

Déjeuner débat CFCIM
11/03/2016

**DEFAILLANCES
D'ENTREPRISES : CONSTAT
ET SOLUTIONS POUR LES
EVITER**

**QUADFEL MAHASSINE
EXPERT COMPTABLE**

SOMMAIRE

I-INTRODUCTION

- a. Aspects juridiques
- b. Les résolutions amiables

II-LE RISQUE DE DEFAILLANCE : LA MAITRISE DE LA TRESORERIE

1- Les composantes de la trésorerie

- a. La capacité d'autofinancement CAF
- b. Le besoin en fonds de roulement BFR
- c. Le flux d'investissement
- d. Le flux de financement

SOMMAIRE (SUITE)

2- Analyse par fonctions de la trésorerie

- a. Fonction exploitation
- b. Fonction investissement
- c. Fonction financement

3-Le flux de trésorerie disponible

4-Le flux de trésorerie net (free cash flow)

5-La structure de financement

6-Le plan de financement

7-Un exemple de document prévisionnel de trésorerie

III-SYNTHESE ET RECOMMANDATIONS

I/ INTRODUCTION

1/ Aspect juridique

2/ Les résolutions amiables

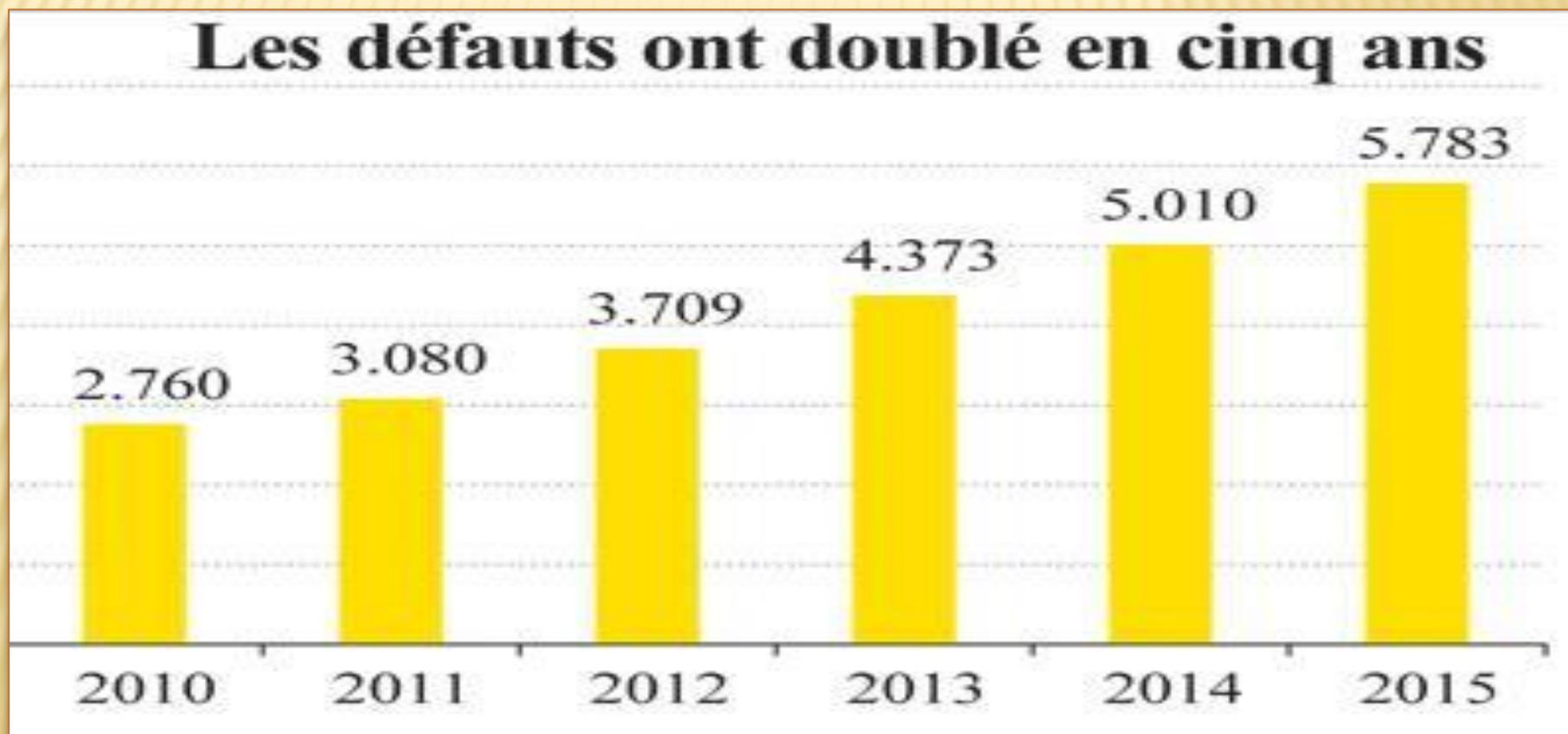
- La conciliation
- L'arbitrage
- La médiation

II/ LE RISQUE DE DÉFAILLANCE

- Notre objectif consiste à **anticiper** au plus tôt les difficultés avant la cessation de paiement.
- La pérennité d'une entreprise est conditionnée par sa capacité à faire face à ses besoins de trésorerie

ILLUSTRATION AVEC CONSTAT DE TERRAIN

- Le taux de mortalité des entreprises au Maroc compte 5800 défaillances d'entreprises en 2015.



1/ LES COMPOSANTES DE LA TRÉSORERIE

- a) **La Capacité d'Autofinancement**
- b) **La variation du Besoin en fond de roulement**
- c) **Les flux d'investissement**
- d) **Les flux de financement**

■ LA CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT

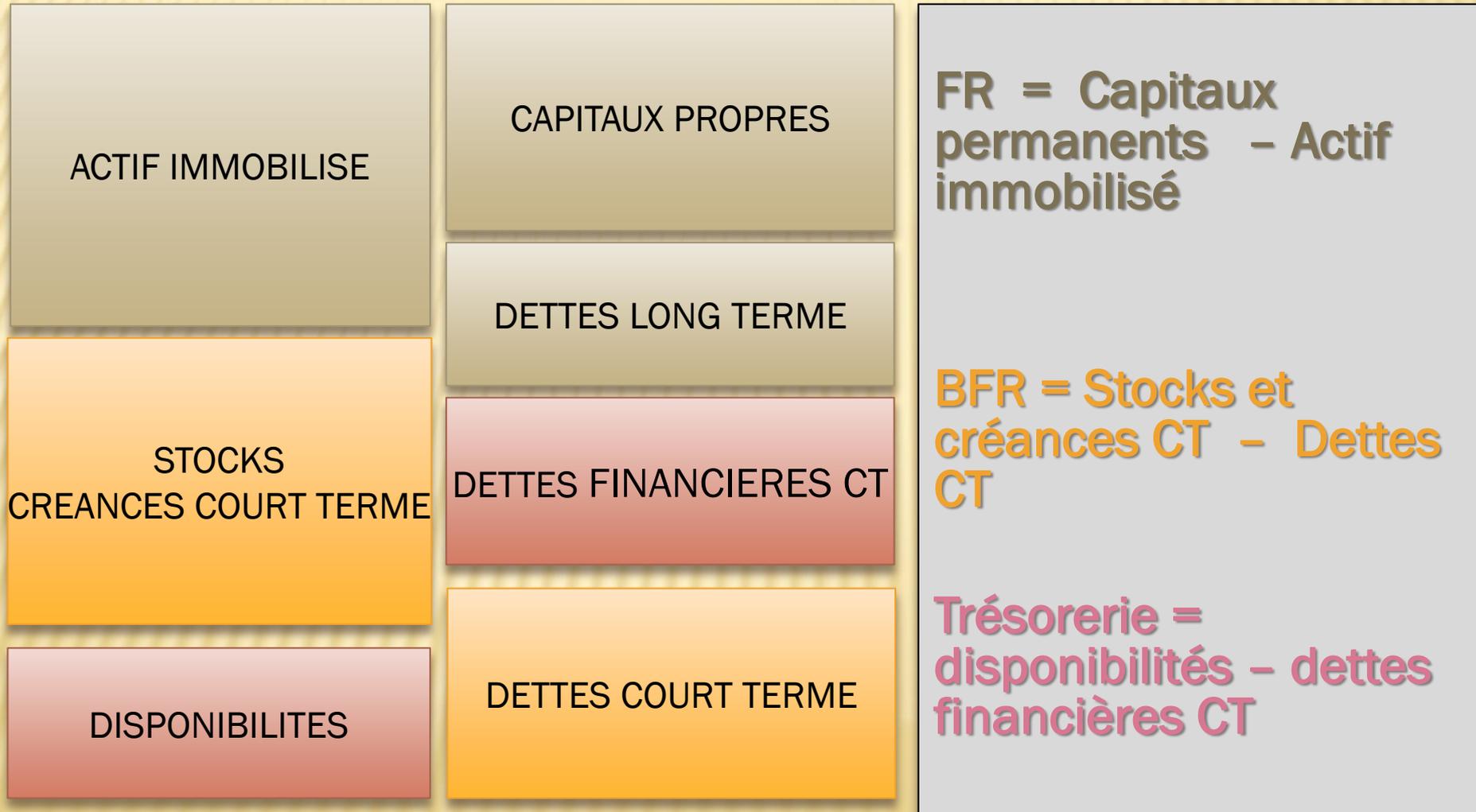
□ Objectif de la C.A.F :

Quels sont les flux de trésorerie générés par l'activité de l'entreprise?

□ Calcul de la C.A.F :

Résultat comptable
+ Dotations aux Amortissements et provisions
- Reprises
= **Capacité d'autofinancement**

■ LA VARIATION DU BFR



■ ÉVOLUTION DU B.F.R.

	Mois 1	Mois 2	Mois 3	...
Créances clients				
Autres créances				
Stocks				
Dettes fournisseurs				
Autres dettes				
B.F.R.				

2/ ANALYSE PAR FONCTIONS DE LA VARIATION DE TRÉSORERIE

- **Fonction exploitation**
 - Analyse de l'activité
 - Evolution du BFR

- **Fonction Investissement**

- **Fonction financement**
 - structure de financement
 - Plan de financement

3/ LE FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE

□ Objectif :

Il s'agit du flux de liquidités générés par l'entreprise après financement de son activité courante et de ses investissements.

□ Calcul :

+ Capacité
d'autofinancement

- Variation du B.F.R.

- Investissements

= Flux de liquidités disponible

4/ LE FLUX DE TRÉSORERIE NET

□ Objectif :

Le flux de trésorerie net permet d'analyser l'intégralité des flux de liquidités de l'entreprise.

□ Calcul :

+ Flux de liquidités disponible
- Remboursements d'emprunts
- Dividendes
+ Nouveaux emprunts
+ Augmentation de capital

= Flux de liquidités net

5/ LA STRUCTURE DE FINANCEMENT

- L'objectif majeur est ici de comprendre si cette structure de financement est **adaptée** aux besoins de trésorerie de l'entreprise.
- S'agit d'un besoin de trésorerie à **long terme** ou à **court terme** ?

6/ LE PLAN DE FINANCEMENT

- ❑ **Le plan de financement** est une étape clef notamment pour dimensionner correctement l'emprunt de départ qui doit justement couvrir suffisamment les besoins de départ (acquisition, BFR initial, investissements initiaux)

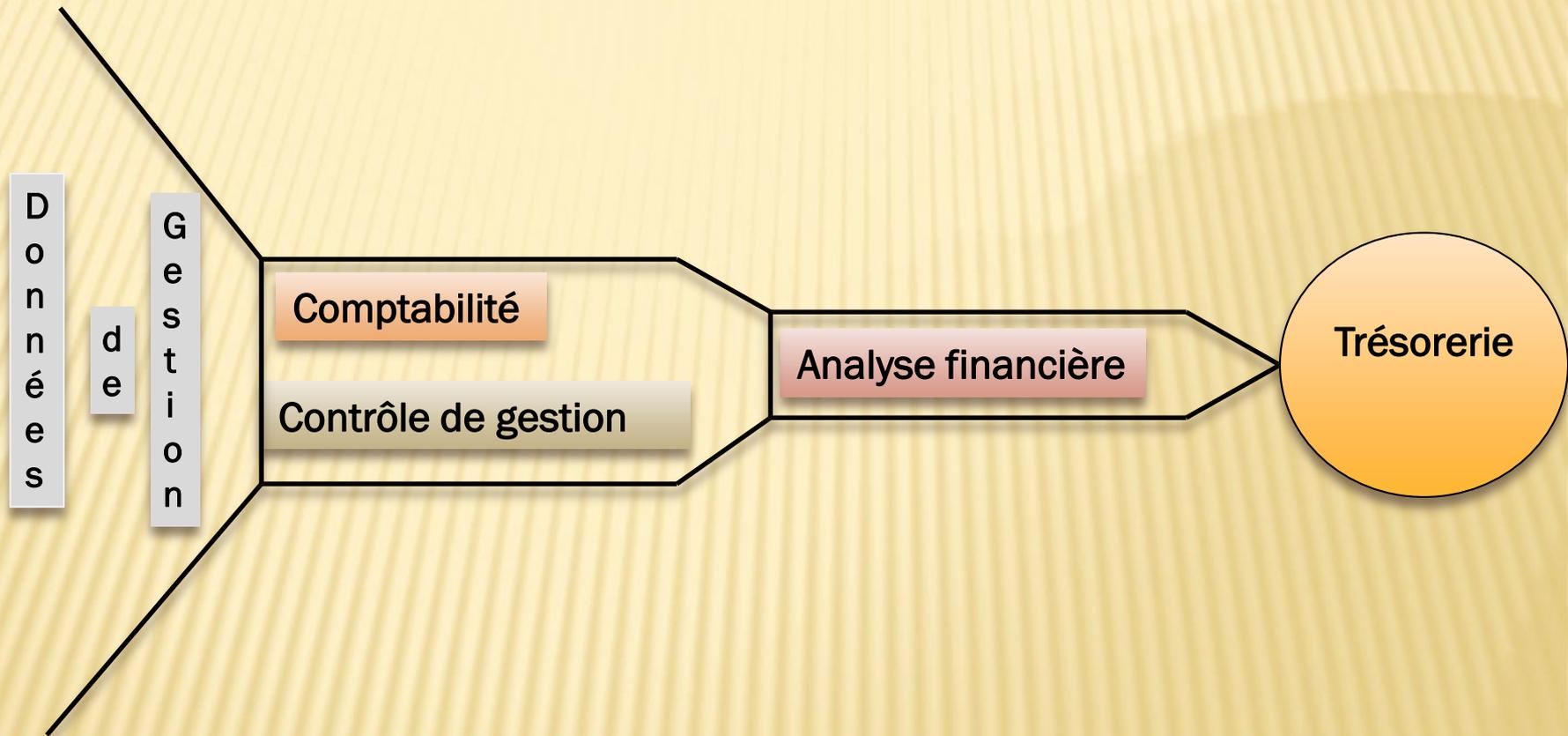
UN EXEMPLE DE PLAN DE FINANCEMENT

	Année	Mois 1	Mois....
Investissements			
Augmentation BFR			
Remboursement d'emprunts			
Dividendes			
Total besoins financements			
Apports en capital			
Emprunts			
Avances C/C			
Diminution du B.F.R.			
CAF			
Total ressources			

7/ UN EXEMPLE DE DOCUMENT PRÉVISIONNEL DE TRÉSORERIE

	Mois 1	Mois 2	Mois...
Encaissements clients TTC (A)			
Décaissements Fournisseurs TTC (B)			
Autres décaissements (C)			
Salaires nets			
Charges sociales			
TVA			
Autres impôts			
Flux de trésorerie d'activité (A-B-C)			
Décaissements liés aux Investissements (D)			
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations (E)			
Flux liés à l'investissement (E-D)			
Augmentation de capital (F)			
Nouveaux emprunts (G)			
Remboursements d'emprunts (H)			
Dividendes (I)			
Flux liés au financement (F+G-H-I)			
Flux net de trésorerie (Activité - investissement - financement)			
Solde de trésorerie			

III/ SYNTHÈSE ET RECOMMANDATIONS



III/ SYNTHÈSE ET RECOMMANDATIONS

Recommandations :

- ❑ L'anticipation.
- ❑ La maîtrise des flux de trésorerie.
- ❑ La prise en compte des difficultés de l'environnement économique.