

Analyse financière du bilan

Objectifs

- On cherche
 - à connaître les capitaux dégagés par l'entreprise et comprendre l'utilisation qui en est faite ;
 - à apprécier les moyens disponibles pour assurer le financement du cycle d'exploitation
 - à apprécier la trésorerie et donc la solvabilité
- Pour
 - évaluer la fiabilité d'un partenaire ou d'un client ;
 - à connaître sa propre situation et mesurer les atouts dont on dispose
 - Pour déceler des logiques financières : En effet, l'analyse financière peut être conduite selon des logiques différentes, que ce soit en tant qu'analyste interne ou qu'analyste externe Elle peut être orientée vers la détermination du coût du capital, (en tenant compte de la structure des capitaux mis en œuvre), ou celle de la rentabilité du capital investi, voire celle du risque financier

La démarche :

Semaine 1 : analyse fonctionnelle

Semaine 2 : analyse financière

Semaine 3 : analyse du résultat

1 Lire un bilan

1.1 Présentation d'un exemple

Connaître la situation d'un partenaire

Vous êtes chocolatier à Nancy, vous envisagez de développer une collaboration avec la SARL TARTANPION, installée dans le sud-est de la France, fabriquant de matériels industriels. Pour information, votre banquier vous remet son dernier bilan (en milliers de F) et quelques éléments relatifs à son activité de l'année

BILAN (au 31 décembre)

ACTIF	BRUT	Amortissements et provisions.	NET	PASSIF	MONTANTS
Immobilisations incorporelles				Capitaux propres	
Frais d'établissement	10	5	5	Capital social	500
Frais commercial				Réserves	
Immobilisations corporelles				Réserves légales	125
Terrains	330		330	Réserves statutaires.	10
Constructions	500	425	75	Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	-25
Inst.techn.mat.et outil.ind.	200	150	50		
Autres	50	30	20		
Immobilisations financières				TOTAL 1	610
Autres titres immobilisés	20		20	Provisions pour risques	15
TOTAL 1	1 110	610	500	TOTAL 2	15
Stocks et en-cours				Dettes financières	
Matières premières	190		190	Emprunts auprès des établ. de crédit	1000
Produits intermédi. et finis	272		272	Av. et acomptes reçus	
Créances d'exploitation				Dettes fournis. et rattachés	630
Créances clients et rattachés	1088	8	1080	Dettes fiscales et sociales	15
Valeurs mob. de placement	55		55	Produits constatés d'avance	
Disponibilités					
Charges constatées d'avance	173		173		
TOTAL 2	1 778	8	1770	TOTAL 3	1645
TOTAL GENERAL	2 888	618	2 270	TOTAL GENERAL	2270

Autres éléments de l'activité

- Stock initial : 110
- Chiffre d'affaires (HT) : 4 960
- Stock final : 90
- Coût de production : 4 518

- Coût d'achat des matières premières (HT) 3710
- TVA à 19,6 % sur l'ensemble des activités
- Pierre a 35 ans, il est diplômé d'une école supérieure de commerce et a la charge récente de la direction commerciale de la société TARTANPION

Lors de la dernière réunion de direction, sa gestion a été mise en cause par Paul directeur financier...

Le directeur général s'inquiétait d'une possibilité de dégradation de la trésorerie ; Paul rejeterait la responsabilité de la chose sur Pierre ! si cela devait se produire !

« le problème viendrait du cycle d'exploitation : la rotation des stocks ? et/ou l'importance excessive des créances clients ? »

Pierre veut vérifier lui même l'évolution des postes du bilan, liés à la gestion commerciale de l'entreprise

Quels documents devra t-il étudier ? Quel lien existe t-il entre le niveau des stocks et des créances et la trésorerie ?

Plus généralement, comment l'entreprise peut-elle analyser les conditions de son exploitation ?

Travail à faire :

Appréciez la situation de la SARL TARTANPION

1.2 Appréciations comptables

- Le résultat de l'exercice est négatif, les emprunts plus importants que les capitaux propres, mais... les constructions sont presque totalement amorties, l'entreprise n'est donc pas toute jeune alors que les frais d'établissement (qui s'amortissent en moins de 5 ans) témoignent d'une évolution récente (augmentation de capital ! ...)
- Peut-être y a-t-il eu un programme d'investissement important La situation ne semble donc pas anormale, pour en savoir plus, une étude complémentaire s'impose : l'analyse financière s'impose

2 Analyser le bilan comptable : Le bilan fonctionnel

2.1 Définitions

Le **bilan fonctionnel** est construit, à partir du bilan comptable, pour servir de base à des études de gestion

Il permet le calcul :

- du fonds de roulement net global et du besoin en fonds de roulement ; ces deux indicateurs mesurent l'équilibre des emplois et ressources de l'entreprise
- des ratios de rotation indiquant le délai de renouvellement du stock, et de paiement des dettes et créances

L'analyse fonctionnelle est une méthode d'analyse financière qui s'efforce de dépasser la conception patrimoniale de l'entreprise et l'analyse traditionnelle qui en découle :

- D'une part, en procédant à un classement des différentes opérations réalisées par l'entreprise par rapport à leur fonction dans l'entreprise (d'où l'origine de l'expression « analyse fonctionnelle »
- D'autre part, en étudiant les conséquences financières de ces différentes opérations

Avant de résoudre le problème , il convient de se familiariser avec une méthode et des concepts nouveaux, nouveaux parce que leur contenu va changer, va évoluer afin de permettre une meilleure appréhension de l'analyse

2.2 Éléments importants de définition à connaître dans le cadre de l'élaboration du bilan fonctionnel

- *Actif*
 - **Actifs stables** : valeurs brutes des immobilisations et charges à répartir sur plusieurs exercices
 - **Actifs circulants** :
 - **d'exploitation** : valeurs brutes des stocks, avances aux fournisseurs, créances clients, autres créances d'exploitation, charges constatées d'avance d'exploitation ;
 - **hors exploitation** : valeurs brutes des créances diverses, valeurs mobilières de placement et charges constatées d'avance hors exploitation ;
 - **disponibilités** : trésorerie
- *Passif*
 - **Capitaux stables**
 - **Capitaux propres** : provisions pour risques et charges, amortissements et provisions de l'actif (ils sont transférés d'actifs soustractifs en passif : pas de rupture des équilibres comptables, cette reprise est obligatoire dès lors que l'actif est présenté en valeurs brutes, faute de cela le bilan fonctionnel ne serait pas équilibré)
 - **Dettes financières** : constituent les des ressources stables quelle que soit leur échéance, à l'exclusion des concours bancaires courants ou découverts bancaires qui seront reportés en bas de bilan
 - **Dettes circulantes** :
 - **d'exploitation** : avances et acomptes clients, dettes fournisseurs, dettes fiscales et sociales, produits constatés d'avance d'exploitation ;
 - **hors exploitation** : dettes sur immobilisations, impôts sur les sociétés, autres dettes, produits constatés d'avance hors exploitation
 - **trésorerie passive** : découverts et concours bancaires courants

2.3 Construction du bilan fonctionnel

Le bilan fonctionnel permet donc d'étudier les éléments actif (emplois) et passif (ressources) de l'entreprise, classés selon qu'ils relèvent de l'investissement et de son financement (éléments stables) ou du cycle d'exploitation (éléments circulants)

L'actif est évalué en **valeurs brutes** sans déduction des amortissements et provisions. Ces éléments du bilan comptable sont regroupés en deux grandes masses, **emplois stables** et **actifs circulants**

Les éléments du passif sont reclassés en **ressources stables et en dettes non financières** et **actifs circulants**

Actif		Passif	
Actifs stables	1 110	Capitaux stables (ressources stables)	2 143
Immobilisations incorporelles	10	Capital et réserve	610
Immobilisations corporelles	1 080	Amortissements et provisions	633
Immobilisations financières	20	Dettes financières	1 000
Actifs circulants	1 778	Dettes circulantes	645
Stocks	462		0
Créances d'exploitation	1 088	Dettes d'exploitation	645
Créances hors exploitation	55	Dettes hors exploitation	0
Disponibilités	173	Trésorerie passive	0
Total Général	2 888	Total Général	2 888

Notons ici un équilibre certain dans la structure du bilan. Ces ratios prennent tout leur intérêt lors des comparaisons dans le temps (intégration au tableau de bord) ou dans l'espace c'est à dire par rapport à d'autres entreprises de même activité

2.4 Analyse : le fonds de roulement , le besoin en fonds de Roulement et les structure

2.4.1 La structure du bilan fonctionnel

- **Le fonds de roulement net global (FDRNG)**

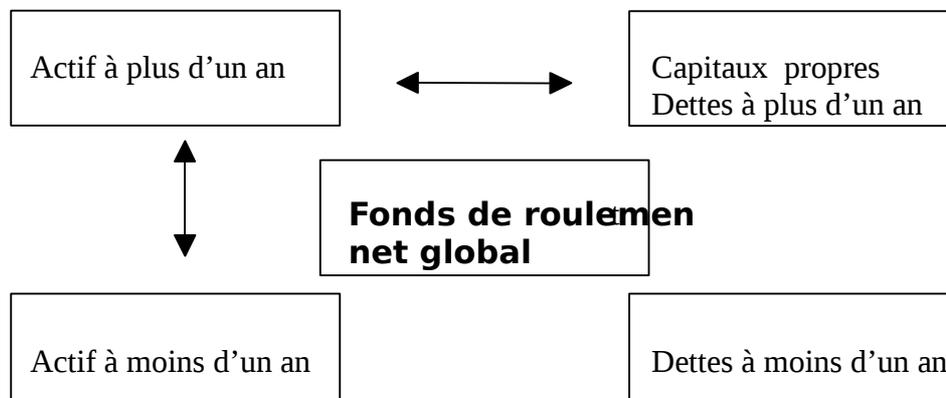
Le FDRNG représente la partie des capitaux stables disponibles pour financer l'exploitation. Il exprime l'équilibre entre les emplois et les ressources stables, alors que le besoin en fonds de roulement net global mesure les besoins de financement causés par le cycle d'exploitation. On peut l'exprimer par le haut du bilan comme par le bas, du fait de l'équilibre entre actif et passif.

: Application à l'exemple du cours :

Le fonds de roulement est positif, ce qui veut dire que l'entreprise dégage des ressources supplémentaires lui permettant de financer d'autres actifs, une marge de manœuvre supplémentaire.

Par le haut du bilan		Par le bas du bilan	
Capitaux stables	2243	Actifs circulants	1778
Actifs immobilisés	-1110	Capitaux circulants	-645
FDR=	1133	FDR=	1133

Schématiquement, on peut le représenter ainsi :



- **Le besoin en fonds de roulement (BFR)**

Les actifs circulants créent des **besoins de financements** immobilisés dans les stocks, crédits consentis aux clients, etc L'entreprise doit disposer de capitaux pour financer ces éléments

Inversement les dettes envers les fournisseurs (dettes non financières) procurent des **ressources** cette dette est une ressource pour celui qui obtient le crédit

Le besoin en fonds de roulement net global (B F R N G) exprime le solde entre ces besoins et ressources créés par l'exploitation

BFRNG=Stocks+Créances-Dettes à cours termes (Sauf concours bancaires courants)

On peut l'exprimer en le scindant en deux : une partie « exploitation », c'est à dire un BFR exploitation, et une partie « hors exploitation », BFR hors exploitation

: Application à l'exemple du cours :

BFR (exploitation) :

Stocks + créances d'exploitation – dettes d'exploitation
462 + 1088 – 645 – 905

BFR (hors exploitation) :

Créances hors exploitation – dettes hors exploitation
55 – 0 – 55

BFR (capitaux nécessaires au fonctionnement)

=960

Le BFR d'exploitation représente

$$\frac{905}{4960} = \frac{905 \times 360}{4960} = 65,68 \text{ jours de CAHT}$$

360

- **La trésorerie**

Le fonds de roulement et le besoin en fonds de roulement expriment les emplois et ressources de l'entreprise, dont le solde net

Celle-ci est positive si les ressources sont supérieures aux emplois (l'entreprise dispose de fonds en banque ou en caisse), négative dans le cas contraire (l'entreprise a un découvert bancaire)

La trésorerie disponible montre l'existence d'une marge de sécurité pouvant combler les décalages toujours possibles entre les encaissements prévus et les paiements nécessaires

La Trésorerie se décline de deux manières :

$$\text{Trésorerie} = \text{FR} - \text{BFR} - \text{FR} - \text{NG}$$

Ou encore

$$\text{Trésorerie} = \text{Trésorerie Actif} - \text{Trésorerie Passif (concours bancaires courants)}$$

: Application à l'exemple du cours :

- $T = \text{FR} - \text{BFR} = 1133 - 960 = 173$
- $T = \text{TA} - \text{TP} = 173 - 0 = 173$

La trésorerie est ici positive

1.1.2 Les ratios de structure

Ce sont des rapports entre deux grandeurs significatives du bilan ; ils expriment donc des équilibres financiers. Quelques exemples :

- **Le financement des emplois stables :**

Ce ratio rapporte les ressources stables aux emplois stables ; il fournit une information similaire à celle donnée par le F R N G

$$\text{Ratio couverture des actifs} = \frac{\text{Ressources stables}}{\text{Emplois stables}}$$

Un ratio supérieur à 1 signifie un excédent de ressources, utilisable pour financer en partie le besoin en fonds de roulement causé par l'exploitation

- **La couverture des dettes**

Les ressources propres constituent une garantie pour les créanciers de l'entreprise puisque les apports des actionnaires ne sont pas remboursables. La sécurité des prêteurs exige que ces ressources soient au moins égales au montant des dettes de l'entreprise

$$\text{Autonomie financière} = \frac{\text{Ressources propres}}{\text{Total des dettes}} \text{ ou } \frac{\text{Ressources propres}}{\text{Total passif}}$$

Si ce ratio est supérieur à 1, l'autonomie est considérée comme bonne

Enfin il existe une myriade de ratios utilisables dans le cadre d'une analyse financière(voir le bilan financier)

: Application à l'exemple du cours :

- Ratio couverture des actifs ou équilibre général : $\frac{2243}{1110} = 2,02$

Ce ratio est largement supérieur à 1, ce qui veut dire qu'il y a un excédent de trésorerie pour financer le BFR

- Ratio couverture des dettes : $\frac{1243}{1645} = 0,75$

Ce ratio est inférieur à 1, ce qui traduit une incapacité de payer les dettes grâce aux ressources propres

- **Etude des délais de paiement des créances et des dettes**

- Délai d'encaissement des créances clients :

$$\frac{\text{Créances TTC} \times 360}{\text{CA TTC}} = \frac{1301 \times 360}{5932} = 78,95 \text{ jours}$$

- Délai de paiement des fournisseurs :

$$\frac{\text{Dettes TTC} \times 360}{\text{Achats TTC}} = \frac{645 \times 360}{4437} = 52,33 \text{ jours}$$

Cette situation est catastrophique pour l'entreprise, car elle doit payer ses dettes en moyenne sous 53 jours, alors que les fournisseurs ne lui payent que sur 79 jours

Heureusement que la rotation des stocks est excellente (durée moyenne = 10 jours), sinon on aurait eu recours à du découvert bancaire pour combler cet écart

- **Appréciation du niveau du stock de matières premières**

- Calcul du stock moyen :

$$\frac{\text{Stock initial} + \text{Stock final}}{2} = \frac{110 + 90}{2} = 100$$

- Durée moyenne de stockage :

$$\frac{\text{Stock moyen} \times 360}{\text{Coût d'achat des matières}} = \frac{100 \times 360}{3710} = 97 \text{ jours}$$

Le taux de rotation des stocks est de : $\frac{360}{97} = 3711$

Conclusion :

La situation financière de l'entreprise est somme toute bonne, ce qui s'exprime dans la durée moyenne de stockage, le fonds de roulement positif qui couvre largement les besoins en fonds de roulement, d'où une trésorerie positive. Toutefois les délais clients sont trop longs par rapport aux délais fournisseurs, ce qui peut engendrer des difficultés de trésorerie.

Exercice ? (ANFIE01A)

Le directeur financier de l'entreprise « DOUBLEVET » craint une rupture des équilibres financiers. Il a effectué les estimations suivantes pour l'année 1999 en HT :

Fonds de roulement net global :	1 000 000 F
Chiffres d'affaires :	75 000 000 F
Achats :	36 000 000 F
Stock nécessaire	2 500 000 F

Délais de règlement fournisseur : 60 jours

Délais de règlement client : 30 jours

Les opérations sont soumises à TVA au taux de 20,6 %

1. Evaluer le besoin en fonds de roulement pour 1999
2. Calculer la trésorerie prévisionnelle pour 1999
3. Commenter

 Exercice    (ANFI01E01B)

La société IXE spécialisée dans la fabrication d'outils industriels de pêche vous soumet le bilan suivant pour analyse.

Bilan comptable au 31-12-N en KF

Actif	Brut	Amortissements et provisions	Net	Passif	Montant
Immobilisations incorporelles	275	0	275	Capitaux propres	
				Capital	2000
Immobilisations corporelles	6325	2015	4310	Réserves	570
Immobilisations financières	180	0	180	Résultat	212
TOTAL	6780	2015	4765	TOTAL	2782
Stocks de marchandises	1340	62	1278	Provisions pour risques et charges	60
Créances sur clients	2030	190	1840	Emprunts bancaires	3341
Créances diverses	1990	0	1990	Dettes sur achats	2890
Banque	300		300	Dettes fiscales	950
Caisse	100		100	Dettes diverses	250
TOTAL	5760	252	5508	TOTAL	7491
TOTAL GENERAL	12540	2267	10273	TOTAL GENERAL	10273

A partir du bilan ci-dessus

1. Etablir le bilan fonctionnel.
2. Calculer le fonds de roulement net global.
3. Calculer la trésorerie de deux façons
4. Calculer quatre ratios significatifs de votre choix et commenter les résultats obtenus.

 **Exercice**    **(ANFI01E01C)**

Le directeur de la société **Igrec**, soucieux de la rentabilité de son entreprise, vous soumet pour étude les documents comptables de l'exercice.

Bilan comptable N en KF

Actif	Brut	Amortissements et Provisions.	Net	Passif	Montant
Immobilisations incorporelles	68.000	32.000	36.000	Capital	202.000
Immobilisations corporelles	282.000	82.000	200.000	Réserves	68.000
Immobilisations financières	40.000	15.000	25.000	Résultat	42.000
TOTAL	390.000	129.000	261.000		312.000
Stocks	75.000	25.000	50.000	Emprunts	74.000
Créances clients	25.000	10.000	15.000	Fournisseurs et dettes	12.000
Banque	39.000		39.000	Autres dettes	3.000
Caisse	11.000		11.000	Concours bancaires	5.000
Charges constatées d'avance	30.000		30.000		
TOTAL	180.000	35.000	145.000	TOTAL	
TOTAL GENERAL	570.000	164.000	406.000	TOTAL GENERAL	406.000

1. Présenter le bilan fonctionnel
2. Calculer le fonds de roulement net global
3. Calculer le besoin en fonds de roulement
4. Calculer la trésorerie.

 Exercice    (ANFI01E01D)

La société **Zède** exerce son activité dans l'électroménager ; ayant acquis une solide réputation dans ce secteur, elle a su diversifier sa production. Cependant l'évolution des résultats laisse présager des difficultés passagères.

Elle souhaite s'assurer de la solidité de sa situation financière. Elle vous communique son bilan comptable de l'exercice N.

Bilan comptable N en KF

Actif	brut	Amortissement et Provisions.	Net	Passif	Montant
Fonds commercial	1.100	0	1.100	Capital	62.000
Terrains	2.000	0	2.000	Réserves légales	3.500
Constructions	68.000	45.000	23.000	Réserves réglementées	1.500
Installations techniques	207.000	70.000	137.000	Réserves facultatives	1.000
Autres	12.000	9.000	3.000	Résultat	12.000
Participations	3.000		3.000	Provisions réglementées	17.000
TOTAL 1	293.100	124.100	169.000	TOTAL 1	97.000
Stocks de matières premières	39.000	2.000	37.000	Provisions pour risques	16.000
Stocks de produits finis	6.500	1.000	5.500	Provisions pour charges	9.000
Créances clients	190.000	44.500	145.500	TOTAL 2	25.000
Banque	3.000		3.000	Emprunts(dont concours Bancaires : 12.000)	61.000
Caisse	500		500	Dettes fournisseurs	136.000
Charges constatées d'avance	4.000		4.000	Dettes fiscales et sociales	89.500
TOTAL 2	243.000	3.500	239.500	TOTAL 3	286.500
TOTAL GENERAL	536.100	127.600	408.500	TOTAL GENERAL	408.500

- 1- Présenter le bilan fonctionnel
- 2- Calculer le fonds de roulement, le besoin en fonds de roulement, et la trésorerie
- 3- Calculer quatre ratios significatifs, les analyser

 **Exercice**    **(ANFI01SUP)**

La société « Double –Zède » qui commercialise des ordinateurs s’est développée rapidement. Elle rencontre actuellement des difficultés de trésorerie et connaît une baisse de la rentabilité.

Il vous est demandé de procéder à une analyse financière sommaire pour éclairer rapidement son directeur.

Bilan fonctionnel avant répartition				(en milliers de francs)	
	N-1	N		N-1	N
Emplois stables			Passif stable		
Immobil.incorporelles.	190	176	Financement propre*	22027	23592
Immobil.corporelles.	12800	13622	Dettes financières	7500	6500
Emplois d'exploitation			Dettes d'exploitation		
Stocks et en-cours	18635	23221	dettes fournisseurs	14000	18000
Créances	27425	30236	dettes fiscales et sociales	8500	8586
			produits constatés d'avance	3500	3300
Emplois hors exploitation			Dettes hors exploitation		
créances diverses	1548	1798	dettes sur immobilisations	1750	1915
valeurs mob.de placement	484	235	autres dettes	1995	2120
Trésorerie actif			Trésorerie passif		
Disponibilités	190	225	Concours banc. Courants	2000	5500

(*) Capitaux propres + amortissements + provisions + résultat.

AUTRES INFORMATIONS

- Niveau des ventes Chiffre d'affaires N-1 100 540 HT
 Chiffre d'affaires N 107 800 HT
- Niveau des achats Montant des achats N-1 75 058 HT
 Montant des achats N 62 500 HT
- Niveau des stocks Montant au 31.12.N-2 17 350 HT
- Ratios de référence du secteur Rotation des stocks : 5 fois par an
- Délai client : 62 jours
- Délai fournisseur : 90 jours
- Taux de T.V.A 19.60 %

1. Etude du fonds de roulement :

a) Calculer pour N-1 et N

- Le fonds de roulement
- Le besoin en fonds de roulement d'exploitation
- Le besoin en fonds de roulement hors exploitation
- Le besoin en fonds de roulement total
- La trésorerie

b) Commenter les résultats obtenus et montrez la relation qui existe entre les notions de fonds de roulement, de besoin en fonds de roulement, et de trésorerie.

2. Etude des vitesses de rotations

- Etudier, pour N -1 et N, l'évolution de la vitesse de rotation des composants de l'actif et du passif cyclique :
 - Délai de rotation des stocks
 - Délai de crédits accordé aux clients
 - Délai de crédit obtenu des fournisseurs
- Commenter les résultats obtenus et les comparer aux normes du secteur.
- Conclure en proposant des solutions pour l'avenir de la société.

Solution (ANFI01E01A)

1. Calcul du besoin en fonds de roulement

BFR = stocks + créances – dettes à court terme (sauf concours bancaires courants)

Ici nous avons le montant des stocks, mais pas ceux des créances et dettes à court terme. Il convient donc, de rechercher la formule nous permettant de retrouver ces deux montants , avec les données de l'exercice. Pour ce faire, nous savons que :

- $\text{Délai créances clients} = \frac{\text{créances clients}}{\text{C.A.TTC}} \times 360$

D'où :

$$30 = \frac{\text{Créances}}{75000000} \times 360 \quad \text{Créances} = \frac{30 \times 75000000}{360} = \frac{1206}{7537500}$$

- $\text{Délai fournisseurs} = \frac{\text{Dettes fournisseurs}}{\text{achats TTC}} \times 360$

D'où :

$$60 = \frac{\text{Dettes}}{36000000} \times 360 \quad \text{Dettes} = \frac{60 \times 36000000}{360} = \frac{1206}{7236000}$$

Finalelement : $BFR = 2500000 - 7537000 + 7236000$

2. Calcul de la trésorerie prévisionnelle

Trésorerie = F.R.B.F.R = 1000000 - 2801000 + 1801000

3. Commentaire

Les clients nous règlent à 30 jours et nous réglons nos fournisseurs à 60 jours, ce qui est une bonne chose concernant la gestion de trésorerie.

En revanche, nous avons un découvert bancaire de 1 801 000 qui s'explique en grande partie par une mauvaise gestion de stocks.

Si vous avez éprouvé des difficultés à résoudre cet exercice, nous vous conseillons fortement de faire l'exercice suivant (Cliquez sur Exercice).

 Exercice   

 Retour

Solution (ANFI01E01B)

1- Bilan fonctionnel

ACTIF	BRUT	PASSIF	MONTANT
ACTIFS STABLES		CAPITAUX STABLES	
Immo. incorporelles.	275	Capital.	2 000
Immo. corporelles.	6 325	Réserves.	570
Immo. Financières.	180	Résultat	212
TOTAL I	6 780	Amort. et provisions	2 267
ACTIF CIRCULANT		Provision pour risques et charges	60
Stocks.	1 340	Dettes à long terme	3 341
Créances	4 020	TOTAL I	8 450
Disponible	400	Dettes à court terme	4 090
TOTAL II	5 760	TOTAL II	4 090
TOTAL GENERAL	12 540	TOTAL GENERAL	12 540

2- Calcul du F.R

$$F.R. = \frac{\text{Capitaux stables}}{\text{Actifs stables}} = \frac{8450}{6780} = 1,247$$

3- Calcul du B.F.R

$$B.F.R = \frac{\text{Stocks} + \text{Créances}}{\text{Dettes à court terme}} = \frac{1340 + 4020}{4090} = 1,270$$

Les dettes à court terme sont hors concours bancaires courants

$$\text{Trésorerie} = \text{Trésorerie actif} - \text{Trésorerie passif} = 400 - 0 = 400$$

$$\text{Trésorerie} - F.R. = B.F.R - 1,247 = 1,270 - 1,247 = 0,023$$

4- Calcul de quatre ratios

$$\text{Autonomie} = \frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Total des dettes}} = \frac{5109}{7431} = 0,69$$

$$\text{Equilibre général} = \frac{\text{Capitaux stables}}{\text{Actifs stables}} = \frac{8450}{6780} = 1,24$$

- Trésorerie $\frac{\text{Réalizable Disponible}}{\text{Dettes à court terme}}$ $\frac{4420}{4090}$ 108 —
- Solvabilité $\frac{\text{Total actif}}{\text{Total des dettes}}$ $\frac{12540}{7431}$ 168 —

Commentaire

Tous les ratios sont au « vert » c'est à dire supérieurs à 1 sauf l'autonomie financière, les capitaux propres ne couvrant pas la totalité des dettes. Mis à part cet aspect, nous disposons d'un fonds de roulement qui couvre nos besoins en fonds de roulement d'où la trésorerie positive.

Si vous avez éprouvé des difficultés à résoudre cet exercice, nous vous conseillons fortement de faire l'exercice suivant (Cliquez sur Exercice).

 Exercice   

 Retour

Solution (ANFI01E01C)

1- Bilan fonctionnel

ACTIF	BRUT	PASSIF	MONTANT
ACTIFS STABLES		CAPITAUX STABLES	
Immo. incorporelles.	68 000	Capital.	202 000
Immo. corporelles.	282 000	Réserves.	68 000
Immo. Financières.	40 000	Résultat	42 000
TOTAL I	390 000	Amort. et provisions	164 000
		Dettes à long terme	74 000
ACTIF CIRCULANT		TOTAL I	550 000
Stocks.	75 000	Dettes à court terme	20 000
Créances	55 000		
Disponible	50 000		
TOTAL II	180 000	TOTAL II	20 000
TOTAL GENERAL	570 000	TOTAL GENERAL	570 000

2- Calcul du F.R

$$F.R. = \frac{\text{Capitaux stables}}{\text{Actifs stables}} = \frac{550000}{390000} = 1,41$$

3- Calcul du B.F.R

$$B.F.R = \frac{\text{Stocks} + \text{Créances}}{\text{Dettes à court terme}} = \frac{130000}{92000} = 1,41$$

Les dettes à court terme sont hors concours bancaires courants

4. Calcul de la trésorerie de deux manières.

- Trésorerie = Trésorerie actif - Trésorerie passif = 50000 - 0 = 50000
- Trésorerie = F.R. - B.F.R = 1,41 - 1,41 = 0

Choix de quelques ratios

- Autonomie financière = $\frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Total des dettes}} = \frac{476000}{94000} = 5,06$

- $\text{Equilibre général} = \frac{\text{Capitaux stables } 550000}{\text{Actifs stables } 390000} = 1,41$
- $\text{Trésorerie} = \frac{\text{Réalisable Disponible } 55000 + 50000}{\text{Dettes à court terme } 20000} = 5,25$
- $\text{Solvabilité} = \frac{\text{Total actif } 570000}{\text{Total des dettes } 94000} = 6,03$

Conclusion

EXCELLENTE SITUATION FINANCIERE : le B.F.R est couvert par le F.R et tous les ratios sont supérieurs à 1 (et d'ailleurs largement).

Si vous avez éprouvé des difficultés à résoudre cet exercice, nous vous conseillons fortement de faire l'exercice suivant (Cliquez sur Exercice).

 Exercice   

 Retour

Solution (ANFI01E01D)

1- Bilan fonctionnel

ACTIF	BRUT	PASSIF	MONTANT
ACTIFS STABLES		CAPITAUX STABLES	
Immo. incorporelles.	1 100	Capital.	62 000
Immo. corporelles.	289 000	Réserves.	6 000
Immo. Financières.	3 000	Résultat	12 000
TOTAL I	293 100	Amort. et provisions	127 600
ACTIF CIRCULANT		Provision pour risques et charges	42 000
Stocks.	45 500	Dettes à long terme	49 000
Créances	194 000	TOTAL I	298 600
Disponible	3 500	Dettes à court terme	225 500
TOTAL II	243 000	Concours bancaires	12 000
TOTAL GENERAL	536 100	TOTAL II	237 500
		TOTAL GENERAL	536 100

2- Calcul du F.R

$$F.R. = \frac{\text{Capitaux stables}}{\text{Actifs stables}} = \frac{298600}{293100} = 1,0187$$

3- Calcul du B.F.R

$$B.F.R. = \frac{\text{Stocks} + \text{Créances}}{\text{Dettes à court terme}} = \frac{45500 + 194000}{225500} = 0,87$$

Les dettes à court terme sont hors concours bancaires courants

$$\text{Trésorerie} = \text{Trésorerie actif} - \text{Trésorerie passif} = 3500 - 12000 = -8500$$

$$\text{Trésorerie} = F.R. - B.F.R. = 1,0187 - 0,87 = 0,1487$$

4- Calcul de quatre ratios

$$\text{Autonomie financière} = \frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Total des dettes}} = \frac{249000}{286500} = 0,87$$

$$\text{Equilibre général} = \frac{\text{Capitaux stables}}{\text{Actifs stables}} = \frac{298600}{293100} = 1,0187$$

- Trésorerie $\frac{\text{Réalizable Disponible}}{\text{Dettes à court terme}}$ $\frac{194000}{3500}$ 083 _____
- Solvabilité $\frac{\text{Total actif}}{\text{Total des dettes}}$ $\frac{536100}{286500}$ 187 _____

Commentaire

Si vous avez éprouvé des difficultés à résoudre cet exercice, nous vous conseillons vivement de contacter votre tuteur.

 Retour

 **Aide (ANFIO1E01A)****Calcul du besoin en fonds de roulement (en KF)**

Fonds de roulement net global= Ressources stables – Actifs stables= 1.000
Pour trouver la valeur du besoin en fonds de roulement, on utilise la formule suivante :

BFR= stocks + créances – dettes à court terme

On a ici une équation avec 2 inconnues telles les créances et le montant des dettes à court terme.

Avez-vous pensé concernant les montants des créances à la formule du délai paiement clients , eu égard aux éléments dont vous disposez ?

$$\text{Délai de créance clients} = \frac{\text{Créances clients} \times 360}{\text{Chiffre d'affaires HT}}$$

si vous avez compris, vous pouvez faire de même avec les fournisseurs

 **Retour**

Aide (ANFIO1E01B)

- Vérifier que le total amortissements et provisions est bien intégré dans les capitaux propres.
- Dans un bilan fonctionnel, il ne faut surtout pas oublier la prise en compte des valeurs brutes et non nettes.
- Quant aux calculs de FR , BFR, et Trésorerie : voir définitions dans cours.

 Retour

Aide (ANFIO1E01C)

- Vérifier que le total amortissements et provisions est bien intégré dans les capitaux propres.
- Dans un bilan fonctionnel, il ne faut surtout pas oublier la prise en compte des valeurs brutes et non nettes.
- Quant aux calculs de FR , BFR, et Trésorerie : voir définitions dans cours.

 Retour

 **Aide (ANFIO1E01D)**

- Dans un bilan fonctionnel, il ne faut surtout pas oublier la prise en compte des valeurs brutes et non nettes.
- Quant aux calculs de FR , BFR, et Trésorerie : voir définitions dans cours.
- La non prise en compte des renseignements complémentaires concernant les valeurs économiques des biens...
- Faites attention au concours bancaires courants, car ils ne font pas partie des dettes à court terme dans le calcul du besoin en fonds de roulement.

 **Retour**