ÉDITIONS
LOISIRS
ET PÉDAGOGIE
apprendre

Jürg Leimgruber
Urs Prochinig

LA COMPTABILITÉ COMME INSTRUMENT DE GESTION

SOLUTIONS

Table des matières

1re partie	**Tableau des flux de trésorerie**	**9**
12	Tableau des flux de trésorerie	9
13	Planification financière	48
2e partie	**Analyse de bilan et de résultat**	**65**
22	Préparation des données chiffrées	65
23	Analyse de bilan	87
24	Analyse de résultat	97
25	Analyse de cash flow	107
26	Analyse de l'activité	112
3e partie	**Calcul des coûts**	**122**
31	Introduction	122
32	Coûts fixes et variables, analyse du seuil de rentabilité	125
33	Calcul par division	140
34	Calcul par majoration	146
35	Calcul de la marge contributive	188
36	Calcul du coût normal	216
4e partie	**Calcul d'investissement**	**228**
43	Méthodes statiques de calcul	228
44	Méthodes dynamiques de calcul	244
45	Evaluation d'entreprise basée sur le cash flow	264

1re partie Tableau des flux de trésorerie

12.01

a) Les liquidités se composent des avoirs en espèces en caisse, des fonds immédiatement disponibles en banque et à la poste ainsi que des autres placements financiers qui ne sont soumis qu'à un risque réduit de variation de valeur et qui peuvent être convertis en espèces à très court terme :

Liquidités

Disponibilités	Il s'agit de moyens de paiement, c'est-à-dire des espèces en caisse ainsi que des avoirs à vue auprès des institutions financières.
+ Quasi-disponibilités	Les moyens (équivalents de trésorerie) sont des placements monétaires qui peuvent être rapidement réalisés, avec un faible risque de fluctuation de valeur et d'une durée résiduelle de 90 jours au maximum, tels que les dépôts à terme ou des créances du marché monétaire.
= Liquidités	Moyens de paiement et équivalents de moyens de paiement.

b) Les capitaux étrangers d'exploitation découlent automatiquement du processus commercial (processus de chiffre d'affaires, activité d'exploitation) et sont sans intérêts, par exemple : créanciers, passifs transitoires, provisions à titre de garantie.

Les capitaux étrangers financiers sont souscrits par un acte financier conscient et doivent être rémunérés, par exemple : crédit sur compte courant, prêt, hypothèque, emprunt obligataire.

c) Les fonds propres représentent l'excédent de patrimoine (actifs) par rapport aux dettes (capitaux étrangers).

d) Les fonds propres se réduisent du fait des charges soit parce que le patrimoine diminue, soit parce que les dettes augmentent ; on devient plus pauvre.

Avec les produits, les fonds propres augmentent soit parce que le patrimoine s'accroît, soit parce que les dettes diminuent : on devient plus riche.①

e) Les recettes sont des augmentations de liquidités.

Les dépenses sont des diminutions de liquidités.

① Les augmentations et les diminutions des fonds propres provoquées par les relations avec les propriétaires de l'entreprise ne sont pas considérées dans le compte de résultat, par exemple des augmentations ou des diminutions de capital et des distributions du bénéfice.

f)

N°	Opération	Ecriture	Recettes	Dépenses	Charges	Produits
1	Achat au comptant d'une machine **(= investissement)**	Machines/liquidités		X		
2	Augmentation du capital-actions par libération en espèces **(= financement externe)**	Liquidités/capital-actions①	X			
3	Remboursement d'une hypothèque **(= définancement)**	Hypothèque/liquidités		X		
4	Vente au comptant d'un véhic. d'occ. à la valeur comptable **(= désinvestissement)**	Liquidités/véhicules	X			
5	Vente au comptant de marchandises	Liquidités/produits des marchandises	X			X
6	Vente de marchandises à crédit	Débiteurs/produits des marchandises				X
7	Débit bancaire pour le loyer	Frais de locaux/liquidités		X	X	
8	Amortissement d'une machine	Amortissements/machines			X	
9	Débit bancaire pour le paiement des salaires	Frais de personnel/liquidités		X	X	
			Tableau des flux de trésorerie		Compte de résultat	

① Les produits sont des augmentations d'utilité au cours de la période du fait de l'augmentation des actifs et/ou de la diminution des capitaux étrangers qui débouchent sur un accroissement des fonds propres sans que les propriétaires fassent de versements.

C'est la raison pour laquelle il ne s'agit pas, dans l'opération n° 2, de produits, bien que les fonds propres s'accroissent du fait de l'augmentation du capital-actions.

12.02

a) Les fonds propres (par le bénéfice en tant que différence entre les charges et les produits).

b)

Calcul du cash flow

Calcul direct

	Produits monétaires (recettes)	
	Heures d'auto-école	75 000
./.	**Charges monétaires (dépenses)**	
	Frais de personnel	– 42 000
	Consommation d'essence	– 9 000
	Entretien et réparations	– 2 000
	Impôts sur les véhicules et assurance	– 4 000
=	**Cash flow**	18 000

Compte de résultat

Charges monétaires	Produits monétaires
Amortissements	
Bénéfice	

Calcul indirect (passage Bén.-CFl)

	Bénéfice	8 000
+	**Différence entre bénéfice et cash flow**	
	Amortissement du véhicule	10 000
=	**Cash flow**	18 000

Compte de résultat

Charges monétaires	Produits monétaires
Amortissements	
Bénéfice	

c) Avec le calcul indirect du cash flow, il s'agit d'un passage du bénéfice au cash flow. Dans cet exemple, les amortissements constituent la différence :

- ▷ Les amortissements sont des charges et réduisent le bénéfice.
- ▷ Les amortissements ne sont pas des dépenses et n'ont aucune influence sur le cash flow.
- ▷ Le bénéfice est donc inférieur au cash flow à hauteur du montant des amortissements.
- ▷ Pour passer du montant inférieur du bénéfice au montant supérieur du cash flow, il faut ajouter les amortissements au bénéfice.

12.04

a)

Compte de résultat 20_1

Charges		Produits	
Frais de personnel	150	Produits des finances de cours	300
Diverses charges en espèces	110		
Amortissements	30		
Bénéfice	**10**		
	300		300

b)

Calcul du cash flow

Calcul direct

	Recettes des finances de cours	300
./.	Dépenses pour les frais de personnel	– 150
./.	Dépenses pour les autres charges	– 110
=	Cash flow	40

Calcul indirect

	Bénéfice	10
+	Différence entre bénéfice et cash flow	
+	Amortissements	30
=	Cash flow	40

f)

Bilan d'ouverture

Actifs		Passifs	
Solde initial des liquidités	20		
		Solde initial des fonds propres	150

Tableau des flux de trésorerie

Recettes		Dépenses	
Cash flow (financement interne)	40	Investissement	60
Financement externe	50	Définancement	20
Désinvestissement	5	Augmentation des liquidités	15

Compte de résultat

Charges		Produits	
Charges	290	Produits	300
Bénéfice	10		

Bilan de clôture

Actifs		Passifs	
Solde initial des liquidités	20		
Augmentation des liquidités	15		
		Solde initial des fonds propres	150
		Augmentation du capital-actions	50
		Bénéfice	10

Solde final des liquidités 35

Solde final des fonds propres 210

12.05

Complétez les comptes annuels de **Horticulture** M. Schwaiger avec textes et chiffres.

Bilan d'ouverture

Actifs		Passifs	
Liquidités	18	Prêt bancaire	28
Immobilisations corporelles	100	Fonds propres	90
	118		118

Tableau des flux de trésorerie

Flux de trésorerie provenant de l'activité d'exploitation		
Produits des travaux de jardinage	200	
./. Charges de personnel	– 110	
./. Dépenses liées à d'autres charges	– 65	25
Flux de trésorerie provenant de l'activité d'investissement		
./. Achat d'outils	– 7	
./. Achat du véhicule	– 30	
+ Vente du véhicule à sa valeur comptable	9	– 28
Flux de trésorerie provenant de l'activité de financement		
./. Remboursement emprunt		– 8
= **Diminution des liquidités**		**– 11**

Compte de résultat

Produits des travaux de jardinage (en espèces)	200
./. Frais de personnel (en espèces)	– 110
./. Amortissements	– 10
./. Autres charges (en espèces)	– 65
= **Bénéfice**	**15**

Cash flow indirect

Bénéfice	15
+ Amortissements	10
= Cash flow	25

Bilan de clôture

Actifs		Passifs	
Liquidités	7	Prêt bancaire	20
Immobilisations corporelles	118	Fonds propres	105
	125		125