

Gestion de la trésorerie et diagnostic financier approfondi

Société Domino

Module 843 - GESTION DE LA TRESORERIE ET DIAGNOSTIC FINANCIER APPROFONDI

Objectifs	<ul style="list-style-type: none">• Maîtriser la construction des tableaux de flux.• Connaître la gestion de la trésorerie.
Compétences	L'étudiant doit être capable de : → réaliser un tableau de flux, → bâtir un plan de trésorerie et mettre en œuvre une gestion de trésorerie, → comprendre les techniques de couvertures des risques financiers.
Contenus	<ul style="list-style-type: none">• Principaux retraitements.• Tableaux des flux.• Bases de la gestion de trésorerie :<ul style="list-style-type: none">- gestion de la trésorerie au jour le jour,- techniques de couverture des risques financiers.

TABLE DES MATIERES

1. Enoncé.....	2
2. Travail à faire.....	2
3. Documents.....	3
3.1. Document 1.....	3
3.2. Document 2.....	4
3.3. Document 3.....	5
4. Annexes.....	6
4.1. Annexe 1.....	6
4.2. Annexe 2.....	7
4.3. Annexe 3.....	8
4.4. Annexe 4.....	9
4.5. Annexe 5.....	10
4.6. Annexe 6.....	10
4.7. Annexe 7.....	10
4.8. Annexe 8.....	11
4.9. Annexe 9.....	12
5. Correction.....	12

1. Enoncé.

La Société DOMINO est spécialisée dans la fabrication de vêtements de sports.

Elle a réalisé d'importants investissements financés par emprunts.

Les dirigeants s'inquiètent de l'évolution de la situation financière du dernier exercice.

Vous devez répondre à leur demande par une analyse approfondie des documents de synthèse.

Pour cela, vous disposez des documents et annexes suivants :

- Annexe 1 : Bilan financier de fin d'exercice N-1 et N.
- Annexe 2 : Tableau de résultat de l'exercice N.
- Annexe 3 : Tableaux annexes et informations complémentaires.
- Document 1 : Tableau des Soldes Intermédiaires de Gestion (sans retraitement de crédit-bail).
- Document 2 : Tableau des Soldes Intermédiaires de Gestion (avec retraitement de crédit-bail).
- Document 3 : Capacité d'Autofinancement (sans retraitement de crédit-bail).
- Document 4 : Capacité d'Autofinancement (avec retraitement de crédit-bail).
- Document 5 : Tableau d'affectation du résultat de l'exercice N.
- Document 6 : Bilans fonctionnels des exercices N-1 et N.
- Document 7 : Tableau d'analyse des bilans fonctionnels.
- Document 8 : Tableau de financement (Partie I).
- Document 9 : Tableau de financement (Partie II).

2. Travail à faire.

1°) Présenter le tableau des Soldes Intermédiaires de Gestion de l'exercice N :

- sans retraitement des redevances de crédit bail,
- avec retraitement des redevances de crédit-bail.

2°) Evaluer la Capacité d'Autofinancement de l'exercice N selon les deux méthodes :

- sans retraitement des redevances de crédit bail,
- avec retraitement des redevances de crédit-bail.

3°) Reconstituer l'affectation du résultat de l'exercice N - 1.

4°) Présenter les bilans fonctionnels des exercices N-1 et N.

5°) Evaluer les valeurs respectives du FRNG, du BFRE, du BFRHE, de la TN ainsi que leurs variations.

6°) Calculer la Variation du Fonds de Roulement Net Global selon deux méthodes :

- à l'aide du tableau de financement (partie I),
- puis du tableau de financement (partie II).

7°) Vérifier les résultats obtenus.

3. Documents.

3.1. Document 1.

Société DOMINO - Bilans au 31/12/N et N-1							
ACTIF	Brut N	Amort./dép	Net N	Net N-1	PASSIF	N	N-1
Actif immobilisé					Capitaux propres		
<i>Immobilisations incorporelles</i>							
Frais d'établissement	250.00	120.00	130.00	180.00	Capital social	20 000.00	20 000.00
Frais de recherche et développement	780.00	210.00	570.00	700.00	Prime d'émission		
Concessions, brevets, logiciels, ...	250.00	50.00	200.00		Réserve légale	2 000.00	2 000.00
Fonds commercial					Réserves statutaires	1 320.00	1 290.00
Autres incorporelles					Réserves réglementées	3 210.00	2 930.00
Immobilisations incorporelles en cours					Autres réserves	9 840.00	9 840.00
Avances acomptes / immo. incorporelles					Report à nouveau		
<i>Immobilisations corporelles</i>					Résultat de l'exercice (B ou P)	-9 430.00	4 310.00
Terrains	1 840.00		1 840.00	1 840.00	Subventions d'investissement		
Constructions	22 350.00	5 320.00	17 030.00	17 610.00	Provisions réglementées	250.00	320.00
Inst. tech., mat. et out. industriels	19 520.00	3 980.00	15 540.00	18 300.00			
Autres immob. corporelles	8 310.00	3 740.00	4 570.00	5 400.00			
Immobilisations corporelles en cours	980.00		980.00	220.00			
Avances acomptes / immob corporelles	210.00		210.00	180.00			
<i>Immobilisations financières</i>					Sous Total	36 620.00	36 380.00
Participations							
Créances rattachées à des participations							
Titres immobilisés de l'activité de portef.							
Autres Titres immobilisés	50.00		50.00	50.00			
Prêts							
Autres				5 000.00			
Total I	54 540.00	13 420.00	41 120.00	49 480.00		3 190.00	3 320.00
Actif circulant					Dettes (3)		
<i>Stocks et en cours</i>							
Stocks de MP et approvisionnements	3 740.00	520.00	3 220.00	1 700.00	Emprunts obligataires convertibles		
En cours de production	920.00		920.00	850.00	Autres Emprunts obligataires		
Stocks de Produits Intermédiaires Finis	14 450.00	750.00	13 700.00	5 660.00	Emprunts auprès éts de crédit (1) (3)	40 480.00	27 220.00
Stocks de marchandises					Emprunts et dettes financières diverses (2)		
<i>Avances acomptes versés</i>					<i>Avances et acomptes reçus s/cdes</i>	250.00	300.00
<i>Créances d'exploitation</i>					<i>Dettes d'exploitation</i>		
Créances clients et cptes rattachés	21 580.00	3 900.00	17 680.00	9 500.00	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 900.00	1 300.00
Autres créances d'exploitation					Dettes fiscales et sociales	840.00	1 480.00
Valeurs Mobilières de Placement	80.00	10.00	70.00	3 750.00	Autres dettes d'exploitation		
Autres créances diverses	120.00		120.00	680.00	<i>Dettes diverses</i>		
Disponibilités	250.00		250.00	840.00	Dettes sur immob. et comptes rattachés		
Charges constatés d'avance	80.00		80.00	60.00	Dettes fiscales d'Impôts sur Bénéfices		
Charges à répartir (4)	200.00		200.00	1 320.00	Autres dettes diverses (2)	70.00	30.00
Primes de remboursement des emprunts					Produits constatés d'avance	40.00	50.00
Ecart de conversion Actif	600.00		600.00	700.00	Ecart de conversion Passif		150.00
Total II	42 020.00	5 180.00	36 840.00	25 060.00		47 580.00	30 530.00
TOTAL GENERAL	96 560.00	18 600.00	77 960.00	74 540.00	TOTAL GENERAL	77 960.00	74 540.00
(4) concernant des frais d'émission d'emprunts					(1) Dont concours bancaires courants		
Valeur du bien en crédit-bail	6 000.00				et soldes créditeurs de banques	2 300.00	0.00
Effets escomptés non échus	1 500.00						

3.2. Document 2.

Société DOMINO - Tableau de résultat au 31/12/N et N-1		
PRODUITS D EXPLOITATION	N	N-1
<i>Production Vendue de biens et services</i>		
Ventes de Produits Finis	66 850.00	70500.00
Produits annexes		
Prestations de services		
<i>Montant net du chiffre d'affaires</i>	66 850.00	70500.00
<i>Production Stockée</i>		
Production Immobilisée	8 350.00	1250.00
Subventions d'exploitation		
Reprises sur amortissement, dépréciations et provisions d'exploitation (1)	1 500.00	750.00
Transferts de charges d'exploitation		
Autres produits d'exploitation	720.00	640.00
Total des produits d'exploitation	77 420.00	73140.00
CHARGES D EXPLOITATION		
Achats de Matières Premières	22 300.00	20 800.00
Variations de stocks de matières premières et approvisionnements	-1 490.00	350.00
Autres achats et charges externes (1)	4 200.00	1 900.00
<i>Impôts taxes et versements assimilés</i>	1 120.00	1 500.00
<i>Charges de personnel</i>		
Salaires et traitements	30 560.00	27 200.00
Charges sociales	12 320.00	10 900.00
<i>Dotations aux Amortissements Dépréciations et Provisions</i>		
Dotations aux Amortissements	6 630.00	2 700.00
Dotations aux dépréciations sur immobilisations		
Dotations aux dépréciations sur actif circulant	4 470.00	720.00
Dotations aux provisions	450.00	340.00
Autres charges d'exploitation	320.00	120.00
Total des charges d'exploitation	80 880.00	66 530.00
RESULTAT D'EXPLOITATION	-3 460.00	6 610.00
PRODUITS FINANCIERS		
Produits de participation		
Produits d'autres valeurs mobilières	5.00	1 200.00
Escomptes obtenus		
Autres intérêts et produits assimilés		
Reprises dépréciations, provisions, transfert charges financières	2 750.00	1 500.00
Différences positives de change	985.00	850.00
Produits nets sur cessions de VMP	120.00	380.00
Total des produits financiers	3 860.00	3 930.00
CHARGES FINANCIERES		
Dotations amortissements, dépréciations et provisions financières	2110.00	2 700.00
Intérêts et charges assimilées	6200.00	3 200.00
Escomptes accordés		
Différences négatives de change	1220.00	820.00
Charges nettes sur cession de VMP	830.00	120.00
Total des charges financières	10 360.00	6 840.00
RESULTAT FINANCIER	-6 500.00	-2 910.00
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	-9 960.00	3 700.00

3.3. Document 3.

Société DOMINO - Annexes

Tableau des immobilisations	Valeur brute à l'ouverture	Augmentations	Diminutions	Valeur brute à la clôture
<i>Immobilisations Incorporelles</i>				
Frais d'établissement	250.00			250.00
Frais de recherche et développement	780.00	250.00		1 030.00
Concessions brevets logiciels				
Fonds commercial				
<i>Immobilisations Corporelles</i>				
Terrains	1 840.00			1 840.00
Constructions	22 200.00	150.00		22 350.00
Inst. tech., matériel et outillage industriels	20 900.00	120.00	1 500.00	19 520.00
Autres immobilisations corporelles	6 700.00	2 060.00	450.00	8 310.00
Immobilisations corporelles en cours	220.00	980.00	220.00	980.00
Avances acomptes sur immobilisations	180.00	210.00	180.00	210.00
<i>Immobilisations Financières</i>				
Autres titres immobilisés	50.00			50.00
Prêts	5 000.00		5 000.00	0.00
Totaux	58 120.00	3 770.00	7 350.00	54 540.00

Tableau des amortissements	Valeur brute à l'ouverture	Dotations	Diminution	Valeur brute à la clôture
<i>Immobilisations Incorporelles</i>				
Frais d'établissement	70.00	50.00		120.00
Frais de recherche et développement	80.00	180.00		260.00
<i>Immobilisations Corporelles</i>				
Constructions	4 590.00	730.00		5 320.00
Inst. tech., matériel et outillage industriels	2 600.00	1 830.00	450.00	3 980.00
Autres immobilisations corporelles	1 300.00	2 720.00	280.00	3 740.00
Totaux	8 640.00	5 510.00	730.00	13 420.00

Tableau des dépréciations	Valeur brute à l'ouverture	Dotations	Reprises	Valeur brute à la clôture
Titres immobilisés				
Stocks de matières	1 050.00	1 270.00	1 050.00	1 270.00
Stocks de produits finis				
Créances clients et comptes rattachés	700.00	3 200.00		3 900.00
Valeurs mobilières de placement	50.00	10.00	50.00	10.00
Totaux	1 800.00	4 480.00	1 100.00	5 180.00

Tableau des provisions	Valeur brute à l'ouverture	Dotations	Reprises	Valeur brute à la clôture
Pour risques	3 000.00	2 150.00	2 830.00	2 320.00
Pour charges	320.00	870.00	320.00	870.00
Totaux	3 320.00	3 020.00	3 150.00	3 190.00
Provisions règlementées	320.00	70.00	140.00	250.00

4. Annexes.

4.1. Annexe 1.

Société DOMINO - Tableau des Soldes Intermédiaires de Gestion de l'exercice N			
PRODUITS	CHARGES	SIG	
Ventes de marchandises	Coût d'achat des marchandises vendues		Marge commerciale
Production Vendue			
Production Stockée	Déstockage de production		
Production Immobilisée			
Total	Total		Production de l'exercice
Production de l'exercice	Consommation de l'exercice en provenance de tiers		
Marge commerciale			
Total	Total		Valeur ajoutée
Valeur ajoutée	Impôts, taxes et versements assimilés		
Subventions d'exploitation	Charges de personnel		
Total	Total		EBE (ou insuffisance)
Excédent brut d'exploitation	Insuffisance brute d'exploitation		
Reprises sur provisions et transferts de charges	Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		
Autres produits	Autres charges		
Total	Total		Résultat d'exploitation
Résultat d'exploitation +	Résultat d'exploitation -		
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun	Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun		
Produits financiers	Charges financières		
Total	Total		Résultat courant avant impôts
Produits exceptionnels	Charges exceptionnelles		Résultat exceptionnel
Résultat courant avant impôts	Résultat courant avant impôts -		
Résultat exceptionnel +	Résultat exceptionnel -		
	Participation des salariés		
	Impôts sur les bénéfices		
Total	Total		Résultat de l'exercice
Produits des cessions d'éléments d'actif	Valeur comptable des éléments cédés		Plus ou moins values sur cessions

4.2. Annexe 2.

Société DOMINO - Tableau des Soldes Intermédiaires de Gestion de l'exercice N			
PRODUITS	CHARGES		SIG
Ventes de marchandises	Coût d'achat des marchandises vendues		Marge commerciale
Production Vendue	Déstockage de production		
Production Stockée			
Production Immobilisée			
Total	Total		Production de l'exercice
Production de l'exercice	Consommation de l'exercice en provenance de tiers		
Marge commerciale			
Total	Total		Valeur ajoutée
Valeur ajoutée	Impôts, taxes et versements assimilés		
Subventions d'exploitation	Charges de personnel		
Total	Total		EBE (ou insuffisance)
Excédent brut d'exploitation	Insuffisance brute d'exploitation		
Reprises sur provisions et transferts de charges	Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		
Autres produits	Autres charges		
Total	Total		Résultat d'exploitation
Résultat d'exploitation +	Résultat d'exploitation -		
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun	Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun		
Produits financiers	Charges financières		
Total	Total		Résultat courant avant impôts
Produits exceptionnels	Charges exceptionnelles		Résultat exceptionnel
Résultat courant avant impôts	Résultat courant avant impôts -		
Résultat exceptionnel +	Résultat exceptionnel -		
	Participation des salariés		
	Impôts sur les bénéfices		
Total	Total		Résultat de l'exercice
Produits des cessions d'éléments d'actif	Valeur comptable des éléments cédés		Plus ou moins values sur cessions

4.3. Annexe 3.

**Société DOMINO - Capacité d'autofinancement de l'exercice N
sans retraitement des redevances de crédit-bail**

Méthode soustractive	en -	en +
Excédent ou Insuffisance Brut(e) d'Exploitation		
Transferts de charges d'exploitation		
Autres produits		
Quote-part de produits sur opérations en commun		
Produits de participation		
Autres valeurs mobilières		
Autres intérêts		
Transferts de charges financières		
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de VMP		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Autres produits exceptionnels sur autres opérations en capital		
Transferts de charges exceptionnelles		
Total des produits encaissés		
Autres charges		
Quote-part de produits sur opérations en commun		
Intérêts et charges assimilées		
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de VMP		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Autres charges exceptionnelles sur autres opérations en capital		
Participation des salariés		
Impôts sur les bénéfices		
Total des charges décaissées		
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		

Méthode additive	en -	en +
Résultat		
Dotations d'exploitation		
Dotations financières		
Dotations exceptionnelles		
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés		
Total des charges calculées		
Reprises d'exploitation		
Reprises financières		
Reprises exceptionnelles		
Produits des cessions d'éléments d'actif		
Quote-part de subventions d'investissement virée au résultat		
Total des produits calculés		
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		

4.4. Annexe 4.

**Société DOMINO - Capacité d'autofinancement de l'exercice N
avec retraitement des redevances de crédit-bail**

Méthode soustractive	en -	en +
Excédent ou Insuffisance Brut(e) d'Exploitation		
Transferts de charges d'exploitation		
Autres produits		
Quote-part de produits sur opérations en commun		
Produits de participation		
Autres valeurs mobilières		
Autres intérêts		
Transferts de charges financières		
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de VMP		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Autres produits exceptionnels sur autres opérations en capital		
Transferts de charges exceptionnelles		
Total des produits encaissés		
Autres charges		
Quote-part de produits sur opérations en commun		
Intérêts et charges assimilées		
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de VMP		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Autres charges exceptionnelles sur autres opérations en capital		
Participation des salariés		
Impôts sur les bénéfices		
Total des charges décaissées		
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		

Méthode additive	en -	en +
Résultat		
Dotations d'exploitation		
Dotations financières		
Dotations exceptionnelles		
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés		
Total des charges calculées		
Reprises d'exploitation		
Reprises financières		
Reprises exceptionnelles		
Produits des cessions d'éléments d'actif		
Quote-part de subventions d'investissement virée au résultat		
Total des produits calculés		
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		

4.5. Annexe 5.

Société DOMINO - Affectation du résultat de l'exercice N			
Résultat N		N	N-1
Réserves statutaires			
Réserves réglementées			
Report à nouveau			
Dividendes			

4.6. Annexe 6.

Société DOMINO - Bilans fonctionnels des exercices N et N-1					
ACTIF	N	N-1	PASSIF	N	N-1
Emplois stables			Ressources stables		
Actif d'exploitation			Passif d'exploitation		
Actif hors exploitation			Passif hors exploitation		
Trésorerie active			Trésorerie passive		
TOTAUX			TOTAUX		

4.7. Annexe 7.

Société DOMINO - Analyse des bilans fonctionnels			
Eléments	N-1	N	variations
Ressources Stables (RS)			
- Emplois Stables (ES)			
= Fonds de Roulement Net Global (FRNG)			
Actif Circulant d'Exploitation (ACE)			
- Passif Circulant d'Exploitation (PCE)			
= Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation (BFRE)			
Actif Circulant Hors Exploitation (ACHE)			
- Passif Circulant Hors Exploitation (PCHE)			
= Besoin en Fonds de Roulement Hors Exploitation (BFRHE)			
Besoin en Fonds de Roulement (BFR)			
Trésorerie Active (TA)			
- Trésorerie Passive (TP)			
= Trésorerie Nette (TN)			
Vérifications	N-1	N	Variations
FRNG			
FRNG = BFRE + BFRHE + TN			

4.8. Annexe 8.

Société DOMINO - Tableau de financement (Partie I)		
EMPLOIS	Montants	RESSOURCES
	Montants	Montants
Distributions mises 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 (1)		- incorporelles
Immobilisations financières		- corporelles
Charges à répartir sur plusieurs exercices		Cessions ou réductions d'immobilisations financières
Réductions des capitaux propres		Augmentation des capitaux propres
Remboursements des dettes financières		Augmentation de capital ou apports
		Augmentation des autres capitaux propres
		Augmentation des dettes financières
Total des emplois		Total des ressources
<i>Variation du fonds de roulement net global (ressource nette)</i>		<i>Variation du fonds de roulement net global (emploi net)</i>
TOTAL GENERAL		TOTAL GENERAL
<i>(1) déductions des immobilisations en cours et avances acomptées de N-1</i>		

4.9. Annexe 9.

Société DOMINO - Tableau de financement (Partie II)			
Variation du fonds de roulement net global	Exercice N+1		
	Besoins	Dégagements	Solde
	1	2	(2)-(1)
Variation "Exploitation"			
<i>Variations des actifs d'exploitation</i>			
Stocks et en-cours			
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances clients, comptes rattachés et autres créances			
<i>Variations des dettes d'exploitation</i>			
Avances, acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes			
TOTAUX			
A-Variation nette "Exploitation"			
Variation "Hors Exploitation"			
Variations des autres débiteurs			
Variations des autres créditeurs			
TOTAUX			
B-Variation nette "Hors Exploitation"			
TOTAL A + B			
Besoins de l'exercice en Fonds de Roulement			
ou			
Dégagement net de Fonds de Roulement de l'exercice			
Variation "Trésorerie"			
Variations des disponibilités			
Variations des Concours Bancaires Courants et Soldes			
Créditeurs de Banque			
TOTAUX			
C-Variation nette "Trésorerie"			
Variation du Fonds de Roulement Net Global (Total A+B+C)			
Emploi net			
ou			
Ressource nette			

5. Correction.

La correction est disponible sur demande

à l'adresse ci-après

en précisant le nom du cas concerné.

carlos.januario@orange.fr