

Gestion financière

Livret d'exercices 2023-2024

Table des matières

Etude de la situation patrimoniale de l'entreprise

Exercice 1	2
Exercice 2	2
Elaboration du bilan de l'entreprise Stylemania	4
Le bilan de l'entreprise Monteil	6
L'atelier Gourmand	7
Fintec	9

Compte de résultat – détermination du bénéfice

Exercice 7	10
La société « Industrie VT »	11
Compte de résultat Vélectrick	12

Bilan – compte de résultat – trésorerie

Société SPEEDWAY	14
------------------------	----

Le diagnostic financier

Analyse de bilans	18
Société Secma	21
Dicma	24
Grains de blé	27
Asselin	33

Etude de la situation patrimoniale de l'entreprise – le bilan

1. Voici les différents postes du bilan d'une entreprise industrielle.

Placez chaque rubrique à la bonne place.

Capital social	Matériel et outillage
Stocks de produits finis	Provisions pour litiges
Brevets, marques déposées	Dettes fournisseurs
Emprunts à moyen et long terme	Constructions
Créances clients	Disponibilités
Facilités de caisse (découvert bancaire)	Réserves et résultat
En cours de production	Titres de participation dans une filiale
Valeurs mobilières de placement	Stocks de matières premières
Dettes fiscales (TVA / prélèvement à la source/ acompte impôt sur les sociétés)	

L i q u i d i t é c r o i s s a n t e	Actif ou emplois		Passif ou ressources	
	Immobilisations		Capitaux propres	
	Immobilisations incorporelles			
	Immobilisations corporelles			
	Immobilisations financières			
	Actifs circulants		Dettes à MLT	
			Dettes à CT	
	Trésorerie active		Trésorerie passive	
	Total actif		Total passif	

2. Etablir le bilan (simplifié) de l'entreprise après chaque série d'opérations énoncées.

☐ T₁ /Création de l'entreprise : les associés apportent 100 k€ déposés sur un compte bancaire

Actif		T 1	Passif	
Actif immobilisé			Capitaux propres	
immo. corporelles			Capital	100
Actif circulant			Résultat	
Stocks			Dettes	
Créances clients			Fournisseurs	
Disponibilités*	100			
Total	100		Total	100

*banque

- ☐ T₂ / L'entreprise investit dans du matériel, du mobilier et un véhicule payé immédiatement (valeur 70)
- ☐ T₂ / L'entreprise se procure des marchandises mais ne paie pas immédiatement (valeur 40)

Actif			Passif	
Actif immobilisé		T 2	Capitaux propres	
immo. corporelles			Capital	
Actif circulant			Résultat	
Stocks			Dettes	
Créances clients			Fournisseurs	
Disponibilités*				
Total			Total	

T₃ / L'entreprise vend pour 20 à des clients (qui ne paient pas immédiatement) les marchandises achetées en T2 pour 15

Actif			Passif	
Actif immobilisé		T 3	Capitaux propres	
immo. corporelles			Capital	
Actif circulant			Résultat	
Stocks			Dettes	
Créances clients			Fournisseurs	
Disponibilités*				
Total			Total	

- ☐ T₄ / L'entreprise paie une partie de ses fournisseurs (24)
- ☐ T₄ / Les clients paient une partie de leur dette (12)

Actif			Passif	
Actif immobilisé		T 4	Capitaux propres	
immo. corporelles			Capital	
Actif circulant			Résultat	
Stocks			Dettes	
Créances clients			Fournisseurs	
Disponibilités*				
Total			Total	

*banque

3. Elaboration du bilan de l'entreprise Stylemania

Laurent décide avec 2 amis, Clara et Alain de créer une entreprise de vente de vêtement, qu'ils nommeront Stylemania. Pour ce faire, ils conviennent d'apporter chacun la somme de 50 000€. Cet argent est déposé sur le compte bancaire de la société.

L'outil de travail est évalué à 90 000€ et Stylemania a acheté les premières pièces (45 000€) pour être vendues, pièces qu'elle ne paiera à ses fournisseurs que dans 30 jours.

Quel est le montant de ses liquidités ?

Réalisez le bilan d'ouverture.

ACTIF en €	PASSIF en €
Total actif	Total passif

Pour chacun des éléments suivants, indiquez s'il doit figurer à l'actif immobilisé ou à l'actif circulant du bilan.

	Actif immobilisé (incorporel/ corporel/financier)	Actif circulant
Les vêtements stockés dans l'arrière-boutique		
L'équipement et l'agencement du magasin		
La marque « Stylemania »		
Les vêtements en cours de retouche		
Le logiciel de gestion commerciale		

Les éléments de l'actif circulant sont-ils destinés à servir de façon durable ?

Le 5/01 : vente des marchandises en stocks pour 55 000€ payée au comptant par chèque.

ACTIF en €	PASSIF en €
Immobilisations	Capital
Stocks	Résultat
Disponibilités	Dettes fournisseurs
Total actif	Total passif

Le 12/01 : achat d'un lot à crédit pour 50 000€

ACTIF en €	PASSIF en €
Immobilisations	Capital
Stocks	Résultat
Disponibilités	Dettes fournisseurs
Total actif	Total passif

Le 15/01, la revente du lot pour 60 000€ avec un crédit accordé au client.

ACTIF en €	PASSIF en €
Immobilisations	Capital
Stocks	Résultat
Disponibilités	Dettes fournisseurs
Total actif	Total passif

Le 24/01, l'entreprise paie ses fournisseurs pour le 1^{er} lot acheté par chèque

ACTIF en €	PASSIF en €
Immobilisations	Capital
Stocks	Résultat
Créances client	
Disponibilités	Dettes fournisseurs
Total actif	Total passif

Le 28/01, elle achète un 3^{ème} lot de marchandises au comptant pour 50 000€

ACTIF en €	PASSIF en €
Immobilisations	Capital
Stocks	Résultat
Créances client	
Disponibilités	Dettes fournisseurs
Total actif	Total passif

Au début du mois, Stymemania a embauché un vendeur à temps partiel (salaire mensuel 2000€).

ACTIF en €	PASSIF en €
Immobilisations	Capital
Stocks	Résultat
Créances client	
Disponibilités	Dettes fournisseurs
Total actif	Total passif

Au cours de ce premier mois de travail, le chef d'entreprise évalue à 6 000€ la perte de valeur liée à l'usure de son outil de travail. De plus, un contrôle des stocks lui permet de se rendre compte d'une détérioration d'une partie des marchandises (2 000€).

ACTIF en €	PASSIF en €
Immobilisation	Capital
Stocks	Résultat
Créances client	
Disponibilités	Dettes fournisseurs
Total actif	Total passif

4. Le bilan de l'entreprise Monteil

Le 31 décembre N, les comptes de l'entreprise MONTEIL se présentent ainsi :

		Actif		Passif	
		Actif immobilisé	Actif circulant	Capitaux propres	Dettes
Matériel industriel	118 200 €				
Banque (solde débiteur)	92 800 €				
TVA collectée ventes décembre	14 720 €				
Caisse	10 550 €				
Créances clients	115 762 €				
Dettes fournisseurs	54 000 €				
Apports des actionnaires	160 000 €				
Stock de matières premières	14 850 €				
Mobilier de bureau et d'informatique	9 372 €				
Stock de produits finis	118 000 €				
Emprunt bancaire	127 000 €				

1. Préciser la place de chaque élément dans le bilan (actif ou passif).
2. Compléter le bilan de l'entreprise à la fin de l'exercice N. Quel est le montant du résultat de l'exercice de cette entreprise ?

Bilan au 31/12/N

Actif	Montants	Passif	Montants
Actif immobilisé		Capitaux propres	
		résultat	
Actif circulant		Dettes	
Total		Total	

5. L'Atelier Gourmand

Etablir le bilan d'ouverture de « l'Atelier Gourmand » (cours de cuisine). Ce dossier de création d'entreprise vous semble-t-il solide ?

Données en k€ ▪ capital apporté par les associés : 38 ▪ emprunté à la BNP sur 5 ans au taux de 4,5 % : 55 (amortissement constant) ▪ achat d'un fonds de commerce : 80 ▪ agencements (durée de vie 5 ans) : 10 ▪ solde : disponible sur le compte bancaire 3	Actif	Montants	Passif	Montants
	Actif immobilisé		Capitaux propres	
	immo. incorporelles		Capital	
	immo. corporelles		Réserves	
			Résultat de l'exercice	
	Actif circulant		Dettes	
	Stocks		Emprunts bancaires	
	Créances		Fournisseurs	
	Disponibilités		Dettes fisc. et sociales	
	Total		Total	

Tableau d'amortissement - amortissement constant				
Années	Capital début	intérêt	amort	annuité
1	55 000	2475	11 000	13 475 €
2	44 000	1980	11 000	12 980 €
3	33 000	1485	11 000	12 485 €
4	22 000	990	11 000	11 990 €
5	11 000	495	11 000	11 495 €
		7425	55 000	

Etablir le bilan au 31/12/A1 (1^{er} exercice) de l'Atelier Gourmand

Données à prendre en compte (en k€), en complément des données initiales	Actif	brut	A/P	net	Passif	Montants
	Actif immobilisé				Capitaux propres	
	immo. incorporelles				Capital	
	immo. corporelles				Réserves	
					Résultat de l'exercice	
	Actif circulant				Dettes	
	Stocks				Emprunts bancaires	
	Créances				Fournisseurs	
	Disponibilités				Dettes fisc. et sociales	
	Total				Total	

Etablir le bilan au 31/12/A2 (2^{ème} exercice) de l'Atelier Gourmand. Le défi de la création d'entreprise est-il gagné ?

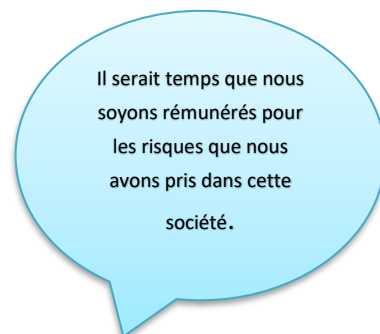
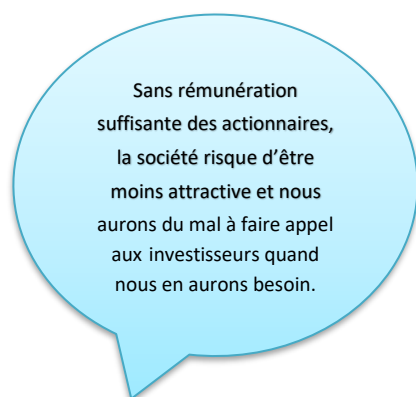
Eléments à prendre en compte (en k€), en remplacement ou en complément des données initiales...	Actif	brut	A/P	net A2	net A1	Passif	A2	A1
	Actif immobilisé					Capitaux propres		
	immo. incorporelles					Capital		
	immo. corporelles					Réserves		
						Résultat de l'exercice		
	Actif circulant					Dettes		
	Stocks					Emprunts bancaires		
	Créances					Fournisseurs		
	Disponibilités					Dettes fisc. et sociales		
	Total					Total		

6. Les actionnaires de la société Fintec sont réunis aujourd'hui pour leur assemblée générale annuelle. Ils vont approuver les comptes puis décider du devenir des bénéfices.

Plusieurs hypothèses sont envisagées :

- mettre le bénéfice de 45600€ en réserves,
- verser des dividendes aux actionnaires.

Rattachez les arguments suivants à M. Réserves (40% du capital) et M. Dividendes (60% du capital)



M. Réserves et M. Dividendes recevront-ils de l'argent ? Si oui, combien ?

Bilan passif au 31/12/N en €		
	N	N-1
Capitaux propres		
capital social	50 000	50 000
réserves	47 360	20 000
résultat de l'exercice		45 600

Le compte de résultat – détermination du bénéfice

7. Voici une liste d'opérations réalisées sur une période d'une semaine.

On vous demande de classer ces différentes opérations du compte de résultat en charges ou en produits.

	Charges			Produits			Hors compte de résultat
	exploitation	financières	exceptionnelles	d'exploitation	financiers	exceptionnels	
Vente de produits finis : 100 000€							
Salaires : 45 000€							
Achat d'un ordinateur pour le service logistique : 2 000€							
Paieement d'un fournisseur : 3 500€							
Intérêts d'un emprunt sur 5 ans de 40 000€ sur 5 ans : 3 200€							
Remboursement emprunt : 8 000€							
Achat de matières premières : 12 000€							
Plus-value sur la vente d'une machine : 1 000€							
Redressement fiscal : 15 000€							
Frais de prospection commerciaux : 4 500€							
Cotisations sociales employeurs : 13 000€							
Intérêts sur placement : 1 340€							
Construction d'une annexe pour l'entrepôt principal : 89 000€							
Total							

Calculez le résultat d'exploitation, le résultat financier, le résultat exceptionnel, le résultat avant impôt et le résultat net (taux d'impôt sur les sociétés 15%).

Résultat d'exploitation :

Résultat financier :

Résultat exceptionnel :

Résultat avant impôt :

Résultat net :

8. La société « Industrie VT »

Les postes du compte de résultat de la SA « Industrie VT » se présentent ainsi à la clôture de l'exercice.

Quels sont la nature et le montant du résultat avant impôt ?

Ventes de produits finis 1 000 000€	Stock final de matières premières : 72 620€
Charges exceptionnelles : 2 500€	Impôts et taxes : 46 000€
Charges financières : 12 800€	Stock final de marchandises : 8 750€
Achats de marchandises : 65 250€	Produits financiers : 18 500€
Produits des activités annexes : 15 170€	Dotations aux amortissements et aux provisions : 56 290€
Stock initial de marchandises : 15 230€	Stock initial de matières premières : 57 800€
Achats de matières premières : 457 280€	Production stockée au 31/12/N-1 : 47 500€
Charges de personnel : 385 000€	Production stockée au 31/12/N : 52 500€

Charges		Produits	
Charges d'exploitation		Produits d'exploitation	
Charges financières		Produits financiers	
Charges exceptionnelles			
Total		Total	

9. Le compte de résultat - Véleknic

Véleknic est un fabricant de vélos électriques « intelligents ».

Etablir le compte de résultat en liste dans les 3 cas suivants.

Période 1 : démarrage de l'activité, données prévisionnelles

- Prévisions de ventes : 1 000 Vélek à 600 €
- Les matières nécessaires à la fabrication sont estimées à 130 € par Vélek
- L'assemblage est sous-traité : 70 € par Vélek
- Le loyer, les assurances, divers honoraires, divers frais administratifs sont estimés pour l'année à 35 k€
- Les frais commerciaux sont estimés à 67 k€
- Pour la 1^{ère} année, Véleknic a prévu d'employer 8 salariés – salaire moyen mensuel brut (hors charges patronales : 40 %) 1 500 €
- Les immobilisations sont constituées de matériel électronique d'une valeur de 60 k€ amortissables sur 6 ans
- Un emprunt de 80 k€ remboursable sur 5 ans par amortissement constant a été souscrit au taux de 6%
- Taux d'impôt sur les sociétés 15% du bénéfice

Compte de résultat VELEKNIC (en €)	Prévisionnel
Produits d'exploitation	
Production vendue (biens et services)	
Production stockée (SF-SI)	
Total I - Produits d'exploitation	
Charges d'exploitation	
Matières consommées	
Sous-traitance	
Autres achats et charges externes	
Charges de personnel	
Dotations aux amortissements et aux provisions	
Total II - Charges d'exploitation	
Résultat d'exploitation (I-II)	
Charges financières	
Résultat avant impôts	
Impôts sur les bénéfices	
Résultat de l'exercice	

Période 2 : données enregistrées par la comptabilité générale après un an d'activité (31/12/n)

- Produits
- seuls 500 Vélek ont été vendus au prix prévu
- les autres ont été fabriqués → coût de fabrication unitaire : 250 €
- Les autres achats et charges externes s'établissent à 128 k€
- Les charges de personnel s'établissent à 175 k€
- Des découverts bancaires ont généré des charges financières supplémentaires de 10 200 €
- Les autres éléments sont conformes aux prévisions

Compte de résultat VELEKNIC (en €)	31/12/N
Produits d'exploitation	
Production vendue (biens et services)	
Production stockée (SF-SI)	
Total I - Produits d'exploitation	
Charges d'exploitation	
Matières consommées	
Sous-traitance	
Autres achats et charges externes	
Charges de personnel	
Dotations aux amortissements et aux provisions	
Total II - Charges d'exploitation	
Résultat d'exploitation (I-II)	
Charges financières	
Résultat avant impôts	
Impôts sur les bénéfices	
Résultat de l'exercice	

Période 3 : données enregistrées par la comptabilité générale au 31/12/n+1

- Produits
 - fabriqués : 600
 - vendus : 800 (prix unitaire : 600 €)
- Les autres achats et charges externes s'établissent à 118 k€
- Les charges de personnel se maintiennent à 175 k€
- Des découverts bancaires ont généré des charges financières supplémentaires de 3 160 €
- Les autres données sont inchangées

Compte de résultat VELEKNIC (en €)	31/12/N+1	31/12/N
Produits d'exploitation		
Production vendue (biens et services)		
Production stockée (SF-SI)		
Total I - Produits d'exploitation		
Charges d'exploitation		
Matières consommées		
Sous-traitance		
Autres achats et charges externes		
Charges de personnel		
Dotations aux amortissements et aux provisions		
Total II - Charges d'exploitation		
Résultat d'exploitation (I-II)		
Charges financières		
Résultat avant impôts		
Impôts sur les bénéfices		
Résultat de l'exercice		

10. Société SPEEDWAY

Le 1^{er} janvier N, 4 étudiants fraîchement diplômés créent la société SPEEDWAY ; elle a pour objet social la fabrication et la commercialisation de vélo électrique de moyenne gamme. Chacun a versé 50 000€.

Le « financier » du groupe a défini un prix de vente possible de 1 000€. Une étude rapide a permis de calculer un coût de 200€ par vélo en matières premières et composants (acier, peinture, pneu...). Le coût de production s'élève à 560€ sans les matières premières.

32 000€ ont été placés sur un compte bancaire.

Ils ont acheté :

- des machines et de l'outillage pour 140 000€,
- du matériel de peinture, manutention et stockage pour 20 000,
- du mobilier de bureau d'une valeur de 8 000€,
- un stock de départ de matières premières et composants nécessaires à la fabrication de 800 VTT. Ce stock sera payable à 60 jours fin de mois alors que les autres biens sont payés comptants.

Tous les biens sont amortis en linéaire sur 5 ans.

Les investissements correspondent à une capacité de production de 500 VTT/mois.

On ne tient pas compte de la TVA.

1. Réaliser le bilan de Speedway à sa création.

Bilan d'ouverture de SPEEDWAY (à compléter)

Actif		Passif	
Immobilisations incorporelles		Capital social	
Immobilisations corporelles		Réserves et résultat	
Immobilisations financières		Provision pour risques et charges	
Stocks de matières premières		Dettes bancaires	
créances clients		Dettes d'exploitation	
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités			
Total actif		Total passif	

2. Etablir le compte de résultat prévisionnel pour les 2 1ers mois.

Données prévisionnelles :

- Location du terrain : 9 200€/mois payables chaque fin de mois
- Frais de personnel : 200 000€ (incluant les salaires nets et les cotisations sociales) payables chaque fin de mois
- Charges diverses : publicité, transport, commercialisation, coût de l'énergie : 38 000€/mois payables au comptant
- On constate aucun élément exceptionnel.

- Plan prévisionnel des achats

Achats de matières premières et de composants	31/12/N-1 : 160 000€ Janvier : 40 000€ Février : 104 000€ Mars : 80 000€ Toujours payables 60 jours fin de mois
Production	Janvier : 300 VTT Février : 420 VTT Mars : 450 VTT
Ventes	Janvier : 300 VTT payé au comptant Février : 420 VTT 50% payable au comptant 50% payable à 30 jours fin de mois Mars : 400 VTT, payé au comptant

Compte de résultat Speedway prévisionnel janvier/février

Production vendue	
Production stockée	
Produits d'exploitation	
Consommation de matières premières	
Autres achats et charges externes	
Charges de personnel	
Dotations aux amortissements et aux provisions	
Charges d'exploitation	
Résultat d'exploitation	
Produits financiers	
Charges financières	
Résultat financier	
Résultat exceptionnel	
Résultat avant impôt	

3. D'après vos prévisions, vous vous rendez compte que votre trésorerie est en danger. Vous décidez d'emprunter 162 000€ sur 5ans. Les remboursements sont mensuels et constants. Les intérêts financiers s'élèvent à 500€/mois.

Un client qui doit 50 000€ refuse de payer malgré plusieurs relances (facture de février).

Etablir le compte de résultats des 3 1ers mois.

Calculer le montant des disponibilités, la valeur des stocks de matières premières et le nombre de produits finis en stock au 31/03.

Compte de résultat Speedway janvier/février/mars

Production vendue	
Production stockée	
Produits d'exploitation	
Consommation de matières premières	
Autres achats et charges externes	
Charges de personnel	
Dotations aux amortissements et aux provisions	
Charges d'exploitation	
Résultat d'exploitation	
Produits financiers	
Charges financières	
Résultat financier	
Résultat exceptionnel	
Résultat avant impôt	
Impôt sur les sociétés 25%	
Résultat net	

11. Vous disposez des bilans de 4 sociétés pour les 3 dernières années.

SOCIETE ABSALOM				Bilan en valeur nette k€				Non retraité à l'exception des effets escomptés non échus et des crédits baux	
ACTIF	N-2	N-1	N	PASSIF	N-2	N-1	N		
				Capital	400	400	400		
				Réserves	200	300	440		
Immobilisations	1 100	1 500	1 300	Résultat	100	140	350		
				Capitaux Propres	700	840	1 190		
Stocks	50	50	5	Dettes LT	400	560	310		
Créances	350	550	95	Dettes CT	600	1 000	400		
Disponibilités	200	300	500	dont découvert	0	0	0		
Total actif circulant	600	900	600	Total Dettes	1 000	1 560	710		
Total actif	1 700	2 400	1 900	Total Passif	1 700	2 400	1 900		
INFOS DIVERSES									
La société pratique une politique d'autofinancement car elle est encore récente.					Les dettes ont été éclatées entre Dettes LT / Dettes CT avec indication du montant éventuel des découverts				
Les dépréciations sur clients ont chuté de 90 % en 3 ans									

SOCIETE BELATEL				Bilan en valeur nette k€		Non retraité à l'exception des effets escomptés non échus et des crédits baux	
ACTIF	N-2	N-1	N	PASSIF	N-2	N-1	N
				Capital	500	500	500
				Réserves	10	110	200
Immobilisations	200	300	150	Résultat	100	270	350
				Capitaux Propres	610	880	1 050
Stocks	100	200	280	Dettes LT	390	420	200
Créances	50	400	500	Dettes CT	100	170	200
Disponibilités	750	570	520	dont découvert	0	0	30
Total actif circulant	900	1 170	1 300	Total Dettes	490	590	400
Total actif	1 100	1 470	1 450	Total Passif	1 100	1 470	1 450
INFOS DIVERSES							
Le stock concerne des marchandises dont 20 % sont à très faible rotation et ont subi une dépréciation de leur valeur totale.				Les dettes ont été éclatées entre Dettes LT / Dettes CT avec indication du montant éventuel des découverts.			
Le délai d'encaissement des créances clients s'allonge du fait des conditions imposées par les nouveaux clients.				Sur l'exercice N, il a été distribué 100 k€ de dividendes aux actionnaires afin de les fidéliser.			

SOCIETE CRENARDI				Bilan en valeur nette k€				Non retraité à l'exception des effets escomptés non échus et des crédits baux
ACTIF	N-2	N-1	N	PASSIF	N-2	N-1	N	
				Capital	100	100	100	
				Réserves	10	30	20	
Immobilisations	300	310	300	Résultat	20	-10	-50	
				Capitaux Propres	130	120	70	
Stocks	550	680	700	Dettes LT	670	740	730	
Créances	330	270	300	Dettes CT	530	500	620	
Disponibilités	150	100	120	dont découvert	30	0	20	
Total actif circulant	1 030	1 050	1 120	Total Dettes	1 200	1 240	1 350	
Total actif	1 330	1 360	1 420	Total Passif	1 330	1 360	1 420	
INFOS DIVERSES								
Les immobilisations sont amorties à 90 % de leur valeur brute. Le stock (produits finis) représente 15 jours de chiffre d'affaires.				Les dettes ont été éclatées entre Dettes LT / Dettes CT avec indication du montant éventuel des découverts.				

SOCIETE ESTIVA				Bilan en valeur nette k€				Non retraité à l'exception des effets escomptés non échus et des crédits baux
ACTIF	N-2	N-1	N	PASSIF	N-2	N-1	N	
				Capital	800	800	800	
				Réserves	300	200	130	
Immobilisations	2 000	2 000	2 500	Résultat	-100	-70	10	
				Capitaux Propres	1 000	930	940	
Stocks	4 000	5 000	5 200	Dettes LT	5 000	5 670	6 060	
Créances	3 500	4 000	4 300	Dettes CT	3 500	4 420	5 070	
Disponibilités	0	20	70	dont découvert	2 500	2 020	1 470	
Total actif circulant	7 500	9 020	9 570	Total Dettes	8 500	10 090	11 130	
Total actif	9 500	11 020	12 070	Total Passif	9 500	11 020	12 070	
INFOS DIVERSES								
Les immobilisations sont amorties à 30 % de leur valeur brute. Les nouveaux contrats de l'entreprise ont été décrochés pour des chantiers de plus d'un exercice.				Les dettes ont été éclatées entre Dettes LT / Dettes CT avec indication du montant éventuel des découverts.				

Après une analyse détaillée de la nature et du volume des stocks, des créances clients, des investissements et des ressources financières, complétez le tableau suivant.

	Nom entreprise
Grande entreprise du BTP	
Petite et Moyenne Industrie	
Société de négoce	
Société de service	

Calculez pour chacune des 4 sociétés et pour la période N-2/N, le fond de roulement, le besoin en fond de roulement, la trésorerie et la rentabilité.

	FR			BFR			Trésorerie			Rentabilité		
	N-2	N-1	N	N-2	N-1	N	N-2	N-1	N	N-2	N-1	N
Absalom												
Bélatel												
Crénardi												
Estiva												

Réaliser un diagnostic financier de ces 4 sociétés.

	Eléments positifs	Eléments négatifs	Appréciation de la situation en ++/+/--
Absalom			
Bélatel			
Crénardi			
Estiva			

12. Société Secad

SECAD est une PME coopérative spécialisée dans la conception et la fabrication de composants électroniques qui équipent les téléphones mobiles, les robots électroménagers, etc. Elle emploie 19 salariés.

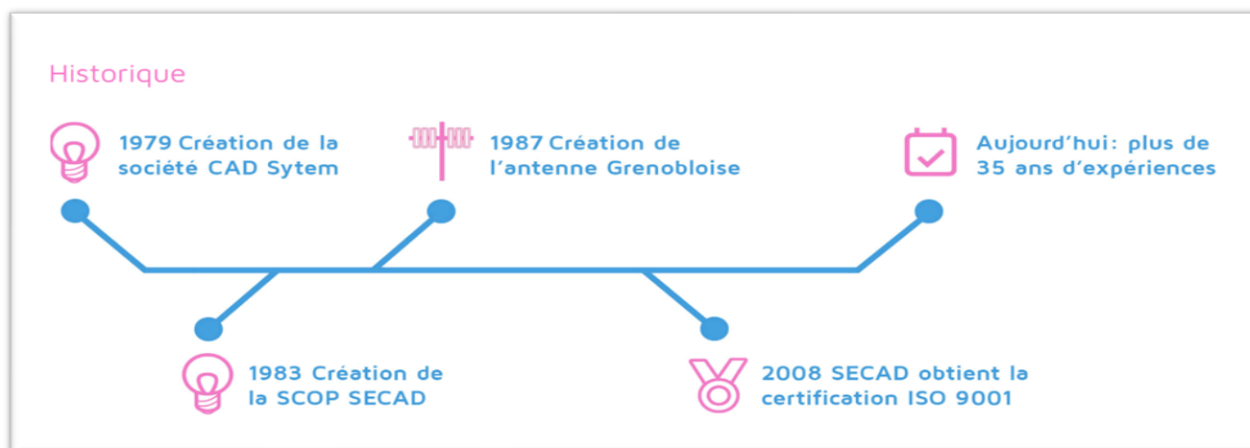
Bénéficiant d'un véritable savoir-faire technologique, elle s'est implantée sur le marché des objets connectés, actuellement en plein essor. Elle souhaite consolider sa position en concevant des balances connectées qu'elle commercialisera auprès d'un large public en quête de bien-être. La fabrication de ces balances sera confiée à un sous-traitant.

Ces balances connectées, truffées de technologies, permettront aux clients d'effectuer de nombreuses mesures (du poids, de la masse corporelle, de la masse osseuse, de la masse musculaire...) transmises sur leurs tablettes, smartphones et sur un site web dédié afin de leur permettre un suivi régulier de ces indicateurs de bien-être. Afin de se démarquer de la concurrence, déjà présente sur ce marché, la société souhaite proposer aux clients des services complémentaires et payants de conseils et coaching apportés par des entraîneurs sportifs et des diététiciens.

À terme, elle ambitionne de devenir un spécialiste du bien-être connecté.

1. Appréciez l'évolution des résultats commerciaux (évolution du chiffre d'affaires – répartition – part de l'exportation) et financiers (résultats d'exploitation et net d'impôt) de SECAD.
2. Qualifiez la nature des difficultés rencontrées (difficultés industrielles structurelles / difficultés conjoncturelles / difficultés financières). Quel est l'impact des reprises sur provision sur le résultat net ?
3. Analysez le risque financier à court terme (solvabilité / trésorerie) et à long terme. Comment analysez-vous le montant des créances clients ?
4. La société SECAD a-t-elle investi en 2020 ? Si oui, combien et de quel type d'investissement s'agit-il ?
5. Identifier les fragilités et les forces de cette entreprise et concluez quant à sa situation financière.

Annexe 1 : informations générales



IoT : Objets communicants

Secad conçoit et fabrique des cartes électroniques qui mettent en œuvre des technologies de communication sans fil.

Depuis plus de 30 ans, Secad développe des solutions à base de communication radio :

- 433MHz / 868MHz,
- GSM,
- Wifi,
- Bluetooth,
- ZigBee,
- Lora,
- Sigfox...

Nous maîtrisons les contraintes liées à la mise en œuvre de ces technologies souvent embarquées sur des systèmes autonomes qui requièrent d'optimiser la consommation énergétique pour maximiser la longévité des batteries ou des piles. Selon vos contraintes de coût, d'encombrement, de performance, de délai de mise sur le marché, soit nous utilisons des modules du commerce, soit nous développons une architecture à base d'un chip radio.

Pour vous proposer une solution clés en main, nous développons également des



Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/12/2020	31/12/2019
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Cessions, brevets et droits similaires	73 179	56 337	16 842	25 180
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	9 147		9 147	9 147
Constructions	272 993	219 681	53 312	62 204
Installations techniques, matériel, outillage	304 085	244 135	59 950	39 405
Autres immobilisations corporelles	344 291	268 664	75 628	72 317
Immobilisations en cours				3 752
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Créances rattachées à des participations	30 000		30 000	30 000
Autres titres immobilisés	1 516		1 516	1 516
Autres immobilisations financières	2 518		2 518	2 508
ACTIF IMMOBILISE	1 037 728	788 817	248 911	246 029
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	577 081	5 375	571 706	707 194
En-cours de production de biens	48 765		48 765	94 779
En-cours de production de services	25 976		25 976	20 286
Produits intermédiaires et finis	211 652	432	211 220	221 293
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	700 280	5 098	695 182	615 672
Autres créances	12 754		12 754	32 202
DIVERS				
Disponibilités	82 159		82 159	6 073
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	15 821		15 821	27 263
ACTIF CIRCULANT	1 674 490	10 905	1 663 585	1 724 761
TOTAL GENERAL	2 712 218	799 722	1 912 496	1 970 790

Annexe 2 - Informations financières

Rubriques		31/12/2020	31/12/2019
Capital social ou individuel	(dont versé : 102 240)	102 240	148 848
Réserve légale		229 472	229 472
Réserves statutaires ou contractuelles		928 102	928 102
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		-213 986	1
CAPITAUX PROPRES		1 045 828	1 306 422
DETES FINANCIERES			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		415 000	46 226
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)		9 288	39 297
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		46 329	146 874
DETES D'EXPLOITATION			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		186 579	214 173
Dettes fiscales et sociales		177 727	210 079
DETES DIVERSES			
Autres dettes		31 745	7 718
COMPTES DE REGULARISATION			
DETES		866 668	664 367
TOTAL GENERAL		1 912 496	1 970 790

Rubriques	France	Exportation	31/12/2020	31/12/2019
Production vendue de biens	1 939 460	11 970	1 951 430	2 166 560
Production vendue de services	274 839		274 839	372 152
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	2 214 298	11 970	2 226 268	2 538 713
Production stockée			-50 452	10 093
Production immobilisée			20 959	8 141
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			82 386	78 132
Autres produits			30	9
PRODUITS D'EXPLOITATION			2 279 192	2 635 088
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)			742 408	1 091 641
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			141 206	-97 346
Autres achats et charges externes			367 837	437 679
Impôts, taxes et versements assimilés			20 371	16 243
Salaires et traitements			823 172	776 855
Charges sociales			310 289	336 614
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			57 248	55 253
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			3 103	3 413
Autres charges			30 804	21 455
CHARGES D'EXPLOITATION			2 496 439	2 641 806
RESULTAT D'EXPLOITATION			-217 246	-6 718
OPERATIONS EN COMMUN				
PRODUITS FINANCIERS				
Autres intérêts et produits assimilés			1 354	1 556
PRODUITS FINANCIERS			1 354	1 556
Intérêts et charges assimilées			59	327
Différences négatives de change				14
CHARGES FINANCIERES			59	341
RESULTAT FINANCIER			1 295	1 215
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			-215 951	-5 503
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			4 583	5 667
PRODUITS EXCEPTIONNELS			4 583	5 667
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			2 618	163
CHARGES EXCEPTIONNELLES			2 618	163
RESULTAT EXCEPTIONNEL			1 965	5 504
TOTAL DES PRODUITS			2 285 129	2 642 311
TOTAL DES CHARGES			2 499 116	2 642 310
BENEFICE OU PERTE			-213 986	1

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine	415 000		415 000	
Emprunts et dettes financières divers	9 288	9 288		
Fournisseurs et comptes rattachés	186 579	186 579		
Personnel et comptes rattachés	10 657	10 657		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	93 079	93 079		
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	70 859	70 859		
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	3 131	3 131		
Groupe et associés	31 745	31 745		
TOTAL GENERAL	820 339	405 339	415 000	
Emprunts souscrits en cours d'exercice	415 000			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	30 027			

13. Depuis plus de 30 ans, DICMA est spécialisé dans le déploiement de solutions de dictée vocale et de reconnaissance vocale pour les professionnels.



Sa maîtrise du traitement numérique du langage naturel et de l'intelligence artificielle lui a permis d'acquérir une part de marché de marché dans le secteur de la reconnaissance vocale.

Ses clients sont des professionnels de la santé et du juridique, mais aussi des entreprises, des établissements bancaires, d'assurance et des collectivités qui souhaitent mettre en place une solution nomade permettant d'optimiser leur temps.

1. Cette société a-t-elle des difficultés commerciales en France et à l'international ? Son activité s'est-elle développée ?
2. Comment interprétez-vous les variations de stocks de marchandises (en 2020, 70 112€ et en 2019, -72 832€)
3. Calculez le fond de roulement, le besoin en fond de roulement et la trésorerie.

	2020	2019	Variation
Montant du FR			
BFR			
Trésorerie (FR-BFR)			

4. Quel lien, pouvez-vous faire entre l'évolution des charges financières et celle de la trésorerie ?
5. Dicma est-elle une société qui souffre d'un problème d'endettement à long terme, à court terme, de trésorerie ?
6. Cette société a -t-elle un problème d'impayé de la part de ses clients et/ou de gestion des stocks ?
7. Ses installations techniques sont-elles vieillissantes ?
8. Comment expliquez-vous la diminution des dettes d'exploitation ? Celle-ci constitue-t-elle un élément favorable ?
9. Dicma est-elle une société qui investit ? Si oui, de quel type d'investissement s'agit-il ? Comment ces investissements ont-ils été financés (autofinancement –apport en capital –emprunts bancaires –crédit-bail) ? Cette entreprise dispose-t-elle des ressources financières nécessaires pour de nouveaux investissements ?
10. Caractérisez la situation financière globale de cette société. Justifier vos réponses par plusieurs indicateurs clés.

Annexe 1 – Bilans au 31/12/2020 et au 31/12/2019 - Société Dicma – en €

	Exercice 2020			2019	PASSIF	2020	2019
ACTIF	Brut	Amort. et Dép.	Net	Net			
Actif immobilisé					Capitaux propres		
Immobilisations incorporelles					Capital social	155 000	155 000
Frais de recherche et développement	383 355		383 355	253 777	Réserves	381 769	380 265
Concessions, brevets, licences	138 973	120 308	18 665	10 502	Résultat de l'exercice	-203 831	1 504
Immobilisations corporelles					Provisions pour risques et charges	970	5 178
Installations techniques, matériel et outillage industriels	99 516	65 339	34 177	34 084			
Immobilisations financières	42 338		42 338	20 718			
TOTAL I	664 182	185 647	478 535	319 081	TOTAL I	333 908	541 947
Actif circulant					Emprunts auprès des établissements de crédit(1)	295 690	331 322
Stocks	122 504	3 407	119 097	179 274	Dettes d'exploitation		
Créances Clients et Comptes rattachés	283 113	6 787	276 326	590 480	Dettes fournisseurs	175 998	284 008
Valeurs mobilières de placement	70 000		70 000	170 000	Dettes fiscales et sociales	162 638	202 133
Disponibilités	137 633		137 633	211 155	Autres dettes	113 357	110 581
TOTAL II	613 250	10 194	603 056	1 150 909	TOTAL II	747 683	928 044
TOTAL GÉNÉRAL	1 277 432	195 841	1 081 591	1 469 990	TOTAL GÉNÉRAL	1 081 591	1 469 991
					(1) Dont concours bancaires courants	0	0

Annexe 2 : Compte de résultat Dicma au 31/12/20 et 31/12/19 en €

	2020	2019
Produits d'exploitation		
Ventes de marchandises	1 935 184	1 905 875
Production vendue (biens et services)	626 125	660 961
Chiffre d'affaires net	2 561 309	2 566 836
dont export	195 722	51 243
Reprises sur dépréciations et provisions	175 519	144 762
Total des produits d'exploitation	2 736 828	2 711 598
Charges d'exploitation		
Achats de marchandises	1 432 028	1 470 818
Variation des stocks de marchandises	70 112	-72 832
Achats stockés de matières premières et autres approvisionnements	0	0
Variation des stocks de matières premières et autres approvisionnements	0	0
Autres achats et charges externes	459 440	438 895
Impôts, taxes et versements assimilés	46 067	43 705
Salaires et traitements	660 422	629 167
Charges sociales	278 904	250 739
Dotations aux amortissements et provisions		
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	26 396	20 877
Pour risques et charges	547	16 158
Autres charges	9 348	344
Total	2 983 264	2 797 871
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	-246 436	-86 273
Produits financiers	9 555	14 264
Charges financières	9 771	4 782
RÉSULTAT FINANCIER	-216	9 482
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT	-246 652	-76 791
Produits exceptionnels	5 178	46 067
Charges exceptionnelles	1 231	7 732
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	3 947	38 335
Participation des salariés aux résultats		
Impôts sur les bénéfices	-38 871	-39 960
Perte	-203 834	1 504

14. « Grains de blé »

Début 2016, M. CHICHERY a créé son entreprise, un point chaud (terminal de cuisson) situé à Reims, à proximité de la cathédrale.



Le terminal de cuisson, assure principalement la cuisson des pains, des viennoiseries et la préparation des sandwiches avant la vente. M. CHICHERY a choisi cette activité car, à la différence de la boulangerie artisanale, créer un terminal de cuisson ne nécessite pas de compétences en boulangerie.

Les terminaux de cuisson se développent principalement sous forme de franchise, néanmoins M. CHICHERY a décidé de ne pas être franchisé.

Cette organisation qui aura pour dénomination sociale « GRAINS DE BLÉ » sera constituée sous forme de SARL avec trois autres associés. Son siège social sera situé à Reims.

L'entreprise a embauché trois salariés à temps partiel.

Une activité de traiteur purement commerciale (plats froids à livrer) a été créée en 2017 avec embauche d'un salarié à temps partiel. Quelques investissements (peu onéreux) ont été nécessaires pour assurer cette nouvelle activité.

Le local est loué et de nombreux matériels sont en location.

Taux d'IS : 28 %. – Taux de TVA : 20%

M. CHICHERY souhaite connaître la situation générale de sa société en termes de rentabilité, de structure financière et de trésorerie. Il s'interroge aussi sur le bien-fondé de sa stratégie de diversification.

Commentez les résultats obtenus

Tableau des soldes intermédiaires de gestion en 2018 et 2017 en €

	2018	% du CA	2017	% du CA	variation 2017/2018	Commentaire
Ventes de marchandises	33 300		31 900		4%	
Achats des marchandises vendues	21 545		19 514		10%	
MARGE COMMERCIALE	11 755	35%	12 386	39%	-5%	
Production vendue	210 048		174 272		21%	
Production de l'exercice	210 048	100%	174 272	100%	21%	
Production de l'exercice	210 048		174 272		21%	
+ Marge commerciale	11 755		12 386		-5%	
- Consommations en provenance de tiers	98 885		87 276		13%	
Valeur ajoutée	122 918	50,51%	99 382	48%	24%	
Valeur ajoutée	122 918		99 382		24%	
+ Subventions d'exploitation	1200		0			
- Impôts et taxes et versements assimilés	550		539		2%	
- Charges de personnel	49 946	20,52%	48 551	24%	3%	
Excédent brut d'exploitation	73 622	30,25%	50 292	24%	46%	
- Dotations aux amortissements et provisions	6 200		5 600		11%	
Résultat d'exploitation	67 422	27,71%	44 692	22%	51%	
Produits financiers	0		0			
Charges financières	637	0,26%	765	0%	-17%	
Résultat financier	-637		-765		-17%	
Résultat courant avant impôt	66 785	27,44%	43 927	21%	52%	
Résultat exceptionnel	-2430		-120		1925%	
Impôts sur les bénéfices	12 868		6 485		98%	
Résultat net	51 487	21,16%	37 322	18%	38%	

Tableau des équations bilanciellles au 31/12/2018 et 31/12/2017 en €

	2018	2017	Variation	Commentaire
Capitaux propres	105 438 €	61 951 €	70%	
Emprunts long terme	16 790 €	20 653 €	-19%	
Actif immobilisé	36 100 €	16 800 €	115%	
Montant du FR	86 128 €	65 804 €	31%	
Stocks	2 982 €	2 552 €	17%	
Créances	2 365 €	2 049 €	15%	
Dettes d'exploitation	23 942 €	14 271 €	68%	
BFR	- 18 595 €	- 9 670 €	92%	
Trésorerie (FR-BFR)	104 723 €	75 474 €	39%	

Principaux ratios

	2018	2017	Commentaire
Rentabilité financière	49%	60%	
Rentabilité économique	43%	45%	
Solvabilité	3,60	3,09	
Liquidités	4,60	5,55	
Endettement long terme	0,16	0,33	
Endettement total	0,39	0,56	
Délai de paiement des clients en jour	3	3	
Délai de paiement des fournisseurs en jour	38	27	

Annexe 1 : Données du secteur d'activité (boulangerie – terminal de cuisson)

	Secteur d'activité traiteur	Secteur d'activité boulangerie et terminaux de cuisson
Taux de croissance du chiffre d'affaires	+ 1 %	+ 2 %
Taux de marge commerciale	19 %	15 %
Taux de valeur ajoutée	46 %	43 %
Résultat d'exploitation /CA	7,2 %	5,5 %
Charges de personnel / CA	29 %	36 %
Rotation des stocks	7 j	7 j
Crédits clients	5 j	5 j
Crédits fournisseurs	22 j	26 j
Besoin en Fonds de roulement	-10 j	-14 j
Taux d'endettement	26 %	28 %

Annexe 2 : Informations complémentaires

Au cours du mois de décembre 2018, l'entreprise a remplacé son terminal de cuisson par un modèle plus performant et mieux adapté à son activité ; coût de l'investissement : 35 000 € hors taxes. Elle a revendu l'ancien matériel qui avait finalement été acheté pour 25 000€ hors taxes lors de la création de la société ; c'est la seule cession de l'exercice.

Pour financer ses investissements, l'entreprise a eu recours à un emprunt de 12 000 € remboursable en 5 annuités constantes (taux d'intérêt nominal de 3 %).

Comptes de résultat en € au 31/12/2018 et au 31/12/2017 – Société « GRAINS DE BLÉ »

	2018	2017
Produits d'exploitation		
Ventes de marchandises	33 300	31 900
Production vendue (biens et services)	210 048	174 272
Subventions d'exploitation	1 200	
Total	244 548	206 172
Charges d'exploitation		
Achats de marchandises	21 710	19 750
Variation des stocks de marchandises	- 165	- 236
Achats stockés de matières premières et autres approvisionnements	56 284	48 188
Variation des stocks de matières premières et autres approvisionnements	- 265	- 450
Autres achats et charges externes	42 866	39 538
Impôts, taxes et versements assimilés	550	539
Salaires et traitements	44 125	42 848
Charges sociales	5 821	5 703
Dotations aux amortissements et provisions	6 200	5 600
Total	177 126	161 480
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	67 422	44 692
Produits financiers		
Total	0	0
Charges financières		
Intérêts et charges assimilées	637	765
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total	637	765
RÉSULTAT FINANCIER	- 637	- 765
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT	66 785	43 927
Produits exceptionnels		
Produits des cessions d'éléments d'actif	10 000	
Total	10 000	0
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	2 030	120
Valeurs comptables des éléments immobilisés et financiers cédés	10 400	
Total	12 430	120
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	- 2 430	- 120
Impôts sur les bénéfices	12 868	6 485
Solde créditeur = bénéfice	51 487	37 322

Bilans au 31/12/2018 et au 31/12/2017 - Société «GRAINS DE BLÉ»

	Exercice 2018			Exercice 2017			PASSIF	2018	2017
ACTIF	Brut	Amort. et Dép.	Net	Brut	Amort. et Dép.	Net			
Actif immobilisé							Capitaux propres		
Immobilisations incorporelles							Capital social	4 000	4 000
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits	900	100	800				Réserves	49 951	20 629
Immobilisations corporelles							Résultat de l'exercice	51 487	37 322
Installations techniques, matériel et outillage industriels	35 000	900	34 100	25 000	10 000	15 000			
Autres immobilisations corporelles	3 000	1 800	1 200	3 000	1 200	1 800			
TOTAL I	38 900	2 800	36 100	28 000	11 200	16 800	TOTAL I	105 438	61 951
Actif circulant							Emprunts et dettes		
Stocks matières premières et autres approvisionnements	2 147		2 147	1 882		1 882	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1)	16 790	20 653
Stocks de marchandises	835		835	670		670	Dettes d'exploitation		
Créances Clients et Comptes rattachés	2 365		2 365	1 159		2 049	Dettes fournisseurs	15 184	9 556
Disponibilités	104 723		104 723	75 474		75 474	Dettes fiscales et sociales	8 758	4 715
TOTAL II	109 780	0	109 780	79 925	0	79 925	TOTAL II	40 632	34 924
TOTAL GÉNÉRAL	148 970	2 800	146 170	108 075	11 200	96 875	TOTAL GÉNÉRAL	146 170	96 875
							(1) Dont concours bancaires courants	0	0

15. Asselin

La société Asselin est présente depuis sa création en n-10 sur le secteur des constructions métalliques en France uniquement. Installée à Mirepoix, elle est spécialisée dans la fabrication d'échafaudages industriels et de nacelles télescopiques. Ses débouchés se situent essentiellement dans le bâtiment et les travaux publics (BTP) ainsi que dans l'aéronautique et la construction navale.

Sa clientèle est constituée de grands groupes ainsi que de nombreuses autres entreprises de taille plus modeste.

Asselin a une politique de développement originale dans son secteur. Depuis 3 ans, elle s'attache à court-circuiter le canal traditionnel de distribution que constituent les grossistes en se rapprochant le plus possible des utilisateurs finaux.

Asselin s'est dotée d'une cellule recherche et développement ainsi que d'un service de contrôle qualité des achats. Elle recrute des ingénieurs de haut niveau dans un souci permanent de qualité totale. Malgré ces efforts conséquents, elle a été supplantée sur les marchés étrangers qu'elle visait pour assurer son développement. Elle n'a pas encore pu obtenir certaines certifications indispensables à la vente de ses équipements sur le marché asiatique.

Stagiaire à la direction stratégique, on vous charge d'analyser la situation de l'entreprise au regard de ces informations ainsi que des données financières ci-après (bilans et comptes de résultats).

Travail à faire

1. Analyse de l'évolution de la rentabilité entre n-2 et n.
 - a. Etablir les comptes de résultat faisant ressortir les soldes intermédiaires de gestion ainsi que leurs variations.
 - b. Interpréter l'évolution de chaque SIG.
2. Analyse de la structure financière entre n-2 et n.
 - a. Etablir les équations bilancielle et le calcul de leur variation.
 - b. Analyser l'évolution de la trésorerie et de ses composantes.
 - c. Donner des mesures de : la rentabilité, la solvabilité et du risque financier.
3. Conclure le diagnostic avec la liste des points forts et des points faibles de l'entreprise Asselin.

Comptes de résultat ASSELIN au 31/12... en k€

Charges	N	N-1	N-2	Produits	N	N-1	N-2
Achats matières premières	22 500	16 750	12 000	Production vendue	48 500	47 000	45 000
Variation stock MP	-1 700	-600	1 650				
Autres achats et charges externes	2 700	2 500	2 400	Production stockée	4 800	1 500	500
Impôts et taxes	1 300	1 200	1 200				
Personnel	22 000	20 400	18 000				
Dotations aux amortissements et aux provisions	5 500	3 500	1 700				
Total charges d'exploitation	52 300	43 750	36 950	Total produits d'exploitation	53 300	48 500	45 500
Charges financières	1 000	500	300	Produits financiers	100	500	1 000
Charges exceptionnelles	100	50	50	Produits exceptionnels	2 500	200	100
Impôts sur les sociétés	800	1 700	3 200				
Résultat net comptable	1 700	3 200	6 100				
Vérification (total)	55 900	49 200	46 600		55 900	49 200	46 600

Tableaux des soldes intermédiaires de gestion (SIG)

	N	N-1	Variation en %	N-2	Variation en %	%du CA en N
Production vendue	48 500	47 000	3%	45 000	4%	
Production stockée	4 800	1 500	220%	500	200%	10%
Production de l'exercice	53 300	48 500	10%	45 500	7%	
- Achats consommés	20 800	16 150	29%	13 650	18%	43%
- Autres achats et charges externes	2 700	2 500	8%	2 400	4%	6%
Valeur ajoutée	29 800	29 850	0%	29 450	1%	61%
- Impôts et taxes	1 300	1 200	8%	1 200	0%	3%
- Charges du personnel	22 000	20 400	8%	18 000	13%	45%
Excédent brut d'exploitation	6 500	8 250	-21%	10 250	-20%	13%
- DAP	5 500	3 500	57%	1 700	106%	11%
Résultat d'exploitation	1 000	4 750	-79%	8 550	-44%	2%
+ Produits financiers	100	500	-80%	1 000	-50%	0%
- Charges financières	1 000	500	100%	300	67%	2%
Résultat courant avant impôt	100	4 750	-98%	9 250	-49%	0,2%
+ Produits exceptionnels	2 500	200	1150%	100	100%	5%
- Charges exceptionnelles	100	50	100%	50	0%	0,2%
- Impôt sur les société et participation	800	1 700	-53%	3 200	-47%	2%
Résultat net comptable	1 700	3 200	-47%	6 100	-48%	4%
Capacité d'autofinancement	7 200	6 700	7%	7 800	-14%	15%

Bilans ASSELIN aux 31/12 En k€

ACTIF	N			N-1			N-2			PASSIF			
	Brut	A/P	Net	Brut	A/P	Net	Brut	A/P	Net		N	N-1	N-2
IMMOBILISATIONS													
incorporelles	1 900	700	1 200	1 900	600	1 300	1 900	500	1 400	Capital	28 200	28 200	18 200
corporelles	28 250	5 050	23 200	27 250	7 650	19 600	15 000	6 000	9 000	Réserves	2 500	1 000	1 000
STOCKS										Résultat de l'exercice	1 700	3 200	6 100
matières premières	3 400		3 400	1 700		1 700	1 100		1 100				
produits finis	9 300		9 300	4 500		4 500	3 000		3 000	Emprunts et dettes bancaires*	7 700	5 000	4 000
Créances clients	9 100	3 200	5 900	7 700	1 200	6 500	5 100	200	4 900	Fournisseurs	3 300	1 400	800
Valeurs mobilières de placement	800		800	5 000		5 000	10 000		10 000	Autres dettes d'exploitation	500	100	300
Disponibilités	100		100	300		300	1 000		1 000				
			0			0			0				
total	52 850	8 950	43 900	48 350	9 450	38 900	37 100	6 700	30 400		43 900	38 900	30 400
											*dont à moins d'un an (CBC)	5 700	3 000
												2 000	

Equations bilancielle d'Asselin

Montants en k€	N	N-1	Var %	N-2	Var %	Commentaires
Fonds de roulement						
Capitaux propres						
Emprunts long terme						
Actif immobilisé						
Montant du FR						
Besoin en fonds de roulement						
Stocks						
Créances						
Fournisseurs						
Autres dettes						
Montant du BFR						
Trésorerie (FR-BFR)						
Contrôle (VMP+dispo-CBC)						

Rentabilité, solvabilité, autonomie financière

Rentabilité	N	N-1	N-2	Critère	Commentaire
résultat/capitaux propres sauf résultat					
Liquidité					
AC (total)/ dettes CT					
Autonomie financière					
Emprunts LT/CP					
Dettes totales/CP					

Conclusion