

**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>    |                  |                 |                  | Ecart de Conversion Passif      | 200 000          |
| 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          |                                 |                  |
| <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<br>Dettes financières | 95 675 000<br>4 500 000   |
| Actif Circulant  | 150 825 000        | Passif Circulant<br>Trésorerie Passif  | 161 125 000<br>28 000 000 |
| <b>TOTAL</b>     | <b>289 300 000</b> | <b>TOTAL</b>                           | <b>289 300 000</b>        |

#### **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.