

FR, BFR, Trésorerie, SIG, CAF : le Cas SIM

OBJECTIFS :

- Analyser une situation financière et l'évolution sur une période
- Chiffrer et décomposer le BFR d'exploitation
- Chiffrer et décomposer le FR
- mesurer le lien entre FR, BFR et Trésorerie
- Assimiler que le BFR est un investissement pour l'entreprise (notion d'actif économique).
- Analyser la performance de l'entreprise et son évolution au cours de P4.

TD Calculs et analyse de bilans et du résultat.

Données : on vous communique les états financiers d'une entreprise tels que : Bilan + Compte de Résultat + Compte de Trésorerie pour une période 3 (P3) et une période 4 (P4). Valeurs en k€ (arrondis 1 décimale).

On vous demande une analyse financière de cette entreprise :

-**Analyse du Bilan P3** ; quelles modifications faudrait-il apporter pour présenter le bilan en version fonctionnelle ? montrer que les équilibres financiers seront ici de même montant que ce soit à partir du Bilan classique ou Fonctionnel.

- Calculer FR, BFR, TN de P3 (avec éléments constitutifs principaux) : commenter la situation fin P3

- faire de même pour P4. Commenter la situation fin P4

-calculer les variations du FR, BFR, TN et de leurs éléments constitutifs.

Expliquer les principales évolutions au cours de P4 ;

Montrer que $\Delta FR - \Delta BFR = \Delta TN$ et expliquer l'évolution de la trésorerie au cours de la période.

Calculer le BFR en jours de CA pour les deux périodes (décomposez en éléments constitutifs). Apprécier son évolution. Expliquer les raisons de cette évolution en analysant les évolutions de ses éléments constitutifs.

Analyser le compte de résultat : on vous donne les SIG de P3 et leur poids en % de la production. Calculer les SIG +CAF pour P4 (en valeur et en %). Calculer les variations des SIG et CAF (en valeur et en %). Commentez la performance de cette entreprise et son évolution.

Conclusion sur l'état et l'évolution de cette entreprise

Compléments de données :

info Actif Immobilisé (UC de 200)	Achat (début P)	Vente (début P)	cumul	Dot Ats	Cumul Ats			
P1	10	0	10	200	200			
P2	5	0	15	300	500			
P3	2	0	17	340	840			
P4	14	4	27	540	1140	(1380 - 3x80 relatifs aux UC cédées)		

Feuille de Calculs : TD SIM

	P3	P4	Variation
Capital Social			
Réserves			
Capitaux propres			
<i>Amortissements cumulés (a)</i>			
DLT			
<i>Ressources stables yc ΣAts</i>			
Dettes fournisseurs (DCT)			
Concours bancaires (très <0)			
Total Passif			
Actif Immo Brut (<i>si ΣAmts$\neq$0</i>)			
Stocks			
Créances clients			
Disponibilités (très >0)			
Total Actif			
FR			
Ressources stables yc Σ Ats			
Actif Immo Brut (si Σ Amts $\neq$ 0)			
FR = Ress Stables - AI Brut			
BFR			
Actif Circulant			
passif circulant			
BFR (1) - (2) =			
TN = FR - BFR			
CA (pour info)			
stocks en j de CA			
Créances en j de CA			
credit fr en j de CA			
BFR en j de CA			

Soldes Intermédiaires de Gestion	P3	en %	P4	en %	Δ (en k€)
CA	10379,7				
+ Prod Stockée	-47,5				
Prod de l'EX	10332,2	100%			
- cons externes (2,8,9, 10, 13,15)	3501,6	33,9%			
= Val Ajoutée	6830,6	66,1%			
- ch personnel (3,4,7,11)	5234,1	50,7%			
+ subventions	0				
= EBE	1596,5	15,5%			
- dot Ats	340	3,3%			
= REX	1256,5	12,2%			
-ch Fi	135,5	1,3%			
+ prod Fi	3,4	0,0%			
(rés Financier =)	-132,1	-1,28%			
= RCAI (= REX + Res Financier)	1124,4	10,9%			
Moins value (=Rés exceptionnel)	0	0,0%			
=Rés Brut (REX+Res Fi + Res Except)	1124,4	10,9%			
- Impot sur les sociétés	374,8	3,6%			
= Résultat Net	749,6	7,3%			
CAF =Rés Net + DAP + MV	1089,6	10,5%			