

TABLEAU DE FINANCEMENT - APPROFONDISSEMENT

- **Objectif(s) :**
 - **Approfondissement du tableau de financement :**
 - **variation du Fonds de Roulement Net Global (F.R.N.G.) ;**
 - **variation du Besoin en Fonds de Roulement (B.F.R.) ;**
 - **variation de la Trésorerie Nette (T.N.).**
- **Pré-requis :**
 - **Tableau de financement :**
 - **principe d'évaluation de la variation du Fonds de Roulement Net Global (F.R.N.G.) ;**
 - **ressources et emplois de l'exercice.**
- **Modalités :**
 - **Compléments sur les emplois et ressources de l'exercice ;**
 - **Difficultés ;**
 - **Synthèse ;**
 - **Application.**

TABLE DES MATIERES

Chapitre 1. RAPPELS.....	4
Chapitre 2. PRESCRIPTIONS DU P.C.G. POUR LA PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS.....	4
Chapitre 3. ANALYSE DU TABLEAU DE FINANCEMENT - PARTIE I.....	5
3.1. Objectifs du tableau I.....	5
3.2. Ressources.....	5
3.2.1. Capacité d'autofinancement de l'exercice (C.A.F.).....	5
3.2.2. Cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles.....	5
3.2.3. Cessions ou réductions d'immobilisations financières.....	6
3.2.4. Augmentation des capitaux propres.....	6
3.2.5. Augmentation des dettes financières.....	7
3.3. Emplois.....	7
3.3.1. Distributions mises en paiement au cours de l'exercice.....	7
3.3.2. Acquisitions d'immobilisations.....	8
3.3.3. Charges à répartir sur plusieurs exercices.....	8
3.3.4. Réduction des capitaux propres.....	9
3.3.5. Remboursement des dettes financières.....	9
Chapitre 4. ANALYSE DU TABLEAU DE FINANCEMENT - PARTIE II.....	10
4.1. Objectifs du tableau II.....	10
4.2. Variations d'exploitation.....	10
4.2.1. Variations des actifs d'exploitation.....	10
4.2.2. Variations des dettes d'exploitation.....	11
4.2.3. Variation du Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation (B.F.R.E.)...	11

4.3. Variations hors exploitation.....	11
4.3.1. Variations des autres débiteurs.....	11
4.3.2. Variations des autres créditeurs.....	12
4.3.3. Variation du Besoin en Fonds de Roulement Hors Exploitation (B.F.R.H.E.).....	12
4.3.4. Variation du Besoin en Fonds de Roulement (B.F.R.).....	12
4.4. Variations de trésorerie.....	12
4.4.1. Variations des disponibilités.....	12
4.4.2. Variations des Concours Bancaires Courants et des Soldes Crédeurs de Banques.....	12
4.4.3. Variation de trésorerie.....	12
4.5. Vérification des équilibres.....	13
Chapitre 5. MODELES DE TABLEAUX DE FINANCEMENT.....	13
5.1. Tableau I.....	13
5.2. Tableau II.....	14
Chapitre 6. COMMENTAIRES SUR LE TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE.....	15
Chapitre 7. SYNTHESE.....	15
7.1. Tableau I.....	15
7.2. Tableau II.....	16
Chapitre 8. APPLICATION 01.....	17
8.1. Enoncé et travail à faire.....	17
8.2. Documents.....	17
8.2.1. Document 1 : Balance après inventaire et après virement au résultat.....	17
8.2.2. Document 2 : Annexe des immobilisations.....	18
8.2.3. Document 3 : Annexe des amortissements.....	18
8.2.4. Document 4 : Annexe des provisions.....	18
8.2.5. Document 5 : Détail de certains postes.....	18
8.2.6. Document 6 : Autres renseignements.....	18
8.3. Annexes.....	19
8.3.1. Annexe 1 : Tableau de financement - Partie I.....	19
8.3.2. Annexe 2 : Tableau de financement - Partie II.....	20
8.4. Correction.....	21
8.4.1. Correction de l'annexe 1.....	21
8.4.2. Correction de l'annexe 2.....	22
Chapitre 9. APPLICATION 02.....	23
9.1. Enoncé et travail à faire.....	23
9.2. Documents.....	23
9.2.1. Document 1 : Informations relatives au financement.....	23
9.2.2. Document 2 : Bilan – Actif.....	24
9.2.3. Document 3 : Bilan - Passif (avant répartition).....	26
9.2.4. Document 4 : Compte de résultat de l'exercice (en liste).....	27
9.2.5. Document 5 : Compte de résultat de l'exercice (suite).....	28
9.2.6. Document 6 : Immobilisations.....	29
9.2.7. Document 7 : Amortissements.....	30
9.2.8. Document 8 : Provisions inscrites au bilan.....	31
9.2.9. Document 9 : Informations complémentaires.....	32
9.2.10. Document 10 : Renseignements divers.....	32
9.3. Annexes.....	33

9.3.1. Annexe 1 : Tableau de financement - Partie I.	33
9.3.2. Annexe 2 : Tableau de financement - Partie II.....	34
9.4. Correction.	35
9.4.1. Correction du travail 1.....	35
9.4.2. Correction du travail 2.....	35
9.4.3. Correction du travail 3.....	37
9.4.4. Correction du travail 4.....	37

Chapitre 1. RAPPELS.

	N -1	N	Variations
Ressources stables (Capitaux permanents)			
Emplois stables (Immobilisations)			
Fonds de Roulement Net Global			
Actif d'exploitation (Stocks, créances clients, ...)			
Passif d'exploitation (Dettes fournisseurs ABS, ...)			
Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation			
Actif hors exploitation (Créances diverses, ...)			
Passif hors exploitation (Dettes fournisseurs d'immob., ...)			
Besoin en Fonds de Roulement Hors Exploitation			
Trésorerie Active (Disponibilités)			
Trésorerie Passive (Crédits bancaires)			
Trésorerie Nette			

Chapitre 2. PRESCRIPTIONS DU P.C.G. POUR LA PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS.

Article 511-7 du PCG : « *Les documents de synthèse* sont présentés en conformité avec un des systèmes ... l'entité a la possibilité d'adopter le *système développé* correspondant à l'obligation à laquelle elle est soumise L' *annexe* du système développé comprend *un tableau de financement* ».

Le tableau de financement est établi à l'issue des travaux d'inventaire, en même temps que les comptes annuels et les documents de synthèse, dans les 4 mois qui suivent la clôture de l'exercice.

Il est donc *obligatoire* pour les entreprises utilisant le système comptable développé.

Il récapitule pour la période de l'exercice clos :

- *les flux de ressources,*
- *les flux d'emplois,*
- *le solde entre les deux flux :*
 - soit une *ressource nette : amélioration* de l'équilibre financier du bilan,
 - soit un *emploi net : une détérioration* de cet équilibre.

Le Tableau de Financement comprend deux parties :

- **le tableau I**, consacré aux *ressources et aux emplois de l'exercice*. Il fait apparaître la *Variation (+/-) du Fonds de Roulement Net Global*,

- **le tableau II** qui détaille *l'affectation de cette variation* en :

- *Variation du Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation,*
- *Variation du Besoin en Fonds de Roulement Hors Exploitation,*
- *Variation de la Trésorerie Nette.*

NB : *A une ressource nette du tableau I correspond un emploi net dans le tableau II et vice versa.*

Il importe de compléter les différentes rubriques du tableau de financement (T1 et T2) à l'aide d'informations chiffrées, extraites des documents de synthèse produits à la fin de l'exercice comptable, des tableaux de l'annexe et des informations complémentaires fournies.

Chapitre 3. ANALYSE DU TABLEAU DE FINANCEMENT - PARTIE I.

3.1. Objectifs du tableau I.

Objectif du tableau 1 : *Evaluation de la Variation du Fonds de Roulement Net Global.*

Il peut s'agir :

- soit d'un **emploi net**, lorsque les emplois de l'exercice sont supérieurs aux ressources de la période, qui traduit une **détérioration de l'équilibre financier**
- soit d'une **ressource nette**, lorsque les ressources sont supérieures aux emplois et donc d'une **amélioration de la situation financière** de l'entreprise.

3.2. Ressources.

3.2.1. Capacité d'autofinancement de l'exercice (C.A.F.).

a) Origine des informations :

- Tableau de résultat de l'exercice (charges, produits, résultat),
- Tableau des Soldes Intermédiaires de Gestion (E.B.E.),
- Extrait du bilan (passif : résultat de l'exercice),
- Tableaux de l'annexe : immobilisations (n° 2054), amortissements (n° 2055), provisions (n° 2056).

b) Méthodes de calcul (voir cours relatif à la C.A.F.) :

- Soustractive à partir de l'Excédent Brut d'Exploitation (selon PCG) :

$$\text{CAF} = \text{E.B.E.} + \text{Produits encaissables} - \text{Charges décaissables}$$

- Additive à partir du résultat net comptable de l'exercice :

$$\text{CAF} = \text{Résultat net} + \text{Charges calculées} - \text{Produits calculés}$$

3.2.2. Cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles.

a) Origine des informations :

- Compte 775 "**Produits des Cessions d'Eléments d'Actif**" (voir balance, tableau de résultat, tableau des SIG ou informations complémentaires),

- Tableau de résultat :

- Rubrique « **Produits exceptionnels sur opérations en Capital** » :
 - « **Produits des Cessions d'Eléments d'Actif** ».

b) Evaluation des cessions :

Au prix de cession encaissé H.T.

La TVA collectée sur cession ou la TVA à reverser (versement par 1/20^{ème} pour certaines cessions d'immeubles) doit être portée dans les « **Variations Hors Exploitation** » soit « **Variations des autres créditeurs** » du tableau II.

3.2.3. Cessions ou réductions d'immobilisations financières.

a) Cessions de titres immobilisés et de titres de participation (cessions d'immobilisations financières) :

- Compte 775 "**Produits des Cessions d'Eléments d'Actif**" (balance ou tableau de résultat),
- Tableau de résultat :
 - Rubrique « **Produits exceptionnels sur opérations en Capital** »
 - « **Produits des Cessions d'Eléments d'Actif** »

b) Remboursements reçus pendant l'exercice sur prêts accordés à des tiers :

Ils constituent des réductions ou diminutions d'immobilisations financières (voir tableau des immobilisations financières) car ce sont des mouvements Crédit des comptes :

- 267 "Créances rattachées à des participations",
- 274 "Prêts".

sauf les *Intérêts Courus Non Echus (I.C.N.E.) sur prêts et créances immobilisées*, enregistrés dans les comptes 2678, 2688, ou 2768 qui seront portés dans la rubrique « **Variations hors exploitation** » « **Autres débiteurs** » du tableau II.

3.2.4. Augmentation des capitaux propres.

a) Augmentation de capital ou apports :

- Augmentation de capital par **apports nouveaux en numéraire ou en nature** (crédit du compte 101. Capital ...). Déduire éventuellement du montant de l'augmentation de capital, le montant du compte **109 « Actionnaires : capital souscrit non appelé »** figurant à l'Actif du bilan.
 - **Fraction appelée** du prix d'émission des actions nouvelles augmentée des **primes d'émission** portées au crédit du compte **104 « Primes liées au capital social »**.
- NB : Les augmentations de capital par *incorporations de réserves*, qui correspondent à un transfert entre des comptes de capitaux, *ne constituent pas des ressources nouvelles*.

b) Augmentation des autres capitaux propres :

Il s'agit des *subventions d'investissement ou d'équipement reçues pendant l'exercice*.

L'année de l'octroi, la subvention d'équipement reçue doit être inscrite en ressources pour son montant total : montant crédit du Compte **131 « Subventions d'équipement »** et **138 « Autres... »**.

Cependant la rubrique « **subventions d'équipement** » au passif du bilan indique le solde des subventions restant à reprendre en raison du virement au résultat, à la fin de l'exercice, d'une fraction ou quote part de la subvention perçue.

Par conséquent :

$$\begin{aligned} & \textit{subvention d'investissement reçue pendant l'exercice} \\ & = \\ & \textit{montant de la rubrique « subventions d'investissement » + quote part virée au résultat (compte} \\ & \quad \textit{777) pendant l'exercice.} \end{aligned}$$

NB : ne pas prendre les subventions encaissées au cours d'exercices antérieurs.

Remarque :

La fraction de subvention virée au compte de résultat (débit du compte **139 « Subventions d'investissement inscrites au compte de résultat »** et crédit du compte **777 « Quote-part des**

subventions virée au résultat de l'exercice ») doit être soustraite du calcul de la C. A. F. dans la méthode additive car cette opération est assimilée à une reprise comptable (produit calculé) et non à un financement.

3.2.5. Augmentation des dettes financières.

D'après le tableau : Etat des échéances des créances et des dettes (tableau 2057).

Ce sont les mouvements Crédit de l'exercice des comptes 16. Emprunts

Pour les emprunts obligataires, les mouvements portés au débit du compte **169 « Primes de Remboursement des Obligations (PRO)»** (tableau 2055 cadre D) doivent être déduits (actif fictif). En effet, seul le prix d'émission de l'emprunt obligataire est effectivement encaissé.

A la fin de l'année de souscription de l'emprunt, une partie des primes de remboursement est déjà amortie. Il faut donc reconstituer le montant total initial des primes de remboursement :

Montant initial = solde du compte 169 PRO + dotations aux amortissements

Pour les emprunts, il est nécessaire de rechercher les augmentations des rubriques et comptes :

- « 161-Emprunts obligataires convertibles »,
- « 163-Autres emprunts obligataires »,
- « 164-Emprunts et dettes auprès des Etablissements de Crédit »,
- « 167/168-Emprunts et dettes financières divers ».

A déduire :

- les Intérêts Courus Non Echus (I.C.N.E.) sur emprunts (Passif Hors Exploitation),
- les Concours Bancaires Courants (C.B.C.) transférés en Trésorerie Passive.

Rappel : en cas de souscription d'un contrat de crédit bail, la valeur du bien est considérée comme financée par emprunt (voir retraitements du bilan fonctionnel) /

- Actif : valeur d'origine du bien en crédit bail.
- Passif : cumul des amortissements pratiqués et valeur comptable.

3.3. Emplois.

3.3.1. Distributions mises en paiement au cours de l'exercice.

Il s'agit des distributions de dividendes réalisées à partir du résultat de l'exercice bénéficiaire de N-1, mises en paiement au cours de l'exercice N et portées au Crédit du compte **457 "Associés Dividendes à payer"**.

Documents à utiliser :

- tableau d'affectation des résultats de l'exercice N-1 (tableau 2058C),
- ou bilan N – 1 avant et après affectation.

Il est parfois nécessaire de reconstituer la répartition des bénéfices N-1 :

Bénéfice net N – 1
+ Report à nouveau N – 1
= **Bénéfice distribuable**
- dotation à la réserve légale
- dotations aux autres réserves
- report à nouveau N
= **dividendes distribués**

3.3.2. Acquisitions d'immobilisations.

a) Immobilisations incorporelles :

b) Immobilisations corporelles :

Document : tableau des immobilisations de la liasse (tableau 2054) tenu en valeur brute, colonne « augmentation » ou mouvements Débit des comptes d'immobilisations.

Remarques :

- Les *immobilisations en cours* figurent déjà dans les comptes d'immobilisations dès leur entrée dans l'entreprise, à la fin de l'exercice précédent ou au titre de l'exercice actuel.

- Celles de l'exercice précédent ne doivent pas être comptées une deuxième fois, lors de leur achèvement, quand elles sont virées au comptes **20. "Immobilisations incorporelles"** ou **21 "Immobilisations corporelles"**.

- Par conséquent, les mouvements Crédit du compte **23. « Immobilisations en cours »** au début de l'exercice (ou diminutions) doivent être déduits du montant des immobilisations créées et mises en service pendant l'exercice N.

- Le principe est identique pour les compte **237 et 238 « avances et acomptes versés sur commandes d'immobilisations ...»**, versés au cours de l'exercice N – 1 et figurant dans la colonne « diminutions ». Ils sont donc à déduire du coût de l'immobilisation acquise en N.

c) Immobilisations financières :

Il s'agit de reporter les augmentations d'immobilisations financières portées au débit des comptes :

- 261 Titres de participation, ...
- 267 Créances rattachées à des participations, ...
- 271, 272 et 273 Titres immobilisés, ...
- 274 Prêts,
- 275 Dépôts et cautionnements versés,
- 276 Créances immobilisées.

Rappel :

Les Intérêts Courus Non Echus (I.C.N.E.) sur créances et sur prêts doivent être reportés dans les éléments d'actif hors exploitation, rubrique « **Autres Débiteurs** » du tableau II.

3.3.3. Charges à répartir sur plusieurs exercices.

Document utilisé : tableau 2055 (amortissements) cadre D (augmentation).

Il s'agit des **charges transférées** en emploi à l'actif du bilan au cours de l'exercice pour leur montant brut (actif fictif).

Elles apparaissent au Crédit du compte **79. « Transferts de charges (exploitation, financiers, exceptionnels »**) dans le tableau de résultat (voir renvoi) et au débit du compte **481 « Charges à répartir »**.

Remarque :

Le compte **481 « Charges à répartir »** (Actif du bilan : compte de régularisation) indique le solde après amortissement.

Il est donc nécessaire de reconstituer le montant de charges transférées pendant l'exercice.

Donc :

$$\begin{aligned} & \textbf{Montant du transfert de charges} \\ & = \\ & \textbf{solde du compte 481 à l'actif + dotations aux amortissements de l'exercice.} \end{aligned}$$

Ne pas prendre les charges à répartir des exercices antérieurs.

3.3.4. Réduction des capitaux propres.

Retrait d'une partie du capital individuel par un entrepreneur ou remboursement de capital aux associés portés au débit du compte **101 « Capital »**.

Calcul : par comparaison des postes correspondants au passif du bilan N-1 après répartition et du bilan N avant répartition.

3.3.5. Remboursement des dettes financières.

Reporter les montants inscrits au *débit des différents comptes d'emprunts*, pendant l'exercice :

- « 161-Emprunts obligataires convertibles » ;
- « 163-Autres emprunts obligataires » ;
- « 164-Emprunts et dettes auprès des Etablissements de Crédit » ;
- « 167/168-Emprunts et dettes financières divers ».

Document de l'annexe à utiliser : **Etat des échéances des créances et des dettes** (tableau 2057 cadre B).

Ne sont pas concernés ici : les concours bancaires courants et les soldes créditeurs de banque portés en trésorerie passive.

Rappels :

- Les Intérêts Courus Non Echus sur emprunts doivent être retranchés des postes "Emprunts" et reportés dans les variations des "Autres créditeurs" du tableau II.
- Les différentes rubriques du passif du bilan relatives aux emprunts n'indiquent que les soldes de fin d'exercice.
- Il est donc nécessaire de rechercher ou de reconstituer les mouvements de l'exercice à savoir : les remboursements effectués (emplois) et les nouveaux emprunts (ressources).

Exemple :

Extrait du bilan au 1-1-N :

- Emprunts : 2 600 000 € dont 250 000 € d'intérêts **carus**,

Nouvel emprunt en N : 100 000 €.

Bilan au 31-12-N :

- Emprunts : 2 200 000 € dont 180 000 € d'intérêts **carus**.

Quelles sont les conséquences dans le tableau de financement ?

Montant nominal des emprunts hors I.C.N.E. :

- au 01-01-N : $2\,600\,000 - 250\,000 = 2\,350\,000$ €
- au 31-12-N : $2\,200\,000 - 180\,000 = 2\,020\,000$ €

=> Augmentation de dettes financières pendant l'exercice (ressource nouvelle dans T1) =

100 000 € (nouvel emprunt)

=> Remboursement de dettes financières pendant l'exercice (emploi dans T1) =

$$\text{Montant au début de l'exercice} + \text{emprunt} - \text{montant à la fin de l'exercice}$$
$$2\,350\,000 + 100\,000 - 2\,020\,000 = 430\,000 \text{ € (emploi)}$$

=> Variation des autres créditeurs pour les ICNE (diminution de ressource ou besoin dans T2) :

$$250\,000 - 180\,000 = 70\,000 \text{ €}$$

Chapitre 4. ANALYSE DU TABLEAU DE FINANCEMENT - PARTIE II.

4.1. Objectifs du tableau II.

Objectif du tableau 2 : *Affectation de la variation du fonds de roulement net global.*

Il permet de contrôler l'utilisation de la Variation du Fonds de Roulement Net Global au niveau des *comptes de l'actif et du passif d'exploitation, hors exploitation et de la trésorerie* .

Cette deuxième partie du tableau de financement présente, pour chaque poste de l'actif circulant et du passif circulant, la variation réalisée au cours de l'exercice.

Les variations sont calculées par différence entre les **montants bruts** des bilans N et N-1 sans tenir compte des provisions pour dépréciation et **avant répartition** des bénéfices.

Le plus souvent, les valeurs N – 1 sont fournies en montants nets, il est donc nécessaire de retrouver les valeurs brutes en ajoutant les provisions éventuelles à la fin de l'exercice N – 1 ou au début de l'exercice N.

Le tableau II fait apparaître en sens inverse du tableau I soit :

- un emploi net, si les besoins sont supérieurs aux dégagements,
- une ressource nette, si les dégagements sont supérieurs aux besoins.

C'est la conséquence logique de l'application des principes de la partie double :

$$\text{Débit} = \text{Crédit}$$

$$\text{Emplois} = \text{Ressources}$$

$$\text{Variations des emplois} = \text{Variations des ressources}$$

Les variations sont calculées par comparaison des valeurs N et N-1.

4.2. Variations d'exploitation.

4.2.1. Variations des actifs d'exploitation.

Il s'agit des variations portant sur :

- Stocks et en cours (comptes de classe 3) en valeurs brutes,
- Avances et acomptes versés sur commandes d'exploitation (4091),
- Créances clients (411, ...), comptes rattachés (413, ...) et autres créances d'exploitation (44566, 44567,...).

Remarques :

Selon leur nature et les informations disponibles, les Charges Constatées d'Avance doivent être comprises dans les actifs d'exploitation (ou éventuellement hors exploitation).

Les effets escomptés non échus (E.E.N.E.), compris dans les engagements hors bilan, devront être ajoutés aux créances d'exploitation.

Les différences de conversion (latentes ou fictives) doivent être neutralisées afin de ramener les créances à leur valeur d'origine donc :

- compte 4771 Augmentation des créances *à déduire*,
- compte 4761 Diminution des créances *à ajouter*.

Par comparaison des montants N et N-1 on peut constater soit :

- **un besoin en fonds de roulement en cas d'augmentation** des actifs d'exploitation (augmentation du stock, des créances clients),
- **un dégagement de ressources en cas de diminution** des actifs d'exploitation (diminution du stock, des créances clients).

4.2.2. Variations des dettes d'exploitation.

Comptes concernés :

Avances et acomptes reçus sur commandes d'exploitation (cpte 4191)

- Dettes fournisseurs (401, ...), et comptes rattachés (403,...),
- Dettes fiscales d'exploitation (4457 Etat TVA Collectée, 4455 Etat TVA à décaisser, ...),
- Dettes sociales (431 URSSAF, 437 ORGANISMES SOCIAUX, ...).

Les différences de conversion (latentes ou fictives) doivent être neutralisées et les dettes ramenées à leur valeur d'origine :

- compte 4762 Augmentation des dettes *à déduire*,
- compte 4772 Diminution des dettes *à ajouter*.

Selon leur nature et les informations disponibles, les Produits Constatés d'Avance doivent être compris dans les dettes d'exploitation (ou éventuellement hors exploitation).

Par comparaison des montants N et N-1 apparaît :

- soit un **dégagement de ressources en cas d'augmentation** des passifs d'exploitation (augmentation des dettes fournisseurs ou des dettes sociales),
- soit un **besoin en fonds de roulement cas de diminution** des passifs d'exploitation (diminution des dettes fournisseurs ou des dettes sociales).

4.2.3. Variation du Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation (B.F.R.E.).

La différence entre besoins en fonds de roulement et dégagements de ressources au niveau de l'exploitation met en évidence la variation du Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation.

4.3. Variations hors exploitation.

4.3.1. Variations des autres débiteurs.

Sont compris dans cette rubrique :

- les comptes de 50. Valeurs Mobilières de Placement,
- le compte 45621 Actionnaires Capital souscrit appelé non versé,
- les créances diverses (comptes 462 Créances sur cessions d'immobilisations, 465 Créances sur cessions de VMP et 467 Débiteurs divers),
- les intérêts courus on échus sur prêts et créances immobilisées (comptes 2688, 27488 et 2768),
- les charges constatées d'avance ayant un caractère hors exploitation,
- les éventuels écarts de conversion.

4.3.2. Variations des autres créditeurs.

Il s'agit :

- des comptes courants d'associés, pour leur partie non durable,
- des intérêts courus non échus sur emprunts (compte 1688),
- des dettes fiscales sur les bénéficiaires (444 Impôts sur les sociétés),
- des fournisseurs d'immobilisations (404) et comptes rattachés (405),
- des autres dettes diverses hors exploitation (comptes 464 dettes sur acquisitions de VMP et 467 Crédeurs divers),
- les produits constatés d'avance ayant un caractère hors exploitation,
- les éventuels écarts de conversion.

Remarque :

La présentation du bilan selon le système développé facilite la distinction des éléments d'exploitation et hors exploitation. Dans ce système, le tableau de financement est présenté en annexe.

Cette distinction n'existe pas dans le système de base.

4.3.3. Variation du Besoin en Fonds de Roulement Hors Exploitation (B.F.R.H.E.).

La différence entre besoins et dégagements de ressources hors exploitation met en évidence la variation du Besoin en Fonds de Roulement Hors Exploitation.

4.3.4. Variation du Besoin en Fonds de Roulement (B.F.R.).

Le cumul des variations du Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation (**B.F.R.E.**) et du Besoin en Fonds de Roulement Hors Exploitation (**B.F.R.H.E.**) constitue la variation totale du Besoin en Fonds de Roulement (**B.F.R.**).

4.4. Variations de trésorerie.

4.4.1. Variations des disponibilités.

Comptes :

- caisse,
- banque,
- chèques postaux.

4.4.2. Variations des Concours Bancaires Courants et des Soldes Crédeurs de Banques.

Comptes :

- 519 Concours Bancaires Courants, Soldes crédeurs de banque... compris dans les dettes financières auprès des établissements de crédit,
- Effets Escomptés Non Echus (E.E.N.E.).

4.4.3. Variation de trésorerie.

Il s'agit de la variation de la Trésorerie Nette (**T.N.**) constatée pendant l'exercice.

4.5. Vérification des équilibres.

La variation du F.R.N.G. calculée dans le tableau II *est égale mais de sens contraire*, à celle déterminée dans le tableau I.

Rappels : dans le bilan fonctionnel :

$$\text{F.R.N.G.} = \text{Ressources stables} - \text{Emplois stables}$$

$$\text{F.R.N.G.} = \text{B.F.R.E.} + \text{B.F.R.H.E.} + \text{T.N.}$$

La variation du F.R.N.G. correspond à la différence entre :

- le montant du F.R.N.G. à la clôture de l'exercice,
- et le montant du F.R.N.G. à l'ouverture de l'exercice.

Dans le tableau de financement :

$$\text{Variation du F.R.N.G.} = \text{Variation des Ressources} - \text{Variations des Emplois stables}$$

$$\text{Variation du F.R.N.G.} = \text{Variation du B.F.R.E.} + \text{Variation du B.F.R.H.E.} + \text{Variation de la T.N.}$$

Chapitre 5. MODELES DE TABLEAUX DE FINANCEMENT.

5.1. Tableau I.

EMPLOIS		RESSOURCES	
Distribution mise en paiement au cours 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		- incorporelles	
Immobilisations financières		- corporelles	
Charges à répartir sur plusieurs exercices (a)		Cessions ou réductions d'immobilisations financières	
Réduction des capitaux propres (réduction de capital, retraits)		Augmentation des capitaux propres :	
		Augmentation de capital ou apports	
		Augmentation des autres capitaux propres	
Remboursements de dettes financières (b)		Augmentation des dettes financières (b) (c)	
Total des emplois		Total des ressources	
Variation du fonds de roulement net global (ressource nette)		Variation du fonds de roulement net global (emploi net)	
(a) Montant brut transféré au cours de l'exercice.			
(b) Sauf concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques.			
(c) Hors primes de remboursement des obligations			

Chapitre 6. COMMENTAIRES SUR LE TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE.

1°) Sur les ressources :

- la capacité d'autofinancement est-elle importante ?
- des apports nouveaux ont-ils été réalisés ?
- l'entreprise a-t-elle eu recours à l'endettement ?
- ...

2°) Sur les emplois :

- l'entreprise a-t-elle réalisé des investissements pendant l'exercice ?
- quelle part de bénéfice a-t-elle distribué ?
- les remboursements d'emprunts sont-ils importants ?
- ...

3°) Comment évolue le Besoin en Fonds de Roulement ?

- évolution des stocks ?
- évolution des créances clients ?
- évolution des dettes fournisseurs ?
- ...

4°) Quelles sont les conséquences sur la trésorerie ?

- dégradation ?
- amélioration ?

5°) Quelles propositions de solutions pour l'avenir ?

- pour les ressources ?
- pour les emplois ?
- pour le B.F.R. ?
- pour la trésorerie ?
- ...

Chapitre 7. SYNTHÈSE.

7.1. Tableau I.

$$\begin{aligned} & \text{Variation du Fonds de Roulement net Global} \\ & = \\ & \text{Variation des Ressources Stables - Variation des Emplois Stables} \\ & \\ & \text{Variation des Ressources Stables} < \text{Variation des Emplois Stables} \\ & = \\ & \text{Emploi Net} \\ & \\ & \text{Variation des Ressources Stables} > \text{Variation des Emplois Stables} \\ & = \\ & \text{Ressource Nette} \end{aligned}$$

RESSOURCES	
Ressources obtenues par l'augmentation des postes du passif	Origine de ces ressources
• Capacité d'autofinancement	• Calcul à partir de l'E.BE. ou du résultat de l'exercice.
• Augmentation des capitaux propres	• Augmentation de capital par apports nouveaux ; • Obtention d'une subvention d'investissement.
• Augmentation des dettes financières	• Nouvel emprunt.
Ressources obtenues par la diminution des postes de l'actif	Origine de ces ressources
• Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	• Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles.
• Réduction des immobilisations financières	• Remboursement d'un prêt.

EMPL OIS	
Emplois obtenus par l'augmentation des postes de l'actif	Origine de ces emplois
• Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé	• Investissements réalisés pendant la durée de l'exercice comptable.
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	• Volonté d'étaler certaines charges nouvelles sur plusieurs exercices comptables.
Emplois obtenus par la diminution des postes du passif	Origine de ces emplois
• Distribution mise en paiement au cours de l'exercice	• Part du résultat de l'exercice précédent mise en paiement au cours de l'exercice.
• Réduction des capitaux propres	• Réductions de capital ; • Retraits.
• Remboursement de dettes financières	• Remboursement d'emprunts au cours de l'exercice.

7.2. Tableau II.

Variation du Fonds de Roulement net Global

=

Variation de l'Actif Circulant - Variation du Passif Circulant

BESOINS

=

Augmentation des postes de l'actif circulant ou Diminution des postes du passif circulant

DEGAGEMENTS

=

Diminution des postes de l'actif circulant ou Augmentation des postes du passif circulant

Besoins < Dégagements => Variation positive => Ressource Nette

Besoins > Dégagements => Variation négative => Emploi Net

Chapitre 8. APPLICATION 01.

8.1. Enoncé et travail à faire.

Vous disposez des informations suivantes sur l'entreprise SOLICO :

- Document 1 : Balance après inventaire et après virement du résultat ;
- Document 2 : Annexe des immobilisations ;
- Document 3 : Annexe des amortissements ;
- Document 4 : Annexe des provisions ;
- Document 5 : Détails de certains postes ;
- Document 6 : Autres renseignements.

TRAVAIL A FAIRE :

Etablir le tableau de financement pour l'exercice N à partir des annexes suivantes :

- Annexe 1 : Tableau de financement – Partie I ;
- Annexe 2 : Tableau de financement – Partie II.

8.2. Documents.

8.2.1. Document 1 : Balance après inventaire et après virement au résultat.

Comptes	Soldes au 31/12/N		Soldes au 31/12/N-1	
	Débiteur	Créditeur	Débiteur	Créditeur
101 Capital.....		1 600 000		1 500 000
106 Réserves.....		700 000		250 000
120 Résultat de l'exercice.....		473 125		801 500
151 Provisions pour risques.....		150 000		200 000
164 Emprunts auprès des établissements de crédit.....		200 000		120 000
20 Immobilisations incorporelles.....	150 000		100 000	
21 Immobilisations corporelles.....	800 500		700 000	
27 Autres immobilisations financières.....	630 500		540 500	
281 Amortissements des immobilisations corporelles.....		140 000		120 000
297 Provisions pour dépréciation des autres immobilisations financières.....		80 000		90 000
37 Stocks de marchandises.....	695 000		875 000	
397 Provisions pour dépréciation des stocks.....		50 000		70 000
40 Fournisseurs et comptes rattachés.....		600 000		750 000
404 Fournisseurs d'immobilisations.....		45 000		30 500
4091 Fournisseurs, avances et acomptes versés sur commandes.....	120 000		180 000	
41 Clients et comptes rattachés.....	600 000		750 000	
4191 Clients, avances et acomptes reçus sur commandes.....		50 000		40 000
43 Sécurité sociale.....		120 500		130 000
481 Charges à répartir sur plusieurs exercices.....	140 625			
486 Charges constatées d'avance.....	235 000		353 000	
487 Produits constatés d'avance.....		110 000		195 500
491 Provisions pour dépréciation des comptes de clients.....		55 000		108 500
50 Valeurs mobilières de placement.....	375 500		425 000	
512 Banque.....	663 500		523 500	
590 Provisions pour dépréciation des VMP.....		37 000		41 000
Totaux.....	4 410 625	4 410 625	4 447 000	4 447 000

8.2.2. Document 2 : Annexe des immobilisations.

Immobilisations	Au 31/12/N-1	Acquisitions	Cessions	Au 31/12/N
Incorporelles.....	100 000	150 000	100 000	150 000
Corporelles.....	700 000	350 500	250 000	800 500
Financières.....	540 500	200 000	110 000	630 500
Totaux.....	1 340 500	700 500	460 000	1 581 000

8.2.3. Document 3 : Annexe des amortissements.

Eléments	Au 31/12/N-1	+	-	Au 31/12/N
Immobilisations corporelles.....	120 000	120 500	100 500	140 000
Charges à répartir.....	0	56 375	0	56 375
Totaux.....	120 000	176 875	100 500	196 375

8.2.4. Document 4 : Annexe des provisions.

Eléments	Au 31/12/N-1	Dotations	Reprises	Au 31/12/N
Pour risques.....	200 000	0	50 000	150 000
Immobilisations financières.....	90 000	15 000	25 000	80 000
Marchandises.....	70 000	0	20 000	50 000
Clients.....	108 500	20 000	73 500	55 000
V.M.P.....	41 000	30 000	34 000	37 000
Totaux.....	509 500	65 000	202 500	372 000

8.2.5. Document 5 : Détail de certains postes.

Postes	Valeur au 31/12/N-1	Valeur au 31/12/N
Charges constatées d'avance :		
• Exploitation.....	211 800	141 000
• Hors exploitation.....	141 200	94 000
Produits constatés d'avance :		
• Exploitation.....	136 850	77 000
• Hors exploitation.....	58 650	33 000

8.2.6. Document 6 : Autres renseignements.

Autres renseignements	
• Le résultat de l'exercice N-1 a été réparti de la façon suivante :	
– Réserves.....	450 000
– Dividendes.....	351 500
• Le prix de cession des immobilisations est le suivant :	
– Incorporelles.....	150 000
– Corporelles.....	185 000
– Financières.....	90 000
• Un nouvel emprunt à long terme de 100 000 € a été souscrit au cours de l'exercice N.	
• Il n'existe aucun découvert bancaire.	

8.3. Annexes.

8.3.1. Annexe 1 : Tableau de financement - Partie I.

EMPLOIS		RESSOURCES	
Distribution mise en paiement au cours de l'exercice		Capacité d'auto-financement 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		- incorporelles	
Immobilisations financières		- corporelles	
Charges à répartir sur plusieurs exercices (a)		Cessions ou réductions d'immobilisations financières	
Réduction des capitaux propres		Augmentation des capitaux propres :	
(réduction de capital, retraites)		Augmentation de capital ou apports	
		Augmentation des autres capitaux propres	
Remboursements de dettes financières (b)		Augmentation des dettes financières (b) (c)	
Total des emplois		Total des ressources	
Variation du fonds de roulement net global		Variation du fonds de roulement net global	
(ressource nette)		(emploi net)	
(a) Montant brut transféré au cours de l'exercice.			
(b) Sauf concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques.			
(c) Hors primes de remboursement des obligations			

8.3.2. Annexe 2 : Tableau de financement - Partie II.

Variation du fonds de roulement net global	Exercice N		
	Besoin 1	Dégagement 2	Solde 2 - 1
VARIATION « EXPLOITATION »			
Variation des actifs d'exploitation :			
Stocks et en-cours.....			
Avances et acomptes versés sur commandes.....			
Créances Clients, Comptes rattachés et autres créances d'exploitation (a).....			
Variation des actifs d'exploitation :			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours....			
Dettes Fournisseurs, Comptes rattachés et autres dettes d'exploitation (b).....			
Totaux			
A. Variation nette « Exploitation » (c).....			
VARIATION « HORS EXPLOITATION »			
Variation des autres débiteurs (a) (d).....			
Variation des autres créditeurs (b).....			
Totaux			
B. Variation nette « Hors exploitation » (c).....			
Total A + B			
Besoins de l'exercice en fonds de roulement..... ou Dégagement net de fonds de roulement dans l'exercice.....			
VARIATION « TRESORERIE »			
Variation des disponibilités.....			
Variation des concours bancaires courants et soldes crédeurs de banques.....			
Totaux			
C. Variation nette « Trésorerie » (c).....			
Variation du fonds de roulement net global (Total A + B + C)			
Emploi net..... ou Ressource nette.....			
(a) Y compris charges constatées d'avance selon leur affectation à l'exploitation ou non. (b) Y compris produits constatés d'avance selon leur affectation à l'exploitation ou non. (c) Les montants sont assortis du signe (+) lorsque les dégagements l'emportent sur les besoins et du signe (-) dans le cas contraire. (d) Y compris valeurs mobilières de placement.			

8.4. Correction.

8.4.1. Correction de l'annexe 1.

EMPLOIS		RESSOURCES	
Distributions mises en paiement au cours de l'exercice	351 500	Capacité d'auto-financement de l'exercice	447 000
Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé :		Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé :	
Immobilisations incorporelles	150 000	Cessions d'immobilisations :	
Immobilisations corporelles	350 500	- Incorporelles	150 000
Immobilisations financières	200 000	- Corporelles	185 000
Charges à répartir sur plusieurs exercices (a)	197 000	Cessions ou réductions d'immobilisations financières	90 000
Réduction des capitaux propres		Augmentation des capitaux propres :	
(réduction de capital, retraites)		Augmentation de capital ou apports	100 000
Remboursement de dettes financières (b)	20 000	Augmentation des autres capitaux propres	
		Augmentation des dettes financières (b) (c)	100 000
Total des emplois	1 269 000	Total des ressources	1 072 000
Variation du fonds de roulement net global (ressource nette)		Variation du fonds de roulement net global (emploi net)	197 000
(a) Montant brut transféré au cours de l'exercice			
(b) Sauf concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques			
(c) Hors primes de remboursement des obligations			

8.4.2. Correction de l'annexe 2.

Variation du fonds de roulement net global	Exercice N		
	Besoins 1	Dégagements 2	Solde 2 - 1
Variations "Exploitation"			
Variations des actifs d'exploitation :			
Stocks et en-cours		180 000	
Avances et acomptes versés sur commandes d'exploitation		60 000	
Créances clients, comptes rattachés et autres créances d'exploitation (a) ...		220 800	
Variations des dettes d'exploitation :			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		10 000	
Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes d'exploitation (b) ...	219 350		
Totaux	219 350	470 800	
A. Variation nette "Exploitation" (c)			251 450
Variations "Hors exploitation"			
Variations des autres débiteurs (a) (d)		96 700	
Variations des autres créditeurs (b)	11 150		
Totaux	11 150	96 700	
B. Variation nette "Hors exploitation" (c)			85 550
Total A + B			
Besoins de l'exercice en fonds de roulement			
ou			
Dégagement net de fonds de roulement dans l'exercice			337 000
Variations "Trésorerie" :			
Variations des disponibilités	140 000		
Variations des concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques ...			
Totaux	140 000		
C. Variation nette "Trésorerie" (c)			-140 000
Variation du fonds de roulement net global (Total A + B + C)			
Emploi net			
ou			
Ressource nette			197 000
(a) Y compris charges constatées d'avance selon leur affectation à l'exploitation ou non.			
(b) Y compris produits constatés d'avance selon leur affectation à l'exploitation ou non.			
(c) Les montants sont assortis du signe (+) lorsque les dégagements l'emportent sur les besoins, et du signe (-) dans le cas contraire.			
(d) Y compris valeurs mobilières de placement.			

Chapitre 9. APPLICATION 02.

9.1. Enoncé et travail à faire.

Vous disposez des informations suivantes sur la **S.A. NALIDA** :

- Document 1 : Informations relatives au financement ;
- Document 2 : Bilan actif ;
- Document 3 : Bilan passif (avant répartition) ;
- Document 4 : Compte de résultat de l'exercice (en liste) ;
- Document 5 : Compte de résultat de l'exercice (suite) ;
- Document 6 : Immobilisations ;
- Document 7 : Amortissements ;
- Document 8 : Provisions inscrites au bilan ;
- Document 9 : Informations complémentaires ;
- Document 10 : Renseignements divers.

TRAVAIL A FAIRE :

1°) Préciser l'intérêt des notions d'Excédent Brut d'Exploitation et de Capacité d'Autofinancement.

2°) Etablir le tableau de financement pour l'exercice N à partir des annexes suivantes :

- Annexe 1 : Tableau de financement – Partie I ;
- Annexe 2 : Tableau de financement – Partie II.

3°) Après avoir défini la notion d'Excédent de Trésorerie d'Exploitation et précisé son intérêt, opérer son calcul par la méthode directe.

4°) A partir des résultats obtenus dans les questions précédentes, faire un bref commentaire de la situation de la société en vous appuyant sur les critères de rentabilité et de trésorerie.

9.2. Documents.

9.2.1. Document 1 : Informations relatives au financement.

1 - Emprunt obligataire :

La **S.A. NALIDA** a émis en **octobre N** un emprunt obligataire présentant les caractéristiques suivantes :

- Nombre d'obligations émises : 6 000 ;
- Valeur nominale : 1 200 € ;
- Emission au pair ;
- Taux nominal : 8 % ;
- Date de jouissance : 1er octobre N ;
- Clôture des souscriptions : 31 octobre N ;
- Echéance des coupons : 1er octobre de chaque année ;
- Remboursement "in fine" en octobre N+5 au taux de 110 %.

Les banques, garantissant le placement des obligations, ont prélevé une commission de 25 € hors taxes par titre.

La société a choisi d'amortir les primes de remboursement sur la durée de l'emprunt.

Les frais d'émission seront amortis dès l'année d'émission de l'emprunt par fractions égales, sans l'application du prorata, sur 5 exercices, soit la durée de l'emprunt.

2 - Augmentations de capital :

Au début de l'exercice N, le capital de la **S.A. NALIDA** était composé de 24 000 actions d'une valeur nominale de 500 €.

Elle a procédé durant l'exercice N à plusieurs augmentations de capital dans les conditions suivantes, tout en maintenant la valeur nominale des actions à 500 €.

a) Le 1er mars N, 1 000 actions ont été émises en raison de l'incorporation au capital de la créance d'un fournisseur de matériels d'un montant de 1 200 000 €.

b) Le 1er avril N, une double augmentation simultanée a été réalisée :

- incorporation au capital de l'intégralité de la prime d'émission consécutive à l'opération du 1er mars N et d'une partie des réserves facultatives. Il a été distribué une action gratuite pour 5 anciennes ;
- émission de 6 000 actions de numéraire au prix de 900 €, libérées de moitié à la souscription.

Les actions remises au fournisseur ont participé à cette double augmentation avec les mêmes droits que les actions anciennes.

9.2.2. Document 2 : Bilan – Actif.

Désignation de l'entreprise : S.A. NALIDA		Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois * 12						
Adresse de l'entreprise Route de la Cache – 19000 TULLE		Durée de l'exercice précédent * 12						
Numéro SIRET * 2 3 4 2 6 7 9 6 4 0 0 0 1 4		Code APE A 5 1 2						
		Exercice N clos le 31/12/200N						
		N-1 31/12/200N-1						
		Brut 1	Amortissements, provisions 2	Net 3	Net 4			
Capital souscrit non appelé (I)		AA	1 500 000	1 500 000				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement *	AB	96 000	AC 19 000	77 000			
	Frais de recherche et développement *	AD	415 000	AE	148 000	267 000	27 000	
	Concessions, brevets et droits similaires	AF	325 000	AG	78 000	247 000	194 000	
	Fonds commercial (1)	AH	803 000	AI		803 000	803 000	
	Autres immobilisations incorporelles	AJ		AK				
	Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL		AM				
ACTIF IMMOBILISE * IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains	AN	925 000	AO		925 000	328 000	
	Constructions	AP	13 420 000	AQ	3 452 000	9 968 000	4 897 000	
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR	54 713 000	AS	38 251 000	16 462 000	9 182 000	
	Autres immobilisations corporelles	AT	7 944 000	AU	4 535 000	3 409 000	3 373 000	
	Immobilisations en cours	AV	425 000	AW		425 000	230 000	
	Avances et acomptes	AX	340 000	AY		340 000	118 000	
	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS	1 253 000	CT		1 253 000	1 025 000	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	Autres participations	CU		CV				
	Créances rattachées à des participations	BB		BC				
	Autres titres immobilisés	BD	187 000	BE	25 000	162 000	202 000	
	Prêts	BF	2 205 000	BG		2 205 000	1 910 000	
	Autres immobilisations financières *	BH	65 000	BI		65 000	43 000	
TOTAL (II)	BJ	83 116 000	BK	46 508 000	36 608 000	22 332 000		
ACTIF CIRCULANT	STOCKS *	Matières premières, approvisionnements	BL	37 342 000	BM		37 242 000	22 214 000
		En cours de production de biens	BN	3 025 000	BO		3 025 000	2 812 000
		En cours de production de services	BP		BQ			
	CREANCES	Produits intermédiaires et finis	BR	13 618 000	BS	194 000	13 424 000	6 526 000
		Marchandises	BT		BU			
	DIVERS	Avances et acomptes versés sur commandes	BV	2 463 000	BW		2 463 000	2 718 000
Clients et comptes rattachés (3)*		BX	118 542 000	BY	11 454 000	107 088 000	72 013 000	
Autres créances (3)		BZ	12 349 000	CA		12 349 000	14 975 000	
Comptes de régularisation	Capital souscrit et appelé, non versé	CB		CC				
	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres)	CD	5 078 000	CE	243 000	4 835 000	1 213 000	
	Disponibilités	CF	1 717 000	CG		1 717 000	1 615 000	
	Charges constatées d'avance (3)*	CH	2 425 000	CI		2 425 000	1 911 000	
	TOTAL (III)	CJ	196 559 000	CK	11 891 000	184 668 000	125 997 000	
TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)	Charges à répartir sur plusieurs exercices * (IV)	CL	2 935 000			2 935 000	3 365 000	
	Primes de remboursement des obligations (V)	CM	684 000			684 000		
	Ecart de conversion actif * (VI)	CN	1 810 000			1 810 000	945 000	
	TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)	CO	286 604 000	IA	58 399 000	228 205 000	152 639 000	
Retenues : (1) Dont doit au bail :			(2) Part à moins d'un an des immobilisations financières nettes : CP		(3) Part à plus d'un an : CR			
Clause de réserve de propriété : *	Immobilisations :		Stocks :		Créances :			

9.2.3. Document 3 : Bilan - Passif (avant répartition).

Désignation de l'entreprise S.A. NALIDA		Exercice N	Exercice N - 1		
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1)* (Dont versé :)	DA	18 000 000	12 000 000	
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	DB	2 400 000		
	Écarts de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence <input type="checkbox"/> EK)	DC			
	Réserve légale (3)	DD	1 200 000	1 180 000	
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE			
	Réserves réglementées (3)* (Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours <input type="checkbox"/> BI)	DF	1 621 000	1 621 000	
	Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'œuvres originales d'artistes vivants * <input type="checkbox"/> EJ)	DG	10 852 000	12 252 000	
	Report à nouveau	DH	8 000	- 419 000	
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI	11 749 000	1 987 000	
	Subventions d'investissement	DJ	6 220 000		
	Provisions réglementées *	DK	1 665 000	1 754 000	
	TOTAL (I)	DL	53 715 000	30 375 000	
Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs	DM			
	Avances conditionnées	DN			
	TOTAL (II)	DO			
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques	DP	3 723 000	2 514 000	
	Provisions pour charges	DQ	80 000		
	TOTAL (III)	DR	3 803 000	2 514 000	
DETTES (C)	Emprunts obligataires convertibles	DS			
	Autres emprunts obligataires	DT	8 064 000		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	54 865 000	39 628 000	
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs <input type="checkbox"/> EI)	DV	11 007 000	7 031 000	
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW	68 000	117 000	
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	81 325 000	60 126 000	
	Dettes fiscales et sociales	DY	10 655 000	7 347 000	
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ	1 354 000	118 000	
	Autres dettes	EA	2 251 000	4 728 000	
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)	EB	163 000	41 000	
TOTAL (IV)	EC	169 752 000	119 136 000		
Écarts de conversion passif *	(V)	ED	935 000	614 000	
TOTAL GÉNÉRAL (I à V)	EE	228 205 000	152 639 000		
RENVIS	(1) Écart de réévaluation incorporé au capital	IB			
	(2) Dont {	Réserve spéciale de réévaluation (1959)	IC		
		Écart de réévaluation libre	ID		
		Réserve de réévaluation (1976)	IE		
	(3) Dont réserve spéciale des plus-values à long terme *	EF			
	(4) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	EG			
(5) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP	EH	42 435 000	26 183 000		

9.2.4. Document 4 : Compte de résultat de l'exercice (en liste).



N° 10167 * 08

3

COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (En liste)

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

D.G.I. N° 2052 4
(2004)

		Exercice N				Exercice (N-1)			
		France		Exportations et livraisons intracomunitaires			Total		
Désignation de l'entreprise : S.A. NALIDA									
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises *	FA		FB		FC			
	Production vendue	{ biens * services *	FD	306 487 000	FE	51 646 000	FF	358 133 000	
			FG	38 524 000	FH		FI	38 524 000	
	Chiffres d'affaires nets *	FJ		FK		FL	396 657 000		
	Production stockée *					FM	7 305 000		
	Production immobilisée *					FN	45 000		
	Subventions d'exploitation					FO	69 000		
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges * (9)					FP	3 568 000		
	Autres produits (1) (11)					FQ	182 000		
	Total des produits d'exploitation (2) (I)						FR	407 826 000	
CHARGES D'EXPLOITATION	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	274 686 000	
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*						FV	- 15 128 000	
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis)*						FW	54 798 000	
	Impôts, taxes et versements assimilés *						FX	2 895 000	
	Salaires et traitements *						FY	29 269 000	
	Charges sociales (10)						FZ	11 648 000	
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immobilisations { - dotations aux amortissements * - dotations aux provisions *						GA	14 616 000
								GB	
								GC	9 941 000
	Sur actif circulant : dotations aux provisions *						GD	1 850 000	
	Autres charges (12)						GE	120 000	
Total des charges d'exploitation (4) (II)						GF	384 695 000		
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION II - III						GG	23 131 000		
GAINS et pertes	Bénéfice attribué ou perte transférée * (III)						GH		
	Perte supportée ou bénéfice transféré * (IV)						GI		
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)						GJ	205 000	
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)						GK	145 000	
	Autres intérêts et produits assimilés (5)						GL	64 000	
	Reprises sur provisions et transferts de charges						GM	2 313 000	
	Différences positives de change						GN	31 000	
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement						GO		
Total des produits financiers (V)						GP	2 758 000		
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions *						GQ	2 185 000	
	Intérêts et charges assimilées (6)						GR	8 133 000	
	Différences négatives de change						GS	172 000	
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement						GT		
Total des charges financières (VI)						GU	10 490 000		
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)						GV	- 7 732 000		
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)						GW	15 399 000		

9.2.5. Document 5 : Compte de résultat de l'exercice (suite).

Désignation de l'entreprise <u>S.A. NALIDA</u>			Exercice N	Exercice N - 1	
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA	425 000		
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *	HB	5 592 000		
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC	615 000		
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)	HD	6 632 000		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)	HE	645 000		
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *	HF	3 875 000		
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	HG	526 000		
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH	5 046 000		
4 – RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII – VIII)		HI	1 586 000		
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	(IX) HJ	1 572 000			
Impôts sur les bénéfices *	(X) HK	3 664 000			
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		HL	417 216 000		
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		HM	405 467 000		
5 – BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits – total des charges)		HN	11 749 000		
REVENUS	(1) Dont produits nets partiels sur opérations à long terme	HO			
	(2) Dont {	produits de locations immobilières	HY		
		produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IG		
	(3) Dont {	– Crédit-bail mobilier *	HP	7 863 000	
		– Crédit-bail immobilier	HQ		
	(4) Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IH			
	(5) Dont produits concernant les entreprises liées	IJ			
	(6) Dont intérêts concernant les entreprises liées	IK			
	(6bis) Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art. 238 bis du C.G.I.)	HX			
	(9) Dont transferts de charges	A1			
	(10) Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13)	A2			
	(11) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)	A3			
	(12) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)	A4			
(13) Dont primes et cotisations complémentaires personnelles : facultatives A6 obligatoires A9					
(7) Détail des produits et charges exceptionnels (Si ce cadre est insuffisant, joindre un état du même modèle) :			Exercice N		
			Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels	
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés			3 875 000		
Produits des cessions d'immobilisations financières				48 000	
Produits des cessions d'immobilisations corporelles				4 264 000	
Quote-part des subventions d'investissement virée au résultat de l'exercice				1 280 000	
(8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :			Exercice N		
			Charges antérieures	Produits antérieurs	

9.2.6. Document 6 : Immobilisations.



N° 10109 * 08
Formulaire obligatoire
(article 53 A du Code
général des impôts)

5

IMMOBILISATIONS

D.G.I. N° 2054 4
(2004)

Désignation de l'entreprise		S.A. NALIDA				
CADRE A	IMMOBILISATIONS	Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	Augmentations			
			Consécutives à une réévaluation pratiquée au cours de l'exercice ou résultant d'une mise en équivalence	Acquisitions, créations, apports et virements de poste à poste		
INCORP.	Frais d'établissement, de recherche et de développement	KA	375 000	KB	454 000	
	TOTAL I					
	Autres postes d'immobilisations incorporelles	KD	1 045 000	KE	83 000	
	TOTAL II					
CORP.	Terrains	KG	328 000	KH	597 000	
	Constructions	Sur sol propre	KJ	7 835 000	KK	5 585 000
		Sur sol d'autrui	KM		KN	
		Installations générales, agencements et aménagements des constructions *	KP		KQ	
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	KS	46 795 000	KT	22 432 000	
	Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers *	KV		KW	
		Matériel de transport *	KY	4 220 000	KZ	1 178 000
		Matériel de bureau et informatique, mobilier	LB	2 652 000	LC	250 000
		Emballages récupérables et divers *	LE		LF	
	Immobilisations corporelles en cours	IH	230 000	IJ	425 000	
	Avances et acomptes	LK	118 000	LL	340 000	
	TOTAL III	LN	62 178 000	LO	30 807 000	
FINANCIERES	Participations évaluées par mise en équivalence	8G	1 025 000	8M	228 000	
	Autres participations	8U		8V		
	Autres titres immobilisés	IP	223 000	IR		
	Prêts et autres immobilisations financières	IT	1 953 000	IU	752 000	
	TOTAL IV	IQ	3 201 000	IR	980 000	
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)		OG	66 799 000	OH	32 324 000	
CADRE B	IMMOBILISATIONS	Diminutions		Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice	Revalorisation légale ou évaluation par mise en équivalence	
		par virement de poste à poste	par cessions à des tiers ou mises hors service ou résultant d'une mise en équivalence			
INCORP.	Frais d'établissement, de recherche et de développement		II	IU	511 000	
	TOTAL I	318 000		IW		
	Autres postes d'immobilisations incorporelles		IV	IW	1 128 000	
	TOTAL II					
CORP.	Terrains		IX	IY	925 000	
	Constructions	Sur sol propre		MA	MB	13 420 000
		Sur sol d'autrui		MD	ME	
		Inst. gales, agenc. et am. des constructions		MG	MH	
	Installations techniques, matériel et outillage industriels		MJ	14 514 000	MK	54 713 000
	Autres immobilisations corporelles	Inst. gales, agenc. aménagements divers		MM	MN	
		Matériel de transport		MP	356 000	MQ
		Matériel de bureau et informatique, mobilier		MS	MT	2 902 000
		Emballages récupérables et divers *		MV	MW	
	Immobilisations corporelles en cours	MY	230 000	NZ	NA	425 000
	Avances et acomptes	NC	118 000	ND	NE	340 000
	TOTAL III	NG	348 000	14 870 000	NH	77 767 000
FINANCIERES	Participations évaluées par mise en équivalence		OU	OV	1 253 000	
	Autres participations		OX	OY		
	Autres titres immobilisés		ZB	36 000	ZC	187 000
	Prêts et autres immobilisations financières		ZE	435 000	ZF	2 270 000
	TOTAL IV	NJ	471 000	NK	3 710 000	
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)		OK	666 000	OL	83 116 000	

9.2.7. Document 7 : Amortissements.

Désignation de l'entreprise <u>S.A. NALIDA</u>						
CADRE A		SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE*				
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES		Montant des amortissements au début de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : amortissements afférents aux éléments sortis de l'actif et reprises	Montant des amortissements à la fin de l'exercice	
Frais d'établissement de recherche et de développement TOTAL I		PA 348 000	PB 137 000	PC 318 000	PD	167 000
Autres immobilisations incorporelles TOTAL II		PE 48 000	PF 30 000	PG	PH	78 000
Terrains		PI	PJ	PK	PL	
Constructions	Sur sol propre	PM 2 938 000	PN 514 000	PO	PQ	3 452 000
	Sur sol d'autrui	PR	PS	PT	PU	
	Inst. générales, agencements et aménagements des constructions	PV	PW	PX	PY	
Installations techniques, matériel et outillage industriels		PZ 3 761 300 000	QA 11 451 000	QB 10 813 000	QC	38 251 000
Autres immobilisations	Inst. générales, agencements, aménagements divers	QD	QE	QF	QG	
	Matériel de transport	QH 2 149 000	QI 770 000	QJ 218 000	QK	2 701 000
corporelles	Matériel de bureau et informatique, mobilier	QL 1 350 000	QM 484 000	QN	QO	1 834 000
	Emballages récupérables et divers	QP	QR	QS	QT	
	TOTAL III	QU 44 050 000	QV 13 219 000	QW 11 031 000	QX	46 238 000
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)		RN 44 446 000	RP 13 386 000	RQ 11 349 000	RR	46 483 000
CADRE B			VENTILATION DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE*		CADRE C	
Immobilisations amortissables	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels	Dotations		Reprises
Frais établissement et recherche TOTAL I	QY 137 000	ZJ	ZK	ZL	ZM	
Immob. incorporelles TOTAL II	QZ 30 000	ZN	ZP	ZR 8 450	ZS	
Terrains	RA	RB	RC	ZT	ZU	
Constructions	Sur sol propre	RD 514 000	RE	RF	ZV	ZW
	Sur sol d'autrui	RG	RH	RI	ZX	ZY
	Inst. gales, agenc. et am. des const.	RJ	RK	RL	ZZ	3A
Inst. techniques mat. et outillage	RM 3 420 000	RN 8 031 000	RO	3B	3C	
autres immobilisations corporelles	Inst. gales, agenc. am. divers	RP	RQ	RR	3D	3E
	Matériel de transport	RS 286 000	RT 484 000	RU	3F	3G
	Mat. bureau et inform. mobilier	RV 122 000	RW 362 000	RX	3H	3J
	Emballages récup. et divers	RY	RZ	SA	3K	3L
TOTAL III	SB 4 342 000	SC 8 877 000	SD	SE	SF	
Total général (I + II + III)	SG 4 509 000	SH 8 877 000	SJ	SK 8 450	SL	
CADRE D						
MOUVEMENTS DE L'EXERCICE AFFECTANT LES CHARGES RÉPARTIES SUR PLUSIEURS EXERCICES*		Montant net au début de l'exercice	Augmentations	Dotations de l'exercice aux amortissements		Montant net à la fin de l'exercice
Charges à répartir sur plusieurs exercices		3 365 000	800 000	SM 1 230 000	SN	2 935 000
Primes de remboursement des obligations			720 000	SP 36 000	SR	684 000

9.2.8. Document 8 : Provisions inscrites au bilan.

Désignation de l'entreprise S.A. NALIDA						
Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	AUGMENTATIONS : Dotations de l'exercice	DIMINUTIONS : Reprises de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice		
	1	2	3	4		
Provisions réglementées	Provisions pour reconstitution des gisements miniers et pétroliers	3T	TA	TB	TC	
	Provisions pour investissement (art. 237 bis A-II)	3U	TD	TE	TF	
	Provisions pour hausse des prix (1)	3V	TG	TH	TI	
	Amortissements dérogatoires	3X	TM	TN	TO	
	Dont majorations exceptionnelles de 30 %	D3	D4	D5	D6	
	Provisions fiscales pour implantations à l'étranger constituées avant le 1.1.1992 *	IA	IB	IC	ID	
	Provisions fiscales pour implantations à l'étranger constituées après le 1.1.1992 *	IE	IF	IG	IH	
	Provisions pour prêts d'installation (art. 39 quinquies H du CGI)	IJ	IK	IL	IM	
	Autres provisions réglementées (1)	3Y	TP	TQ	TR	
	TOTAL I	3Z	TS	TT	TU	
		1 754 000	517 550	615 000	1 656 550	
	0	8 450		8 450		
Provisions pour risques et charges	Provisions pour litiges	4A	4B	4C	4D	
	Provisions pour garanties données aux clients	4E	4F	4G	4H	
	Provisions pour pertes sur marchés à terme	4J	4K	4L	4M	
	Provisions pour amendes et pénalités	4N	4P	4R	4S	
	Provisions pour pertes de change	4T	4U	4V	4W	
	Provisions pour pensions et obligations similaires	4X	4Y	4Z	5A	
	Provisions pour impôts (1)	5B	5C	5D	5E	
	Provisions pour renouvellement des immobilisations *	5F	5H	5J	5K	
	Provisions pour grosses réparations	5L	5M	5N	5P	
	Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés à payer *	5R	5S	5T	5U	
	Autres provisions pour risques et charges (1)	5V	5W	5X	5Y	
TOTAL II	5Z	TV	TW	TX		
	213 000	1 850 000	150 000	1 913 000		
	2 301 000	1 810 000	2 301 000	1 810 000		
Provisions pour dépréciation	sur immobilisations	- incorporelles	6A	6B	6C	6D
		- corporelles	6E	6F	6G	6H
		- titres mis en équivalence	6I	6J	6K	6L
		- titres de participation	6M	6N	6O	6P
		- autres immobilisations financières (1)*	6Q	6R	6S	6T
	Sur stocks et en cours	6U	6V	6W	6X	
	Sur comptes clients	6Y	6Z	6AA	6AB	
	Autres provisions pour dépréciation (1)*	6AC	6AD	6AE	6AF	
	TOTAL III	6AG	6AH	6AI	6AJ	
		21 000	16 000	12 000	25 000	
		4 325 000	9 747 000	2 618 000	11 454 000	
	243 000	243 000		243 000		
	4 346 000	10 200 000	2 630 000	11 916 000		
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)	7C	UB	UC	UD		
	8 614 000	14 466 000	5 696 000	17 384 000		
Dont dotations et reprises	- d'exploitation	UE	UF	UG	UH	
	- financières	UG	UH	UI	UJ	
	- exceptionnelles	UJ	UK	UL	UM	
		11 791 000	2 768 000			
		2 149 000	2 313 000			
		526 000	615 000			
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice calculé selon les règles prévues à l'article 39-1-5° du C.G.I.				10		
(1) à détailler sur feuillet séparé selon l'année de constitution de la provision ou selon l'objet de la provision.						
NOTA : Les charges à payer ne doivent pas être mentionnées sur ce tableau mais être ventilées sur l'état détaillé des charges à payer dont la production est prévue par l'article 38 II de l'annexe III au C.G.I.						

9.2.9. Document 9 : Informations complémentaires.

1°) Autres créances :

Le poste "Autres créances" est ventilé ainsi :

Éléments	Exercice N	Exercice N-1
Créances d'exploitation	11 135 000	13 229 000
Créances hors exploitation	1 214 000	1 746 000
Totaux	12 349 000	14 975 000

2°) Evaluation des dettes et créances en monnaies étrangères :

Les écarts de conversion Actif et Passif sont à rattacher aux créances et dettes suivantes :

Nature des écarts	Exercice N	Exercice N-1
Écarts de conversion Actif		
Créances clients	1 127 000	625 000
Dettes fournisseurs	683 00	320 000
Totaux	1 810 000	945 000
Écarts de conversion Passif		
Créances clients	548 000	228 000
Dettes fournisseurs	387 000	386 000
Totaux	935 000	614 000

9.2.10. Document 10 : Renseignements divers.

A - AFFECTATION DU RESULTAT N-1

Origines :		
1. Report à nouveau antérieur		- 419 000
2. Résultat de l'exercice		1 987 000
Dont résultat courant après impôt (a)		
3. Prélèvement sur les réserves (b)		
Affectation :		
4. Affectation aux réserves :		
Réserve légale	20 000	
Réserve spéciale des plus-values à long terme		
Autres réserves	400 000	
5. Dividendes (c)	1 140 000	
6. Autres répartitions		
7. Report à nouveau	8 000	
TOTAUX	1 568 000	1 568 000
(a) Le résultat courant est apprécié en fonction de la répartition de l'impôt global.		
(b) Indiquer les postes de réserves sur les quels les prélèvements sont effectués.		
(c) S'il existe plusieurs catégories d'ayant droit aux dividendes, indiquer le montant pour chacune d'elles. Indiquer également, s'il y a lieu, le montant correspondant au précompte sur les valeurs mobilières.		

9.3. Annexes.

9.3.1. Annexe 1 : Tableau de financement - Partie I.

EMPLOIS		RESSOURCES	
Distribution mise en paiement au cours de l'exercice		Capacité d'auto-financement 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		- incorporelles	
Immobilisations financières		- corporelles	
Charges à répartir sur plusieurs exercices (a)		Cessions ou réductions d'immobilisations financières	
Réduction des capitaux propres (réduction de capital, retraites)		Augmentation des capitaux propres :	
		Augmentation de capital ou apports	
		Augmentation des autres capitaux propres	
Remboursements de dettes financières (b)		Augmentation des dettes financières (b) (c)	
Total des emplois		Total des ressources	
Variation du fonds de roulement net global (ressource nette)		Variation du fonds de roulement net global (emploi net)	
(a) Montant brut transféré au cours de l'exercice. (b) Sauf concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques. (c) Hors primes de remboursement des obligations			

9.4. Correction.

9.4.1. Correction du travail 1.

1°) Excédent Brut d'Exploitation (E.B.E.) :

L'E.B.E. permet de mesurer le résultat d'exploitation d'une entreprise indépendamment de la réglementation fiscale (amortissement linéaire ou dégressif, amortissement dérogatoire et autres provisions réglementées...) et indépendamment de son mode de financement (par des capitaux propres ou étrangers : les charges financières n'étant pas incluses).

2°) La Capacité d'Autofinancement (C.A.F.) :

C'est une ressource potentielle de financement dégagée par l'activité économique, constituée par l'excédent des produits encaissés ou encaissables sur les charges décaissées ou décaissables.

9.4.2. Correction du travail 2.

Première partie du tableau de financement (PCG 82) - Exercice N

EMPLOIS		RESSOURCES	
Distributions mises en paiement au cours de l'exercice	1 140 000	Capacité d'auto-financement de l'exercice.....	33 454 000
Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé :		Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé :	
Immobobilisations incorporelles.....	537 000	Cessions d'immobilisations :	
Immobobilisations corporelles.....	30 459 000	- Incorporelles.....	
Immobobilisations financières.....	980 000	- Corporelles.....	4 264 000
Charges à répartir sur plusieurs exercices (a).....	800 000	Cessions ou réductions d'immobilisations financières.....	483 000
Réduction des capitaux propres		Augmentation des capitaux propres :	
(réduction de capital, retraits).....		Augmentation de capital ou apports.....	5 100 000
Remboursement de dettes financières (b).....	7 500 000	Augmentation des autres capitaux propres.....	7 500 000
		Augmentation des dettes financières (b) (c).....	17 159 000
Total des emplois.....	41 416 000	Total des ressources.....	67 960 000
Variation du fonds de roulement net global (ressource nette).....	26 544 000	Variation du fonds de roulement net global (emploi net).....	

(a) Montant brut transféré au cours de l'exercice.
 (b) Sauf concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques.
 (c) Hors primes de remboursement des obligations.

Deuxième partie du tableau de financement (PCG 82) - Exercice N

Variation du fonds de roulement net global	Exercice N		
	Besoins 1	Dégagements 2	Solde 2 - 1
Variations "Exploitation"			
Variations des actifs d'exploitation :			
Stocks et en-cours	22 433 000		
Avances et acomptes versés sur commandes d'exploitation		255 000	
Créances clients, comptes rattachés et autres créances d'exploitation (a)	43 021 000		
Variations des dettes d'exploitation :			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	49 000		
Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes d'exploitation (b)		22 875 000	
To taux	65 503 000	23 130 000	
A. Variation nette "Exploitation" (c)			-42 373 000
Variations "Hors exploitation"			
Variations des autres débiteurs (a) (d)	3 333 000		
Variations des autres créditeurs (b)		797 000	
To taux	3 333 000	797 000	
B. Variation nette "Hors exploitation" (c)			-2 536 000
Total A + B			
Besoins de l'exercice en fonds de roulement			-44 909 000
ou			
Dégagement net de fonds de roulement dans l'exercice			
Variations "Trésorerie" :			
Variations des disponibilités	102 000		
Variations des concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques		18 467 000	
To taux	102 000	18 467 000	
C. Variation nette "Trésorerie" (c)			18 365 000
Variation du fonds de roulement net global (Total A + B + C)			
Emploi net			-26 544 000
ou			
Ressource nette			
<p>(a) Y compris charges constatées d'avance selon leur affectation à l'exploitation ou non.</p> <p>(b) Y compris produits constatés d'avance selon leur affectation à l'exploitation ou non.</p> <p>(c) Les montants sont assortis du signe (+) lorsque les dégagements l'emportent sur les besoins, et du signe (-) dans le cas contraire.</p> <p>(d) Y compris valeurs mobilières de placement.</p>			

9.4.3. Correction du travail 3.

a) Définition :

- C'est l'excédent des produits d'exploitation encaissés sur les charges d'exploitation décaissées.
- Il mesure l'aptitude économique de l'entreprise à générer de la trésorerie en intégrant les décalages de flux dans le temps.
- Il permet d'obtenir la trésorerie disponible après autofinancement de l'accroissement du B.F.R.E.

b) Calcul :

$$\text{E.T.E.} = \text{E.B.E.} - \text{Variation B.F.R.E.}$$

$$\text{E.T.E.} = 45\,908\,000_{(1)} - 42\,373\,000_{(2)} = \mathbf{3\,535\,000\,€}$$

(1) Voir document 10

(2) Voir correction du travail 2 => Tableau 2

9.4.4. Correction du travail 4.

a) Rentabilité :

- E.B.E. = **11,36 %** de la production de l'exercice soit $[45\,908\,000_{(1)} / (396\,657\,000_{(2)} + 7\,305\,000_{(2)})]$
- Résultat net = **2,9 %** de la production de l'exercice soit $[11\,749\,000_{(3)} / (396\,657\,000_{(2)} + 7\,305\,000_{(2)})]$

(1) Document 10

(2) Document 4

(3) Document 5

b) Equilibre financier :

$$\text{Variation F.R.N.G.} = \text{Variation B.F.R.} + \text{Variation Trésorerie}$$

$$\text{Variation F.R.N.G.} = +44\,909\,000_{(1)} - 18\,365\,000_{(2)} = \mathbf{+26\,544\,000\,€}$$

(1) Voir correction du travail 2 => Tableau 1 ou 2

(2) Voir correction du travail 2 => Tableau 2

c) Commentaire :

Grâce à une C.A.F. importante, les ressources de N sont nettement supérieures aux emplois de la période. Mais en raison d'une augmentation importante du B.F.R.E., l'entreprise a dû augmenter ses découverts bancaires.