

Série n°6:
Le tableau de financement

Exercice 1:

Les bilans de la société Gamma au 31/12/99 et 31/12/2000 vous sont proposés:

ACTIF	Montant net		PASSIF	Montant net	
	1999	2000		1999	2000
Terrains	100 000	115 000	Capital	100 000	110 000
Constructions	200 000	268 000	Réserves	17 200	22 200
Mat. de transport	100 000	80 000	Résultat net	9 400	11 300
Agencements divers	70 000	72 000	DLMT	247 500	317 000
Titres de participation	30 000	47 000	Fournisseurs	362 900	271 100
Stock de m/ses	175 000	182 200	Impôt sur les bénéfices	7 000	9 400
Clients	112 000	80 000	Créditeurs divers	49 000	111 000
Banque	47 000	51 000	DCT bancaires	45 000	48 000
Caisse	4 000	4 800			
TOTAL	838 000	900 000	TOTAL	838 000	900 000

Par ailleurs, on vous communique les informations complémentaires suivantes:

- Acquisitions d'immobilisations:
 - Terrains: 15 000
 - Constructions: 85 000
 - Agencements divers: 15 000

- DLMT nouvelles: 217 000

- Cessions:
 - Constructions: $VCN = 10.000$
 $VCN = 10.000$
 $Prix de vente = 11.000$
 - Agencements divers: $VCN = 10.000$ ($= VCN$)
 $VCN = 10.000$
 $Prix de vente = 9.000$

Travail à faire:

- Déterminer la dotation aux amortissements de l'année 2000.
- Déterminer la CAF de l'année 2000.
- Calculer les paramètres de l'équilibre financier des exercices 1999 et 2000.
- Etablir le tableau de financement de l'année 2000.

Exercice 2 :

Au cours de l'année N, la société Bêta a réalisé un important programme d'investissement. Les bilans des années N-1 et N se présentent comme suit:

ACTIF			PASSIF		
	N-1	N		N-1	N
Valeurs immobilisées	7 800	13 100	Capitaux permanents	10 000	14 400
Terrain	2 000	4 000	Capitaux propres	7 000	8 800
Matériel et outillage	3 500	6 500	Capital social	5 000	5 000
- Amortissement	1 500	2 500	Réserves	2 000	3 800
Matériel de transport	2 800	3 800	Dettes à long terme	3 000	5 600
- Amortissement	1 200	1 700	Dettes à court terme	2 300	4 800
Titres de participation	2 200	3 000	Fournisseurs	1 000	1 900
Valeurs d'exploitation	1 500	2 200	Dividendes à payer	300	100
Valeurs réalisables	2 200	3 100	Emprunt à moins d'un an	1 000	2 000
Clients	1 500	1 800	Créditeurs hors expl.		800
Effets à recevoir	700	1 300			
Valeurs disponibles	800	800			
Total	12 300	19 200	Total	12 300	19 200

Du rapport d'activité de la société établi pour l'exercice N, il ressort les informations suivantes:

- Le montant total des immobilisations corporelles acquises par la société au cours de l'exercice considéré, est de 11 700 D.
- La valeur comptable nette du terrain cédé s'élève à 1 500 D.
- La valeur comptable nette du matériel de transport cédé représente le double de la valeur comptable nette du matériel et outillage cédé.
- Les terrains sont cédés pour leur valeur comptable nette, par contre, les autres éléments d'actifs corporels sont cédés pour 3 400 D.
- Les dotations aux amortissements de l'année N s'élèvent à 2 700 D, dont 700 pour le poste matériel de transport.

Travail à faire:

- Déterminer la valeur à laquelle chacune des immobilisations a été acquise au cours de l'exercice N.
- Déterminer le montant de la CAF.
- Etablir le tableau de financement.
- Interpréter la structure du tableau de financement. Que pensez-vous de l'évolution de la situation financière de l'entreprise?

- Correction Serie n°6 -

Exercice n°1:

$$1) \Delta VIN = Acquisition - DAM - VCN$$

$$\Rightarrow \text{Duration} = Acquisition - VCN_{(cession)} - \Delta VIN$$

BQ: Les terrains n'ont pas d'amortissement.

D = Final - Initial

Eléments	Acquisition	VCN _{cession}	VIN ₉₉	VIN ₂₀₀₀	DAM
Construction	85000	10000	200000	268000	7000
Etat de transport	0	0	10000	80000	20000
Agencement & aménagement	15000	10000	70000	72000	3000
					30000

$$2) CAF = RN + DAM - Repaire + \left(\frac{+ \text{valeur}}{\text{cession d'immob}} \right) - \text{Quote}$$

$$= 11300 + 30000 - 0 - 1000 + 1000$$

$$= 41300$$

part des activités faites en commun.

	1999	2000
FR	$100000 + 17200 + 9400 + 247500 - 100000 - 200000 - 100000 - 7000 - 30000 = (125000)$	$110000 + 22200 + 11300 + 31700 - 115000 - 268000 - 80000 - 72000 - 47000 = (121500)$
BFRE	$175000 + 112000 - 362900 = (75900)$	$182200 + 80000 - 271100 = (88000)$
BFRHE	$-49000 - 7000 = (56000)$	$-111000 - 9400 = (120400)$
TN	$47000 + 40000 - 45000 = 6000$	$51000 + 4800 - 48000 = 7800$

$\Delta \text{ressources} = \text{nouveaux ressources} - VCN(\text{ressources})$

Delta LNT = Acquisition - Remboursement.

$$\begin{aligned} &+ RN \\ &+ \frac{RN}{RR(N-1)} \rightarrow 0 \\ &\text{Tot} \\ &- \text{Ressource} \\ &- \text{dividende} \\ &= RR(N) \rightarrow 0 \end{aligned} \Rightarrow \begin{cases} RN = \text{Ressource} + \text{dividende} \\ \text{dividende} = RN - \text{Ressource} \end{cases}$$

Empleis	Ressources
• Dividendes = $RN - \text{Ressource}$ $= 94000 - 50000 = 44000$	• CAF = 413000
• Remboursement = $147500 \Rightarrow 277000 - 69500$	• augmentation du K = 10000
• Acquisition immo:	• PLNT = 217000 = acquisition - Remboursement
• Terrain = 15000	• Cession d'imm:
• Construction = 85000	• Construction = 10000
• A & D = 15000	• A & D = 9000
• Titre de participation = 17000	
$\Delta FR = 4600$	$\Delta \text{Ressources disponibles} = \Delta \text{Empleis disponibles}$

$$\begin{aligned} \bullet \uparrow VE &= (182000 - 175000) = 7200 \\ \bullet \downarrow DCTE &= (271100 - 362900) = 91800 \end{aligned}$$

$$\bullet \downarrow VRE = (112000 - 80000) = 32000$$

$$\Delta BFRE = 67000$$

$$\uparrow DCTHE = 64400$$

$$\Delta BFRHE = (64400)$$

$$\uparrow VD =$$

$$4800$$

$$\uparrow OCTB =$$

$$= 3000$$

$$\Delta TN = 1800 = 4800 - 3000$$

$$\Delta TN = \Delta FR - \Delta BFRE - \Delta BFRHE$$

$\Delta FR > 0$: donc Δ Ressources durable on pu financer Δ des emplois durables

$\Delta BFR > 0$: donc la Δ des ressources cycliques d'exploitation n'ont pas pu couvrir les emplois cycliques d'exploitation

$\Delta BFRHE < 0$: La Δ des ressources cycliques HE ont pu financer les emplois cycliques HE et ont financer aussi les emplois cycliques d'exploitation (une partie).

$\Delta TN > 0$: donc l'É^o n'a pas de problème de liquidité au cours de cette année mais elle risque des problèmes de liquidité au cours de l'année prochaine étant donné le déséquilibre financier puisque la É^o a utilisé des ressources cycliques HE pour financer les emplois cycliques d'exploitation.

La solution : L'augmentation : L'É^o a prendre des décisions correctives en augmentant les C permanent ou bien diminuer les délais clients et $\uparrow$ les délais fis.