

UAC/FASEG

Session Normale : Février 2020

Matière : Analyse Financière

Année d'étude : L2 Gestion

Durée : 2h

Compréhension de cours

Répondez par vrai ou faux aux affirmations et justifier vos réponses

- 1- Le seuil de rentabilité mesure l'équilibre financier de l'entité
- 2- La trésorerie nette d'une entreprise est toujours négative lorsque son fonds de roulement net est négatif.
- 3- Le bilan fonctionnel est établi avec des valeurs réelles
- 4- L'équilibre financier minimum est respecté lorsque les actifs à long terme arrivent à financer intégralement les ressources stables.

Exercice :

A/ La SA Folakèmi Industrie sollicite votre expertise d'analyste financier pour comprendre sa situation financière. A cet effet, elle vous fournit les informations de sa situation au 31/12/N

Postes	Bruts	Amorts/ Dépré	Nettes	Passif	Montants
Bâtiments	900.000	100.000	800.000	Capital social	2.000.000
Matériel industriel	120.000	50.000	70.000	Réserves	100.000
Matériel de transport	150.000	50.000	100.000	Résultat net	?
Titres de particip.	1.100.000	100.000	1.000.000	Prov Fin PRC	300.000
Prêt	200.000	-	200.000	Emprunts	400.000
Créances HAO	150.000	50.000	100.000	Fournisseurs	350.000
Stocks de Marchandises	1.200.000	200.000	1.000.000	Fournisseurs EAP	300.000
Créances Clients	350.000	50.000	300.000	Personnel	350.000
Clients EAR	120.000	20.000	100.000	Etat	170.000
Titres de placement	120.000	20.000	100.000	Risq provisionnés	100.000
Banque	400.000	-	400.000	Découverts	500.000
Monnaie électronique	160.000	-	160.000	Ecart conversion	130.000
Caisse	600.000	-	600.000		
Ecart de conversion	120.000	-	120.000		
Total	?	?	?	Total	?

- La dépréciation des bâtiments est surestimée de 25% ;

- Le matériel de transport est sous-évalué de 50 000
- Les stocks sont évalués à 1 200 000 et le stock outil représente le 1/5 du stock flottant ;
- Les titres de participation ont été acquis dans la société Ola dont les éléments du patrimoine se présentent actuellement comme suit : Total actif réel 100 000, Total des dettes 50 000, réserves 10 000, capital ? composé de 350 actions. Les plus-values nettes sur les immobilisations de la société Ola sont évaluées à 5 000
- 1/3 des créances clients sont difficilement recouvrables et 50 000 doivent être considérées comme irrécouvrables ;
- Les effets à recevoir sont escomptables au maximum pour 200 000 au taux de 8%. Nombre de jours restant à couvrir par l'effet : 90 jours ;
- L'emprunt comprend 20.000 de concours bancaires
- Le résultat de l'exercice sera distribué sous forme de dividende pour 60%
- Origines des écarts de conversion

Éléments	Prin	Fournisseurs
Ecart de conversion actif	50.000	50.000
Ecart de conversion passif	50.000	70.000

1. Présenter le bilan financier condensé de la société OLA
2. Déterminer les principaux agrégats de l'équilibre financier et commenter

B/ La société Folakèmi envisage un accroissement de son activité. Le chiffre d'affaires de l'année N est de 750 000 F avec une marge sur coûts variables de 40 %. Les charges fixes s'élèvent à 245 000.

1. Déterminer le seuil de rentabilité et la date du seuil sachant que l'entité ferme en février

La société envisage un investissement pour améliorer de son activité. Une modification de sa structure de production est prévue

2. Déterminer le seuil de rentabilité et commenter les résultats si :
 - a) L'activité connaît un accroissement de 10 %.
 - b) L'activité connaît une récession de 10 % avec une augmentation des charges fixes de 5 000.

NB : les parties A et B de l'exercice sont indépendantes