Introduction à la comptabilité

L'activité économique consiste à produire des biens et des services utiles et suffisamment rares susceptibles d'être vendus. Cette production se déroule au sein des entreprises. Les facteurs de production (travail, capital et produits naturels) sont réunis au sein des entreprises par la volonté d'un entrepreneur qui est mû par le désir de produire plus de valeur que d'en consommer. La différence entre ces deux valeurs correspond au **profit** de l'entrepreneur.

Afin de contrôler les mouvements de fonds et de connaître à tout moment la situation financière, l'entrepreneur dispose d'un outil qui est **la comptabilité**.

La situation de l'entreprise est présentée sous forme d'un tableau ou d'une liste divisés en deux parties, nommé **le bilan**. Ce document est dressé au moins une fois par année, en général le 31 décembre, après avoir procédé aux travaux d'inventaires.

Le bilan présente une image statique de la situation de l'entreprise à un moment donné. Il est naturellement équilibré puisqu'on ne peut utiliser que des fonds mis à disposition de l'entreprise. Le bilan est le résumé des différents inventaires. **L'actif** nous indique l'utilisation des fonds et **le passif** la provenance des fonds.

Les comptes sont portés au bilan dans un ordre particulier et avec une numérotation précise. Les actifs sont classés dans un ordre détaillé en fonction de leur degré de liquidité (du plus disponible au moins disponible) et les passifs selon leur degré d'échéance ou d'exigibilité (dettes à court terme aux dettes à long terme).

DE L'EXPLOITATION D'UNE IDEE A SA REALISATION

Le capital est un ensemble de biens matériels et immatériels, créances, liquidités permettant à l'entreprise de remplir sa mission qui est de fournir des biens et/ou des services à un autre agent économique.

Ces divers éléments vont subir au cours du temps des modifications ou mouvements, regroupés en cinq catégories :

1. Les appports mise de capital dans l'entreprise ; ils constituent son capital présent et font naître des prétentions sur ce capital.

Exemple : Prêt obtenu de l'Etat du Valais au début du projet AàE de CHF 3'000.-

Bilan initial

10/13 Actifs circulants		**20/27 Dettes**	
1000 Caisse	3'000.-	2500 Prêt obtenu	3'000.-
14/18 Actifs immobilisés		**28/29 Capitaux propres**	
Total	3'000.-	Total	3'000.-

2. Les retraits capital retiré de l'entreprise ; ils diminuent le capital présent et font disparaître les prétentions sur ce capital.

Exemple : Remboursement d'une partie du prêt accordé par l'Etat CHF 1'000.-

Bilan

10/13 Actifs circulants		**20/27 Dettes**	
1000 Caisse	2'000.-	2500 Prêt obtenu	2'000.-
14/18 Actifs immobilisés		**28/29 Capitaux propres**	
Total	2'000.-	Total	2'000.-

3. Les permutations changement dans la composition du capital ou des prétentions ; elles ne modifient pas le total du capital ou des prétentions

Il y a des permutations dans les actifs

Exemple : Versement de la caisse de l'entreprise sur un compte postal CHF 500.-

Bilan

10/13 Actifs circulants		**20/27 Dettes**	
1000 Caisse	1'500.-	2500 Prêt obtenu	2'000.-
1010 Poste	500.-		
		28/29 Capitaux propres	
14/18 Actifs immobilisés			
Total	2'000.-	Total	2'000.-

Il y a des permutations dans les passifs

Exemple :	Chaque élève apporte CHF 20.- (au total 20 élèves) pour rembourser une partie du prêt obtenu

Bilan

10/13 Actifs circulants		**20/27 Dettes**	
1000 Caisse	1'500.-	2500 Prêt obtenu	1'600.-
1010 Poste	500.-		
		28/29 Capitaux propres	
14/18 Actifs immobilisés			
		2800 Capital	400.-
Total	2'000.-	Total	2'000.-

Une entreprise ne peut survivre uniquement avec des opérations d'apports, de retraits ou de simples permutations qui ne modifient pas sa fortune. L'entrepreneur est prêt à courir des risques s'il y a moyen d'augmenter sa fortune. Certaines opérations modifient l'état de la fortune (capital propre). Ce sont **les charges** (consommation de fortune) et **les produits** (production de fortune). Elles donnent naissance à **des pertes ou a des bénéfices.**

Si les charges sont supérieures aux produits = PERTE
Si les charges sont inférieures aux produits = BENEFICE (Profit)

Dans ces cas, les contreparties des opérations comptables sont inscrites dans des comptes de gestion : comptes de charges ou de produits qui sont ensuite centralisés dans un compte de résultat.

Le compte de résultat fonctionne selon le schéma suivant :

Compte de résultat

DEBIT	CREDIT
Virement des comptes de charges Différence entre débit et crédit = BENEFICE (Montant viré en augmentation du compte Capital)	Virements des comptes de produits Différence entre débit et crédit = PERTE (Montant viré en diminution du compte capital)

Exemple d'application : Etablir le compte de résultat puis déterminer, à l'aide du journal de la page 5, le résultat.

4. Les consommations utilisation de biens ou de services par l'entreprise

1. Elles diminuent le capital présent sans diminution égale et simultanée des prétentions
2. Elles augmentent les prétentions sans augmentation égale et simultanée du capital

Exemple 1 : Achat au comptant de marchandises pour la fabrication du produit fini CHF 500.- (achat considéré comme charge = méthode de l'inventaire intermittent)

Capital présent : - 500.- (Caisse)
Consommation : + 500.-

Exemple 2 : L'entreprise enregistre une facture de publicité à payer CHF 300.-

Prétentions sur le capital présent : + 300.- (autres dettes)
Consommation : + 300.-

5. Les productions réapparition de capital dans l'entreprise

1. Elles augmentent le capital présent sans augmentation égale et simultanée des prétentions
2. Elles diminuent les prétentions sans diminution égale et simultanée du capital présent

Exemple 1 : Vente au comptant des produits finis pour CHF 1’200.-

Capital présent : + 1'200.- (Caisse)
Production : + 1'200.-

Exemple 2 : Rabais obtenu d’un fournisseur CHF 30.-

Prétentions sur le capital présent : - 30.- (Dettes fournisseurs)
Productions : + 30.-

Exemple d’application

Déterminer, pour les écritures ci-dessous, s’il s’agit :

- ☞ d’une permutation dans les actifs **Pa**
- ☞ d’une permutation dans les passifs **Pp**
- ☞ d’un apport **A**
- ☞ d’un retrait **R**
- ☞ d’une consommation **C**
- ☞ d’une production **P**

➢

et inscrivez dans la colonne »Réponses » l’abréviation correspondante.

No	Opérations	Réponses
1.	Prélèvement du propriétaire dans la caisse de l’entreprise.	**R**
2.	Achat à crédit d’un terrain.	**A**
3.	Prélèvement du compte postal pour mettre en caisse.	**Pa**
4.	Vente de marchandise à crédit.	**P**
5.	Rabais accordé à des clients.	**C**
6.	Paiement de frais divers par virement postal.	**C**
7.	Encaissement, sur notre c/c bancaire, d’une créance d’un client.	**Pa**
8.	Achat d’un stock de matières premières au comptant.	**Pa**
9.	Un client, paie sur notre c/c débiteur (compte bancaire passif).	**R**
10.	Paiement par virement bancaire du loyer des locaux administratifs.	**C**

LA TECHNIQUE COMPTABLE

L'enregistrement des mouvements ou faits comptables obéit à une technique se basant sur **des comptes**. Les comptes permettent d'établir une liaison entre le bilan initial et le bilan final. Ils permettent l'enregistrement des opérations au fur et à mesure de leur intervention. Il existe trois catégories de comptes :

1. Les comptes de situation, soit les comptes d'actif et de passif
2. Les comptes de gestion, soit les comptes de charges et de produits
3. Le compte de résultat permettant de déterminer le bénéfice ou la perte

Les opérations comptables sont inscrites chronologiquement dans **le journal** et dans le **Grand-livre** (ensemble des comptes de l'entreprise). En fin d'exercice, les soldes pour balance des comptes d'actif et de passifs sont virés au bilan, les soldes des comptes de gestion au compte de résultat et le bénéfice ou la perte de ce dernier sera viré au capital propre.
La différence entre le capital initial et final représente la variation de fortune.

Tenue d'un journal

Date	C. à débiter	C. à créditer	PJ	Libellé	Somme
08.09.2006	1000	2500	0	Prêt accordé par l'Etat du VS	3'000.-
15.10.2006	6670	1000	1	Paiement frais représentations	100.-
10.11.2006	6510	1000	2	Paiement frais de téléphone	60.-
03.12.2006	6500	1000	3	Achat de petit matériel bureau	50.-
02.02.2007	4200	1000	4	Achat de marchandises	500.-
03.03.2007	1000	3200	5	Encaissement des ventes	1'200.-
05.04.2007	6600	1000	6	Paiement frais de publicité	300.-
15.06.2007	2500	1000	7	Transfert des liquidités à l'Etat	3'000.-

Fonctionnement d'un compte d'actif

Exemple de la tenue d'un compte « Caisse » (compléter les colonnes à l'aide des chiffres du journal ci-dessus)

- Le compte Caisse est un compte d'actif.
- La partie gauche du compte s'appelle le « Débit », la partie droite le « Crédit »
- Pour trouver le solde final, on fait la différence entre le total du débit et celui du crédit.
- Toute augmentation d'un compte d'actif s'inscrit au débit du compte (+), toute diminution est portée au crédit (-).
- Il existe autant de comptes d'actif qu'il y a de valeurs à l'actif du bilan et on ouvre un compte nouveau dès d'une acquisition apporte un élément nouveau dans le patrimoine.

Compte 1000 Caisse

Date	PJ	Contre -partie	Libellé	Débit +	Crédit -	Solde
08.09.2006	0	2500	Prêt accordé par l'Etat du VS	3'000.-		3'000.-
15.10.2006	1	6670	Paiement frais représentations		100.-	2'900.-
10.11.2006	2	6510	Paiement frais de téléphone		60.-	2'840.-
03.12.2006	3	6500	Achat de petit matériel bureau		50.-	2'790.-
02.02.2007	4	4200	Achat de marchandises		500.-	2'290.-
03.03.2007	5	1000	Encaissement des ventes	1'200.-		3'490.-
05.04.2007	6	6600	Paiement frais de publicité		300.-	3'190.-
15.06.2007	7	2500	Transfert des liquidités à l'Etat		3'000.-	190.-

Dans notre exemple la **fortune a augmenté de CHF 190.-.** Cette variation de fortune représente le profit réalisé, c'est-à-dire, la différence entre les charges et les produits. Cette augmentation de fortune se retrouve dans les liquidités. Après remboursement du prêt à l'Etat, le compte caisse montre un solde positif de CHF 190.-

Fonctionnement d'un compte de passif

Exemple de la tenue du compte « Dettes fournisseurs »

- Le compte « Dettes fournisseurs » est un compte de passif.
- Toute augmentation d'un compte de passif s'inscrit au crédit du compte (+), toute diminution au débit (-).
- Le solde final s'inscrit au débit pour balance.

Exemple d'application

1. Achat de mobilier à crédit CHF 20'000.-.
2. Rabais obtenu sur le mobilier CHF 2'000.-
3. Paiement du solde

Débit - Dettes fournisseurs Crédit +

2'000.- 18'000.-	20'000.-
20'000.-	20'000.-

GESTION PREVISIONNELLE ET BUDGETAIRE

La prévision est la première tâche de l'administration des entreprises. La méthode prévisionnelle et budgétaire comporte 3 étapes :

1. La définition de la stratégie, la fixation des objectifs et la mise en œuvre des moyens
2. L'élaboration des budgets, c'est-à-dire la prévision chiffrée de tous les éléments correspondant à un programme déterminé
3. Le contrôle budgétaire, rapprochement régulier entre les prévisions et les réalisations afin de mettre à jour les écarts, de les analyser et d'effectuer les réajustements

La prévision consiste en général en :

- Une évaluation des possibilités d'écoulement d'un produit sur le marché
- Une estimation, répartie dans le temps, des approvisionnements nécessaires
- L'établissement d'un programme d'équipement
- Une estimation des moyens financiers nécessaires
- Le recrutement, à tous les niveaux, des collaborateurs indispensables à la réalisation des objectifs chiffrés

La budgétisation est l'opération qui consiste à estimer et à réunir, par fonction ou par élément, les charges et les produits qui ont été prévus et autorisés par le programme d'action, pour une période déterminée.
Le budget est le tableau qui résume ces estimations.

Il existe un ordre logique à suivre dans l'établissement des budgets :

- Budget des ventes
- Budget des investissements – de production – d'approvisionnement
- Budget des charges de production – des charges d'approvisionnement – des autres charges – des charges de distribution
- Budget des recettes (encaissements) – Budget des dépenses (décaissements)
- Budget de trésorerie

Les budgets des ventes et de production constituent les budgets de base, les autres budgets découlent de ces budgets et dépendent l'un de l'autre.
Certains budgets conduisent au compte **de résultat prévisionnel :**

- ☞ budget des ventes
- ☞ budget des achats
- ☞ budget des charges

D'autres aboutissent au **bilan prévisionnel** :

- ☞ budget des investissements
- ☞ budget de trésorerie

1. Budget des ventes

L'entreprise fixe des objectifs pour les ventes futures en quantité et en valeurs. Toutefois, ces objectifs, avant d'être décidés, doivent prendre en considération les contraintes suivantes :

contraintes externes :
☞ marché actuel de l'entreprise
☞ marché potentiel (étude de la concurrence, étude de marché)
☞ réglementation

contraintes internes :

☞ force de vente de l'entreprise (organisation des réseaux de prospection, de distribution)
☞ politique de recherche et développement
☞ capacité de production et approvisionnement
☞ capacité de financement

Répartition :

Le programme des ventes établi, on procède à leur répartition :
☞ par période de temps
☞ par région ou par vendeur
☞ par produit ou catégorie de produits

Budget d'ensemble

Pour donner une vue synthétique du programme, les ventilations (périodes, régions, produits) sont regroupées dans un tableau d'ensemble.

Contrôle

Le contrôle s'effectue en comparant les valeurs réelles et les valeurs visées (valeurs planifiées). On procède ensuite à l'analyse des écarts. Les écarts importants doivent aboutir à engager des mesures possibles et à rechercher de nouveaux objectifs, si nécessaire.
Exemples : modification de la politique de prix, politique de produits, promotion des ventes, méthodes de prévisions futures....

2. Budget de production

Le budget de production consiste à déterminer les quantités optimales d'articles à produire dans chaque série afin d'assurer le profit le plus élevé tout en respectant les contraintes de production et d'écoulement.
Cette prévision permet d'établir les besoins en matières premières, MDO directe, charges indirectes de fabrication.

3. Budget des approvisionnements ou des achats

Le budget des approvisionnements découle directement du budget des ventes et du budget de production. Il tient compte de la nécessité d'adapter le rythme des achats aux fabrications (livraisons) prévues, sans qu'il n'y ait ni rupture, ni excédent de stock.
L'entreprise doit définir la quantité optimale de stock qui lui permet de minimiser les coûts de stockage, tout en satisfaisant le plus grand nombre de demandes possibles.

4. Budget des investissements

Le budget d'investissement a pour but de récapituler tous les biens de production et d'équipement nécessaires à l'entreprise pour assurer sa production (machines, matériel, bâtiments, terrains, investissements de remplacement, investissements d'expansion). Le budget d'investissement présente des prévisions à long terme (ex : 10 ans). Parallèlement au budget d'investissement, l'entreprise doit élaborer un budget de financement qui fait ressortir les moyens financiers nécessaires (autofinancement, augmentation du capital, crédit à long terme).

5. Budget des charges

Les charges de l'entreprise font l'objet de différents budgets ;
☞ budget des charges de distribution (frais généraux de vente)
☞ budget des charges d'administration (frais administratifs et financiers)
☞ budget de publicité.

6. Budget de trésorerie

Dans l'ordre des budgets, le budget de trésorerie est le dernier ; il est le reflet des éléments fournis par les autres budgets de l'entreprise.
Il s'agit essentiellement d'ajuster les liquidités et les exigibilités de telle sorte que l'entreprise soit pourvue à tout moment des moyens nécessaires pour faire face aux paiements qu'elle doit effectuer.
Il est élaboré généralement mois par mois pour une période de 12 mois.

Construction du budget

1. Tableau des encaissements

Il comprend :

❶ les règlements des clients (budget des ventes)
❷ les acomptes versés par les clients
❸ les réalisations d'actifs immobilisés (budget des investissements)
❹ encaissements purement financiers (emprunts, augmentation du capital, intérêts reçus)

2. Tableau des décaissements

Il comprend :

❶ les achats au comptant (budget des approvisionnements)
❷ les paiements aux fournisseurs
❸ les charges (budget des frais de production, de distribution, des charges administratives)
❹ TVA (l'entreprise peut établir un budget de la TVA)
❺ les acquisitions d'actifs (budget des investissements)
❻ décaissements proprement financiers (remboursement d'emprunts, intérêts versés, achat de participations)

3. Tableau synthétique ou budget de trésorerie

Dans ce tableau apparaissent les encaissements, les décaissements et, compte tenu du solde initial, les soldes en fin de sous périodes.

Analyse du budget de trésorerie :

Soldes mensuels positifs : l'entreprise n'a aucun problème de financement à court terme
Soldes mensuels négatifs : l'entreprise a besoin d'un financement à court terme.

Exemple d'un budget de trésorerie

Solde initial de la trésorerie	0.-	70'000.-	123'000.-	24'000.-
Encaissements	470'000.-	360'000.-	120'000.-	240'000.-
- Décaissements	-400'000.-	-307'000.-	-219'000.-	-363'000.-
Solde final de la trésorerie	**70'000.-**	**123'000.-**	**24'000.-**	**-99'000.-**
Variation par trimestre	+70'000.-	+53'000.-	-99'000.-	-123'000.-

7. Synthèse

La synthèse des différents budgets donne le compte de résultat prévisionnel et le bilan prévisionnel.

Exemple d'application

Entreprise de transport

Travail

1. Tenir le journal de la période
2. Etablir le compte de résultat
3. Déterminer la variation du capital et indiquer les montants qui ont modifié les prétentions du propriétaire.
4. Etablir le bilan final au 31.12.N, faisant ressortir la nouvelle situation.

Bilan initial

Caisse fr. 2'000.-, Créances clients fr. 12'000.-, Poste fr. 6'000.-, Véhicules fr. 72'000.-, Mobilier fr. 12'000.-, Dettes fournisseurs fr. 12'000.-, Banque c/c 33'000.- (passif), Capital propre fr. 59'000.-.

Mouvements de la période

1. 20.9.2006. Versement des clients en espèces fr. 8'000.-.
2. 30.9.2006. Paiement en espèces d'une facture d'électricité fr. 200.-.
3. 5.10.2006. Paiement en espèces de salaires fr. 4'000.-.
4. 7.10.2006. Achat d'une remorque à crédit fr. 6'000.-.
5. 11.11.2006. Achat de carburant à crédit fr. 3'000.-.
6. 15.12.2006. Achat au comptant de timbres poste fr. 30.-.
7. 05.01.2007. Réparation du moteur du camion payée par virement postal fr. 750.-.
8. 10.01.2007. Facture de transports encaissée en espèces fr. 4'000.-.
9. 22.02.2007. Facture envoyée à un client pour des transports effectués fr. 16'000.-.
10. 13.03.2007. Achat à crédit d'une machine de bureau fr. 880.-.
11. 15.04.2007. Usure des camions durant la période fr. 12'000.-.
12. 20.04.2007. Achat à crédit de cartouches d'encre pour l'imprimante fr. 110.-. Il nous accorde un rabais de fr. 10.-.
13. 21.04.2007. Nous accordons un rabais à un client concernant une facture de transport de fr. 80.-.
14. 05.05.2007. Prélèvement fait à la poste par le chef de l'entreprise pour ses besoins personnels fr. 200.-.
15. 08.05.2007. Paiement par virement postal d'une facture concernant la réparation de la télévision du chef de l'entreprise fr. 310.-.

Corrigé de l'exercice de la page 10 (entreprise de transport)

Journal

Date	C. à débiter	C. à créditer	PJ	Libellé	Somme
20.09.2006	1000	1100	1	Encaissements clients	8'000.-
30.09.2006	6400	1000	2	Paiement frais d'électricité	200.-
05.10.2006	5200	1000	3	Paiement salaires	4'000.-
07.10.2006	1530	2010	4	Achat remorque	6'000.-
11.11.2006	6200	2000	5	Achat carburant	3'000.-
15.12.2006	6500	1000	6	Achat timbres poste	30.-
05.01.2007	6200	1010	7	Réparation véhicule	750.-
10.01.2007	1000	3600	8	Transports encaissés	4'000.-
22.02.2007	1100	3600	9	Facturation transports	16'000.-
13.03.2007	1520	2010	10	Achat machine de bureau	880.-
15.04.2007	6200	1530	11	Amortissement camions	12'000.-
20.04.2007	6500	2000	12	Achat cartouches d'encre	100.-
21.04.2007	3600	1100	13	Rabais accordé	80.-
05.05.2007	2800	1010	14	Prélèvement du chef	200.-
08.05.2007	2800	1010	15	Prélèvement du chef	310.-
25.05.2007	2800	9000		Virement de la PNE	160.-

Bilan final

ACTIFS		PASSIFS	
Actif circulant		**Fonds étrangers**	
Caisse	9'770.-	Dettes fournisseurs	15'100.-
Poste	4'740.-	Autres dettes	6'880.-
Créances clients	19'920.-	Banque c/c	33'000.-
Actif immobilisé		**Fonds propres**	
Véhicules	66'000.-	Capital propre	58'330.-
Mobilier	12'880.-		
	113'310.-		113'310.-

Compte de résultat

200.-	4'000.-
4'000.-	16'000.-
3'000.-	
30.-	PNE 160.-
750.-	
12'000.-	
100.-	
80.-	
20'160.-	20'160.-

Exemple d'application sur les budgets

La société «Talon », fabrique de chaussures, distribue ses produits :
Par l'intermédiaire de grossistes (60 % du CA)
Aux services d'achat d'entreprises à succursales multiples (25 % du CA)
Aux centrales d'achat de commerces indépendants (15 % du CA)

Le budget des ventes pour l'année N donne une prévision de CHF 1'200'000.-.

La répartition saisonnière des ventes s'établit d'après la moyenne des 3 exercices précédents :

Trimestre	% du CA annuel
1	30 %
2	10 %
3	20 %
4	40 %

La structure des coûts pour CHF 100.- de vente et pour une activité de CHF 1'200'000.- de CA se présente ainsi :

Matières	CHF 30.-
Coût variable de production	CHF 20.-
Coût variable de distribution	CHF 20.-
Frais généraux fixes	CHF 20.-
Bénéfice (impôt non déduit)	CHF 10.-

Les montants de l'impôt sur les sociétés sont, pour chacun des 4 trimestres de l'année N : 25, 15, 15 et 15 milliers de francs.

Les achats de matières sont réglés au cours du trimestre de leur utilisation.
Les frais variables de production sont déboursés mensuellement.
Les frais de distribution sont payés avec un trimestre de retard.
Les frais fixes sont payés au comptant pour moitié et le solde au cours du trimestre suivant.
Les clients paient à 90 jours.

Du bilan au 31.12.N-1 on extrait les renseignements suivants :

Clients CHF 470'000.-
Dettes fournisseurs CHF 20'000.-
Emprunt à court terme échéant au 2ème trimestre CHF 100'000.-
Charges à payer CHF 145'000.- (distribution CHF 100'000.-, fixes CHF 45'000.-).

Travail

Etablir le budget des encaissements, des décaissements et de trésorerie pour l'année N.

Budget des encaissements

Libellés	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre
Ventes encaissées	470'000.-	360'000.-	120'000.-	240'000.-

Budget des décaissements

Libellés	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre
Achat matières	128'000.-	36'000.-	72'000.-	144'000.-
Coût variable de prod.	72'000.-	24'000.-	48'000.-	96'000.-
Coût variable de distrib.	100'000.-	72'000.-	24'000.-	48'000.-
FF au comptant	30'000.-	30'000.-	30'000.-	30'000.-
FF à terme	45'000.-	30'000.-	30'000.-	30'000.-
Impôts	25'000.-	15'000.-	15'000.-	15'000.-
Remboursement emprunt		100'000.-		
Total décaissements	400'000.-	307'000.-	219'000.-	363'000.-

Budget de trésorerie

Libellés	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre
Solde initial	0	70'000.-	123'000.-	24'000.-
Encaissements	470'000.-	360'000.-	120'000.-	240'000.-
- Décaissements	- 400'000.-	- 307'000.-	- 219'000.-	- 363'000.-
Solde trésorerie	70'000.-	123'000.-	24'000.-	- 99'000.-
Variation trimestrielle	+ 70'000.-	+ 53'000.-	- 99'000.-	- 123'000.-

ANNEXES