35COM281 - CORRECTION DE L'EXERCICE 48

EXERCICE 48

L'entreprise OIF souhaite établir le tableau de flux de trésorerie (modèle de l'OEC). Le chef comptable a recensé les informations suivantes en €.

POSTES	31/12/N-1	31/12/N
Capital social	800 000	960 000
Réserves	250 000	240 000
Résultat	90 000	120 000
Emprunt	265 604	315 785
Immobilisations brutes	520 000	700 000
Banque	65 000	358 181

Une immobilisation achetée le 1er avril de l'année N-2, pour 20 000 € (HT) a été vendue le 1er juillet de l'année N Pour 14 000 €. Cette immobilisation était amortie sur 5 ans. L'entreprise a procédé à une incorporation de réserves au capital en N pour 60 000 €. **Le flux net de trésorerie généré par l'activité de l'exercice N, s'élève à 369 000 €.**

Détail des emprunts au 31/12/N-1 :

Nom	Date de souscription	Montant	Modalité de remboursement	Taux
A	1/1/N-3	200 000	**Amortissement constant sur 4 ans**	8 %
B	1/1/N-2	100 000	**Annuités constantes sur 5 ans**	10 %
C	1/1/N-1	150 000	Remboursement in fine le	6 %

Tableau de remboursement de l'emprunt A (amortissement constant sur 4 ans)

Années	K restant dû début	Intérêts	Remboursement du K	Annuité	K restant dû fin
N-3	200 000	16 000	50 000	66 000	150 000
N-2	150 000	12 000	50 000	62 000	100 000
N-1	100 000	8 000	50 000	58 000	50 000
N	50 000	4 000	50 000	54 000	0

Tableau de remboursement de l'emprunt B (Annuités constantes sur 5 ans)

Annuité constante = valeur de l'emprunt * Taux/ (1- (1+taux)$^{-durée}$)

Annuité constante = 100 000 * 0,1 / (1-1,1^{-5}) = 26 379 €

Années	K restant dû début	Intérêts	Remboursement du K	Annuité constante	K restant dû fin
N-2	100 000	10 000	16 379	26 379	83 621
N-1	83 621	8 362	18 017	26 379	65 604
N	65 604	6 560	19 819	26 379	45 785
N+1	45 785	4 579	21 800	26 379	23 985
N+2	23 985	2 399	23 985	26 379	0

CORRECTION

35COM281 - CORRECTION DE L'EXERCICE 48

Tableau de remboursement de l'emprunt C (remboursement in fine le 31/12/N+2)

Années	K restant dû début	Intérêts	Remboursement du K	Annuité	K restant dû fin
N-1	150 000	9 000	0	9 000	150 000
N	150 000	9 000	0	9 000	150 000
N+1	150 000	9 000	0	9 000	150 000
N+2	150 000	9 000	150 000	159 000	0

Montant des remboursements des emprunts A, B et C = 50 000 +19 819 + 0 = 69 819 €

Montant des nouveaux emprunts
Emprunts au 31/12/N-1 = 265 604 €
+ Nouveaux emprunts = x
- Remboursements des emprunts = - 69 819 €
Emprunts au 31/12/N = 315 785 €
265 604 + x – 69 819 = 315 785
X = 120 000 € (montant des nouveaux emprunts)

Montant de l'augmentation de capital en numéraire :
Capital au 31/12/N-1 = 800 000
Capital au 31/12/N = 960 000
Variation de 160 000 €
Incorporation de réserve de 60 000 €
Donc : augmentation de capital en numéraire = 100 000 €

Montant des dividendes versés
Solde des réserves au 31/12/N-1 = 250 000 €
Résultat de N-1 = 90 000
Somme distribuable = 340 000 €
Réserves au 31/12/N = 240 000 €
Il y a une diminution des réserves de 100 000 €
Sachant qu'il y a eu une augmentation de capital par incorporation de réserve de 60 000 €
On en déduit que la distribution des dividendes est de 100 000 – 60 000 = 40 000 €

MONTANT DES FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT

Dividendes versés	**- 40 000 €**
Augmentation de capital	**+ 100 000 €**
Emission d'emprunts	**+ 120 000 €**
Remboursement des emprunts	**- 69 819 €**
TOTAL	**110 181 €**

Montant des acquisitions d'immobilisations

Immobilisations brutes au 31/12/N-1	**= 520 000**
+ investissements	**+ x**
- cessions d'immobilisations brutes	**- 20 000**
Immobilisations brutes au 31/12/N	**= 700 000**

520 000 + x – 20 000 = 700 000

X = 200 000 €

FLUX DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS = - 200 000 + 14 000 = - 186 000 €

CORRECTION

35COM281 - CORRECTION DE L'EXERCICE 48

Vérification du bouclage de la trésorerie

FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (A)	+ 369 000
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (B)	- 186 000
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR LE FINANCEMENT (C)	+ 110 181
VARIATION DE TRESORERIE A + B + C	293 181
TRESORERIE INITIALE (banque au 31/12/N-1)	65 000
TRESORERIE FINALE (banque au 31/12/N)	358 181

CORRECTION