



Année universitaire 2017/2018

Licence Economie Gestion 3^{ème} année parcours Gestion + Economie option AE + Magistère
+ Double Licence 3^{ème} année + DUAS
Semestre 6 - - Session 1 / Contrôle terminal mai 2018

Matière : Gestion financière approfondie
Durée : 2h
Aucun document autorisé
Calculatrice non programmable autorisée

Sujet :

La société Travala est spécialisée dans le transport des produits alimentaires. Elle a vu ces dernières années son chiffre d'affaires augmenter régulièrement grâce à une politique commerciale dynamique et des investissements importants, en particulier en matériel de transport. Consciente néanmoins des difficultés du secteur, de la pression salariale et des tensions régulières en termes de liquidités, elle souhaiterait disposer d'un document lui permettant de suivre sa situation financière, mais surtout d'analyser l'évolution de sa trésorerie et de pallier rapidement des risques éventuels de défaillance. On vous communique les informations suivantes : annexes 1 à 6 et A.

Travail à faire :

1. Expliquer les différentes finalités d'un tableau de flux de trésorerie. (2 points)
2. Donner la signification de la marge brute d'autofinancement qui apparaît dans le tableau de flux de trésorerie de l'OEC (Annexe A) (1 point)
3. A l'aide des informations complémentaires et des documents de synthèse fournis en annexe, compléter le tableau de flux de trésorerie de l'OEC (Annexe A à rendre avec la copie). Tous vos calculs doivent être justifiés sur votre copie. (8 points)
4. Présenter dans un tableau, le calcul des indicateurs suivants pour les années 2016 et 2017 :
 - La VA = $P^0 \times$
 - L'EBE
 - Le résultat d'exploitation
 - Le ratio d'autonomie financière *dettes / ressources*
 - La capacité de remboursement (5 points)
5. Etablir un diagnostic sur l'évolution des résultats et de la situation financière de l'entreprise Travala. (une page maximum) (4 points)

$$\begin{array}{r} 289 - 478 \\ - 128 - 156 \\ \hline = 161 \end{array}$$

Annexe 1 : Informations complémentaires

- Le résultat de 2016 a été intégralement mis en réserves.
- Un seul emprunt a été souscrit en 2017 pour un montant de 3 700 k€.
- Les charges constatées d'avance, les créances diverses et les dettes fiscales et sociales sont liées à l'activité.
- Dans les emprunts et dettes diverses, il y a des intérêts courus non échus : 31 k€ en 2016 et 33 k€ en 2017.
- Dans les autres dettes diverses figurent des comptes courants d'associés faisant l'objet d'une convention de blocage (avances faites à l'entreprise) pour un montant de : 156 k€ en 2016 et 128 k€ en 2017.
- Les valeurs mobilières de placement sont aisément négociables et peuvent être assimilées à de la trésorerie.
- Au cours de l'exercice 2017, l'augmentation de capital est due à une incorporation de réserves.
- Les concours bancaires courants sont momentanés.
- Ne pas tenir compte de l'impôt sur les sociétés sur les plus values de cession.

Annexe 2 : Tableau des immobilisations au 31 décembre 2017 (en k€)

Immobilisations	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur brute à la fin de l'exercice
Immobilisations corporelles				
Constructions	5 745	50		5 795
Matériel et outillage	376	95		471
Agencements	1 851	37		1 888
Matériel de transport	8 859	5 454	462	13 851
Matériel de bureau	807	72		879
Immobilisations : divers	403			403
Immobilisations en cours	3	1 100	3	1 100
Avances et acomptes		38		38
Immobilisations financières				
Participations	46			46
Prêts et autres titres immobilisés	135	145		280
Total	18 225	6 991	465	24 751

Annexe 3 : Tableau des amortissements au 31 décembre 2017 (en k€)

Immobilisations	Montant au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant à la fin de l'exercice
Constructions	2 383	415		2 798
Matériel et outillage	232	50		282
Agencements	428	220		648
Matériel de transport	6 638	2 157	462	8 333
Matériel de bureau	397	134		531
Immobilisations : divers	390	12		402
Total	10 468	2 988	462	12 994

Annexe 4 : Tableau des dépréciations et des provisions au 31 décembre 2017 (en k€)

	Montant au début de l'exercice	Dotations	Reprises	Montant à la fin de l'exercice
Participations		41		41
Prêts		105		105
Créances clients	215	446	66	595
Créances diverses		263		263
Provisions pour risques	220	84	209	95
Provisions pour charges	353	170	353	170
Total	788	1 109	628	1 269

Emprunt = 3700€

Annexe 5 : Compte de résultat au 31 décembre 2017 (en k€)

Charges	2017		2016		Produits	2017	2016
	Détails	Montants	Détails	Montants	Produits d'exploitation	Montants	Montants
Charges d'exploitation							
Consommations de l'exercice en provenance de tiers :		12 805		8 698	Production vendue	30 350	23 434
• Achats d'approvisionnements	2 977		2 335		Montant net du CA	30 350	23 434
• Variation de stock d'approvisionnements	57		70		Reprises sur dépréciations, provisions	628	76
• Services d'extérieurs	9 771		6 293		Transfert de charges	1 102	
Impôts taxes		1 207		895	Autres produits	303	194
Charges de personnel		11 116		8 416			
Dotations aux amortissements et dépréciations :		3 729		2 709	TOTAL	32 383	23 704
✓ Sur immobilisations : dotations aux amortissements	2 988		2 317		Produits financiers		
✓ Sur immobilisations : dotations aux dépréciations	41				* De participations	45	22
✓ Sur actif circulant : dotations aux dépréciations	446		18		Produits nets sur cessions de VMP	10	
✓ Pour risques et charges : dotations aux provisions	254		374		TOTAL	55	22
Autres charges		5		31	Produits exceptionnels		
TOTAL		28 862		20 749	Sur opérations de gestion	88	14
Charges financières					Sur opérations en capital :		
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		105			✓ Produits des cessions d'éléments d'actif	131	6
Intérêts		791		724	✓ Quote-part de subventions d'investissements	4	
Charges nettes sur cessions de VMP				6	TOTAL	223	20
TOTAL		896		730			
Charges exceptionnelles							
Sur opérations de gestion		137		55			
Valeurs comptables des éléments d'actifs cédés		0		0			
Dotations aux amortissements et provisions		263		16			
TOTAL		400		71			
Impôts sur les bénéfices		1 288		1 180			
Solde créditeur : bénéfice		1 215		1 016			
TOTAL GENERAL		32 661		23 746	TOTAL GENERAL	32 661	23 746

Annexe 6 : Bilan au 31 décembre 2017 (en k€)

ACTIF	2017			2016	PASSIF	2017	2016
	Brut	Amt/ Dep	Net				
Actif immobilisé					Capitaux propres		
<i>Immobilisations corporelles :</i>					Capital	2 283	1 517
Constructions	5 795	2 798	2 997	3 362	Réserve légale	146	95
Matériel et outillage	471	282	189	144	Réserves statutaires	1 523	1 324
Autres immobilisations	17 021	9 914	7 107	4 067	Résultat de l'exercice	1 215	1 016
Immobilisations en cours	1 100		1 100	3	Subventions d'investissement	6	10
Avances et acomptes	38		38		TOTAL I	5 173	3 962
<i>Immobilisations financières :</i>					* Provisions pour risques	95	220
Participations	46	41	5	46	* Provisions pour charges	170	353
Autres titres immobilisés	175		175	135	TOTAL II	265	573
Prêts	105	105			Dettes		
TOTAL I	24 751	13 140	11 611	7 757	<i>Dettes financières :</i>		
Actif circulant					Emprunts auprès des établissements de crédit (1) *	7 473	5 577
Stocks d'approvisionnements	285		285	342	Emprunts et dettes financières divers *	572	1 171
Avances et acomptes versés sur commande	15		15	11	<i>Dettes d'exploitation :</i>		
* Créances clients	8 811	595	8 216	4 858	Dettes fournisseurs	4 396	1 251
* Créances diverses	1 507	263	1 244		Dettes fiscales et sociales	0	0
Valeurs mobilières de placement	1 090		1 090	277	<i>Dettes diverses :</i>		
Disponibilités	231		231	2 537	Dettes sur immobilisations	570	6
Charges constatées d'avance	135		135	210	Dettes fiscales (IS)	4 089	2 974
TOTAL II	12 074	858	11 216	8 235	Autres dettes diverses *	289	478
					TOTAL III	17 389	11 457
TOTAL GENERAL	36 825	13 998	22 827	15 992	TOTAL GENERAL	22 827	15 992
					(1) dont CBC et SCB	573	177

*1 ICNE 2017 2016
33 31

*1 comptes courant d'amortissements 2017 2016
128 156