

M831 – Mesurer et analyser les performances financières
2^{ème} année, semestre 1

TD – 012
Sa Bo
SIG, CAF, FR, BFR, rentabilité

Versions du document

- 1^{er} version : octobre 2007.
- Dernière mise à jour : jeudi 20 décembre 2007.

* *
*

La S.A BO fabrique et commercialise un produit distribué essentiellement dans les épiceries de luxe.

Une étude de marché démontre que la société peut envisager une forte augmentation de son chiffre d'affaires, le Président de la société vous prend en stagiaire pour mener une analyse financière.

Il vous communique :

- le bilan avant répartition du bénéfice au 31/12/06
- le compte de résultat au 31/12/06

Il vous demande précisément :

1. Calculer :

- Les soldes Intermédiaires de gestion
- La capacité d'autofinancement (calculer deux fois en utilisant la méthode par soustraction et par addition)
- Le FR, BFE, BFR Hors exploitation et la trésorerie

2. A l'aide des informations précédentes et à l'aide des ratios de structure et de rentabilité, portez un jugement sur la situation de l'entreprise. Le détail du calcul doit être fourni ainsi qu'un commentaire court pour chaque ratio.

Notes sur les charges et produits exceptionnels (*)

	charges	Produits
Prix de cession d'un terrain à bâtir		1 003 940
Pris d'acquisition d'un terrain à bâtir	287 640	
Quote part de subvention inscrite au Cpt de résultat		1 681

PRODUITS D'EXPLOITATION	
Vente de marchandise	5 672 000
Production vendue	
France	68 610 273
Export	7 187 927
Chiffre d'Affaires Nets	81 470 200
Production stockée	-1 032 600
Production immobilisée	
Reprise sur provisions d'exploitation, transfert de charge	981 424
Autres produits	1 117 688
Total (I)	82 536 712
CHARGES D'EXPLOITATION	
Achats de marchandises (y compris droit de douane)	3 174 000
Variation de stock (marchandises)	467 146
Achats de matières premières et autres appro. (y compris droit de douane)	30 827 044
Variation de stock (matières premières et autres appro.)	-344 337
Autres achats et charges externes	15 235 372
Impôts et taxes et versements assimilés	1 818 235
Salaires et traitements	17 634 926
Charges de Sécurité Sociale	7 009 709
Dotations aux Amortissements et provisions	
Sur immobilisations	
Dotations aux amortissements	1 277 302
Dotations aux provisions	
Sur actif circulant (provisions)	827 934
pour risques et charges (provisions)	
Autres charges	107 868
Total (II)	78 035 199
RÉSULTAT D'EXPLOITATION = Total (I) - Total (II)	4 501 513
PRODUITS FINANCIERS	
Autres intérêts et produits assimilés	
Différences positives de change	34 221
Total (III)	34 221
CHARGES FINANCIÈRES	
Dotations aux amortissements et aux provisions	8 000
Intérêts et charges assimilées	1 627 409
Différences négatives de change	13 518
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	
Total (IV)	1 648 927
RÉSULTAT FINANCIER = Total (III) - Total (IV)	-1 614 706
RÉSULTAT COURANT	2 886 807
PRODUITS EXCEPTIONNELS	
Sur opérations de gestion	167 524
Valeur comptable des actifs cédés	
Sur opérations de capital (*)	1 005 621
Reprises sur provisions et transferts de charges	1 629 012
Total (V)	2 802 157
CHARGES EXCEPTIONNELLES	
Sur opérations de gestion	1 080 652
Sur opérations de capital (*)	287 640
Dotations aux amortissements et provisions	268 767
Total (VI)	1 637 059
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL = Total (V) - Total (VI)	1 165 098
Participation des salariés aux fruits de l'expansion (VII)	300 730
Impôts sur les bénéfices (VIII)	1 259 620
TOTAL DES PRODUITS Total (A)	85 373 090
TOTAL DES CHARGES Total (B)	-82 881 535
BÉNÉFICE ou PERTE = Total (A) - Total (B)	2 491 555

BILAN EXERCICE au 31/12/06

ACTIF				€	PASSIF	€
Actif immobilisé	Brut	Am.&Prov.	Net		Capitaux propres	
20. Immobilisations incorporelles	1 815 885	115 496	1 700 389		10. Fonds propres et réserves	13 375 275
- Concessions, brevets et droits similaires	925 885	115 496	810 389		- Capital social	2 250 000
- fonds commercial	890 000		890 000		- Réserves légale	225 000
21. Immobilisations corporelles	20 269 512	15 754 041	4 515 471		- Réserves statutaires	9 783 482
- Terrain	804 621		804 621		- Réserves réglementée	1 073 514
- Construction	4 358 922	3 194 156	1 164 766		- Report à nouveau	43 279
- Inst. Techniques, Matériel et outillages indust.	14 296 831	11 938 273	2 358 558		12. Résultat net de l'exercice	2 491 555
- Autres immobilisations corporelles	809 138	621 612	187 526		13. Subventions d'investissement	3 362
27. Autres immobilisations financières	200 000	0	200 000		Total capitaux propres	15 870 192
- Participations	200 000		200 000			
Total actif immobilisé	22 285 397	15 869 537	6 415 860			
Actif circulant					Provisions	
3. Stocks et en-cours	14 417 151	339 666	14 077 485		15. Provisions réglementées (2)	649 252
- Stocks Matières premières	4 741 480	121 632	4 619 848		15. Provisions pour risques	150 000
- Produits finis	9 207 405	218 034	8 989 371		Total provisions	799 252
- Marchandises	468 266		468 266			
4. Comptes de tiers	32 204 532	1 780 570	30 423 962		Dettes	
- Clients et comptes rattachés	26 088 959	1 780 570	24 308 389		Autres emprunts obligataires	10 899 585
- Autres créances (hors exploitation)	6 115 573		6 115 573		16. Emprunts et dettes Etab. Crédit (1)	3 904 455
5. Liquidités	1 773 763		1 773 763		16. Emprunts et dettes Financ. Diverses	1 827 493
Charges constatées d'avance	511 534		511 534		Avances et acomptes sur commandes	66 898
Total actif circulant	48 906 980	2 120 236	46 786 744		4. Fournisseurs	11 054 607
Charges à répartir sur plusieurs ex.			0		Dettes fiscales et sociales (3)	7 622 421
Primes de remboursement des obligations	38 000		38 000		Dettes sur immobilisations	337 027
					Autres dettes (hors exploitation)	858 674
TOTAL ACTIF	71 230 377	17 989 773	53 240 604		Total dettes	36 571 160
					TOTAL PASSIF	53 240 604
					(1) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques et CCP	1 420 000
					(2) Provision pour hausse de prix	649 252
					(3) dont impôts des sociétés	127 692