

Énoncé de l'exercice

Le bilan différentiel ou « balance de mutation » comme méthode d'élaboration des tableaux de flux financiers

Les bilans d'une entreprise *de négoce* sont les suivants en années 0 et 1, avec les mouvements explicitant les variations des postes. Il s'agit des mêmes bilans que pour l'exercice précédent de la leçon 3, mais les amortissements apparaissent en « + *passif* ».

Actif brut (les amortissements sont passés ici en "+ passif")

Années	0	1	Variation	Augmentation	Diminution
Immobilisations corporelles <i>brutes</i>	1000	1300	300	400	-100
Immobilisations financières	400	600	200	200	0
Stocks	100	300	200	200	0
Clients	200	600	400	400	0
VMP (Valeurs mobilières de placement)	200	50	-150	0	-150
Banque	50	20	-30	0	-30
Total actif brut	1950	2870	920	1200	-280

Passif et amortissements

Années	0	1	Variation	Augmentation	Diminution
Capital social	300	400	100	100	0
Réserves	0	80	80	80	0
Résultat	150	470	320	470	-150
Amortissements	300	470	170	200	-30
Dettes financières long terme	500	850	350	600	-250
<i>dont part à moins d'un an</i>	250	75	-175	75	-250
Billets de trésorerie	550	500	-50	0	-50
Fournisseurs	150	100	-50	0	-50
Total passif et amortissements	1950	2870	920	1450	-530

NB : les amortissements sont donc ici présentés de façon hétérothodoxe, selon une présentation courante en analyse financière : en « + passif ».

On présente également les comptes de résultats, *maintenant complets*.

Années	0	1	Variation
Ventes	1200	1440	240
Production stockée		200	0
- Achats	-900	-990	-90
VAB = EBE	300	650	350
- Intérêts versés	-60	-110	-50
= CAF	240	540	300
+ PCEA	0	200	200
- VCEAC	0	-70	-70
= MBA	240	670	430
- Dotations aux amortissements	-90	-200	-110
= Résultat net	150	470	320

Le résultat net de l'année 0 est toujours distribué en partie en dividendes en année 1, pour 70 ; ce qui explique les réserves en année 1 de 80.

À quoi peuvent bien servir ces éléments du compte de résultats ?

Travail à effectuer

Présenter l'analyse des comptes de résultat avec les SIG courants de l'analyse « française », la CAF et la MBA. Diagnostic ?

Présenter l'analyse pools de fonds et l'évolution des bilans de l'année 0 à l'année 1. À quoi peut bien servir le « transport » des amortissements du « - actif » en « + passif » ? Donner un diagnostic rapide.

Présenter les différentes analyses des flux financiers élaborées à partir du bilan différentiel. Diagnostic ?

Ce travail peut s'effectuer « à la main ».

Un « corrigé » sur tableur permet également d'analyser différents scénarios d'évolution.