

T.D. N°3 L3 Analyse financière

Exercice N°1

Calculer pour chaque société

- le Fonds de roulement
- le Besoin en Fonds de Roulement
- la Trésorerie Nette

Le bilan fonctionnel de la société GIARD se présente comme suit :

ACTIF	Montants	PASSIF	Montants
Actif Immobilisé		Capitaux Permanents	
Immobilisations	430.325	Fonds Propres	556.850
		Emprunts	132.825
Actif Circulant		Dettes Circulantes	
Stocks	241.500	Dettes d'exploitation	216.300
Créances d'exploitation	173.600	Dettes hors exploitation	44.625
Créances hors exploitation	31.150		
Disponibilités	74.025		
TOTAL	950.600	TOTAL	950.600

Le bilan fonctionnel de la société MASINGUE se présente comme suit :

ACTIF	Montants	PASSIF	Montants
Actif Immobilisé		Capitaux Permanents	
Immobilisations	975.000	Fonds Propres	938.000
		Emprunts	20.000
Actif Circulant		Dettes Circulantes	
Stocks	280.000	Dettes d'exploitation	355.000
Créances d'exploitation	182.875	Dettes hors exploitation	250.000
Créances hors exploitation	57.500		
Disponibilités	67.625		
TOTAL	1.563.000	TOTAL	1.563.000

Exercice N°2

Calculer pour chaque société

- le Fonds de roulement
- le Besoin en Fonds de Roulement
- la Trésorerie Nette

Choisir, en argumentant, l'entreprise qui représente le meilleur client de votre société.

Vous disposez des bilans comptables résumés de deux entreprises :

Société LECHAR

ACTIF	Brut	Amort. Provision	Montants Nets	PASSIF	Montants
Actif Immobilisé				Capitaux Propres	1.500
Immobilisations	1.590	310	1.280	Dettes	
Actif Circulant				Dettes financières (1)	800
Stocks	460		460	Dettes d'exploitation	1.970
Créances d'exploitation	2.170	30	2.140		
V.M.P.	90		90		
Disponibilités	300		300		
TOTAL	4.610	340	4.270	TOTAL	4.270

(1) dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque : 100

Société CHAREL

ACTIF	Brut	Amort. Provision	Montants Nets	PASSIF	Montants
Actif Immobilisé				Capitaux Propres	1.800
Immobilisations	2.550	70	2.480	Dettes	
Actif Circulant				Dettes financières (1)	350
Stocks	470	30	440	Dettes d'exploitation	2.000
Créances d'exploitation	980		980		
V.M.P.	0		0		
Disponibilités	250		250		
TOTAL	4.250	100	4.150	TOTAL	4.150

(1) dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque : 60

Exercice N°3

La société Poitevine de transformation vous communique ses bilans et comptes de résultat pour les deux derniers exercices.

Bilan au 31/12/N-1

ACTIF	Brut	Amort. Provision	Montants Nets	PASSIF	Montants
Actif Immobilisé				Capitaux Propres	
Immobilisations corporelles				Capital	2.844
Terrains	2.887		2.887	Réserves	3.199
Constructions	2.775	1.059	1.716	Résultat de l'exercice	1.211
Matériel industriel	1.593	773	820		
Autres	1.898	867	1.031		
Immobilisations financières	55		55		
	9.208	2.699	6.509		7.254
Actif Circulant				Dettes	
Stocks				Emprunts (1)	9.937
Matières Premières	3.176		3.176	Dettes d'exploitation	
Produits Finis	7.958		7.958	Acomptes reçus	-
Créances d'exploitation				Dettes fournisseurs	9.210
Créances clients	10.876	17	10.859	Dettes fiscales sociales	486
Autres créances	246		246	Autres	1.048
Créances hors exploitation	296		296	Dettes hors exploitation	1.453
V.M.P.	-		-		
Disponibilités	344		344		
	22.600	17	22.583		22.134
TOTAL	32.104	2.716	29.388	TOTAL	29.388

(1) dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque : 1.405

Bilan au 31/12/N

ACTIF	Brut	Amort. Provision s	Montants Nets	PASSIF	Montants
Actif Immobilisé				Capitaux Propres	
Immobilisations corporelles				Capital	5.688
Terrains	2.887		2.887	Réserves	1.566
Constructions	2.861	1.401	1.460	Résultat de l'exercice	569
Matériel industriel	1.894	1.054	840		
Autres	2.159	1.123	1.036		
Immobilisations financières	92		92		
	9.893	3.578	6.315		7.823
Actif Circulant				Dettes	
Stocks				Emprunts (1)	14.033
Matières Premières	5.930		5.930	Dettes d'exploitation	
Produits Finis	15.998		15.998	Acomptes reçus	
Créances d'exploitation				Dettes fournisseurs	14.813
Créances clients	10.701	17	10.684	Dettes fiscales sociales	237
Autres créances	284		284	Autres	1.019
Créances hors exploitation	180		180	Dettes hors exploitation	1.611
Disponibilités	145		145		
	33.058	17	33.041		31.713
TOTAL	43.131	3.595	39.536	TOTAL	39.536

(1) dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque : 4.316

Renseignements annexes :

Il y a eu des effets escomptés non échus d'un montant de 4.859 k€ en N-1 et d'un montant de 7.157 k€ en N → *créance client*.

Un contrat de crédit-bail d'une durée de 5 ans, concernant une machine industrielle d'une valeur 310 k€, a été conclu cette année.

Compte de résultat

CHARGES	Montants N-1	Montants N	PRODUITS	Montants N-1	Montants N
Charges d'exploitation			Produits d'exploitation		
Achats	32.000	36.695	Ventes	58.000	56.058
Variation des stocks	300	(2.754)	Subventions	-	1.488
Charges externes	5.500	5.721	d'exploitation	3.230	8.039
Impôts	670	690	Variation des stocks	790	-
Charges de personnel	17.200	17.806	R.A.P.		
D.A.P.	975	1.009			
Autres charges	3.559	3.342			
	60.204	62.509		62.020	65.585
Charges financières	1.235	1.927	Produits financiers		
	1.235	1.927		-	-
Charges exceptionnelles			Produits exceptionnels		
V.C.E.A.C.	-	19	P.C.E.A.	-	24
Autres	1.230	66	Autres	1.860	211
	1.230	85		1.860	235
Impôts sur les sociétés	-	730			
Bénéfice	1.211	569			
TOTAL	63.880	65.820	TOTAL	63.880	65.820

Travail à faire :

Calculer pour chaque année

- le Fonds de roulement
- le Besoin en Fonds de Roulement et ses sous-besoins
- la Trésorerie Nette

Etablir le tableau de financement

Calculer les ratios de délais

Analyse Financière -

TD n°3.

Exo 1.

FDR: Ressources LT - Emplois LT

BFR: Emplois NT - Ressources NT

TN: Trésor Active - Trésor Passive.

si > 0, ressource

si < 0, emprunt.

Giaud.

$$FDR = 556\,850 + 132\,825 - 430\,325$$

$$FDR = 259\,350 > 0, \text{ bien.}$$

$$BFR = (241\,500 + 173\,600 + 31\,150) - (216\,300 + 44\,625)$$

$$BFR = 185\,325 > 0, \text{ pas bien.}$$

$$TN = 74\,025 > 0.$$

FDR > BFR, donc ok



Ne bingue.

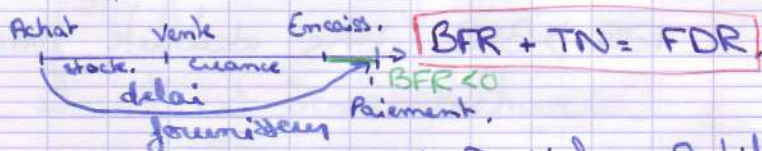
$$FDR = (93\,800 + 20\,000) - 975\,000$$

$$FDR = -17\,000 < 0, \text{ pas bon}$$

$$BFR = (280\,000 + 182\,875 + 57\,500) - (355\,000 + 250\,000)$$

$$BFR = -84\,625 < 0, \text{ bien (dégage de la trésorerie)}$$

$$TN = 67\,625$$



Exo 2.

. Calcul du bilan fonctionnel

. Calcul des FDR, BFR et TN

. Choix de la meilleure entreprise.

- VTP: Valeur Nette Placement

Grâce au rapport $\frac{BFR}{TN}$,
40% de marge
en besoin; il
assure une
stabilité.

→ entreprise stable
et fiable

économie →



besoin en
argent

→ entreprise instable
et dangereuse

LECHAR.

Bilan fonctionnel.

Actif	Montants	Passif	Montants
		Capitaux Permanents	
Actif Immobilisé		Fond Propre	1500
Immobilisation	1590	Amortissement	340
		Emprunt	700
Actif Circulant			
Stocks	460	Dettes circulantes	
Créance d'exploita°	2170	Dettes d'exploita°	1970
Tresor Actif		Tresor Passif	100
VNP	90		
Disponibilité	300		
Total	4610	Total	4610

$$\bullet \text{ FdR} = (1500 + 340 + 700) - 1590$$

$$\text{FdR} = 950$$

$$\bullet \text{ BFR} = (460 + 2170) - 1970$$

$$\text{BFR} = 660$$

$$\bullet \text{ TN} = (300 + 90) - 100$$

$$\text{TN} = 290$$

$\text{FdR} > \text{BFR}$, donc stabilité financière

Chauel

Bilan fonctionnel.

Actif.	Montants	Passif	Montants.
Actif Immobilisé		Capitaux Permanents	
Immobilisations	2550	Fond Propre	1800
		Amortissement	100
Actif Circulant		Emprunt	290
Stocks	470		
Créances d'exploit.	980	Dettes circulantes	
		Dettes d'exploitation	2000
Tresor Active			
VTIP	0	Tresor Passive	60
Disponibilité	250		
	4250		4250

$$\cdot FDR = (1800 + 100 + 290) - 2550$$

$$FDR = -360$$

$$\cdot BFR = (470 + 980) - 2000$$

$$BFR = -550$$

$$\cdot TN = (250 + 0) - 60$$

$$TN = 190$$

Same problème que Nasique.

le meilleur client est donc le chan.

Exo 3.

Bilan fonctionnel: cf. polycopié 1.

EENE - effets escomptés non échus
↳ créance client
ajouté à

→ ajouté côté trésorerie également.

Credit bail

→ ajouté ds actif immobilisé dans sa globalité

→ ajouté en capitaux permanents:

* bail réglé en 1 an: $\frac{1}{5} \times 310$

* bail à régler: $310 - \left(\frac{1}{5} \times 310\right)$

Dettes fiscales social:

↳ dettes exploitation si taxe d'apprentissage etc...

→ dettes hors exploitation si IS par ex., taxe sur tous les bénéfices.

Polycopié 2.

FIR → au les ressources →

Calcul délai client.

↳ effectué pour comprendre l'origine des créances du tableau II.

$$\text{Durée client} = \frac{\text{créances clients}}{\text{CA TTC}} \times 360$$

créance client
(bilan fonctionnel)

$$N-1 = \frac{15\,735}{58\,000 \times 1,196} \times 360 = 81,66 = 82 \text{ jours.}$$

Ventes (Compte du résultat)

$$N = \frac{17\,858}{56\,058 \times 1,196} \times 360 = 95,88 = 96 \text{ jours.}$$

CORRECTION Société POITEVINE DE TRANSFORMATION

Bilan Fonctionnel

ACTIF	N-1	N	PASSIF	N-1	N
Actif Immobilisé			Capitaux Permanents		
Immobilisations brutes	9.208	9.893	- Fonds Propres	9.970	11.480
Machine en crédit-bail		310	Capitaux Propres	7.254	7.823
			+ Amortiss ¹ Provisions	2.716	3.595
			Partie Ct bail réglée		62
			- Emprunts LT	8.532	9.965
			Emprunts	8.532	9.717
			Partie Ct bail à régler		248
	9.208	10.203		18.502	21.445
Actif Circulant			Dettes		
- Exploitation			- Dettes d'exploitation		
Matières Premières	3.176	5.930	Acomptes reçus	0	
Produits Finis	7.958	15.998	Dettes fournisseurs	9.210	14.813
Créances clients	15.735	17.858	Dettes fiscales sociales	486	237
Autres créances	246	284	Autres	1.048	1.019
	27.115	40.070		10.744	16.069
- Hors Exploitation			- Hors Exploitation		
Créances	296	180	Dettes	1.453	1.611
	296	180		1.453	1.611
- Trésorerie			- Trésorerie		
V.M.P.	0	0	CBC	1.405	4.316
Disponibilités	344	145	EENE	4.859	7.157
	344	145		6.264	11.473
TOTAL	36.963	50.598	TOTAL	36.963	50.598

KE

	N-1	N	Δ
Fonds de roulement = Capitaux permanents - immo.	18.502 - 9.208 = 9.294	21.445 - 10.203 = 11.242	+ 1.948
Besoin en fonds de roulement exploitation = actif circulant exploitation - dettes exploitation	27.115 - 10.744 = 16.371	40.070 - 16.069 = 24.001	+ 7.630
BFR hors exploitation = actif circulant hors exploitation - dettes hors exploitation	296 - 1.453 = (1.157)	180 - 1.611 = (1.431)	- 274
Besoin en fonds de roulement	15.214	22.570	+ 7.356
Trésorerie nette = Trésorerie active - Trésorerie passive	344 - 6.264 = (5.920)	145 - 11.473 = (11.328)	- 5.408
Vérification	BFR + TN = 15.214 - 5.920 = 9.294 = FdR	BFR + TN = 22.570 - 11.328 = 11.242 = FdR	

regulier
exceptionnel

caut ferme.

N-1: financieusement déséquilibré
TN < 0 car FdR < BFR.
↳ situation pas tenable.

N: pire que N-1.
• FdR a augmenté de 1948.
bonne évolution
• BFR a augmenté de 7356,
3 1/2 fois + gd que l'augmentation
de FdR.

↳ la situation s'est donc aggravée.
TN a chuté de + de 5000.

Analyse des variations

$\Delta \text{FdR} = \Delta \text{capitaux permanents} - \Delta \text{immobilisations}$	
+ 1.948	+ 2.943
Δ Fonds propres + 1.510 Résultat + 569 Δ Amort. + 879 Ct Bail +62 Δ Emprunts + 1.433 Nouvel emprunt +1.185 Ct bail +248	Δ immobilisations + 995 Δ Construction + 86 Δ Mat. indus. + 301 Δ Autres immo. Corp. + 261 Δ immo Financières + 37 Ct Bail +310

$\Delta \text{BFRE} = \Delta \text{actif circulant exploitation} - \Delta \text{dettes exploitation}$	
+ 7.630	+ 5.325
Δ Stock MP + 2.754 Δ Stock PF + 8.040 Δ Clients + 2.123 Δ autres CE +38	Δ dettes exploitation Δ fournisseurs + 5.603 Δ fiscales/sociales - 249 Δ autres DE - 29

$\Delta \text{BFRHE} = \Delta \text{actif circulant hors exploitation} - \Delta \text{dettes hors exploitation}$	
- 274	+ 158
Δ Créances HE -116	Δ Dettes HE + 158

TER I

= Tableau d'Emploi ressource.
pour FdR.

EMPLOIS	Montants	RESSOURCES	Montants
Investissements :		Résultat	569
- Construction	86	Δ Amortissement/Provision	879
- Mat. indus.	301	Partie réglée Ct Bail	62
- Autres immo. Corp.	261	Nouvel Emprunts	1.185
- Immo Financières	37	Partie due Ct Bail	248
- Immo. en Ct Bail	310		
TOTAL EMPLOIS	995	TOTAL RESSOURCES	2.943
↑ FdR	1.948		

TER II

= pour BFR.

EMPLOIS	Montants	RESSOURCES	Montants
↑ Stock MP	2.754	↑ fournisseurs	5.603
↑ Stock PF	8.040		
↑ Clients	2.123		
↑ autres CE	38		
↓ fiscales/sociales	249		
↓ autres DE	29		
Σ EMPLOIS EXPLOIT.	13.233	Σ RESS. EXPLOIT	5.603
		Solde = ↑ BFRE	7.630
		↓ Créances HE	116
		↑ Dettes HE	158
Σ EMPLOIS HE	0	Σ RESS. HE	274
Solde = ↓ BFRHE	274		
TOTAL EMPLOIS	13.233	TOTAL RESSOURCES	5.877
		Solde = ↑ BFR	7.356