

Gestion Financière Contrôle continu 1

Éléments de correction 1

Établir le bilan fonctionnel

Empl. stables	Actif immobilisé	92827	Capitaux permanents	Capitaux propres	134370
	- Capital souscrit non appelé	-		- Frais de R&D	-
	- Frais d'établissement	-		+ Ecart de conversion passif	2800
	- Frais de R&D	-		- Ecart de conversion actif	-1500
	+ Crédit Bail	168		- Frais d'établissement	-
Total		92995		- Dividendes	-9000
A.C.E	Stocks et en-cours	30327		+ Provision pour R & C	9509
	+ Créances d'exploitation	43566		+ Intérêts minoritaire	95
	+ Effets escomptés et non échus	250		<i>Ressources propres</i>	136274
	+ Charges constatées d'avance	3464		Emprunts obligataires	-
	+ Autres créances	-		+ Emprunts auprès d'EC	4792
Total		77607		+ Dettes financières diverses	-
ACH E	Autres créances	14807		+ Dettes IS	4755
	Total	14807		- Primes de remboursement	-
Trésor.	Valeurs mobilières de placement	39030		Crédit Bail	168
	+ Disponibilités	5205		- Concours bancaires courants	-1092
	+ Capital souscrit non appelé	-		<i>Dettes financières</i>	8623
	Total		44235		Total
			D.E	Dettes fournisseurs	32953
				+ Dettes fiscales et sociales	-
				+ Autres dettes	-
				+ Produits constatés d'avances	-
				+ Provision pour R & C	-
			Total		32953
			D.H.E	Dividendes	9000
				+ Dettes sur immobilisations	-
				+ Autres dettes	41452
			Total		50452
			Trésor.	Concours bancaires courants	1092
				+ Effets escomptés non échus	250
				Total	
TOTAL		229644	TOTAL		229644

Commentaires

Pas de véritables difficultés dans ce bilan fonctionnel.

Afin d'obtenir le montant net du crédit bail, il est nécessaire de retrancher la valeur de rachat de la valeur brute puis d'en déduire les amortissements.

Les EENE ont en général été bien replacés en actif circulant et en trésorerie passive.

Les autres créances sont à classer en hors exploitations. Il n'est pas utile de ventiler moitié moitié puisqu'on ne vous a rien précisé.

L'ECA doit être déduit des capitaux propres tandis qu'on doit rajouter l'ECP. Pour bien équilibrer le bilan il faut les retrancher des comptes de régularisation !!!

Les concours bancaires courants ou crédit de court terme sont égaux à 1092. Ce qui compte c'est leur affectation initiale et non leur échéance. L'échéancier n'était d'aucune utilité ☺

Ne pas oublier de reclasser les dividendes

Calcul du BFR, FDR et Trésorerie

FDR	51902
BFRE	44654
BFRHE	-35645
Trésorerie nette (1ère méthode)	42893
Trésorerie nette (2nde méthode)	42893

Calcul de la CAF et de l'EBE

PRODUITS	MONTANT	CHARGES	MONTANT	SOLDES
Production vendue	287052			
		Production		287052
Production de l'exercice	287052	Conso de l'exercice	31027	
Marge commerciale	-			
		Valeur ajoutée		256025
Valeur ajoutée	256025	ITVA	10843	
Subventions d'exploitation	-	Charges de perso.	98689	
		Excédent Brut d'Exploitation		146493
Excédent Brut d'Exploitation	146493	Dotations	14195	
Reprises	-	Autres charges	101171	
Autres produits	5714			
		Résultat d'exploitation		36841

E.B.E	146493	Résultat de l'exercice	23019
+ Autres produits	5714	Dotations d'exploitation	14195
- Autres charges	-101171	Dotations financières	-
+ Transferts de charges		Dotations exceptionnelles	-
+ Produits financiers	-	Reprises d'exploitation	-
- Charges financières	-349	Reprises financières	-
+ Produits exceptionnels	-	Reprises exceptionnelles	-
- Charges exceptionnelles	-180	V.C.E.A.C	-
- Participation des salariés	-	P.C.E.A	-1042
- Impôts sur les bénéficiaires	-14335	Q.PSubvention d'investissement	-
Capacité d'autofinancement	36172	Capacité d'autofinancement	36172

Commentaires

La distinction charges/autres charges pose toujours problème ☹

La principale difficulté provenait de ce petit bout de texte « le résultat exceptionnel tiré d'une cession d'actif s'élève à 1042 K€. Le reste du résultat exceptionnel relève d'opérations de gestion ». On doit donc déduire de l'EBE une charge exceptionnelle de 180.

Calculer la rentabilité économique et la rentabilité financière de la société. Qu'en déduisez vous ?

☹ On assimile le résultat d'exploitation au résultat économique en l'absence résultat financier sinon on doit considérer le résultat courant avant charges d'intérêt. On comprend dès lors l'utilité du descriptif du résultat financier.

☹ Pour calculer la rentabilité financière, on prend le résultat net hors élément exceptionnel.

Plusieurs résultats possible selon certaines considérations liées au taux d'imposition ainsi qu'au montant de la charge de la dette.

Confirmer votre analyse en calculant le coût apparent de la dette.

C'était le plus simple des questions. Il suffit de diviser la charge financière par le montant de l'endettement. Il ne reste plus qu'à constater que le coût de la dette est inférieur à la rentabilité économique ;-)