

| | Exercice | | Exercice |
|--|----------------|---|----------------|
| EMPLOIS | | RESSOURCES | |
| Distributions mises en paiement au cours de l'exercice | 25 000 | Capacité d'autofinancement | 169 468 |
| Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé : | | Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé : | |
| Immobilisations incorporelles | | Immobilisations incorporelles | |
| Immobilisations corporelles | 302 836 | Immobilisations corporelles | 35 000 |
| Immobilisations financières | | Immobilisations financières | |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices (a) | | Augmentation des capitaux propres : | |
| | | Augmentation de capital | |
| Réductions des capitaux propres | | Augmentation des autres capitaux | |
| Remboursements des dettes financières (b) | 125 238 | Augmentation des dettes financières (b) (c) | 265 499 |
| TOTAL EMPLOIS | 453 074 | TOTAL RESSOURCES | 469 967 |
| Variation FRNG (ressource nette) | 16 893 | Variation FRNG (emploi net) | |

Distributions mises en paiement au cours de l'exercice

| | 2016 | 2015 | Variation |
|----------------|-----------|-----------|-----------|
| Réserve légale | 32 000 | 32 000 | 0 |
| Autres | 1 083 449 | 993 467 | 89 982 |
| Total | 1 115 449 | 1 025 467 | 89 982 |

D'où dividendes = Résultat N-1 – Variation des réserves = 114 982 – 89 982 = 25 000

Acquisition immobilisations corporelles

| | 2016 | 2015 |
|---|------------------|----------------|
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | 779 169 | 552 829 |
| Autres immobilisations corporelles | 307 227 | 257 531 |
| Total | 1 086 396 | 810 360 |

| Immobilisation corporelle | 2015 | Augmentation | Diminution | 2016 |
|---------------------------|---------|--------------|------------|-----------|
| | 810 360 | 302 836 | 26 800 | 1 086 396 |

CAF

| | |
|---|----------------|
| Résultat net | 88 110 |
| + dotations aux amortissements et aux provisions | |
| * exploitation (89 438 + 29 601) | 119 039 |
| * financières | |
| * exceptionnelles | |
| - reprises sur amortissements et provisions | |
| * exploitation | -4 046 |
| * financières | |
| * exceptionnelles | |
| + VCEAC | +1 365 |
| - PCEA | - 35000 |
| - subvention d'investissement virée au cpte de résultat | |
| = CAF | 169 468 |

Nouveaux emprunts

| | 2016 | 2015 |
|--|----------------|----------------|
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 381 344 | 106 615 |
| Emprunts et dettes financières divers | 264 474 | 305 091 |
| Emprunt CB | | |
| Intérêts courus | -1 533 | -1 070 |
| CBC | -93 388 | |
| Total | 550 897 | 410 636 |

| Emprunt | 2015 | Augmentation | Diminution | 2016 |
|---------|---------|--------------|------------|---------|
| | 410 636 | 265 499 | 125 238 | 550 897 |

Le fonds de roulement net global a augmenté

L'entreprise a choisi une stratégie de **croissance interne** puisqu'elle a investi dans des immobilisations corporelles. Ces investissements ont été financés en partie par la capacité d'autofinancement et par l'augmentation des dettes financières. L'entreprise a distribué une partie de ses bénéfices.

Le besoin en fonds de roulement d'exploitation a fortement augmenté alors que l'entreprise connaît une baisse du CA et une hausse des créances clients ce qui correspond sans doute à des difficultés à recouvrer les créances. Cette hausse de BFR n'a pas été compensée par suffisamment de FRNG ce qui entraîne une dégradation de la trésorerie.

Si la **trésorerie nette** reste largement positive, elle **baisse fortement** et voit même **apparaître des CBC** en 2016.

Préconisations

Gestion de son BFR à surveiller.