

### Application 1

Soient les bilans suivants pour quatre années consécutives de l'entreprise « TANZI »

Etablir un diagnostic de la structure financière de l'entreprise à travers la méthode des ratios pour l'année N+2 et N+3 en calculant les indicateurs possibles selon la disponibilité des données.

On rappelle que :

$$\text{Financement permanent} = \text{capitaux propres} + \text{dettes de financement}$$

$$\text{Dettes totales} = \text{dettes de financement} + \text{fournisseurs et CR} + \text{autres créanciers} + \text{trésorerie_passif}$$

$$\text{Dettes totales} = \text{dettes de financement} + \text{dettes court terme}$$

$$\text{CAF} = \text{Disponibilités CT} = \text{Trésorerie_actif}$$

	Ratio	N+2	N+3	Commentaires
<b>Financement permanent</b>	$R = \frac{\text{Financement permanent}}{\text{Actif immobilisé}}$	1,77	1,93	Le ratio est supérieur à 1 : l'entreprise présente un équilibre financier.
<b>Autonomie financière</b>	$R_1 = \frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Total des dettes}}$	2,70	1,60	Ratio supérieur à 1 : l'entreprise dispose d'une large autonomie financière tout en connaissant une légère baisse de ce ratio qui stipule que l'entreprise a réalisé des investissements.
	$R_2 = \frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Financement permanent}}$	0,91	0,88	Ratio supérieur à 50% : l'entreprise est indépendante financièrement.
<b>Solvabilité générale</b>	$R = \frac{\text{Actif total}}{\text{Total des dettes}}$	3,70	2,60	Ratio nettement supérieur à 1 : l'entreprise d'une bonne solvabilité générale.
<b>Capacité de remboursement</b>	$R_1 = \frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Dettes de financement}}$	10,22	7,92	L'entreprise est capable de payer la totalité de ses dettes à travers les capitaux propres.
	$R_1 = \frac{\text{Dettes de financement}}{\text{CAF}}$	0,39 année 5 mois	0,26 année 3 mois	L'entreprise a réduit la durée de remboursement de ses dettes par sa capacité d'autofinancement qui est estimée à hauteur de 3 mois à l'année N+3.

## Application 2

Soient les bilans suivants pour quatre années consécutives de l'entreprise « TANZI ».

Etablir un diagnostic des rentabilités commerciale, économique et financière de l'entreprise à travers la méthode des ratios pour l'année N+3 en calculant les indicateurs possibles selon la disponibilité des données.

On rappelle que :

$$\text{Actif économique} = \text{Actif immobilisé} + \text{BFR}$$

$$\text{BFR} = \text{ACHT} - \text{PCHT}$$

$$\text{Résultat d'exploitation} = \text{EBE} - \text{dotations d'exploitation}$$

ou

$$\text{Résultat d'exploitation} = \text{Résultat net de l'exercice}$$

	Ratio	N+3	Commentaires
Rentabilité commerciale	$R_1 = \frac{EBE}{CA(HT)}$	0,2	La contribution des ventes dans les réalisations de l'EBE, résultat net et résultat d'exploitation est estimée respectivement à 20%, 6% et 15%.
	$R_1 = \frac{\text{Résultat d'exploitation}}{CA(HT)}$	0,06 (ou 0,15)	
Rentabilité économique	$R_1 = \frac{EBE}{\text{Actif économique}}$	0,45	La rentabilité économique des fonds investis s'élève à 33%.
	$R_1 = \frac{\text{Résultat d'exploitation}}{\text{Actif économique}}$	0,33 (ou 0,13)	
Rentabilité financière	$R_1 = \frac{\text{Résultat net}}{\text{Capitaux propres}}$	0,09	La rentabilité financière de l'activité de l'entreprise est estimée à 10%, tandis que la rentabilité financière des actionnaires est évaluée à 3%
	$R_1 = \frac{\text{Dividendes}}{\text{Capitaux propres}}$	0,029	

### Exercice 1

La société « SAFAE » met à votre disposition les informations suivantes pour l'année 2018

Calculer et commenter :

- Les ratios de structure financière
- Les ratios de rentabilité
- Les ratios de liquidité

Ratios de structure financière :

	Ratio	N	Commentaires
<b>Financement permanent</b>	$R = \frac{\text{Financement permanent}}{\text{Actif immobilisé}}$	1,06	Le ratio est supérieur à 1 : l'entreprise présente un équilibre financier
<b>Autonomie financière</b>	$R_1 = \frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Total des dettes}}$	7,90	Ratio supérieur à 1 : l'entreprise dispose d'une large autonomie financière.
	$R_2 = \frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Financement permanent}}$	0,96	Ratio supérieur à 0,5 : l'entreprise dispose d'une large autonomie financière.
<b>Solvabilité générale</b>	$R = \frac{\text{Actif total}}{\text{Total des dettes}}$	8,90	Ratio nettement supérieur à 1 : l'entreprise d'une bonne solvabilité générale.
<b>Capacité de remboursement</b>	$R_1 = \frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Dettes de financement}}$	28,39	L'entreprise est capable de rembourser la totalité de ses dettes long terme par ses capitaux propres
	$R_1 = \frac{\text{Dettes de financement}}{\text{CAF}}$	0,15 année	L'entreprise a besoin de 2 mois de fonctionnement pour rembourser son endettement.

Ratios de rentabilité :

	Ratio	N	Commentaires
Rentabilité commerciale	$R_1 = \frac{EBE}{CA(HT)}$	0,23	La contribution des ventes dans les bénéfices du cycle d'exploitation est estimée à 23%.
	$R_2 = \frac{\text{Résultat d'exploitation}}{CA(HT)}$	N/A	
Rentabilité économique	$R_1 = \frac{EBE}{\text{Actif économique}}$	0,328	La rentabilité des capitaux investis est de l'ordre de 33%.
	$R_2 = \frac{\text{Résultat d'exploitation}}{\text{Actif économique}}$	N/A	
Rentabilité financière	$R_1 = \frac{\text{Résultat net}}{\text{Capitaux propres}}$	0,13	La rentabilité financière de l'activité de l'entreprise est estimée à 13%, tandis que la part de bénéfices récupérés par les actionnaires est de l'ordre de 8%.
	$R_2 = \frac{\text{Dividendes}}{\text{Capitaux propres}}$	0,083	

Ratios de liquidité :

	Ratio	N	Commentaires
Liquidité générale	$R_1 = \frac{\text{Actif circulant}}{\text{Dettes court terme}}$	1,56	Le ratio est supérieur à 1, l'entreprise est capable de rembourser la totalité de ses dettes court terme par son actif circulant.
Liquidité réduite	$R_1 = \frac{\text{Actif circulant} - \text{Stocks}}{\text{Dettes court terme}}$	0,83	L'entreprise ne peut rembourser que 83% de ses dettes court terme par sa liquidité à échéance.
Liquidité immédiate	$R_1 = \frac{\text{Disponibilités}}{\text{Dettes court terme}}$	0,14	L'entreprise ne peut rembourser que 14% de ses dettes court terme par sa disponibilité immédiate.

## Exercice 2

L'entreprise « SAGAZ » vous fournit les informations suivantes relatives à l'exercice 2018.

Calculer et commenter les ratios de gestion.

Achats revendus de marchandise = Achat de marchandises – (stock final + stock initial)

	Ratio	N	Commentaires
Rotation des stocks	$R_1 = \frac{\text{Stock moyen de marchandises}}{\text{Achats revendus de marchandises}} * 360j$		
Rotation des créances clients	$R_1 = \frac{\text{Clients et comptes rattachés}}{\text{Ventes TTC}} * 360j$		
Rotations des dettes fournisseurs	$R_1 = \frac{\text{Fournisseurs et comptes rattachés}}{\text{Achats TTC}} * 360j$		