

Analyse comparative

L'analyse comparative consiste simplement à comparer les résultats d'un type d'analyse (verticale, horizontale, par ratios, etc.) pour une entreprise avec ceux obtenus avec une autre entreprise.

(1)

Analyse de tendance

L'analyse de tendance permet de mesurer le progrès ou le recul d'un secteur d'industrie en examinant l'évolution des postes des états financiers ou des ratios d'une année à l'autre.

(1)

Analyse horizontale

L'analyse horizontale est fondée sur une étude portant sur plusieurs années de diverses variables financières (postes des états financiers, dividende par action, ratios). Il s'agit d'observer l'évolution temporelle de ratios financiers ou de postes d'états financiers exprimés en pourcentage.

(1)

Analyse verticale

L'analyse verticale consiste à représenter pour un exercice financier les postes du bilan en pourcentage de l'actif total et ceux de l'état des résultats en pourcentage des ventes. L'intérêt de ce type d'analyse réside dans le fait qu'elle nous permet de comparer des entreprises de taille différente.

(1)

Ratios d'endettement

Ils nous indiquent dans quelle proportion l'entreprise utilise la dette pour se financer et nous renseignent sur son aptitude à respecter ses engagements.

(1)

Ratios de gestion

Ils mesurent l'efficacité avec laquelle les gestionnaires gèrent les éléments d'actifs.

(1)

Ratios de liquidité

Les ratios de liquidité ont pour but d'évaluer la capacité qu'a une entreprise à faire face à ses engagements à court terme.

(1)

Ratios de rentabilité

Les ratios de rentabilité mesurent la performance générale de l'entreprise et, par conséquent, les résultats des différentes décisions prises par les gestionnaires.

(1)

Étapes d'une analyse financière

حل السؤال الثاني: (12 درجات)

1. étudier l'évolution de l'entreprise dans le temps ;
2. porter un jugement sur cette évolution (le passé) ;
3. porter un jugement sur la situation actuelle (le présent) ;
4. suggérer les correctifs à apporter (décisions) et soupeser leurs impacts (futur) dans le but d'améliorer la gestion générale de l'entreprise et de lui permettre d'atteindre sa mission et ses objectifs.

(6)

L'intérêt et l'utilité de l'analyse financière

- Elle nous permet de prévoir, sur un horizon à court terme, les conséquences de décisions administratives sur la «santé» financière de l'entreprise.
- Elle donne des réponses aux différents groupes intéressés par la situation financière de l'entreprise.

(6)

1 -

Actifs le bilan au 31/12/2020 Passifs

I - Valeurs immobilisées nettes

Terrains 400.000
 constructions 200.000
 - Amortissement 120.000
800.000
 Machines 800.000
 - Amortissement 600.000
200.000
 Titres de placement à L.T 1.000.000

2400 000

III - Capitaux Permanents

I Capitaux Propres
 Capital 3.000.000
 * Réserves 720.000
3.720.000

- Frais d'établissement (200.000)
 - Fonds de commerce (400.000)

3.120.000

II - Dettes à L.M.T

Emprunt à long terme 600.000

3720,000

II - Capitaux circulants
 I Actifs circulants
 stocks

Matières premières 400.000
 Produits finis 800.000
1.200.000

clients 600.000
 - Provisions 60.000
540.000

Effets à encaisser 400.000
2.140.000

II - Disponibilités

Banque 600.000
 Caisse 200.000
800.000

2940 000

Total des actifs 5.340,000

IV - Dettes à court terme

fournisseurs 580.000
 Effets à payer 720.000

** Bénéfice à distribuer 320.000

1620 000

20

Total des passifs 5.340,000

Bénéfice de l'exercice 640.000 $\left\{ \begin{array}{l} \rightarrow 50\% \text{ * Réserves} \rightarrow 320.000 + 400.000 = 720.000 \\ \rightarrow 50\% \text{ ** Bénéfice à distribuer} = 320.000 \end{array} \right.$

$$\begin{aligned}
 \boxed{21} - \text{Fonds de roulement total} &= \text{Capitaux circulants} \\
 &= \text{Actifs circulants} + \text{Disponibilités} \\
 &= 2140\ 000 + 800\ 000 \\
 &= \boxed{2940\ 000} \$
 \end{aligned}$$

Fonds de roulement net (la marge de sécurité)

$$\begin{aligned}
 \text{I - FRN} &= \text{Capitaux circulants} - \text{Dettes à C.T} \\
 &= 2940\ 000 - 1620\ 000 \\
 &= \boxed{+1320\ 000} \$
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \text{II - FRN} &= \text{Capitaux permanents} - \text{Valeurs immobilisées nettes} \\
 &= 3720\ 000 - 2400\ 000 \\
 &= \boxed{+1320\ 000} \$
 \end{aligned}$$

(20)

Fonds de roulement net propres (FRNP)

$$\begin{aligned}
 \text{I - FRNP} &= \text{Capitaux propres} - \text{Valeurs immobilisées nettes} \\
 &= 3120\ 000 - 2400\ 000 \\
 &= \boxed{720\ 000} \$
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \text{II - FRNP} &= \text{Capitaux circulants} - \text{Dettes à L.M.C. Termes} \\
 &= 2940\ 000 - (600\ 000 + 1620\ 000) \\
 &= \boxed{720\ 000} \$
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \text{Fonds de roulement net extérieur (FRNE)} &= \text{FRN} - \text{FRNP} \\
 &= 1320\ 000 - 720\ 000 \\
 &= \boxed{600\ 000} \$
 \end{aligned}$$

$\boxed{31}$ - le capital investi

$$\begin{aligned}
 \text{I - Selon l'emploi} &= \text{Capitaux permanents} \\
 &= \text{Capitaux Propres} + \text{Dettes à L.M.T} \\
 &= 3120\ 000 + 600\ 000 \quad (2) \\
 &= \boxed{3720\ 000} \$
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \text{II - Selon l'origine} &= \text{Valeurs immobilisées nettes} + \text{FRN} \\
 &= 2400\ 000 + 1320\ 000 \quad (2) \\
 &= \boxed{3720\ 000} \$
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \boxed{4} - \text{Ratio de la solvabilité} &= \frac{\text{Capitales Propres}}{\text{Dettes à L.M.C. Termes}} \quad (2) \\
 &= \frac{3120\ 000}{600\ 000 + 1620\ 000} = \frac{3120\ 000}{2220\ 000} = 1,4 > 1
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \text{Ratio de l'indépendance financière} &= \frac{\text{Capitales Propres}}{\text{Capitales Permanents}} \quad (2) \\
 &= \frac{3120\ 000}{3720\ 000} = 0,83 > 50\%
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \boxed{5} - \text{Ratio de la liquidité général (RLG)} &= \frac{\text{Capitales Circulants}}{\text{Dettes à court terme}} \quad (4) \\
 &= \frac{2940\ 000}{1620\ 000} = 1,81 > 1 \Rightarrow \text{FRN} = +1320\ 000
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \text{Ratio de la liquidité Réduite (RLR)} &= \frac{\text{Capitales Circulants} - \text{Stocks}}{\text{Dettes à court terme}} \quad (4) \\
 &= \frac{2940\ 000 - 1200\ 000}{1620\ 000} = 1,07 > 1
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \text{Ratio de la liquidité immédiate (RLI)} &= \frac{\text{Disponibilités}}{\text{Dettes à court terme}} \\
 &= \frac{800\ 000}{1620\ 000} \\
 &= 0,49 < 1 \quad (4)
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \boxed{6} - \text{Ratio de financement stable des capitaux circulants} &= \frac{\text{FRN}}{\text{FRT}} \times 100 \\
 &= \frac{1320\ 000}{2940\ 000} \times 100 = 45\% \quad (4)
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \boxed{7} - \text{Ratio de financement des immobilisations par les capitaux permanents} &= \\
 &= \frac{\text{Capitales Permanents}}{\text{Valeurs immobilisées nettes}} \\
 &= \frac{3720\ 000}{2400\ 000} = 1,55 > 1 \Rightarrow \text{FRN} = +1320\ 000 \\
 &\quad (4)
 \end{aligned}$$

Ratio de financement des immobilisations par les capitaux propres = ..

$$= \frac{\text{Capitaux Propres}}{\text{Valeurs immobilisées nettes}} = \frac{3120\ 000}{2400\ 000} = 1,3 > 1 \quad (4)$$

[8] - Taux de rotation des créances-clients = $\frac{\text{Ventes à crédit}}{\text{Créances clients}}$

$$= \frac{800\ 000}{600\ 000 + 400\ 000}$$
$$= \frac{800\ 000}{1000\ 000}$$
$$= \boxed{8 \text{ fois}} \quad (4)$$

Durée d'encaissement = $\frac{360}{\text{Taux de rotation des créances-clients}}$

$$= \frac{360}{8}$$
$$= \boxed{45 \text{ jours}} \quad (4)$$

réalisation