

L'analyse financière

1. L'analyse du bilan :

- FRNG, BFR, Trésorerie, ratios.

2. L'analyse du compte de résultat :

- Les SIG.

1. L'analyse du bilan

Bilans fonctionnels au 31/12/2009 et au 31/12/2010

ACTIF	2010	2009	PASSIF	2010	2009
EMPLOIS STABLES			RESSOURCES STABLES		
Immobilisations	544 772	588 772	Ressources propres		
			Capitaux propres	238 120	238 120
			Résultat	4 511	83 237
			Amortissement et provisions	277 117	326 922
			Dettes financières	90 159	96 436
ACTIF CIRCULANT			PASSIF CIRCULANT		
Stocks	195 219	143 218	Dettes d'exploitation	131 225	56 258
Créances d'exploitation	18 078	72 954	Trésorerie passif	16 937	3 971
Disponibilités	0	0			
TOTAL	758 069	804 944	TOTAL	758 069	804 944

L'analyse des bilans fonctionnels

	2009	2010
Ressources stables	744 715	609 907
-Emplois stables	588 772	544 772
= FR	155 943	65 135
Actif circulant (hors disponibilités)	216 172	213 297
-Passif circulant (hors trésorerie passive)	56 258	131 225
= BFR	159 914	82 072
Trésorerie active	0	0
- Trésorerie passive	3 971	16 937
= Trésorerie nette	- 3 971	- 16 937
OU		
FR – BFR	155 943 – 159 914 = - 3 971	65 135 – 82 072 = - 16 937

Les ratios.

	2009	2010	Règle d'équilibre
Ratio d'endettement total	156 665 /804 944	238 321/758 069	< 0,5
Total des dettes/Passif total	=0,19	=0.31	

L'exploitation est peu endettée, en 2010, les dettes représentent 31 % du passif

Ratio d'autonomie financière Ressources propres/Ressources stables	648219/744715= 0,87	=519748/609907 = 0,85	
--	---------------------	--------------------------	--

Bonne autonomie financière.

Trésorerie à échéance Actif circulant/Dettes circulantes	216 172/56 258 =3,84	213 297/131 225 = 1,62	> 1
--	-------------------------	---------------------------	-----

Bonne solvabilité de l'exploitation : la mobilisation des actifs à CT permet de couvrir les dettes à CT

Ratio de couverture des emplois stables : Ressources stables/Emplois stables	$744\ 715/588\ 772 = 1,26$	$609\ 907/544\ 772 = 1,12$	> 1
--	----------------------------	----------------------------	-------

Les ressources stables couvrent les immobilisations, l'équilibre structurel est respecté. Mais on remarque une dégradation de ce ratio

Ratio de rentabilité des capitaux propres : Résultat/Capitaux propres	$83\ 237/238\ 120 = 0,34$	$4511/238\ 120 = 0,02$	
---	---------------------------	------------------------	--

On observe une forte dégradation de la rentabilité des capitaux propres entre 2010 et 2009

1. L'analyse du compte de résultat.

Application Voici le compte de résultat d'une entreprise commerciale :

Charges		Produits	
Charges d'exploitation :		Produits d'exploitation :	
Achats de marchandises	90 259,20	Ventes de marchandises	151 066,30
Variation des stocks de marchandises	- 2 591,63	Autres produits de gestion courante	5 000,00
Services extérieurs	6 878,37	Total I	<u>156 066,30</u>
Autres services extérieurs	2 494,00	Produits financiers :	2 500,16
Impôts et taxes	7 042,82		
Charges de personnel	15 549,80		
Dotations aux amortissements et aux provisions (exploitation)	7 800,00	Total II	<u>2 500,16</u>
Total I	<u>127 432,56</u>	Produits exceptionnels :	457,35
Charges financières :		Total III	<u>457,35</u>
Charges d'intérêts	838,47		
Total II	<u>838,47</u>	Total des produits I + II + III	<u>159 023,81</u>
Charges exceptionnelles	139,49		
Total III	<u>139,49</u>		
Impôts sur les bénéfices (Total IV)	<u>10 204,43</u>		
Total des charges (I + II + III + IV)	<u>138 614,95</u>		
Solde créditeur = bénéfice	<u>20 408,86</u>		
Total général	159 023,81	Total général	159 023,81

Calculons les soldes intermédiaires de gestion :

Comptes				SIG	
Produits (+)	Montant	Charges (-)	Montant	Soldes	Montant
Ventes de marchandises	151 066,3	Coût d'achat des marchandises vendues 90 259,20 - 2 591,63	87 667,57	MARGE COMMERCIALE	63 398,73
Marge commerciale	63 398,73	Consommation de l'exercice en provenance de tiers 6 878,37 + 2 494,00	9 372,37	VALEUR AJOUTÉE	54 026,36
Valeur ajoutée	54 026,36	Impôts et taxes + Charges de personnel 7 042,82 + 15 549,80	22 592,62	EBE	31 433,74
EBE + autres produits : 31 433,74 + 5 000,00	36 433,74	Dotations aux amortissements et aux provisions	7 800,00	RÉSULTAT D'EXPLOITATION	28 633,74
Résultat d'exploitation + Produits financiers : 28 633,74 + 2 500,16	31 133,90	Charges financières	838,47	RÉSULTAT COURANT avant impôts	30 295,53
Résultat courant avant impôts (30 295,53) + Résultat exceptionnel (457,35 - 139,49)	30 613,29	Impôts sur les bénéfices 30 613,29 × 1/3	10 204,43	RÉSULTAT DE L'EXERCICE	20 408,86