

## SEANCES N°10 et11

### Thèmes abordés :

- L'analyse financière
- Le fonds de roulement, le besoin en fonds de roulement
- Les soldes intermédiaires de gestion
- La capacité d'autofinancement

### CAS N°6

#### 1.Le compte de résultat

*(Exercice fortement inspiré de Grandguillot B et F (2011), Exercices et corrigés d'analyse financière, Gualino, p13)*

L'entreprise Vénus vous demande de définir les éléments suivant puis d'indiquer leur destination dans le compte de résultat :

Eléments	Charges			Produits		
	Expl	Fin	Excep	Expl	Fin	Excep
1.Valeurs comptables des éléments d'actif cédés			X			
2.Personnel extérieur	X					
3.Production immobilisée				X		
4.Gains de change					X	
5.Charges nettes sur cessions de VMP		X				
6.Dotations aux provisions réglementées			X			
7.Dotations aux dépréciations des actifs circulants	X					
8.Ventes de marchandises				X		
9.Subventions d'équilibre						X
10.Produits des cessions d'éléments d'actif						X
11.Dotations aux dépréciations des VMP		X				
12.Quote-part des subventions virée au résultat de l'exercice						X
13.Rémunérations du personnel	X					
14.Produits de participations					X	
15. Achat de marchandises	X					
16. Ventes de produits finis				X		
17.Produits nets sur cession de VMP					X	
18.Dotations aux dépréciations de titres immobilisés		X				

#### Rappel :

- L'activité d'exploitation = l'activité normale ou courante
  - Charges d'exploitation = coûts occasionnés par l'activité normale
  - Produits d'exploitation = ressources occasionnées par l'activité normale

-L'activité financière = l'activité liée à la politique financière  
Charges financières = coûts liés à la politique financière  
Produits financiers = revenus procurés par des placements financiers et reprises sur des dépréciations à caractère financier

-L'activité exceptionnelle = activité non courante  
Charges exceptionnelles = coûts occasionnés par l'activité non courante  
Produits exceptionnels = ressources occasionnées par l'activité non courante

## 2. Le compte de résultat et les S.I.G

### Correction : Société Aux prochaines vacances en Grèce

Charges		Produits	
Achats de matières premières	30 000	Production vendue	100 000
Variation stock matières premières	- 2 500	Production stockée	25 000
Services extérieurs	22 500		
Impôts et taxes	10 000		
Charges de personnel	40 000		
DAP d'exploitation	15 000		
Charges financières	2 500	Produits financiers	10 000
Charges exceptionnelles	15 000	Produits exceptionnels	15 000
Impôts sur les bénéfices	2 500		
<b>Résultat</b>	<b>15 000</b>		
<b>TOTAL</b>	<b>150 000</b>	<b>TOTAL</b>	<b>150 000</b>

### Calcul du résultat

$$\begin{aligned}
 \text{Résultat de l'exercice} &= \text{produits} - \text{charges} \\
 &= 150\,000 - 135\,000 \\
 &= 15\,000
 \end{aligned}$$

### Les soldes intermédiaires de gestion

#### Marge commerciale = 0

Production vendue	100 000	
Production stockée	25 000	
Production immobilisée		
<b>Production</b>	<b>125 000</b>	<b>B</b>
Achats de matières premières	30 000	
Variation stocks de matières premières	-2 500	
Services extérieurs	<u>22 500</u>	
Conso en provenance de 1/3	50 000	C
<b>Valeur ajoutée</b>	<b>75 000</b>	<b>D = A + B - C</b>
Impôts et taxes	10 000	
Charges de personnel	40 000	
<b>EBE</b>	<b>25 000</b>	
DAP exploitation	15 000	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>10 000</b>	<b>E</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>7 500</b>	<b>F</b>
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>17 500</b>	<b>G = E + F</b>

**Résultat exceptionnel**

**0 H**

Impôt sur les bénéfices

2500 I

**Résultat de l'exercice**

**15 000 J = G + H - I**

### 3. Un début d'analyse de la structure financière et de l'équilibre financier

#### 3.1 Vers une meilleure compréhension du bilan

*(Exercice fortement inspiré de Grandguillot B et F (2011), Exercices et corrigés d'analyse financière, Gualino, p75)*

L'entreprise Cupidon vous demande de définir les éléments suivant puis d'indiquer leur destination dans le bilan :

Eléments	Actif immobilisé	Actif circulant	Capitaux propres	Provisions	Dettes
Charges constatées d'avance		X			
V.M.P		X			
Titres de participation	X				
Prêts	X				
Emprunts					X
Amortissements dérogatoires			X		
Dépréciations des comptes clients		X			
Provisions pour litiges				X	
Résultat (bénéfice ou perte)			X		
Réserves			X		
Stocks		X			
Fonds commercial	X				
Personnel-Rémunérations dues					X
Amortissements du matériel industriel	X				
Banque solde créditeur					X
Dépréciation des terrains	X				
Dettes fournisseurs					X
Matériel industriel	X				

#### 3.2 L'approche fonctionnelle de l'équilibre financier, variation du fonds de roulement net global et du besoin en fonds de roulement

*(Exercice fortement inspiré de Grandguillot B et F (2011), Exercices et corrigés d'analyse financière, Gualino, p 92)*

Après avoir rappelé ce qu'est l'approche fonctionnelle de l'équilibre financier et défini le fonds de roulement et le besoin en fonds de roulement, vous indiquerez l'effet des actions suivantes sur le fonds de roulement ou le besoin en fonds de roulement :

Actions	F.D.R		B.F.R	
	+	-	+	-
Acquisition d'immobilisations		X		
Augmentation du capital	x			
Diminution des stocks				x
Remboursements des emprunts		X		
Augmentation des dettes fournisseurs				x

Diminutions des créances				x
Obtention d'un emprunt (long terme)	x			
Augmentation du délai de crédit clients			x	
Mise au rebut d'une immobilisation	x			
Avances versées sur commandes aux fournisseurs			x	
Résultat bénéficiaire	X			
Résultat déficitaire		X		
Raccourcissement du délai de crédit fournisseurs			X	

### 3.3 : Le compte de résultat et les ratios en lien avec la trésorerie

Donnez les 2 méthodes de calcul de la trésorerie puis réalisez l'exercice suivant :

La société "Pâquerette" clôture ses comptes le 31 décembre de chaque année. Elle vous communique les informations suivantes et elle vous demande :

- d'établir le compte de résultat de l'exercice
- de calculer le résultat de l'exercice
- de déterminer
  - le délai du crédit clients en jours (traites comprises)
  - le délai du crédit fournisseurs en jours (traites comprises)
  - la marge commerciale

**On retiendra un taux de TVA de 20%.**

### Informations complémentaires

État des stocks au 01/01/N

Matières premières	20 000
Produits finis	40 000

### Extrait de la balance affectée par un virus après inventaire au 31/12/N

Intitulé	Solde débiteur	Solde créditeur
Achats de matières premières	90 000	
Amortissements immo corporelles		85 000
Autres charges externes	10 000	
Banque	21 000	
Caisse	1 000	
Capital		100 000
Charges de personnel	30 000	
Charges exceptionnelles	4 000	
Charges financières	3 000	
Clients	26 000	
Clients, effets à recevoir	10 000	
DADP exploitation	2 000	
Emprunts		50 000
Fournisseurs		34 000
Fournisseurs, effets à payer		20 000
Immobilisations corporelles	130 000	
Impôt sur les bénéfices	500	
Impôts et taxes	20 000	
Participation des salariés	500	
Produits financiers		10 000

Provisions		10 000
Réserves		10 000
Stock de matières premières	10 000	
Stock de produits finis	60 000	
TVA à payer		9 000
Valeurs mobilières de placement	10 000	
Ventes de produits finis		100 000
<b>Totaux</b>	<b>428 000</b>	<b>428 000</b>

### Correction de l'exercice 3 : Pâquerette

Variation de stock (SI-SF)	10 000	Production stockée (SF-SI)	20 000
----------------------------	--------	----------------------------	--------

### Compte de résultat

#### Charges

#### Produits

Achats	90 000	Ventes	100 000
Autres charges externes	10 000	Produits financiers	10 000
Impôts et taxes	20 000	Production stockée	20 000
Charges de personnel	30 000	<b>PERTE</b>	40 000
DADP exploitation	2 000		
Variation de stock	10 000		
<b>Total exploitation</b>	<b>162 000</b>		
Charges financières	3 000		
Charges exceptionnelles	4 000		
Participation des salariés	500		
Impôt sur les bénéfices	500		
<b>Total</b>	<b>170 000</b>	<b>Total</b>	<b>170 000</b>

### Calcul du résultat

$$\begin{aligned} \text{Résultat de l'exercice} &= \text{produits} - \text{charges} \\ &= 130\,000 - 170\,000 \\ &= -40\,000 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{Crédits clients} &= (\text{clients} + \text{clients EAR}) / \text{ventes TTC} \times 360 \\ &= ((26\,000 + 10\,000) / (100\,000 \times 1,2)) \times 360 = 108 \text{ jours} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{Crédits fournisseurs} &= (\text{fournisseurs} + \text{fournisseurs EAP}) / (\text{achats} + \text{autres ch ext}) \text{ TTC} \times 360 \\ &= ((34\,000 + 20\,000) / ((90\,000 + 10\,000) \times 1,2)) \times 360 = 162 \text{ jours} \end{aligned}$$

La marge commerciale est nulle puisqu'il s'agit d'une entreprise industrielle. (Cf: comptes achats de mat lères et ventes de produits finis)