

Analyse financière

xavier.bouvier@efrei.fr

TD3 :

Exercice 1 :

Construire un bilan à partir des comptes suivants :

Comptes	Soldes
Banque	20.000
Fournisseurs	10.000
Dette fiscale	5.000
Résultat	30.000
Clients	27.000
Honoraires de prestataires	16.000
Capital	150.000
Emprunt	70.000
Ordinateur	18.000
immeuble	200.000

Bilan :

Actif		passif	
Immobilisé	Circulant	Capitaux propres	Dettes
Immeuble : 200.000€	Clients : 27.000€	Capital : 150.000€	Emprunt : 70.000€
Ordinateur : 18.000€	Banque : 20.000€	Résultat : 30.000€	Fournisseurs : 10.000€
			Dette fiscale : 5.000€
Total :	265.000€	Total :	265.000€

Honoraire = charges mais n'est pas dans le bilan !!!

Exercice 2 :

Le bien c'est $FDR - BFR = TREZO$

Calculer pour chaque société

- Les 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	1.563.000

FDR= Fonds propres + Emprunts – les remboursements de l'emprunt sur l'année – immobilisations

$$\text{FDR} = 556.850 + 132.825 - X - 430.325 = 259.350$$

BFR = Stocks + Créances d'exploitation + Créances hors exploitation – dettes d'exploitation – dettes hors exploitation

$$\text{BFR} = 241.500 + 173.600 + 31.150 - 216.300 - 44.625 = 185.325$$

$$\text{Trésor} = \text{FDR} - \text{BFR} = 259.350 - 185.325 = 74.025$$

Entreprise équilibrée (40% de marge entre BFR et FDR) => politique d'investissement, fidélisation client, nouveaux services...

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

FDR= Fonds propres + Emprunts – les remboursements de l'emprunt sur l'année – immobilisations

$$\text{FDR} = 938.000 + 20.000 - X - 975.000 = -17.000$$

BFR = Stocks + Créances d'exploitation + Créances hors exploitation – dettes d'exploitation – dettes hors exploitation

$$\text{BFR} = 280.000 + 182.875 + 57.500 - 355.000 - 250.000 = -84.625$$

$$\text{Trésor} = -17.000 + 84.625 = 67.625$$

Fonds de roulements négatifs donc mauvais sur le long terme. Sur le court terme elle se suffit.

Sauf si le court terme est stable et récurrent.

Exercice 3 :

Même exercice que le 2 avec en plus choisir le meilleur client pour notre société

Vous disposez des bilans comptables résumés de 2 entreprises :

Société LECHAR

actif	brut	Amort. Provision	Montants nets	PASSIF	Montants
Actif immobilisé				Capitaux propres	1.500
Immobilisations	1.590	310	1.280		
Actif circulant				Dettes	
Stocks	460		460	Dettes financières(1)	800
Créances d'exploitation	2.170	30	2.140	Dettes d'exploitation	1.970
V.M.P (2)	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

(2) VMP = Valeur Mobilière de Placement (court terme)

Bilan fonctionnel :

Actifs		Passifs	
Immobilisation	1.590	Capitaux propre	1.500
Stocks	460	Amortissements	310+30
Créance exploitation	2.170	Fonds propres	= 1.840
Trésorerie : VMP + dispo	390		
		Dettes financière= 800-100 =	700
		Dettes exploitation	1.970
		Trésorerie passive	100
Total	4.610	total	4.610

$$\text{FDR} : 1.840 + 700 - 1590 = 950$$

$$\text{BFR} : 460 + 2.170 - 1.970 = 660$$

$$\text{TN} = 390 - 100(1) = 290$$

$$\text{FDR} - \text{BFR} = \text{TN} \Rightarrow 950 - 660 = 290$$

Société CHAREL

actif	brut	Amort. Provision	Montants nets	PASSIF	Montants
Actif immobilisé				Capitaux propres	1.800
Immobilisations	2.550	70	2.480		
Actif circulant				Dettes	
Stocks	470	30	440	Dettes financières(1)	350
Créances d'exploitation	980		980	Dettes d'exploitation	2.000
V.M.P	0		0		
Disponibilités	250		250		
total	4.250	100	4.270	total	4.150

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

Bilan fonctionnel :

Actifs		Passifs	
Immobilisation	2.550	Capitaux propre	1.800
Stocks	470	Amortissements	70+30
Créance exploitation	980	Fonds propres	= 100
Trésorerie : VMP + dispo	250		
		Dettes financière= 350-60 =	410
		Dettes exploitation	2.000
		Trésorerie passive	100
Total	4.250	total	4.610

FDR : capitaux propres + amortissements + (dettes financières – concours bancaires) – actifs immo brut

$$1.800 + 100 + 290 - 2550 = (-360)$$

BFR : stocks + créances – dettes d'exploitation : -530

TN = dispo + VMP – concours bancaire

$$= 250 + 0 - 60 = 190$$

$$FDR - BFR = TN \Rightarrow -360 + 530 = 190$$

Attention aux pieds de pages (avec les créances/crédit etc etc^^)

Exercice 4 :

Calculer pour cette société :

- Le fonds de roulement
- Le besoin en fonds de roulement et ses sous-besoins
- La trésorerie nette

Commenter la situation financière de DUBOIS

Actif	Brut	Amort. Provisions	Montants nets	Passif	montants
Actif immobilisé				Capitaux Propres	
Immobilisations incorporelles				Capital	1.830.000
Frais d'établissement	25.500		25.500	Réserve légale	80.000
Brevets, licences, marques	135.000	91.500	43.500	Réserve statutaire	146.000
Immobilisations corporelles				Autres réserves	194.000
Terrains	39.000		39.000	Report à nouveau	
Constructions	1.387.500	406.500	981.000	Résultat de l'exercice	(30.000)
Matériel industriel	1.162.500	795.000	367.500	Subventions d'investissement	4.500
Autres	249.000	105.000	144.000		
Immobilisations financières					
participations	180.000	57.000	123.000		
prêts	400.500		400.500		
	3.579.000	1.455.000	2.124.000		2.222.500
Actif circulant				Dettes	
Stocks				Emprunts (1)	903.000
Matières premières	657.000	39.000	618.000	Dettes d'exploitation	
Produits finis	847.500	52.500	795.000	Acomptes reçus	1.000
Créances d'exploitation				Dettes fournisseurs	1.350.000
Acomptes versés	2.000		2.000	Dettes fiscales sociales	150.000
Créances clients	570.000	73.500	496.500	Autres	20.000
Autres créances	30.000		30.000	Dettes hors exploitation	130.000
Créances hors exploitation	84.000		84.000	Produits constatés d'avance	0
V.M.P.	576.000		576.000		
Disponibilités	49.500		49.500		
Charges constatées d'avance	1.500		1.500		
	2.817.500	165.000	2.652.500		2.554.000
Comptes de régularisation				Comptes de régularisation	
Charges à répartir				Ecarts de conversion Passif	
Primes de remboursement					
Ecarts de conversion Actif					
TOTAL	6.396.500	1.620.000	4.776.500	TOTAL	4.776.500

(1) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque : 5.000€

L'annexe indique que les EENE s'élèvent à 35.000€

EENE = effet escompté non échu

FDR : capitaux propres + TOUS les amortissements + (dettes financières – concours bancaires) – actifs immobilisés brut

$$\text{FDR} = 2.222.500 + 1.620.000 + (903.000 - 5.000) - 3.579.000 = 1.161.500\text{€}$$

BFR exploit. : stocks + créances – dettes d'exploitation+EENE :

$$\begin{aligned} \text{BFR} &= (657.000 + 847.500) + 2.000 + 570.000 + 30.000 - 1.000 - 1.350.000 - 150.000 - 20.000 + 35.000 + 1.500 \\ &= 624.000 \end{aligned}$$

$$\text{BFR hors exploit.} = 84.000 - 130.000 = (-46.000)$$

$$\text{BFR total} = 624.000 + (-46.000) = 576.000$$

$$\text{TN} = \text{dispo} + \text{VMP} - \text{concours bancaire}$$

$$\text{TN} = 46.500 + 576.000 - 5.000 + 35.000 = 585.000$$

FdR > BFdR donc trésorerie saine (il y a malgré tout un différentiel de 2k€ dans le bilan^^)

$$\text{BFdR} + \text{TN} = 576.000 + 585.500$$