

Exercices d'application du module gestion de l'entreprise III.

Exercice 01 :

Choisissez la ou les bonnes repenses.

1. Les ratios de liquidité ce sont des ratios qui mettent en relation :

a- Actif circulant et passif permanent

b- Actif circulant et passif circulant

c- Actif immobilisé et passif circulant

2. quelle catégorie de ratio met en évidence le court terme

a- Les ratios de liquidité

b- Les ratios de solvabilité

c- Les ratios de rentabilité

3. les ratios de capacité d'endettement mesurent

a- La capacité de l'entreprise à maximisé son profil

b- La capacité de l'entreprise à honorer ses dettes au moment convenu

c- La capacité de l'entreprise a bien géré sa liquidité trésorerie actif

4. on appelle le passif circulant

a- Les dettes à court terme

b- Dette à long terme

c- **Passif courant**

Exercice 02 :

On vous a remis un document des charges et produits de l'entreprise Alpha (tous les montants sont $\times 10^3$ DA).

Travail à faire :

1- Classez les éléments suivants selon leurs nature (produits et charges selon les trois catégories).

Charges					
Charges d'exploitation				Charges financières	
Achats revendus de marchandises		1000000		Charges d'intérêts	45000
Achats consommés de matières et fournitures		450000		Total 2 des charges financières	45000
Autres charges externes			110000	Charges exceptionnelles	

Impôts et taxes	50000	charges exceptionnelles sur opérations en capital	15000
Charges de personnel	160000	Total 3 charges exceptionnelles	15000
Autres charges d'exploitation	14000	Impôts sur le bénéfice	66600
Dotations d'exploitation	100000	Totales des charges	2010600
Total 1 des charges d'exploitation	1884000		
Produits			
Produits d'exploitation		Autres produits d'exploitation	80000
Ventes de marchandises	1500000	Total 1 des produits d'exploitation	2074000
Vente de biens et services produits	500000	Produits financiers	
= chiffre d'affaire	2000000	Produits sur placements financiers	35000
Variation de stocks de produits (±)	- 40000	Total 2 des produits financiers	35000
Production immobilisé	30000	Produits exceptionnels	
Subvention d'exploitation	3000	produits exceptionnels sur opérations en capital	20000
Reprise sur provision et pertes de valeur	1000	Total 3 produits exceptionnelles	20000
		Totales des produits	2129000

2- Présentez le compte de résultats.

	chiffre d'affaire	2000000
+	Variation de stocks de produits (±)	-40000
+	Production immobilisé	30000
+	Subvention d'exploitation	3000
	I- Production de l'exercice	1993000
	Achats revendus de marchandises	1000000
+	Achats consommés de matières et fournitures	450000
+	Autres charges externes	110000
	II- Consommation de l'exercice	1560000
	III- Valeur ajoutée d'exploitation (I-II)	433000
-	Charges de personnel	160000
-	Impôts et taxes	50000

	IV- excédent brut d'exploitation	223000
+	Autres produits d'exploitation	80000
-	Autres charges d'exploitation	14000
-	Dotations d'exploitation	100000
+	Reprise sur provision et pertes de valeur	1000
	V- Résultat opérationnel	190000
	Produits financiers	35000
-	Charges financières	45000
	VI- Résultat financier	-10000
	VII- Résultat ordinaire avant impôts (V+VI)	180000
	Impôts exigibles sur résultats ordinaires (IBS)	66600
	Totales des produits des activités ordinaires	2109000
-	Total des charges des activités ordinaires	1995600
	VIII- Résultat net des activités ordinaires (VII-IBS)	113400
	Eléments extraordinaires produits	20000
-	Eléments extraordinaires charge	15000
	IX Résultat extraordinaire	5000
	X Résultat net de l'exercice (VIII+IX)	118400

3- Présentez le tableau des soldes intermédiaires de gestion.

Exercice 03 :

Soit le bilan financier suivant (tous les montants sont *10⁶ DA) :

Actif	Montants	Passif	Montants
Actif immobilisé	962	Capitaux propres	993
Stocks	152	Dettes à LMT	110
Réalisables	26	Dettes à CT	122
Trésorerie actif	85	Trésorerie passif	0
Total	1225	Total	1225

Travail à faire :

1- Faite une analyse par l'étude de l'équilibre financier à travers le calcul du fond de roulement FR, du besoin en fond de roulement BFR et de la trésorerie. Commentez les résultats obtenus.

- Haut du bilan : FR= Capitaux permanents – Actifs immobilisés

FR= (Capitaux propres+ Dette long terme) - (Immobilisations Corporelles + Immobilisations Financières)

FRNG=(993+110)-(962) =141>0

- Bas du bilan : FR=actif circulant – Passif courant

FR= ([Stock de Matières Premières+Stock Produits Finis]+Créances+trésorerie actif)-(Dette fournisseur +Autre dette court terme+ trésorerie passif)

$$FR = (152+26+85)-122 = 141 > 0$$

BFR = (valeurs d'exploitation+ valeur réalisable)-(dettes fournisseurs+autres dettes)

BFR = ([Stock de Matières Premières + Stock Produits Finis] + Créances) - (Dettes fournisseur + Autre dette court terme)

$$BFR = (152+26)-122 = 56 > 0$$

L'entreprise a un besoin en fond de roulement quel doit trouver des solutions pour le financer.

$$\text{- Trésorerie} = FR - BFR = 141 - 56 = 85$$

Trésorerie = valeurs disponible - dettes financière à court terme = Trésorerie Actif - Trésorerie Passif

$$\text{Trésorerie} = 85 - 0 = 85$$

Après avoir financé sont BFR l'entreprise a dégagé un excédent dans sa trésorerie.

- 1- Faite une analyse par l'étude des différents types de ratios étudiés. Commentez les résultats obtenus

1. Ratio de solvabilité :

-Ratio d'Autonomie Financière = $RAF = \text{capitaux propres} / \text{total des dettes (DLT+DCT)} = 993 / (110+122) = 4,28 > 1$

L'entreprise est complètement indépendante financièrement elle finance ses investissements par ses capitaux propres

-Ratio de Solvabilité Générale = $\text{Actif total} / \text{dettes totales} = 1225 / (110 + 122) = 5,28 > 1$

L'entreprise a la capacité de rembourser l'intégralité de ses dettes (DLT+DCT) par la vente de tous ses actifs en cas de sa faillite ou de sa liquidation

-Ratio de Capacité d'Endettement = $(\text{Dettes long terme} + \text{trésorerie passif}) / \text{capitaux propres} = 110/993 = 0,11 < 0,5$

La somme des dettes à long terme et la trésorerie passif constitue les dettes nettes donc l'entreprise joui d'une bonne indépendance.

2. Ratio de liquidité (ou de trésorerie) :

-Liquidité générale : $\text{actif circulant} / \text{DCT} = (152000 + 26000 + 85000) / 122000 = 2,15 > 1$

L'actif circulant permet de financer le passif circulant, donc, l'entreprise est considérée comme « solvable » à court terme

-Liquidité réduite (à échéance) = $\text{valeurs réalisables} + \text{valeurs disponibles} / \text{DCT} : (26 + 85) / 122 = 0,90 < 1$

L'entreprise ne peut rembourser que 90% de ses dettes à court terme grâce aux valeurs réalisables et disponibles

-Liquidité immédiate=valeurs disponibles / DCT=85 / 122 = 0,70

Les disponibilités ne couvrent que 70% des dettes à court terme si les fournisseurs exigent un paiement immédiat.

3. Ratio de structure financière

-Ratio de financement permanent=Capitaux permanents / actif immobilisé =
(993 + 110) / 962000 = 1,14 > 1

L'actif immobilisé est financé en totalité par des ressources stables, ce qui traduit l'existence d'un fonds de roulement important et positif. (141)

-Ratio de financement propre =Capitaux propre / actif immobilisé=993/962=1,03 > 0.5

4- ratio de rentabilité :

Exercice 04 :

Vous êtes gérants d'un magasin de fournitures scolaires et vous avez réalisé les chiffres suivants :

- Chiffre d'affaires : 5000×10^6 DA, charges variables : 4000×10^6 DA, charges fixes : 408×10^6 DA.

Travail à faire :

1- calculez le résultat net.

Résultat net= chiffre d'affaire-charges totale= $5000 \times 10^6 - (4000 \times 10^6 + 408 \times 10^6) = 592 \times 10^6 > 0$

L'entreprise réalise un résultat positif soit un bénéfice de 592×10^6 DA

2- calculez le seuil de rentabilité selon deux méthodes : la méthode du coût variables et la méthode graphique.

a) Marge sur coût variable (MCV) = CA-CV= $5000 \times 10^6 - 4000 \times 10^6 = 1000 \times 10^6$ DA

b) Taux de marge sur coût variable (TMCV) = MCV/CA= $1000 \times 10^6 / 5000 \times 10^6 = 0.2 = 20\%$

c) Seuil de rentabilité SR= CF/TMCV= $408 \times 10^6 / 0.2$, SR= 2040×10^6 DA du chiffre d'affaire.

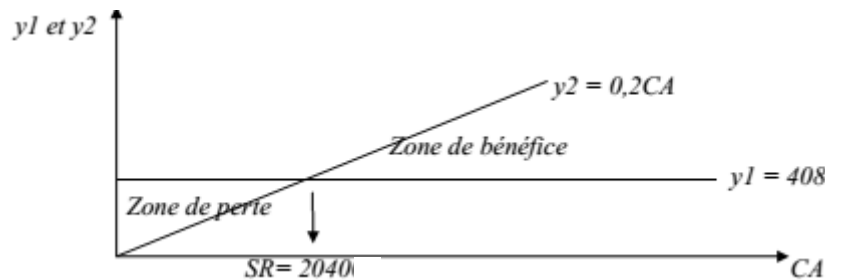
A partir du 2040×10^6 DA l'entreprise est en équilibre et commence à réaliser un résultat courant positif.

Méthode graphique :

On a: $TMCV = 0,2$ et $CF = 408 \cdot 10^6$ et le CA est variable
Sur un repère orthogonal, on doit tracer les deux droites d'équations :
 $y_1 = 0,2 \times CA$ qui correspond à la marge sur coût variable, $TMCV = MCV/CA$,
 $MCV = TMCV \cdot CV$

et $y_2 = 408 \cdot 10^6$

Graphiquement le seuil de rentabilité est le point d'intersection des deux droites à savoir la marge sur et les charges fixes.



3- calculez l'indice de sécurité ainsi que le point mort en jours.

$$L'Indice de sécurité = \frac{\text{marge de sécurité}}{\text{chiffre d'affaire}} * 100 = \frac{5000 \cdot 10^6 - 2040 \cdot 10^6}{5000 \cdot 10^6} * 100 = \frac{2960 \cdot 10^6}{5000 \cdot 10^6} = 59\%$$

Le chiffre d'affaires peut baisser jusqu'à 59% sans entrainer une perte.

$$\text{-Le point mort} = \frac{2040 \cdot 10^6 \times 12}{5000 \cdot 10^6} = 4,896 \text{ mois} = 4 \text{ mois } 27 \text{ jours}$$

Le seuil de rentabilité est réalisé le 27 mai ($0,896 \times 30 = 26,88 = 27 \text{ jours}$)