

12/2

• Première Partie

Bilan fonctionnel de N (+ cf annexe 1)

Actif	Montant	Passif	Montant
<u>Actif Immobilisé</u>		<u>Capitaux Propres</u>	
→ Immo incorporelle	50	→ Capital	600
→ Immo corporelle	1000	→ Réserve	150
→ Immo financière	350	→ Résultat	41
		→ Amortissement	710
		→ Emprunt	580
<u>Actif Circulant</u>		<u>Dettes</u>	
→ Stock marchandise	120	→ Fournisseurs	120
→ Clients ~~CFNE?~~	405	→ Dettes fis. hors IS	28
→ Créances diverses	180	→ Dette IS	1
<u>Tresorerie Active</u>		<u>Tresorerie Passive</u>	
→ Valeurs de Placement	50	→ Concours bancaire	30
→ Banque	505	~~CFNE?~~	
Total General	2260	Total General	2260

- FRNG = Fond de Roulement Net Global,
soit Capitaux Permanents - Actif Immobilisé

$$FRNG = 2081 - 1400$$

$$FRNG = 681 > 0, \text{ bien}$$

- BFR = Besoin en Fond de Roulement,
soit Actif Circulant - Dettes

$$BFR = 345 - 149$$

$$BFR = 216 > 0, \text{ pas bien}$$

• TN = Trésorerie Nette, soit Trésorerie Active - Passive

$$TN = 155 - 30$$

$$TN = 125$$

Résultat faux car on est censé trouver le même résultat en faisant FRING - BFR, soit 681 - 216, hors ce n'est pas le cas...

2/

• Deuxième Partie.

Tableau d'Amortissement

• Valeur du bien = prix d'achat + frais de livraison + frais d'installation

$$\begin{aligned} \text{Valeur du bien} &= 976000 + 6000 + 18000 \\ &= 1000000 \text{ € HT} \end{aligned}$$

• Amortissement de l'exercice

$$1000000 \rightarrow 5 \text{ ans}$$

$$\text{Pour 1 an, } \frac{1000000}{5} = 200000 \text{ €}$$

$$\text{Pour 1 mois, } \frac{200000}{12} = 16666,67 \text{ €}$$

En $N+1$, on commence l'amortissement à partir de la date de mise en service.

$$\begin{aligned} \text{Donc pour } N+1 &= 16666,67 \times 6 \\ &= 100000 \text{ €} \end{aligned}$$

De $N+2$ à $N+5$, l'amortissement est sur un an, donc 200 000 €.

Pour $N+6$, l'amortissement va jusqu'au mois de juillet, se suit la même logique que pour $N+1$, le montant est donc de 100 000.

• Amortissement cumulé :

pour $N+x$, Amortissement $N+(x-1)$ + Amortiss. $N+x$

Pour $N+1$: il n'y a pas d'amortissement pour l'année précédente, donc il reste le même.

Pour $N+2$: Amortissement $(N+1)$ + Amortissement $(N+2)$
100 000 + 200 000
Soit 300 000.

etc... jusqu'à $N+5$.

• Valeur Nette comptable.

"Valeur du bien - Amortissement cumulé."

→ Autre manière de remplir le tableau :

- Pour $N+2$, on reporte la valeur nette $N+1$ dans la case "valeur du bien".
- Les calculs d'amortissement restent les mêmes
- Pour la valeur nette, on fait "valeur du bien" - Amortissement de l'ex. cette fois-ci.

Cf Annexe 2.

Echéancier de l'emprunt

Un emprunt de 300 000 remboursable par annuité constante au taux de 8%.

• Annuité = $V_0 \times \frac{i}{1 - (1+i)^{-n}}$ avec V_0 : Valeur de l'emprunt
 i : taux
 n : nombre d'années.

$$\text{Ici, } a = 300\,000 \times \frac{0,08}{1 - (1 + 0,08)^{-5}}$$

Soit $a = 225\,410,81$ /

• Intérêts = capital restant $\times$ taux.

Pour $N+1$, $900\,000 \times 0,08 = 72\,000$

Pour $N+2$, $746\,589,19 \times 0,08 = 59\,727,14$

etc...

• Amortissement = Annuités - Intérêts

Pour $N+1$, $225\,410,81 - 72\,000 = 153\,410,81$

Pour $N+2$, $225\,410,81 - 59\,727,14 = 165\,683,67$

etc...

• Capital restant en $N+x = \text{Capital } N+(x-1) - \text{Amort. } N+(x-1)$

Pour $N+1$, on prend l'emprunt dans sa globalité

Pour $N+2$, $900\,000 - 153\,410,81 = 746\,589,19$

capital restant $N+1$

Amortissement
 $N+1$

capital
restant pour
 $N+2$.

etc...

Chapitre 3.

• Bilan fonctionnel H1.

↳ on ajoute le prix d'achat, de livraison et d'installation dans l'actif immobilisé

↳ l'amortissement $N+1$ est ajouté dans les capitaux propres.

• Bilan fonctionnel H2.

↳ on ajoute le prix d'achat, de livraison et d'installation dans l'actif immobilisé.

↳ l'emprunt de 900 000.

↳ l'amortissement $N+1$

↳ les intérêts (qui vont dans la trésorerie active):

Singh
Amanpreet
C3-Group D

DE Analyse Financière

2/2

Deuxième Partie (suite)

H₁

$$FRNG = 102082 - 1001400$$

$$= -899318 < 0, \text{ très mal!}$$

$$BFR = 705 - 149$$

$$BFR = 556 > 0, \text{ bien.}$$

$$TN = 155 - 30 \quad \text{ou} \quad -899318 - 556.$$

Same incoherence que précédemment

H₂

$$FRNG = 1055491,81 - 1001400$$

$$= 54091,81 > 0, \text{ bien}$$

$$BFR = 705 - 149$$

$$= 556 > 0 \text{ bien}$$

$$TN = 72150 - 30 \quad \text{ou} \quad 54091,81 - 556$$

$$= 72120$$

$$= 53535,81.$$

Toujours incohérent.

La meilleure hypothèse reste la 2^{ème}, avec un FRNG positif est nettement supérieur au BFR. ^{pour le moment.}

Bilan

Achig	Passif
③ Achat : 600 Banque : - 600	
④ Achats : 100	
⑤ Encaissement : 300 Banque : 300	

Compte des Resultats

Charges	Produits
③ Achats : 600	① Ventes : 800
④ Achats : 100	⑤ Encaiss. 300
⑥ Paiement : 120	

①, ⑤

ANNEXE 2 (à rendre avec la copie)

Tableaux d'amortissement du matériel
sans incorporation des frais financiers

Nature de l'immobilisation : <i>Investissement</i> Date de départ d'amortissement : <i>1^{er} juil N+1</i> Méthode d'amortissement : <i>linéaire</i>				
Années	Valeur du bien	Amortisst de l'exercice	Amortisst cumulés	Valeur Nette comptable en fin d'exercice
N+1	1 000 000	100 000	100 000	900 000
N+2	1 000 000	200 000	200 000	700 000
N+3	1 000 000	200 000	500 000	500 000
N+4	1 000 000	200 000	700 000	300 000
N+5	1 000 000	200 000	900 000	100 000
N+6	1 000 000	100 000	1 000 000	0

ANNEXE 3 (à rendre avec la copie)

Échéancier de l'emprunt

Années	Capital restant	Annuités	Intérêts	Amortissement
N+1	900 000	225 410,81	72 000	153 410,81
N+2	746 589,19	225 410,81	59 727,14	165 683,67
N+3	580 905,52	225 410,81	46 472,44	178 938,37
N+4	401 967,15	225 410,81	32 157,37	193 253,44
N+5	208 713,71	225 410,81	16 697,10	208 713,71
N+6	0	225 410,81	0	225 410,81

Rappel : annuité constante = $V0 \times i / [1 - (1+i)^{-n}]$

ANNEXE 4 (à rendre avec la copie)

Bilan fonctionnel **H1**

Actif immobilisé	~~1 531 400~~	Capitaux permanents	
	~~1 000 000 = 1 000 000~~	- Fonds propres	~~1 01 501 2~~
Actif circulant		- Emprunts LT	581
- exploitation	525		102 082
- hors exploitation	180		
- trésorerie	155		
	860		
		Dettes	
		- exploitation	120
		- hors exploitation	29
		- trésorerie	30
			179
TOTAL	~~1 002 260~~	TOTAL	~~102 261~~

Bilan fonctionnel **H2**

Actif immobilisé	1 001 400	Capitaux permanents	
		- Fonds propres	154 915,81
Actif circulant		- Emprunts LT	900 580
- exploitation	525		1055 491,81
- hors exploitation	180		
- trésorerie	72 150		
	72 855		
		Dettes	
		- exploitation	120
		- hors exploitation	29
		- trésorerie	30
			179
TOTAL	1 074 255	TOTAL	1055 670,81