporelles * Immobilisations financières | 4000  220000  4000 | 5000  285000  4500 | **Ressources stables**   * Capitaux propres * Amortissements et provisions * Dettes financières | 140000  78500  15000 | 143000  76100  46000 |
| **Total I** | 228000 | 294500 | **Total I** |  |  |
| **Actifs circulants exploitation**   * Stocks * Créances clients | 4000  13400 | 5400  35200 | **Dettes d’exploitation**   * Dettes fournisseurs * Autres dettes d’exploitations | 12400  500 | 11100  1400 |
| **Total II** | 17400 | 40600 | **Total II** | 12900 | 12500 |
| **Actifs circulants hors exploitation** | 2400 | 4800 | **Dettes hors exploitation** | 4100 | 2400 |
| Trésorerie actif | 3400 | 1200 | Trésorerie passif | 700 | 61100 |
| **TOTAL** | 251200 | 341100 | **TOTAL** | 251200 | 341100 |

**Informations complémentaires**

* La société a remboursé en N un emprunt de 9000 um ;
* Elle a également contracté un nouvel emprunt (montant à déterminer) ;
* Elle a cédé une immobilisation corporelle durant l’exercice pour 12000 un (HT) ;
* Le résultat de l’exercice N s’est élevé à 4500 um ;
* Les dividendes distribués en N s’élèvent à 1500.um
* L’augmentation de capital s’est faite par incorporation de réserves pour 3000 um.

**Tableau des immobilisations**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Valeur d’origine à l’ouverture de l’exercice** | **Augmentions** | **Diminutions** | **Valeur d’origine à la clôture de l’exercice** |
| **Immob incorp** | 4000 | 1 000 |  | 5 000 |
| **Immob corp** | 220 000 | 110 000 | 45 000 | 285 000 |
| **Immob fin** | 4000 | 500 |  | 4500 |

**Tableau des amortissements**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Valeur d’origine à l’ouverture de l’exercice** | **Augmentions** | **Diminutions** | **Valeur d’origine à la clôture de l’exercice** |
| **Immob incorporelles** | 1 000 | 1 500 |  | 2 500 |
| **Immob corporelles** | 72 000 | 24 000 | 30 000 | 66 000 |

**Tableau des dépréciations et provisions**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Valeur d’origine à l’ouverture de l’exercice** | **Augmentions** | **Diminutions** | **Valeur d’origine à la clôture de l’exercice** |
| **Dépréciations** | 4 000 | 3 200 | 1 500 | 5 700 |
| **Provisions pour risques** | 1 500 | 800 | 400 | 1 900 |

***TAF :***

1. ***Calculez le montant de la CAF de l’exercice N.***
2. ***Calculer le montant de l’emprunt contracté en N.***
3. ***Etablir le tableau de financement.***
4. ***Etablir le tableau de trésorerie***

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **Calculs** | **Montants** |
| Résultat net | 4 500 | 4 500 |
| + dotations aux amort et prov | 1 500+24 000+3200+800 | +29 500 |
| -reprises sur provisions | 1 500+400+30000 | -31 900 |
| +VNC des éléments d’actif cédés | 45 000 | +45 000 |
| -prix de cession des éléments d’actif cédés | 12 000 | -12 000 |
| **CAF** |  | **35 00** |

**Solution série de TD (analyse dynamique)**

* 1. **La CAF**
  2. **Le montant de l’emprunt :**

Emprunt contracté en N= 46000-15000+9000= **40 000.**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Emplois stables** | **Montant** | **Ressources durables** | **Montant** |
| Distributions mises en paiement | 1 500 | CAF  Cessions d’immob :   * Incorp * Corp * Fin   Augmentation de dettes fin | 35 100 |
| Acquisitions d’actifs immob : |  |  |
| - incorp | 1 000 |  |
| - Corporelles | 110 000 | 12 000 |
| - Financières | 500 |  |
| Remboursement de dettes fin | 9 000 | 40 000 |
| **Total emplois** | **122.000** | **Total ressources** | **87 100** |
|  |  | **Variation de FRNG (emploi net)** | **34 900** |

* 1. **Partie I du TF**
* **Partie II du tableau de financement de l’exercice N :**

|  |  |
| --- | --- |
| **Désignation** | **Montant** |
| **Variation « Exploitation »** |  |
| *Variation des actifs d’exploitation* |  |
| - Stocks et en-cours | 1 400 |
| * Avances et acomptes versés sur commandes * Créances clients et comptes rattachés et autres créances d’exploitation | 21 800 |
| *Variation des dettes d’exploitation* |  |
| * Avances et acomptes reçues sur commandes en-cours * Dettes fournisseurs et comptes rattachés et autres dettes d’exploitation | -400 |
| **A. Variation nette « exploitation »** | **23 600** |
| **Variation « Hors Exploitation »** |  |
| - Variation des autres débiteurs | 2 400 |
| - Variation des autres créditeurs | -1 700 |
| **B. Variation nette « Hors exploitation »** | **4 100** |
| **Variation du BFR** | **27 700** |
| **Variation nette « trésorerie »** |  |
| - Variation des disponibilités | -2 200 |
| - Variation des concours bancaires courante et autres soldes créditeurs de banques | 60 400 |
| **C. Variation nette trésorerie** | **-62 600** |

**4 .Le tableau de TR**

|  |  |
| --- | --- |
| Désignation | Montant |
| Opération « Exploitation »   * CAF * **∆ BFR** | 35.100  27.700 |
| FTE | **7.400** |
| Opérations « Investissements »   * Acquisitions d’éléments de l’actif immobilisé * Cession d’éléments de l’actif immobilisé | 111.500  12.000 |
| FTI | **-99.500** |
| Opérations « Financement »   * Distribution de résultats * Augmentation de capitaux propres * Réduction de capitaux propres * Augmentation de dettes * Remboursement de dettes * Charges à répartir sur plusieurs exercices | 1.500  000  000  40.000  9.000  000 |
| FTE | **29.500** |
| FTT | **-62.600** |

**Interprétation :**

* **A partir du TF**, nous constatons une baisse de la trésorerie de l’entreprise due à la baisse du FRNG, d’une part et à l’augmentation du BFR, d’autres part.
* **A partir du tableau de trésorerie**, nous relevons les constats suivants :
* Le FTE est positif ce qui exprime une performance de l’exploitation ;
* Le FTE ne couvre pas le FTI et ce à cause de la faiblesse du montant du premier (FTE) et de la politique d’investissements adoptées qui nécessite beaucoup de capitaux (importance des acquisitions).