Service des formations professionnalisées

MASTER 1

JURISTE D'ENTREPRISE

UE4 Analyse financière
(Cours de Mme Teychenié)

13 décembre 2016

9h - 10h30

La calculatrice type collège est autorisée.

Année universitaire 2016-2017 Session 1

UNIVERSITE TOULOUSE 1 CAPITOLE
2 rue du Doyen-Gabriel-Marty - 31042 Toulouse cedex 9 - France - Tél. : 05 61 63 35 00 - Fax : 05 61 63 37 98
www.ut-capitole.fr

Durée : 1h30
Documents interdits, calculatrice non programmable autorisée

Si le sujet ou les questions posées vous amènent à faire une hypothèse, vous la noterez dans votre copie. Les calculs devront être clairement expliqués.

La société MIONA est spécialisée dans la fabrication de petits composants électroniques.
Elle connait périodiquement des difficultés de trésorerie qu'elle espère régler grâce à un appel d'offre qu'elle a remporté récemment.
Ses dirigeants restent cependant vigilants et vous demande de participer au travail d'analyse qu'ils mènent systématiquement.
Pour cela, vous devrez :

1- Calculer la valeur ajoutée et l'excédent brut d'exploitation de MIONA pour l'exercice N. *(3 points)*

2- Retrouver, par le calcul, les éléments suivants présents dans le tableau de financement fourni en annexe 5 :

- **a-** capacité d'autofinancement (tableau de financement n° 1) *(3 points)*
- **b-** augmentation des emprunts (tableau de financement n° 1) *(2 points)*
- **c-** créances clients, comptes rattachés et autres créances d'exploitation (tableau de financement n°2) *(3 points)*
- **d-** autres créditeurs (tableau de financement n° 2) *(2 points)*

3- Présenter une note de synthèse sur la situation financière de MIONA et son évolution dans le temps. Cette note devra au moins présenter une analyse de l'activité de la société et un commentaire détaillé du tableau de financement proposé. *(7 points)*

Si nécessaire, prendre un taux de TVA de 20% et un taux d'impôt sur les bénéfices de 1/3

Annexe 1 : Indicateurs divers N-1, N-2

	N-1	N-2
Production de l'exercice	8 220 055	5 984 200
Valeur ajoutée	2 054 174	1 828 899
Excédent brut d'exploitation	425 885	367 720
Résultat d'exploitation	399 873	351 992
Résultat courant avant impôt	388 088	365 088
Résultat exceptionnel	1 672	31 226
Résultat net comptable	367 883	298 105
Délai moyen de paiement clients (a)	37,5 jours	25 jours
Délai moyen de paiement fournisseurs (b)	18,7 jours	15 jours
Valeur ajoutée / Chiffre d'affaires HT	25,11%	24,12%
Excédent brut d'exploitation / Chiffre d'affaires HT	5,21%	4,21%
Trésorerie	87 462	115 558

(a) [Créances clients / Chiffre d'affaires TTC] * 360 jours
(b) [Dettes fournisseurs / Achats matières premières et charges externes TTC] * 360 jours

Annexe 2 : Bilans Actif de MIONA au 31.12.N et 31.12.N-1

ACTIF			31.12.N			31.12.N-1		
			Brut	Amort, Dépréciation	Net	Brut	Amort, Dépréciation	Net
		Capital souscrit non appelé (I)						
ACTIF IMMOBILISÉ*	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement						
		Frais de recherche et de développement						
		Concession, brevets et droits similaire	24 270	1 374	22 896			
		Fonds commercial	9 600		9 600			
		Autres immobilisations incorporelles						
		Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles						
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains	81 840		81 840	63 840		63 840
		Constructions	15 488	1 075	14 413			
		Installations techniques, matériels et outillage industriels	66 583	25 950	40 633	36 098	22 795	13 303
		Autres immobilisations corporelles	303 896	59 479	244 417	169 538	27 301	142 237
		Immobilisations en cours						
		Avances et acomptes sur immobilisations corporelles						
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)	Participations évalués par mise en équivalence						
		Autres participations						
		Créances rattachées à des participations						
		Autres titres immobilisés	11 602		11 602	11 602		11 602
		Prêts	23 782		23 782	12 902		12 902
		Autres immobilisations financières						
		TOTAL (II)	**537 061**	**87 878**	**449 183**	**293 980**	**50 096**	**243 884**
ACTIF CIRCULANT	STOCKS*	Matières premières, approvisionnements	49 393		49 393	38 182		38 182
		En cours de production de biens						
		En cours de production de services						
		Produits intermédiaires et finis	15 744		15 744			
		Marchandises						
		Avances et acomptes versés sur commandes						
	CREANCES	Clients et comptes rattachés	1 528 261	8 714	1 519 547	1 021 912		1 021 912
		Autres créances (1)	211 648		211 648	224 438		224 438
		Capital souscrit et appelé, non versé	53 760		53 760			
	DIVERS	Valeurs mobilières de placement				24 013		24 013
		Disponibilités	63 482		63 482	63 449		63 449
COMPTES DE REGULARISATION		Charges constatées d'avance (2)	57 679		57 679	16 827		16 827
		TOTAL (III)	**1 979 967**	**8 714**	**1 971 253**	**1 388 821**		**1 388 821**
		Charges à répartir sur plusieurs exercices **(IV)**						
		Primes de remboursement des obligations **(V)**						
		Ecarts de conversion actif (3) **(VI**	6 417		6 417			
		TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)	**2 523 445**	**96 592**	**2 426 853**	**1 682 801**	**50 096**	**1 632 705**

(1) Eléments hors exploitation
(2) Eléments relevant uniquement de l'exploitation
(3) concernent des créances clients

Annexe 3 : Bilans Passif MIONA aux 31.12.N et 31.12.N-1

PASSIF		N	N-1
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel	384 000	204 800
	Primes d'émission, de fusion, d'apports, ……		
	Ecarts de réévaluation		
	Réserve légale	20 480	4 096
	Réserves statutaires ou contractuelles	388 023	323 242
	Réserves réglementées	25 600	20 480
	Autres réserves		
	Report à nouveau		
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	79 598	367 883
	Subvention d'investissement	10 240	2 048
	Provisions réglementées		18 765
	TOTAL (I)	**907 941**	**941 314**
Autres fonds propres	Produits des émissions de titres participatifs		
	Avances conditionnées		
	TOTAL (II)		
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques	17 440	
	Provisions pour charges	14 037	
	TOTAL (III)	**31 477**	
DETTES	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1)	485 785	84 969
	Emprunts et dettes financières diverses (2)	29 084	12 055
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	673 218	383 793
	Dettes fiscales et sociales (3)	253 742	159 782
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	21 940	
	Autres dettes		
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)	23 666	37 300
	TOTAL (IV)	**1 487 435**	**677 899**
	Ecarts de conversion passif (5)		13 492
	TOTAL GÉNÉRAL (I à V)	**2 426 853**	**1 632 705**

(1) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques	199 896	0
(2) dont intérêts courus non échus	19 072	3 656
(3) dont dettes d'impôt sur les bénéfices	0	4 332

(4) Eléments d'exploitation uniquement

(5) Concernent des dettes fournisseurs

Renseignements complémentaires :

En N, MIONA a réalisé une augmentation de capital par incorporation de réserves. Elle a remboursé des emprunts bancaires à moyen terme arrivant à échéance pour un montant de 13 600.

Taux de TVA : 20 %

Annexe 4 : Comptes de résultat MIONA exercices N et N-1

			Exercice N	Exercice N-1
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises			
	Production vendue (biens et services)		10 496 640	8 180 119
	Production stockée		15 744	
	Production immobilisée			39 936
	Subvention d'exploitation		2 434	8 104
	Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions, transfert de charges		6 417	
	Autres produits		849	932
	Total des produits d'exploitation	(I)	10 522 084	8 229 091
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises			
	Variation de stock (marchandises)			
	Achats de matières premières et autres approvisionnements		4 078 920	2 819 021
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)		-11 211	-17 263
	Autres achats et charges externes		4 078 666	3 364 123
	Impôts, taxes, versements assimilés		79 134	60 412
	Salaires et traitements		1 312 188	964 418
	Charges sociales		789 092	611 563
	DOTATIONS D'EXPLOITATION - sur immobilisations : - dotations aux amortissements		47 168	26 651
	DOTATIONS D'EXPLOITATION - sur immobilisations : - dotations aux dépréciations			
	DOTATIONS D'EXPLOITATION - sur actif circulant : dotations aux dépréciations		8 714	
	DOTATIONS D'EXPLOITATION - Pour risques et charges : dotations aux provisions		14 157	
	Autres charges		1 979	293
	Total des charges d'exploitation	(II)	10 398 807	7 829 218
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			**123 277**	**399 873**
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations			
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			
	Autres intérêts et produits assimilés		770	226
	Reprises sur dépréciations et provisions, transfert de charges		5 012	
	Différences positives de change			
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		5 521	
	Total des produits financiers	(V)	11 303	226
CHARGES FINANCIERES	Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			
	Intérêts et charges assimilées		27 493	12 011
	Différence négative de change			
	Charges nettes sur cession de valeurs mobilières de placement			
	Total des charges financières	(VI)	27 493	12 011
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)			**-16 190**	**-11 785**
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV +V - VI)			**107 087**	**388 088**
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion			1 169
	Produits exceptionnels sur opérations en capital (1)		18 225	5 737
	Reprises sur provisions et dépréciations, transfert de charges			
	Total des produits exceptionnels	(VII)	18 225	6 906
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		1 623	3 485
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital (2)		2 325	1 749
	Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		9 984	
	Total des charges exceptionnelles	(VIII)	13 932	5 234
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)			**4 293**	**1 672**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise				
Impôts sur les bénéfices			31 782	21 877
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)			**10 551 612**	**8 236 223**
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)			**10 472 014**	**7 868 340**
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)			**79 598**	**367 883**
(1) **dont - Produits sur cessions d'éléments d'actif**			12 337	3 689
- Subvention d'investissement virée au résultat			5 888	2 048
(2) **Valeur comptable des actifs cédés**			2 325	1 749

Annexe 5 : Tableau de financement du plan comptable MIONA -exercice N-

Tableau de financement n° 1

Emplois	N	Ressources	N
Distributions mises en paiement	102 398	Capacité d'autofinancement……	132 292
Acquisition des immobilisations :		Cessions d'immobilisations :	
- incorporelles……..	33 870	- incorporelles……..	0
- corporelles…….	210 042	- corporelles…….	12 337
- financières…….	16 000	- financières…….	5 120
Charges à répartir……	0	Augmentation des capitaux propres:	
Réduction des capitaux propres	0	- augmentation de capital……...	0
Remboursement d'emprunts…….	12 000	- augmentation des autres CP……	14 080
		Augmentation des emprunts…….	214 533
Variation du FRNG	4 052		
Total général	378 362	Total général	378 362

Tableau de financement n° 2	Besoin	Dégagement	Solde
Variation d'exploitation			
variation des actifs d'exploitation			
Stocks et encours…….	26 955		
Avances et acomptes versés sur commandes….	0	0	
Créances clients, comptes rattachés et autres			
créances d'exploitation……..	553 618		
variation des dettes d'exploitation			
Avances et acomptes reçus sur commandes….	0	0	
Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres			
dettes d'exploitation……..		360 591	
Total	580 573	360 591	
A. Variation nette "Exploitation"			-219 982
Variation hors exploitation			
Variation des autres débiteurs……..	40 970		
Variation des autres créditeurs…….		33 024	
Total	40 970	33 024	
B. Variation nette "Hors Exploitation"			-7 946
A+B : Variation du besoin en fonds de roulement			-227 928
Variation de trésorerie			
Variation des VMP…….	0	24 013	
Variation des disponibilités……	33		
Variation des soldes créditeurs de banque……..		199 896	
Total	33	223 909	
C. Variation nette de trésorerie			223 876
Variation du FRNG			-4 052