

## UFRSEG / TD ANALYSE FINANCIERE/ LMO/2021 - 2022

### Exercice 1

Le **D G** de l'entreprise « **c'est facile** » souhaite avoir votre opinion sur la santé financière de son entreprise. Pour ce faire, il vous remet les informations suivantes :

- Le Bilan comptable de l'entreprise X au 31/12/2007

ACTIF	Brut	A / P	Net	PASSIF	Montant
<b>Actif Immobilisé</b>				<b>Capitaux propres et RA</b>	
Licences	950 000		950 000	Capital (5000 actions)	50 000 000
Terrains nus	500 000		500 000	Réserves légales	9 000 000
Constructions	7 840 000	2 640 000	5 200 000	Réserves statutaires	21 000 000
Matériels industriels	27800000	3 300000	24500000	Autres réserves	15 000 000
Matériels de bureau	3400 000	2 600000	800 000	Report à nouveau	543 000
Matériels de transport	35 000000	18000000	17 000 000	Résultat net	35 560 000
Titres de participation	9 800 000	1 300 000	8 500 000	Subvention d'investissement	15 000 000
Prêts au personnel +1 an	4 500 000		4 500 000	Provisions réglementées	12 544 000
<b>Actif Circulant</b>				<b>Dettes Financières et RA</b>	
Matières premières	6 500 000	500 000	6 000 000	Emprunts obligataires	28 500 000
Produits en cours	1 200 000		1 200 000	Autres emprunts (+ 1an)	4 456 000
Produits finis	14 600000	1 100 000	13 500 000	<b>Passif Circulant</b>	
Créances clients	75 000000	2 500 000	72 500 000	Dettes fournisseurs	38 257 000
Créances douteuses	8 000 000		8 000 000	Dettes fiscales et sociales	9 200 000
Clients, effets à recevoir	3 500 000		3 500 000		
<b>Trésorerie-Actif</b>					
Titres du trésor (- 1 an)	7 500 000		7500000		
Banque	60 745000		60745000		
Caisse	4 225 000		4225000		
Ecart de Conversion Actif	140 000		140 000		
				Ecart de Conversion Passif	200 000
<b>TOTAL</b>	<b>271200000</b>	<b>31940000</b>	<b>239260000</b>	<b>TOTAL</b>	<b>239260000</b>

### Informations Annexes

- Les terrains nus ont une valeur réelle de 3 000 000
- Les constructions sont estimées à 6 500 000
- Le matériel industriel est obsolète et ne vaut que 18 000 000 en réalité
- Le matériel de bureau a une valeur vénale de 1 500 000
- Un matériel informatique qui a une valeur comptable nette nulle peut être vendu à 4 000 000
- Les titres de participations sont composés de 1 000 actions de la société DICIMA dont le cours boursier actuel est de 8 300 (cours par action)
- Une décote de 10% est applicable sur le montant net des matières premières
- Les produits en cours n'ont aucune valeur vénale
- Le stock outil de matières premières est de 20%
- Le stock flottant de produits finis est 75%
- Les bons du trésor ne peuvent être revendus à court terme en raison de la crise
- 40% des provisions sont sans objet
- Après évaluation de l'entreprise, le fonds de commerce est estimé à 10 000 000
- Une partie des emprunts obligataires sera remboursée dans 7 mois soit 2 500 000
- L'assemblée Générale a décidé de répartir le résultat comme suit : 4 000 000 en réserves statutaires ; 2 500 000 dans les autres réserves et le reste à distribuer dans six mois.
- Le plafond d'escompte des effets de l'entreprise « **c'est facile** » auprès de sa banque est de 7 000 000.
- Les subventions d'investissement sont à reprendre sur trois (3) ans à compter de 2008.
- Les créances douteuses ne seront pas encaissées avant 13 mois.

- **Le Bilan Financier** de l'année 2006 de « **c'est facile** » se présente comme suit :

ACTIF	Montant	PASSIF	Montant
Actif immobilisé	138 475 000	Capitaux propres	95 675 000
		Dettes financières	4 500 000
Actif Circulant	150 825 000	Passif Circulant	161 125 000
		Trésorerie Passif	28 000 000
TOTAL	289 300 000	TOTAL	289 300 000

#### **TAF**

- 1) Présenter le Bilan Fonctionnel condensé de l'année 2007 de « **c'est facile** »
- 2) Présenter le Bilan Financier condensé de l'année 2007 de « **c'est facile** »
- 3) Calculer le FR, le BFE et la TN de 2006 et de 2007 ainsi que les variations. Commenter les résultats.
- 4) Calculer les ratios d'équilibre financier, d'autonomie financière, de couverture des capitaux investis de 2006 et de 2007 ainsi que les variations. Commenter les résultats.
- 5) A partir des résultats précédents, donner votre opinion de financier sur la santé financière de l'entreprise à la fin de l'année 2007.