

FRN = Capitaux - immo mettes permanents

BFR = Stocks + créances - DCT

Sol des intermédiaires de gestion (SIG)

$$VA = 19 \text{ k€} \quad \textcircled{*}$$

$$EBE = 12 \text{ k€}$$

$$\text{Rés. d'expl} = \underline{12 \text{ k€}}$$

$$\text{Rés. fin} = \underline{-1 \text{ k€}}$$

$$\text{Rés. Exceptionnel} = \underline{-1 \text{ k€}}$$

$$RCAI = \underline{12} - 1 = 11 \text{ k€}$$

$$RB = 11 - \underline{1} = 10 \text{ k€}$$

$$RNC = 10 - 3 = 7 \text{ k€}$$

$$CAF = RNC + Dotations Nettes$$

$$= 7 + (4 - 1) = 10 \text{ k€}$$

- Ratios de structure
- Ratios de solvabilité
- Ratios de rentabilité

$$\begin{aligned}
 \text{actif économique} &= \underbrace{\text{BFR}} + \text{Immobilisations} \\
 &= 6 + 22 \\
 &= 28 \text{ k€}
 \end{aligned}$$

NETTES

$$\begin{aligned}
 &\swarrow \\
 &(\cancel{8} + \cancel{20} + 5 - \underline{6.5})
 \end{aligned}$$

AMORTISSEMENT

Ex 1 (TG1): le retraitement des charges
et des produits

Durée de vie du matériel.

- Réelle = 10 ans
- Comptable = 4 ans
(officielle)

Rémunération du capital = 12%

Entreprise 1:

frais d'établissement = 100 k€
↳ financés par la dette
↳ Ines Incorp
5% ELMT

Entreprise 2

- pas de frais d'établissement
- Travail de l'épouse du patron = 100 k€
- Produits financiers (placements) = 40 k€

Comptabilité analytique

• Matériel qui vaut = 400 k€

⇒ Variation de la durée de vie

⇒ Impact sur le montant de l'amortissement

Dotations aux amortissements =
et aux provisions

$$\bullet \frac{400}{4} = \underline{\underline{100 \text{ k€ / ans}}} \quad \left(\begin{array}{l} \text{Valeur} \\ \text{initiale} \\ \text{théorique} \end{array} \right)$$

$$\bullet \frac{400}{10} = \underline{\underline{40 \text{ k€ / ans}}} \quad \left(\begin{array}{l} \text{Valeur} \\ \text{Réelle} \end{array} \right)$$

• Immobilisation incorp (Entrep 1)

↳ frais d'établissement

⇒ pas de lien direct avec l'exploitation

⇒ pas de prise en compte des frais d'établissement
en comptabilité analytique

• Immo incorp (Entrep 1) = $\boxed{0 \text{ k€}}$ (au lieu de $\underline{100 \text{ k€}}$)

→ Amortissement immo incorp = $\boxed{0 \text{ k€}}$ (20k€)

→ Dotations aux amortissements (120)

$$= 120 = \boxed{100} + \boxed{20}$$

Corp Incorp

⇒ Dotations = 40 + 0 = $\boxed{40 \text{ k€}}$

→ frais d'établissement ont été financés par la dette (50% ELMT)

• ELMT = $\boxed{100 \text{ k€}}$ (au lieu de $\underline{\underline{200 \text{ k€}}}$)

⇓
• Diminution des intérêts

⇒ charges financières = $\boxed{10 \text{ k€}}$ (au lieu de $\underline{\underline{20 \text{ k€}}}$)

Entrep 1

Bilan

Actif		Passif	
Tr. scarp	0	Capitaux propres	300
Travaux Corp	400	ELHT	100
Amortiss inas Corp	(40)		
		-40	
Amort in i corp	0		
Stoachs	50		
Tresorerie	70		
Total Actif	480	Total passif	400

Compte de resultat

charges		Produits	
Mat Cos.	100	Prod Vendue	720
Ch. dep.	300		
Ch fin	10		
Dotaton	40		
Rémunérat. des capitaux 36			
Tot ^{propres} ch		Total prod	720

12% x 300

Entreprise 2

Actif		Passif	
Imb. Corp	400	Capitaux propres	500
Amortiss	(240)		
Imb fin	300		
Stocks	50		
Trésorerie	150		
<u>Total Actif</u>		<u>Total passif</u>	500

charges		produits	
M. Gen	100	Prod Verdur	720
Ch. dip	200	Prod fin	0
Ch. fin	0		
Dotation	40		
Réserve	600		
			12% x 500
<u>Total Actif</u>		<u>Total prod</u>	720

$$RB_1 = \text{Total Prod} - \text{Total Ch}$$

$$RB_2 =$$

$$RB_2$$

$$RB_1$$

⇒