

Exercice du cours Gestion financière à court terme : “Tableaux de flux, agrégats et analyse financière”

Le bilan de l'entreprise FINEX en fin d'années n et $n+1$ sont donnés ci-dessous :

Bilan au 31/12/ n				Bilan au 31/12/ $n+1$			
ACTIF		PASSIF		ACTIF		PASSIF	
IMn (1)	438	225	CAP	IMn (2)	650	370	CAP
S	50	57	RES	S	60	65	RES
CL (3)	144	200	BEN (5)	CL (4)	125	-30	PERTE
DIS	75	200	DMLT (6)	DIS	28	325	DMLT (7)
		25	FOU			95	FOU
						38	DCTb
	-----	-----			-----	-----	
	707	707			863	863	

- (1) En cours d'année n , un camion acheté deux années auparavant au prix de 50 est revendu au prix de 31 alors que sa valeur nette comptable était de 15. La dotation aux amortissements pour l'année n s'élève à 50.
- (2) En cours d'année $n+1$, une machine achetée antérieurement au prix de 200 est revendue au prix de 125 alors que sa valeur nette comptable était de 100. La dotation aux amortissements pour l'année $n+1$ s'élève à 125.
- (3) Dont EAR 46.
- (4) Dont EAR 55 et EENE 35.
- (5) L'entreprise FINEX n'est pas assujettie à l'impôt sur les bénéfices.
- (6) En cours d'année n , l'entreprise a contracté un nouvel emprunt à long terme de 25.
- (7) En cours d'année $n+1$, l'entreprise a contracté un nouvel emprunt à long terme de 200.

Question 1 : calculer la valeur du fonds de roulement (FR), du besoin en fonds de roulement (BFR) et de la trésorerie (TRE) pour l'entreprise FINEX en fin d'années n et $n+1$ (on partira de bilans avant affectation) et vérifier la relation classique qui lie ces trois agrégats.

Question 2 : construire le tableau de financement pour l'année $n+1$ (on partira de bilans avant affectation et on fera apparaître la CAF). Calculer la variation du fonds roulement par deux méthodes différentes.

Question 3 : construire le tableau de trésorerie pour l'année $n+1$. Calculer la variation de trésorerie par deux méthodes différentes.

Question 4 : calculer la rentabilité économique et la rentabilité financière (ratios de rentabilité utilisant le résultat comptable) ainsi que le coefficient d'endettement pour les années n et $n+1$. Commenter l'évolution et la relation de ces ratios.