

## CAS NAUTICAP

### I. Tableau de financement en compte

Emplois	Exercice N	Ressources	Exercice N
Distributions mises en paiement au cours de l'exercice	130 060	Capacité d'autofinancement de l'exercice	426 881
Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé:		Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé:	
Immobilisations incorporelles	0	Cessions d'immobilisations :	
Immobilisations corporelles	368 998	- incorporelles	0
Immobilisations financières	0	- corporelles	60 000
	0	Cessions ou réductions d'immobilisations financières	0
Réduction des capitaux propres (réduction de capital, retraits)	20 372	Augmentation des capitaux propres:	
Remboursements de dettes financières (b)	99 999	Augmentation de capital ou apports	0
		Augmentation des autres capitaux propres	0
		Augmentation des dettes financières (b) (c)	241 950
<b>Total des emplois</b>	<b>619 429</b>	<b>Total des ressources</b>	<b>728 831</b>
Variation du fonds de roulement net global (ressource nette)	109 402	Variation du fonds de roulement net global (emploi nette)	0

#### Calculs :

- **Distributions mises en paiement :**

Résultat N-1 + report à nouveau N-2 = Dividendes N-1 + Réserves N-1 + report à nouveau N-1

Dividendes N-1 = Résultat N-1 + report à nouveau N-2 – Réserves N-1 – report à nouveau N-1

Dividendes N-1 = 134 000 + 54 950 – 26 440 – 32 450

**Dividendes N-1 = 130 060 €**

- **Remboursement des dettes financières :**

Dettes N = Dettes N-1 + Nouveaux Emprunts – Remboursements

Remboursements = Dettes N-1 + Nouveaux Emprunts – Dettes N

Remboursements = (1 891 817 – 641 067) + 241 950 – (2 712 359 – 1 409 658)

**Remboursements = 99 999 €**

- **Subventions d'investissements :**

Subventions N – Subventions N-1 = 182 488 – 202 860

**Subventions d'investissements = - 20 372**

II. Tableau de financement en compte

Variation du fonds de roulement net global	Exercice N			Exercice N-1
	Besoin 1	Dégagement 2	Solde 2-1	Solde
<b>Variation "Exploitation":</b>				
Variation des actifs d'exploitation :				
Stocks et en-cours	440 493	0		
Avances et acomptes versés sur commandes	0	0		
Créances Clients, Comptes rattachés et autres créances d'exploitation (a)	747 191	0		
Variation des dettes d'exploitation :				
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	0	0		
Dettes Fournisseurs, Comptes rattachés et autres dettes d'exploitation (b)	0	625 153		
<b>Totaux</b>	<b>1 187 684</b>	<b>625 153</b>		
<b>A. Variation nette "Exploitation" (c)</b>			<b>-562 531</b>	<b>0</b>
<b>Variation "Hors exploitation":</b>				
Variation des autres débiteurs (a) (d) (89959+68455 = var autres créan + var CCA)	158 414	4 735		
Variation des autres créditeurs (b) (var dettes fiscales et sociales + var autres dettes)	145 807	0		
<b>Totaux</b>	<b>304 221</b>	<b>4 735</b>		
<b>B. Variation nette "Hors exploitation" (c)</b>			<b>-299 486</b>	<b>0</b>
<b>Total A + B:</b>				
Besoins de l'exercice en fonds de roulement			<b>-862 017</b>	-
ou				
Dégagement net de fonds de roulement dans l'exercice			+	+
<b>Variation "Trésorerie"</b>				
Variation des disponibilités	15 976	0		
Variation des concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques	0	768 591		
<b>Totaux</b>	<b>15 976</b>	<b>768 591</b>		
<b>C. Variation nette "Trésorerie" (c)</b>			<b>752 615</b>	<b>0</b>
<b>VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL</b>				
<b>(Total A + B + C) :</b>				
<b>Emploi net</b>			<b>-109 402</b>	-
ou				
<b>Ressource nette</b>			+	+

**Calculs :**

• **Variation des stocks et en-cours :**

$$440\,493 = 1\,401\,984 - 961\,491$$

• **Variation des créances clients et comptes rattachés :**

$$747\,191 = 2\,524\,136 - 1\,776\,945$$

• **Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés :**

$$625\,153 = 1\,858\,318 - 1\,233\,165$$

• **Variation des autres débiteurs :**

$$158\,414 = 89\,958 + 68\,455 = \text{Variation autres créances HE} + \text{Variation charges constatées d'avance}$$

$$4\,735 = \text{variation des VMP}$$

• **Variation des autres créditeurs :**

$$145\,807 = 145\,723 + 84 = \text{variation des dettes fiscales et sociales} + \text{variation des autres dettes}$$

### **Interprétation :**

- Les ressources de l'entreprise sont : l'autofinancement (CAF – Dividendes) + une cession d'immo + un nouvel emprunt à LT.
- Elle a utilisé ces ressources pour financer : ses investissements (368 998 €) et pour rembourser une partie de sa dette (99 999 €) et il lui reste 109 402 €.
- cet excédent de ressources à LT était utilisé pour le financement une partie de l'activité (besoin d'exploitation : 562 531 € + besoin hors exploitation : 299 486 €)
- L'autre partie était financé par la trésorerie (CBC : 752 615 €)
- Le montant de la trésorerie est presque égal au montant des créances clients.

⇒ cette entreprise a réalisé récemment des investissements. Elle n'a pas encore un retour sur investissement suffisant et elle ne maîtrise pas encore la gestion de ce nouveau projet (beaucoup de stocks, beaucoup de créances clients et beaucoup de concours bancaires courants)

⇒ situation à surveiller avec prudence au cours de l'année prochaine.

⇒ objectif : réduire les stocks, les créances clients et les CBC. L'entreprise doit mieux gérer son exploitation.

⇒ pourquoi cette entreprise a préféré le financement par CBC ?

Il faudrait vérifier sa capacité d'endettement et vérifier les encaissements qu'elle va avoir pendant les mois prochains (écoulement du stock et encaissement des créances clients)