



Vos clients, Monsieur et Madame Gasser, gèrent ensemble le garage automobile Gasser SA et vous avez pu suivre la manière dont la part des capitaux étrangers de Gasser SA a augmenté.

Un jour, Monsieur Gasser vous annonce que sa banque est venue le voir car elle s'inquiète de la liquidité de l'entreprise. Le conseiller de la banque est particulièrement préoccupé par le solde constamment négatif du compte courant.

**Exercice 1**

Dressez pour le fonds «liquidités» un tableau des flux de trésorerie par activité. Les flux monétaires doivent être indiqués directement dans le tableau des flux de trésorerie et indirectement dans un compte séparé. Utilisez pour ce faire les dispositions ci-dessous.

Bilans de clôture				
Actif	(tous les montants en milliers de CHF)		Passif	
	20_1	20_2	20_1	20_2
<b>Actif circulant</b>			<b>Capitaux étrangers</b>	
Liquidités	30	10	Compte courant bancaire	100
Créances	90	180	Fournisseurs	70
Stocks	100	130	Emprunt à long terme	50
Total actif circulant	220	320	Hypothèques	80
			Provisions à long terme	10
			Total capitaux étrangers	310
				400
<b>Immobilisations</b>			<b>Capitaux propres</b>	
Biens meubles	90	110	Capital-actions	230
Biens immobiliers	300	340	Réserves légales	20
Total immobilisations	390	450	Report des bénéfices	50
			Total capitaux propres	300
				370
<b>Total des actifs</b>	<b>610</b>	<b>770</b>	<b>Total des passifs</b>	<b>610</b>
				<b>770</b>
Compte de résultat 20_2				
Charges	(tous les montants en milliers de CHF)		Produits	
Charges liées aux marchandises et aux prestations de services		1000	Produits liés aux ventes et aux prestations de services	1900
Charges de personnel		600		
Autres charges		230		
Bénéfice net		70		
<b>Total des charges</b>		<b>1900</b>	<b>Total des produits</b>	<b>1900</b>

Indications supplémentaires pour l'exercice 20\_2:

- Amortissements des biens meubles 20 milliers de CHF, amortissements de l'immobilier 10 milliers de CHF
- Vente véhicule en espèces 7 milliers de CHF (valeur comptable 10 milliers de CHF)
- La hausse sur le compte immobilier résulte de l'achat du terrain à construire attenant.
- Le report des bénéfices de l'année précédente est versé sous forme de dividendes.

**Solution**

Tableau des flux de trésorerie		Cash-flow indirect	
<b>Exploitation</b>		<b>Bénéfice net</b>	
Paiements de clients (a)	1810	Amortissements des biens meubles	20
- Paiements aux fournisseurs (b)	-1040	Amortissements des biens immobiliers	10
- Paiements des salaires	-600	Hausse provisions à long terme	10
- Autres charges (c)	-187	Perte vente véhicule	3
Cash loss (exploitation)	-17	- Hausse créances	-90
		- Hausse stocks	-30
		- Baisse fournisseurs	-10
<b>Investissements</b>		<b>Cash loss (exploitation)</b>	
- Achat biens meubles (d)	-50		-17
- Achat immeuble (e)	-50		
Vente véhicule	7		
Cash loss (investissements)	-93		
<b>Financement</b>			
Augmentation capital actions	50		
Augmentation compte courant bancaire	10		
Augmentation emprunt à long terme	60		
Augmentation hypothèques	20		
- Distribution du bénéfice/dividendes	-50		
Cash-flow (financement)	90		
<b>Diminution liquidités</b>	<b>-20</b>		

Explications :

- (a) Produit vente – hausse créances : 1900 – 90 = 1810
- (b) Charges marchandises + hausse stocks + baisse fournisseurs : 1000 + 30 + 10 = 1040
- (c) Autres charges – amortissements – perte vente véhicule – hausse prov. À long terme : 230 – 30 – 3 – 10 = 187
- (d) Hausse biens meubles + valeur comptable véhic. vendu + amortissements biens meubles : 20 + 10 + 20 = 50
- (e) Hausse biens immobiliers + amortissements biens immobiliers : 40 + 10 = 50

**Exercice 2**

Formulez pour Monsieur Gasser et sa banque les conclusions principales du tableau des flux de trésorerie et définissez des mesures d'amélioration.

**Solution**

- Réduction de l'actif circulant tel que les débiteurs et les stocks
- Le flux de trésorerie issu de l'activité d'exploitation est (légèrement) négatif. Ici, il faut intervenir, p. ex. amélioration de la marge, extension de l'offre de produits, réduction des charges liées au personnel et des autres charges, etc.
- La distribution du bénéfice a été financée par la hausse du capital-actions et/ou par l'augmentation des capitaux étrangers.
- Du point de vue de la gestion de l'entreprise, à mobilisation de capitaux égale, il n'est pas judicieux de verser un dividende. Cela pèse davantage sur la liquidité de l'entreprise et génère des coûts du capital.
- L'achat du terrain à construire était-il nécessaire pour la marche de l'entreprise? Dans la négative, la vente du terrain à construire pourrait générer une nouvelle entrée de liquidités et réduire les coûts du capital.