

1710006



## **SESSION 2017**

# **UE 6 – FINANCE D’ENTREPRISE**

Durée de l’épreuve : 3 heures - Coefficient : 1

**UE 6 - FINANCE D'ENTREPRISE**

Durée de l'épreuve : 3 heures - coefficient : 1

Document autorisé : **aucun.**

Matériel autorisé : **une calculatrice de poche à fonctionnement autonome sans imprimante et sans aucun moyen de transmission, à l'exclusion de tout autre élément matériel ou documentaire (circulaire n° 99-186 du 16/11/99 ; BOEN n° 42).**

Document remis au candidat : **le sujet comporte 13 pages numérotées de 1/13 à 13/13, dont 4 annexes à rendre.**

Il vous est demandé de vérifier que le sujet est complet dès sa mise à votre disposition.

*Le sujet se présente sous la forme de 3 dossiers indépendants*

<b>DOSSIER 1 – Diagnostic financier</b> .....	(10 points) .....	page 3
<b>DOSSIER 2 – Risque et rentabilité</b> .....	(6 points) .....	page 4
<b>DOSSIER 3 – Plan de trésorerie</b> .....	(4 points) .....	page 5

*Le sujet comporte les annexes suivantes :*

**DOSSIER 1 - GEKKO**

Annexe 1 – Comptes de résultat au 31/12/2016 et 31/12/2015 .....	page 6
Annexe 2 – Bilans actifs au 31/12/2016 et 31/12/2015.....	page 7
Annexe 3 – Bilans passifs au 31/12/2016 et 31/12/2015.....	page 8
Annexe 4 – Informations complémentaires concernant l'exercice 2016.....	page 9
Annexe 5 – Tableau des soldes intermédiaires de gestion au 31/12/2016 et 31/12/2015 .....	page 9

**DOSSIER 2 - GORDON**

Annexe 6 – Bilan simplifié au 31 décembre 2016 .....	page 9
Annexe 7 – Compte de résultat simplifié au 31 décembre 2016 .....	page 9
Annexe 8 – Informations complémentaires au 31 décembre 2016.....	page 9

**DOSSIER 3 - CASH**

Annexe 9 – Informations sur le plan de trésorerie de la SAS CASH .....	page 10
<b>Annexe A – Ratios d'analyse de l'activité et de la profitabilité (à rendre avec la copie)</b> .....	page 11
<b>Annexe B – Tableau de financement PCG – partie 1 (à rendre avec la copie)</b> .....	page 11
<b>Annexe C – Tableau de financement PCG – partie 2 (à rendre avec la copie)</b> .....	page 12
<b>Annexe D – Tableau d'équilibrage du plan de trésorerie CASH – (à rendre avec la copie)</b> .....	page 13

**NOTA : les annexes A, B, C et D doivent obligatoirement être rendues avec la copie.**

**AVERTISSEMENT**

**Si le texte du sujet, de ses questions ou de ses annexes vous conduit à formuler une ou plusieurs hypothèses, il vous est demandé de la (ou les) mentionner explicitement dans votre copie.**

Il vous est demandé d'apporter un soin particulier à la présentation de votre copie.  
Toute information calculée devra être justifiée.

## SUJET

### DOSSIER 1 – DIAGNOSTIC FINANCIER

La société GEKKO est une société familiale spécialisée dans les travaux publics et le transport de matières premières.

Depuis sa création, il y a une vingtaine d'années, l'entreprise n'a cessé de se développer. Aujourd'hui sa forte notoriété fait de l'entreprise un acteur régional important.

Cependant, l'arrivée de nouveaux concurrents ainsi que les difficultés croissantes à recouvrer ses créances amènent les dirigeants à s'interroger sur la situation financière de l'entreprise.

Le directeur financier vous demande de l'aider à réaliser un certain nombre de travaux afin de fournir aux dirigeants un diagnostic financier sur certains éléments particuliers.

#### Travail à faire

1. **Rappeler en quelques lignes les finalités d'un diagnostic financier.**

*À l'aide des annexes 1 à 5.*

2. **Calculer les ratios présentés en annexe A (à rendre avec la copie) et commenter, en une quinzaine de lignes, les résultats obtenus.**
3. **Indiquer les avantages et les limites du tableau de financement du PCG dans le cadre du diagnostic financier de l'entreprise.**
4. **Présenter le tableau de financement du PCG en complétant les annexes B et C (à rendre avec la copie).**
5. **Au regard des documents de synthèse, des résultats obtenus (ratios et le tableau de financement), formuler un diagnostic financier de l'entreprise en préconisant des solutions aux problèmes rencontrés par l'entreprise GEKKO.**

Face à une concurrence de plus en plus importante et à la difficulté croissante de maintenir sa position sur le marché, malgré des investissements de modernisation conséquents financés par emprunt, le directeur financier de la société GORDON s'interroge sur le risque d'exploitation ainsi que sur la rentabilité économique et financière de l'entreprise.

### Travail à faire

*À l'aide des annexes 6 à 8.*

- 1. Présenter le compte de résultat différentiel d'exploitation.**
- 2. Calculer le seuil de rentabilité d'exploitation et le levier opérationnel (ou d'exploitation). Conclure.**
- 3. Indiquer comment une entreprise peut-elle diminuer son risque d'exploitation ?**
- 4. Rappeler la signification de la rentabilité économique. Préciser le principal destinataire de cette information.**
- 5. Calculer la rentabilité économique avant et après impôt.**
- 6. Rappeler la signification de la rentabilité financière. Préciser le principal destinataire de cette information.**
- 7. Calculer la rentabilité financière après impôt. Après avoir calculé le taux d'intérêt des dettes financières, vérifier le résultat obtenu à l'aide de la formule de l'effet de levier.**
- 8. Mentionner comment l'entreprise peut-elle améliorer sa rentabilité financière ?**
- 9. Rappeler et expliquer une limite à respecter en matière d'endettement financier.**

## DOSSIER 3 – PLAN DE TRÉSORERIE

Créée au début des années 2000 par Monsieur Serge HIVER, la société CASH (Cuisines Aménagées Serge Hiver) est une société par actions simplifiée qui a pour activité la fabrication, l'installation et la vente de cuisines aménagées. Madame FLOT a repris l'entreprise en 2006 à la suite du départ en retraite de Monsieur HIVER.

La société CASH travaille sur son plan de trésorerie du troisième trimestre 2017. Le budget de trésorerie a été établi par l'employé chargé du contrôle de gestion, mais des déséquilibres mensuels persistent. Madame FLOT veut présenter un plan de trésorerie équilibré dans le cadre des négociations avec son banquier.

### Travail à faire

*À l'aide de l'annexe 9.*

- 1. Rappeler l'utilité de construire un plan de trésorerie équilibré.**
- 2. Proposer une solution pour résorber les déficits du plan de trésorerie provisoire du dernier trimestre en renseignant l'annexe D (à rendre avec la copie).**

**Les calculs seront arrondis à l'euro.**

## Annexe 1 – Comptes de résultat au 31/12/2016 et au 31/12/2015 - Société GEKKO

	2016	2015	Variation
<b>Produits d'exploitation</b>			
Ventes de marchandises			
Production vendue (biens et services)	5 676 858	6 421 181	
Production stockée	138 250	300 210	
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation	18 166	20 839	
Reprises sur dépréciations et provisions	4 046	36 596	
Transferts de charges	13 930		
Autres produits	434	37	
<b>Total</b>	<b>5 851 684</b>	<b>6 778 863</b>	<b>-13,68%</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Achats de marchandises			
Variation des stocks de marchandises			
Achats stockés de matières premières et autres approvisionnements	1 414 094	1 631 341	-13,32%
Variation des stocks de matières premières et autres approvisionnements	46 198	-37 103	
Autres achats et charges externes	2 053 943	2 750 291	-25,32%
Impôts, taxes et versements assimilés	62 605	90 599	-30,90%
Salaires et traitements	1 392 535	1 433 755	-2,87%
Charges sociales	706 647	737 641	-4,20%
Dotations aux amortissements et provisions			
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	89 438	65 368	36,82%
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations			
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations	29 601	7 121	315,69%
Pour risques et charges : dotations aux provisions			
Autres charges	4 343	8	
<b>Total</b>	<b>5 799 404</b>	<b>6 679 021</b>	
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>52 280</b>	<b>99 842</b>	<b>-47,64%</b>
<b>Produits financiers</b>			
De participations			
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			
Autres intérêts et produits assimilés	7 682	12 473	
Reprises sur provisions et transferts de charges financières			
Différences positives de change			
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			
<b>Total</b>	<b>7 682</b>	<b>12 473</b>	<b>-38,41%</b>
<b>Charges financières</b>			
Dotations aux amortissements et provisions			
Intérêts et charges assimilées	5 533	4 070	
Différences négatives de change			
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			
<b>Total</b>	<b>5 533</b>	<b>4 070</b>	<b>35,95%</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>2 149</b>	<b>8 403</b>	<b>-74,43%</b>
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT</b>	<b>54 429</b>	<b>108 245</b>	<b>-49,72%</b>
<b>Produits exceptionnels</b>			
Sur opérations de gestion	8 528		
Sur opérations en capital			
- produits des cessions d'éléments d'actif	35 000	21 334	
- subventions d'investissements virées au résultat de l'exercice			
Reprises sur provisions et transferts de charges exceptionnelles			
<b>Total</b>	<b>43 528</b>	<b>21 334</b>	
<b>Charges exceptionnelles</b>			
Sur opérations de gestion	8 482	1 022	
Sur opérations en capital :			
- valeurs comptables des éléments immobilisés et financiers cédés	1 365		
Dotations aux amortissements et aux provisions :			
<b>Total</b>	<b>9 847</b>	<b>1 022</b>	
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>33 681</b>	<b>20 312</b>	<b>65,82%</b>
<b>Participation des salariés aux résultats</b>			
<b>Impôts sur les bénéfices</b>		13 575	
Solde créditeur = bénéfice	<b>88 110</b>	<b>114 982</b>	<b>-23,37%</b>

**Annexe 2 – Bilans actifs au 31/12/2016 et au 31/12/2015 - Société GEKKO**

ACTIF	Exercice 2016			Exercice 2015		
	Brut	Amort. et Dép.	Net	Brut	Amort. et Dép.	Net
Capital souscrit non appelé						
<b>TOTAL 0</b>						
<b>Actif immobilisé</b>						
Immobilisations incorporelles						
Frais d'établissement						
Frais de recherche et développement						
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits						
Fonds commercial	15 244		15 244	15 244		15 244
Autres immobilisations incorporelles						
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances et acomptes						
Immobilisations corporelles						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel et outillage industriels	779 169	386 609	392 560	552 829	339 718	213 111
Autres immobilisations corporelles	307 227	254 192	53 035	257 531	237 080	20 451
Immobilisations corporelles en cours						
Avances et acomptes						
Immobilisations financières						
Participations évaluées par équivalence						
Autres participations						
Créances rattachées à des participations						
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille						
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières						
<b>TOTAL I</b>	1 101 640	640 801	460 839	825 604	576 798	248 806
<b>Actif circulant</b>						
Stocks et en-cours						
Matières premières et autres approvisionnements				46 198		46 198
En-cours de production (biens et services)	540 350		540 350	402 100		402 100
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises						
Avances et acomptes versés sur commandes	5 770		5 770			
Créances d'exploitation						
Créances Clients et Comptes rattachés	2 324 817	33 842	2 290 975	1 929 486	8 287	1 921 199
Autres créances d'exploitation	1 104		1 104	626		626
Créances diverses	321 026		321 026	313 650		313 650
Capital souscrit - appelé, non versé						
Valeurs mobilières de placement						
Actions propres						
Autres titres						
Instruments de trésorerie						
Disponibilités	533 846		533 846	1 032 133		1 032 133
Charges constatées d'avance	24 159		24 159	32 602		32 602
<b>TOTAL II</b>	3 751 072	33 842	3 717 230	3 756 795	8 287	3 748 508
Charges à répartir sur plusieurs exercices						
Primes de remboursement des obligations						
Écarts de conversion Actif	1 000		1 000			
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>4 853 712</b>	<b>674 643</b>	<b>4 179 069</b>	<b>4 582 399</b>	<b>585 085</b>	<b>3 997 314</b>

**Annexe 3 – Bilans passifs au 31/12/2016 et au 31/12/2015 - Société GEKKO**

<b>PASSIF</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Capitaux propres</b>		
Capital ( <i>dont versé 320 000</i> )	320 000	320 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Écarts de réévaluation		
Écart d'équivalence		
Réserves		
Réserve légale	32 000	32 000
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres	1 083 449	993 467
Report à nouveau		
<b>Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)</b>	88 110	114 982
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>TOTAL I</b>	1 523 559	1 460 449
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>TOTAL I bis</b>	0	0
<b>Provisions pour risques et charges</b>		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
<b>TOTAL II</b>	0	0
<b>Emprunts et dettes</b>		
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1)	381 344	106 615
Emprunts et dettes financières divers	264 474	305 091
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	11 539	
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et Comptes rattachés	1 370 686	1 442 779
Dettes fiscales et sociales	601 935	672 144
Autres dettes d'exploitation	25 532	10 236
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés		
Dettes fiscales (impôts sur les bénéfices)		
Autres dettes diverses		
Produits constatés d'avance		
<b>TOTAL III</b>	2 655 510	2 536 865
Écarts de conversion Passif		
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>4 179 069</b>	<b>3 997 314</b>
(1) Dont concours bancaires courants	93 388	



#### Annexe 4 – Informations complémentaires concernant l'exercice 2016 - Société GEKKO

L'entreprise a versé des dividendes.

L'écart de conversion actif constaté fin 2016 concerne les clients.

Les intérêts courus sur emprunts s'élèvent à 1 533 € en 2016 et à 1 070 € en 2015.

La valeur d'origine de l'immobilisation cédée est de 26 800 €.

Un emprunt a été remboursé pour 125 238 € et un nouvel emprunt a été souscrit.

Les créances diverses ne relèvent pas de l'exploitation.

Les charges et les produits et constatés d'avance concernent l'exploitation.

#### Annexe 5 – Tableau des soldes intermédiaires de gestion au 31/12/2016 et 31/12/2015 - Société GEKKO

	2016	2015
Production de l'exercice	5 815 108	6 721 391
Valeur ajoutée	2 300 873	2 376 862
Excédent brut (ou insuffisance brute) d'exploitation	157 252	135 706
Résultat d'exploitation (= marge nette d'exploitation)	52 280	99 842
Résultat courant avant impôts (bénéfice ou perte)	54 429	108 245
Résultat exceptionnel (bénéfice ou perte)	33 681	20 312
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	88 110	114 982

#### Annexe 6 – Bilan simplifié au 31/12/2016 - Société GORDON

ACTIF	Montant	PASSIF	Montant
Immobilisations incorporelles	281 000	Capital	450 000
Immobilisations corporelles	1 110 000	Réserves	317 000
Immobilisations financières	33 000	Résultat	86 000
Stocks	125 000	Dettes financières	700 000
Créances	295 000	Dettes d'exploitation	291 000
<b>Total</b>	<b>1 844 000</b>	<b>Total</b>	<b>1 844 000</b>

#### Annexe 7 – Compte de résultat simplifié au 31/12/2016 - Société GORDON

CHARGES	Montant	PRODUITS	Montant
Charges d'exploitation	1 640 000	Produits d'exploitation	1 825 000
Charges d'intérêts	56 000		
Impôt sur les bénéfices	43 000		
Résultat net	86 000		
<b>Total</b>	<b>1 825 000</b>	<b>Total</b>	<b>1 825 000</b>

#### Annexe 8 – Informations complémentaires au 31/12/2016 - Société GORDON

Les charges d'exploitation se décomposent de la façon suivante :

- charges fixes 740 000 € ;
- charges variables 900 000 €.

Les charges d'intérêts concernent exclusivement les dettes financières.

Pour le calcul des rentabilités, les capitaux propres à retenir sont les capitaux propres **hors résultat**.

Les actifs économiques retenus sont les capitaux propres **hors résultat** et les dettes financières. L'entreprise retient comme résultat économique le résultat d'exploitation.

Le taux d'impôt sur les sociétés est de 33,33%.

## Annexe 9 – Informations sur le plan de trésorerie de la SAS CASH

Madame FLOT décrit le processus de livraison/règlement de ses clients :

« Après les rendez-vous de finalisation du projet client, nous proposons un devis. À la signature de celui-ci, le client paie un acompte par chèque de 20 % du montant de la vente. Il règle le solde également par chèque à la réception des travaux. Pour ne pas le mettre en difficulté sur le plan financier, nous attendons la fin de mois pour encaisser les chèques. Le client reçoit les meubles et l'électroménager en moyenne un mois après la signature du devis. Puis nous avons besoin d'un mois pour organiser et réaliser la pose et réception des travaux ».

« Je sais que certains de nos concurrents exigent le solde du paiement à la livraison des meubles, mais je n'approuve pas cette pratique. Néanmoins, quand nous avons besoin de trésorerie, nous laissons le choix au client de régler le solde dès la livraison des meubles en accordant un escompte de règlement au taux annuel de 9 %. Les clients acceptent cette proposition dans une proportion de 50 % au maximum. Nous pouvons gagner ainsi un mois d'encaissement pour 50% maximum des soldes de règlements clients ».

« Quand les escomptes de règlement ne suffisent pas nous utilisons le découvert bancaire à un taux mensuel de 0,85 %, facturé le mois suivant par la banque. »

### Ventilation du CA TTC du 2<sup>ème</sup> semestre 2017 en fonction des dates d'encaissement prévues

Mois	CATTC	Encaissements					
		Juillet 2017	Août 2017	Septembre 2017	Octobre 2017	Novembre 2017	Décembre 2017
Juillet 2017	1 000 000	200 000		800 000			
Août 2017	1 200 000		240 000		960 000		
Septembre 2017	1 500 000			300 000		1200 000	
Octobre 2017	2 400 000				480 000		1 920 000
Novembre 2017	2 600 000					520 000	
Décembre 2017	3 000 000						600 000
<b>Totaux</b>		<b>200 000</b>	<b>240 000</b>	<b>1 100 000</b>	<b>1 440 000</b>	<b>1 720 000</b>	<b>2 520 000</b>

### Tableau des prévisions de trésorerie pour le second semestre 2017 après équilibrage de septembre

	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
<b>Solde de trésorerie début de mois</b>	<b>15 240</b>	<b>15 240</b>	<b>44 100</b>	<b>0</b>	<b>-532 479</b>	<b>-968 666</b>
Acomptes	200 000	240 000	300 000	480 000	520 000	600 000
Paiement du solde	1 600 000	1 700 000	800 000	960 000	1 200 000	1 920 000
<b>Total encaissements avant équilibrage</b>	<b>1 800 000</b>	<b>1 940 000</b>	<b>1 100 000</b>	<b>1 440 000</b>	<b>1 720 000</b>	<b>2 520 000</b>
Solde paiement à l'escompte			<b>480 000</b>			
- Intérêts sur escompte			<b>-3 600</b>			
- Soldes déjà escomptés				<b>-480 000</b>		
Découverts bancaires			<b>91 610</b>			
<b>Total encaissements après équilibrage</b>	<b>1 800 000</b>	<b>1 940 000</b>	<b>1 668 010</b>	<b>960 000</b>	<b>1 720 000</b>	<b>2 520 000</b>
<b>Total décaissements avant équilibrage</b>	<b>1 800 000</b>	<b>1 911 140</b>	<b>1 712 110</b>	<b>1 400 090</b>	<b>2 156 187</b>	<b>1 329 900</b>
Intérêts sur découvert				<b>779</b>		
Remboursement du découvert				<b>91 610</b>		
<b>Total décaissements après équilibrage</b>	<b>1 800 000</b>	<b>1 911 140</b>	<b>1 712 110</b>	<b>1 492 479</b>	<b>2 156 187</b>	<b>1 329 900</b>
<b>Solde de trésorerie fin de mois</b>	<b>15 240</b>	<b>44 100</b>	<b>0</b>	<b>-532 479</b>	<b>-968 666</b>	<b>221 434</b>

Par simplification on suppose que :

- les intérêts sur découverts peuvent être calculés sur le mois entier avec une année de 360 jours ;
- le coût des commissions bancaires sur découvert peut être négligé ;
- l'escompte de règlement peut être ajusté à l'euro près ;
- la SAS CASH cherche à obtenir une trésorerie autour de zéro.

**Annexe A – Ratios d'analyse de l'activité et de la profitabilité (à rendre avec la copie)**

	Détail des calculs	2016	2015	Secteur 2016
Taux de croissance du CA			-7,24%	1,77%
Taux de croissance de la VA			3,55%	0,67%
Taux de marge nette d'exploitation ou profitabilité d'exploitation			1,55%	4,55%
Taux de profitabilité générale ou marge nette			1,79%	2,63%
Charges de personnel / CAHT			33,82%	24,88%

**Annexe B – Tableau de financement – Partie 1 (à rendre avec la copie)**

EMPLOIS	Exercice 2016	RESSOURCES	Exercice 2016
Distributions mises en paiement au cours de l'exercice		Capacité d'autofinancement	
Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé :		Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé :	
Immobilisations incorporelles		Immobilisations incorporelles	
Immobilisations corporelles		Immobilisations corporelles	
Immobilisations financières		Immobilisations financières	
Charges à répartir sur plusieurs exercices		Augmentation des capitaux propres :	
		Augmentation de capital	
Réductions des capitaux propres		Augmentation des autres capitaux	
Remboursements des dettes financières		Augmentation des dettes financières	
<b>TOTAL EMPLOIS</b>		<b>TOTAL RESSOURCES</b>	
<b>Variation FRNG (ressource nette)</b>		<b>Variation FRNG (emploi net)</b>	

**Annexe C – Tableau de financement – Partie 2 (à rendre avec la copie)**

<b>Variation du fonds de roulement net global</b>	<b>Besoins (1)</b>	<b>Dégagements (2)</b>	<b>Solde (2) - (1)</b>
<i>Variations "exploitation" :</i>			
Variations des actifs d'exploitation :			
Stocks et en-cours			
Avances et acomptes versés			
Créances clients et comptes rattachés			
Variations des dettes d'exploitation :			
Avances et acomptes reçus			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			
<b>Totaux</b>			
<b>A. Variation nette " exploitation "</b>			
<i>Variations "hors exploitation" :</i>			
Variations des autres débiteurs			
Variations des autres créditeurs			
<b>Totaux</b>			
<b>B. Variation nette " hors exploitation "</b>			
<b>TOTAL A+B</b>			
Besoins de l'exercice en fonds de roulement ou			
Dégagement net de fonds de roulement dans l'exercice			
<i>Variations "trésorerie" :</i>			
Variations des disponibilités			
Variations des concours bancaires			
<b>Totaux</b>			
<b>C. Variation nette " trésorerie "</b>			
<b>Variation du fonds de roulement net global</b>			
<b>TOTAL A+B+C</b>			
Emploi net			
ou Ressource nette			

**Annexe D –Tableau d'équilibrage du plan de trésorerie CASH (à rendre avec la copie)**

	<b>Octobre</b>	<b>Novembre</b>	<b>Décembre</b>
<b>Solde de trésorerie début de mois</b>	<b>0</b>		
Acomptes	480 000	520 000	600 000
Paieement du solde	960 000	1 200 000	1 920 000
<b>Total encaissements avant équilibrage</b>	<b>1 440 000</b>	<b>1 720 000</b>	<b>2 520 000</b>
Solde paiement à l'escompte			
- Intérêts sur escompte			
- Soldes déjà escomptés	<b>-480 000</b>		
Découverts bancaires			
<b>Total encaissements après équilibrage</b>			
<b>Total décaissements avant équilibrage</b>	<b>1 400 090</b>	<b>2 156 187</b>	<b>1 329 900</b>
Intérêts sur découvert	<b>779</b>		
Remboursement du découvert	<b>91 610</b>		
<b>Total décaissements après équilibrage</b>	<b>1 492 479</b>		
<b>Solde de trésorerie fin de mois</b>			