

Année Universitaire 2022/2023



Faculté d'Economie

3^{ème} année de Licence

Travaux Dirigés

Analyse Financière

Chargés de TD

Roman MESTRE : roman.mestre@umontpellier.fr

Mohamed AWADA : mohamed.awada@umontpellier.fr

Boniface MBARGA : boniface-derrick.mbarga@umontpellier.fr

Exercice 1 : Rôle des Soldes Intermédiaires de Gestion

- a. Analyser le résultat
- b. Mesurer la performance des activités d'exploitation et financières
- c. Mesurer le résultat des opérations non courantes
- d. Mesurer la performance industrielle et commerciale
- e. Analyser l'activité
- f. Mesurer la richesse créée par l'entreprise
- g. Mesurer le bénéfice ou la perte de l'exercice
- h. Mesurer la rentabilité économique
- i. Mesurer la ressource dégagée par l'activité commerciale
- j. Mesurer le poids économique de l'entreprise
- k. Mesurer l'ensemble de l'activité de production
- l. Mesurer le surplus monétaire potentiel généré par l'activité d'exploitation de l'entreprise

Travail à faire :

1. Indiquer le ou les soldes intermédiaires de gestion correspondant à la nature de l'information recherchée.

Exercice 2 : Détermination de la capacité d'autofinancement par la méthode soustractive

Vous disposez des éléments suivants issus du compte de résultat :

- | | |
|---|--|
| a. Résultat net de l'exercice | l. Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions (charges financières) |
| b. Excédent brut d'exploitation | m. Produits exceptionnels sur opérations de gestion et sur opérations de capital : autres |
| c. Transferts de charges (d'exploitation) | n. Produits des cessions d'immobilisations |
| d. Autres produits (d'exploitation) | o. Subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice |
| e. Autres charges (d'exploitation) | p. Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges exceptionnelles |
| f. Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun | q. Charges exceptionnelles sur opérations de gestion et sur opérations de capital : autres |
| g. Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions (produits d'exploitation) | r. Valeurs comptables des éléments d'actif cédés |
| h. Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions (charges d'exploitation) | s. Dotations aux amortissements et aux provisions (charges exceptionnelles) |
| i. Produits financiers (sauf reprises sur provisions) | t. Participation des salariés aux résultats |
| j. Charges financières (sauf dotations aux amortissements, dépréciations et provisions) | u. Impôts sur les bénéfices |
| k. Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges financières | |

Travail à faire :

1. À partir de quel solde intermédiaire de gestion la capacité d'autofinancement est-elle calculée dans la méthode soustractive ?
2. Quelle est la particularité des comptes de produits et des comptes de charges qui composent la méthode soustractive ?
3. Quels sont les éléments qui ne contribuent pas au calcul de la capacité d'autofinancement selon la méthode soustractive.
4. Reconstituer le modèle de détermination de la capacité d'autofinancement prévu par le Plan comptable général.

Exercice 3 : BIO

Vous avez été récemment nommé contrôleur de gestion de la société BIO spécialisée dans la production et la commercialisation de sérums et de divers produits pharmaceutiques. Afin de pouvoir bien commencer, un ancien ami vous a conseillé de démarrer avec une analyse financière profonde pour comprendre la situation. Votre assistant vous a déjà procuré les postes des classes 6 et 7 du compte de résultat de la société pour les années 2021 et 2022 car il est incapable de vous fournir un compte de résultat en bonne forme.

Travail à faire :

1. Préparez un compte de Résultat Fonctionnel (SIG)
2. Calculez la CAF par les 2 méthodes
3. Analysez

Postes du Compte de Résultat de BIO (en €)

	2021	2022
Charges Financières	1 758 666 000	2 271 003 000
Impôts sur les Bénéfices	333 847 000	229 703 000
Produits Financiers	184 352 000	82 549 000
Consommations Intermédiaires	53 045 395 000	54 700 087 000
Dotations aux Amortissements	286 569 000	3 480 446 000
Production Stockée	4 884 925 000	819 965 000
Différences positives de change (*)	512 751 000	787 796 000
Valeur Nette Comptable des éléments d'actifs cédés	1 130 000	10 584 000
Etat, Impôts et Versements Assimilés	322 858 000	289 466 000
Production vendue	60 203 872 000	68 170 310 000
Autres Charges Exceptionnelles	264 097 000	413 272 000
Reprises sur Provisions d'Exploitation	0	2 589 000
Salaires et Rémunérations	2 787 276 000	3 227 554 000
Produits sur Cessions d'Immobilisations	1 130 000	26 599 000
Différences négatives de change (*)	27 059 000	211 150 000
Charges Sociales	585 852 000	650 355 000
Autres Produits Exceptionnels	71 483 000	84 702 000
Dotations aux Provisions	342 500 000	376 523 000
Résultat Net	6 103 264 000	4 114 367 000

(*) Les 2 postes (différences positives de change et différences négatives de change) émanent des différences de change provenant de la comptabilisation des opérations commerciales libellées en devises (Euro, dollar US, Lei roumain).

Exercice 4 : Bilan

MG est une société à responsabilité limitée (S.A.R.L) française spécialisée dans la commercialisation de cuisines équipées et d'ustensiles ménagers. Son marché est essentiellement français et ses clients sont des particuliers et quelques restaurants se concentrant surtout dans la région parisienne.

Les postes du bilan de la société vous sont communiqués ci-dessous de même qu'un nombre d'informations supplémentaires nécessaires. On vous signale que les montants sont en Euros (€).

Travail à faire :

Présentez :

1. Le bilan simplifié, comptable ou schématisé de la société au 31/12/N après répartition du résultat avec six masses bilanciellles à l'actif et quatre masses bilanciellles au passif.
2. Le bilan financier avec trois masses à l'actif et trois masses au passif.

Bilan de l'entreprise au 31/12/N

	Brut	Exercice N Amort/Prov (à déduire)	Net
Actif Immobilisé			
Immobilisations Incorporelles	20 000	4 000	16 000
Immobilisations Corporelles	180 000	52 000	128 000
Total I	200 000	56 000	144 000
Actif Circulant			
Stocks	92 000	4 000	88 000
Créances clients et comptes rattachés	66 000	2 000	64 000
Autres Créances	8 000		8 000
Disponibilités	36 000		36 000
Total II	202 000	6 000	196 000
Total Général	402 000	62 000	340 000

Passif	Exercice N
Capital	100 000
Réserves	44 000
Résultat de l'exercice (1)	46 000
Total I	190 000
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	84 000
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	46 000
Dettes fiscales et sociales	14 000
Dettes sur immobilisations	4 200
Autres dettes	1 800
Total II	150 000
Total Général	340 000

(1) Distribution de dividendes de 20 000 €, le reste est reporté en réserves.

(2) Dont les concours bancaires courants et les soldes créditeurs des banques : 8 000 € et les parts à moins d'un an d'après l'état des échéances : 19 000 €

Exercice 5 : Analyse fonctionnelle et Analyse patrimoniale

Vous disposez du tableau suivant :

Éléments	Outil d'analyse	
	Bilan fonctionnel	Bilan financier
<i>Solvabilité de l'entreprise</i>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<i>Efficacité de la gestion du besoin en fonds de roulement d'exploitation</i>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<i>Capacité de remboursement des dettes</i>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<i>Risque de faillite ou d'illiquidité</i>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<i>Degré de couverture du passif exigible par les actifs liquides</i>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<i>Financement du cycle d'exploitation</i>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<i>Situation de la trésorerie nette</i>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<i>Degré d'indépendance financière</i>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<i>Capacité à couvrir les dettes à court terme</i>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<i>Évaluation du patrimoine réel</i>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Travail à faire :

Cocher pour chaque information recherchée l'outil d'analyse adéquat.

Exercice 6 : Analyse de la profitabilité et de la rentabilité

La société « Au nom de la rose », créée il y a huit ans, est spécialisée dans la vente en gros et demi-gros de rosiers anciens. Les dirigeants ont constaté une baisse sensible d'activité sur les derniers exercices due notamment à la tendance du marché. À l'issue d'une étude de marché, cette société a décidé, à partir de l'exercice « N », de diversifier son activité en distribuant une nouvelle gamme de rosiers couvre-sol, très résistants aux maladies, qui demandent peu d'entretien et connaissent un franc-succès sur le marché. Elle souhaite en mesurer les effets sur sa rentabilité économique.

Annexe : Données Comptables en kiloeuros

	N	N-1
Chiffre d'affaires	11 236	9 659
Coût d'achat des marchandises vendues	7 752	6 972
Autres achats et charges externes	1 346	1 380
Impôts, taxes et versements assimilés	79	75
Charges de personnel	1 144	1 121
Capital engagé pour l'exploitation	5 382	4 230

Travail à faire :

1. Calculer l'excédent brut d'exploitation à partir des renseignements fournis en annexe, puis commenter son évolution.
2. Étudier les ratios de profitabilité et de rentabilité économiques.

Exercice 7 : ELECTRO

La société ELECTRO est spécialisée dans l'exportation et la commercialisation d'électroménagers et de divers appareils électriques et électroniques. Elle jouit d'une grande réputation sur le marché français du fait du professionnalisme dans son travail ainsi que de la fiabilité et du dévouement de son service après-vente. Les bilans et le compte de résultat (en €) de la société pour les deux exercices 2021 et 2022 se présentent comme suit :

Actif	2021	2022
Constructions	2 051 936	2 858 796
Mobilier de Bureau	471 388	429 596
Matériel de Transport	533 820	819 488
Autres Immobilisations Corporelles	560 232	683 400
Dépôts et Cautionnements	3 136	3 136
Total Actif Immobilisé	3 620 512	4 794 416
Stocks d'Approvisionnement	8 618 088	10 109 300
Encours Clients	5 236 050	9 254 296
Effets à Recevoir	642 358	953 624
Avances au Personnel	180 852	205 396
Avances aux Fournisseurs	517 196	708 608
Caisse et Banque	3 488 408	1 391 044
Total Actif Circulant	18 682 952	22 622 268
Total Actif	22 303 464	27 416 684

Passif	2015	2016
Capital Social	320 000	320 000
Réserves Statutaires	25 228	25 228
Résultat de l'Exercice	1 200 240	2 518 100
Dettes à Long et Moyen Terme	4 169 808	3 169 808
Total Capitaux Permanents	5 715 276	6 033 136
Effets à Payer Commerciaux	2 351 188	6 316 244
Autres Créances d'Exploitation	1 100 968	1 153 116
Dettes Hors Exploitation	7 248 940	7 183 156
Charges Sociales	0	2 792
Découvert Bancaire	5 887 092	6 728 240
Total Dettes à Court Terme	16 588 188	21 383 548
Total Passif	22 303 464	27 416 684

	2015	2016
Chiffre d'Affaires	42 179 044	58 396 640
CAMV	30 412 816	42 120 464
Marge Commerciale	11 766 228	16 276 176
Salaires	7 321 760	8 296 648
Charges Sociales	813 528	2 074 160
Dotations aux Provisions	11 012	268
Dotations aux Amortissements	187 564	331 132
Total Charges d'Exploitation	8 333 864	10 702 208
Produits Financiers	3 404	26 384
Charges Financières	2 235 528	3 082 252
Résultat Net de l'Exercice	1 200 240	2 518 100

Le montant du stock initial de l'année 2021 est estimé 17 101 940 €

Travail à faire :

1. Calculez les ratios de structure
2. Calculez les ratios de trésorerie
3. Calculez les ratios de financement
4. Calculez les ratios de gestion et de rotation
5. calculez les ratios de rentabilité commerciale, économique, et financière
6. Représentez les bilans économiques
7. Analysez à partir des résultats trouvés la situation globale de l'entreprise

Exercice 8 : Établissement du compte de résultat différentiel et calcul du seuil de rentabilité

La société Krampouz fabrique et commercialise des machines à crêpes pour les professionnels. Au début de l'exercice « N », la société a mis sur le marché un modèle destiné aux particuliers muni d'une plaque maxi-crêpes 34 cm et d'une plaque quatre crêpes (11cm chacune) avec revêtement antiadhésif (référence du produit : 174H).

Travail à faire :

1. Présenter pour l'exercice « N » le compte de résultat différentiel de ce produit.
2. Calculer le seuil de rentabilité en valeur et en quantité
3. Indiquer le point mort, sachant que l'activité est régulière sur douze mois.
4. Effectuer une étude identique pour les prévisions de l'exercice « N + 1 ».
5. Commenter brièvement les indicateurs obtenus.
6. Calculer le nombre de modèles que l'entreprise devrait vendre pour réaliser un résultat global de 220 000 €, dans les conditions d'exploitation identiques aux prévisions de l'exercice « N + 1 »

Annexe 1 : Données de l'Exercice « N »

Quantité de modèles vendus :	16 000 unités
Prix de vente unitaire hors taxes :	79 €
Charges variables proportionnelles au chiffre d'affaires :	
- matières et fournitures consommées	467 800 €
- main-d'œuvre	202 000 €
- coût de distribution	8% du Prix de Vente
Charges fixes :	341 400 €

Annexe 2 : prévisions pour l'exercice « N + 1 »

Augmentation des quantités vendues :	10 %
Baisse du prix de vente :	5 %
Diminution de 3 % des prix unitaires des matières et fournitures consommées.	
Les autres coûts unitaires restent identiques.	
Les charges fixes sont évaluées à	307 000 €

Exercice 9 : Analyse du seuil de rentabilité et calcul du levier d'exploitation

La société Vet'pro commercialise des tenues destinées aux professions médicales. Elle vous fournit en annexe certaines données de l'exercice « N » en vue d'une analyse de son exploitation.

Travail à faire :

1. Présenter le compte de résultat différentiel en faisant apparaître la marge sur coût variable d'achat.
2. Déterminer le seuil de rentabilité par le calcul, par le graphique (d'après la relation : Marge sur coût variable = Charges fixes), et la date à laquelle il est atteint.
3. Calculer la marge de sécurité et l'indice de sécurité.
4. Calculer le levier d'exploitation de l'entreprise en fonction de l'hypothèse suivante : augmentation de 15 % du chiffre d'affaires hors taxes avec un taux de marge sur coût variable et des charges fixes constants.

Annexe

- Ventes de marchandises : 2 112 760 €
- Achats de marchandises : 940 800 €
- Stock initial de marchandises : 109 000 €
- Stock final de marchandises : 132 720 €
- Charges variables d'approvisionnement : 181 555 €
- Charges variables de distribution : 313 760 €
- Charges fixes : 408 600 €
- L'activité est régulière sur toute l'année.
- L'entreprise est fermée au mois d'août.
- Les charges variables sont proportionnelles au chiffre d'affaires.
- Les charges fixes comprennent 81 720 € de charges financières.

Exercice 10 : Questionnaire sur l'analyse de l'exploitation

Deux sociétés « A » et « B » exercent la même activité de production. Elles réalisent le même chiffre d'affaires et dégagent le même résultat, cependant leur politique de production est différente. La société « A » confie l'ensemble de sa production à des sous-traitants à l'étranger alors que la société « B » fabrique elle-même ses produits dans plusieurs usines implantées en France et dont elle est propriétaire. Les frais de personnel sont réduits du fait d'une automatisation systématique de l'outil de production.

Société « A » taux de MCV 15% et CF= 120 000 €

Société « B » taux de MCV 48% et CF= 824 000 €

Travail à faire :

À partir des informations suivantes, répondre aux questions en argumentant chaque choix.

1. Quelle est la société qui supporte le plus de coûts variables ?
2. Pour quelle société le seuil de rentabilité est-il le plus bas ?
3. Quelle est l'incidence sur l'indice de sécurité ?
4. Pour quelle société le levier d'exploitation est-il le plus fort ?

Exercice 11 : Analyse de l'évolution de l'équilibre financier et de la structure financière

La société Giga, fabricant de tubes en acier, connaît actuellement un développement de son activité qui d'après les prévisions devraient se poursuivre. Ses dirigeants souhaiteraient analyser la structure financière de l'entreprise pour vérifier son équilibre et connaître les possibilités d'endettement afin de programmer de nouveaux investissements. Vous disposez en annexe des trois derniers bilans fonctionnels et de renseignements complémentaires en kiloeuros.

Travail à faire :

1. Évaluer le fonds de roulement net global, le besoin en fonds de roulement d'exploitation, le besoin en fonds de roulement hors exploitation et la trésorerie nette, puis commenter leur évolution.
2. Calculer et interpréter les ratios suivants :
 - couverture des capitaux investis ;
 - financement des emplois stables ;
 - capacité de remboursement ;
 - poids du besoin en fonds de roulement d'exploitation en jours de chiffre d'affaires hors taxes.

Annexe 1 : bilans fonctionnels

Bilans fonctionnels							
Actif	N - 2	N - 1	N	Passif	N - 2	N - 1	N
Emplois stables				Ressources stables			
• Actif immobilisé brut	864	1 200	1 500	• Capitaux propres	240	228	180
				• Amortissements, dé- préciations et provisions	284	442	593
				• Dettes financières	516	532	584
	864	1 200	1 500		1 040	1 202	1 357
Actif circulant				Passif circulant			
• Actif circulant d'explo- itation	1 065	1 270	1 400	• Passif d'exploitation	372	468	540
• Actif circulant hors exploitation	11	12	12	• Passif hors exploitation	12	120	144
• Actif de trésorerie	4	5	6	• Passif de trésorerie	520	697	877
	1 080	1 287	1 418		904	1 285	1 561
Totaux	1 944	2 487	2 918	Totaux	1 944	2 487	2 918

Annexe 2 : renseignements complémentaires

Éléments	N - 2	N - 1	N
Chiffre d'affaires	2 184	2 445	2 664
Capacité d'autofinancement	74	90	68

Les investissements prévus sont de 500 kiloeuros sur deux ans.

Exercice 12 : Bilans financiers, Fonds de roulement financier, et Analyse de ratios

La société Tousport est le principal magasin d'articles et de vêtements de sport du canton depuis 25 ans. Durant l'année « N - 1 », un grand magasin de sport d'une surface de 3 000 m², dont l'enseigne est de renommée nationale, s'est implanté dans une agglomération voisine. Les dirigeants de la société Tousport constatent pour la première fois une baisse inquiétante du chiffre d'affaires en « N », ainsi qu'une dégradation de la trésorerie alors qu'ils envisagent un agrandissement et une rénovation des locaux en « N + 1 ». Ils vous demandent d'effectuer, à l'aide des documents communiqués, l'analyse patrimoniale des bilans au 31 décembre N - 1 et N afin d'apprécier la solvabilité et la liquidité de l'entreprise en vue d'une demande de crédit auprès de la banque.

Annexe 1 : bilan au 31 décembre N

Art. 521-1 Modèle de bilan (en tableau) (avant répartition) (système développé)

ACTIF	Exercice N			Exercice N - 1
	Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net
Capital souscrit - non appelé.....				
ACTIF IMMOBILISÉ (a):				
Immobilisations incorporelles :				
Frais d'établissement.....				
Frais de recherche et de développement.....				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, logiciels, droits et valeurs similaires.....				
Fonds commercial (1)	36 800		36 800	32 645
Autres.....				
Immobilisations incorporelles en cours.....				
Avances et acomptes.....				
Immobilisations corporelles :				
Terrains.....	38 440		38 440	38 440
Constructions.....	128 106	123 780	4 326	5 919
Installations techniques, matériel et outillage industriels.....	21 210	15 742	5 468	6 510
Autres.....	25 633	7 675	17 958	16 186
Immobilisations corporelles en cours.....				
Avances et acomptes.....				
Immobilisations financières (2):				
Participations (b).....				
Créances rattachées à des participations.....				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés.....	14 575	4 331	10 244	13 096
Prêts.....				
Autres.....				
Total I	264 764	151 528	113 236	112 796
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				2 100

a) Les actifs avec clause de réserve de propriété sont regroupés sur une ligne distincte portant la mention « dont ... avec clause de réserve de propriété ». En cas d'impossibilité d'identifier les biens, un renvoi au pied du bilan indique le montant restant à payer sur ces biens. Le montant à payer comprend celui des effets non échus.

b) Si des titres sont évalués par équivalence, ce poste est subdivisé en deux sous-postes « Participations évaluées par équivalence » et « Autres participations ». Pour les titres évalués par équivalence, la colonne « Brut » présente la valeur globale d'équivalence si elle est supérieure au coût d'acquisition. Dans le cas contraire, le prix d'acquisition est retenu. La dépréciation globale du portefeuille figure dans la 2^e colonne. La colonne « Net » présente la valeur globale d'équivalence positive ou une valeur nulle.

ACTIF	Exercice N			Exercice N - 1
	Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours (a) :				
Matières premières et autres approvisionnements.....				
En-cours de production [biens et services] (c).....				
Produits intermédiaires et finis.....				
Marchandises.....	425 770	45 805	379 965	346 635
Avances et acomptes versés sur commandes.....				
Créances d'exploitation (3) :				
Créances Clients (a) et Comptes rattachés (d).....	186 209	28 830	157 379	133 777
Autres.....	956		956	491
Créances diverses.....				
Capital souscrit - appelé, non versé.....				
Valeurs mobilières de placement (e) :				
Actions propres.....				
Autres titres.....	780		780	563
Instruments de trésorerie.....				
Disponibilités.....	3 446		3 446	6 706
Charges constatées d'avance (3).....	11 950		11 950	11 915
Total II.....	629 111	74 635	554 476	500 087
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III).....				
Primes de remboursement des emprunts (IV).....				
Écarts de conversion Actif (V).....				
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV + V).....	893 875	226 163	667 712	612 883
(3) Dont à plus d'un an (brut)			956	

(c) À ventiler, le cas échéant, entre biens, d'une part, et services d'autre part.

(d) Créances résultant de ventes ou de prestations de services.

(e) Poste à servir directement s'il n'existe pas de rachat par l'entité de ses propres actions.

Art. 521-1 (suite) Modèle de bilan (en tableau) (avant répartition)

PASSIF	Exercice N	Exercice N - 1
CAPITAUX PROPRES *		
Capital [dont versé] (a).....	155 500	155 500
Primes d'émission, de fusion, d'apport.....		
Écarts de réévaluation (b).....		
Écart d'équivalence (c).....		
Réserves :		
Réserve légale.....	850	850
Réserves statutaires ou contractuelles.....		
Réserves réglementées.....	21 947	21 947
Autres.....		
Report à nouveau (d).....	- 91 285	- 111 720
Résultat de l'exercice [bénéfice ou perte] (e).....	89 160	20 435
Subventions d'investissement.....		
Provisions réglementées.....		
Total I.....	176 172	87 012
PROVISIONS		
Provisions pour risques.....		
Provisions pour charges.....		
Total II.....		

* Le cas échéant, une rubrique « Autres fonds propres » est intercalée entre la rubrique « Capitaux propres » et la rubrique « Provisions » avec ouverture des postes constitutifs de cette rubrique sur des lignes séparées (montant des émissions de titres participatifs, avances conditionnées...). Un total I bis fait apparaître le montant des autres fonds propres entre le total I et le total II du passif du bilan. Le total général est complété en conséquence.

(a) Y compris capital souscrit - non appelé.

(b) À détailler conformément à la législation en vigueur.

(c) Poste à présenter lorsque des titres sont évalués par équivalence.

(d) Montant entre parenthèses ou précédé du signe moins (-) lorsqu'il s'agit de pertes reportées.

(e) Montant entre parenthèses ou précédé du signe moins (-) lorsqu'il s'agit d'une perte.

PASSIF	Exercice N	Exercice N – 1
DETTES (1) (g)		
Dettes financières :		
Emprunts obligataires convertibles.....		
Autres emprunts obligataires.....		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2).....	142 843	151 979
Emprunts et dettes financières divers (3).....		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours.....		
Dettes d'exploitation :		
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés (f).....	310 695	342 868
Dettes fiscales et sociales.....	28 608	24 896
Autres.....		
Dettes diverses :		
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés.....		
Dettes fiscales (impôts sur les bénéfices).....	7 435	4 712
Autres dettes.....		
Instruments de trésorerie.....		
Produits constatés d'avance (1).....	1 959	1 416
Total III.....	491 540	525 871
Écarts de conversion Passif (IV).....		
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV + V).....	667 712	612 883
(1) Dont à plus d'un an.....	73 731	131 468
Dont à moins d'un an.....	417 809	394 403
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques.....	4 304	6 015
(3) Dont emprunts participatifs.....		

(f) Dettes sur achats ou prestations de services.

(g) À l'exception, pour l'application du (1), des avances et acomptes reçus sur commandes en cours.

Annexe 2 : renseignements complémentaires

Les résultats sont affectés à l'absorption des reports à nouveau négatifs.

Les effets escomptés non échus s'élèvent à 6 688 € en « N – 1 » et à 7 869 € en « N ».

L'immobilisation financière à moins d'un an pour l'exercice clos au 31 décembre N – 1 concerne le prêt.

La créance d'exploitation à plus d'un an pour l'exercice clos au 31 décembre N concerne une avance sur salaire.

*Parmi les emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :
– 69 112 € ont une échéance à un an au plus pour l'exercice clos au 31 décembre N ;*

– et 20 511 € pour l'exercice clos au 31 décembre N – 1.

La valeur actuelle nette du terrain est de 84 580 € pour les exercices clos au 31 décembre N et au 31 décembre N – 1.

Le fonds commercial est considéré comme un actif réel.

Travail à faire :

1. Présenter les bilans financiers.
2. Déterminer les fonds de roulement financiers.
3. Analyser les ratios de liquidité et de solvabilité.

Exercice 13 : XYZ

Les rapports du Commissaire aux Comptes présentés au Conseil d'Administration pour les années 2020, 2021, et 2022 présentent les données suivantes de la Société Anonyme Française XYZ (montants en €) :

1. Les Immobilisations Corporelles comprennent les postes suivants :

	2020	2021	2022
Immeubles et Constructions	9 215 000	10 504 000	10 069 000
Mobilier de Bureau	365 000	382 000	414 000
Matériel de Transport	248 000	255 000	195 000
Matériel Informatique	194 000	239 000	242 000

2. Les Immobilisations Incorporelles se limitent aux Brevets et Marques :

	2020	2021	2022
Brevets et marques	140 000	140 000	140 000

3. Les Immobilisations Financières se limitent à la participation à la société TUV SA. Il faut préciser que XYZ a acquis 66,66% du capital de cette société en 2014 et a augmenté cette participation à 100% du capital en 2015 après avoir réalisé certaines synergies.

	2020	2021	2022
Participations	500 000	750 000	750 000

4. Les stocks représentent les divers équipements destinés à la revente.

	2020	2021	2022
Stocks	6 000 000	6 300 000	7 600 000

5. Les Créances et les Valeurs Disponibles :

	2020	2021	2022
Clients	5 097 000	5 222 000	10 549 000
Effets à recevoir	482 000	8 112 000	19 466 000
Avances au Personnel	0	92 000	20 000
Avances versées aux Fournisseurs	109 000	120 000	183 000
Caisse	2 000	11 000	27 000
Banque	260 000	185 000	1 375 000

6. Les comptes des fonds propres sont présentés comme suit :

	2020	2021	2022
Capital Social	200 000	3 990 000	3 990 000
Report à Nouveau	174 000	90 000	1 720 000
Résultat de l'Exercice	694 000	1 630 000	2 276 000

Suite à la demande de la Banque Populaire, XYZ a procédé à une augmentation de son capital en 2021 par incorporation totale du résultat net comptable de l'année 2020 et partielle du report à nouveau. Par ailleurs, une injection de nouveaux fonds propres par de nouveaux actionnaires a été effectuée. L'assemblée générale de XYZ a décidé de ne pas distribuer de bénéfices pour les trois années consécutives 2020, 2021, et 2022.

7. Les provisions pour risques et charges représentent des provisions pour indemnités de fin de service.

	2020	2021	2022
Provisions pour risques et charges	792 000	944 000	1 380 000

8. L'état des dettes est représenté par le tableau suivant :

	2020	2021	2022
Encours Fournisseurs	6 134 000	6 642 000	10 378 000
Avances Reçues des Clients	230 000	1 498 000	2 184 000
Dettes Sociales	177 000	348 000	541 000
Dettes Fiscales	297 000	322 000	421 000
Impôts, Taxes, et Autres Versements Assimilés	70 000	54 000	90 000
Découverts Bancaires	12 890 000	10 746 000	13 978 000
Effets à Payer	0	0	8 494 000
Emprunts Bancaires à LT	954 000	6 048 000	5 578 000

9. Les effets à payer représentent un crédit bancaire dont l'échéance tombe le 31 mars de l'année 2025.

En cours de l'année 2021, et précisément (le 31 mai), XYZ a remboursé la totalité de l'emprunt bancaire à long et moyen termes à la Caisse d'épargne. Le 3 octobre 2021, elle a contracté un nouvel emprunt à long et moyen termes auprès du Crédit Agricole, remboursable suivant l'échéancier suivant :

Date	Montant
31 décembre 2021	116 000
31 mai 2022	470 000
31 mai 2023	470 000
31 mai 2024	470 000
31 mai 2025	4 638 000

Travail à faire :

1. Bilan financier avec trois masses bilanciellles à l'actif et trois au passif
2. Déduisez-en le Fonds De Roulement, le Besoin en Fonds de Roulement, et la Trésorerie Nette
3. Analysez la situation financière

Exercice 14 : QCM (Plusieurs Réponses Possibles)

1. Répondez aux propositions suivantes par Vrai ou Faux :

- a. Tous les comptes de bilan figurant au passif ont un solde créditeur sans exception
- b. Tous les comptes de charges ont un solde débiteur sans exception
- c. Tous les comptes de produits ont un solde créditeur sans exception
- d. Tous les comptes de bilan figurant à l'actif ont un solde débiteur sans exception
- e. Le compte de résultat décrit l'activité de l'entreprise depuis sa création
- f. Le bilan est un état de la situation patrimoniale de l'entreprise depuis sa création

2. Le résultat de l'exercice :

- a. est calculé par différence entre le total des produits et le total des charges
- b. figure toujours à l'actif du bilan
- c. représente toujours une ressource de financement
- d. figure toujours du côté des produits dans le compte de résultat
- e. est un élément des capitaux propres
- f. figure dans le bilan après affectation du résultat

3. Une variation négative des stocks de marchandises signifie que :

- a. $\text{stock initial} < \text{stock final}$
- b. $\text{stock initial} > \text{stock final}$
- c. le coût d'achat des marchandises vendues est supérieur aux achats de marchandises effectués dans l'exercice
- d. l'entreprise est en situation de surstockage
- e. le solde du compte « 6037 Variation des stocks de marchandises » est créditeur

4. La colonne « Amortissements et dépréciations à déduire » de l'actif du bilan comprend :

- a. les soldes créditeurs des comptes « 28, 29, 39, 49, 59 »
- b. les dépréciations annuelles des biens et des créances
- c. les dépréciations cumulées à la fin de l'exercice, depuis l'entrée des biens ou des créances dans le patrimoine

5. Le tableau des soldes intermédiaires de gestion, la détermination de la capacité d'autofinancement et le tableau de financement font partie de l'annexe :

- a. du système abrégé
- b. du système de base
- c. du système développé

6. Une variation négative des stocks de produits finis signifie que :

- a. $\text{stock final} < \text{stock initial}$
- b. $\text{stock final} > \text{stock initial}$
- c. l'entreprise est en situation de surstockage
- d. la production de l'exercice est inférieure à la production vendue
- e. le solde du compte « 7135 Variation des stocks de produits » est créditeur

7. Les capitaux propres représentent les ressources de financement définitivement acquises par l'entreprise :

- a. vrai
- b. faux

8. L'actif immobilisé comprend :

- a. des biens et des créances durables
- b. des biens et des créances liés au cycle d'exploitation de l'entreprise
- c. des biens et des créances liés au cycle d'investissement de l'entreprise

9. Les soldes intermédiaires de gestion permettent d'analyser :

- a. la structure financière de l'entreprise
- b. la solvabilité de l'entreprise
- c. l'activité de l'entreprise
- d. la rentabilité de l'entreprise

10. Les ressources internes générées par l'activité de l'entreprise proviennent :

- a. de la différence entre les recettes et les dépenses
- b. de la différence entre les produits encaissables et les charges décaissables
- c. des subventions d'investissement, d'emprunts...
- d. de la différence entre les produits calculés et les charges calculées
- e. d'une augmentation de capital en numéraire

11. Le seuil de rentabilité est :

- a. une somme de charges
- b. un résultat
- c. une marge
- d. un niveau d'activité

12. L'excédent brut d'exploitation est la part de valeur ajoutée :

- a. attribuée aux salariés
- b. attribuée à l'État
- c. revenant à l'entreprise
- d. revenant aux apporteurs de capitaux

13. L'autofinancement permet à l'entreprise de financer par elle-même :

- a. des investissements
- b. le remboursement des emprunts
- c. l'augmentation du fonds de roulement
- d. la rémunération des associés

14. La marge commerciale est :

- a. un indicateur de rentabilité
- b. souvent proportionnelle aux ventes de marchandises
- c. la ressource essentielle d'exploitation des entreprises de négoce

15. Les consommations de l'exercice en provenance des tiers se composent :

- a. des achats de marchandises
- b. des achats de matières premières et autres approvisionnements
- c. de la variation des stocks de marchandises
- d. de la variation des stocks de matières premières et autres approvisionnements
- e. des autres achats et charges externes

16. Parmi ces affirmations, lesquelles sont vraies ?

- a. plus la capacité d'autofinancement est élevée, plus les possibilités financières de l'entreprise sont grandes
- b. plus la capacité d'autofinancement est faible, plus les difficultés de l'entreprise risquent d'être importantes
- c. la capacité d'autofinancement est toujours positive
- d. on peut assimiler capacité d'autofinancement et ressource de trésorerie

17. Les modifications qui nécessitent la détermination d'un nouveau seuil de rentabilité :

- a. développement du chiffre d'affaires et des coûts variables dans des proportions identiques
- b. changement de structure
- c. évolution du taux de marge
- d. choix de structure

18. L'excédent brut d'exploitation est indépendant de la politique d'amortissement et du mode de financement :

- a. Vrai
- b. Faux

19. Une augmentation des charges variables, pour une structure et un chiffre d'affaires hors taxes identiques, a pour effet :

- a. d'élever le seuil de rentabilité
- b. d'abaisser le seuil de rentabilité

20. La situation de certains clients douteux s'est dégradée, l'entreprise décide d'augmenter les dépréciations des comptes clients de 30 000 €. Elle est soumise à l'impôt sur les sociétés (taux 33 1/3 %). Cette opération :

- a. ne modifie pas la capacité d'autofinancement
- b. augmente la capacité d'autofinancement de 30 000 €
- c. diminue la capacité d'autofinancement de 30 000 €
- d. augmente la capacité d'autofinancement de 10 000 €
- e. diminue le résultat net de 30 000 €
- f. diminue le résultat net de 10 000 €
- g. diminue le résultat net de 20 000 €

21. Le bilan fonctionnel permet :

- a. d'étudier l'équilibre financier de l'entreprise
- b. d'étudier la solvabilité de l'entreprise
- c. une analyse statique de la structure financière
- d. une analyse dynamique de la structure financière

22. Le bilan financier permet :

- | | |
|---|--|
| a. de présenter le patrimoine réel de l'entreprise | d. de calculer la marge de sécurité financière du bilan |
| b. de classer les ressources et les emplois selon leur fonction | e. d'évaluer la liquidité du bilan f. de calculer la solvabilité de l'entreprise |
| c. de mesurer les équilibres entre les différentes masses | |

23. La constatation d'une ressource en fonds de roulement d'exploitation correspond à une situation :

- a. exceptionnelle pour une entreprise de distribution
- b. courante, voire normale, pour une entreprise de distribution

24. La répartition du résultat en réserves et en dividendes a pour effet :

- a. d'augmenter les capitaux propres du montant du résultat
- b. d'augmenter les capitaux propres du montant des réserves
- c. d'augmenter les dettes à plus d'un an du montant des dividendes
- d. d'augmenter les dettes à moins d'un an du montant des dividendes

25. Parmi les mots suivants, cochez ceux qui vous paraissent être des mots clés du bilan financier :

- a. cycle d'investissement
- b. liquidité
- c. cycle de financement
- d. solvabilité
- e. exigibilité

26. Quelles sont les opérations qui contribuent à augmenter le fonds de roulement net global :

- a. le remboursement d'un emprunt à long terme
- b. l'acquisition d'une immobilisation
- c. l'augmentation de capital en numéraire
- d. l'augmentation de capital par incorporation de réserves
- e. la cession d'immobilisation dont la valeur nette est supérieure à zéro