

Licence 2 Gestion

Epreuve : Analyse financière

Session de Rattrapage Juillet 2017

Enseignants : Dr Victor ADOHINZIN

Assistant : Zacharie A. ADEGNANDJOU

Durée : 2 heures

Questions de cours :

- 1- Quelles sont les sources de l'information financière ?
- 2- Que signifie un Fonds de Roulement négatif ?
- 3- En cas de trésorerie négative quelles sont les mesures possibles pour corriger la situation ?
- 4- Une trésorerie positive abondante, représente-t-elle un signe de bonne gestion financière ? argumentez.

Exercice N° 1:

Les informations suivantes ont été tirées du bilan comptable et du compte de résultat de l'entreprise « **OLA Productions** » : (Tous les montants sont en milliers de francs CFA)

LIBELLE	MONTANTS	LIBELLE	MONTANTS
Achats consommés	750,00	Effets à recevoir	525,00
autres charges d'exploitations	337,50	Equipements de production	2 325,00
Autres créances d'exploitation	450,00	Fonds de commerce	2 632,50
Autres dettes d'exploitation	960,00	Impôt taxes et versements assimilés	3 750,00

Autres produits d'exploitations	262,50	Impôts différés sur résultat ordinaire	-
Banque	8 250,00	Matériel de transport	480,00
Bâtiments	750,00	Titres de participations	300,00
Brevets et licences	487,50	Production immobilisée	750,00
Caisse	12 000,00	Produits financiers	780,00
Charge de personnel	4 800,00	Reprise sur perte de valeur et provision	-
Charges financières	735,00	Réserves	300,00
Créance clients	3 375,00	Résultat (net)	525,00
Créances HAO	750,00	services extérieurs et autres consommations	15 795,00
Découverts bancaires	450,00	Stock de matière première	1 125,00
Dettes fournisseurs	4 800,00	Stock de produits finis	2 250,00
Dettes financières	4 500,00	Subvention d'exploitation	-
Dettes fiscales et sociales	300,00	Variation stocks produits finis et encours	18 480,00
Dettes HAO	300,00	Ventes et produits annexes	44 615,50
Dotations aux amortissements et Provisions	1 105,50		

Remarques :

- Les montants de l'actif du bilan sont en valeurs nettes
- Le taux de l'impôt sur bénéfice des sociétés (IBS) est de 30%

Travail à faire :

- 1- Reconstituez le bilan comptable de l'entreprise.
- 2- Etablir le bilan fonctionnel condensé

- 3- Calculez le FRNG, le BFR et la TN.
- 4- Calculez les quatre premiers Soldes Intermédiaires de Gestion par la reconstitution du compte de résultats.
- 5- Calculez la Capacité d'Autofinancement et l'Autofinancement sachant que le montant des dividendes s'élève à 150.
- 6- Commentez la situation financière de l'entreprise.

Exercice N° 2.

Le Directeur Financier de l'entreprise « Saveur Lointaines » s'interroge sur la gestion de son besoin en fonds de roulement. Il sollicite votre assistance et met à votre disposition les informations suivantes :

Extraits du compte de résultat du dernier exercice clos :

Eléments	Montants
Production vendue :	16 848 000
Production stockée :	- 90 000
Achats de matières premières :	8 100 000
Variation de stocks de matières premières :	- 225 000
Services extérieurs :	2 403 000
Impôts taxes et versements assimilés :	143 000
Charges de personnel :	5 750 000
Dotations aux amortissements :	200 800
Charges financières :	201 000

Toutes les charges, autres que les charges financières, doivent être considérées comme faisant partie du coût de production.

Délais de paiement et de consommation :

Les clients règlent: 30% au comptant, 30% à 30 jours, 20% à 45 jours et 20% à 60 jours.

Les fournisseurs de matières premières sont réglés à 45 jours.

La TVA est due le 25 du mois suivant (taux 18%).

Toutes les autres charges autres que les achats de matières premières sont payées au comptant et sont supposées sans TVA.

Le stock de matières premières représente 20 jours de consommation. Le stock de produits finis représente 4 jours de production.

On retiendra une année de 360 jours.

1. Sachant que la situation du dernier exercice peut être considérée comme normale, déterminer le besoin en fonds de roulement d'exploitation exprimé en jours de chiffre d'affaires HT
2. Commenter les résultats obtenus et exposer les leviers d'actions éventuels
3. La société prévoit un accroissement de son chiffre d'affaires de 10 % pour l'exercice à venir. Que faut-il prévoir? Quelles sont ressources envisageables ?

Exercice N°3

Le Directeur Financier vous interroge par ailleurs sur l'effet de levier dont bénéficie l'entreprise « Saveurs Lointaines ».

Les chiffres clés dont vous disposez sont les suivants :

Capitaux propres : 6 000 000 fcf

Emprunts bancaires : 3 000 000 fcf

Taux moyen des ressources bancaires: 4.5%

Résultat courant avant impôt : 420 000 fcf

Le taux d'imposition de la société s'élève à 30%.

Travail à faire

1. Déterminer le résultat économique après impôt de la société
2. Déterminer le résultat net de la société
3. Calculez le taux de rentabilité économique et le taux de rentabilité financière
4. Vous rédigez une conclusion à l'intention du Directeur financier.

FIN