

2ème ANNEE DE LICENCE AES

Groupe Cours n°1-2

Matière : Analyse financière

Responsable de la matière : Tamara Heudron

EXERCICE 1 : A partir des données d'une PME, il vous est demandé de :

1. Présenter l'intérêt d'une analyse du bilan comptable.
2. Calculer les soldes du bilan fonctionnel pour N et N-1.
3. Commenter les soldes du bilan fonctionnel et leur évolution en fonction des délais de rotation qui vous sont communiqués.

BILAN FONCTIONNEL N-1 et N					
ACTIF	N-1	N	PASSIF	N-1	N
Emplois stables	421 560	526 575	Ressources stables	757 152	761 904
Actif circulant exploitation	497 357	607 151	Passif circulant exploitation	343 117	279 660
Actif circulant hors exploitation	107 847	18 540	Passif circulant hors exploitation	27 560	28 950
Trésorerie active	101 065	54 073	Trésorerie passive	0	135 825

DELAIS DE ROTATION	N-1	N
Délai rotation des stocks	30 jours	39 jours
Délai crédit clients	30 jours	60 jours
Délai crédit fournisseurs	45 jours	40 jours

EXERCICE 2 : A partir du compte de résultat de l'exercice N d'une société spécialisée dans la fabrication de matériels pour le secteur agricole, il vous est demandé de :

4. Présenter les limites des SIG PCG.
5. Dresser les Soldes Intermédiaires de Gestion de la Centrale De Bilans tenant compte des retraitements. (Vous complétez, pour ce faire, le tableau donné en annexe, page 3. Veillez à coller votre troisième étiquette sur ce document ou à en reporter le numéro). Les calculs sont à indiquer sur la copie.
6. Commenter les SIG CDB.

7. Définir, puis déterminer la CAF CDB à partir du RNC et conclure.

8. Expliquer l'intérêt du retraitement relatif au contrat de crédit-bail dans une analyse du bilan et préciser le calcul.

COMPTE DE RESULTAT N en K€			
CHARGES	N	PRODUITS	N
CHARGES EXPLOITATION		PRODUITS EXPLOITATION	
Achats de marchandises	130	Ventes de marchandises	450
Variation du stock de marchandises	-10	Production vendue	180
Achats de matières premières	60	Production stockée	18
Variation du stock de matières premières	2	Production immobilisée	2
Autres achats et charges externes *	70	Subvention d'exploitation**	5
Impôts, taxes et versements assimilés	15	Reprises sur provisions, transferts de charges***	10
Salaires et traitements	92	Autres produits	5
Charges sociales	68		
Dotations aux amortissements, dépréciations...	80		
Autres charges de gestion courante	10		
TOTAL CHARGES EXPLOITATION	517	TOTAL PRODUITS EXPLOITATION	670
CHARGES FINANCIERES		PRODUITS FINANCIERS	
Intérêts et charges assimilées	45	Intérêts sur placements	1
DADP financières	5	RADP financières	1
Charges nettes sur cessions de VMP	5		
TOTAL CHARGES FINANCIERES	55	TOTAL PRODUITS FINANCIERS	2
CHARGES EXCEPTIONNELLES		PRODUITS EXCEPTIONNELS	
Sur opérations de gestion	10	Sur opérations de gestion	3
Sur opérations en capital : VCEAC	3	Sur opérations en capital ****	10
DADP exceptionnelles	2	RADP exceptionnelles	5
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	15	TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	18
Participation des salariés	5		
Impôts sur les bénéfices	33		
TOTAL DES CHARGES		TOTAL DES PRODUITS	
Bénéfice	65		
TOTAL GENERAL	690	TOTAL GENERAL	690

*Décomposition du poste « autres achats et charges externes » : sous-traitance de fabrication : 17 K€ ; redevance de crédit-bail : 4 K€ (il s'agit d'un matériel industriel, à la valeur d'origine : 12 K€. Le contrat de crédit-bail a été signé le 1^{er} janvier N-2 pour 4 ans ; location immobilière : 6 K€ ; entretien et réparation : 15 K€ ; primes d'assurance : 3 K€ ; personnel extérieur : 9 K€ ; publicité : 3 K€ ; transport de biens : 11 K€ ; frais postaux et télécommunications : 3 K€ ; services bancaires : 1 K€.

**La subvention d'exploitation versée en compensation du prix de vente : 2 K€.

**** Il n'y a pas de transferts de charges.

***PCEA : 7 K€ ; quote-part de subvention d'investissement virée au compte de résultat : 3 K€.

Collez ici votre étiquette d'anonymat (ou reportez votre numéro d'anonymat)

Tableau des SIG retraités - A COMPLETER ET A RENDRE AVEC VOTRE COPIE

PRODUITS		CHARGES		SOLDES RETRAITÉS	
Ventes de marchandises		Coût d'achat des marchandises vendues		MARGE COMMERCIALE	
Production vendue		Production déstockée		PRODUCTION PROPRE	
Production stockée		Sous-traitance de fabrication			
Production immobilisée		Coût des matières consommées		MARGE SUR PRODUCTION PROPRE	
PRODUCTION PROPRE				MARGE BRUTE D'EXPLOITATION	
MARGE COMMERCIALE					
MARGE SUR PRODUCTION PROPRE					
MARGE BRUTE D'EXPLOITATION		Autres achats et charges externes (hors sous-traitance de fabrication, loyer de crédit-bail et personnel extérieur)		VALEUR AJOUTÉE CDB	
Subvention d'exploitation versée en compensation du prix de vente					
VALEUR AJOUTÉE CDB		Impôts, taxes, versements assimilés		RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	
Subventions d'exploitation non prises en comptes dans la VA CDB		Charges de personnel + personnel extérieur			
Autres produits		Autres charges			
Escomptes de règlements obtenus		Escomptes de règlements accordés			
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION		RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION		RÉSULTAT NET D'EXPLOITATION	
RADP d'exploitation		DADP d'exploitation			
Transfert de charges d'exploitation		Dotation amortissement crédit-bail			
RÉSULTAT NET D'EXPLOITATION		RÉSULTAT NET D'EXPLOITATION		RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS	
Produits financiers (hors Escomptes de règlements obtenus)		Charges financières (hors Escomptes de règlements accordés)			
		Intérêts crédit-bail			
Produits exceptionnels		Charges exceptionnelles		RESULTAT EXCEPTIONNEL	
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS		Participations aux résultats		RNC	
RESULTAT EXCEPTIONNEL		Impôts sur les bénéfices			
PCEA		VCEAC		PLUS-VALUE	

