

EXEMPLE

La Société Exemple exerce son activité dans le secteur du service à l'industrie au travers d'une niche où les marges et les perspectives sont particulièrement favorables.

Son compte de bilan en fin d'année 0 se présente de manière synthétique comme indiqué ci-dessous:

Actif (0)		Passif (0)	
Immobilisations Incorporelles Nettes (non amortissables)	8	Situation nette	183
Autres immobilisations nettes	84	Dettes Financière nette	50
Créances d'Exploitation nettes	223	Dettes Exploitation	82
TOTAL ACTIF	315	TOTAL PASSIF	315

et appelle les remarques suivantes :

- les Immobilisations Corporelles incluent un immeuble amorti à hauteur de 5, acquis depuis plus de deux ans et dont la valeur vénale est de 13 alors que la valeur nette comptable est de 10 ;
- les Créances d'Exploitation Nettes comprennent un stock invendable de 9 concernant une ancienne activité de l'entreprise, et un encours de 6 sur un client qui vient de déposer son bilan ;
- une Subvention d'Investissement de 1,1 est incluse dans la Situation Nette Comptable ;
- la trésorerie positive a été directement déduite des Dettes Financières pour obtenir les Dettes Financières Nettes ;
- le niveau du BFR est récurrent à 18 % du chiffre d'affaires HT. En valeur brute, il a augmenté de 23 durant l'exercice 0 ;
- l'entreprise Exemple a réalisé, en année 0, des investissements nets des cessations de 6 ;
- Enfin, elle a distribué à ses actionnaires au cours de l'exercice 0 un dividende de 7.