

2ème ANNEE DE LICENCE AES- Groupes Cours n°1 et 2

Matière : ANALYSE FINANCIERE

Responsable de la matière : TAMARA HEUDRON FAURE

Durée de l'épreuve : 1h30

Aucun document n'est autorisé. La calculatrice Fx92 est autorisée.
Les formules et le détail des calculs sont à préciser.

EXERCICE 1 Les Soldes Intermédiaires de Gestion PCG

Vous calculez les SIG PCG de 2015 de l'entreprise MK à partir du compte de résultat :

Compte de résultat au 31/12/2015			
CHARGES	N	PRODUITS	N
CHARGES EXPLOITATION		PRODUITS EXPLOITATION	
Achats de marchandises	896 562	Ventes de marchandises	1 325 693
Variation du stock de marchandises	70 415	Production vendue	996 532
Achats de matières premières	256 532	Production stockée	164 080
Variation du stock de matières premières	- 12 580	Production immobilisée	12 635
Autres achats et charges externes	589 562	Subvention d'exploitation	52 255
Impôts, taxes et versements assimilés	95 233	RADP exploitation, transferts de charges (2)	52 400
Salaires et traitements	356 926	Autres produits	9 865
Charges sociales	142 875		
Dotations aux amortissements	40 376		
Dotations aux dépréciations	18 526		
Dotations aux provisions	17 421		
Autres charges	13 696		
TOTAL CHARGES EXPLOITATION	2 485 544	TOTAL PRODUITS EXPLOITATION	2 613 460
CHARGES FINANCIERES		PRODUITS FINANCIERS	
Intérêts et charges assimilées	84 675	Produits financiers de participation	
DADP financières	7 000	Produits des autres VMP	12 125
Charges nettes sur cessions de VMP		Autres intérêts et produits assimilés	
Différences de change		RADP financières	9 450
		Produits nets sur cession de VMP	
TOTAL CHARGES FINANCIERES	91 675	TOTAL PRODUITS FINANCIERS	21 575
CHARGES EXCEPTIONNELLES		PRODUITS EXCEPTIONNELS	
Sur opérations de gestion	84 100	Sur opérations de gestion	
Sur opérations en capital : VCEAC (1)	13 500	Sur opérations en capital (3)	69 000
DADP exceptionnelles		RADP exceptionnelles, transferts de charges (4)	5 850
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	97 600	TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	74 850
Participation des salariés	0		
Impôts sur les bénéfices	11 689		
TOTAL DES CHARGES	2 686 508	TOTAL DES PRODUITS	2 709 885
Bénéfice ou perte	23 377		
TOTAL GENERAL	2 709 885	TOTAL GENERAL	2 709 885

(1) Valeurs comptables des éléments d'actif cédés : 13 500

(2) Dont transferts de charges : 25 400

(3) Dont produits de cessions sur immobilisations : 29 000 et quote-part de subvention d'investissement 40 000

(4) RADP : 5 850

- 1) Présenter les Soldes Intermédiaires de Gestion PCG.
- 2) Porter une appréciation sur les soldes intermédiaires de gestion de l'entreprise.
- 3) Calculer la capacité d'autofinancement par la méthode de votre choix et conclure en comparant la capacité d'autofinancement au résultat net comptable.

EXERCICE 2 Le tableau de financement

Vous réalisez le tableau de financement de l'entreprise TX de 2015 à partir de la capacité des données suivantes :

En 2015, le résultat net comptable de l'entreprise est de 45 250, les dotations aux amortissements, dépréciations et provisions sont de 31 186 et les reprises sur dépréciations et provisions sont de 28 632.

L'année précédente, le résultat de l'entreprise était de 38 966 dont 13 224 € ont été distribués aux actionnaires et le reste conservé dans les capitaux propres.

En fin d'année 2015, après avoir choisi d'investir dans un matériel de production innovant, les actionnaires de la société ont augmenté le capital de l'entreprise pour un montant de 25 000 € par des apports en numéraires, entièrement libérés.

Un emprunt a été conclu en 2014 d'un montant de 100 000 € au taux de 4 % par annuités constantes sur une durée de 5 ans à échéance au 31/12 de l'année (cf annexe 1).

En fin d'exercice 2015, un nouvel emprunt à MLT a été conclu pour un montant de 25 000 € au taux de 4 % par amortissements constants pour une durée de 5 ans.

Un investissement a été réalisé en 2015 pour un montant de 68 000 € pour l'achat d'un matériel de production. A cet effet, l'ancien matériel a été cédé pour un prix de cession de 18 490 € alors que sa valeur nette comptable était de 22 328.

Des immobilisations financières ont été vendues en 2015 pour un montant de 26 756 €.

- 4) Présenter la première partie du tableau de financement en 2015 (cf modèle en annexe 2 – **attention :** **reproduire ce modèle sur votre copie** et arrondir les résultats à l'entier le plus proche).
- 5) Faire un bref commentaire de cette partie du tableau de financement.

Annexe 1 : Tableau d'emprunt à annuités constantes

Echéances	Capital début de période	Annuités	Intérêts	Amortissement du capital	Capital fin de période
31/12/2014	100 000,00 €	22 462,71 €	4 000,00 €	18 462,71 €	81 537,29 €
31/12/2015	81 537,29 €	22 462,71 €	3 261,49 €	19 201,22 €	62 336,07 €
31/12/2016	62 336,07 €	22 462,71 €	2 493,44 €	19 969,27 €	42 366,80 €
31/12/2017	42 366,80 €	22 462,71 €	1 694,67 €	20 768,04 €	21 598,76 €
31/12/2018	21 598,76 €	22 462,71 €	863,95 €	21 598,76 €	0,00 €

Annexe 2 : Modèle première partie du tableau de financement en 2015

EMPLOIS	Exercice	RESSOURCES	Exercice
Distributions mises en paiement au cours de l'exercice		Capacité d'autofinancement de l'exercice	
Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé		Cession ou réduction d'éléments de l'actif immobilisé :	
Immobilisations incorporelles		Cessions d'immobilisation :	
Immobilisations corporelles		- incorporelles	
Immobilisations financières		- corporelles	
Charges à répartir sur plusieurs exercices		Cessions ou réductions d'immobilisations financières	
Réduction des capitaux propres		Augmentation des capitaux propres	
Remboursement des dettes financières		Augmentation du Capital	
		Augmentation des autres capitaux propres	
		Augmentations des dettes financières	
TOTAL DES EMPLOIS		TOTAL DES RESSOURCES	
Solde créditeur : variation du fonds de roulement net global (ressource nette)		Solde débiteur : variation du fonds de roulement net global (emploi net)	