

## Chapitre 10 - Applications

### Analyse par les tableaux de flux de trésorerie

#### Ex 1

On dispose d'un extrait du compte de résultat de la société Sorrie pour l'exercice N :

Charges		Produits	
Achats de mat. Premières	25 000	Production vendue	50 000
Var. des stocks de MP	1 000	Production stockée	- 1 000
Services extérieurs	3 000		
Impôts et taxes	3 000		
Charges de personnel	5 000		
Charges financières	7 000		
Impôts sur les bénéfices	5 000		

On dispose aussi des postes suivants pour les bilans du 31/12/N et du 31/12/N-1

Actif	31/12/N	31/12/N-1	Passif	31/12/N	31/12/N-1
Stocks et en cours			Dettes fournisseurs	13 000	15 000
Matières premières	2 000	3 000			
Produits finis	4 000	5 000			
Créances clients	12 000	10 000			

Par ailleurs, l'entreprise a remboursé un emprunt à hauteur de 3000 € au cours de l'exercice N

1. Calculer la variation de la trésorerie d'exploitation
2. Doit-on recommander à l'entreprise Sorrie de distribuer des dividendes ?
3. Dans l'hypothèse où la production vendue serait de 35 000, calculer la variation de la trésorerie d'exploitation et donner la signification de la variation obtenue.

#### Ex 2

On dispose des données suivantes sur une entreprise :

ACTIF (en k€)	Exercice N			Exercice N-1
	Brut	Amort. et dépréc	Net	Net
Capital souscrit - non appelé	0		0	0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement	0	0	0	0
Frais de recherche et de développement	9	9	0	0
Concessions, brevets, droits et valeurs similaires	517	489	28	12
Fonds commercial	130	107	23	23

Immobilisations incorporelles en cours	0	0	0	0
Avances et acomptes	0	0	0	0
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains	108	0	108	108
Constructions	9 664	7 304	2 360	2 651
Installations techniques, matériels, et outillage indus	6 699	5 911	788	796
Autres	762	580	182	123
Immobilisations corporelles en cours	0	0	0	0
Avances et acomptes	0	0	0	0
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>				
Participations	1 647	0	1 647	1 647
Créances rattachées à des participations	0	0	0	0
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	0	0	0	0
Autres titres immobilisés	1	0	1	1
Prêts	281	0	281	281
Autres	10	0	10	10
<b>Total I</b>	<b>19 828</b>	<b>14 400</b>	<b>5 428</b>	<b>5 652</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
Stocks et en-cours :				
Matières premières et autres approvisionnements	3 606	865	2 741	4 299
En cours de production [biens et services]	1 651	0	1 651	1 804
Produits intermédiaires et finis	0	0	0	0
Marchandises	0	0	0	0
Avances et acomptes versés sur commandes	17	0	17	667
Créances d'exploitation:				
Créances clients et comptes rattachés	8 113	198	7 915	7 412
Autres	539	0	539	737
Créances diverses	0	0	0	0
Capital souscrit - appelé, non versé	0	0	0	0
Valeurs mobilières de placement	0	0	0	0
Disponibilités	555	0	555	1 224
Charges constatées d'avance	64	0	64	57
<b>Total II</b>	<b>14 545</b>	<b>1 063</b>	<b>13 482</b>	<b>16 200</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)	0	0	0	0
Primes de remboursement des emprunts (IV)	0		0	0
Ecarts de conversion Actif (V)	0		0	0
<b>TOTAL GENERAL (I+II+III+IV+V)</b>	<b>34 373</b>	<b>15 463</b>	<b>18 910</b>	<b>21 852</b>

<b>PASSIF (en k€)</b>	<b>Exercice N</b>	<b>Exercice N-1</b>
<b>CAPITAUX PROPRES*</b>		
Capital [dont versé...]	3 000	3 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport,	0	0
Ecart de réévaluation	0	0
Ecart d'équivalence		
Réserves:		
Réserve légale	300	300
Réserves statutaires ou contractuelles	0	0
Réserves réglementées	0	0
Autres	2 000	1 557
Report à nouveau	634	-1 564
<b>Résultat de l'exercice [bénéfice ou perte]</b>	<b>2 010</b>	<b>3 641</b>
Subventions d'investissement	0	0
Provisions réglementées	0	0
<b>Total I</b>	<b>7 944</b>	<b>6 934</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		

Provisions pour risques	177	531
Provisions pour charges	1 112	764
<b>Total II</b>	<b>1 289</b>	<b>1 295</b>
DETTES (1)		
Dettes financières:		
Emprunts obligataires convertibles	0	0
Autres emprunts obligataires	0	0
Emprunts et dettes auprès établissements de crédits (2)	806	490
Emprunts et dettes financières diverses (3)	1 216	1 656
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	793	2 771
Dettes d'exploitation:		
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	3 514	4 900
Dettes fiscales et sociales	3 171	3 634
Autres	0	0
Dettes diverses:		
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	2	2
Dettes fiscales (impôts sur bénéfices)	0	0
Autres	175	170
Produits constatés d'avance (1)	0	0
<b>Total III</b>	<b>9 677</b>	<b>13 623</b>
Ecarts de conversion Passif (IV)	0	0
<b>TOTAL GENERAL (I+II+III+IV)</b>	<b>18 910</b>	<b>21 852</b>
(1) Dont à plus d'un an		
Dont à moins d'un an		
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques	565	56
(3) Dont emprunts participatifs		

**Compte de résultat :**

(en k€)		Exercice N			Exercice N-1
		France	Exportations et livraisons intra	Total	
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises			0	0
	Production vendue   biens			30 396	34 501
	services			466	722
	Chiffre d'affaires nets			30 862	35 223
	Production stockée			-154	-1 452
	Production immobilisée				
	Subvention d'exploitation				4
	Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions, transfert de charges			716	505
	Autres produits			416	291
	<b>Total des produits d'exploitation (I)</b>			<b>31 840</b>	<b>34 571</b>
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
	Variation de stock (marchandises)				
	Achats de matières premières et autres approvisionnements			8 244	12 388
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			900	-828
	Autres achats et charges externes			9 274	9 821
	Impôts, taxes, versements assimilés			823	774
	Salaires et traitements			4 924	4 726
	Charges sociales			2 023	2 058
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	- sur immobilisations		693	726
		- sur actif circulant : dotations aux dépréciations		883	207
		- pour risques et charges : dotations aux provisions		475	403
	Autres charges			135	178
	<b>Total des charges d'exploitation (II)</b>			<b>28 374</b>	<b>30 453</b>

<b>1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>		<b>3 466</b>	<b>4 118</b>
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations	100	198
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	2	1
	Autres intérêts et produits assimilés	11	27
	Reprises sur dépréciations, provisions et transfert de charges		229
	Différences positives de change	10	2
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	Total des produits financiers (V)	123	457
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions		
	Intérêts et charges assimilées	73	102
	Différence négative de change	2	1
	Charges nettes sur cession de valeurs mobilières de placement		
	Total des charges financières (VI)	75	103
<b>2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)</b>		<b>48</b>	<b>354</b>
<b>3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV +V - VI)</b>		<b>3 514</b>	<b>4 472</b>
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	3	0
	Produits exceptionnels sur opérations en capital	6	319
	Reprises sur dépréciations, provisions et transfert de charges		
	Total des produits exceptionnels (VII)	9	319
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	0	18
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital*		
	Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions	5	3
	Total des charges exceptionnelles (VIII)	5	21
<b>4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)</b>		<b>4</b>	<b>298</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		313	234
Impôts sur les bénéfices (X)		1 195	895
<b>TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)</b>		<b>31 972</b>	<b>35 347</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>		<b>29 962</b>	<b>31 706</b>
<b>5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)</b>		<b>2 010</b>	<b>3 641</b>

**Tableau de financement de l'exercice N de la société AGROTECH S.A. (en k€)**

EMPLOIS	Exercice	RESSOURCES	Exercice
<b>Distributions mises en paiement au cours de l'exercice</b>	1 000	<b>Capacité d'autofinancement</b>	3 344
<b>Acquisition d'éléments de l'actif immobilisé</b>		<b>Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé</b>	
immobilisations incorporelles	37	Cessions d'immobilisations incorporelles	
immobilisations corporelles	439	corporelles	6
immobilisations financières	16	Cessions ou réductions d'immobilisations financières	16
<b>Charges à répartir sur plusieurs exercices</b>		<b>Augmentation de capitaux propres</b>	
(réduction de capital, retraits)		Augmentation de capital	
<b>Remboursement de dettes financières</b>	637	Augmentation des autres capitaux propres	
		<b>Augmentation des dettes financières</b>	
Total des emplois	2 129	Total des ressources	3 366
Variation du fonds de roulement net global		Variation du fonds de roulement net global	
(ressource nette)	1 237	(emploi net)	

On sait enfin que le BFR de l'année N-1 était 3 920

1. Retrouver le montant de la CAF porté dans le tableau emplois / ressources.
2. Etablir le tableau des flux de trésorerie de l'entreprise.
3. Commenter ce tableau

### Ex 3

On dispose des informations suivantes sur une entreprise :

#### Actif du bilan :

ACTIF		2012		2011
		Brut	Amo et deprecations	Net
				Net
ACTIF IMMOBILISE	Capital souscrit non appelé			
	Immobilisations incorporelles			
	Frais d'établissement			
	Frais de recherche et développement	27 247	6 840	20 407
	Concessions, brevets, licences...	171 253	16 226	155 027
	Fonds commercial	91 469		91 469
	Autres immobilisations incorporelles	33 539		33 539
	Immobilisations incorporelles en cours			
	Avances et acomptes			
	Immobilisation corporelles			
	Terrains			
	Constructions			
	Installations techniques, matériel-outillage	44 413	28 577	15 836
	Autres immobilisations corporelles	53 297	44 407	8 890
	Immobilisations corporelles en cours			
	Avances et acomptes			3 500
	Immobilisations financières			
	Participations évaluées par équivalence			
	Autres participations			
	Créances rattachées à des participations			
	Titres immobilisés de l'activité de portefeuille			
	Autres titres immobilisés	1 007		1 007
	Prêts	1 035		1 035
	Autres immobilisations financières			
TOTAL I		423 260	96 050	327 210
ACTIF CIRCULANT	Stock et en en-cours			
	Matières premières et autres approvisionnements	51 477		51 477
	En-cours de production (biens et services)			
	Produits intermédiaires et finis			
	Marchandises	214 585	6 138	208 447
	Avances et acomptes versés sur commandes	7 399		7399
Créances d'exploitation				

	Créances clients et Comptes rattachés				
	Autres créances d'exploitation	241 218	8048	233 170	146 548
	Créances diverses				
	Capital souscrit - appelé, non versé	43 722		43 722	67 893
	Valeurs mobilières de placement	10 000		10 000	
	Actions propres				
	Autres titres				
	Instrument de trésorerie				
	Disponibilités				
	Charges constatées d'avance	55 689		55 689	87 321
		59 899		59 899	97 929
	TOTAL I	683 989	14 186	669 803	622 006
	Charges à répartir sur plusieurs exercices				
	Primes de remboursement des obligations				
	Écarts de conversion Actif	369		369	
	TOTAL GENERAL	1 107 618	110 236	997 382	932 343

## Passif du bilan :

PASSIF (avant répartition)		2012	2011
CAPITAUX PROPRES	Capital	364 889	314 889
	Primes d'émission	7 373	
	Écart de réévaluation		
	Écart d'équivalence		
	Réserves		
	Réserve légale	30 849	30 849
	Réserves statutaires ou contractuelles		
	Réserves réglementées		
	Autres	85 860	115 860
	Report à nouveau	-26 323	
	Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	3 539	-26 323
	Subventions d'investissement	4 858	
	Provisions réglementées	395	
	TOTAL I	471 440	435 275
Autres			
Fonds	Produit des émissions de titres participatifs		
Propres	Avances conditionnées		
	TOTAL I		
Provisions	Provisions pour risques	2266	4 768
	Provisions pour charges		
	TOTAL I	2266	4 768

DETTES	Dettes financières		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1)	242 752	202 744
	Emprunts et dettes financières divers		
	Avances et acomptes reçus sur commandes	61 438	82 975
	Dettes d'exploitation		3 032
	Dettes fournisseur et comptes rattachés		
	Dettes fiscales et sociales	148 830	130 907
	Autres dettes d'exploitation	67 215	71 477
	Dettes diverses		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
	Dettes fiscales (impôts sur les bénéfices)	2 519	
	Autres dettes diverses		
	Instruments de trésorerie		
	Produits constatés d'avance		
	TOTAL II	522 754	491 135
	Écarts de conversion Passif	922	1 165
	TOTAL GENERAL	997 382	932 343
	(1) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques	15 354	22 640

### Compte de résultat :

		Exercice 2012	Exercice 2011
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises	790 361	1 028 957
	Production vendue [biens et services]	738 256	660 062
	Production stockée	13 602	-22 300
	Production immobilisée		
	Subventions d'exploitation	16 441	10 000
	Reprises sur provisions et transferts de charges	36 981	81 767
	Autres produits	8 266	3 248
	<b>Total I</b>	<b>1 603 907</b>	<b>1 761 734</b>
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises	355 297	493 355
	Variation de stocks de marchandises	15 059	-1 379
	Achats de matières premières et autres approvisionnements	310 836	268 735
	Variation des stocks matières premières et approvisionnements	-31 599	-4 467
	Autres achats et charges externes	456 015	465 776
	Impôts, taxes et versements assimilés	9 769	14 899
	Salaires et traitements	352 450	376 276
	Charges sociales	99 907	105 258
	Dotations	Sur immobilisations: dotations aux amortissements	15 946
		Sur immobilisations: dotations aux dépréciations	
		Sur actif circulant: dotations aux dépréciations	6 580
			22 236

		Pour risques et charges : dotations aux provisions	879	
	Autres charges		7 131	950
		<b>Total II</b>	<b>1 598 270</b>	<b>1 744 104</b>
<b>1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>5 637</b>	<b>17 630</b>
Produits financiers	De participation			
	D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			
	Autres intérêts et produits assimilés		676	50
	Reprises sur provisions et transferts de charges			
	Différences positives de change		3 711	5 483
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			
		<b>Total V</b>	<b>4 387</b>	<b>5 533</b>
Charges financières	Dotations aux amortissements et provisions		369	
	Intérêts et charges assimilées		21 498	21 200
	Différences négatives de change		5 227	1 057
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			
		<b>Total VI</b>	<b>27 094</b>	<b>22 257</b>
<b>2. RESULTAT FINANCIER (V-VI)</b>			<b>-22 707</b>	<b>-16 724</b>

			2012	2011
<b>3. RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)</b>			<b>-17 070</b>	<b>906</b>
Produits exceptionnels	Sur opérations de gestion		27 468	5 883
	Sur opérations en capital			
	Produits de cession d'éléments d'actif		4 780	492
	Quote-part de subvention virée au résultat		407	
	Reprises sur provisions et transferts de charges			
		<b>Total VII</b>	<b>32 655</b>	<b>6 375</b>
Charges exceptionnelles	Sur opérations de gestion		8871	50 441
	Sur opérations en capital		1 677	
	Dotations aux amortissements et aux provisions		395	
		<b>Total VIII</b>	<b>10 943</b>	<b>50 441</b>
<b>4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)</b>			<b>21 712</b>	<b>-44 066</b>



<b>Participation des salariés aux résultats (IX)</b>		
<b>Impôts sur les bénéfices (X)</b>	<b>1 103</b>	<b>-16 837</b>
<b>Total des produits (I+III+V+VII)</b>		
<b>Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>		
<b>Bénéfice ou perte</b>	<b>3 539</b>	<b>-26 323</b>

### Tableau des immobilisations :

Immobilisations	Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits et valeurs similaires		27 247		27 247
Fonds commercial	170 534	719		171 253
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours	91 469			91 469
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	33 539			33 539
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Constructions				
Matériel et outillage				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours	41 123	10 530	7 240	44 413
Avances et acomptes	53 297			53 297
<b>Immobilisations financières</b>	3 500		3 500	0
Participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres titres immobilisés	1 007			1 007
	1 535		500	1 035
<b>Total</b>	<b>396 004</b>	<b>38 496</b>	<b>11 240</b>	<b>423 260</b>

### Tableau des amortissements :

Immobilisations amortissables	Montant des amortissements au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant des amortissements à la fin de l'exercice
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement		6 840		6 840
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits et valeurs similaires				
Autres immobilisations incorporelles	15 533	693		16 226

<b>Immobilisations corporelles</b>				
Constructions				
Matériel et outillage				
Autres immobilisations corporelles				
	28 756	5 384	5 563	28 577
	41 378	3 029		44 407
<b>Total</b>	<b>85 667</b>	<b>15 946</b>	<b>5 563</b>	<b>96 050</b>

#### Tableau des Provisions et dépréciations :

	Montant au début de l'exercice	Dotations	Reprises	Montant à la fin de l'exercice
<b>Provisions réglementées</b>				
Amortissements dérogatoires	0	395	0	395
<b>Provisions pour risques</b>				
Provisions pour litiges	4 768	8 79	3 750	1 897
Provisions pour pertes de change	0	369	0	369
<b>Dépréciations</b>				
Sur stocks de produits finis	21 004	6 138	21 004	6 138
Sur comptes clients	12 833	442	5 227	8 048
<b>Total</b>	<b>38 805</b>	<b>8 223</b>	<b>29 981</b>	<b>16 487</b>

#### Informations complémentaires :

Les activités de la société sont soumises au taux de TVA de 19,6%.

Concernant les capitaux propres, on vous précise :

- qu'il a été procédé, au cours de l'exercice 2012, à une double augmentation de capital par incorporation d'une partie des autres réserves et par apports nouveaux ;
- qu'une subvention d'investissement de 5 265 € a été attribuée à la société COUVRE-CHEF au cours de l'exercice 2012 ;
- qu'aucun dividende n'a été versé au cours de l'exercice.

La société COUVRE-CHEF a remboursé 6 800 € d'emprunts. Les concours bancaires courants figurant au bilan sont temporaires. Les intérêts courus relatifs aux emprunts bancaires s'élèvent à 308 € au 31/12/2012 et à 442 € au 31/12/2011.

Les créances diverses relèvent de l'activité (hors exploitation). Les charges et produits constatés d'avance concernent l'exploitation. Les écarts de conversion se rapportent exclusivement aux dettes fournisseurs.

Au niveau du compte de résultat, on vous indique enfin que :

- les transferts de charges d'exploitation d'un montant de 7 000 € correspondent à la réimputation d'une catégorie de charges à une autre catégorie de charges. Il n'existe pas de transfert de charges dans les comptes de l'exercice 2011 ;

- l'impôt sur les sociétés 2011 représente un produit et non une charge en raison de l'existence de crédits d'impôt dont a pu bénéficier la société. Le taux d'imposition sur les bénéfices est de 33, 1/3 %.

### **Analyse par les tableaux de flux de financement**

#### **Ex 4**

La société THERMOCLIM est spécialisée dans l'installation et la maintenance d'équipements de génie climatique et énergies renouvelables. Installée depuis 2003 dans le sud-ouest de la France, elle s'adresse à un marché de professionnels régionaux, des secteurs privé et public. Elle a connu depuis sa création un développement rapide, avec une croissance du chiffre d'affaires de l'ordre de 20 % par an.

Ces derniers mois, la conjoncture est plus difficile sur ce secteur très concurrentiel, et a entraîné une baisse sensible des prix. Néanmoins, son volume d'activité continue de croître, avec un chiffre d'affaires 2011 qui s'élève à 10,2 millions d'euros.

Pour les années à venir, les dirigeants de la société THERMOCLIM pensent pouvoir maintenir une croissance à deux chiffres en renforçant ses positions sur les marchés actuels et en étendant ses activités dans le sud-est. Cependant, ils s'interrogent sur le financement de ce développement car la trésorerie de l'entreprise s'est considérablement dégradée au cours du dernier exercice. Ils vous demandent d'analyser l'évolution de l'activité et de la structure financière de l'entreprise.

On dispose des éléments suivants :

ACTIF		Exercice 2011			Exercice 2010		
		Brut	Amortissements et dépréciation	Net	Brut	Amortissements et dépréciations	Net
Capital souscrit non appelé	TOTAL 0						
Immobilisations incorporelles							
Frais d'établissement							
Frais de recherche et développement		33 077	1 343	31 734			
Concessions, brevets, licences...							
Fonds commercial							
Autres immobilisations incorporelles							
Immobilisations incorporelles en cours							
Avances et acomptes							
Immobilisation corporelles							
Terrains		80 148	26 393	53 755	35 252	22 260	12 992
Constructions							
Installations techniques, matériel-outillage							
Autres immobilisations corporelles		376 695	58 083	318 612	227 907	26 662	201 245

Immobilisations corporelles en cours						
Avances et acomptes						
Immobilisations financières						
Participations évaluées par équivalence						
Autres participations						
Créances rattachées à des participations	1 955		1 955	1 955		1 955
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille						
Autres titres immobilisés						
Prêts	32 600		32 600	12 600		12 600
Autres immobilisations financières						
<b>TOTAL I</b>	<b>524 475</b>	<b>85 819</b>	<b>438 656</b>	<b>277 714</b>	<b>48 922</b>	<b>228 792</b>
Stock et en en-cours						
Matières premières et autres approvisionnements	63 610		63 610	37 288		37 288
En-cours de production (biens et services)						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises						
Avances et acomptes versés sur commandes						
Créances d'exploitation	1 492 442	8 510	1 483 932	997 961		997 961
Créances clients et Comptes rattachés						
Autres créances d'exploitation	259 187		259 187	219 179		219 179
Capital souscrit - appelé, non versé						
Valeurs mobilières de placement						
Actions propres						
Autres titres						
Instrument de trésorerie	64 834		64 834	94 786		94 786
Disponibilités						
Charges constatées d'avance	56 328		56 328	16 433		16 433
<b>TOTAL II</b>	<b>1 936 401</b>	<b>8 510</b>	<b>1 927 891</b>	<b>1 365 647</b>	<b>0</b>	<b>1 365 647</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices						
Primes de remboursement des obligations						
Ecart de conversion Actif	6 266		6 266			
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>2 467 142</b>	<b>94 329</b>	<b>2 372 813</b>	<b>1 643 361</b>	<b>48 922</b>	<b>1 594 439</b>

PASSIF (avant répartition)		Exercice 2011	Exercice 2010
Capital		400 000	200 000
Primes d'émission			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence			
Réserves		20 000	4 000
Réserve légale			
Réserves statutaires ou contractuelles		378 929	335 643

	Réserves réglementées		
	Autres		
	Report à nouveau	78 826	359 286
	Subventions d'investissement	10 000	2 000
	Provisions réglementées		
Autres	TOTAL I	887 755	900 929
Fonds	Produit des émissions de titres participatifs		
Propres	Avances conditionnées		
Provisions	TOTAL I bis		
	Provisions pour risques	24 591	18 325
	Provisions pour charges		
	TOTAL I II	24 591	18 325
	Dettes financières		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires	482 290	82 978
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1)		
	Emprunts et dettes financières divers	28 402	11 772
	Avances et acomptes reçus sur commandes		
	Dettes d'exploitation		
		657 440	374 797
	Dettes fiscales et sociales	247 795	114 308
	Autres dettes d'exploitation		
	Dettes diverses		
		8 926	0
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
	Dettes fiscales (impôts sur les bénéfices)	0	4 230
	Autres dettes diverses	0	0
	Instruments de trésorerie		
	Produits constatés d'avance	35 614	73 925
	TOTAL II I	1 460 467	662 010
	Ecart de conversion Passif		13 175
	TOTAL GENERAL	2 372 813	1 594 439
	(1) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques	289 884	0

		Exercice 2011	Exercice 2010	Exercice 2009
	Ventes de marchandises			
	Production vendue [biens et services]	10 244 740	7 988 397	5 563 178
	Production stockée			
	Production immobilisée		39 000	
	Subventions d'exploitation	7 769	7 914	6 633
	Reprises sur provisions et transferts de charges			
	Autres produits	829	910	6
	<b>Total I</b>	<b>10 253 338</b>	<b>8 036 221</b>	<b>5 569 817</b>
Achat	de marchandises			

	Variation stocks de marchandises			
Achat	de matières premières et autres approvisionnements	3 982 489	2 752 950	1 822 147
	Variation stocks matières premières et approvisionnements	-26 322	-16 859	11 753
Autre	achats et charges externes	3 983 073	3 285 276	2 210 224
Impôts	taxes et versements assimilés	79 155	58 996	40 323
Salaire	et traitements	1 281 434	941 814	684 944
	Charges sociales	770 598	597 230	415 428
	Sur immobilisations: dotations aux amortissements	46 062	26 025	16 273
	Sur immobilisations: dotations aux dépréciations			
	Sur actif circulant: dotations aux dépréciations	8 510		2 416
	Pour risques et charges: dotations aux provisions			
Autre	charges	57	286	12
	<b>Total II</b>	<b>10 125 056</b>	<b>7 645 718</b>	<b>5 203 520</b>
<b>1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>		<b>128 282</b>	<b>390 503</b>	<b>366 297</b>
	De participation			
	D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			
	Autres intérêts et produits assimilés	753	221	262
	Reprises sur provisions et transferts de charges	3 254		
	Différences positives de change			
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			
	<b>Total V</b>	<b>4 007</b>	<b>221</b>	<b>262</b>
	Dotations aux amortissements et provisions	9 520		
	Intérêts et charges assimilées	26 849	11 730	17 356
	Différences négatives de change			
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			
	<b>Total VI</b>	<b>36 369</b>	<b>11 730</b>	<b>17 356</b>
<b>2. RESULTAT FINANCIER (V-VI)</b>		<b>-32 362</b>	<b>-11 509</b>	<b>-17 094</b>
<b>3. RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)</b>		<b>95 920</b>	<b>378 994</b>	<b>349 203</b>
Sur	opérations de gestion		1 141	
Sur	opérations en capital			
	Produits de cession d'éléments d'actif	14 560	3 602	
	Quote-part de subvention virée au résultat	4 000	2 000	
	Reprises sur provisions et transferts de charges			
	<b>Total VII</b>	<b>18 560</b>	<b>6 743</b>	<b>0</b>
	Sur opérations de gestion	1 585	3 404	3 910
	Sur opérations en capital	3 032	1 707	481
	Dotations aux amortissements et aux provisions			
	<b>Total VIII</b>	<b>4 617</b>	<b>5 111</b>	<b>4 391</b>
<b>4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)</b>		<b>13 943</b>	<b>1 632</b>	<b>-4 391</b>
<b>Participation des salariés aux résultats (IX)</b>				
<b>Impôts sur les bénéfices (X)</b>		<b>31 037</b>	<b>21 364</b>	<b>21 498</b>
<b>Total des produits (I+III+V+VII)</b>		<b>10 275 905</b>	<b>8 043 185</b>	<b>5 570 079</b>
<b>Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>		<b>10 197 079</b>	<b>7 683 923</b>	<b>5 246 765</b>
<b>Bénéfice ou perte</b>		<b>78 826</b>	<b>359 262</b>	<b>323 314</b>

La société est soumise à un taux de TVA de 19,6% aussi bien sur ses ventes que sur ses achats.

Les écarts de conversion concernent les dettes fournisseurs en 2011 comme en 2010.

Les charges et produits constatés d'avance relèvent de l'exploitation.

L'entreprise n'a pas de contrat de crédit bail en cours.

Les intérêts courus non échus sur emprunts s'élèvent à 18 300 € au 31 décembre 2011 et à 3 570 € au 31 décembre 2010.

Au cours de l'exercice 2011 la société THERMOCLIM :

- a procédé à une augmentation de capital par incorporation de réserves ;
- a remboursé un emprunt auprès des établissements de crédit pour un montant de 22 246 € ;
- a cédé une immobilisation corporelle qu'elle a acquise en 2006 pour une valeur d'origine de 12 197 € et dont la valeur comptable nette au moment de la cession s'élevait à 3 032 € ;
- a reçu le remboursement d'un prêt (immobilisations financières) pour 5 000 €.

	10 244 740	7 988 397	5 563 178
		39 000	
<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>			
Achats de matières premières	3 982 489	2 752 950	1 822 147
Variation stock matières premières	-26 322	-16 859	11 753
Autres achats et charges externes	3 983 073	3 285 276	2 210 224
<b>VALEUR AJOUTEE</b>			
	7 769	7 914	6 633
	79 155	58 996	40 323
	2 052 032	1 539 044	1 100 372
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>			
	829	910	6
	46 062	26 025	16 273
	8 510		2 416
	57	286	12
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			
	4 007	221	262
	36 369	11 730	17 356
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>			
	18 560	6 743	0
	4 617	5 111	4 391

RESULTAT EXCEPTIONNEL			
	31 037	21 364	21 498
RESULTAT DE L'EXERCICE			

### **Question générale**

#### **Ex 5**

Expliciter la différence entre tableau de flux de trésorerie et un tableau de financement.