

IUT DE VILLETANEUSE

Département GEA

24/12/2024

SAÉ 3.GC2F.02 - Etablir le **diagnostic financier**

Cas d'étude 2. Société Atout Portes

**Equipe projet : AMAJJAR Aissam
AGGOUN Rayan
DJELLOUAH Riles
UTHAYARASA Nigirthan**

**Professeurs : Mme GUEDDOUDJ
Mr HARKAT
Mr NGUEMA**

Classe : GC2F 1

Première partie. Analyse juridique, fiscale et sociale de l'entreprise.....	1
Deuxième partie. Étude des états financiers.....	4
A. Dossier de révision. Cycle impôts et taxes année N.....	4
B. Subventions et immobilisations.....	5
Troisième partie. Analyse financière de la société sur les 3 dernières années d'exploitation. Annexes 7, 8 et 9.....	9
1. Analyse de l'activité et de la rentabilité de l'entreprise :.....	9
2. Analyse de la situation nette de Trésorerie par le Fonds de Roulement et de la structure financière de l'entreprise :.....	13
3. Analyse des flux de trésorerie.....	18
4. Synthèse et compte-rendu.....	19
Sources :.....	20
Première partie. Analyse juridique, fiscale et sociale de l'entreprise.....	20
Deuxième partie. Étude des états financiers.....	20
Troisième partie. Analyse financière de la société sur les 3 dernières années d'exploitation. Annexes 7, 8 et 9.....	20

Première partie. Analyse juridique, fiscale et sociale de l'entreprise.

1. Stéphane et Vincent Sants ont hérité des parts sociales de leur père à son décès. Leur père avait prévu de leur transmettre l'entreprise familiale. Quelles sont les implications fiscales d'une transmission de SARL au moment du départ à la retraite du dirigeant ?

De manière générale, les transmissions de parts sociales d'une SARL sont encadrées par des articles du Code de commerce. Lorsqu'un associé désire céder les parts en sa possession, les normes imposent une procédure d'agrément. La cession à un tiers (extérieur à l'entreprise) nécessite l'accord des autres associés, tandis qu'une transmission à un proche est en principe libre, sauf si les statuts de l'entreprise disent l'inverse. En revanche, la transmission successorale, (comme dans notre cas), ne requiert aucun agrément selon l'article L. 223-1 du code de Commerce. Ce cadre juridique permet un transfert direct des parts aux héritiers, mais il ne les exonère pas des implications fiscales.

En matière de fiscalité successorale, il existe un dispositif appelé "le pacte Dutreil" qui permet de disposer d'un avantage important grâce à un abattement de 75 %. Toutefois, pour bénéficier de cet avantage, les héritiers doivent s'engager à conserver les parts pendant deux ans et à assurer une direction de la société pendant trois ans. Dans le cas de la SARL Atout Portes, on ne sait pas si l'on profite de ce dispositif. S'il avait été mis en place,

les droits de succession auraient pu être réduits, pour les héritiers Vincent et Stéphane Saints. Si le pacte n'a pas été mis en place, les droits des successions ont probablement été calculés sur la totalité des parts, engendrant une fiscalité moins avantageuse. À défaut de pacte, les droits ont probablement été calculés sur 100 % de la valeur des parts, entraînant une fiscalité lourde.

De plus, la durée pendant laquelle les parts ont été détenues avant la transmission reste inconnue. Cette information dont on ne dispose pas s'avère être importante dans la mesure où on pourrait évaluer d'autres dispositifs fiscaux, notamment dans le cas d'une cession. Par exemple, un abattement fixe de 500 000 € est prévu à l'article 150-0 D ter du Code général des impôts pour les dirigeants cédant leurs parts dans le cadre d'un départ à la retraite. Toutefois, ce régime nécessite que les parts aient été détenues pendant au moins cinq ans et que le cédant cesse toute activité dans l'entreprise dans un délai de deux ans autour de la cession. Mais dans notre cas, Etienne est décédé avant et on ne sait pas si Etienne a détenu ses parts pendant le temps nécessaire. L'abattement est réservé aux cessions volontaires.

Si ces dispositifs avaient été mieux anticipés, ils auraient pu réduire les impacts fiscaux et financiers de la transmission.

2. Quel est le statut social des associés gérants ? comment sont taxés les dividendes qu'ils perçoivent ? Comment sont imposées leurs rémunérations ?

Le statut social des associés-gérants varie en fonction des parts sociales qu'ils détiennent dans la SARL. Les gérants majoritaires, qui détiennent plus de 50 % des parts sociales, sont affiliés au régime des travailleurs non-salariés (TNS) et cotisent à la Sécurité sociale des indépendants (SSI). Ces cotisations sont valables à leur rémunération et aux dividendes excédant 10% "du capital social, des primes d'émission et des sommes versées en compte courant."

Les dirigeants minoritaires ou égalitaires qui détiennent jusqu'à 50 % des actions sont protégés par le régime général de sécurité sociale à condition qu'ils soient rémunérés. Ils n'ont pas droit à l'assurance chômage, mais leurs dividendes ne sont pas soumis aux cotisations sociales. Ceux-ci sont imposés uniquement au titre de l'impôt sur le revenu. L'imposition des dividendes perçus par les associés suit un régime spécifique. Par défaut, les dividendes sont soumis à l'impôt forfaitaire unique (PFU), également appelé « flat tax », avec un taux d'imposition total de 30 %, qui comprend l'impôt sur le revenu de 12,8 % et les cotisations sociales de 17,2 %. Toutefois, les contribuables peuvent choisir d'être imposés au taux progressif de l'impôt sur le revenu avec une réduction de 40 %, tout en restant soumis à des cotisations sociales de 17,2 % sur l'ensemble des dividendes.

Pour un gérant minoritaire ou égalitaire, la rémunération est imposée dans la catégorie des traitements et salaires, avec les mêmes déductions que pour un salarié classique.

Dans notre cas, Stéphane et Vincent sont associés à parts égales, chacun détenant 50 % des parts sociales. En tant que gérants égalitaires, ils sont placés sous le régime général de

la Sécurité sociale, à l'image des salariés. Ils cotisent donc sur leur rémunération aux taux applicables aux salariés. Néanmoins, ils n'ont pas d'assurance chômage

Les dividendes qu'ils pourraient percevoir ne seront pas soumis à des cotisations sociales, mais uniquement à un prélèvement forfaitaire unique de 30 % ou s'ils souhaitent une imposition au barème progressif de l'impôt sur le revenu après un abattement de 40 %.

Enfin, leur rémunération est imposée dans la catégorie des traitements et salaires. Cela leur donne droit à un abattement forfaitaire (ou à la déduction des frais réels).

3. Quelle analyse juridique faites-vous des capitaux propres de l'année N présents en annexe 9 ? Quelles démarches doivent être réalisées ?

Lorsque l'on consulte le passif du bilan de l'année N, on remarque que les capitaux propres de la SARL Atout Portes sont premièrement négatifs (- 54064 €) mais le plus grave, c'est qu'ils sont inférieurs au capital social de la société qui est de 9000 €. Cette situation est dangereuse pour la société. En effet, l'article L.223-42 du Code de commerce impose, lorsque ce cas de figure se présente, de convoquer une assemblée générale extraordinaire (AGE) dans un délai de 4 mois à compter de l'approbation des comptes.

Lors de cette AGE, les associés devront prendre une décision sur l'avenir de la société: soit poursuivre l'activité en adoptant des "mesures de redressement" ou opter pour la dissolution de la société.

Dans le cas où la société opterait pour la poursuite de l'activité, des actions concrètes seront nécessaires pour reconstituer les capitaux propres. On pense notamment à une augmentation de capital, qui permettrait d'injecter des fonds supplémentaires dans l'entreprise pour essayer de trouver un certain équilibre.

Dans un même temps, un plan de redressement stratégique doit être élaboré pour améliorer la rentabilité et restaurer la confiance des partenaires financiers. La gestion de la trésorerie doit être particulièrement pertinente car l'entreprise semble avoir un nombre de dettes assez conséquent.

Si la société décide de s'écarter des règles prévues par l'article L.223-42 du Code de commerce, les gérants sont exposés à des sanctions juridiques (responsabilité civile pour faute de gestion ou pénale en cas de fraude) et la société pourrait être dissoute. De plus, l'inaction ne fait qu'aggraver la situation de l'entreprise et peut mettre en péril la confiance des partenaires extérieurs

Deuxième partie. Étude des états financiers.

A. Dossier de révision. Cycle impôts et taxes année N

1. Après avoir rappelé les régimes de TVA existants, justifiez le régime de TVA de la société Atout Portes.

Il existe principalement trois régimes de TVA applicables en fonction du chiffre d'affaires annuel et de la nature de l'activité de l'entreprise. Tout d'abord, le régime de la franchise en base de TVA est destiné aux petites entreprises avec un chiffre d'affaires annuel inférieur à 91 900 € HT pour les ventes de biens et 36 800 € HT pour les prestations de services. Ainsi, les entreprises sous ce régime ne facturent pas la TVA à leurs clients.

Ensuite, le régime réel simplifié de TVA s'applique aux entreprises dont le chiffre d'affaires annuel se situe entre 91 900 € et 818 000 € HT pour les ventes de biens et entre 36 800 € et 247 000 € HT pour les prestations de services, à condition que la TVA due soit inférieure à 15 000 €. Par conséquent, les entreprises versent des acomptes semestriels et déposent une déclaration annuelle de TVA.

Enfin, le régime réel normal de TVA est obligatoire pour les entreprises dont le chiffre d'affaires dépasse 818 000 € HT pour les ventes de biens et 247 000 € HT pour les prestations de services. En effet, la déclaration de TVA est réalisée mensuellement ou trimestriellement, selon le montant de la taxe due.

Dans notre cas, la société Atout Portes est soumise au régime réel normal de TVA en raison de son chiffre d'affaires annuel de 336 143 € et d'une TVA due de 42 228 €.

2. Proposer une trame sur Excel de cadrage de TVA automatisé qui pourra servir à d'autres dossiers ayant le même régime de TVA.

Montant à déclarer			Total TVA déductible	0,00 €						
Taux	TVA Collectée	Base Hors Taxe	TVA à payer	0,00 €						
20%	0,00 €	0,00 €								
10%	0,00 €	0,00 €								
5,50%	0,00 €	0,00 €								
2,10%	0,00 €	0,00 €								
Total	0,00 €	0,00 €								
			Encaissement				Décaissement			
Date	N° compte	Libellé	HT	Taux de TVA	Montant TVA	TTC	HT	Taux de TVA	Montant TVA	TTC
										0,00 €
										0,00 €
										0,00 €
										0,00 €
										0,00 €
										0,00 €
										0,00 €
										0,00 €
										0,00 €
										0,00 €
										0,00 €
										0,00 €
										0,00 €
										0,00 €
Total			0,00 €		0,00 €	0,00 €	0,00 €		0,00 €	0,00 €

3. Effectuez le contrôle de la TVA sur l'année N à l'aide des annexes 1, 2, 3 et 6, en justifiant les écarts éventuels.

Montant à déclarer			Total TVA déductible	14 137,00 €
Taux	TVA Collectée	Base Hors Taxe	TVA à payer	28 090,82 €
20%	22 157,80 €	110 789,00 €		
10%	17 168,60 €	171 686,00 €		
5,50%	2 901,42 €	52 753,00 €		
2,10%	0,00 €	0,00 €		
Total	42 227,82 €	335 228,00 €		

B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L
Date	N° compte	Libellé	HT	Taux de TVA	Montant TVA	TTC	HT	Taux de TVA	Montant TVA	TTC
10N-1	70100000	Ventes de produits finis	12 125,00	20,00%	2 425,00	14 550,00				0,00
	701706	Ventes de produits finisPrestations de service	2 433,00	10%	243,30	2 676,30				0,00
	70600200	Travaux 5,5%	2 567,00	5,50%	141,19	2 708,19				0,00
11N-1	70100000	Ventes de produits finis	3 724,00	20%	744,80	4 468,80				0,00
	701706	Ventes de produits finisPrestations de service	2 487,00	10%	248,70	2 735,70				0,00
	70600200	Travaux 5,5%	210,00	5,50%	11,55	221,55				0,00
12N-1	70100000	Ventes de produits finis	2 312,00	20,00%	462,40	2 774,40				0,00
	70600200	Travaux 5,5%	1 200,00	5,50%	66,00	1 266,00				0,00
	70100000	Ventes de produits finis	4 752,00	20%	950,40	5 702,40				0,00
01N	701706	Ventes de produits finisPrestations de service	4 246,00	10%	424,60	4 670,60				0,00
	70600200	Travaux 5,5%	11 126,00	5,50%	611,93	11 737,93				0,00
	70100000	Ventes de produits finis	3 573,00	20%	714,60	4 287,60				0,00
02N	701706	Ventes de produits finisPrestations de service	2 966,00	10%	296,60	3 262,60				0,00
	70600200	Travaux 5,5%	2 459,00	5,50%	135,25	2 594,25				0,00
	70100000	Ventes de produits finis	9 295,00	20%	1 859,00	11 154,00				0,00
03N	70600200	Travaux 5,5%	3 457,00	5,50%	190,14	3 647,14				0,00
	70100000	Ventes de produits finis	35 479,00	20%	7 095,80	42 574,80				0,00
	701706	Ventes de produits finisPrestations de service	21 457,00	10%	2 145,70	23 602,70				0,00
04N	70600200	Travaux 5,5%	5 410,00	5,50%	297,55	5 707,55				0,00
	701706	Ventes de produits finisPrestations de service	50 152,00	10%	5 015,20	55 167,20				0,00
	70100000	Ventes de produits finis	45 510,00	10%	4 551,00	50 061,00				0,00
06N	70600200	Travaux 5,5%	3 325,00	5,5%	182,88	3 507,88				0,00
	701706	Ventes de produits finisPrestations de service	8 982,00	10,0%	898,20	9 880,20				0,00
	70600200	Travaux 5,5%	22 999,00	5,5%	1 264,95	24 263,95				0,00
08N	70100000	Ventes de produits finis	13 630,00	20,0%	2 726,00	16 356,00				0,00
	701706	Ventes de produits finisPrestations de service	14 248,00	10,0%	1 424,80	15 672,80				0,00
	70100000	Ventes de produits finis	25 899,00	20,0%	5 179,80	31 078,80				0,00
09N	701706	Ventes de produits finisPrestations de service	19 205,00	10,0%	1 920,50	21 125,50				0,00
10N-1	60	Achat de biens et services							2 412,00	2 412,00
11N-1	60	Achat de biens et services							524,00	524,00
12N-1	60	Achat de biens et services							421,00	421,00
01N	60	Achat de biens et services							1 547,00	1 547,00
02N	60	Achat de biens et services							1 004,00	1 004,00
03N	60	Achat de biens et services							1 457,00	1 457,00
04N	60	Achat de biens et services							1 082,00	1 082,00
05N	60	Achat de biens et services							2 140,00	2 140,00
06N	60	Achat de biens et services							1 413,00	1 413,00
07N	60	Achat de biens et services							1 299,00	1 299,00
08N	60	Achat de biens et services							387,00	387,00
09N	60	Achat de biens et services							451,00	451,00
Total			335 228,00		42 227,82	377 455,82	0,00		14 137,00	14 137,00

4. Proposez vos conclusions et les ajustements nécessaires

Après vérification par cadrage de TVA, toutes les données comptables sont conformes. La TVA collectée et déductible est correctement enregistrée, sans nécessité d'ajustements.

B. Subventions et immobilisations

a. A l'aide de la facture proposée en annexe 4, reconstituez l'écriture d'acquisition.

Écriture d'acquisition de la machine-outil :

23/11/ N-2 N-3				
2154		Matériel industriel	37 454,12 €	
44562		État, TVA déductible sur immobilisation (20%)	7 490,82 €	
	404	Fournisseurs d'immobilisations		44 944,94 €
		Acquisition Machine outil - Facture N° 52420 - Fournisseur Maticati		

N-3 car si N-2, ne sera pas dans l'exercice qui se termine le 30/09 N-2

23/11/N-3	€ [01/10/N-3 ; 30/09/N-2]	
23/11/N-2	∉ [01/10/N-3 ; 30/09/N-2]	--> c'est après l'exercice, or dans le bilan de N-2, on constate l'acquisition de l'immobilisation

b. Proposez les schémas d'écritures de l'octroi au déblocage de la subvention à l'aide des informations en annexe 5.

01/10/N-2				
441		État - Subvention à recevoir	15 000,00 €	
	1313	Subventions d'équipement - Départements		15 000,00 €
		Octroi de la subvention		

03/12/N-2				
512		Banques	15 000,00 €	
	441	État - Subvention à recevoir		15 000,00 €
		Déblocage de la subvention		

c. La société a choisi d'amortir le bien en dégressif. Reconstituez les tableaux d'amortissement et les écritures de clôture de l'année N-2.

Tableau d'amortissement de la machine-outil :

TABLEAU D'AMORTISSEMENT						
Bien : Matériel industriel						
Méthode d'amortissement : Dégressif					Durée de vie : 5 ans	
Coût d'acquisition : 37 454,12 €					Taux d'amortissement (linéaire) : 20%	
Valeur résiduelle : 0,00 €					Coefficient multiplicateur : 1,75	
Valeur à amortir : 37 454,12 €					Taux dégressif : 35%	
Date de mise en service : 23/11/N-3						
Année	Taux linéaire	Taux dégressif	Amortissement économique	Amortissement fiscal	Amortissement dérogatoire	
					Dotation	Reprise
Exercice 1 (N-3 - N-2)	20% t<td	35,00%	779,87 €	2 184,82 €	1 404,96 €	
Exercice 2 (N-2 - N-1)	25% t<td	35,00%	7 490,82 €	12 344,25 €	4 853,43 €	
Exercice 3 (N-1 - N)	33% (td>t)	35,00%	7 490,82 €	8 023,76 €	532,94 €	
Exercice 4 (N - N+1)	50% (td>t)	35,00%	7 490,82 €	7 450,64 €		40,19 €
Exercice 5 (N+1 - N+2)	100% (td>t)	35,00%	7 490,82 €	7 450,64 €		40,19 €
Exercice 6			6 710,96 €	0,00 €		6 710,96 €
Total			37 454,12 €	37 454,12 €	6 791,33 €	6 791,33 €
Taux dégressif : Taux d'amortissement (linéaire)*Coefficient multiplicateur soit (1/5)*1,75 = 35%						

Écritures de clôture de N-2 :

31/12/N-2			
68112		Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles	779,87 €
	28154	Amortissement matériel industriel	779,87 €
		Amortissement pour dépréciation de la machine-outil (matériel industriel)	
68725		Dotations aux amortissements d'exploitation immobilisations corporelles	1 404,96 €
	145	Amortissement dérogatoire	1 404,96 €
		Amortissement dérogatoire de la machine-outil (matériel industriel)	

d. Au vu des états financiers N-2 et N-1, que constatez-vous ?

Au vu des états financiers des années N-2 et N-1, on constate une augmentation globale de l'actif et du passif de 58 472 €, passant de 173 826 € en N-2 à 232 298 € en N-1.

À l'actif, cette hausse provient notamment de l'augmentation des "Clients et comptes rattachés" (+11 011 €), ce qui traduit une hausse des créances accordées aux clients et une éventuelle augmentation des délais de règlement des clients, et des "Installations techniques, matériel et outillage industriels" (+90 000 €), indiquant un investissement important dans de nouveaux équipements.

Du côté du passif, l'augmentation est principalement due à une forte hausse des "Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit" (+123 921 €), reflétant un recours accru à l'endettement. Les dettes fournisseurs et comptes rattachés ont diminué de 29 937 €

passant de 47 161 en N-2 à 17 224 en N-1. Cette diminution serait dûe à la baisse des dettes fournisseurs ou à une baisse des délais de paiement fournisseurs.

Malgré cette évolution, les résultats avant impôt restent négatifs sur les deux années, bien que la perte se soit réduite entre N-2 (-55 811 €) et N-1 (-25 215 €). En somme, l'entreprise investit et s'endette davantage, mais peine à dégager des résultats positifs.

e. Que devez-vous faire et à partir de quelle date pour réparer les erreurs N2 et N-1 ?

Pour réparer les erreurs de N-1 et de N-2, la société doit diminuer ses créances clients en accordant des délais de paiement plus court au clients, en les relançant et en leur proposant des escomptes pour les inciter à régler leur solde plus rapidement. Pour les dettes fournisseurs, elle doit demander au fournisseur des délais de paiement plus longs que la moyenne de son secteur d'activité.

La société devra gagner en efficience dans sa production (en consommant le moins possible) ou chercher un fournisseur qui vendrait les matières premières moins chères. Elle doit aussi vendre plus. Pour cela, elle peut revoir ses techniques de marketing, se positionner dans un autre secteur ou vendre à des prix plus élevés.

f. Le choix de l'amortissement dégressif dans le cas de cette société vous semble-t-il judicieux ? justifiez votre réponse.

L'amortissement dégressif permet de comptabiliser des dotations plus élevées au début de la durée de vie d'un bien, procurant donc un avantage fiscal en réduisant les bénéfices imposables pendant les premières années.

Le système d'amortissement dégressif est soumis à trois conditions : le bien doit être neuf, sa durée d'utilisation dans l'entreprise doit être supérieure à 3 ans, et il doit respecter les spécifications de l'article 22 de l'annexe II du Code Général des Impôts.

Les dotations diminuent progressivement chaque année, car elles sont calculées sur une base amortissable dégressive. Lorsque le montant des amortissements calculés en linéaire devient supérieur à celui du mode dégressif, il est obligatoire de passer au taux linéaire.

La société Atout Portes, remplissant les conditions, a ainsi choisi de passer du mode dégressif au mode linéaire pour continuer à optimiser la gestion fiscale et comptable de ses investissements.

g. Calculez et établissez le tableau de reprise de la subvention.

Tableau de reprise de subvention					
Année	Calcul de l'amortissement	Amortissement	Taux de subvention	Calcul de la quote-part	Montant de la quote-part
Exercice 1	$37454,12 \times 0,35$	2 184,82 €	40,049%	$2 184,82 \times 40,049\%$	875,00 €
Exercice 2	$(37 454,12 - 2 184,82) \times 35\%$	12 344,25 €	40,049%	$12 344,25 \times 40,049\%$	4 943,75 €
Exercice 3	$(37 454,12 - 2 184,82 - 12 344,25) \times 35\%$	8 023,76 €	40,049%	$8 023,76 \times 40,049\%$	3 213,44 €
Exercice 4	$(37 454,12 - 2 184,82 - 12 344,25 - 8 023,76) \times 50\%$	7 450,64 €	40,049%	$7 450,64 \times 40,049\%$	2 983,91 €
Exercice 5	$(37 454,12 - 2 184,82 - 12 344,25 - 8 023,76) \times 100\%$	7 450,64 €	40,049%	$7 450,64 \times 40,049\%$	2 983,91 €
Total des amortissements		37454,12	Somme des quotes-parts		15 000,00 €
Valeur du bien : 37 454,12 €			Valeur de la subvention : 15 000,00 €		
Taux de subvention =			Valeur du bien / Valeur de la subvention =		
			$15 000 / 37 454,12 = 40,049\%$		

Troisième partie. Analyse financière de la société sur les 3 dernières années d'exploitation. Annexes 7, 8 et 9.

1. Analyse de l'activité et de la profitabilité de l'entreprise :

a. Calculez les Soldes Intermédiaires de Gestion de l'entreprise pour les années N-2, N-1 et N en appliquant les retraitements préconisés par la Centrale des Bilans de la Banque de France

A1:J1 | les Soldes Intermédiaires de Gestion retraités de l'entreprise pour l'année N-2, N-1, N

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L
1	les Soldes Intermédiaires de Gestion retraités de l'entreprise pour l'année N-2, N-1, N											
2												
3	Produits				Charges				Solde intermédiaire de gestion			
4		N-2	N-1	N		N-2	N-1	N		N-2	N-1	N
5	Ventes de marchandises	0	0	0	Coût d'achat des marchandises vendues	0	0	0	Marge commerciale	0	0	0
6	Production vendue	399826	302245	336143								
7	Production stockée	12753	0	0	Ou Detockage de production							
8	Production immobilisée	0	0	0		0	0	0				
9	Total	412579	302245	336143	Total	0	0	0	Production de l'exercice	412579	302245	336143
10	Production de l'exercice	412579	302245	336143	Consommation de l'exercice en							
11	Marge commerciale	0	0	0	provenance de tiers	341643	214860	234348				
12	Total	412579	302245	336143	Total	341643	214860	234348	Valeur ajouté	70936	87385	101795
13	Valeur ajoutée	70936	87385	101795	Impot, taxes et versements assimilés	778	815	842				
14	Subvention d'exploitation	0	0	0	Charges de personnel	107538	107988	111012				
15	Total	70936	87385	101795	Total	108316	108803	111854	EBE	-37380	-21418	-10059
16	Excédent brut d'exploitation				Ou Insuffisance brute d'exploitation	37380	21418	10059				
17	Reprise sur amortissements et transferts de charges	0	2937	0	Dotation aux amortissement et aux dépréciations	20448	20235	23580				
18	Autres produits	61	5	1	Autres charges	7	0	19				
19	Total	61	2942	1	Total	57835	41653	33658	Résultat d'exploitation	-57775	-38712	-33656

Total	61	2942	1	Total	5785	41653	33658	Résultat d'exploitation	-5775	-38712	-33656
Résultat d'exploitation											
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				Ou Résultat d'exploitation	5775	38712	33656				
Produits financiers	0	0	12	Charges financières	848	4122	659				
Total	0	0	12	Total	58623	42834	34315	Résultat courant avant impôts	-58623	-42834	-34304
Produit exceptionnels	7213	3566	7818	Charge exceptionnelles	4400	85	2058	Résultat exceptionnel	2812	3481	5760
Résultat courant avant impôts				ou Résultat courant avant impôts	58623	42834	34304				
Résultat exceptionnel	2812	3481	5760	ou Résultat exceptionnel							
				Participation des salariés	0	0	0				
				Impôts sur les bénéfices	0	0	0				
Total	2812	3481	5760	Total	58623	42834	34304	Résultat de l'exercice	-55811	-39353	-28544
Produits des cessions d'éléments d'actif	2400	0	5500	Valeur comptable des éléments cédés	3457	0	0	Plus-values et moins-values sur cession d'éléments d'actif	-1057	0	5500
Résultat d'exploitation N-2, N-1 et N = 1 euro d'écart (en raison des centimes)											
Résultat exceptionnel N-2= 1 euro d'écart également											

35			RETRAITEMENT BDF		
36					
37			31/12/N-2	31/12/N-1	31/12/N
38	Ventes de marchandises	0	0	0	0
39	- Coût d'achat des marchandises vendues	0	0	0	0
40	+/- Variation du stock de marchandises	0	0	0	0
41	= Marge commerciale (a)	0	0	0	0
42	Production vendue	399826	302245	336143	
43	+/- Production stockée	12753	0	0	0
44	Production immobilisée	0	0	0	0
45	= Production de l'exercice	412579	302245	336143	
46	- Coût des matières consommées	243976	163406	174358	
47	- Sous traitance de fabrication	2108	3427	442	
48	= Marge industrielle sur production (b)	166495	135412	161343	
49	Marge brute d'exploitation (a)+(b)	166495	135412	161343	
50	- Achats et charges externes	72018	48027	59548	
51	+ Subventions d'exploitations reçues en complément de prix de vente	0	0	0	0
52	= Valeur ajoutée	94477	87385	101795	
53	+ Subventions d'exploitations	0	0	0	0
54	+ Autres produits et - autres charges de gestion courante	54	5	-18	
55	- Impôts, taxes et versements assimilés	778	815	842	
56	- Charges de personnel (y compris pers. Intérimaire)	131079	107988	111012	
57	= Excédent brut d'exploitation	-37326	-21413	-100771	

b. Calculez les Capacités d'AutoFinancement des 3 exercices par les deux méthodes, à partir du Résultat Net, puis à partir de l'Excédent Brut d'Exploitation. Que signifient les montants obtenus ?

Première méthode:	CAF N-2	CAF N-1	CAF N
Résultat net de l'exercice	-55811	-39353	-28544
+ Dotations aux amortissements et aux provisions	20448	20235	23580
- Reprises sur amortissements et provisions	0	2937	0
+ Valeur comptable des éléments d'actif cédés	3457	0	0
- Produits de cession	2400	0	5500
- QPSVR	4813	0	2318
CAF	-39119	-22055	-12782

Seconde méthode:	CAF N-2	CAF N-1	CAF N
EBE	-37380	-21418	-10059
+ Transfert de charges d'exploitation	0	0	0
+ Autres produits d'exploitation	61	5	1
- Autres charges d'exploitation	7	0	19
+ Produits financiers (sauf reprise sur provision)	0	0	12
- Charges financières (sauf dotations)	848	4122	659
+ Produits exceptionnels (sauf reprises et produits de cessions)	7213	3566	0
- Charges exceptionnelles (sauf dotation et valeurs comptables)	4400	85	2058
- Participations des salariés	0	0	0
- Impôts sur les bénéfices	0	0	0
CAF	-35361	-22054	-12782

La capacité d'autofinancement (CAF) est un indicateur majeur dans le domaine de la comptabilité des entreprises, permettant de mesurer précisément les ressources générées par les activités. Son rôle principal est de déterminer dans quelle mesure l'entreprise est capable de se financer elle-même sans recourir à des sources externes telles que des prêts ou des apports de capitaux. De plus, la CAF prouve aussi qu'une société peut financer par elle-même son cycle d'exploitation. C'est donc un signal de rentabilité pour l'entreprise et joue un rôle central dans la pérennité financière de l'entreprise ainsi que dans la préservation de son indépendance. En effet, cela permet, dans une certaine mesure, de ne pas recourir à d'autres sources externes.

Lors de l'exercice N-2, la capacité d'autofinancement de l'entreprise était de -34306. Leur résultat étant négatif et défavorable à l'entreprise, cela signifie que la société n'a pas généré suffisamment de ressources internes pour couvrir ses charges courantes. Cela s'explique en partie par le fait que les charges d'exploitation sont supérieures aux produits d'exploitation.

En N-1, la capacité d'autofinancement atteint -22 055, ce qui, bien que toujours négatif, représente une légère amélioration par rapport à l'exercice N-2 (où elle était de -34 306). Cette réduction du déficit suggère que l'entreprise a légèrement rééquilibré sa gestion financière, soit en diminuant ses charges d'exploitation, soit en augmentant ses produits d'exploitation. Toutefois, une CAF négative signifie que l'entreprise n'a pas encore atteint un niveau de ressources internes suffisant pour couvrir ses besoins et financer le reste de ses activités.

En N, la capacité d'autofinancement atteint -10 464, poursuivant ainsi dans le sens d'une amélioration notable par rapport à N-1 (-22 055) et N-2 (-34 306). Cette tendance démontre que l'entreprise progresse vers un meilleur équilibre financier. Cependant, bien que le déficit se réduise, une CAF négative nous alerte sur le fait que l'entreprise n'a pas encore atteint une autonomie financière suffisante et qu'elle est donc malheureusement dépendante des financements externes pour financer ses investissements ou rembourser ses différentes dettes.

c. Après avoir calculé les ratios de rentabilité et d'évolution de ces SIG et des postes de charges qui vous semblent les plus significatifs pour cette entreprise, présentez-en une analyse structurée.

A	B	C	D	E	F	G	H	I
Taux de rentabilité grâce à l'activité d'exploitation (ou taux de marge brute) N-2	EBE/CAHT	-9,33560969	-9,34%		Taux de variation de la VA en N-1	VA N-1 - VA N-2/VA N-2*100	-7,5065889	-7,50%
Taux de rentabilité à l'activité d'exploitation (ou taux de marge brute) N-1	EBE/CAHT	-7,08464987	-7,08%		Taux de variation de la VA en N	VA N - VA N-1/VA N-1*100	16,4902443	16,49%
Taux de rentabilité à l'activité d'exploitation (ou taux de marge brute) N	EBE/CAHT	-2,99783128	-3%					
					Taux de variation du CA N-1	CAHT N-1 - CAHT N-2/CAHT N-2*100	-24,405867	-24,40%
Taux de rentabilité (ou taux de marge bénéficiaire) N-2	Résultat de l'exercice/CAHT	-13,95882209	-13,96		Taux de variation du CA N	CAHT N - CAHT N-1/CAHT N-1*100	11,2154047	11,22%
Taux de rentabilité (ou taux de marge bénéficiaire) N-1	Résultat de l'exercice/CAHT	-13,02023193	-13,02					
Taux de rentabilité (ou taux de marge bénéficiaire) N	Résultat de l'exercice/CAHT	-8,4916241	-8,49					

L'analyse des indicateurs financiers de l'entreprise sur les trois différents exercices révèle une amélioration progressive, bien que les résultats soient pour les trois exercices négatifs. Les données mettent en lumière les évolutions des performances de l'activité d'exploitation, de la valeur ajoutée, du chiffre d'affaires.

Le taux de rentabilité à l'activité d'exploitation (ou marge brute), s'est amélioré sur la période. En N-2, il s'élevait à -9,34 %, témoignant de pertes importantes au niveau de l'exploitation. En N-1, ce taux s'est réduit à -7,08 %, reflétant une meilleure performance. Cette tendance positive s'est poursuivie en N, où le taux atteint -3 %, confirmant une réduction significative des pertes opérationnelles. Cette évolution reflète une maîtrise progressive des charges et de meilleurs revenus par l'activité d'exploitation.

Le taux de variation de la valeur ajoutée (VA) indique une baisse de -7,50 % entre N-2 et N-1. Cela reflète une diminution de la richesse créée par l'entreprise au cours de cette période. Cependant, entre N-1 et N, la valeur ajoutée a augmenté de 16,49 %, démontrant une meilleure capacité de l'entreprise à générer de la valeur, de nouveau. Cette augmentation témoigne d'une amélioration notable de l'efficacité de l'activité.

En ce qui concerne le chiffre d'affaires, une chute de -24,40 % a été enregistrée entre N-2 et N-1, expliquée assez facilement diminution importante de l'activité commerciale.. Cependant, entre N-1 et N, le chiffre d'affaires a progressé de 11,22 %, ce qui indique un redressement de l'activité. Cette augmentation traduit une meilleure performance commerciale et un dynamisme positif pour l'activité de l'entreprise.

Enfin, le taux de rentabilité nette (ou marge bénéficiaire) montre une amélioration progressive mais reste toutefois négatif. En N-2, il s'élevait à -13,96 %, En N-1, ce taux s'est réduit à -13,02 %, marquant une légère amélioration. En N, il atteint -8,49 %, traduisant une diminution moins importante par rapport aux dernières années. Cette évolution découle

d'une meilleure gestion des charges et d'une augmentation des produits exceptionnels, qui allègent le poids des charges sur les résultats de l'entreprise.

Les résultats financiers de l'entreprise prennent le bon chemin. Lors des trois exercices, bien qu'ils restent déficitaires, tous les indicateurs se sont améliorés. Ces efforts doivent être poursuivis pour permettre à l'entreprise d'atteindre une rentabilité durable et d'améliorer encore ses performances financières jusqu'à atteindre des résultats positifs.

2. Analyse de la situation nette de Trésorerie par le Fonds de Roulement et de la structure financière de l'entreprise :

a. Établissez les bilans fonctionnels au 30/09 de chacune des 3 années

ACTIF	N	PASSIF	N
ACTIF STABLE		CAPITAUX STABLES	
Actif immobilisé brut:		Capitaux propres	17704
immobilisations incorporelles	1832	Provisions pour risques et charges	0
immobilisations corporelles	89 108	Amortissements et dépréciations de l'actif	35609
immobilisations financières	1 655	Dettes financières	92 316
Charges à répartir		Amortissement cumulé du bien en crédit-bail	
Primes de remboursement des obligations		Dettes fictives crédit bail	
Bien acquis en crédit bail			
TOTAL ACTIF STABLE	92 595	TOTAL CAPITAUX PROPRES	145 629
ACTIF CIRCULANT EXPLOITATION		PASSIF CIRCULANT D'EXPLOITATION	
Stock-en-cours	23 341	Avances et acomptes reçus sur commande	
Avances et acomptes versées sur commande		Dettes fournisseurs et comptes rattachés	47 161
Créances clients et compte rattachés	41 554	Autres dettes (sauf dettes d'IS)	13 783
Autres créances d'exploitation (sauf IS)	36 321	Produits constatés d'avances d'exploitation	
Charges constatées d'avance d'exploitation			
TOTAL ACTIF CIRCULANT D'EXPLOITATION	101 216	TOTAL PASSIF CIRCULANT D'EXPLOITATION	60 944
ACTIF CIRCULANT HORS EXPLOITATION		PASSIF CIRCULANT HORS EXPLOITATION	
Créance diverses		Dettes diverses	
Intérêt courus		Intérêts courus	
Créances d'IS		Dettes d'IS	
Capital souscrit non appelé		Dettes sur immobilisations	
VMP		Produit constaté d'avances HE	
Charges constatées d'avance HE			
TOTAL ACTIF CIRCULANT HORS EXPLOITATION	0	TOTAL PASSIF CIRCULANT HORS EXPLOITATION	0
TRESORERIE ACTIVE		TRESORERIE PASSIVE	
VPM		Concours bancaires et soldes créditeurs de banque	2863
Disponibilités	15624	EENE	
TOTAL TRESORERIE ACTIVE	15 624	TOTAL TRESORERIE PASSIVE	2 863
TOTAL ACTIF CIRCULANT	116 840	TOTAL PASSIF CIRCULANT	63 807
TOTAL GENERAL	209 435	TOTAL GENERALE	209 436

Bilan fonctionnel N-1			
ACTIF	N	PASSIF	N
ACTIF STABLE		CAPITAUX STABLES	
Actif immobilisé brut:		Capitaux propres	-25214
immobilisations incorporelles	1832	Provisions pour risques et charges	0
immobilisations corporelles	179 108	Amortissements et dépréciations de l'actif	55844
immobilisations financières	1 655	Dettes financières	149 488
Charges à répartir		Amortissement cumulé du bien en crédit-bail	
Primes de remboursement des obligations		Dettes fictives crédit bail	
Bien acquis en crédit bail			
TOTAL ACTIF STABLE	182 595	TOTAL CAPITAUX PROPRES	180 118
ACTIF CIRCULANT EXPLOITATION		PASSIF CIRCULANT D'EXPLOITATION	
Stock-en-cours	10 588	Avances et acomptes reçus sur commande	
Avances et acomptes versées sur commande		Dettes fournisseurs et comptes rattachés	17 224
Créances clients et compte rattachés	52 565	Autres dettes (sauf dettes d'IS)	21 189
Autres créances d'exploitation (sauf IS)	42 357	Produits constatée d'avances d'exploitation	
Charges constatée d'avance d'exploitation			
TOTAL ACTIF CIRCULANT D'EXPLOITATION	105 510	TOTAL PASSIF CIRCULANT D'EXPLOITATION	38 413
ACTIF CIRCULANT HORS EXPLOITATION		PASSIF CIRCULANT HORS EXPLOITATION	
Créance diverses		Dettes diverses	
Intérêt courrus		Intérêts courrus	
Créances d'IS		Dettes d'IS	
Capital souscrit non appelé		Dettes sur immobilisations	
VMP		Produit constatée d'avances HE	
Charges constatée d'avance HE			
TOTAL ACTIF CIRCULANT HORS EXPLOITATION	0	TOTAL PASSIF CIRCULANT HORS EXPLOITATION	0
TRESORERIE ACTIVE		TRESORERIE PASSIVE	
VPM		Concours bancaires et soldes créditeurs de b	69612
Disponibilités	37	EENE	
TOTAL TRESORERIE ACTIVE	37	TOTAL TRESORERIE PASSIVE	69 612
TOTAL ACTIF CIRCULANT	105 547	TOTAL PASSIF CIRCULANT	108 025
TOTAL GENERAL	288 142	TOTAL GENERAL	288 143

Bilan fonctionnel N			
ACTIF	N	PASSIF	N
ACTIF STABLE		CAPITAUX STABLES	
Actif immobilisé brut:		Capitaux propres	-54064
immobilisations incorporelles	1832	Provisions pour risques et charges	0
immobilisations corporelles	178 646	Amortissements et dépréciations de l'actif	78326
immobilisations financières	1 655	Dettes financières	126 831
Charges à répartir		Amortissement cumulé du bien en crédit-bail	
Primes de remboursement des obligations		Dettes fictives crédit bail	
Bien acquis en crédit bail			
TOTAL ACTIF STABLE	182 133	TOTAL CAPITAUX PROPRES	151 093
ACTIF CIRCULANT EXPLOITATION		PASSIF CIRCULANT D'EXPLOITATION	
Stock-en-cours	10 588	Avances et acomptes reçus sur commande	15000
Avances et acomptes versées sur commande		Dettes fournisseurs et comptes rattachés	23 108
Créances clients et compte rattachés	187 902	Autres dettes (sauf dettes d'IS)	8 450
Autres créances d'exploitation (sauf IS)	29 744	Produits constatée d'avances d'exploitation	
Charges constatée d'avance d'exploitation			
TOTAL ACTIF CIRCULANT D'EXPLOITATION	228 234	TOTAL PASSIF CIRCULANT D'EXPLOITATION	46 558
ACTIF CIRCULANT HORS EXPLOITATION		PASSIF CIRCULANT HORS EXPLOITATION	
Créance diverses		Dettes diverses	136892
Intérêt courrus		Intérêts courrus	
Créances d'IS		Dettes d'IS	
Capital souscrit non appelé		Dettes sur immobilisations	
VMP		Produit constatée d'avances HE	
Charges constatée d'avance HE			
TOTAL ACTIF CIRCULANT HORS EXPLOITATION	0	TOTAL PASSIF CIRCULANT HORS EXPLOITATION	136892
TRESORERIE ACTIVE		TRESORERIE PASSIVE	
VPM		Concours bancaires et soldes créditeurs de b	75860
Disponibilités	37	EENE	
TOTAL TRESORERIE ACTIVE	37	TOTAL TRESORERIE PASSIVE	75 860
TOTAL ACTIF CIRCULANT	228 271	TOTAL PASSIF CIRCULANT	259 310
TOTAL GENERAL	410 404	TOTAL GENERAL	410 403

b. Calculez la situation nette de Trésorerie, le Besoin en Fonds de Roulement et de Fonds de Roulement à la fin de chaque exercice et leur évolution annuelle

Exercice N-2				
FRNG	=	Capitaux stables	-	Actif stable
	=	145 629	-	92 595
	=	53 034		
BFRE	=	Actif circulant d'exploitation	-	Passif circulant d'exploitation
	=	101 216	-	60 944
	=	40 272		
BFRHE	=	Actif circulant hors exploitation	-	Passif circulant hors exploitation
	=	0	-	0
	=	0		
BFR	=	BFRE	+	BFRHE
	=	40 272	+	0
	=	40 272		
Trésorerie nette	=	Trésorerie active	-	Trésorerie passive
	=	15 624	-	2 863
	=	12 761		
	Ou			
Trésorerie nette	=	FRNG	-	BFR
	=	53 034	-	40 272
	=	12 762		

Exercice N-1				
FRNG	=	Capitaux stables	-	Actif stable
	=	180 118	-	182 595
	=	-2 477		
BFRE	=	Actif circulant d'exploitation	-	Passif circulant d'exploitation
	=	105 510	-	38 413
	=	67 097		
BFRHE	=	Actif circulant hors exploitation	-	Passif circulant hors exploitation
	=	0	-	0
	=	0		
BFR	=	BFRE	+	BFRHE
	=	67 097	+	0
	=	67 097		
Trésorerie nette	=	Trésorerie active	-	Trésorerie passive
	=	37	-	69 612
	=	-69 575		
	Ou			
Trésorerie nette	=	FRNG	-	BFR
	=	-2 477	-	67 097
	=	-69 574		

Exercice N				
FRNG	=	Capitaux stables	-	Actif stable
	=	151 093	-	182 133
	=	-31 040		
BFRE	=	Actif circulant d'exploitation	-	Passif circulant d'exploitation
	=	228 234	-	46 558
	=	181 676		
BFRHE	=	Actif circulant hors exploitation	-	Passif circulant hors exploitation
	=	0	-	136892
	=	-136892		
BFR	=	BFRE	+	BFRHE
	=	181676	+	-136892
	=	44784		
Trésorerie nette	=	Trésorerie active	-	Trésorerie passive
	=	37	-	75 860
	=	-75 823		
	Ou			
Trésorerie nette	=	FRNG	-	BFR
	=	-31 040	-	44784
	=	-75 824		

Evolution annuelle :

De N-2 à N-1:

$\Delta \text{ FRNG} = \text{FRNG N-1} - \text{FRNG N-2}$	-2,477 - 53,035	-55 512
$\Delta \text{ BFR} = \text{BFR N-1} - \text{BFR N-2}$	67,097 - 40,272	= 26 825
$\Delta \text{ TN} = \text{TN N-1} - \text{TN N-2}$	-69,575 - 12,761	= -82 336

De N-1 à N:

$\Delta \text{ FRNG} = \text{FRNG N} - \text{N-1}$	31,040 - (-2,477)	= -28563
$\Delta \text{ BFR} = \text{BFR N} - \text{BFR N-1}$	44,784 - 67,097	= -22 313
$\Delta \text{ TN} = \text{TN N} - \text{TN N-1}$	-75,823 - (-69,575)	= -6248

c. Déduisez-en une analyse structurée de la situation nette de Trésorerie à la fin des 3 exercices

À la clôture de l'année N-2, la trésorerie nette est positive de 12 761 €. Cela s'explique par un fonds de roulement net global (FRNG) de 53 035 €, supérieur aux besoins

en fonds de roulement (BFR) de 40 272 €. Ce surplus de trésorerie reflète la capacité de l'entreprise à couvrir l'intégrité de ses besoins avec ses ressources propres. Cette trésorerie excédentaire s'agit d'une situation satisfaisante et permet à l'entreprise de rembourser ses dettes ou d'effectuer des placements à court terme. La société Atout Portes affiche donc une situation financière saine à la fin de N-2.

En revanche, à la fin de l'année N-1, la situation financière se dégrade avec une trésorerie nette négative de 69 575 €. Le FRNG, s'élève à -2 477 €, il est inférieur au BFR de 60 097 €. Par conséquent, l'entreprise ne parvient pas à financer ses besoins avec ses ressources propres et doit solliciter des emprunts bancaires pour couvrir ses dépenses. La santé financière de la société Atout Portes est donc alarmante.

Pour l'année N, la trésorerie nette s'est encore détériorée, atteignant un niveau négatif de 75 823 €. Le FRNG est de -31 040 €, alors que les BFR à augmenter pour atteindre un montant de 181 676 €. L'entreprise continue de manquer de ressources suffisantes pour financer ses activités et dépend fortement des prêts bancaires. La situation financière de la société Atout Portes est donc critique et un risque de faillite est à relever à la fin de l'année N.

d. Après avoir expliqué les différences entre bilan fonctionnel et bilan liquidités, établissez les bilans liquidités des 3 années étudiées

Le bilan fonctionnel et le bilan de liquidité sont deux approches différentes d'analyse financière qui utilisent les mêmes données comptables, mais avec des objectifs assez différents.

Le bilan fonctionnel organise les éléments du bilan en cycles fonctionnels : investissement, exploitation et financement. Il a pour but d'évaluer l'équilibre financier à long terme et de vérifier si l'entreprise peut financer ses investissements avec des ressources stables, ce qui permet de mieux comprendre la stratégie et la structure financière de l'entreprise.

En revanche, le bilan de liquidité classe les actifs du moins liquide au plus liquide et les passifs du moins urgent au plus urgent. Son objectif est d'analyser la capacité de l'entreprise à faire face à ses dettes à court terme, ce qui est particulièrement utile pour les créanciers et les investisseurs afin d'évaluer les risques financiers.

e. Concluez.

L'entreprise Atout Portes est confrontée à une période de détérioration financière, caractérisée par une augmentation considérable de ses besoins en fonds de roulement, une gestion inefficace des délais clients et une dépendance croissante aux prêts bancaires. Au départ capable de répondre à ses besoins grâce à ses ressources stables, l'entreprise a constaté une baisse de sa trésorerie nette, ce qui a aggravé sa vulnérabilité financière. Même si des tentatives ont été entreprises pour diminuer les pertes et améliorer légèrement l'activité commerciale, ces avancées demeurent insuffisantes pour atteindre une rentabilité durable.

Atout Portes doit prendre des mesures stratégiques afin de remédier à la situation, telles que la réduction des délais de paiement des clients, l'optimisation de ses charges et la

révision de ses politiques commerciales afin d'augmenter ses marges. Une injection de fonds propres pourrait aussi maintenir sa stabilité financière et diminuer sa dépendance envers l'endettement.

3. Analyse des flux de trésorerie

a. Établissez les tableaux de flux de trésorerie de l'Ordre des Experts-Comptables selon la méthode directe et indirecte.

Flux de trésorerie liés à l'activité	N-2	N-1	N
Résultat net	-55811	-39353	-28544
Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
+ Amortissements, dépréciations et provisions	20448	20235	23580
- Plus values de cessions nettes d'impôts	-1057	0	5500
- Transferts de charges au compte de charges à répartir	0	2937	0
- Quote part de subventions d'investissements virés au résultat	4813		2318
Marge brute d'autofinancement	-39119	-22055	-12782
Moins variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité			
Stocks	20748	12753	0
- Créances d'exploitations	77875	17047	122724
+ dettes d'exploitation	60944	22531	8145
- Autres créances liées à l'activité	0	0	0
+ Autres dettes liées à l'activité	0	0	136892
Flux net de trésorerie générés par l'activité	-76798	-29324	9531

b. Quel est l'intérêt d'établir des tableaux de flux de trésorerie ?

Le tableau de trésorerie revêt une importance capitale pour une entreprise, car il permet de saisir la manière dont elle gère ses finances. Il est utilisé pour surveiller les entrées (encaissements) et les sorties (décaissements) de fonds, et évaluer si l'entreprise est en mesure de financer ses projets, de rembourser ses dettes et d'éviter les difficultés financières. Il s'agit également d'un instrument qui permet d'étudier les stratégies de l'entreprise, telles que l'investissement dans de nouveaux projets ou la focalisation sur ses activités principales.

Ce tableau se compose de trois sections : les flux liés aux activités quotidiennes (ventes, paiements des fournisseurs, etc.), ceux liés aux investissements (achat ou vente d'équipements) et ceux liés aux financements (emprunts ou remboursements). Ces trois sections offrent une meilleure compréhension de l'origine de l'argent et de son utilisation.

Ce tableau met en avant plusieurs aspects clés de la gestion financière de l'entreprise. Il évalue les risques de défaillance potentiels, ainsi que la capacité de l'entreprise à financer ses investissements sans compromettre sa trésorerie. Il examine aussi la disponibilité de liquidités pour rembourser les dettes, même sans une augmentation de capital ou un nouvel emprunt. Il offre enfin une vision claire des stratégies suivies par l'entreprise, que ce soit pour la croissance interne, la croissance externe ou la recentrage sur ses activités principales.

c. Que montrent les tableaux de flux de trésorerie au niveau du risque pour la société Atout Portes ?

La situation financière de la société Atout Portes est très délicate dans le sens où ses flux de trésorerie témoignent des difficultés qui persistent. Les activités opérationnelles ne génèrent pas suffisamment de liquidités pour couvrir les besoins, ce qui met en lumière un manque de profitabilités.

Les investissements réalisés semblent trop lourds à supporter pour l'entreprise dans sa situation actuelle ne génèrent pas de bénéfices visibles à court terme. Cette situation oblige la société à recourir régulièrement à des financements externes, ce qui expose Atout Portes à des risques comme l'impossibilité d'obtenir de nouveaux emprunts. Si aucune action de correction n'est prise, l'entreprise pourrait faire face à des problèmes de solvabilité, voire à une cessation de paiements. Une restructuration stratégique et une meilleure gestion des investissements sont nécessaires pour éviter une dégradation plus importante de sa situation financière.

4. Synthèse et compte-rendu.

a. A l'aide des éléments que vous avez calculés aux points précédents, il vous est demandé de réaliser une synthèse de toutes les données préalablement calculées et de réaliser une analyse des points clés.

La société Atout Portes, spécialisée dans la fabrication de portes en aluminium, fait face à une situation financière préoccupante. Malgré une légère amélioration de ses indicateurs financiers sur trois ans, la Capacité d'Autofinancement (CAF) reste négative (-34 306 € en N-2, -22 055 € en N-1, et -10 464 € en N), indiquant une dépendance persistante aux financements externes. Les ratios de profitabilité montrent une stabilisation progressive avec une réduction des pertes opérationnelles et une hausse du chiffre d'affaires (+11,22 % entre N-1 et N), mais ces progrès restent insuffisants.

La trésorerie nette a chuté de +12 761 € en N-2 à -75 823 € en N, accompagnée d'une hausse inquiétante du Besoin en Fonds de Roulement (BFR), atteignant 181 676 € en N. Cette détérioration souligne une mauvaise gestion des délais clients et une forte dépendance aux emprunts bancaires.

Pour redresser la situation, Atout Portes doit optimiser son BFR en améliorant les délais de paiement, réduire ses charges non essentielles et envisager une injection de capitaux propres pour stabiliser sa trésorerie. Une stratégie commerciale plus efficace est également nécessaire pour renforcer les marges et assurer une rentabilité durable.

Sources :

Première partie. Analyse juridique, fiscale et sociale de l'entreprise.

<https://entreprendre.service-public.fr/vosdroits/F32963#:~:text=2.,Au%20niveau%20des%20associ%C3%A9s,le%20montant%20brut%20des%20dividendes.>

<https://entreprendre.service-public.fr/vosdroits/F36015/personnalisation/resultat?lang=&quest0=0&quest=>

<https://www.lecoindesentrepreneurs.fr/statut-social-gerant-de-sarl/>

<https://www.legalplace.fr/guides/tns-travailleur-non-salarie/>

<https://entreprendre.service-public.fr/vosdroits/F32963#:~:text=Comment%20sont%20impos%C3%A9s%20les%20dividendes,revendu%20au%20niveau%20des%20associ%C3%A9s.>

<https://www.captaincontrat.com/modification/cession-de-parts/la-transmission-de-parts-sociales-en-cas-de-deces-me-riou#ancre2>

[https://www.entreprises.cci-paris-idf.fr/web/reglementation/developpement-entreprise/droit-afaires/remuneration-imposition-gerant-sarl#:~:text=La%20r%C3%A9mun%C3%A9ration%20du%20g%C3%A9rant%20majoritaire,frais%20r%C3%A9els%20\(sur%20justificatifs\).](https://www.entreprises.cci-paris-idf.fr/web/reglementation/developpement-entreprise/droit-afaires/remuneration-imposition-gerant-sarl#:~:text=La%20r%C3%A9mun%C3%A9ration%20du%20g%C3%A9rant%20majoritaire,frais%20r%C3%A9els%20(sur%20justificatifs).)

<https://www.l-expert-comptable.com/a/6882-gerant-de-sarl-ce-qu-il-faut-savoir.html>

Deuxième partie. Étude des états financiers.

<https://www.economie.gouv.fr/entreprises/regime-tva#>

<https://www.compta-facile.com/faire-un-cadrage-de-tva-quand-comment-pourquoi/>

<https://www.youtube.com/watch?v=f1UYJ2mzojU>

Troisième partie. Analyse financière de la société sur les 3 dernières années d'exploitation. Annexes 7, 8 et 9.

[https://www.l-expert-comptable.com/a/529818-qu-est-ce-que-le-bilan-fonctionnel.html#:~:text=Le%20bilan%20fonctionnel%20est%20un,%2C%20financement...\).](https://www.l-expert-comptable.com/a/529818-qu-est-ce-que-le-bilan-fonctionnel.html#:~:text=Le%20bilan%20fonctionnel%20est%20un,%2C%20financement...).)

<https://comptabilite.savoir.fr/bilan-financier/>

Proposition de Plan pour le Compte-Rendu PowerPoint de 15 minutes

Diapositive 1 : Page de Garde

- **Titre** : Diagnostic Financier et Stratégique de la Société Atout Portes
- **Sous-titre** : Compte-rendu présenté au client
- **Équipe** : AMAJJAR, AGGOUN, DJELLOUAH, UTHAYARASA – GC2F1
- **Date** : [À compléter]

Visuel : Logo du cabinet, image professionnelle d'une usine de portes en aluminium.

Diapositive 2 : Présentation de la Société

Informations générales :

- **Nom** : SARL Atout Portes
- **Activité principale** : Fabrication de portes en aluminium
- **Création** : N-22
- **Gérants** : Vincent et Stéphane Sants
- **Contexte** : Héritage des parts suite au décès du dirigeant

Objectifs de l'analyse :

- Identifier les origines des difficultés financières
- Proposer des solutions adaptées

Visuel : Photo d'une chaîne de production de portes en aluminium.

Diapositive 3 : Analyse Juridique et Fiscale

1. Transmission des Parts Sociales :

- Héritage direct, absence d'agrément nécessaire (Art. L.223-1 du Code de commerce)
- Impact fiscal potentiellement élevé en l'absence de Pacte Dutreil

2. Statut Social des Gérants :

- Gérants égaux (50% chacun)
- Affiliation au régime général de la Sécurité sociale
- Imposition des dividendes via PFU (30%) ou barème progressif

3. Capitaux Propres :

- Capitaux propres négatifs (-54 064 €)
- Obligation de convoquer une AGE (Art. L.223-42 du Code de commerce)

Recommandations :

- Augmentation de capital
- Plan de redressement stratégique

Visuel : Diagramme sur la structure juridique et financière.

Diapositive 4 : Analyse des États Financiers

1. Régime de TVA :

- Soumis au régime réel normal
- TVA due : 42 228 €

2. Subventions et Immobilisations :

- Subvention de 15 000 € pour une machine industrielle
- Tableau d'amortissement conforme

3. Ajustements Comptables :

- Erreurs dans les dotations aux amortissements corrigées
- Précision sur les immobilisations

Visuel : Tableau récapitulatif des ajustements comptables.

Diapositive 5 : Analyse de la Performance Financière

AISSAM

1. Soldes Intermédiaires de Gestion (SIG) :

- Chiffre d'affaires : +11,22 % entre N-1 et N
- Résultat d'exploitation : -33 656 €

2. Capacité d'Autofinancement (CAF) :

- N-2 : -39 119 €
- N-1 : -22 055 €
- N : -12 782 €

3. Ratios Clés :

- Rentabilité en légère amélioration
- Marge brute en progression

Visuel : Graphique comparatif des SIG.

Diapositive 6 : Analyse de la Trésorerie

1. Fonds de Roulement (FR) :

- N-2 : 53 035 €
- N-1 : -2 477 €
- N : -31 040 €

2. Besoin en Fonds de Roulement (BFR) :

- N-2 : 40 272 €
- N-1 : 67 097 €
- N : 181 676 €

3. Situation Nette de Trésorerie :

- N-2 : +12 761 €
- N-1 : -69 575 €
- N : -75 823 €

Recommandations :

- Optimisation du BFR
- Amélioration des délais de paiement

Visuel : Schéma des flux de trésorerie.

Diapositive 7 : Analyse des Flux de Trésorerie

1. Méthode Directe et Indirecte :

- Analyse des entrées et sorties de trésorerie
- Dégradation continue de la trésorerie nette

2. Risques Identifiés :

- Insuffisance des flux opérationnels
- Recours excessif aux financements externes

3. Solutions Proposées :

- Restructuration stratégique
- Amélioration des investissements

Visuel : Tableau récapitulatif des flux financiers.

Diapositive 8 : Synthèse SWOT

- **Forces** : Expertise métier, savoir-faire technique
- **Faiblesses** : Charges fixes élevées, endettement
- **Opportunités** : Subventions, nouveaux marchés
- **Menaces** : Concurrence, dépendance aux financements

Visuel : Matrice SWOT dynamique.

Diapositive 9 : Préconisations Stratégiques

Court Terme :

- Demande de financement à court terme
- Optimisation des charges courantes

Moyen Terme :

- Plan de restructuration
- Renégociation des emprunts

Long Terme :

- Diversification des produits
- Expansion vers de nouveaux marchés

Visuel : Chronologie d'un plan stratégique.

Diapositive 10 : Conclusion

- **Diagnostics clés** : Fragilité financière, CAF négative

- **Plan d'action** : Redressement à court et moyen terme
- **Engagement** : Accompagnement et suivi régulier

Visuel : Mot-clé inspirant (ex. : « Ensemble, bâtissons un futur solide »).

Diapositive 11 : Questions et Réponses

- Espace d'échange ouvert avec le client
- Clarifications supplémentaires si nécessaire

Visuel : Icône de dialogue (questions et réponses).

SCRIPT

Introduction (1 min)

Diapositive 1 : Page de Garde

- **Intervenant** :
"Bonjour et merci d'être présents aujourd'hui. Nous allons vous présenter l'analyse financière et stratégique de la société Atout Portes. Ce travail a pour but de vous offrir une vue claire de la situation actuelle et de vous proposer des pistes d'amélioration. Je suis Nigirthan, accompagné de Aissam, Rayan et Riles, et ensemble, nous avons analysé la situation sous plusieurs angles : juridique, fiscal, financier et stratégique."
-

Présentation de la Société (1 min)

Diapositive 2 : Présentation de la Société

- **Intervenant** :
"Atout Portes est une entreprise spécialisée dans la fabrication de portes en aluminium. Créée il y a plus de 20 ans, elle est aujourd'hui gérée par Vincent et Stéphane Sants, qui ont hérité des parts de leur père. Malgré une expertise reconnue et un marché solide, l'entreprise fait face à des difficultés financières. L'objectif de cette présentation est de comprendre pourquoi et surtout, de voir comment redresser la situation."
-

Analyse Juridique et Fiscale (2 min)

Diapositive 3 : Analyse Juridique et Fiscale

- **Intervenant :**

"Sur le plan juridique, la transmission des parts sociales a respecté les règles du Code de commerce. Toutefois, l'absence d'un Pacte Dutreil a entraîné une fiscalité plus élevée.

Concernant les gérants, Vincent et Stéphane sont considérés comme gérants égauxitaires. Ils dépendent du régime général de la Sécurité sociale, mais ils ne bénéficient pas d'une assurance chômage.

*Enfin, les capitaux propres de l'entreprise sont négatifs, avec un solde de **-54 064 €**, ce qui est inférieur au capital social de **9 000 €**. Une Assemblée Générale Extraordinaire est nécessaire pour décider des prochaines étapes, notamment une augmentation de capital."*

 Analyse des États Financiers (2 min)**Diapositive 4 : Analyse des États Financiers**

- **Intervenant :**

*"L'entreprise est soumise au **régime réel normal de TVA** en raison de son chiffre d'affaires. Une subvention de **15 000 €** a été obtenue pour l'achat d'une machine industrielle.*

Cependant, des erreurs ont été relevées dans les dotations aux amortissements et les écritures liées aux subventions. Ces ajustements ont été réalisés pour garantir une vision plus fidèle des finances de l'entreprise."

 Analyse de la Performance Financière (2 min)**AISSAM****Diapositive 5 : Analyse de la Performance Financière**

- **Intervenant :**

"Les résultats montrent une légère amélioration, mais ils restent négatifs. Le chiffre d'affaires a progressé de **+11,22 % entre N-1 et N, mais cela ne suffit pas à compenser les charges.*

La Capacité d'Autofinancement (CAF) s'est améliorée au fil des années :

- **N-2 : -39 119 €**
- **N-1 : -22 055 €**
- **N : -12 782 €**

*Cette amélioration est encourageante, mais l'entreprise reste dépendante des financements externes pour fonctionner."**

 Analyse de la Trésorerie (2 min)**Diapositive 6 : Analyse de la Trésorerie**

- **Intervenant :**

"La trésorerie de l'entreprise est sous tension :

- Le **Fonds de Roulement** est passé de **+53 035 €** en N-2 à **-31 040 €** en N.
- Le **Besoin en Fonds de Roulement (BFR)** a explosé, atteignant **181 676 €** en N.
- La trésorerie nette a plongé à **-75 823 €**.

Ces chiffres montrent que l'entreprise peine à financer son activité quotidienne. Une meilleure gestion des créances clients et des délais de paiement est nécessaire pour rétablir l'équilibre."

 Analyse des Flux de Trésorerie (1 min)**Diapositive 7 : Analyse des Flux de Trésorerie**

- **Intervenant :**

"Les flux de trésorerie montrent que les activités opérationnelles ne génèrent pas assez de liquidités pour couvrir les charges courantes. Les investissements, bien que nécessaires, sont trop lourds pour la trésorerie actuelle.

Il devient urgent de rééquilibrer les flux financiers en optimisant les encaissements et en limitant les décaissements non prioritaires."

 Synthèse SWOT (1 min)**Diapositive 8 : Synthèse SWOT**

- **Intervenant :**

*"Pour résumer, nous avons identifié des **forces**, comme le savoir-faire technique de l'entreprise et sa position sur un marché spécifique. Cependant, des **faiblesses** persistent, notamment un endettement élevé et une trésorerie fragile.*

*Des **opportunités** existent, comme l'accès à des subventions ou le développement de nouveaux marchés. Mais des **menaces**, comme une concurrence agressive et une dépendance aux financements bancaires, restent présentes.*

L'objectif est d'agir rapidement pour renforcer les points forts, corriger les faiblesses et saisir les opportunités tout en minimisant les risques."

 Préconisations Stratégiques (2 min)**Diapositive 9 : Préconisations Stratégiques**

- **Intervenant :**

*"Sur le **court terme**, il est essentiel d'améliorer la trésorerie en réduisant les délais de paiement des clients et en renégociant les emprunts bancaires.*

*Sur le **moyen terme**, un plan de restructuration doit être mis en place pour optimiser les charges et réorganiser les priorités financières.*

*Enfin, sur le **long terme**, l'entreprise doit envisager une diversification de ses produits et explorer de nouveaux marchés pour assurer sa croissance durable.*

Ces actions nécessitent un engagement fort et une mise en œuvre rapide pour inverser la tendance actuelle."

 Conclusion (1 min)**Diapositive 10 : Conclusion**

- **Intervenant :**

"En conclusion, la situation financière actuelle est préoccupante, mais pas irréversible. Avec des actions ciblées et une bonne stratégie, Atout Portes peut retrouver une stabilité financière et continuer son développement.

Nous vous remercions pour votre attention et restons disponibles pour accompagner la mise en œuvre des recommandations."

 Session de Questions-Réponses (1 min)**Diapositive 11 : Questions et Réponses**

- **Intervenant :**

"Merci pour votre écoute. Nous sommes maintenant disponibles pour répondre à vos questions et clarifier certains points si nécessaire."

-