

FINANCE

Entraînement ciblé - Tableau des flux de trésorerie et diagnostic financier

Cas adapté du sujet du DECF, UV4 « Gestion financière », session 2002 (SA LEBRIS ET MOREL, dossier 1) - dossier extrait pour un entraînement ciblé, actualisé (compte de résultat et tableau des flux selon le PCG en vigueur depuis le 1er janvier 2025).

ENTRAÎNEMENT CIBLÉ

Durée indicative : 1 heure 30 minutes

Document autorisé :

Aucun.

Matériel autorisé :

Calculatrice de poche autorisée pour cet entraînement (vérifiez les règles propres à votre épreuve).

Il est demandé d'apporter un soin particulier à la présentation de la copie.
Toute information calculée devra être justifiée.

Notions et thématiques abordées

- Tableau des flux de trésorerie établi à partir du résultat d'exploitation, selon le modèle proposé par le PCG.
- Résultat brut d'exploitation et flux net de trésorerie d'exploitation.
- Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation.
- Passage des charges et produits aux flux décaissés et encaissés (intérêts courus, dette d'impôt).
- Retraitement des cessions d'immobilisations, désormais classées en résultat d'exploitation.
- Diagnostic de la trésorerie sur trois exercices et mesures d'amélioration.

Contexte

La SA LEBRIS ET MOREL est l'une des trois principales librairies d'une grande agglomération. Cette entreprise familiale, plus que centenaire, vend des livres scolaires et universitaires en gros et au détail. Elle clôture son exercice le 31 décembre.

Il y a cinq ans, la situation financière était au plus bas lorsque Joël MOREL, dernier descendant de la famille fondatrice, a repris la direction. Après plusieurs années de progression, le chiffre d'affaires baisse pour la première fois en N : certains marchés de livres scolaires en gros ont échappé à l'entreprise. La trésorerie inquiète le dirigeant, qui a pourtant des projets de modernisation.

Les comptes sont présentés selon le PCG en vigueur depuis le 1er janvier 2025 (règlement ANC n° 2022-06). Le tableau des flux suit le modèle établi à partir du résultat d'exploitation, que le PCG propose à titre indicatif.

TRAVAIL À FAIRE

1. À l'aide des annexes 1 et 2, compléter la colonne N du tableau des flux de trésorerie de l'annexe 3. Justifier chaque montant. Fichier Excel de l'annexe 3 fourni séparément.
2. Que représente le résultat brut d'exploitation du tableau des flux de trésorerie ?
3. Quel est l'intérêt de la notion de flux net de trésorerie d'exploitation ?

4. Commenter l'évolution de la situation financière de la SA LEBRIS ET MOREL à partir du tableau des flux et des documents de synthèse. Proposer des mesures pour améliorer cette situation.

Annexe 1 - Documents de synthèse de l'exercice N (en euros)

Bilan - actif

Poste	Brut N	Amort. et dépréc. N	Net N	Net N-1
Actif immobilisé				
Concessions, brevets, logiciels	4 471	4 453	18	230
Fonds commercial	33 081		33 081	33 081
Terrains	39 225		39 225	39 225
Constructions	145 575	140 659	4 916	6 726
Installations techniques, matériel et outillage	6 652	1 676	4 976	5 837
Autres immobilisations corporelles	26 156	7 832	18 324	16 516
Autres titres immobilisés	12 866		12 866	12 866
Autres immobilisations financières	2 142		2 142	617
Total actif immobilisé	270 168	154 620	115 548	115 098
Actif circulant				
Marchandises	434 460	46 750	387 710	353 709
Clients et comptes rattachés	190 009	29 418	160 591	136 507
Autres créances d'exploitation	976		976	501
Valeurs mobilières de placement	796		796	575
Disponibilités	3 516		3 516	6 843
Charges constatées d'avance	12 193		12 193	12 158
Total actif circulant	641 950	76 168	565 782	510 293
Total actif	912 118	230 788	681 330	625 391

Bilan - passif (avant répartition)

Poste	N	N-1
Capital	152 500	152 500
Réserve légale	868	868
Réserves statutaires	22 395	22 395
Report à nouveau	- 190 867	- 211 719
Résultat de l'exercice	90 980	20 852
Total capitaux propres	75 876	- 15 104
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1)	190 457	202 638
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	364 952	392 254
Dettes fiscales et sociales	37 356	33 896
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 143	3 483
Dettes fiscales (impôt sur les bénéfices)	7 587	4 808
Produits constatés d'avance	3 959	3 416
Total des dettes	605 454	640 495
Total passif	681 330	625 391

(1) Dont concours bancaires courants : 4 392 € en N et 6 138 € en N-1. Dont intérêts courus non échus : 3 012 € en N et 5 128 € en N-1. Emprunts souscrits en N : 50 000 €. Emprunts remboursés en N : 58 319 €.

Compte de résultat, présenté en liste

Poste	N	N-1
Produits d'exploitation		
Ventes de marchandises	1 364 756	1 375 876
Production vendue (services)	8 994	9 766
Chiffre d'affaires net	1 373 750	1 385 642
Subventions d'exploitation	3 918	3 598
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	68 593	80 182
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	190	70
Autres produits (1)	3 401	5 999
Total des produits d'exploitation (I)	1 449 852	1 475 491
Charges d'exploitation		
Coût d'achat des marchandises vendues (2)	927 715	1 012 853
Autres achats et charges externes	142 735	152 478
Impôts, taxes et versements assimilés	8 235	16 779
Charges de personnel (3)	168 121	163 258
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions (4)	51 268	74 171
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées	563	22
Autres charges (5)	203	1 215
Total des charges d'exploitation (II)	1 298 840	1 420 776
1 - Résultat d'exploitation (I - II)	151 012	54 715
Produits financiers (produits nets sur cessions de VMP)	147	0
Charges financières (intérêts et charges assimilées)	18 544	24 436
3 - Résultat courant avant impôts	132 615	30 279
Produits exceptionnels	0	0
Charges exceptionnelles	0	0
Impôts sur les bénéfices	41 635	9 427
5 - Bénéfice	90 980	20 852

(1) Dont, en N, 117 € et, en N-1, 110 € de produits de gestion autrefois classés en exceptionnel, et en N-1 630 € de remboursements autrefois enregistrés en transferts de charges. (2) En N : achats de marchandises 940 330 €, variation de stock -12 615 €. (3) En N : salaires 127 628 €, charges sociales 40 493 €. (4) En N : 4 323 € sur immobilisations, 46 945 € de dépréciations des stocks et des créances. (5) Dont, en N-1, 567 € de charges de gestion autrefois classées en exceptionnel.

Extraits de l'annexe des comptes

- Acquisitions de l'exercice N : matériel de transport 3 811 € et autres immobilisations financières 1 525 €.
- Cession de l'exercice N : installations techniques d'une valeur brute de 1 591 €, amorties à hauteur de 1 028 €, cédées 190 €.
- Dotations de N : 4 323 € d'amortissements des immobilisations, 46 945 € de dépréciations (stocks 46 750 €, clients 195 €).
- Reprises de N : 68 593 €, uniquement sur dépréciations de l'actif circulant (stocks 68 136 €, clients 457 €).

Annexe 2 - Informations pour établir le tableau des flux

- L'impôt sur les sociétés généré par les résultats de cession n'est pas significatif.
- Les charges et les produits constatés d'avance relèvent de l'exploitation.
- Les concours bancaires courants correspondent à des découverts momentanés. Les valeurs mobilières de placement peuvent être aisément converties en disponibilités. Les disponibilités correspondent à la caisse et à des comptes à vue.
- Le résultat exceptionnel de N-2 (52 €) relève d'opérations de gestion : il est compris dans le résultat d'exploitation de N-2 présenté à l'annexe 3.

Annexe 3 - Tableau des flux de trésorerie (à compléter) – Modèle sur Excel sur le site rodco.fr

Poste	N	N-1	N-2
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat d'exploitation		54 715	99 864
+ Dotations nettes des reprises aux amortissements, dépréciations et provisions (1)		3 656	3 124
- Résultat des cessions d'immobilisations (produits de cession moins valeurs comptables)		- 48	0
- Quote-part des subventions d'investissement virée au résultat		0	0
Résultat brut d'exploitation		58 323	102 988
- Variation des stocks		32 090	- 61 319
- Variation des créances d'exploitation		- 9 224	- 12 776
+ Variation des dettes d'exploitation		4 901	33 744
Flux net de trésorerie d'exploitation		86 090	62 637
- Charges financières versées		- 25 914	- 28 223
+ Produits financiers reçus		0	0
- Impôt sur les sociétés versé		- 7 016	- 6 180
+/- Produits et charges exceptionnels encaissés ou versés		0	0
Flux net de trésorerie généré par l'activité		53 160	28 234
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
- Acquisitions d'immobilisations		- 11 611	- 608
+ Produits des cessions d'immobilisations		70	0
+/- Variation des dettes sur immobilisations		3 331	152
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		- 8 210	- 456
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
- Dividendes versés		0	0
+ Augmentations de capital		0	0
+ Émissions d'emprunts		0	0
- Remboursements d'emprunts		- 40 759	- 25 838
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		- 40 759	- 25 838
Variation de trésorerie		4 191	1 940
Trésorerie d'ouverture		- 2 911	- 4 851
Trésorerie de clôture		1 280	- 2 911

(1) À l'exclusion des dépréciations de l'actif circulant. Les colonnes N-1 et N-2 sont fournies.