

Analyse et diagnostic financiers
Série 5 : Le Bilan financier

Pour analyser sa structure financière, l'entreprise RAFAL vous remet son bilan comptable au 31.12.2021 avant répartition du résultat :

Actif	Brut	A/P	Net	Passif	Montant
Immobilisations	250 000	27 000	223 000	Financement permanent	368 000
Immobilisations en non valeurs	20 000	2 000	18 000	Capitaux propres	245 000
Immobilisations incorporelles	50 000	5 000	45 000	Capital social	129 000
Immobilisations corporelles (1)	100 000	20 000	80 000	Réserves légale	7 000
Immobilisations financières	60 000		60 000	Autres réserves	18 000
Ecart de conversion actif (2)	20 000		20 000	Report à nouveau (8)	1 000
Actif circulant HT	240 000	30 000	210 000	Résultat net (8)	80 000
Stock (3)	80 000	10 000	70 000	Subvention d'investissement	10 000
Créances de l'actif circulant(4)	100 000	20 000	80 000	DLMT	123 000
Titres et valeurs de placement (5)	40 000		40 000	Dettes de financement	100 000
Ecart de conversion actif (6)	20 000		20 000	Provisions durables pour R et C (9)	8 000
Trésorerie actif	60 000		60 000	Ecart de conversion passif	15 000
				Passif circulant HT	115 000
				Dettes de passif circulant (7)	100 000
				Autres provisions pour R et C	10 000
				Ecart de conversion passif	5 000
				Trésorerie passif	10 000
Total	550 000	57 000	493 000	Total	493 000

Informations complémentaires

- (1) Dont un terrain acquis pour 10 000 vaut actuellement 19 000 et une machine dont sa valeur nette d'amortissement est de 8 000 et n'a qu'une valeur actuelle de 6 000.
- (2) Dont 4 000 non couvert par des provisions.
- (3) Dont stock rossignol : 1 000.
- (4) Dont des créances clients 1 500 irrécouvrables non couvertes par une provision.
- (5) Dont des TVP achetés pour 3 000 facilement cessibles pour 3 200 et d'autres TVP achetés pour 5 000 facilement négociables pour 4 700.
- (6) Dont 2 000 non couvert par des provisions.
- (7) Dont 3 000 à ne jamais régler.
- (8) le résultat net majoré du report à nouveau est réparti comme suit : 60% mis en réserves et 40% distribué sous forme de dividendes.
- (8) les Provisions durables pour risques et charges sont devenues sans objets.

le taux de l'IS est de 30%

Travail à faire :

1. Présenter le bilan financier de l'entreprise ;
2. Calculer les indicateurs de l'équilibre financier : FR, BFR et TN ;
3. Commenter l'équilibre financier de l'entreprise.

Corrigé

Tableau des retraitements et de reclassements :

	AI	AC	TA	CP	DLMT	PC	TP
Totaux comptables nets	223 000	210 000	60 000	245 000	123 000	115 000	10 000
Immobilisations en non-valeur	-18 000			-18 000			
Plus-values/terrain	9 000			9 000			
Moins-value/machine	-2 000			-2 000			
Ecart de conversion actif non couvert par une provision	-4 000	-2 000		-6 000			
Stock rossignol		-1 000		-1 000			
Créances irrécouvrables non provisionnées		-1 500		-1 500			
TVP facilement cessibles		-3 000	3 000				
TVP facilement négociables		-5 000	5 000				
Plus-value/TVP			200	200			
Moins-value/TVP			-300	-300			
Dettes du PC à ne jamais régler				3 000		-3 000	
Ecart de conversion passif				20 000	-15 000	-5 000	
Impôt latent/subvention d'investissement 30%*10000				-3 000		3 000	
Distribution des dividendes				-32 400		32 400	
Provisions durables pour R et C sans objet				5600	-8 000	2400	
Totaux financiers	208 000	197 500	67 900	218 600	100 000	144 800	10 000
Total		473 400			473 400		

1. Bilan financier condensé

Actif	Montant	Passif	Montant
Actif immobilisé	208 000	Capitaux propres	218 600
		Dettes à terme	100 000
Actif circulant	197 500	Passif circulant	144 800
Trésorerie actif	67 900	Trésorerie passif	10 000
Total	473 400	Total	473 400

2. Calcule des indicateurs de l'équilibre financier : FR, BFR et TN

Indicateurs	Montant
Financement permanent	318 600
Actif immobilisé	208 000
Fonds de roulement	110 600
Actif circulant HT	197 500
Passif circulant HT	144 800
Besoin en fonds de roulement	52 700
Trésorerie passif	67 900
Trésorerie passif	10 000
Trésorerie Nette = TA - TP	57 900
Trésorerie Nette= FR-BFR = 110 600 - 52 700	57 900

3. Commentaire :

La situation de cette entreprise est jugée équilibrée vue qu'elle a dégagé un FR positif, ce qui signifie que la totalité de ses emplois stables ont été financés en intégralité par des ressources stables, cet excédent a couvert la totalité du BFR tout en dégagant une trésorerie nette positive de 57 900.