

### Série de travaux dirigés

Le directeur général d'une société s'interroge sur le fait que son entreprise soit en plein développement et a dégagé durant l'exercice N un résultat satisfaisant, mais sa trésorerie connaît une diminution assez préoccupante. Il vous consulte pour que vous lui fournissiez une explication à partir des documents comptables simplifiés ci-après (en milliers de DA) :

<b>Bilan au 31.12.N-1</b>			
Immobilisations corporelles	430.000	Capital	200.000
650.000 (brut)-220.000 (amort)		Réserves	225.000
Stocks de marchandises	107.000	Résultat	70.000
Clients	285.000	Dettes auprès des établissements de crédit	240.000
Banque	58.000	Dettes fournisseurs	145.000
<b>Total Actif</b>	<b>880.000</b>	<b>Total Passif</b>	<b>880.000</b>

<b>Bilan au 31.12.N</b>			
Immobilisations corporelles	570.000	Capital	400.000
870.000 (brut)-300.000 (amort)		Réserves	130.000
Stocks de marchandises	127.000	Résultat	105.000
Clients	401.000	Dettes auprès des établissements de crédit	300.000
425 000 (brut) – 24 000 (prov)	2.000	Dettes fournisseurs	165.000
Banque			
<b>Total Actif</b>	<b>1.100.000</b>	<b>Total Passif</b>	<b>1.100.000</b>

#### **Renseignements complémentaires relatifs à l'exercice N :**

- L'augmentation de capital s'est faite en partie par incorporation de réserves (pour un montant de 100.000 DA).
- L'entreprise a remboursé un emprunt de 220.000 DA.
- Un matériel a été cédé, sachant que sa valeur d'origine était de 105.000 Da et il avait été amorti pour 80.000 DA.
- Un matériel de transport a été acquis pour 325.000 DA.
- Le compte de résultat de la société se présente comme suit :

<b>Compte de résultat de l'exercice N</b>	
Ventes de marchandises	1.622.000
-achats de marchandises	745.000
+variation des stocks de marchandises	20.000
<b>Marge commerciale</b>	<b>897.000</b>
-services extérieurs	120.400
- impôts et taxes	70.000
- charges de personnel	317.000
<b>EBE</b>	<b>389.600</b>
- Dotations d'exploitation	184.000
o Aux amortissements (160.000)	
o Aux provisions (24.000)	
- Charges financières	48.000
+ produits de cessions	59.400
- Valeur compt des immob cédées	25.000
- Impôt sur les bénéfices.	87.000
<b>Résultat net comptable</b>	<b>105.000</b>

**TAF :**

1. Expliquez au responsable de la société à l'aide des documents qui vous semblent adaptés les origines de la diminution de la trésorerie.

## Solution

### 1. La CAF

	<b>Calculs</b>	<b>Montants</b>
Résultat net	105 000	105 000
+ dotations aux amort et prov	160 000+24 000	+184 000
-reprises sur provisions	/	/
+VNC des éléments d'actif cédés	25 000	+25 000
-prix de cession des éléments d'actif cédés	59 400	-59 400
<b>CAF</b>		<b>254 600</b>

### - Partie I du TF

<b>Emplois stables</b>	<b>Montant</b>	<b>Ressources durables</b>	<b>Montant</b>
Distributions mises en paiement	65 000	CAF	254 600
Acquisitions d'actifs immob	325 000	Cessions d'immob	59 400
Réduction des cp	220 000	Augmentation cp	100 000
Remboursement de dettes fin		Augmentation de dettes fin	280 000
<b>Total emplois</b>	<b>610 000</b>	<b>Total ressources</b>	<b>694 000</b>
		<b>Variation de FRNG (ressource net)</b>	<b>84 000</b>

### Détails des calculs :

- **Nouveaux emprunts :**  
Emprunts N= emprunts N-1 + nouveaux emprunts – remboursements  
 $300\ 000 = 240\ 000 + N - 220\ 000$   
Donc : **N = 280 000**
- **Augmentation de capitaux propres** = Capital N – capital N-1 – incorporations de réserves  
Augmentation capital =  $400\ 000 - 200\ 000 - 100\ 000 = \mathbf{100\ 000}$
- Distribution de résultats =

- Partie II du tableau de financement de l'exercice N :

Désignation	Montant
<b>Variation « Exploitation »</b>	
<i>Variation des actifs d'exploitation</i>	
- Stocks	20 000
- Clients	140 000
<i>Variation des dettes d'exploitation</i>	
- Dettes fournisseurs	20 000
<b>A. Variation nette « exploitation »</b>	<b>140 000</b>
<b>Variation « Hors Exploitation »</b>	/
- Variation des autres débiteurs	/
- Variation des autres créditeurs	/
<b>B. Variation nette « Hors exploitation »</b>	/
<b>Variation du BFR</b>	<b>140 000</b>
<b>Variation nette « trésorerie »</b>	
- Variation des disponibilités	-56 000
- Variation des concours bancaires	/
<b>C. Variation nette trésorerie</b>	<b>-56 000</b>

3.Le tableau de TR

Désignation	Montant
<b><u>Opération « Exploitation »</u></b>	
- CAF	254 600
- Δ BFR	140 000
<b>FTE</b>	<b>114 600</b>
<b><u>Opérations « Investissements »</u></b>	
- Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé	325 000
- Cession d'éléments de l'actif immobilisé	59 400
<b>FTI</b>	<b>-265 600</b>
<b><u>Opérations « Financement »</u></b>	
- Distribution de résultats	65 000
- Augmentation de capitaux propres	100 000
- Réduction de capitaux propres	000
- Augmentation de dettes	280 000
- Remboursement de dettes	220 000
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	000
<b>FTE</b>	<b>95 000</b>
<b>FTT</b>	<b>-56 000</b>

### **Interprétation :**

- **A partir du TF**, nous constatons une baisse de la trésorerie de l'entreprise de **-56 000** due à l'importance de l'augmentation du BFR qui n'a pas été absorbé par l'augmentation du FRNG. Par ailleurs, l'importance de l'augmentation du BFR est principalement due à l'augmentation des créances clients de 140 000.
- **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).