

**Exercice 1 du quiz intermédiaire du cours Gestion Financière (2007-2008): “Tableau de financement et analyse financière” (8 points)**

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)	370	370	CAP
	S	57	RES		650	65	RES
	50	200	BEN (5)		S	-30	PERTE
	CL (3)	200	DMLT (6)		60	325	DMLT (7)
	144	25	FOU		CL (4)	95	FOU
	DIS				125	38	DCTb
	75	-----			DIS	-----	
		707			28	863	
	-----						
	707				-----		
					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:** 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.