

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		
Impots 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
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
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
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
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
Total I	19 828	14 400	5 428	5 652
ACTIF CIRCULANT				
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
Total II	14 545	1 063	13 482	16 200
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)	0	0	0	0
Primes de remboursement des emprunts (IV)	0		0	0
Ecart de conversion Actif (V)	0		0	0
TOTAL GENERAL (I+II+III+IV+V)	34 373	15 463	18 910	21 852

PASSIF (en k€)	Exercice N	Exercice N-1
CAPITAUX PROPRES*		
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
Résultat de l'exercice [bénéfice ou perte]	2 010	3 641
Subventions d'investissement	0	0
Provisions réglementées	0	0
Total I	7 944	6 934
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		

Provisions pour risques	177	531
Provisions pour charges	1 112	764
Total II	1 289	1 295
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
Total III	9 677	13 623
Ecart de conversion Passif (IV)	0	0
TOTAL GENERAL (I+II+III+IV)	18 910	21 852
(1) Dont à plus d'un an		
Dont à moins d'un an		
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créateurs 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
			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
	Total des produits d'exploitation (I)		31 840	34 571
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
	Total des charges d'exploitation (II)		28 374	30 453

1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)		3 466	4 118
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
	Défauts positifs de change	10	2
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des produits financiers (V)		123	457
CHARGES FINANCIERES	Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions		
	Intérêts et charges assimilées	73	102
	Défaut négatif de change	2	1
	Charges nettes sur cession de valeurs mobilières de placement		
	Total des charges financières (VI)	75	103
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)		48	354
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V - VI)		3 514	4 472
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
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		4	298
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		313	234
Impôts sur les bénéfices (X)		1 195	895
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)		31 972	35 347
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)		29 962	31 706
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)		2 010	3 641

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

EMPLOIS	Exercice	RESSOURCES	Exercice
Distributions mises en paiement au cours de l'exercice			
	1 000	Capacité d'autofinancement	3 344
Acquisition d'éléments de l'actif immobilisé			
immobilisations incorporelles	37	Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé	
immobilisations corporelles	439	Cessions d'immobilisations incorporelles	
immobilisations financières	16	corporelles	6
Charges à répartir sur plusieurs exercices		Cessions ou réductions d'immobilisations financières	
(réduction de capital, retraits)			16
Remboursement de dettes financières	637	Augmentation de capitaux propres	
		Augmentation de capital	
		Augmentation des autres capitaux propres	
		Augmentation des dettes financières	
	2 129		
		Total des ressources	3 366
Variation du fonds de roulement net global (ressource nette)	1 237	Variation du fonds de roulement net global (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 depreciations	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE	Capital souscrit non appelé TOTAL 0				
	Immobilisations incorporelles				
	Frais d'établissement				
	Frais de recherche et développement	27 247	6 840	20 407	0
	Concessions, brevets, licences...	171 253	16 226	155 027	155 001
	Fonds commercial	91 469		91 469	91 469
	Autres immobilisations incorporelles	33 539		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	12 367
	Autres immobilisations corporelles	53 297	44 407	8 890	11 919
	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	1 007
	Prêts	1 035		1 035	1 535
	Autres immobilisations financières				
ACTIF CIRCULANT	TOTAL I	423 260	96 050	327 210	310 337
	Stock et en cours				
	Matières premières et autres approvisionnements	51 477		51 477	19 878
	En-cours de production (biens et services)				
	Produits intermédiaires et finis				
	Marchandises	214 585	6 138	208 447	179 979
	Avances et acomptes versés sur commandes	7 399		7 399	22 458
	Créances d'exploitation				

	Créances clients et Comptes rattachés	241 218	8048	233 170	146 548
	Autres créances d'exploitation				
	Créances diverses	43 722		43 722	67 893
	Capital souscrit - appelé, non versé	10 000		10 000	
	Valeurs mobilières de placement				
	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
Autres Fonds Propres	Subventions d'investissement	4 858	
	Provisions réglementées	395	
	TOTAL I	471 440	435 275
Provisions	Produit des émissions de titres participatifs		
	Avances conditionnées		
Provisions	Provisions pour risques	2266	4 768
	Provisions pour charges		
	TOTAL II	2266	4 768

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

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
Total I		1 603 907	1 761 734
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	2 465
	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
	Total II	1 598 270	1 744 104
1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)		5 637	17 630
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		
	Total V	4 387	5 533
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		
	Total VI	27 094	22 257
2. RESULTAT FINANCIER (V-VI)		-22 707	-16 724

		2012	2011
3. RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)		-17 070	906
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		
	Total VII	32 655	6 375
Charges exceptionnelles	Sur opérations de gestion	8871	50 441
	Sur opérations en capital	1 677	
	Dotations aux amortissements et aux provisions	395	
	Total VIII	10 943	50 441
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)		21 712	-44 066

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

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
Immobilisations incorporelles				
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
Immobilisations corporelles				
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
Immobilisations financières	3 500		3 500	0
Participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres titres immobilisés				
	1 007			1 007
	1 535		500	1 035
Total	396 004	38 496	11 240	423 260

Tableau des amortissements :

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

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

Tableau des Provisions et dépréciations :

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

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	TOTAL 0	Exercice 2011			Exercice 2010		
		Brut	Amortissements et dépréciation	Net	Brut	Amortissements et dépréciations	Net
Capital souscrit non appelé							
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						
	TOTAL I	524 475	85 819	438 656	277 714	48 922
Stock et en en-cours						
Matières premières et autres approvisionnements						
En-cours de production (biens et services)	63 610		63 610	37 288		37 288
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises						
Avances et acomptes versés sur commandes						
Créances d'exploitation						
Créances clients et Comptes rattachés						
Autres créances d'exploitation	259 187		259 187	219 179		219 179
Ca pital souscrit - a ppelé, non versé						
Valeurs mobilières de placement						
Actions propres						
Autres titres						
Instrument de trésorerie						
Disponibilités						
Charges constatées d'avance						
	TOTAL II	56 328		56 328	16 433	16 433
		1 936 401	8 510	1 927 891	1 365 647	0
Charges à répartir sur plusieurs exercices						
Primes de remboursement des obligations						
Ecarts de conversion Actif		6 266		6 266		
	TOTAL GENERAL	2 467 142	94 329	2 372 813	1 643 361	48 922
						1 594 439

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
Fonds	Produit des émissions de titres participatifs		900 929
Pronres	Avances conditionnées		
Provisions		TOTAL I bis	
	Provisions pour risques	24 591	18 325
	Provisions pour charges		
	Dettes financières	TOTAL II	24 591
	Emprunts obligataires convertibles		18 325
	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	1 460 467
	Ecart de conversion Passif		662 010
			13 175
		TOTAL GENERAL	2 372 813
	(1) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques		1 594 439
			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	
	Total I	10 253 338	8 036 221	5 569 817
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
	Total II	10 125 056	7 645 718	5 203 520
1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)		128 282	390 503	366 297
	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			
	Total V	4 007	221	262
	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			
	Total VI	36 369	11 730	17 356
2. RESULTAT FINANCIER (V-VI)		-32 362	-11 509	-17 094
3. RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)		95 920	378 994	349 203
	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			
	Total VII	18 560	6 743	0
	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			
	Total VIII	4 617	5 111	4 391
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)		13 943	1 632	-4 391
Participation des salariés aux résultats (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)		31 037	21 364	21 498
	Total des produits (I+III+V+VII)	10 275 905	8 043 185	5 570 079
	Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	10 197 079	7 683 923	5 246 765
	Bénéfice ou perte	78 826	359 262	323 314

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	
PRODUCTION DE L'EXERCICE			
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
VALEUR AJOUTEE			
	7 769	7 914	6 633
	79 155	58 996	40 323
	2 052 032	1 539 044	1 100 372
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION			
	829	910	6
	46 062	26 025	16 273
	8 510		2 416
	57	286	12
RESULTAT D'EXPLOITATION			
	4 007	221	262
	36 369	11 730	17 356
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT			
	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

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