

Exercice page 14 (Suite)

FRN = 15

BFK = 4

Solde intermédiaires de gestion

S I G

VA	17	
EBE	7	
Résultat d'exploitation	5	
* Résultat financier	-1	Rés d'exp + Rés fin = RCAI
Résultat exceptionnel	3	
RCAI	4	
RB	7	
+ RNC	4	
CAF	4 + 3 = 7	= RNC + dotation

(58)

$$VA = \underbrace{(25)}_{(70)} + \underbrace{(7)}_{(71)} + \underbrace{(2)}_{(72)} - \left(\underbrace{12}_{(60)} + \underbrace{0}_{(603)} + \underbrace{5}_{(62)} \right) = 17 \text{ k€}$$

$$EBE = \underline{17} + \left[\begin{array}{cc} (0+2) & - & (2+8) \\ \downarrow & \downarrow & \downarrow & \downarrow \\ (23) & (24) & (63) & (84) \end{array} \right]$$

$$= 7 \text{ k€}$$

Résultat d'exploitation = 5 k€

RNC = 4 (d'après le bilan)

↖ (12)

RB = RNC + Impôts ou Bénéfice

= 4 + 3

↖ (444)

= 7

RCAI = 4

Résultat exceptionnel = Produits _{exp} - Charges _{exp} = 4 - 3

Résultat financier = Produits fin - ch financier

= 2 - 3 = -1

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

Ratios de solvabilité

Jours de stocks N.P. = $\frac{\text{Stocks} \times 360}{\text{Cons. NP}}$

= $\frac{\text{STOCKS} \times 360}{(\text{CONSOHMATION EN N.P.})}$

(31) \rightarrow $\frac{3 \times 360}{12}$

= 90 jours (60)

Jours de STOCKS P.F. de Marchandises

= $\frac{\text{STOCKS} \times 360}{\text{VENTES}} = \frac{(4+2) \times 360}{25}$

Jours de stocks = 86 jours
PF

Durée Moyenne de Remboursement

$$\text{des fournisseurs} = \frac{\text{Dettes} \times 360}{\text{Achats TTC}}$$

$$= \frac{(40) \rightarrow 2 \times 360}{(12 + 5) \times 1,2} = 35 \text{ jours}$$

(60) ↑ (50) ↑

$$\text{Valeur Hors Taxe} \times (1 + \text{TVA}) = \text{Valeur TTC}$$

$$\text{Le TVA} = 20\%$$

$$V_{HT} \times (1,2) = V_{TTC}$$

$$\text{DMR des clients} = \frac{\text{Créances} \times 360}{\text{Ventes TTC}}$$

$$= \frac{(41) \rightarrow 4 \times 360}{25 \times 1,2}$$

$$\text{DMR}_{\text{clients}} = \frac{4 \times 360}{25 \times 1,2} = 48 \text{ jours}$$

$$\text{DMR}_{\text{fournisseurs}} = 35 \text{ jours}$$

$\text{DMR}_{\text{clients}} > \text{DMR}_{\text{fournisseurs}}$

⇒ situation défavorable pour l'entreprise

• Taux de solvabilité directe

CREANCES + TRESORERIE

Dettes à Court-Terme (hors produits constatés d'Avance)

$$\frac{(41) \quad (45) \quad (50) \quad (51) \quad (53) \quad (57)}{\downarrow \quad \downarrow \quad \downarrow \quad \downarrow \quad \downarrow} \\ \underline{\underline{(4+3) + (5+5+2-1)}}$$

11

$$= 163,64\% > 100\%$$

Ratios de rentabilité

Rentabilité des capitaux propres

$$= \frac{RNC}{\text{Capitaux propres}}$$

$$= \frac{4}{27} \approx 0,15 = 15\%$$

$$\frac{RNC}{\text{Capitaux propres}} = 15\%$$

$$RNC = 0,15 \times \text{Capitaux propres}$$

1 €

0,15 €

↗ 15 €

↗ 100 €

RAPPEL

Tableau de financement 1^{er} Partie

	EMPLOIS	RESSOURCES
Autofinancement	Dividendes _N	CAF _{N+1}
Δ capitaux permanents	<ul style="list-style-type: none"> ↳ du capital social ↳ des subventions ↳ ELMT 	<ul style="list-style-type: none"> ↑ du capital social ↑ des subventions ↑ ELMT
Δ immobilisations	Valeur d'achat des immobilisations acquises	Valeur nette comptable des immob. cédées
Total	(1) ↑ des emplois stables du Bilan	(2) ↑ des ressources stables du bilan
$\Delta FRN = (2) - (1)$		

Tableau de fin 1: $\Delta FRN \downarrow N+1$

\downarrow du fond de Roulement		\rightarrow du fond de roulement
autofinancement		
Dividendes distribués (anné N)	5	CAE (N+1) 13
autres variat: du FRN		
achat d'immobilisations	4	Vente d'immob — 0
\downarrow du capital social	0	\uparrow capital social = $12 - 10 = 2$
\downarrow des autres capitaux propres	0	\uparrow autres capitaux propres = 2
\downarrow des dettes financières	1	\uparrow dette fin — 0

$$\Delta FRN = (13 + 2 + 2) - (5 + 4 + 1)$$

$$= + 7$$

$$FRN = \text{Capit permanent} - \text{Immobilisations Nettes}$$