

Analyse Financière

TD N°2

Exercice I

Société N°1

SIREN 622 039 386

Court Terme

Besoin en Fonds de Roulement

B.F.R. = besoin de financement provenant de la zone moyen terme.

stock courants

BFR = Actifs ~~circulants~~ - Dettes

$$= 172\ 800 - 42\ 900 \quad \boxed{2011} \quad 1300 - 42\ 900 = -41\ 600$$

$$= 129\ 300$$

$$\boxed{2010} \quad 3900 + 6000 - 35\ 500 = -25\ 600$$

BFR < 0, pas besoin d'argent.

Long Terme

Fonds de roulement

F.d.R. = réserve, constituée d'un surplus de ressources long terme, destinée à couvrir des besoins de financement du moyen terme.

F.d.R. = Capitaux Permanents - Actif immobilisé

$$= 177\ 300 - 49\ 000$$

$$= 129\ 300$$

2011

2010

$$= 93\ 700$$

Nous avons un F.d.R. positif.

=> excédent de ressources, possibilités d'investissement.

2010		2011	
Exploitation	Finances	Trésorerie	FdR
Trésorerie	FdR	Trésorerie	FdR
118 300	93 700	171 500	129 300
	BFR		BFR
	25 600		41 600

Société N°2

SIREN 552 064 537

Court Terme

$$\text{BFR} = 1\,093\,100 - 294\,100 = 809\,000$$

$$2011 = 484\,900 + 314\,600 + 58\,000 - 178\,200 - 90\,400 = 595\,000$$

$$2010 = 412\,900 + 275\,300 + 15\,700 - 111\,600 - 77\,300 - 600 = 506\,900$$

long Terme

$$\text{Fdr} = 971\,000 - 155\,700 = 815\,300$$

$$2011 = 971\,000 + 64\,200 + 9\,000 - 155\,700 = 888\,600 > 0$$

Nous sommes également en présence d'un Fdr positif. Il a donc la possibilité d'investir.

2010	Fdr	2011	Fdr
Treasury 293 700	800 600	Treasury 293 600	888 600
BFR 506 900		BFR 595 000	

Exercice II

Société DINARD

Court Terme

$$\text{BFR} = 605\,000 - 622\,000 = -17\,000$$

$$\text{Fdr} = 93\,800 + 20\,000 - (27\,720 + 85\,165 + 84\,625) = -17\,000$$

long Terme

$$\text{FR} = 958\,000 - 975\,000 = -17\,000$$

$$\text{BFR} = 92\,000 + 18\,000 + 85\,000 + 20\,250 + 57\,500 - (32\,660 + 84\,000 + 25\,000) = -84\,625$$

$$\text{Treasury} = \text{FR} - \text{BFR} = 67\,625$$

$$\text{Treasury nette} : \text{FR} - \text{BFR} = 17\,000 - 17\,000 = 0$$

Indéfini

BFR
Besoin Fdr est $\oplus$, mais
Fdr $\ominus$ mais mais $\ominus$ que st. net
(à peche de 0 st. Treasury)

Société MALO

Courant Terme

$$\text{BFR} = 520\,275 - 260\,925 \\ = 259\,350$$

long Terme

$$\text{FR} = 599\,675 - 330\,325 \\ = 259\,350$$

$$\text{Fdr} = (45680 + 132\,975) - (5163 + 320\,130 + 5032)$$

$$= 259\,350$$

$$\text{BFR} = (80\,500 + 161\,000 + 4720 + 31180 + 168\,870) - (173\,000 + 43\,300 + 94\,625)$$

$$= 185\,325$$

$$\text{TN} = 79\,025$$

$$\text{Trésorerie nette : FR - BFR} = 0$$

Exercice III

$$\text{FR} = 2\,222\,500 - 2\,124\,000 \\ = 99\,500$$

l'entreprise peut imputer

$$\text{BFR} = 2\,652\,500 - 2\,554\,000 \\ = 98\,500$$

Besoin de financement.

Mais on a la Trésorerie nette (FR - BFR) qui vaut 0. Nous sommes en présence d'une entreprise qui couvre ses besoins. Cette entreprise se porte donc plutôt bien.

Bilan fonctionnel

Actif	Passif
639 6500	Capitaux props : 2772500
	Amortissements : 1620000
	Fonds props : 3842800
	Fonds props Capitaux
	Emprunts Permanents

Actif	Passif
Immobiliers : 357 9000	Capitaux Props : 2772500
Circulant : 2852 500	Amortissements : 1620000
	Emprunts 90 3000
	Dettes (hors emprunts) 1 657 000
	CENE : 40000
	64 31500

6431

Exercice III

Société Pastèque et

$$1) FR = 7254 - 6509$$

$$= 745$$

$$BFR = 22583 - 22134$$

$$= 449$$

$$Trésorerie nette = 754 - 449 = 296$$

La société ne peut vivre.

$$2) FR = 7923 - 6315$$

$$= 1508$$

$$BFR = 33041 - 31713$$

$$= 1328$$

$$Trésorerie nette = 180$$

Actif immobilisé 3579000

Actif circulant

- Exploitation 2143000

- Hors Exploitation 84000

- Trésorerie 625500

6431500

Capitaux permanents

- Fonds propres 3842500

- Emprunts LT 898000

Dette circulant

- Exploitation 1521000

- Hors exploitation 130000

- Trésorerie 40000

6431500

$$FDR = 4740500 - 3579000$$

$$= 1161500$$

$$BFR E = 2143000 - 1521000$$

$$= 622000$$

$$BFR HE = 84000 - 130000$$

$$= -46000$$

$$TN = 625500 - 40000$$

$$= 585500$$

	N-1	N	Var
Capitaux permanents	7254	7823	568
Emploi stable (immobilisation)	6509	6315	-194
FR	745	1508	763
Actif	22583	33041	10458
Passif	22134	31713	9579
BFR Exploitation	449	1328	879
Actif } Hors Exploitation	11182	21983	10711
Passif }	12439	16663	4225
BFR HE	1256	5230	6486
Trésorerie Active	295	1508	763
Passive	449	1322	873
Nette	296	180	-116

2011

Bilan

Banque : + 200 000 Emprunt : 666 32,6

Compte de résultat

Intérêts : + 7200

2012

Banque - 20562,4 Emprunt 52062,13

Intérêts + 5946,3

2014

vaux du bien = $\frac{500\,000}{5}$

matrim : + 300 000 CA : + 1000 000
salaires : + 500 000
Amort : + 100 000
Bénéfice + 100 000

Tot 1000 000

Tot 1000 000

Exo IX TD 1

CdR

charges	produits
achat 300 000	CA 1 000 000
salaires 500 000	
(dap) dépréciation 100 000	
Bénéfice 100 000	
1 000 000	1 000 000

H₁ 420 000
30 000
56 000
500 000

années	capital restant	annuités	intérêts	remboursement
1	400 000	109 519	40 000	69 519
2	334 481		33 448	72 071
3	262 410		26 241	79 278
4	173 132		18 313	87 206
5	99 926		9 993	99 926

H ₂	CDR
achat: 300 000	CA: 1 000 000
salaires: 500 000	
dépenses: 100 000	
intérêts: 40 000	
Bénéfice: 60 000	
1 000 000	1 000 000

H₁ = Bénéfices 1 000 000
 investissement personnel = 20%

H₂ = Bénéfices 60 000
 investissement personnel 100 000
 taux de rentabilité = 60%

Camionnette : actif immobilisé transport

Années	Valeurs du bien dû	Amortissement cumulé	Valeur nette comptable en fin d'ex
56 M ← 2008	39 000	7 280	31 720
300 M 2009		17 680	21 320
39 000 2010		26 780	12 220
-26 780		33 800	5200
320		39 000	

Amortissement de l'ex

7280
10400
9100
7020
5200

Amortissement exercice

Années	Valeurs du bien dû	Amortissement cumulé	Valeur nette comptable en fin d'ex
2011	5700	1346	4354
2012		1900	2454
2013		1900	554
		5700	0

Amortissement de l'ex

Exercice VIII

Bilan 2011

Actif immobilisé	Brut	Amort	Net	Pertif
Renault	39.000	33800	5200	
Ordinateur	5.700	1346	1346	

Compte de Renault 2011

Charges

Dotation de l'amort	7.020
Dotation de l'amort	1.346

$$\text{Annuité constante} = \frac{\text{somme empruntée} \times i}{1 - (1+i)^{-n}}$$

$$AC = \frac{80000 \times 0,09}{1 - (1+0,09)^{-5}} = 20867,48$$

Echéancier de l'emprunt

Années	Capital restant dû	Annuités	Intérêts	Remboursements
2011	80000	20867,4	7200	80000
2012	66632,6	20867,4	5996,93	14570,47
2013	52062,10	20867,4	4698,59	15881,84
2014	36180,29	20867,4	3286,23	17311,17
2015	18869,12	20867,4	1698,22	19866,18

Battevine

Actif immobilisé: 9.208

Actif circulant:

Exploitation: ~~27115~~ 27115
Hors Exploitation: 296
Trésorerie: 344

Total 36 963

Capitaux Permanents:

Fonds Propres: 9970
Emprunts LT: 8232

Dette Circulants:

Exploitation: 10 744
Hors Exploitation: 1453
Trésorerie: 6264

36 963

FdR = 18502 - 9208 = 9294
BFRE = 27115 - 10744 = 16371
BFRME = 296 - 1453 = -1157
TN = 344 - 6264 = -5920

BFRE	FdR
16371	9294
	BFRME
	1157
	TN
	5920

Bilan N

Actif immobilisé: 71 893

Actif circulant:

Exploitation: 40070
Hors Exploitation: 180
Trésorerie: 145

Total 112288

Capitaux Permanent

Fonds propres: 11418
Emprunts LT: 9717

Dette Circulants

Exploitation: 78069
Hors Exploitation: 1611
Trésorerie: 11473

112288

FdR = 21135 - 71893 = -50758
TN = 145 - 11473 = -11328

BFRE = 40070 - 78069 = -37999
BFRME = 180 - 1611 = -1431

FdR	BFRHÉ
50788	1431
	BFRÉ
	37999
	TN
	11 328

L'entreprise est en pente raide. Elle court droit à la faillite

TD 62

Bilan fonction W-1

Actif		Passif	
Immo	3208	Capitaux Permanents	
Circulant		Fonds props	9870
Exp	27115	Emprunts	8532
H Exp	296	Dettes	
Tresor	394	Ex	10744
		HExp	1453
		Tresor	6264
Total	36963		36963

Actif		Passif	
Immo	10203	Capitaux Permanents	115 033 310
Circulant		Fonds propres	11480 →
Exp	40070	Emprunt	3365 → 4/5 du crédit pays
HExp	180	Dettes	
Tresor	145	Exp	16069
		HExp	1611
		Tres	11473
Total	50598	Total	50598

	N-1	N	Vari
Rem. Stalle	18502	21445	2943
Emp. Stalle	9208	10203	995
F&R	9294	11242	1948
Actif Exp	27115	40000	12985
Passif Exp	10744	16069	5325
BFR Exp	16371	29001	7630
Actif H Exp	296	180	-116
Passif H Exp	1452	1611	158
BFR H Exp	-1157	-1431	-274
Tr Actif	344	145	-199
Tr Passif	6264	11473	5209
TN	-5920	-11328	-5408

BFRE: Actif circulant exploitation - Dette Circulante d'exp

$$\Delta BFRE = \Delta ACE - \Delta DCE$$

$$+7630 = +12985 - (+5325)$$

$$\rightarrow \Delta \text{stock MP} + 2754$$

$$\rightarrow \Delta \text{Fournisseurs} + 5603$$

$$\rightarrow \Delta \text{stock PF} + 8040$$

$$\Delta \text{Dette Fixe / sociale} - 249$$

$$\rightarrow \Delta \text{clients} + 2123$$

$$\Delta \text{autres dettes} - 29$$

$$\rightarrow \Delta \text{autres CE} + 39$$

Tableau d'emplois - Ressources II

Emplois	BFR	Ressources	BFR
stock MP	2754	fournisseurs	5603
stock PF	8040		
clients	2123		
autres CE	39		
Fiscaux / Sociaux	249		
autres DE	29		
Total	3237		

$$\text{Total } 5603$$

$$\text{Solde} = \Delta BFRE = 7630$$