

M831 – Mesurer et analyser les performances financières 2^{ème} année, semestre 1

TD 003 SA ALAI

Retraitement du bilan pour obtenir le bilan fonctionnel, calcul de l'actif net réel, du passif exigible, du FR et du BFR

Versions du document

- 1^{er} version : octobre 2007.
- Dernière mise à jour : lundi 19 novembre 2007.

1 - Sujet

Une PME, la SA ALAI est un façonnier. Elle est basée près de Cholet.

A propos du bilan de clôture de l'exercice en annexe, les éléments suivants sont notés :

- La **marque** qui a été déposée est estimée à 450 000€
- La valeur réelle de l'**immeuble** possédé telle que fournis par une évaluation s'élève à 220 000€
- Les **titres de participation** correspondent à 50% du capital de départ d'une filiale nommée SAS ALAIBIN. Suite à une estimation menée par le cabinet KP & P, cette société est estimée à 750 000€ Un repreneur est prêt à acheter la totalité des actions pour 850 000€
- Le **stock** global a une valeur de 72 000€
- Une **créance client** a été provisionnée en totalité pour 12 750€ Il y a des négociations presque terminées mais la SA ALAI considère cette somme comme perdue
- Les **titres de placement** correspondent à l'achat de 100 actions BNP Paribas au prix unitaire de 90€ A la date de l'analyse du bilan, les actions BNP Paribas cotent 145€
- La **majorité des provisions** pour risques et charges sont sincères. Elles correspondent à des risques à échéances supérieures à 1 an, à l'exception d'une provision de 9 500€ à échéance de 8 mois.
- Cependant, une **provision** de 15 000€ ne concerne pas une perte ou charge à venir sérieuse. Cette provision sera annulée et réintégrée au bénéfice imposable de l'exercice suivant et donc taxée à l'Impôt sur le Société à 50%
- La **dette financière** de 89 325€ est à plus d'un an à l'exception de 19 325€ dont l'échéance intervient dans cinq mois,
- La totalité des **bénéfices** sera mis en réserve après extinction du report à nouveau débiteur à l'exception de 12 000€ qui seront distribués dans un mois.

Travail à faire

- 1) Retraiter le bilan afin d'obtenir un bilan en présentation financière avec les grandes masses :
 - L'actif réel de la société
 - Le passif exigible
 - Le montant déduit des capitaux propres correspondant également à l'actif net réel
- 2) Quelle est l'origine de la différence entre l'actif net réel et le montant des capitaux propres exposé au bilan après retraitements.
- 3) Calculer le Fond de Roulement et le Besoin en Fond de Roulement.

*

2 - Annexe : le bilan

Actif	Brut	Amortissement, provisions à déduire	Net	Passif	
Immobilisations incorporelles :					
Frais d'établissement	7 275	5 300	1 975		
Marque (brevet)	5 000	-	5 000		
Immobilisations corporelles				Capital	150 000
Constructions	179 250	87 250	92 000	Réserves	83 600
Machines	71 700	23 900	47 800	Report à nouveau	(13 714)
Immobilisations financières				Résultat de l'exercice	37 332
Participation	350 000	125 000	225 000		
Total 1	613 225	241 450	371 775	Total 1	257 218
Stocks et en-cours	107 550	17 000	90 550	Provisions pour risques et charges	57 500
Créances					
Créances clients	42 750	12 750	30 000	Emprunt auprès d'établissements de crédit	89 325
Effet à recevoir	31 050	-	31 050		
Débiteurs divers	6 300	-	6 300	Dettes fournisseurs (exploitation)	77 770
				Dettes fournisseurs (investissement)	31 000
Disponibilités				Dettes fiscales et sociales	5 662
Valeurs Mobilières de placement	9 000	-	9 000	Effets à payer	36 250
Banque	31 250		31 250	Créditeurs divers	19 500
Caisse	4 300		4 300		
Total 2	232 200	29 750	202 450	Total 2	317 007
Total de l'actif	845 425	271 200	574 225	Total du passif	574 225