

APPROFONDISSEMENT DE LA COMPTABILITÉ GÉNÉRALE

I- Le Plan Comptable Général (PCG):

- I-1 Définition :
- I-2 Codification :

II- Enregistrement Comptable des opérations:

- II-1 Le compte :
- II-2 Le Principe de la partie double :
- II-3 Les opérations au comptant :
 - II-3-1 Les flux monétaires
 - II-3-2 Les flux réels
 - II-3-2-1 *les flux réels sortants*
 - II-3-2-2 *les flux réels entrants*
- II-4 Les opérations à crédit :
- II-5 Généralisation de la partie double :
 - II-5-1 *les apports*
 - II-5-2 *les emprunts*
 - II-5-3 *les prêts*

III- Le Journal Comptable :

- III-1 Définition :
- III-2 Contenu :
- III-3 Présentation :
- III-4 Forme du Journal :

IV- Les amortissements :

- IV-1 Définition:
- IV-2 Les éléments amortissables :
- IV-3 Calcul de l'amortissement :

V- Présentation du Compte de Résultat (CDR) :

- V-1 Généralités :
- V-2 Présentation :
- V-3 Exemple de compte de résultat pour une association :
- V-4 Exemple de compte de résultat pour une Entreprise :
- V-5 Conclusion :

VI- Présentation du Bilan :

VI-1 Définition :

VI-2 Equilibre et structure:

VI-3 Les principaux comptes de l'Actif :

VI-4 Les critères de classement de l'Actif :

VI-5 Les principaux comptes du Passif :

VI-6 Les critères de classement du Passif :

VI-7 Exemple de bilan pour une association :

VI-8 Exemple de bilan pour une Entreprise :

UNIVERSITE PARIS SUD-UFR D'ORSAY-DIVISION STAPS

MASTER MANAGEMENT

Discipline : ANALYSE FINANCIERE
Enseignant responsable : Monsieur BARRAS Cédric

Exercice 1 :

Une entreprise vend des marchandises pour 20.000 euros le 3 octobre 2011 et le paiement se fait au comptant (immédiat) par chèque.

Exercice 2 :

Le 5 octobre 2011, on paie 10.000 euros d'électricité au comptant par chèque.

Exercice 3 :

Le 10 octobre 2011, on vend pour 5000 euros de marchandises payées au comptant en espèce.

Exercice 4 :

Achat au comptant le 8 octobre 2011 d'une photocopieuse pour 10.000 euros

Exercice 5 :

Achat au comptant pour 10.000 euros de matières premières payées pour 5000 euros en espèce et le solde par chèque le 05/10/2011

Exercice 6 :

Un concessionnaire de voiture achète pour 50.000 euros de voiture payées par chèque le 15 octobre 2011 ; 20.000 euros de ces voitures est gardé pour son usage propre.

Exercice 7 :

Le 12 /10/2011 on enregistre les opérations suivantes :

- pourboire livreur : 30 euros (payé par caisse)
- Vente marchandises : 4000 euros (directement payé en espèce)
- achat ordinateur : 10.000 euros (par chèque bancaire)
- relevé EDF : 900 euros (par chèque bancaire)

Enregistrer ces opérations

Exercice 8 :

Achat de marchandises pour 10.000 euros le 3 octobre 2011 payable par chèque le 3 novembre 2011 aux fournisseurs Dupont

Exercice 9 :

Le 15 octobre 2011, vente de raquettes de tennis pour 50.000 euros payable par chèque le 15 novembre 2011 par Décathlon

Exercice 10 :

Mr X et Y créent une société et apportent le 01/01/2011 :

- 350 000 euros déposés en banque
- Bâtiments=1 000 000 euros, matières premières= 50.000 euros et matériel industriel= 200.000 euros

Exercice 11 :

Le 15/01/2011, notre entreprise contracte un emprunt de 500.000 euros remboursables sur 5 ans à raison de 100.000 euros chaque année et au taux de 10% l'an. L'intérêt est payé à la fin de chaque année

Exercice 12 :

Une entreprise accorde un prêt de 100.000 euros à ses salariés le 20/01/2011 remboursable sur 5 ans par fraction constante au taux de 10% l'an à terme échu. L'intérêt est payé à la fin de chaque année

Exercice 13

Au cours du mois de janvier 2011, l'entreprise Lebas a réalisée :

- (1) le 03/01 : achat d'une camionnette pour 37 600€ payé par chèque bancaire
- (2) le 05/01 : réalisation d'un emprunt pour un montant de 30 000€
- (3) le 07/01 : achat de marchandises pour 750 000€ payables à 62 jours
- (4) le 08/01 : achat de marchandises pour 83 600€ payé par chèque
- (5) le 11/01 : prime d'assurance pour 5 000€ payée par chèque
- (6) le 13/01 : remboursement du transport du personnel pour 3 000€ payé par chèque
- (7) le 15/01 : rémunération personnel pour 20 600€ payée par chèque
- (8) le 19/01 : règlement des amendes pour 9 000€ payé par chèque
- (9) le 20/01 : vente de marchandises pour 1 000 000€ payée par chèque
- (10) le 26/01 : reçu des produits de participation 38 000€ par chèque
- (11) le 28/01 : produit exceptionnel 46 000€ par chèque
- (12) le 29/01 : vente de marchandises 509 000€ payable à 90 jours
- (13) le 31/01 : règlement client pour 550 000€

Enregistrer les opérations au Journal Comptable

Exercice 14 :

On achète un bien le 01/05/2012 et on le met en service le 15/05/12. Ce bien est d'une valeur de 119 600€ TTC. Il est amortissable en linéaire sur 5 ans.

- a) Présentez le tableau d'amortissement de ce bien dans le cas d'un amortissement linéaire
- b) Présentez les écritures d'amortissement au journal comptable

Exercice 15 :

On achète un bien de 100 000€ HT le 15/04/2012 et il est mis en service le 01/06/2012 et amortissable en dégressif sur 5 ans.

- a) Présentez le tableau d'amortissement de ce bien dans le cas d'un amortissement dégressif
- b) Présentez les écritures d'amortissement au journal comptable

Exercices sur le compte de résultat :

L'entreprise de loisirs sportifs *Gliss à donf* a effectué les opérations effectuées suivantes entre le premier octobre de l'année 2011 et le 31 décembre de l'année 2011 :

1. Achat de combinaisons à crédit : 12000 euros
2. Achat de pagayes par chèque : 5000 euros
3. Ventes de prestations de raft :2500 euros
4. Ventes de prestations de raft :1300 euros
5. Régler la facture d'électricité par chèque bancaire :2100 euros
6. Paiement des salaires par chèque bancaire : 20.000 euros
7. Ventes de prestations multiples : 40.000 euros

1^{ère} question : Présentez les comptes en T des opérations 1 à 7

2^{ème} question : enregistrer les opérations 1 à 7 au journal comptable

3^{ème} question : présentez le compte de résultat au 31 décembre 2011, sachant que le stock initial de marchandises au 1^{er} Octobre 2011 s'élevait à 10 000 euros et que le stock final s'élevait à 6 000 euros au 31 décembre 2011

Exercices sur le bilan :

Exercice 1:

Le bilan de l'entreprise Giga Surf présente les soldes suivants au 01/01/2011.

1. Matériel de transport : 192 000€
2. Agencement et installation : 100 000€
3. Mobilier : 100 000€
4. Banque : 334 670€
5. Caisse : 36 350€
6. Capital personnel : à déterminer
7. CCP (compte bancaire) : 39 400€
8. Clients : 255 500€
9. Construction : 250 000€
10. Emprunts et dettes assimilées : 222 500€
11. Etat et autres collectivités publiques : 22 620€
12. Dettes fournisseur : 410 300€
13. Résultat de l'exercice : 75 000€
14. Stock de marchandises : 242 500€
15. Terrains : 180 000€

➤ Présenter le bilan d'ouverture

Exercice 2:

Le 1^{er} février, Stéphane et Dominique décident de se lancer dans des activités de loisirs sportifs. Ils sont tous les deux diplômés. Le premier est accompagnateur de moyenne montagne et le second guide de haute montagne. Ils s'associent pour créer une SARL S&D Evasion et apportent tous les deux 25 000€ soit un capital de départ de 50 000€ qu'ils disposent sur le compte bancaire de la société.

➤ 1^{ère} question : présenter le bilan de départ

S&D Evasion commence son activité de ballades VTT et les vacanciers semblent apprécier ce produit comme l'avait révélé auparavant une étude de marché.

Durant l'exercice, Dominique « décroche » un prêt de 40 000€ remboursable sur 3 ans à partir de l'année suivante.

Très vite, l'achat d'une fourgonnette d'occasion s'impose pour tirer la remorque mise au point par Stéphane (coût de la fourgonnette 30 000€)

A la fin de l'exercice, les renseignements suivants sont communiqués :

Créances des clients : 10 000€

Dettes envers les fournisseurs : 5 000€

Banque : 60 000 €

Caisse : 800€

Résultat de l'exercice : - 60 000€ (résultat donné par le compte de résultat)

Une augmentation de capital a été réalisée pour équilibrer le bilan. A vous de le déterminer.

2^{ème} question : Etablir le bilan de fin d'exercice

UNIVERSITE PARIS SUD-UFR D'ORSAY-DIVISION STAPS

Une SARL, la société Paris 2012 est créée le 01 Janvier 2004. Son activité est uniquement commerciale (achats de biens pour les revendre en l'état sans transformation). Son capital est de 50 000 euros (actions de numéraire) et a été immédiatement libéré par les actionnaires. L'entreprise est exonérée d'impôts sur les sociétés et nous négligerons l'influence de la TVA.

L'objectif de cette étude est de porter un jugement sur la rentabilité de cette entreprise au cours du 1^{er} trimestre 2004 et pour cela on devra établir le compte de résultat et le bilan.

Différentes informations vous sont alors données :

- 1) le 18 Janvier 2004 : achat de 20 raquettes de tennis à 100 euros l'unité payées à 50 % au moment de l'arrêté des comptes (31 Mars 2004).
- 2) Le 12 Février 2004 : vente de 10 raquettes de tennis à 150 euros l'unité payées à 50 % au moment de l'arrêté des comptes (31 Mars 2004)
- 3) Le 22 Février 2004 : contraction d'un emprunt de 75 000 euros
- 4) Le 29 Février 2004 : achat d'un camion à 50 000 euros payé par chèque au comptant.

Par ailleurs on a également réalisé les opérations suivantes :

- 5) ventes pour 900 000 euros encaissées à 60 % le 31 Mars 2004
- 6) Achat de marchandises pour 500 000 euros intégralement payées le 31 Mars 2004
- 7) Autres charges externes pour 30 000 euros intégralement payés le 31 Mars 2004
- 8) Relevé EDF : 900 euros payés par chèque bancaire le 27 Mars 2004
- 9) Salaires et charges sociales pour 80 000 euros intégralement payés le 31 Mars 2004
- 10) Agios liés au découvert pour 5000 euros intégralement payés le 31 Mars 2004

On constate à la fin du trimestre (au 31 Mars 2004) :

- un stock de 100 000 euros
- une créance douteuse pour 15 000 euros
- caisse : 10 000 euros

1^{ère} question : Présentez les comptes en T des opérations 1 à 10 décrites ci-dessus

2^{ème} question : Etablissez le compte de résultat et le bilan de la société Paris 2012

3^{ème} question : Commentez le compte de résultat et le bilan de la société Paris 2012

Compte de résultat Paris 2012

31/03/2004

CHARGES		PRODUITS	
<ul style="list-style-type: none"> • Charges d'exploitation Achat de marchandise (607) Astock (6031) Fourniture non stockable (6061) Autres charges externes (61) Rémunérations personnel (641) • Charges financières Intérêts et charges assimilées (661) • Charges exceptionnelles Créance douteuse 		<ul style="list-style-type: none"> • Produits d'exploitation Vente de marchandises (707) • Produits financiers • Produits exceptionnelles 	
Total des charges		Total produit	
Bénéfice	368 600€	Perte	
TOTAL GENERAL		TOTAL GENERAL	

Paris 2012

31/03/2004

ACTIF		PASSIF	
<ul style="list-style-type: none"> • Actif immobilisé <i>Immobilisation corporelle</i> Matériel de transport (2182) • Actif circulant Stock de marchandise (37) Client (411) Caisse (53) 		<ul style="list-style-type: none"> • Capitaux propres Capital (101) Résultat de l'exercice • Dettes Emprunt (164) Dette fournisseur (401) Découvert (512) 	
Total général	505 750€	Total général	505 750€

Présentation simplifiée du Compte de résultat

Compte de résultat de l'entreprise... Exercice du ... au ...	
CHARGES (classe 6)	PRODUITS (classe 7)
Charges d'exploitation (60 à 65 + 681) Coûts liés à l'activité normale de l'entreprise	Produits d'exploitation (70 à 75 + 781) Ressources liées à l'activité normale de l'entreprise
Charges financières (66 + 686) Coûts liés au financement de l'entreprise	Produits financiers (76 + 786) Revenus des placements de l'entreprise
Charges exceptionnelles (67 + 687) Coûts non liés à l'activité normale de l'entreprise	Charges exceptionnelles (77 + 787) Revenus non liés à l'activité normale de l'entreprise (ex : cession d'actif)
TOTAL CHARGES	TOTAL PRODUITS
BENEFICE (excédent) si total produit > total charges	DEFICIT (perte) si total charges > total produits
TOTAL GENERAL	TOTAL GENERAL



COMPTÉ DE RESULTAT

Non affecté (hors association)		Affecté (hors association)	
COMPTÉ DE RESULTAT			
ACTIF		PASSIF	
601	Matières premières	706	Prestations de services
602	Autres approvisionnements	707	Ventes de marchandises
604	Études et prestations	708	Produits des activités annexes
606	Matériels, équipements et travaux		
608	Fournitures non stockables (eau, énergie, ...)		
607	Achats de marchandises		
	Total achats		Total ventes
	0		0
611	Sous-traitance générale		
612	Redevances de crédit-bail		
613	Locations		
614	Charges locatives		
616	Entretien et réparations		
618	Primes d'assurances		
617	Études et recherches		
618	Divers		
	Total services extérieurs		Total subventions
	0		0
621	Personnel extérieur		
622	Rémunérations d'intermédiaires		
623	Publicité et relations publiques		
624	Transports		
626	Déplacements et réceptions		
628	Frais postaux et de télécoms		
627	Services bancaires et assimilés		
628	Divers		
	Total autres services extérieurs		Total produits de gestion
	0		0
	Total impôts et taxes		Total autres produits
	0		0
641	Rémunérations du personnel		
645	Charges de sécurité sociale		
647	Autres charges sociales		
648	Autres charges du personnel		
	Total charges de personnel		
	0		
	Total autres charges		
	0		
	RESULTAT (Produits - Charges)		
	0		

Présentation simplifiée du bilan :

Nom de l'entreprise BILAN au (date de fin d'exercice comptable)	
ACTIF Emploi des fonds (ce que l'entreprise possède)	PASSIF Origine des fonds utilisés (Ressources)
<p>Actif immobilisé (emplois permanents) :</p> <ul style="list-style-type: none"> - immobilisations incorporelles - immobilisations corporelles - immobilisations financières <p>Eléments destinés à servir de façon durable à l'activité de la structure.</p> <p>Brut= valeur d'achat Amortissement : perte de valeur (cumul), traduisant l'obsolescence progressive des biens Net : brut – amortissement (valeur réelle) → total de l'actif net= ce que l'entreprise possède</p>	<p>Fonds propres (ressources permanentes)</p> <ul style="list-style-type: none"> - capital social ou fonds associatif (pour une association) apportés par les fondateurs - réserves - report à nouveau - résultat de l'exercice - subvention d'investissement - fonds associatif avec droit de reprise <p>Dette virtuelle de l'entreprise ou de l'association</p>
<p>Actif circulant (emplois temporaires) :</p> <ul style="list-style-type: none"> - stocks et en cours - créances (fonds employés par l'entreprise pour accorder des crédits à sa clientèle) - acomptes versés par l'entreprise (créances vis-à-vis des fournisseurs) - Trésorerie (valeurs mobilières de placement, solde bancaire, liquidités) 	<p>Dettes (ressources temporaires) :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Dettes à moyen ou long terme (emprunts à plus d'un an) - Dettes à court terme (fournisseur, Etat, organismes sociaux, administration fiscale) <p>Ce que l'entreprise ou l'association doit (fonds dont elle dispose momentanément procurés par des prêteurs ou des fournisseurs)</p>
TOTAL ACTIF =TOTAL PASSIF	

Les principaux comptes de l'Actif

ACTIF			
+ LIQUIDE -	Emplois à + d'un an	<u>ACTIF IMMOBILISE</u> = CLASSE 2	<p>- Immobilisations incorporelles Fonds de commerce Brevets, licences, marque</p> <p>- Immobilisations corporelles : Terrains, machines, bâtiments...</p> <p>- Immobilisations financières Actions Obligations</p>
	Emplois à - d'un an	<u>ACTIF CIRCULANT</u> = CLASSES 3, 4 ET 5	<p>- Valeur d'exploitation : Classe 3 Stock produits finis Stock matières Stock marchandises</p> <p>- Valeur réalisables et disponibles : classes 4 et 5 Créances client Banque Caisse</p>

L'ACTIF IMMOBILISE :

Les immobilisations comprennent les biens dont l'entreprise est propriétaire et qui sont destinés à être utilisés de manière durable comme outils de production.

Il en existe 3 catégories :

- 1) Les immobilisations incorporelles : qui ne correspondent pas à un bien tangible : fonds de commerce, brevets, licences
- 2) Les immobilisations corporelles : ce sont des biens physiques : terrains, bâtiments, matériel de transport, bureau, outillage industriel, ordinateur (> à 500 euros HT)
- 3) Les immobilisations financières : correspondent à des emplois financiers sous forme de titres de participations ou de prêts. Les titres de participation sont des actions ou des parts sociales détenues de façon durable pour contrôler une autre société ou y exercer une influence prépondérante. Une société est dite filiale de la société mère si cette dernière possède plus de 50 % de son capital. Si le pourcentage de capital détenu est compris entre 10% et 50%, la société propriétaire des titres est considérée comme ayant une participation.

L'ACTIF CIRCULANT :

Ensemble des actifs qui en raison de leur destination ou de leur nature n'ont pas vocation à rester durablement (plus d'un an) dans l'entreprise. Elles sont la conséquence directe de l'exploitation de l'entreprise et doivent être transformées assez rapidement en liquidité.

Les stocks et en cours : ensemble des biens ou des services qui interviennent dans le cycle d'exploitation de l'entreprise soit pour être vendus en l'état (entreprise commerciale) soit pour être transformés (entreprise industrielle)

Les créances : correspondent aux dettes des tiers envers l'entreprise et sont regroupées dans le compte client (compte 411).

Les disponibilités : moyens de règlements immédiats (compte caisse ou banque)

Les critères de classement de l'Actif

1^{er} Critère : LA DESTINATION :

C'est le critère principal. Il s'agit de bien faire la distinction entre

<p>Les biens qui constituent l'actif immobilisé ou capital fixe</p> <p>Qui sont des biens destinés à être utilisés de façon durable dans l'entreprise le plus souvent comme outil de production</p>	<p>Les biens qui constituent l'actif circulant</p> <p>Qui sont des biens destinés à être utilisés de façon cyclique durant le cycle d'exploitation</p>
--	---

2^{ème} Critère : LA LIQUIDITE :

Le degré de liquidité mesure la vitesse de transformation d'un bien en monnaie. La monnaie étant par définition un actif d'une liquidité parfaite

Les disponibilités apparaissent donc en bas de l'actif circulant et regroupent les comptes banque, chèques postaux et caisse.

Les terrains de construction qui ne se déprécient pas avec le temps ont un degré de liquidité nul puisqu'ils ne sont pas amortissables.

Les constructions et matériels sont un peu plus liquides parce qu'ils sont transformés en monnaie progressivement par le biais de l'amortissement

<p><u>ACTIF</u> <u>IMMOBILISE</u> = CLASSE 2</p>	<p><u>- Immobilisations incorporelles</u> Fonds de commerce Brevets, licences, marque</p> <p><u>- Immobilisations corporelles</u> Terrains, machines, bâtiments,...</p> <p><u>- Immobilisations financières</u> Actions Obligations</p>
<p><u>ACTIF</u> <u>CIRCULANT</u> = CLASSES 3, 4 ET 5</p>	<p>Stocks et en cours</p> <p>Créances</p> <p>Disponibilités</p>

Les principaux comptes du Passif :

<u>CAPITAUX PROPRES= CLASSE 1</u>	<ul style="list-style-type: none">. Capital. Réserves. Report à nouveau. Résultat de l'exercice
<u>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</u>	Provisions pour risques et charges
<u>DETTES= CLASSES 1 ET 4</u>	<ul style="list-style-type: none">. Emprunts obligataires. Autres emprunts. Dettes fournisseurs. Dettes fiscales et sociales. Dettes sur immobilisation. Dettes diverses

Le Capital :

Le capital est l'ensemble des sommes mises de façon permanente à la disposition de l'entreprise par ses propriétaires ou associés sous forme d'apports en espèces ou en nature, lors de la création de l'entreprise ou lors des augmentations ultérieures de capital.

Les Réserves :

Décision de l'assemblée ordinaire de mettre en réserve tout ou partie des bénéfices au lieu de les distribuer.

Le Report à nouveau :

C'est l'ensemble de tous les résultats des exercices précédents. S'il est négatif c'est dangereux et cela doit nous alerter et nous faire réagir.

Par exemple dans un bilan 2014, le report à nouveau est la somme de tous les résultats d'exercice jusqu'à 2013.

Le report à nouveau est une opération comptable qui enregistre le bénéfice non affecté lors de l'assemblée générale. C'est la part du bénéfice qui n'est pas versée aux actionnaires en dividendes, ni affectée à la réserve statutaire de l'entreprise, ni à toutes autres réserves facultatives. Le report à nouveau fait partie intégrante des capitaux propres de l'entreprise. Il permet de reporter l'affectation du bénéfice à une année ultérieure. Il ne sera pas forcément utilisé l'année suivante, le report est possible jusqu'à dix ans. Pour l'entreprise, c'est un moyen de se prémunir contre un exercice difficile financièrement. Ainsi, si l'entreprise est en perte ou a un bénéfice très faible sur l'exercice, cela va lui permettre d'avoir une marge de manœuvre lors de l'assemblée générale. Elle pourra notamment distribuer des dividendes à ses actionnaires ou l'intégrer aux réserves. Le report à nouveau se différencie des réserves facultatives dans le sens où son but n'est pas d'être conservé durablement mais d'être affecté dans les années suivant son enregistrement comptable.

Le résultat de l'exercice :

C'est le résultat du CDR

Les dettes :

Classées suivant leur origine :

- 1) Les dettes financières : emprunt obligataire, emprunt auprès des établissements de crédit, intérêts
- 2) Les dettes d'exploitation : dettes fournisseurs, dettes fiscales et sociales
- 3) Les dettes diverses
- 4) Les concours bancaires : découvert bancaire

Les critères de classement du Passif

1^{er} Critère : L'ORIGINE DES FONDS :

C'est le critère principal.

3 grandes catégories de ressources sont à distinguer :

- 1) Les capitaux propres
- 2) Les provisions pour risques et charges : elles sont une dette à échéance indéterminée qui se traduit financièrement par un surplus monétaire à la disposition de l'entreprise tant que les risques ou les charges couverts par la provision n'interviennent pas
- 3) Les dettes : classées suivant leur origine :
 - Les dettes financières : emprunt obligataire, emprunt auprès des établissements de crédit, intérêts
 - Les dettes d'exploitation : dettes fournisseurs, dettes fiscales et sociales
 - Les dettes diverses
 - Les concours bancaires : découvert bancaire

2^{ème} Critère : L'EXIGIBILITE :

L'exigibilité d'une dette exprime le temps plus ou moins long pendant lequel les fonds restent à la disposition de l'entreprise.

Les dettes à CT sont < 1 an

Les dettes à MT sont < 5 ans

Les dettes à LT sont > 5 ans

Présentation du bilan pour une association:

ACTIF	Brut	A	Net	N-1
<u>ACTIF IMMOBILISE :</u>				
<u>- Immobilisations</u>				
<u>Incorporelles :</u>				
Concessions, brevets, licences, marque				
<u>- Immobilisations corporelles</u>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériels et outillages industriels				
Autres				
Avances et acomptes				
<u>- Immobilisations financières</u>				
Participations (Actions, Obligations)				
Sous Total Actif Immobilisé				
<u>ACTIF CIRCULANT :</u>				
<u>- Avances et acomptes versés sur commande:</u>				
<u>- Créances :</u>				
Créances usagers (clients) et comptes rattachés				
<u>- Valeur mobilières de placement (VMP)</u>				
<u>- Disponibilités</u>				
Sous Total Actif Circulant				
TOTAL GENERAL				

PASSIF	N	N-1
FOND PROPRES : <u>Fonds associatifs :</u> Fonds associatifs avec droit de reprise Réserves Report à nouveau Résultat de l'exercice <u>Autres Fonds associatifs :</u> Fonds avec droit de reprise : <ul style="list-style-type: none"> - apports - legs - donations 		
Sous Total Fonds propres		
DETTES : Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit Emprunts et dettes financières divers Avances et acomptes reçus sur commande en cours Dettes fournisseurs et comptes rattachés Dettes fiscales et sociales Dettes sur immobilisations et comptes rattachés Autres dettes		
Sous Total Dettes		
TOTAL GENERAL		

I- Introduction Générale:

II- L'Analyse Financière:

II-1 Etude de l'activité :

II-1-1 La formation du Résultat (les Soldes Intermédiaires de Gestion : S.I.G)

II-1-1-1 Construction du tableau

II-1-1-2 Analyse par les ratios

II-1-1-3 Le retraitement des soldes intermédiaires de gestion du PCG

II-1-2 Du Résultat à la Trésorerie (Capacité d'Autofinancement et Excédents de Trésorerie)

II-2 Etude de l'équilibre financier

II-2-1 Etude statique : les bilans (bilan fonctionnel)

II-2-2 Etude dynamique : le tableau de financement du PCG

UNIVERSITE PARIS SUD-UFR D'ORSAY-DIVISION STAPS

MASTER MANAGEMENT

Discipline : ANALYSE FINANCIERE
Enseignant responsable : Monsieur BARRAS Cédric

Exercice 1 :

Une entreprise nouvelle commercialise des canoës kayak. Au cours d'une période donnée, elle effectue les opérations suivantes :

- opération 1 : le 10 avril 2003, achat de 12 canoës à 5 000€ l'unité payés à 50% au moment de l'arrêté des comptes (31/12/2003)
- opération 2 : le 15 avril 2003, vente de 9 canoës à 6 000€ l'unité payés à 25% au moment de l'arrêté des comptes (31/12/2003).

En négligeant la TVA, on vous demande d'établir le compte de résultat et le bilan correspondants aux informations ci-dessus.

Exercice 2 :

Une société anonyme est créée le 2 janvier 2003. Son activité est uniquement commerciale (achat de biens pour les revendre en l'état, sans transformation). Son capital est de 250 000€ (actions de numéraire) et a été immédiatement libéré par les actionnaires. L'entreprise est exonérée d'impôt sur les sociétés et nous négligerons l'influence de la TVA.

L'objectif de cette étude est de porter un jugement sur la rentabilité de cette entreprise au cours du premier trimestre 2003 et pour cela, on devra établir le compte de résultat et le bilan.

Différentes informations vous sont alors données :

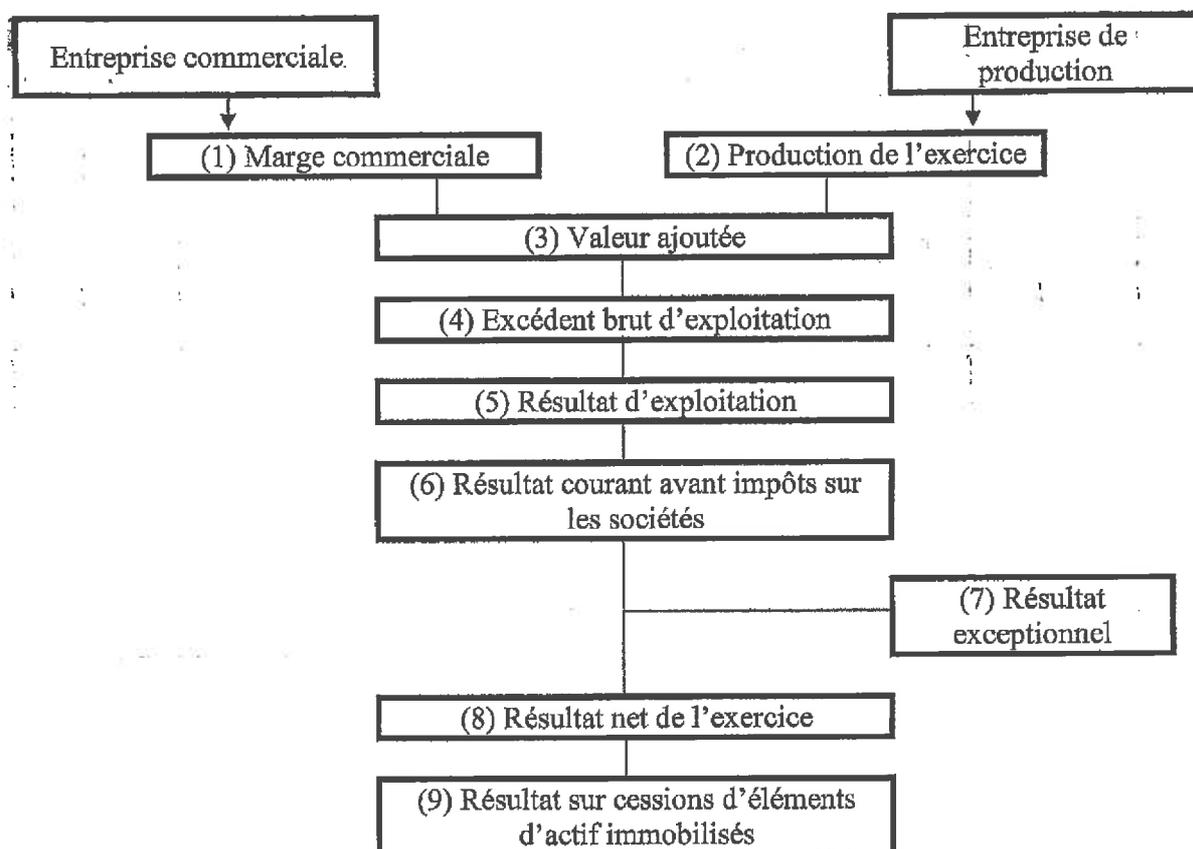
1. le 3 janvier, contraction d'un emprunt de 750 000€, première échéance le 30 juin 2003 (les intérêts courus seront négligés)
2. le 4 janvier, acquisition de divers matériels et réalisation d'agencements pour un montant de 800 000€. On estime la dépréciation de ces immobilisations à 40 000€. Ces achats auront été intégralement payés le 31 mars.

Par ailleurs, on a également réalisé les opérations suivantes :

3. ventes pour 1 000 000€ encaissées à 75% le 31 mars
4. achats de marchandises pour 900 000€, intégralement payés le 31 mars
5. achats divers pour 40 000€, intégralement payés le 31 mars
6. salaires et charges sociales pour 150 000€, intégralement payés le 31 mars
7. agios liés au découvert pour 10 000€, intégralement payés le 31 mars

On constate à la fin du trimestre :

- un stock de 200 000€
- une créance douteuse pour 30 000€ : étant données les caractéristiques des clients de l'entreprise, cette provision est considérée comme exceptionnelle.



Remarque :

Les soldes intermédiaires de gestion se calculent en cascade, sauf le « Résultat exceptionnel » et le « Résultat sur cessions d'éléments d'actif » qui sont indépendants.

➤ 1^{er} solde intermédiaire de gestion = la marge commerciale

Elle ne concerne que l'activité de négoce. Elle représente la ressource dégagée par l'activité commerciale. C'est la marge réalisée sur les ventes de marchandises, c'est-à-dire les biens achetés et revendus en l'état. Elle se mesure principalement par rapport au chiffre d'affaire, c'est-à-dire au montant des ventes de marchandises (compte 707). Elle constitue l'indicateur fondamental de l'activité d'une entreprise.

Marge commerciale = ventes nettes de marchandises (707) - coût d'achat des marchandises vendues (CAMV)

Coût d'achat des marchandises vendues = achat de marchandises (607) ± Δstock (6031)

Δstock (6031) = SI - SF

➤ 2^{ème} solde intermédiaire de gestion = la production de l'exercice

Elle ne concerne que les activités industrielles et de services. Elle évalue le niveau d'activité de production d'une entreprise. L'action d'une entreprise de production (transforme des biens pour les revendre) se mesure par sa production qui comprend 3 éléments : les ventes de produits finis (production vendue), la production stockée (variation des stocks de produits finis), la production immobilisée (production réalisée par l'entreprise pour elle-même).

Production de l'exercice = production vendue (sauf 707 donc en général 701 et 706) ± production stockée (71) + production immobilisée (73)

➤ 3^{ème} solde intermédiaire de gestion = la valeur ajoutée

Elle mesure le poids économique de l'entreprise. Elle détermine la richesse créée par l'entreprise. Elle représente la production interne brute de l'entreprise. Ainsi, la valeur ajoutée peut se définir comme le supplément de valeur créé par une entreprise à partir des biens et des services qu'elle a achetés à l'extérieur. Cette valeur ajoutée sert par la suite à couvrir les charges de personnel, les impôts et les taxes ainsi que les investissements. Néanmoins, la valeur ajoutée n'est pas en elle-même, un élément de mesure de la rentabilité de l'entreprise mais est intéressante dans la comparaison d'entreprises d'un même secteur d'activité.

Valeur ajoutée = marge commerciale + production de l'exercice - consommation de l'exercice en provenance des tiers

Consommations de l'exercice en provenance des tiers = Achat des matières premières ± Δstock des matières premières + autres achats et charges externes (certains comptes 60 et comptes 61)

➤ 4^{ème} solde intermédiaire de gestion = l'excédent brut d'exploitation ou insuffisance brute d'exploitation (si l'EBE est négatif)

Il mesure la performance économique de l'entreprise.

Il est obtenu par la différence entre les produits encaissables et les charges décaissables. Il s'agit d'un flux net potentiel de trésorerie dégagé au vu des opérations d'exploitation = CASH FLOW pour les anglos saxons). Ce solde est très important car il traduit la capacité d'une entreprise à générer des liquidités du fait de son activité. Ainsi, il rend compte de la rentabilité économique et n'est pas altéré par les biais apportés par la politique d'amortissement et par la structure de financement de l'entreprise.

Excédent brut d'exploitation (EBE) = valeur ajoutée + subvention d'exploitation (74) - impôts et taxes (63) - charges de personnel (64)

➤ 5^{ème} solde intermédiaire de gestion = le résultat d'exploitation

Il représente la ressource nette dégagée par l'activité normale de l'entreprise, excluant les opérations financières.

C'est le résultat qui découle de l'action normale et courante d'une entreprise, abstraction faite des opérations financières et exceptionnelles.

Résultat d'exploitation = excédent brut d'exploitation + reprises et transferts sur charges d'exploitation (781 et 791) + autres produits de gestion (75 sauf 775) - dotation aux amortissements, dépréciations et provisions d'exploitation (681) - autres charges de gestion (65 sauf 655)

➤ 6^{ème} solde intermédiaire de gestion = le résultat avant impôt sur les sociétés (IS) = résultat courant avant impôt

Il mesure la rentabilité de l'activité économique et financière de l'entreprise.

C'est le résultat qui découle de l'action normale et courante de l'entreprise en tenant compte des opérations financières.

Résultat avant impôt sur les sociétés = résultat d'exploitation - quotes-parts de résultat sur opération en commun d'exploitation (produit) - quotes-parts de résultat sur opération en commun d'exploitation (charge) + produits financiers (76 et 786 et 796) - charges financières (66 et 686)

➤ 7^{ème} solde intermédiaire de gestion = le résultat exceptionnel

Il mesure les ressources dégagées par les opérations non courantes de l'entreprise.

Résultat exceptionnel = produits exceptionnels (77 et 787 et 797) - charges exceptionnelles (67 et 687)

➤ 8^{ème} solde intermédiaire de gestion = le résultat net de l'exercice

Il indique les ressources qui restent à la disposition de l'entreprise et le revenu des associés après impôt sur les sociétés. Le résultat est le même qu'au compte de résultat.

Résultat de l'exercice = résultat avant impôt sur les sociétés ± résultat exceptionnel - participation des salariés (691) - impôt sur les bénéfices (695)

➤ 9^{ème} solde intermédiaire de gestion = le résultat net des cessions

Ce résultat est déjà inclus dans le résultat exceptionnel.

Résultat net des cessions = produits des cessions d'éléments d'actif cédés (PCEAC) (775) - valeurs des cessions des éléments d'actif cédés (VCEAC) (675)

R1= Taux de marge net= résultat net/ Chiffre d'affaires hors taxes (CAHT)

R2= Taux de marge commerciale= Marge commerciale/coût d'achat des marchandises vendues.

R3= (Achat des matières premières consommées+/- variation de stock)/(production vendue +production stockée)

R4= Charges externes/CAHT

R5= Taux de valeur ajoutée (VA) = VA/CAHT

R6= Charges de personnel /VA

R7=Taux d'EBE=EBE/CAHT

R8= Charges financières/CAHT

Soldes intermédiaires de gestion (SIG) société

SIG	2014
+ ventes de marchandises - coût d'achat des marchandises vendues	
(1) Marge commerciale	
+ production vendue + production stockée + production immobilisée	
(2) Production de l'exercice	
Achat des matières premières consommées Variation de stock Autres achats et charges externes	
Consommation en provenance des tiers	
(3) Valeur ajoutée	
+ subvention d'exploitation - impôts, taxes et versements assimilés - salaires et traitements - charges sociales	
(4) Excédent brut d'exploitation (EBE)	
+ Reprise sur amortissement et provision et transferts de charge + autres produits - Dotations aux amortissements et provisions - autres charges	
(5) Résultat d'exploitation	
+ QP de résultat sur opération en commun (produits) - QP de résultat sur opération en commun (charges) + produits financiers - charges financières	
(6) Résultat avant impôt sur les sociétés	
+ Produits exceptionnels - charges exceptionnelles	
(7) Résultat exceptionnel	
- participation des salariés - impôt sur les bénéfices	
(8) Résultat net de l'exercice	
+ PCEAC - VCEAC	
(9) Résultat net des cessions	

(1) **Marge commerciale** = ventes de marchandises – coût d'achat des marchandises vendues

coût d'achat des marchandises vendues = achats de marchandises +/- variation de stocks

(2) **production de l'exercice** = + production vendue + production stockée + production immobilisée

Consommation en provenance des tiers = Achat des matières premières consommées +/- Variation de stock + Autres achats et charges externes

(3) **valeur ajoutée** = marge commerciale + production de l'exercice – consommation en provenance des tiers

(4) **EBE** = Valeur ajoutée + subvention d'exploitation - impôts, taxes et versements assimilés - salaires et traitements – charges sociales

(5) **Résultat d'exploitation** = EBE + Reprise sur amortissement et provision et transferts de charge + autres produits - Dotations aux amortissements et provisions - autres charges

(6) **Résultat avant impôt sur les sociétés** = résultat d'exploitation + QP de résultat sur opération en commun (produits) - QP de résultat sur opération en commun (charges) + produits financiers - charges financières

(7) **Résultat exceptionnel** = + Produits exceptionnels - charges exceptionnelles

(8) **Résultat net de l'exercice** = Résultat avant impôt sur les sociétés + Résultat exceptionnel - participation des salariés - impôt sur les bénéfices

(9) **Résultat net des cessions** = + PCEAC - VCEAC

Société de Turenne (suite)

Ratios	Entreprise Turenne			Secteur	Ecart	
	1993	1994	1995		en %	en €
R1	1,2%			3%	1,1% D	158 000€
R2	- 21,3%					
R3	48%					
R4	8,5%					
R5	41,2%					
R6	82,2%					
R7	5,45%					
R8	0,97%					

Soldes intermédiaires de gestion (SIG) société

SIG	2014
+ ventes de marchandises - coût d'achat des marchandises vendues	
(1) Marge commerciale	
+ production vendue + production stockée + production immobilisée	
(2) Production de l'exercice	
Achat des matières premières consommées Variation de stock Autres achats et charges externes	
Consommation en provenance des tiers	
(3) Valeur ajoutée	
+ subvention d'exploitation - impôts, taxes et versements assimilés - salaires et traitements - charges sociales	
(4) Excédent brut d'exploitation (EBE)	
+ Reprise sur amortissement et provision et transferts de charge + autres produits - Dotations aux amortissements et provisions - autres charges	
(5) Résultat d'exploitation	
+ QP de résultat sur opération en commun (produits) - QP de résultat sur opération en commun (charges) + produits financiers - charges financières	
(6) Résultat avant impôt sur les sociétés	
+ Produits exceptionnels - charges exceptionnelles	
(7) Résultat exceptionnel	
- participation des salariés - impôt sur les bénéfices	
(8) Résultat net de l'exercice	
+ PCEAC - VCEAC	
(9) Résultat net des cessions	

EXERCICE

Une SARL, la société « Vive le sport en Staps » est créée le 1^{er} Janvier 2005. Son activité est uniquement commerciale (achats de biens pour les revendre en l'état sans transformation). Son capital est de 25 000 euros (actions de numéraire) et a été immédiatement libéré par les actionnaires. L'entreprise est exonérée d'impôts sur les sociétés et nous négligerons l'influence de la TVA.

L'objectif de cette étude est de porter un jugement sur la rentabilité de cette entreprise au cours de l'année 2005.

Différentes informations vous sont alors données :

- 1) le 15 Janvier 2005 : achat de 100 raquettes de badminton à 50 euros l'unité payées à 75 % au moment de l'arrêté des comptes (31 Décembre 2005)
- 2) Le 25 Avril 2005 : vente de 40 raquettes de badminton à 70 euros l'unité payées à 50 % au moment de l'arrêté des comptes (31 Décembre 2005)
- 3) Le 10 Mai 2005 : contraction d'un emprunt de 50 000 euros
- 4) Le 27 Juin 2005 : achat d'un camion à 10 000 euros payé par chèque au comptant.

Par ailleurs on a également réalisé les opérations suivantes :

- 5) Ventes d'accessoires de tennis pour 500 000 euros encaissées à 50 % le 31/12/05
- 6) Achat de marchandises pour 200 000 euros intégralement payées le 31/12/05
- 7) Relevé EDF : 1000 euros payés par chèque bancaire le 31/12/05
- 8) Salaires et charges sociales pour 100 000 euros intégralement payés le 31/12/05
- 9) Agios liés au découvert pour 1000 euros intégralement payés le 31/12/05
- 10) Achat divers pour 10 000 euros intégralement payés le 31/12/05

On constate à la fin de l'exercice (au 31 Décembre 2005) :

- un stock de 50 000 euros
- une créance douteuse pour 10 000 euros
- caisse : 3 000 euros

1^{ère} question : Etablissez le compte de résultat et le bilan de la société « Vive le sport en Staps » au 31/12/05

Compte de résultat Société Vive le sport en Staps
31/12/2005

CHARGES		PRODUITS	
<ul style="list-style-type: none"> • Charges d'exploitation - Achat de marchandise (607) - Δstock (SI - SF) (6031) - Autres achats et charges externes (61) - Fournitures non stockables (6061) - Charge personnel (641) - Dotations amortissements, dépréciations et provisions (681) • Charges financières <ul style="list-style-type: none"> - intérêt et charges assimilées (661) • Charges exceptionnelles <ul style="list-style-type: none"> - Créance douteuse 		<ul style="list-style-type: none"> • Produits d'exploitation - Vente de marchandises (707) • Produits financiers • Produits exceptionnels 	
Total des charges		Total produit	
Solde créditeur = Bénéfice	225 800 €	Perte	
TOTAL GENERAL		TOTAL GENERAL	

Bilan Vive le sport en Staps
31/12/2005

ACTIF		PASSIF	
<ul style="list-style-type: none"> • Actif immobilisé - Immobilisation corporelle (2182) • Actif circulant - Stock de marchandise (SF-SI) - Client (411) - Caisse 		<ul style="list-style-type: none"> • Capitaux propres - Capital social(101) - résultat • Dettes - Emprunt (164) - Dettes Feur (401) - Découvert 	
Total général	304 400€	Total général	304 400€

2ème question: établissez le tableau des soldes intermédiaires de gestion pour la société « Vive le sport en Staps »

Par ailleurs, on vous donne la valeur moyenne de quelques ratios calculés pour les principaux concurrents de « Vive le sport en Staps » sur son secteur d'activité :

- Taux de marge net : 37%
- Taux de valeur ajoutée : 48%
- Charges externes/CAHT : 2%
- Charges de personnel/VA : 55 %
- Taux d'EBE = EBE/CAHT : 40%
- Charges financière/CAHT : 1%

Soldes intermédiaires de gestion (SIG) Vive le Sport en STAPS

SIG	2005
+ ventes de marchandises - coût d'achat des marchandises vendues	
(1) Marge commerciale	
+ production vendue + production stockée + production immobilisée	
(2) Production de l'exercice	
Achat des matières premières consommées Variation de stock Autres achats et charges externes	
Consommation en provenance des tiers	
(3) Valeur ajoutée	
+ subvention d'exploitation - impôts, taxes et versements assimilés - salaires et traitements - charges sociales	
(4) Excédent brut d'exploitation (EBE)	
+ Reprise sur amortissement et provision et transferts de charge + autres produits - Dotations aux amortissements et provisions - autres charges	
(5) Résultat d'exploitation	
+ QP de résultat sur opération en commun (produits) - QP de résultat sur opération en commun (charges) + produits financiers - charges financières	
(6) Résultat avant impôt sur les sociétés	
+ Produits exceptionnel - charges exceptionnelles	
(7) Résultat exceptionnel	
- participation des salariés - impôt sur les bénéfices	
(8) Résultat net de l'exercice	
+ PCEAC - VCEAC	
(9) Résultat net des cessions	

(1) **Marge commerciale** = ventes de marchandises – coût d'achat des marchandises vendues

coût d'achat des marchandises vendues = achats de marchandises +/- variation de stocks

(2) **production de l'exercice** = + production vendue + production stockée + production immobilisée

Consommation en provenance des tiers = Achat des matières premières consommées +/- Variation de stock + Autres achats et charges externes

(3) **valeur ajoutée** = marge commerciale + production de l'exercice – consommation en provenance des tiers

(4) **EBE** = Valeur ajoutée + subvention d'exploitation - impôts, taxes et versements assimilés - salaires et traitements – charges sociales

(5) **Résultat d'exploitation** = EBE + Reprise sur amortissement et provision et transferts de charge + autres produits - Dotations aux amortissements et provisions - autres charges

(6) **Résultat avant impôt sur les sociétés** = résultat d'exploitation + QP de résultat sur opération en commun (produits) - QP de résultat sur opération en commun (charges) + produits financiers - charges financières

(7) **Résultat exceptionnel** = + Produits exceptionnels - charges exceptionnelles

(8) **Résultat net de l'exercice** = Résultat avant impôt sur les sociétés + Résultat exceptionnel - participation des salariés - impôt sur les bénéfices

(9) **Résultat net des cessions** = + PCEAC - VCEAC

3ème question : à partir du tableau des Soldes Intermédiaires de Gestion, faites une analyse financière par les ratios (R1,R2.....R8) en vous appuyant sur les ratios des concurrents de l'entreprise« Vive le sport en Staps »

Rappel :

R1= Taux de marge net= résultat net/ Chiffre d'affaires hors taxes (CAHT)

R2= Taux de marge commerciale= Marge commerciale/coût d'achat des marchandises vendues

R3= (Achat des matières premières consommées+/- variation de stock)/(production vendue +production stockée)

R4= Charges externes/CAHT

R5= Taux de valeur ajoutée (VA) = VA/CAHT

R6= Charges de personnel /VA

R7=Taux d'EBE=EBE/CAHT

R8= Charges financières/CAHT

Ratios	Vive le sport en Staps	Secteur	Ecart en %	Ecart en euros
R1	44,9%	37%	7,9 % F	39 721 €
R2				
R3				
R4				
R5				
R6				
R7				
R8				

4^{ème} question : Calculez la Capacité d'Auto Financement (CAF) de la société Vive le Sport en STAPS

5^{ème} question : Réalisez le bilan fonctionnel condensé de la société Vive le Sport en STAPS

Bilan fonctionnel Condensé Vive le Sport en STAPS :

Bilan fonctionnel condensé Société Vive le Sport en STAPS au 31/12/05 :

Actif	En euros	Passif	En euros
Actif immobilisé bilan comptable:		Capitaux propres bilan comptable	
Actif immobilisé bilan		Capitaux propres	
Actif circulant bilan comptable (-) disponibilités		Emprunts auprès des établissements de crédit	
Actif circulant		(-) soldes créditeurs de banque	
Actif circulant hors exploitation		Dettes financières	
(+) Disponibilités		Ressources stables	
Trésorerie active		. Dettes fournisseurs et comptes rattachés	
		Passif d'exploitation	
		Passif hors exploitation	
		découvert (solde créditeur de banque)	
		Trésorerie passive	
TOTAL GENERAL	304 400	TOTAL GENERAL	304 400

6^{ème} question : Analysez le cycle d'exploitation de la Société Vive le Sport en STAPS

Ratios des principaux concurrents de la société Vive le Sport en STAPS :

- durée de stockage des marchandises = 60 jours
- durée crédit client (avances reçues déduit) = 60 jours
- durée crédit fournisseur = 30 jours
- bénéfices/capitaux propres = 12%
- progression annuelle du marché = 6%

Formules de calcul :

- 1) **Durée de stockage des marchandises = (stock de marchandises/coût d'achat des marchandises vendues) x 360**
- 2) **Durée du crédit client = ((créances clients + effets escomptés non échus - avances et acomptes reçus)/Chiffre d'affaires TTC) x 360**
- 3) **Durée du crédit Fournisseur = ((dettes fournisseur d'exploitation)/(achat de marchandises TTC + achat de matières premières TTC)) x 360**

7^{ème} question : Analysez les grandes masses et l'équilibre du bilan en calculant le **Fond de Roulement Net Global (FRNG)**, le **Besoin en Fond de Roulement d'Exploitation (BFRE)**, le **Besoin en Fond de Roulement Hors Exploitation (BFRHE)** et la **trésorerie nette**.

FRNG = (capitaux propres + dettes financières > 1 an) - actif immobilisé brut

BFRE = actif circulant d'exploitation - passif d'exploitation

BFRHE = actif circulant hors exploitation - passif hors exploitation

Trésorerie nette = Trésorerie active - Trésorerie passive = FRNG - (BFRE + BFRHE)

UNIVERSITE PARIS SUD-UFR D'ORSAY-DIVISION STAPS

Une SARL, la société Partiels 2005 est créée le 01 Janvier 2005. Son activité est uniquement commerciale (achats de biens pour les revendre en l'état sans transformation). Son capital est de 50 000 euros (actions de numéraire) et a été immédiatement libéré par les actionnaires. L'entreprise est exonérée d'impôts sur les sociétés et nous négligerons l'influence de la TVA.

L'objectif de cette étude est de porter un jugement sur la rentabilité de cette entreprise au cours de l'année 2005. Pour cela le compte de résultat et le bilan de la société Partiels 2005 ont été établis au 31/12/05 et vous sont fournis ci-après.

Compte de résultat Société Partiels 2005 au 31/12/05 :

Charges	En euros	Produits	En euros
<u>-Charges d'exploitation :</u>		<u>Produits d'exploitation :</u>	
. achats de marchandises	300 000	. Ventes de marchandises	300 000
. variations stock	(50 000)		
. autres achats et charges externes	30 000		
. salaires et traitements	150 000		
. charges sociales	75 000		
. Dotations aux amortissements et provisions	20 000		
<u>-Charges financières :</u>		<u>- Produits financiers :</u>	
. intérêts et charges assimilées	15 000	. autres valeurs mobilières de placement	20 000
<u>- Charges exceptionnelles :</u>		<u>Produits exceptionnels :</u>	
. sur opération de gestion (créances douteuses)	100 000	. Sur opération de gestion	100 000
Total des charges	640 000	Total des produits	420 000
		Solde débiteur	220 000
TOTAL GENERAL	640 000	TOTAL GENERAL	640 000

Bilan Société Partiels 2005 au 31/12/05 :

Actif	En euros	Passif	En euros
<u>-Actif immobilisé:</u>		<u>Capitaux propres :</u>	
. Immobilisations corporelles	100 000	. Capital social	50 000
<u>-Actif circulant:</u>		. Résultat de l'exercice	(220 000)
. Stocks et en-cours	75 000	<u>- Dettes:</u>	
. Créances clients	350 000	. Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	550 000
. Caisse	5 000	. Dettes fournisseurs et comptes rattachés	50 000
		. découvert (solde créditeur de banque)	100 000
TOTAL GENERAL	530 000	TOTAL GENERAL	530 000

1^{ère} question: Analysez et commentez le compte de résultat et le bilan de la société Partiels 2005

2^{ème} question: établissez le tableau des soldes intermédiaires de gestion pour la société partiels 2005 (n'oubliez pas de joindre le tableau ci-après dans votre copie).

Soldes intermédiaires de gestion (SIG) société partiels 2005

SIG	2005
+ ventes de marchandises - coût d'achat des marchandises vendues	
(1) Marge commerciale	
+ production vendue + production stockée + production immobilisée	
(2) Production de l'exercice	
Achat des matières premières consommées Variation de stock Autres achats et charges externes	
Consommation en provenance des tiers	
(3) Valeur ajoutée	
+ subvention d'exploitation - impôts, taxes et versements assimilés - salaires et traitements - charges sociales	
(4) Excédent brut d'exploitation (EBE)	
+ Reprise sur amortissement et provision et transferts de charge + autres produits - Dotations aux amortissements et provisions - autres charges	
(5) Résultat d'exploitation	
+ QP de résultat sur opération en commun (produits) - QP de résultat sur opération en commun (charges) + produits financiers - charges financières	
(6) Résultat avant impôt sur les sociétés	
+ Produits exceptionnel - charges exceptionnelles	
(7) Résultat exceptionnel	
- participation des salariés - impôt sur les bénéfices	
(8) Résultat net de l'exercice	
+ PCEAC - VCEAC	
(9) Résultat net des cessions	

(1) **Marge commerciale** = ventes de marchandises – coût d'achat des marchandises vendues

coût d'achat des marchandises vendues = achats de marchandises +/- variation de stocks

(2) **production de l'exercice** = + production vendue + production stockée + production immobilisée

Consommation en provenance des tiers = Achat des matières premières consommées +/- Variation de stock + Autres achats et charges externes

(3) **valeur ajoutée** = marge commerciale + production de l'exercice – consommation en provenance des tiers

(4) **EBE** = Valeur ajoutée + subvention d'exploitation - impôts, taxes et versements assimilés - salaires et traitements – charges sociales

(5) **Résultat d'exploitation** = EBE + Reprise sur amortissement et provision et transferts de charge + autres produits - Dotations aux amortissements et provisions - autres charges

(6) **Résultat avant impôt sur les sociétés** = résultat d'exploitation + QP de résultat sur opération en commun (produits) - QP de résultat sur opération en commun (charges) + produits financiers - charges financières

(7) **Résultat exceptionnel** = + Produits exceptionnels - charges exceptionnelles

(8) **Résultat net de l'exercice** = Résultat avant impôt sur les sociétés + Résultat exceptionnel - participation des salariés - impôt sur les bénéfices

(9) **Résultat net des cessions** = + PCEAC - VCEAC

Par ailleurs, on vous donne la valeur moyenne de quelques ratios calculés pour les principaux concurrents de l'entreprise Partiels 2005 sur son secteur d'activité :

- Taux de marge net : 25%
- Taux de valeur ajoutée : 40%
- Charges externes/CAHT : 2%
- Charges de personnel/VA : 40 %
- Taux d'EBE = EBE/CAHT : 40%
- Charges financière/CAHT : 1,5%

3ème question : à partir du tableau des Soldes Intermédiaires de Gestion, faites une analyse financière par les ratios (R1,R2.....R8) en vous appuyant sur les ratios des concurrents de l'entreprise Partiels 2005.

Rappel :

R1= Taux de marge net= résultat net/ Chiffre d'affaires hors taxes (CAHT)

R2= Taux de marge commerciale= Marge commerciale/coût d'achat des marchandises vendues

R3= (Achat des matières premières consommées+/- variation de stock)/(production vendue +production stockée)

R4= Charges externes/CAHT

R5= Taux de valeur ajoutée (VA) = VA/CAHT

R6= Charges de personnel /VA

R7=Taux d'EBE=EBE/CAHT

R8= Charges financières/CAHT

Ratios	Partiel 2005	Secteur	Ecart en %	Ecart en euros
R1	- 73%	25 %	98 % D	294 000 €
R2				
R3				
R4				
R5				
R6				
R7				
R8				

4ème question : Calculez la Capacité d'Auto Financement (CAF) de la société Partiels 2005

6^{ème} question : Analysez les grandes masses et l'équilibre du bilan en calculant le Fond de Roulement Net Global (FRNG), le Besoin en Fond de Roulement d'Exploitation (BFRE), le Besoin en Fond de Roulement Hors Exploitation (BFRHE) et la trésorerie nette.

FRNG= (capitaux propres + dettes financières > 1 an) - actif immobilisé brut

BFRE= actif circulant d'exploitation – passif d'exploitation

BFRHE= actif circulant hors exploitation – passif hors exploitation

Trésorerie nette= Trésorerie active- Trésorerie passive = FRNG – (BFRE + BFRHE)

Soldes intermédiaires de gestion (SIG) SOCIETE TURENNE

Solde intermédiaire de gestion	1993	1994	1995
Ventes nettes de marchandises			
- Coût d'achat des marchandises vendues			
Marge commerciale	-115 250	165 440	300 630
Production vendue			
+ Production stockée			
+ Production immobilisée			
Production de l'exercice	12 446 334	12 741 020	13 707 032
Achat des matières 1 ^{ères} consommées			
±Δstock			
Autres achats et charges externes			
Valeur ajoutée	5 263 748	5 772 793	6 487 637
+ Subvention d'exploitation			
- Impôts et taxes			
- Salaires			
- Charges social			
Excédent brut d'exploitation	697 081	979 459	1 239 970
+ Reprise sur amortissement et provision d'exploitation			
+ Autres produits			
- Dotation d'amortissement et provision d'exploitation			
- Autres charges			
Résultat d'exploitation	264 381	420 197	839 959
+ Quotes-parts de résultat sur opération en commun d'exploitation (produit)			
Quotes-parts de résultat sur opération en commun d'exploitation (charges)			
+ Produits financiers			
- Charges financières			
Résultat avant impôt sur les sociétés	293 331	344 327	453 403
+ Produits exceptionnels			
- Charges exceptionnelles			
Résultat exceptionnel	(20 000)	5 404	(53 800)
- Participation des salariés			
- Impôts sur les bénéfices			
Résultat de l'exercice	154 671	191 190	271 975
+ Produits des cessions des éléments d'actifs cédés			
- Valeurs des cessions des éléments d'actifs cédés			
Résultat net des cessions	0	0	44 200

(1) **Marge commerciale** = ventes de marchandises – coût d'achat des marchandises vendues

coût d'achat des marchandises vendues = achats de marchandises +/- variation de stocks

(2) **production de l'exercice** = + production vendue + production stockée + production immobilisée

Consommation en provenance des tiers = Achat des matières premières consommées +/-
Variation de stock + Autres achats et charges externes

(3) **valeur ajoutée** = marge commerciale + production de l'exercice – consommation en provenance des tiers

(4) **EBE** = Valeur ajoutée + subvention d'exploitation - impôts, taxes et versements assimilés
- salaires et traitements – charges sociales

(5) **Résultat d'exploitation** = EBE + Reprise sur amortissement et provision et transferts de charge + autres produits - Dotations aux amortissements et provisions - autres charges

(6) **Résultat avant impôt sur les sociétés** = résultat d'exploitation + QP de résultat sur opération en commun (produits) - QP de résultat sur opération en commun (charges) + produits financiers - charges financières

(7) **Résultat exceptionnel** = + Produits exceptionnels - charges exceptionnelles

(8) **Résultat net de l'exercice** = Résultat avant impôt sur les sociétés + Résultat exceptionnel - participation des salariés - impôt sur les bénéfices

(9) **Résultat net des cessions** = + PCEAC - VCEAC

Société Turenne : Tableau des soldes intermédiaires de gestion retraités pour l'année 1995

Soldes intermédiaires de gestion retraités	1995
Ventes nettes de marchandises - Coût d'achat des marchandises vendues	
Marge commerciale	300 630
Production vendue + Production stockée + Production immobilisée + Subvention d'exploitation	
Production de l'exercice	13 847 032
Coût d'achat des matières 1 ^{ères} consommées ±Δstock Autres achats et charges externes - loyers de crédit bail (cf CDR tout en bas « y compris redevances de crédit bail immo) - personnel intérimaire (cf CDR tout en bas « y compris personnel extérieur) + impôts, taxes et versements assimilés	
TOTAL I	7 455 025
Valeur ajoutée= Marge commerciale + prod exo- Total I	6 692 637
+ Salaires + Charges sociales + personnel intérimaire (cf tout en bas du CDR « y compris personnel extérieur » + participation des salariés au résultat (cf total IV des produits)	
TOTAL II	5 358 567
Excédent brut d'exploitation= VA- total II	1 334 070
+ Reprise sur charges et transfert + Autres produits - Dotation d'amortissement et provision d'exploitation (487 334+0+68615+40000) - Dotation d'amortissement sur bien loués (dans le libellé on dit crédit bail le 02 Janvier 95 valeur d'origine 500 000 euros amortissables sur 5 ans = 500 000/5= 100 000) - Autres charges	
TOTAL III	(500 011)
Résultat d'exploitation	834 059
+ Quotes-parts de résultat sur opération en commun d'exploitation (produit) - Quotes-parts de résultat sur opération en commun d'exploitation (charges) + Produits financiers - Charges financières - intérêt sur biens loués (= loyers-DAP= 125 000 (libellé)- 100 000)	
TOTAL IV	(411 556)
Résultat avant impôt sur les sociétés	422 403
+ Produits exceptionnels - Charges exceptionnelles	
Résultat exceptionnel	(53 800)
- Impôts sur les bénéfices	
Résultat de l'exercice	271 975
+ Produits des cessions des éléments d'actifs cédés - Valeurs des cessions des éléments d'actifs cédés	
Résultat net des cessions	44 200

Société Marie Antoinette : Tableau des soldes intermédiaires de gestion retraités

Soldes intermédiaires de gestion retraités	1995
Ventes nettes de marchandises - Coût d'achat des marchandises vendues	
Marge commerciale	0
Production vendue + Production stockée + Production immobilisée + Subvention d'exploitation	
Production de l'exercice	25 463
Coût d'achat des matières 1 ^{ères} consommées ±Δstock Autres achats et charges externes - loyers de crédit bail (cf CDR tout en bas « y compris redevances de crédit bail immo) - personnel intérimaire (cf CDR tout en bas « y compris personnel extérieur) + impôts, taxes et versements assimilés	
TOTAL I	20385
Valeur ajoutée= Marge commerciale + prod exo- Total I	5078
+ Salaires + Charges sociales + personnel intérimaire (cf tout en bas du CDR « y compris personnel extérieur ») + participation des salariés au résultat (cf total IV des produits)	
TOTAL II	1 535
Excédent brut d'exploitation= VA- total II	3 543
+ Reprise sur charges et transfert + Autres produits - Dotation d'amortissement et provision d'exploitation (1780+220+80) - Dotation d'amortissement sur bien loués (loyer= valeur d'origine/ durée d'amortissement * pro rata= 2500/5*3/12= 125) - Autres charges	
TOTAL III	(2007)
Résultat d'exploitation	1 536
+ Quotes-parts de résultat sur opération en commun d'exploitation (produit) - Quotes-parts de résultat sur opération en commun d'exploitation (charges) + Produits financiers - Charges financières - intérêt sur biens loués (= loyers-DAP= 800*3/12 - 125)	
TOTAL IV	(370)
Résultat avant impôt sur les sociétés	1 166
+ Produits exceptionnels - Charges exceptionnelles	
Résultat exceptionnel	(194)
- Impôts sur les bénéfices	
Résultat de l'exercice	900
+ Produits des cessions des éléments d'actifs cédés - Valeurs des cessions des éléments d'actifs cédés	
Résultat net des cessions	231

Soldes intermédiaires de gestion (SIG)

SIG	
+ ventes de marchandises - coût d'achat des marchandises vendues	
(1) Marge commerciale	
+ production vendue + production stockée + production immobilisée	
(2) Production de l'exercice	
Achat des matières premières consommées Variation de stock Autres achats et charges externes	
Consommation en provenance des tiers	
(3) Valeur ajoutée	
+ subvention d'exploitation - impôts, taxes et versements assimilés - salaires et traitements - charges sociales	
(4) Excédent brut d'exploitation (EBE)	
+ Reprise sur amortissement et provision et transferts de charge + autres produits - Dotations aux amortissements et provisions - autres charges	
(5) Résultat d'exploitation	
+ QP de résultat sur opération en commun (produits) - QP de résultat sur opération en commun (charges) + produits financiers - charges financières	
(6) Résultat avant impôt sur les sociétés	
+ Produits exceptionnel - charges exceptionnelles	
(7) Résultat exceptionnel	
- participation des salariés - impôt sur les bénéfices	
(8) Résultat net de l'exercice	
+ PCEAC - VCEAC	
(9) Résultat net des cessions	

Soldes intermédiaires de gestion (SIG)

SIG	
+ ventes de marchandises - coût d'achat des marchandises vendues	
(1) Marge commerciale	
+ production vendue + production stockée + production immobilisée	
(2) Production de l'exercice	
Achat des matières premières consommées Variation de stock Autres achats et charges externes	
Consommation en provenance des tiers	
(3) Valeur ajoutée	
+ subvention d'exploitation - impôts, taxes et versements assimilés - salaires et traitements - charges sociales	
(4) Excédent brut d'exploitation (EBE)	
+ Reprise sur amortissement et provision et transferts de charge + autres produits - Dotations aux amortissements et provisions - autres charges	
(5) Résultat d'exploitation	
+ QP de résultat sur opération en commun (produits) - QP de résultat sur opération en commun (charges) + produits financiers - charges financières	
(6) Résultat avant impôt sur les sociétés	
+ Produits exceptionnel - charges exceptionnelles	
(7) Résultat exceptionnel	
- participation des salariés - impôt sur les bénéfices	
(8) Résultat net de l'exercice	
+ PCEAC - VCEAC	
(9) Résultat net des cessions	