

# **Environnement comptable, financier, juridique et social UE-22**

Jérôme COURTINE  
Département informatique

# EG1- Elaboration du business plan

## Définition du business plan

Le business plan est un dossier qui permet de construire, de structurer et de valider un projet de création ou de reprise d'entreprise.

Un bon business plan doit être composé d'une étude économique et d'une étude financière.

- L'étude économique du projet
- L'étude financière du projet

## Objectifs du business plan

### 1. Le business plan .....

La structure financière du projet va être matérialisée dans un tableau appelé « plan de financement ».

### 2. Le business plan ....

Il permet de vérifier que les recettes permettent de couvrir les charges d'exploitation et dégagent de la valeur mais également que le projet est rentable c'est-à-dire qu'il dégage de la valeur (afin de rémunérer les apporteurs de capitaux).

### 3. Le business plan .....

Représente le montant de chiffre d'affaires permettant de faire face aux charges de l'exercice (ou autrement dit, d'avoir un résultat égal à zéro).

### 4. Le business plan .....

Le but d'un business plan est notamment de convaincre les partenaires de l'entreprise afin de se voir attribuer leur confiance (banque, investisseurs etc.) afin d'envisager un financement par exemple.

## Contenu du business plan

Un business plan est généralement composé de 2 parties :

- ✓ 
- ✓ 

## Partie 1 - Partie économique du Bp

- L'étude de marché ....
- ..
- ..
- ..
- ..

## Partie 2 – Partie financière du Bp

Pour bien comprendre ce qui va suivre vous devez comprendre au préalable les notions suivantes :

- le chiffre d'affaires : .....
- le résultat : .....
- Les charges : .....
- les produits : .....

Les charges et les produits peuvent tous deux être réparties selon 3 grandes catégories : les charges et produits d'exploitation, les charges et produits financiers et les charges et produits exceptionnels.

### A. Le compte de résultat prévisionnel

Le compte de résultat détaille la formation du résultat sur la durée des prévisions en reprenant l'ensemble :

- ..... (chiffre d'affaires principalement)
- ..... (achats de biens et services, locations, salaires et charges sociales...)

## Objectifs du compte de résultat

- ..
- ..
- ..
- ..

## Détermination du chiffre d'affaires prévisionnel

Chiffre d'affaires = Prix de vente unitaire H.T x Quantités vendues.

### Exercice - évaluation du CA prévisionnel

Un porteur de projet souhaite ouvrir un hôtel. Il a effectué son étude de marché et a déterminé un nombre de nuitée potentiel. Il dispose de 10 chambres qu'il facture 48€ TTC la nuit (60€ TTC en juillet et en août). Il prévoit un taux de remplissage de 80% en juillet et en août (60% pour le reste de la saison). Il compte fermer son établissement au mois de décembre. Taux de TVA retenu 20%

1. Calculer le prix unitaire de la nuitée HT (**Complétez le tableau suivant**)
2. Calculez le CA prévisionnel de cet établissement

Mois	Nuitées potentielles	Taux de remplissage	Nuitées effectives	Prix unitaire HT	Chiffre affaires HT
Janvier	310	60%	<b>186</b>		
Février	280	60%	<b>168</b>		
Mars	310	60%	<b>186</b>		
Avril	300	60%	<b>180</b>		
Mai	310	60%	<b>186</b>		
Juin	300	60%	<b>180</b>		
Juillet	310	80%	<b>248</b>		
Aout	310	80%	<b>148</b>		
Septembre	300	60%	<b>180</b>		
Octobre	310	60%	<b>186</b>		
Novembre	300	60%	<b>180</b>		
Décembre	-	-	-	-	-
<b>Total</b>					

### Exercice - évaluation du résultat

Calculer le résultat de l'entreprise au 31/12/N avec :

- ventes pour 880 000€,
- achats utilisés pour 700 000€,
- achats services divers 43 000€,
- salaires 53 000€,
- charges sociales 22 000€,
- impôts 30 000€,
- intérêts payés 21 000€.

Equilibrer le compte de résultat à travers le bénéfice ou la perte

*Compte de résultat au 31/12/N*

DEBIT		CREDIT	
CHARGES	MONTANTS	PRODUITS	MONTANTS
<b>TOTAL DES CHARGES</b>		<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	
<b>BENEFICE</b>		<b>PERTE</b>	
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>TOTAL GENERAL</b>	

### B. Le bilan prévisionnel

Un bilan prévisionnel présente la situation patrimoniale de la future entreprise à un instant T, correspondant généralement à la date de clôture de l'exercice. Il est composé de deux parties :

- ..... : les éléments qui s'y trouvent correspondent à tout ce que possède l'entreprise (immobilisations, stocks, trésorerie, créances clients...) à la date d'établissement du bilan ;
- ..... : les éléments qui s'y trouvent correspondent à toutes les ressources à disposition de l'entreprise appartenant aux tiers (capitaux propres, dettes financières, dettes fournisseurs, dettes fiscales et sociales...) et qui doivent être restituées tôt ou tard.

## Organisation des rubriques du bilan

Actif	Passif
Actif immobilisé	Capitaux permanents
Actif circulant	Passif circulant
<b>Total général</b>	<b>Total général</b>

## Exercice sur les comptes du bilan – distinguez actif / passif

Éléments	Actif		Passif	
	Immobilisé	Circulant	Capitaux propres	Dettes
Terrains	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Banque	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Construction	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Emprunt	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Caisse	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Matériel et outillage	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Mobilier de bureau	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Capital	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Stock de MP	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Dettes fournisseurs	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Créances clients	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Mat. de transport	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Dettes sociales	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Exercice – dressez un bilan simplifié

Le 1<sup>er</sup> octobre N Monsieur PIOT crée une entreprise de livraisons rapides.

Il dispose de 60 000€ déposé sur le compte bancaire de l'entreprise et d'un emprunt de 40 000€ viré sur le compte de la banque. Ces capitaux ont été utilisés à l'acquisition d'un véhicule d'une valeur de 50 000 €, à l'aménagement d'un local pour 16 000 €, en achat de matériel de communication valeur 14 000 € et à alimenter la caisse pour 20 000€.

**Présenter la situation patrimoniale de l'entreprise PIOT au 01.10.N**

### Bilan de l'entreprise PIOT au 01.10.N

ACTIF		PASSIF	
Éléments	Montants	Éléments	Montants
<b>TOTAL</b>		<b>TOTAL</b>	

## C. Plan de financement

Le plan de financement est un tableau qui présente

- ✓ les besoins financiers
- ✓ et les ressources financières affectées en contrepartie.

Les besoins initiaux à financer sont constitués :

- ..
- ..

Les ressources financières initiales sont constituées de tous les moyens mis à la disposition de l'entreprise à son démarrage afin de pouvoir couvrir les besoins.

**L'objectif du plan de financement est d'équilibrer avec cohérence les besoins et les ressources de l'entreprise.**

## D. Budget de trésorerie

Le budget de trésorerie est une projection mensuelle de toutes les entrées et les sorties d'argent sur la période des prévisions.

### ✚ Recenser les encaissements

On retrouve dans cette 1ère partie du budget de trésorerie l'ensemble des sommes que l'entreprise est supposée encaisser sur la période prévisionnelle.

On aura notamment :

- ✓ Les créances clients (TTC)
- ✓ Les débloques du ou des emprunts prévus
- ✓ Les apports de numéraires en capital

### ✚ Recenser les décaissements

A l'inverse des encaissements, cette partie du budget de trésorerie comprend tous les montants que l'entreprise va décaisser sur la période prévisionnelle.

### Exemple à compléter

#### Budget des encaissements

Libellés	Avril	Mai	Juin
Créances clients	<b>8530 €</b>	<b>35495€</b>	
Ventes au comptant	13582.5	10648.5	17400
Ventes à crédit		31692.5	24846.5
TOTAL	22112.5	77836	42246.5

#### Budget des décaissements

Libellés	Avril	Mai	Juin
Dettes fournisseurs	<b>52000</b>	32000	34000
salaires	5800€	5800€	5800€
Charges sociales	8340	-	-
investissements	7200	4800	
TOTAL	73340	42600	92000

### Travail demandé - Etablir le budget de trésorerie

Libellés	Avril	Mai	Juin
Trésorerie initiale	<b>45345</b>		
Encaissements			
Décaissements			
Trésorerie finale			<b>-20400</b>

# TD1\*EG – LE BUSINESS PLAN

## Travail 1 - Répondre aux questions

1. Pourquoi les investisseurs ont-ils besoin de l'information financière ?

---



---



---

2. Quels sont les autres utilisateurs de l'information comptable ? Dans quel but ?

Partenaires	Raison de l'utilité
Fournisseur	
Client	
Salarié	
État	
Associé	
Banque	

3. Donnez 2 objectifs du bilan



..



..

4. Donnez 2 objectifs du compte de résultat



..



..

5. Faire la différence entre une charge et un produit en comptabilité



..



..

6. Interprétez le résultat de l'entreprise



Si Produits > Charges: le résultat est .....



Si Charges > Produits: le résultat est .....

## Travail 2 – calculez le résultat à partir des informations suivantes

Libellés des comptes	Montant en €	Libellés des comptes	Montant en €
Ventes de marchandises	2567000	Participation financière	95000
Achats de matières 1ères	500 000	Intérêts et charges assimilées Salaires et traitements	288000
Intérêts et produits assimilés	79000	Charges sociales	793000
Autres achats et charges externes	455000	Autres produits d'exploitation	32800
Produits exceptionnels de gestion	438500	Autres charges d'exploitation	16675
Charges exceptionnelles	129175	Impôts et taxes	19000
			46000

### Compte de résultat

Charges (hors taxes)	Montants	Produits (hors taxes)	Montants
Charges d'exploitation		Produits d'exploitation	
TOTAL I		TOTAL I	
Charges financières		Produits financiers	
TOTAL II		TOTAL II	
Charges exceptionnelles		Produits exceptionnels	
TOTAL III		TOTAL III	
Total des charges (I+II+III+)		Total des produits (I+II+III)	
Solde créditeur = bénéfice		Solde débiteur = perte	
Total général		Total général	

### Travail 3 – classement des opérations comptables entre le bilan et le compte de résultat

✓ A partir de la balance ci-dessous, établir le bilan et le compte de résultat

Nom des comptes	Montants en euros	Nom des comptes (suite)	Montants en euros
Capital	60 000	Matériel de bureau et informatique	14 000
Produits financiers	530	Assurance	1 700
Emprunts	10 000	Dettes fournisseurs	8 000
Ventes de marchandises	138 670	Caisse	3 000
Installations techniques	38 000	Créances clients	7 000
Charges de personnel	57 200	Frais postaux	1 500
Banque	15 000	Stocks de matières premières	4 800
Impôts et taxes	700	Dépenses de Publicité	2 300
		Achats de marchandises	72 000

#### Compte de résultat au 31/12/N

Charges		Produits	
Eléments	Montants	Eléments	Montants
<b>Charges exploitation</b>		<b>Produits exploitation</b>	
<b>Total 1</b>		<b>Total 1</b>	
<b>Charges financières</b>		<b>Produits financiers</b>	
<b>Total 2</b>		<b>Total 2</b>	
<b>Charges exceptionnelles</b>		<b>Produits exceptionnels</b>	
<b>Total 3</b>		<b>Total 3</b>	
<b>Total 1 + 2 + 3</b>		<b>Total 1 + 2 + 3</b>	
<b>Résultat (bénéfice)</b>		<b>Résultat (Perte)</b>	
<b>Total général</b>		<b>Total général</b>	

#### Bilan au 31/12/N

Actif		Passif	
Eléments	Montants	Eléments	Montants
<b>Actif immobilisé</b>		<b>Capitaux propres</b>	
<b>Actifs circulant</b>		<b>Dettes</b>	
<b>Totaux</b>		<b>Totaux</b>	

## Dossier 4 - investissement – les jardins d'alsace

La SARL « les jardins d'alsace » est une société de jardinage dirigée par Marjolaine LAFFETEUR. La société a été créée en 1999 et aujourd'hui, Marjolaine LAFFETEUR a choisi de développer une nouvelle activité en commercialisant des fleurs coupées et des fleurs fraîches. Ce projet demande un réaménagement de l'espace de vente et notamment la construction d'un local (un abri de 20m<sup>2</sup> pourvu d'une installation spécifique de climatisation.) ainsi que la mise en place de divers actions en direction du personnel et de la clientèle pour pouvoir démarrer la vente le 1<sup>er</sup> juillet 2013. Plusieurs devis ont été demandés et 2 entreprises spécialisées ont été retenues ; l'une fournira l'abri pour un montant de 7660€ HT et l'autre équipera celui-ci de l'installation de réfrigération pour un montant de 3340€HT. L'ensemble est financé par un apport en capital par un des associés. Pour pérenniser l'activité, l'entreprise devra procéder à des livraisons à domicile. Marjolaine LAFFETEUR envisage d'ici 2 ans d'acheter un véhicule de livraison adapté. Pour cela elle devra recourir à un emprunt bancaire. Celui-ci ne sera accordé par le banquier que lorsque les investissements de la première tranche dégageront des flux de trésorerie positifs.

### **Vous êtes chargé(e) de :**

1. Réaliser l'étude prévisionnelle détaillée de la mise en œuvre de la nouvelle activité **(compléter docs 1&2)**
2. Communiquer à M LAFFETEUR vos conclusions quant à la possibilité d'un financement bancaire de son projet d'acquisition du nouveau véhicule, d'ici 2 ans.

### **Informations relatives à la nouvelle activité**

#### **Chiffre d'affaires**

L'activité « fleurs fraîches » connaît elle aussi une saisonnalité. La part la plus importante du chiffre d'affaires HT est réalisée pendant le premier semestre grâce à des moments forts comme la St Valentin, la fête des mères, des secrétaires, des grands-mères...

Marjolaine LAFFETEUR prévoit la vente, en moyenne, de 10 bouquets par jour d'ouverture pendant le second semestre de l'année 2013. Le prix moyen d'un bouquet est de 12,00 € HT.

Pour le premier semestre 2014, avec l'augmentation de l'activité, de sa renommée et son savoir-faire, elle compte sur la vente de 15 bouquets par jour, pour revenir à 7 bouquets par jour sur le second semestre.

Dès 2015, le prix moyen du bouquet passerait à 14,00 € HT grâce à la réalisation de compositions florales plus élaborées, les quantités quotidiennes s'élèveront à 20 bouquets sur le premier semestre et 9 sur le second semestre.

Pour l'année suivante, elle espère une augmentation du chiffre d'affaires de 20 % en gardant la même saisonnalité.

Un semestre compte 26 semaines, le magasin sera ouvert 6 jours par semaine.

#### **Maintenance et fonctionnement**

Un contrat de maintenance pour l'unité de climatisation a été signé sur 4 ans au coût de 350 € HT par trimestre.

Les frais liés au fonctionnement de l'entreprise en termes d'électricité, entretien et autres s'élèveront à partir du deuxième semestre 2013 à 570 € par mois. Marjolaine LAFFETEUR estime que le local « fleurs fraîches » représentera 40 % de ces coûts de fonctionnement. Il faudra également prévoir une augmentation de 5 % chaque début d'année civile.

### **Formation**

La formation accordée aux salariés pour cette nouvelle activité inclut un accueil pendant 1 semaine de 2 salariés, déplacement et hébergement offerts, sur le site de production aux Pays Bas pour un coût global annuel de 2000€ HT. Cette formation sera organisée pendant les 4 premiers semestres d'activité.



## Salaires

Mesdames MAURER et MARCEL sont les deux salariés qui s'occuperont de l'activité « fleurs fraîches ».

Elles devront abandonner une partie de leur ancienne activité qu'il faudra confier à de nouveaux salariés. Le coût salarial prévisionnel communiqué par l'expert comptable de l'entreprise se ventile de la manière suivante :

2013	2014		2015		2016	
S2	S1	S2	S1	S2	S1	S2
9 492 €	16 380 €	9 492 €	19 459 €	16 403 €	19 459 €	16 403 €

## Achat de matières premières

Le coût d'achat des matières premières représente en moyenne 30 % du chiffre d'affaires réalisé.

## Divers

- Le local sera amorti de façon linéaire sur 10 ans, avec une valeur résiduelle de 1 000,00 €.
- La climatisation sera amortie de façon linéaire également sur 5 ans, sans valeur résiduelle.
- L'impôt sur les sociétés est de 33,33 %.
- Toutes les données monétaires sont énoncées hors taxes.
- L'exercice comptable porte sur l'année civile.

## Consignes

- Les calculs seront effectués sans tenir compte des décimales.

### 1. Réponse question 1

#### Doc 1 - Tableau de calculs préparatoires (à compléter)

	2013	2014		2015		2016	
	S2	S1	S2	S1	S2	S1	S2
Chiffre affaires supp							
maintenance							
fonctionnement							
formation							
Coût salarial							
Mat. 1ères							
Charges décaissées							

#### Doc 2 - Tableau de synthèse (à compléter)

	2013	2014	2015	2016
Chiffre affaires supp				
Charges décaissées				
amortissements				
Résultat avant impôt				
Calcul de IS (33%)				
Résultat après impôt				
Amortissements				
Flux Nets de Trésorerie				
FNT cumulés				

### 2. Réponse question 2 – constat /recommandations

---

---

---

---

---

# EG2- L'analyse du compte de résultat

## Section 1 Le compte de résultat

### Rappel - Les données essentielles du compte de résultat

Certains **éléments du compte de résultat** sont extrêmement **importants**, et notamment le niveau :

- ✓ ..
- ✓ ..
- ✓ ..

## Section 2 analyse de l'activité

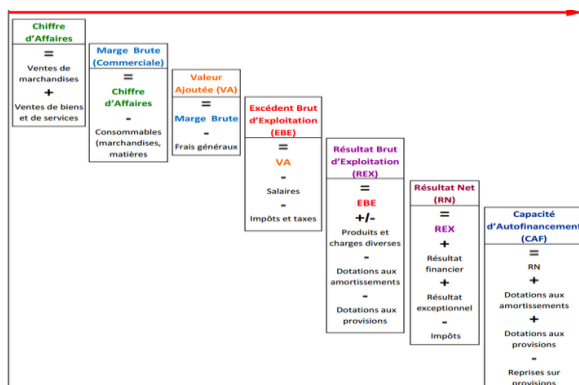
- **Les soldes intermédiaires de gestion**

### Les SIG permettent

- ✓ d'analyser le résultat de l'entreprise en le décomposant en plusieurs indicateurs importants,
- ✓ d'obtenir de l'information sur l'activité d'une entreprise et la formation de son bénéfice (ou déficit).
- ✓ Comme c'est un calcul par étape on voit à quel moment l'entreprise va bien ou ne va pas bien => décisions adaptées

### Principaux SIG

- ✓ **Chiffres d'affaires** = total des ventes de marchandises
  - ✓ **Marge brute** = Elle mesure la différence entre le prix de vente et le coût de revient d'un produit ou d'un service. Il s'agit d'un élément clé de la compétitivité de l'entreprise, servant de base au calcul du taux de marge brute.
  - ✓ **Valeur ajoutée** = désigne le supplément de valeur qu'une entreprise, grâce à son activité, est capable d'apporter à un bien ou à un service provenant d'un tiers.
  - ✓ **Excédent brut d'exploitation** = permet de visualiser la rentabilité dégagée par l'entreprise grâce à son simple système de production.
- ✓ **Capacité d'autofinancement** = *ensemble des ressources internes* générées par l'entreprise dans le cadre de son activité *qui permettent d'assurer son financement*



### Questions

À partir de quel document établit-on le tableau des soldes intermédiaires de gestion ?

Pourquoi peut-on affirmer que ce tableau se calcule en cascade ?

Comment peut-on expliquer la dégradation de l'EBE ?

Définissez la valeur ajoutée

## 🔧 Exercice

**Tableau récapitulatif des ratios de l'entreprise et du secteur en N**

Nom des ratios	Calcul	Entreprise	Secteur
Taux de variation du chiffre d'affaires	$\frac{CA_{2006} - CA_{2005}}{CA_{2005}} \times 100$	9,00 %	8,50 %
Taux de variation de la valeur ajoutée	$\frac{VA_{2006} - VA_{2005}}{VA_{2005}} \times 100$	6,53 %	5,00 %
Taux d'exportation	Exportations/CA	28,00 %	26,50 %
Taux de valeur ajoutée	Valeur ajoutée/CA	49,56 %	45,00 %
Taux de marge bénéficiaire	Résultat net /CA	3,95 %	3,50 %

**Commentez la situation de l'entreprise.**

---

---

---

### ▪ La capacité d'autofinancement

**Définition de la capacité d'autofinancement**

---

---

---

**Utilité de la capacité d'autofinancement :**

Répondre en totalité ou en partie aux besoins de financement de l'entreprise :

- ✓ ..
- ✓ ..
- ✓ ..
- ✓ ..

**Comment améliorer la capacité d'autofinancement ?**

Plusieurs actions sont possibles avant notamment :

- ✓ ..
- ✓ ..
- ✓ la diminution des coûts fixes,
- ✓ la diminution du coût de l'endettement

### ▪ Les indicateurs d'activité

#### ✓ indicateurs d'activité

L'activité de l'entreprise se mesure grâce au chiffre d'affaires, à la production ou à la valeur ajoutée

*Exemple :*

#### ✓ indicateurs de profitabilité

La profitabilité se mesure en comparant une marge ou un profit au chiffre d'affaires.

*Exemple :*

#### ✓ autres ratios\* ...à l'infini

*Exemple de ratio de charge : charge de personnel / chiffre d'affaires*

*\*1 ratio signifie 1 rapport servant à mesurer les relations qui existent entre 2 grandeurs*

## Section 3 – analyse de la rentabilité

### ✓ Notion de charges fixes et charges variables

Charges fixes	Charges variables
	charge liée au fonctionnement de l'entreprise. Elle varie selon le volume d'activité : plus l'activité progresse, plus les charges variables sont importantes ; et inversement Elles sont dites variables car elles varient en fonction du nombre de produits fabriqués ou de prestations de service effectuées

### ✓ Définition du seuil de rentabilité

### ✓ intérêts du calcul du SR

- ..
- ..
- ..

### ✓ Méthode de calcul du seuil de rentabilité

- Etablir le Compte de résultat par variabilité
- Déterminer de la marge sur coût variable et calculer le taux de mscv
- Calculer du seuil de rentabilité = charges fixes / taux de mscv

### Schéma du compte de résultat par variabilité

Eléments	Montants	En % du CA
CA		100
- charges variables		
= MSCV		Taux de MSCV
- charges fixes		
= Résultat		

### Application 1 - Restaurant Extra

Le restaurant Extra vous communique les charges d'exploitation enregistrées au cours de l'exercice. L'activité a été de 20 000 repas sur l'année à 10 € en moyenne. Le total des charges d'exploitation est de 155 000€ réparties ainsi :

Consommation d'aliments 60 000€,

Électricité 2 000€,

Consommation de boissons 14 000€,

Loyer 20 000€,

Autres services (dégraissage, fleurs, etc.) 4 000€,

Charges de personnel 20 000€,

Amortissements 35 000€

### Travail à faire

Déterminez le seuil de rentabilité et le point mort du restaurant Extra

Tableau de répartition des charges

Charges fixes	Charges variables

Compte de résultat différentiel

Eléments	Calculs	Montants	En % du CA
CA			100 %
-charges variables			
=MSCV			.....
-charges fixes			
=Résultat			

- Calcul du seuil de rentabilité = .....
- Détermination du point Mort =.....

## Application 2 – établissements DOUSSEAUD S.A.R.L

Des comptes des établissements DOUSSEAUD S.A.R.L., on extrait les renseignements suivants.

CHARGES ANNUELLES N	TOTAL	FIXES	VARIABLES
Consommations de matières premières	75 000		75 000
Main d'oeuvre directe (MOD)	125 000		125 000
Charges de production	200 000	125 000	75 000
Charges de distribution	137 500	75 000	62 500
charges générales (administration)	50 000	50 000	
Total général	587 500	250 000	337 500

Pendant l'année N, l'entreprise a fabriqué **40 000** pièces au prix unitaire de **15 €**. La totalité de la production mensuelle a été vendue.

Au cours de l'exercice suivant (**N + 1**), l'entreprise décide de réduire les charges fixes générales de 12 500 € et les charges fixes de distribution de 7 500 €. Consommation de matières premières 80 625 €.

Pendant l'année N + 1, l'entreprise a fabriqué **43 000** pièces au prix unitaire de **15 €**. La totalité de la production mensuelle a été vendue.

### ☛ Travail demandé

- ✓ Présenter le compte de résultat différentiel et calculer le résultat.
- ✓ Déterminer le seuil de rentabilité.
- ✓ Déterminer le point mort.

Annexe à compléter

### Compte de résultat différentiel

Eléments	Calculs	Montants	En % du CA
CA			100 %
<b>-charges variables</b>			
=MSCV			.....
<b>-charges fixes</b>			
=Résultat			

- Calcul du seuil de rentabilité = .....
- Détermination du point Mort =.....

# TD2\*EG\_L'analyse du compte de résultat

## Questions à traiter

1. A quoi sert un compte de résultat ?

---

---

---

2. Le compte de résultat est constitué de quatre grands agglomérats comptables :

✚ Le résultat ..... : ce résultat ne tient compte que des opérations courantes, c'est-à-dire des activités normales réalisées de manière habituelle par l'entreprise.

✚ Le résultat ..... : cette donnée est la résultante de la politique de financement de l'entreprise. Elle tient compte du mode de financement et de son coût pour l'entreprise.

✚ Le résultat exceptionnel : il s'agit de prendre en compte ici l'ensemble des éléments qui sont inhabituels pour l'entreprise et ne relèvent pas d'une exploitation courante et normale. Cette dissociation permet de distinguer, d'une part le résultat des affaires et le résultat liés aux événements exceptionnels.

✚ Le résultat net comptable : C'est le résultat final, tenant compte des 3 résultats présentés ci-dessus

3. Interprétation du résultat

✚ si PRODUITS > CHARGES : Le résultat est .....

✚ si PRODUITS < CHARGES : le résultat est.....

4. Un compte de résultat doit toujours être .....: DEBIT = CREDIT

5. Le seuil de rentabilité est le niveau ..... à atteindre pour obtenir un résultat nul.

6. Le point mort est ..... auquel on atteint le seuil de rentabilité. L'entreprise commence à réaliser des bénéfices quand elle dépasse ce point.

7. Intérêts du seuil de rentabilité

✚ Pour les investisseurs.....

✚ Pour le banquier.....

✚ Pour l'entreprise.....

8. Qu'est-ce qu'une charge fixe ?

---

---

---

9. Qu'est-ce qu'une charge variable ?

---

---

---

10. À partir de quel document établit-on le tableau des soldes intermédiaires de gestion ?

---

---

---

11. Pourquoi peut-on affirmer que ce tableau se calcule en cascade ?

---

---

---

12. Définissez la valeur ajoutée et expliquez son calcul.

---

---

---

## Exercice 1 – calcul du résultat d'une entreprise

La société COLINO vous communique les informations suivantes :

Ventes 2 400 000€, salaires et charges sociales 863 000€, achats de matières et fournitures 1 100 000€, impôts 82 000€, intérêts payés 63 000€, services divers achetés 293 000€, transports payés 39 000€, intérêt reçu 12000€.

Travail attendu : Calculer le résultat et équilibrer en complétant la matrice ci-dessous

### CR au 31/12/N

Charges	Montants	Produits	Montants
Charges d'exploitation		Produits d'exploitation	
Charges financières		Produits financiers	
Charges exceptionnelles		Produits exceptionnels	
Total des charges		Total des produits	
Bénéfice		Perte	
Total général		Total général	

## Exercice 2 – le seuil de rentabilité

La **S.A.R.L. RAMIER** est une entreprise industrielle qui produit des portiques de jeux pour enfants. Ses clients sont principalement des grandes surfaces. L'activité est irrégulière sur l'année, la demande de portiques étant plus importante au cours du second trimestre.

On vous communique les informations suivantes

### Prévisions pour l'exercice 2017 de la SARL RAMIER

A partir des chiffres de l'année 2016 et d'autres paramètres, les prévisions pour l'exercice 2017 ont été établies comme suit

- Production annuelle : 30 000 unités
- Prix de vente unitaire HT : 72 €
- Charges variables unitaires HT de matières premières : 30€
- Charges variables unitaires de main d'œuvre : 12€
- Montant total annuel des charges fixes : 675 000€
- La production de l'exercice devrait se répartir comme suit :

Mois	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D
Quantité	900	1600	3200	4700	6000	4500	2400	2400	1900	900	800	700
Cumul	900	2500	5700	10400	16400	20900	23300	25700	27600	28500	29300	30000

### TRAVAIL A FAIRE :

1. Calculer le résultat prévisionnel – **complétez le document 1**
2. Calculer le seuil de rentabilité en valeur et en quantité. **Complétez le document 2**
3. Indiquer à quelle date le seuil de rentabilité sera atteint (le point mort). **Complétez le document 3**

### Document 1 – calcul du résultat prévisionnel

Eléments	Calculs	Total	%
Chiffres d'affaires	.....	.....	100 %
<b>Charges variables</b>			
Matières premières	.....	.....	
Main d'oeuvre	.....	.....	
Total des charges variables		.....	
<b>Marge sur coût variable (Mscv)</b>	.....	.....	.....
<b>Charges fixes</b>		.....	
<b>Résultat d'exploitation</b>		.....	

### Document 2 – détermination du seuil de rentabilité

Seuil de rentabilité = <i>charges fixes / taux de mscv</i>		
	Calcul	montants
En valeur		.....
En quantités		.....

### Document 3 point mort

Date du point mort	.....
--------------------	-------

### Exercice 3

M. PACIOLI fabrique des VTT. Il évalue ses charges fixes à 22 500 € pour une année. Chaque VTT supporte en moyenne un coût variable de 75 €. Il vend chaque VTT au prix moyen de 300 €.

#### Travail à faire

Déterminer le nombre de VTT que l'entreprise doit vendre pour atteindre son seuil de rentabilité.

Dans l'hypothèse où l'entreprise fabrique et vend 180 VTT par an (activité régulière sur l'année) - Quel sera son bénéfice ?

A quelle date le seuil de rentabilité calculé plus haut, sera-t-il atteint ?

#### Déterminer le nombre de VTT

✚ MARGE SUR COUT VARIABLE =

✚ TAUX DE MARGE=

✚ SEUIL DE RENTABILITE =

soit en nombre de VTT .....

#### Bénéfice réalisé pour 180 VTT

#### Date où est atteint le SR



## Exercice 4 Modification des charges fixes

Le tableau d'exploitation d'une animation commerciale donne les résultats suivants

Eléments	Total	Fixes	Variables
Produits achetés	70 000	0	70 000
Emballages	10 000		10 000
Personnel	80 000	80 000	0
Charges diverses	55 000		55 000
Stand	20 000	20 000	0

Les achats du mois ont été de 80 000 unités, toutes vendues au prix de 3€ l'unité.

### Travail à faire

- Déterminer le seuil de rentabilité et indiquer le nombre d'unités correspondantes.
- Déterminer ce que deviendrait le seuil de rentabilité en volume si l'on réduisait les charges fixes de personnel de 8000€.
- Conclure.

#### 1. Déterminez le seuil de rentabilité et indiquez le nombre d'unités correspondantes.

Éléments	Calcul	Montants	% CA

Seuil de rentabilité en euros =

Seuil de rentabilité en unités =

#### 2. Déterminez ce que deviendrait le seuil de rentabilité en volume si on réduisait les charges fixes de personnel de 8 000 euros.

#### 3. Conclusion

## Exercice 5 Les Soldes Intermédiaires de gestion

Voici 3 événements concernant une entreprise de services qui n'a aucune activité marchande (achat et vente de marchandises).

- La valeur ajoutée augmente moins vite que la production.
- L'EBE augmente moins vite que la valeur ajoutée.
- Le résultat d'exploitation augmente moins vite que l'EBE.

### Travail à faire

Retrouvez la cause de chacun de ces événements. (Complétez annexe)

#### Annexe à compléter

Événements	Cause de chacun de ces événements
La valeur ajoutée augmente moins vite que la production.	
L'EBE augmente moins vite que la valeur ajoutée.	
Le résultat d'exploitation augmente moins vite que l'EBE.	

# EG3\_ analyse du bilan – structure et équilibre financier

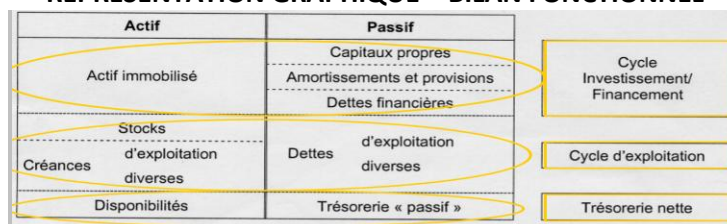
## Présentation du bilan fonctionnel

Le bilan fonctionnel constitue une représentation particulière d'un bilan comptable. (On ne parle pas ici d'actifs et de passifs mais d'emplois et de ressources)

Les postes y sont réorganisés et assemblés selon

- ✓ leur fonction (investissement, financement, exploitation)
- ✓ et leur degré de liquidité

### REPRESENTATION GRAPHIQUE – BILAN FONCTIONNEL



### 3 objectifs du bilan fonctionnel

Le bilan fonctionnel présente une certaine utilité puisqu'il permet :

- ✓ d'analyser ..... d'une entreprise en comparant ses emplois (actifs) à ses ressources (passifs).
- ✓ de vérifier ..... de la structure d'une entreprise
- ✓ De calculer de nombreux ..... financiers

## Partie 1 - les différents cycles du bilan fonctionnel

### ➤ Le cycle d'investissement

Le cycle d'investissement dans le bilan fonctionnel, fait intervenir la notion d'emploi stable. Les emplois stables de l'entreprise sont ceux à long terme. On y retrouve les immobilisations mais pour leur valeur brutes (leur valeur d'achat).

**Les ressources ..... doivent a priori financer les emplois .....**

### ➤ Le cycle d'exploitation

Le cycle d'exploitation dans le bilan fonctionnel, fait intervenir les notions d'actif et de passif circulant.

L'actif et le passif circulant concerne le stockage, les créances clients et les dettes fournisseurs.

**Le cycle d'exploitation indique ..... qu'il faut compter pour transformer les achats de stocks en espèces.**

### ➤ Le cycle de financement

Le cycle de financement est la contrepartie des cycles d'exploitation et d'investissement puisqu'il consiste à trouver des **capitaux** permettant à la fois de **financer le court terme** (cycle d'exploitation) et le **long terme** (cycle d'investissement).

**Ce financement peut être ..... ou .....**

### ➤ Le financement interne

L'activité de l'entreprise permet, chaque année, de dégager un bénéfice. Une partie de ce bénéfice est distribuée aux propriétaires de l'entreprise sous la forme de dividendes. La partie non distribuée peut servir à financer les investissements. Ce financement interne s'appelle également .....

### ➤ Le financement externe

- .....  
Le capital d'une entreprise correspond à l'ensemble des apports des propriétaires de l'entreprise. Augmenter le capital revient :

- soit à demander de nouveaux apports aux actuels associés,
- soit de « faire entrer » dans le capital de nouveaux associés.

- .....

## Partie 2 – analyse de la structure du bilan

### A. Le Fonds de Roulement Net Global (FRNG)

Calcul : **Fonds de roulement** = .....

#### Interprétation du FRNG

- ✓  $FRNG > 0$  : cela signifie que vos capitaux stables sont suffisants pour financer les investissements de l'entreprise.
- ✓  $FRNG < 0$  : cette situation correspond à une incapacité de financer les investissements de la société.  
*Un recours à la trésorerie apparaît donc indispensable pour faire face aux besoins.*
- ✓  $FRNG = 0$  : cet état caractérise des ressources stables permettant à l'entreprise de s'acquitter uniquement de ses investissements actuels.

**Faire EXERCICE 1 – page 21**

### B. Le Besoin en Fonds de Roulement (BFR)

Le besoin en fonds de roulement permet de quantifier les capitaux nécessaires pour couvrir le cycle d'exploitation

**Besoin en Fonds de roulement** = .....

#### Origines du Besoin en Fonds de Roulement (BFR)

Son origine se trouve dans les décalages qui peuvent exister dans le cycle d'exploitation.

- ✓ Les actifs circulants créent des besoins en financement (stocks + créances + autres créances)
- ✓ le passif circulant procure des ressources de financement (dettes fournisseurs + autres dettes)

#### Interprétation du BFR

- ✓  $BFR < 0$  : la société a plus de dettes court terme que de créances et des stocks.
- ✓  $BFR > 0$  : la société a plus de créances et des stocks que de dettes fournisseurs.
- ✓  $BFR = 0$  : l'entreprise n'a donc pas de besoin d'exploitation à financer

Les variables qui influencent le montant du BFR



### C. La Trésorerie

#### 2 façons de calculer

- Méthode 1 : .....
- Méthode 2 : .....

#### Interprétation

- Une trésorerie temporairement négative n'est pas un déséquilibre (variations saisonnières du BFR).
- Une trésorerie structurellement négative est le signe d'un bilan déséquilibré.

La résolution des déséquilibres

augmentation du FRN (haut de bilan)	diminution du BFR (bas de bilan)
..	..
..	..
..	..

**Faire EXERCICE 2 – travail 1 - page 21**

## Partie 3 – analyse de la situation financière

### A. Notion de performance

La réflexion sur la performance de l'entreprise est introduite à l'aide des notions d'efficacité et d'efficience

- **L'efficacité** de l'entreprise : aptitude à atteindre les objectifs
- **L'efficience** de l'entreprise : aptitude à utiliser au mieux ses ressources (démarche lean)

### B. Mesure de la performance économique et financière

#### ▪ La rentabilité économique..

Elle est mesurée par le ratio : **résultat d'exploitation / capitaux investis**(1).

(1) *Les capitaux investis =  $\Sigma$  immobilisations brutes d'exploitation + BFR d'exploitation brut.*

#### ▪ La rentabilité financière..

Elle est mesurée par le ratio : **résultat de l'exercice/capitaux propres.**

### C. Quelques ratios d'analyse

$$\text{Ratio de solvabilité générale} = \frac{\text{Actif}}{\text{Dettes}}$$

la solvabilité exprime la capacité de l'entreprise à rembourser l'intégralité de ses dettes (long, moyen et court terme) par la vente de tous ses actifs.

**Ce ratio doit être supérieur à 1**

$$\text{Ratio d'endettement} = \frac{\text{Total dettes}}{\text{Total actif}}$$

Plus ce ratio est élevé et plus l'endettement de l'entreprise est important.

$$\text{Ratio de liquidité générale} = \frac{\text{Actifs à court terme}}{\text{Dettes à court terme}}$$

La liquidité mesure la capacité de l'entreprise à régler ses dettes arrivées à échéances.

Exprime la capacité à faire face à son passif exigible de court terme avec son actif circulant

(En vendant aujourd'hui son actif circulant, pourrait-elle rembourser ses dettes de court terme ?)

**Ce ratio doit être supérieur à 1.**

$$\text{Autonomie financière} = \frac{\text{Fonds propres}}{\text{dettes financières long terme}}$$

**Ce ratio permet :**

- d'évaluer le degré d'indépendance de l'entreprise vis-à-vis de ses prêteurs.  
*une entreprise risque de devenir dépendante de ses prêteurs si elle est trop endettée.*
- d'apprécier la capacité d'endettement.  
*En général, un établissement financier exigera que ce ratio soit supérieur à 1 avant de prêter à l'entreprise.*

**Faire EXERCICE 2 – travail 2 - page 21**

# Feuille exercices

## Exercice 1 – détermination du FRNG

Bilan d'une entreprise (en K€) :

Actif		Passif	
Immobilisations	700	Capital social	500
Stocks	100	Réserves	500
Créances clients	400	Dettes financières	200
Liquidités	300	Dettes d'exploitation	300
<i>Total</i>	<i>1500</i>	<i>Total</i>	<i>1500</i>

→ Montant du FRNG.....

## Exercice 2 – calcul FRNG- BFR -TN

Voici un bilan fonctionnel

Actif		Passif	
<b>Actif immobilisé</b>		<b>Capitaux permanents</b>	
Immobilisations incorporelles	1 260 000	Fonds propres	3 548 000
Immobilisations corporelles	7 389 000	Dettes à long et moyen terme	7 885 000
Immobilisations financières	243 000		
<b>TOTAL</b>	<b>8 892 000</b>	<b>TOTAL</b>	<b>11 433 000</b>
<b>Actifs circulants</b>		<b>Passif circulant</b>	
Stocks	3 261 000	Dettes d'exploitation	8 055 000
Créances clients	3 111 000	Dettes hors exploitation	636 000
Créances hors exploitation	1 627 000	Dettes financières court terme	5 000
Liquidités	3 238 000		
<b>TOTAL</b>	<b>11 237 000</b>	<b>TOTAL</b>	<b>8 696 000</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>20 129 000</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>20 129 000</b>

*Travail 1 - Calculez le FRNG / BFR et Trésorerie. Complétez pour cela le tableau ci-dessous*

Eléments	Calculs	Résultats
FRNG		
BFR		
TN		

*Travail 2 à partir du bilan donné ci-dessus*

**1. Calcul des ratios suivants :**

Ratios	Calculs	Résultats
Solvabilité		
Autonomie financière		

**2. Conclure rapidement**

---



---



---

## Exercice 3

### Société A : bilan fonctionnel et informations issues du compte de résultat

Actif			Passif		
Emplois stables		28 065	Ressources stables		42 700
			Capitaux propres	20 000	
			Amortissements	8 250	
			Résultat	5 000	
			Dettes financières	9 450	
Actif circulant		27 430	Passif circulant		13 240
D'exploitation	26 200		D'exploitation	11 720	
Hors exploitation	1 230		Hors exploitation	1 520	
Trésorerie active		920	Trésorerie passive		475

Résultat d'exploitation N : 4 320€ et Chiffres affaires N : 113 077€

### Société B : bilan fonctionnel et informations issues du compte de résultat

Actif			Passif		
Emplois stables		67 200	Ressources stables		97 065
			Capitaux propres	50 000	
			Amortissements	17 485	
			Résultat	6 740	
			Dettes financières	22 840	
Actif circulant		42 530	Passif circulant		9 370
D'exploitation	38 700		D'exploitation	8 000	
Hors exploitation	3 830		Hors exploitation	1 370	
Trésorerie active		1 430	Trésorerie passive		4 725

Résultat d'exploitation N : 6 070€ et Chiffres affaires N : 159 732€

1. Au seul regard du résultat d'exploitation, quelle société « préférez-vous » ?

2. Calculez la rentabilité des 2 entreprises présentées grâce au ratio résultat d'exploitation/CA

Eléments	Société A	Société B
Résultat d'exploitation		
Chiffre affaires (CA)		
rentabilité		

3. Commentez.

4. Déterminez, pour chacune des entreprises, les capitaux investis (emplois stables + BFR d'exploitation).

Eléments	Société A	Société B
Emplois stables		
BFR exploitation		
Capitaux investis		

5. Calculez, pour chacune des deux entreprises, le ratio résultat d'exploitation/capitaux investis. Concluez.

Eléments	Société A	Société B
Résultat d'exploitation		
Capitaux investis		
ratio		

# TD3\*EG– analyse du bilan et de la rentabilité de l'entreprise

## Travail 1 –Définir les notions

Le **bilan fonctionnel** présente une certaine **utilité** puisqu'il permet d'analyser la **structure financière** d'une entreprise en comparant ses emplois (actifs) à ses ressources (passifs). Il met en évidence différents cycles :

- Cycle ..... : comparaison entre les investissements durables et les financements stables,
- Cycle ..... : comparaison entre les stocks, les créances et les dettes relatives à l'exploitation,
- Cycle de ..... : comparaison entre la trésorerie active et la trésorerie passive.

Il permet de mener ce que l'on appelle une **analyse fonctionnelle** afin de **vérifier l'équilibre financier de la structure** d'une entreprise par le calcul :

→ ..  
→ ..  
→ ..

## Travail 2 –analyse de l'équilibre de la structure du bilan

- ✓ Pourquoi calculer le fonds de roulement ?

- ✓ Comment calculer le fonds de roulement ?

**Fonds de roulement (FRNG) = ..... – Emplois durables**

*\*Ressources stables = capital social + réserves + résultat + comptes courants associés bloqués+ dettes financières supérieures à un an + provisions pour risques et charges + amortissements*

*\*Emplois durables = actif immobilisé brut*

- ✓ A quoi correspond le besoin en fonds de roulement

Il représente les **besoins de financement à court terme** d'une entreprise résultant des ..... des flux de trésorerie correspondant aux ..... et aux ..... liés à l'activité opérationnelle.

- ✓ Comment calculer le besoin en fonds de roulement ?

**Besoin en Fonds de Roulement (BFR) = ..... – .....**

- ✓ Comment maîtriser son BFR ?

○ ..  
○ ..  
○ ..

- ✓ Pourquoi déterminer le montant de la trésorerie

- ✓ Comment calculer la trésorerie nette ?

**Trésorerie nette = ..... – .....**

- ✓ Comment maîtriser sa trésorerie nette ?

○ ..  
○ ..

### Travail 3 – analyse du bilan de la SARL LAFUTAIE

La SARL Transports LAFUTAIE, implantée à Bar-le-Duc (Meuse), est une entreprise familiale créée dans les années 70. La société emploie une quarantaine de salariés dont 30 chauffeurs.

Elle est spécialisée dans le transport de matériaux de chantiers (enrobés, sables, concassés, terres végétales, graviers,...) en transport régional.

M. Jacques DAVIGNY, directeur financier, est très inquiet au sujet de l'évolution récente des comptes. Le carnet de commandes est plein mais l'entreprise connaît depuis un certain temps des difficultés de trésorerie. Il désirerait obtenir une meilleure visibilité des performances et de la situation financière de l'entreprise. À cet effet, il vous demande de procéder à une analyse fonctionnelle pour l'année 2017.

#### Annexe 1 –bilan fonctionnel

**Bilan fonctionnel - SARL Transports LAFUTAIE**

ACTIF	Montant	PASSIF	Montant
<b>EMPLOIS STABLES</b>		<b>RESSOURCES STABLES</b>	
Immobilisations incorporelles	96 000	Capitaux propres	141 461
Immobilisations corporelles	1 766 696	Provisions pour risques et charges	13 872
Immobilisations financières	54 350	Amortissements et dépréciations d'actif	975 059
<b>Total 1</b>	<b>1 917 046</b>	Dettes financières (hors CBC)	743 585
		<b>Total 1</b>	<b>1 873 977</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>		<b>PASSIF CIRCULANT</b>	
Exploitation	871 943	Exploitation	845 463
stocks et encours	10 000	dettes fournisseurs	468 900
Clients	828 821	dettes fiscales et sociales	376 563
charges constatées d'avance	33 122	produits constatés d'avance	
Hors exploitation	50 000	Hors exploitation	1 547
Créances diverses	50 000	Autres dettes	1 547
<b>Total 2</b>	<b>921 943</b>	<b>Total 2</b>	<b>847 010</b>
<b>TRESORERIE D'ACTIF</b>		<b>TRESORERIE DE PASSIF</b>	
Disponibilités	15 000	CBC et soldes créditeurs de banque	133 002
<b>Total 3</b>	<b>15 000</b>	<b>Total 3</b>	<b>133 002</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>2 853 989</b>	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>2 853 989</b>

#### Annexe 2 : Renseignements complémentaires

Extrait du compte de résultat de l'entreprise LAFUTAIE au 31/12/2010 :

Prestations de services transport..... 6 070 497 € HT

Achats d'approvisionnements..... 1 099 055 € HT

Autres achats et charges externes..... 2 429 456 € HT

Taux de TVA sur les achats et ventes : 20 %

Ratios de rotation moyens de la profession en 2017 :

Délai de recouvrement des créances clients	30 jours
Délai de paiement des dettes fournisseurs	45 jours



## Questions

1. Calculez au 31 décembre 2018 à partir du bilan fonctionnel :

	Eléments de calculs	Résultats
FRNG		
BFR		
TN		

2. Commentez les résultats obtenus. L'équilibre financier est-il respecté ?

---



---



---

3. Proposez des solutions permettant d'améliorer le FRNG en 2017

---



---



---

4. Pour l'année 2017, calculez et commentez les ratios en complétant le tableau de bord de l'entreprise figurant dans l'annexe ci-dessous.

Extrait du tableau de bord au 31/12/2017

Nom du ratio	Formules	Calculs année 2017	2016	Commentaires
<b>Ratio 1</b> : Financement des emplois stables	$\frac{\text{Ressources stables}}{\text{Emplois stables}}$		0.99	
<b>Ratio 2</b> : Indépendance financière	$\frac{\text{Dettes financières (y compris soldes créditeurs de banque)}}{\text{Ressources propres (Capitaux propres + amort + prov)}}$		0,80	
<b>Ratio 3</b> : Liquidité générale	$\frac{\text{Actif circulant + Trésorerie d'actif}}{\text{Passif circulant + Trésorerie de passif}}$		0.96	
<b>Ratio 4</b> : Durée moyenne du crédit clients	$\frac{\text{Créances clients et comptes rattachés} \times 360}{\text{Ventes TTC}}$		37 jours	
<b>Ratio 5</b> : Durée moyenne du crédit	$\frac{\text{Dettes fournisseurs et comptes rattachés} \times 360}{\text{Achats et autres charges TTC}}$		43 jours	

5. vous indiquerez pour chacun une solution permettant d'améliorer la trésorerie.

---



---

#### Travail 4 – société PARO

Le bilan fonctionnel condensé de la Société PARO S.A.R.L. se présente ainsi le **31-12-N** :

Bilan au 31-12-N

ACTIF	Montants	PASSIF	Montants
Actif Immobilisé Brut :	375 000	Capitaux propres	325 000
Immobilitisations incorporelles	62 500	Dettes financières (1)	113 750
Immobilitisations corporelles	312 500	Dettes d'exploitation	245 000
Actif circulant d'exploitation	312 500	Dettes hors exploitation	60 000
Actif circulant hors exploitation	52 500	Trésorerie passive (2)	15 000
Trésorerie d'actif	18 750		
<b>Total</b>	<b>750 750</b>	<b>Total</b>	<b>750 750</b>

(1) emprunts

(2) découverts bancaires et concours bancaires courants

#### A partir du bilan fonctionnel, vous devez déterminer :

- 1- Le fonds de roulement net global.
- 2- Le besoin en fonds de roulement d'exploitation.
- 3- Le besoin en fonds de roulement hors exploitation.
- 4- La trésorerie nette.
- 5- Vérifier les résultats obtenus.

#### DOCUMENTS A PRESENTER

Tableau n°1

Calcul du Fonds de Roulement Net Global	
Ressources Stables	
Emplois durables	
Fonds de roulement Net Global	

Tableau n°2

Calcul du besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation	
Actif circulant d'exploitation	
Passif circulant d'exploitation	
Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation	

Tableau n°3

Calcul du besoin en Fonds de Roulement Hors Exploitation	
Actif circulant Hors Exploitation	
Passif circulant Hors Exploitation	
Besoin en Fonds de Roulement Hors Exploitation	

Tableau n°4

Calcul de la Trésorerie Nette	
Trésorerie active	
Trésorerie passive	
Trésorerie Nette	

### Travail 5 : extrait du bilan fonctionnel de la société C

Passif	
<b>Ressources stables</b>	<b>30 200</b>
Capitaux propres	20 000
Amortissements	8 000
résultat	2 200

1. Comparez les capitaux propres avec le résultat qu'ils ont permis de dégager

	Société C
Résultat	
Capitaux propres	
Capitaux propres (y compris résultat)	
Ratio 1	
Ratio 2	

2. A qui appartiennent les capitaux propres ? Qui peut également apporter des financements à l'entreprise ? Comment sont-ils alors rémunérés ?

---

---

### Travail 6 : extrait du bilan fonctionnel de la société D

Passif	
<b>Ressources stables</b>	<b>30 000</b>
Capitaux propres	16 000
Amortissements	8 000
Résultat	2 000 <sup>(1)</sup>
Dettes financières	4 000

<sup>(1)</sup> Dont charge d'intérêts 200€

3. Quel est le montant des capitaux investis par les associés ? Par les établissements financiers ?

---

4. Quelle somme revient aux associés ? Aux établissements financiers ?

---

---

5. Calculez le taux moyen d'intérêt pratiqué par les établissements financiers.

---

6. Calculez le ratio résultat/capitaux propres.

	Société C
Résultat	2 000
Capitaux propres	16 000
Capitaux propres (y compris résultat)	18 000
Ratio 1	12.5%
Ratio 2	11.11%

7. Comparez les réponses aux questions 1, 5 et 6 ainsi que les extraits de bilan fonctionnel fournis pour les sociétés C et D. Est-il opportun pour l'entreprise D d'emprunter ? Pourquoi ?

---

### Partie 1 – les budgets de trésorerie

#### Définition

Le budget de trésorerie est un tableau du prévisionnel financier qui a pour objectif de traduire les dépenses et les recettes prévues sous forme de flux monétaires prévisionnels. On y recense l'ensemble des décaissements et des encaissements sur l'horizon de prévisions financières choisi.

#### Composition

- ✓ ..
- ✓ ..

#### A. Budget des encaissements

##### Recenser les encaissements

On retrouve dans cette 1ère partie du budget de trésorerie l'ensemble des sommes que l'entreprise est supposée encaisser sur la période prévisionnelle. On aura notamment :

- Les créances clients (TTC)
- Les débloques du ou des emprunts prévus
- Les apports de numéraires en capital

#### Exemple :

Une entreprise établit un budget des encaissements sur le 1er trimestre N+1. Les créances clients du bilan au 31/12/N sont de 800. Les clients règlent 40 % au comptant et le reste le mois suivant.

Budget des ventes			
	Janvier	Février	Mars
Ventes HT	1 000	1 500	1 600
TVA collectée	196	294	313,6
Ventes TTC	1 196	1 794	1 913,6

Budget des encaissements			
	Janvier	Février	Mars
Ventes TTC de décembre N	800 ①		
Ventes TTC de janvier N+1	478,4 ②	717,6 ③	
Ventes TTC de février N+1		717,6	1076,4
Ventes TTC de mars N+1			765,44 ④
Total encaissements	1278,4	1435,2	1841,84

#### Expliquez les points suivants

Points	Explication
①	
②	
③	
④	

#### B. Budget des décaissements

##### Recenser les décaissements

A l'inverse des encaissements, cette partie du budget de trésorerie comprend tous les montants que l'entreprise va décaisser sur la période prévisionnelle.

- du budget des achats,
- du budget des autres charges,
- du budget des investissements
- du budget de TVA (non étudié ici)

**Exemple :**

Une entreprise établit un budget des décaissements sur le 1er trimestre N+1. Les dettes fournisseurs du bilan au 31/12/N sont de 400. Les fournisseurs sont réglés 70 % au comptant et le reste le mois suivant.

**Budget des investissements**

	Janvier	Février	Mars
Investissements HT		800	
TVA ded/immo		156,8	
Investissements TTC		956,8	

**Budget des achats**

	Janvier	Février	Mars
Achats HT	400	450	400
TVA ded/abs	78,4	88,2	78,4
Achats TTC	478,4	538,2	478,4

**Budget des autres charges**

	Janvier	Février	Mars
Salaires	200	200	200
Charges patronales	100	100	100
Loyers	50	50	50
Total	350	350	350

**Etablir le budget des décaissements**

	Janvier	Février	Mars
Achats TTC de décembre N			
Achats TTC de janvier N+1			
Achats TTC de février N+1			
Achats TTC de mars N+1			
Investissement TTC			
Autres charges			
<b>Total des décaissements</b>			

**C. Le budget de trésorerie****Méthodologie pour établir le budget de trésorerie**

Pour déterminer le solde final de trésorerie, le calcul est :

**trésorerie initiale + encaissements – décaissements.**

Le solde final du mois de janvier devient le solde initial du mois de février.

**Travail demandé**

Avec le budget des encaissements et des décaissements ci-dessus établissez le budget de trésorerie.

Montant des disponibilités du bilan au 31/12/N. = 100€

**Budget de trésorerie**

	Janvier	Février	Mars
Solde initial de trésorerie			
+encaissements			
-décaissements			
Solde final de trésorerie			

## Partie 2 – le plan de financement

### Définition

Un plan de financement est un document qui présente les besoins financiers d'une entreprise à ses débuts puis sur plusieurs exercices et les ressources financières affectées en contrepartie.

L'objectif du plan de financement est d'équilibrer avec cohérence les besoins et les ressources de l'entreprise.

→ Comparaison entre

- ..
- ..

### Identification des besoins initiaux à financer

Les **besoins de financement** sont constitués par toutes les sommes « décaissées » par l'entreprise

- ..
- ..
- ..

### Identification des ressources financières initiales

Les ressources financières initiales sont constituées de tous les moyens mis à la disposition de l'entreprise à son démarrage afin de pouvoir couvrir les besoins.

- ..
- ..
- ..

### Elaboration d'un plan de financement

Les étapes d'élaboration du plan de financement

- ..
- ..
- ..

## Application – société Mobilia

Une société a développé un réseau de franchise sous l'enseigne MOBILIA pour commercialiser des produits d'équipement de la maison.

→ M. Layec, qui souhaite ouvrir une boutique à Nantes doit réaliser les études financières relatives à la faisabilité du projet.

### Travail demandé

1. Compléter la colonne de l'exercice N dans le compte de résultat et déterminer le résultat de l'année N (document 1)
2. Déterminer la CAF (document2 à compléter)

La capacité d'autofinancement (CAF) représente les surplus monétaires générés par l'activité de l'unité commerciale. Ces surplus monétaires peuvent être conservés dans l'entreprise pour financer les investissements.

**Calcul = Capacité d'autofinancement [CAF] = résultat net + dotations aux amortissements et provisions — reprises sur amortissements et provisions**

3. Déterminer le BFR (document3 à compléter)

Le cycle d'exploitation génère des besoins de financement : les besoins en fonds de roulement.

L'expérience indique que le besoin en fonds de roulement prévisionnel dans cette activité est de 30 jours de chiffre d'affaires hors taxes.

Dans le plan de financement, le besoin en fonds de roulement fait partie des besoins à financer.

—La première année du plan de financement, il faut l'inscrire pour la totalité dans les besoins de financement.

—Les années suivantes, seule la variation (l'augmentation) du besoin en fonds de roulement sera prise en compte.

#### 4. Compléter le plan de financement (document4 à compléter)

##### Informations comptables

##### ➤ Les investissements à réaliser par le franchisé

		Montants	Amortissement
Immobilisations incorporelles	Frais de constitution, publicité et frais d'ouverture, droit d'entrée franchise	32 000 €	Linéaire sur 5 ans
	Droit au bail	40 000 €	Non amorti
Immobilisations corporelles	Aménagements, mobilier, matériel d'exposition, matériel informatique	48 000€	Linéaire sur 10 ans

##### ➤ Les modes de financement du projet

M. Layec peut disposer d'un apport personnel de 60 000 €. Il s'est adressé à la banque LCL pour solliciter un emprunt. Elle lui accorde un prêt de 70 000 € au taux d'intérêt annuel de 6 % remboursable par annuités constantes sur 8 ans.

##### ➤ Tableau de remboursement de l'emprunt

Périodes	Restant dû début	Intérêts	Amortissements	Annuités	Restant dû fin
1	70 000,00	4 200,00	7 072,52	11 272,52	62 927,48
2	62 927,48	3 775,65	7 496,87	11 272,52	55 430,61
3	55 430,61	3 325,84	7 946,68	11 272,52	47 483,93
4	47 483,93	2 849,04	8 423,48	11 272,52	39 060,45
5	39 060,45	2 343,63	8 928,89	11 272,52	30 131,56
6	30 131,56	1 807,89	9 464,62	11 272,52	20 666,94
7	20 666,94	1 240,02	10 032,50	11 272,52	10 634,44
8	10 634,44	638,07	10 634,45	11 272,52	0,00

##### ➤ Charges prévisionnelles

Achats de marchandises	Année 1 = 200200€	année 2 = 210210€	année 3 = 231231€
Redevance du franchiseur	5 % du chiffre d'affaires HT.		
Charges salariales pour Les deux salariés du magasin	Vendeur : fixe de 1 200 € par mois + commissions de 6 % du chiffre d'affaires HT. Secrétaire commerciale : fixe de 1 000 € par mois + commissions de 2 % du chiffre d'affaires HT.		
Charges sociales	45 % des rémunérations.		
Autres charges externes	Assurances, publicité, honoraires, loyers, etc. Évaluées en moyenne à 50 000 € pour		
Impôts et taxes	12 000 € par an.		
Dotations aux amortissements	Voir les conditions d'amortissement.		
Charges financières	Elles dépendent du montant des intérêts d'emprunt.		

##### ➤ Produits prévisionnels

Ventes prévisionnelles HT	35 000 € par mois sur 11 mois dans l'année On estime que les ventes progresseront de 5 % en N+1 et de 10 % en N+2.
---------------------------	---

**Document 1 - Le compte de résultat prévisionnel**

<b>PRODUITS</b>	<b>N</b>	<b>N+1</b>	<b>N+2</b>
Chiffre d'affaires	385 000	404 250	444 675
<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>385 000</b>	<b>404 250</b>	<b>444 675</b>
<b>CHARGES</b>	<b>N</b>	<b>N+1</b>	<b>N+2</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Achat de marchandises	..	210 210	231 231
Redevances franchiseur	..	20 213	22 234
Autres achats et charges externes	..	50 000	50 000
Impôts et taxes	..	12 000	12 000
Salaires	..	58 740	61 974
Charges sociales	..	26 433	27 888
Dotations aux amortissements	..	11 200	11 200
<b>Total charges exploitation</b>	<b>..</b>	<b>388 796</b>	<b>416 527</b>
<b>Charges financières</b>	<b>..</b>	<b>3 775.65</b>	<b>3 325.84</b>
<b>TOTAL CHARGES</b>	<b>..</b>	<b>392 571</b>	<b>419 853</b>
<b>Résultat prévisionnel</b>	<b>..</b>	<b>11 679</b>	<b>24 822</b>

➤ **Document 1 – détermination de la capacité d'autofinancement**

<b>Mobilia - Calcul de la CAF</b>	<b>N</b>	<b>N+1</b>	<b>N+2</b>
Résultat net prévisionnel			
+ dotations aux amortissements et provisions			
- reprises sur provisions			
<b>Capacité d'autofinancement</b>			

➤ **Document 2 – détermination du BFR**

<b>MOBILIA- calcul du BFR</b>	<b>N</b>	<b>N+1</b>	<b>N+2</b>
Chiffre d'affaires HT			
BFR prévisionnel			
Variation du BFR			

➤ **Document 3 - PRESENTATION DU PLAN DE FINANCEMENT**

<b>Mobilia - Plan de financement</b>	<b>1<sup>ère</sup> année</b>	<b>2<sup>ème</sup> année</b>	<b>3<sup>ème</sup> année</b>
<b>Emplois</b>			
investissements			
Variation du BFR			
Remboursement des dettes financières			
<b>Total des emplois (1)</b>			
<b>Ressources</b>			
CAF			
Apports de capitaux			
Dettes à MT et LT			
Cessions d'actifs			
<b>Total des ressources (2)</b>			
Flux annuel net de trésorerie (2-1)			
Trésorerie initiale			
Trésorerie finale			



# TD4\*EG – LES BUDGETS DE TRESORERIE

## TRAVAIL – ETABLIR UN BUDGET DE TRESORERIE

La société RAPSODIEZ est spécialisée dans la vente de matériel de bureau

Son bilan au 31 décembre N-1 est le suivant

ACTIF		PASSIF	
Eléments	Montants	Eléments	Montants
<b>Actif immobilisé</b>		<b>Capitaux propres</b>	
Constructions	189 000	Capital social	371 000
Installations techniques	22 000	réserve	36 700
Autres immobilisations	119 000		
<b>Total 1</b>	<b>330 000</b>	<b>Total 1</b>	<b>407 700</b>
<b>Actif circulant</b>		<b>Dettes</b>	
Stocks de produits	103 300	Emprunts auprès des banques	137 086
Créances clients	112 000	Dettes fournisseurs	16 105
Disponibilités	28 700	Dettes fiscales et sociales <sup>1</sup>	10 109
<b>Total 2</b>	<b>241 000</b>	<b>Total 2</b>	<b>163 300</b>
<b>TOTAL</b>	<b>571 000</b>	<b>TOTAL</b>	<b>571 000</b>

<sup>1</sup>TVA à décaisser : 8 109€ et charges sociales : 2000€

Pour le 1er trimestre, les prévisions sont les suivantes :

### Budget des investissements

Acquisition d'un véhicule de tourisme le 15/02/N. Montant 45000 €. Règlement par chèque le 20 février N

Cession d'un véhicule de tourisme le 15 janvier N (acquis depuis 6 ans). Montant 12000€. Règlement immédiat.

### Budget des achats

- Janvier 46 000€
- Février 44 000€
- Mars 52 000€

Les fournisseurs sont réglés de la façon suivante : 25% au comptant et 75% à 30 jours

### Budget des ventes

- Janvier 68 000€
- Février 73 000€
- Mars 78 000€

Les clients règlent 30% au comptant et 70% à 30 jours

### Budget des charges

Les rémunérations s'élèvent à 9000€ par mois. Les charges sociales sont estimées à 50% du montant des salaires et sont payées le mois suivant.

Les charges d'exploitation sont de 5980/mois.

### Renseignements complémentaires

Les clients du bilan régleront 70% en janvier et 30% en février

Les fournisseurs du bilan seront payés à raison de 40% en janvier et 60% en février

L'emprunt fait l'objet d'un remboursement mensuel de 5000€

## Travail demandé – complétez l'annexe 1 et établir le budget de trésorerie du trimestre 1

### Annexe 1

#### Budget des encaissements

Libellés	Janvier	Février	Mars
<b>TOTAL</b>			

**Budget des décaissements**

Libellés	Janvier	Février	Mars
<b>TOTAL</b>			

**Budget de trésorerie**

Libellés	Janvier	Février	Mars
Trésorerie initiale			
Encaissements			
Décaissements			
<b>TRESORERIE FINALE</b>			

**Travail 2 – Société SOTRACO**

La SOTRACO souhaite réaliser un investissement de 400.000 € au début de l'année N. Ses calculs qui ont porté sur les 5 années à venir (N à N+4) lui permettent d'espérer une C.A.F d'exploitation annuelle de 180.000 €.

Un matériel ancien remplacé par le nouvel investissement sera cédé début N pour 17.000 €.

L'augmentation prévisionnelle du besoin en fonds de roulement sera de 270.000 € (on supposera par mesure de simplification, que cette augmentation se produira dès le début de l'année N).

La SOTRACO prévoit de distribuer grâce à cet investissement un dividende annuel de 28.000 € pendant ces cinq années.

La trésorerie de l'entreprise présente au 1er janvier de l'année N un découvert de 7.000 €.

(Taux de l'I.S 28%)

**Travail demandé****Etape 1 - Etablir le budget de trésorerie et concluez**

Années	début N	N	N+1	N+2	N+3	N+4
Trésorerie initiale	..	..	..	..	..	..
<b>Ressources</b>						
C.A.F d'exploitation		..	..	..	..	..
Cessions d'immobilisations	..					
<b>Total des ressources</b>						
<b>Emplois</b>						
Acquisitions d'immob	..					
Dividendes		..	..	..	..	..
Augmentation du B.F.R	..					
<b>Total des emplois</b>						
<b>Ressources - Emplois</b>						
<b>Trésorerie finale (Trés Initiale + Ressources - Emplois)</b>						

## Etape 2 – nouveau choix de financement

La SOTRACO projette une augmentation de capital de 150.000€ dès le début de l'année N (les dividendes supplémentaires à verser aux nouveaux actionnaires sont estimés à 4.000 € par an).

La SOTRACO empruntera aussi au début de l'année N une somme de 500.000 € au taux de 10%, le capital étant remboursé par fractions égales sur 5 ans, le premier remboursement intervenant à la fin de l'année N.

### Travail demandé

1. Établir le tableau d'amortissement de l'emprunt – **compléter le document 1**
2. Calculez le nouveau montant de la CAF en prenant en compte l'incidence des charges financières provoquées par l'emprunt contracté– **compléter le document 2**

La C.A.F doit tenir compte des charges financières permettant à la SOTRACO de bénéficier d'une économie d'impôts. Le taux de l'IS est 28%

3. Établir le nouveau budget de trésorerie – **complétez le document 3**

### Document 1 - Tableau d'amortissement de l'emprunt

Année	Capital restant dû	Intérêt	Amortissement	Annuité
N				
N+1				
N+2				
N+3				
N+4				

### Document 2 – calcul de la CAF après choix de l'emprunt

Années	N	N+1	N+2	N+3	N+4
CAF antérieure					
Charges financières					
Economie IS					
<b>CAF révisée</b>					

### Document 3 – budget de trésorerie avec emprunt

Années	début N	N	N+1	N+2	N+3	N+4
<b>Trésorerie initiale</b>						
<b>Ressources</b>						
C.A.F d'exploitation						
Cessions d'immobilisations						
Augmentation de capital						
Augmentation des dettes financières						
<b>Total des ressources</b>						
<b>Emplois</b>						
Acquisitions d'immob						
Dividendes						
Remboursement de dettes financières						
Augmentation du B.F.R						
<b>Total des emplois</b>						
<b>Ressources - Emplois</b>						
<b>Trésorerie finale</b> (Trés Initiale + Ressources - Emplois)						

# Exercice – budget de trésorerie

L'entreprise Marengo commercialise des objets de décoration. Vous êtes chargé(e) d'établir une étude prévisionnelle de sa trésorerie pour le 2ème trimestre de l'année N.

## 1. En utilisant les tableaux de l'annexe, établissez :

2. Le budget des ventes
3. Le budget des achats
4. Le budget des charges
5. Le budget des investissements
6. Le budget des encaissements
7. Le budget des décaissements
8. Le budget de trésorerie
9. Commentez la situation de la trésorerie et proposez des solutions pour l'améliorer

## INFORMATIONS COMPTABLES – Entreprise MARENGO

### Ventes HT:

Avril 45 275€  
Mai 55 340€  
Juin 58000€

### Achats HT :

Avril 32000€  
Mai 34000€  
Juin 42000€

### Autres charges :

Les salaires mensuels s'élèvent à 5800€ et les charges sociales sont de 2780€

### Investissement :

Au cours du mois d'avril, il est prévu d'acheter un nouvel équipement d'une valeur de 12000€

### Précisions complémentaires :

- Les clients règlent 30% au comptant et le solde à 30 jours
- Les fournisseurs sont payés à 30 jours
- Les salaires sont payés le 30 de chaque mois
- Les charges sociales sont réglées trimestriellement au début du trimestre suivant
- L'investissement sera payé 60% au comptant et le solde à 30 jours

### Budget des ventes

Libellés	Avril	Mai	Juin
<b>Ventes HT</b>	45 275	55 340	58000

### Budget des achats

Libellés	Avril	Mai	Juin
<b>Achats HT</b>	32000	34000	42000

### Budget des charges

Libellés	Avril	Mai	Juin
Salaires	5800	5800	5800
Charges sociales	2780	2780	2780
<b>Total</b>	8580	8580	8580

### Budget des investissements

Libellés	Avril	Mai	Juin
investissement	12000		

### Budget des encaissements

Libellés	Avril	Mai	Juin
Créances clients	<b>8530</b>	<b>35495</b>	
Ventes au comptant			
Ventes à crédit			
<b>TOTAL</b>			

### Budget des décaissements

Libellés	Avril	Mai	Juin
Dettes fournisseurs	<b>52000</b>		
salaires			
Charges sociales			
investissements			
<b>TOTAL</b>			

### Budget de trésorerie

Libellés	Avril	Mai	Juin
Trésorerie initiale	<b>45345</b>		
Encaissements			
Décaissements			
<b>TRESORERIE FINALE</b>			