



Pérennisation de l'entreprise



Auteur : C. Terrier; <mailto:webmaster@btsag.com> ; <http://www.btsag.com>

Utilisation: Reproduction libre pour des formateurs dans un cadre pédagogique et non commercial

Corrigé cas de synthèse 1

Vous disposez du bilan de la société Solliet SA.

Bilan au 31/12/20xx

ACTIF		Exercice N			Exercice N-1
		Brut	Amort. Prov.	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE	Immobilisations incorporelles				
	Frais d'établissement	0	0	0	0
	Frais de recherche et de développement	0	0	0	0
	Concessions et brevets	8 200	0	8 200	8 200
	Fonds commercial	25 400	0	25 400	25 400
	Autres	0	0	0	0
	Immobilisations corporelles				
	Terrains	0	0	0	0
	Constructions	131 450	14 300	117 150	98 200
	Installations techniques, matériels, et outillage industriels	38 100	3 500	34 600	28 000
	Autres	24 700	5 400	19 300	18 000
	Immobilisations en cours	0	0	0	0
	Avances et acomptes	210	0	210	0
	Immobilisations financières				
	Participations	2 300	0	2 300	2 000
	Créances rattachées à des participations	0	0	0	0
	Autres titres immobilisés	0	0	0	0
	Prêts	310	0	310	260
Autres	0	0	0	0	
	Total I	531 400	23 200	207 470	180 060
ACTIF CIRCULANT	Stocks et en-cours				
	Matières premières et autres approvisionnements	0	0	0	0
	En cours de production	0	0	0	0
	Produits intermédiaires et finis	0	0	0	0
	Marchandises	210 000	1 900	208 100	198 000
	Avances et acomptes versés sur commandes	0	0	0	0
	Créances d'exploitation				
	Créances clients et comptes rattachés	290 000	2 400	287 600	305 000
	Autres	0	0	0	0
	Créances hors exploitation	3 500		3 500	
	Valeurs mobilières de placement				
	Actions propres	0	0	0	0
	Autres titres	2 250	210	2 040	4 000
	Disponibilités	24 620	0	24 620	28 690
Charges constatées d'avance	1 030	0	1 030	1 350	
	Total II	531 400	4 510	526 890	537 040
	Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)	0	0	0	0
	Primes de remboursement des emprunts (IV)	0		0	0
	Ecarts de conversion Actif (V)	0		0	0
	TOTAL GENERAL (I+II+III+IV+V)	1 062 800	27 710	734 360	717 100

PASSIF		Exercice N	Exercice N-1
CAPITAUX PROPRES	Capital	152 000	152 000
	Réserves		
	Réserve légale	14 300	14 300
	Réserves statutaires ou contractuelles	0	0
	Réserves réglementées	0	0
	Autres	0	0
	Report à nouveau	90 000	58 000
	Résultat de l'exercice	15 300	16 000
	Subventions d'investissement	85 300	78 390
	Provisions réglementées	0	0
	Total I	356 900	318 690
Provi- sions	Provisions pour risques	0	0
	Provisions pour charges	5 100	4 300
		Total II	5 100
DETTES	Dettes financières		
	Emprunts obligataires	0	0
	Emprunts et dettes auprès établissements de crédits	145 300	130 200
	Emprunts et dettes financières diverses	0	0
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	0	0
	Dettes d'exploitation		
	Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	156 000	201 000
	Dettes fiscales et sociales	38 200	34 600
	Dettes diverses		
	Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	32 240	28 000
	Dettes fiscales (IS)		
	Autres dettes	0	0
	Produits constatés d'avance	620	310
	TOTAL III	372 360	394 110
	Ecart de conversion passif (IV)	0	0
	TOTAL GENERAL (I+II+III+IV)	734 360	717 100

Travail à faire :

1. Réaliser le bilan fonctionnel au 31/12/N

Le bilan intermédiaire après correction se présente ainsi :

Actif	Exercice N			Exercice N-1	Passif	Exercice N	Exercice N-1
	Brut	Amort. Prov.	Net	Net			
Actif durable					Passif durable	385 200	343 190
Immobilisations incorporelles	230 670	23 200	207 470	180 060	Capital	152 000	152 000
					Amortissement	23 200	20 200
Actif circulant exploitation	501 030	4 300	496 730	504 350	Réserves	14 300	14 300
Stocks et en-cours	210 000	1 900	208 100	198 000	Report à nouveau	90 000	58 000
Créances clients et comptes rattachés	290 000	2 400	287 600	305 000	Résultat de l'exercice	15 300	16 000
Charges constatées d'avance exploitation	1 030	0	1 030	1 350	Subventions d'investissement	85 300	78 390
					Provisions pour charges	5 100	4 300
Actif circulant hors exploitation	5 750	210	5 540	4 000	Dettes financières	145 300	130 200
Créances hors exploitation	3 500		3 500		Dettes d'exploitation	194 820	235 910
Valeurs mobilières de placement	2 250	210	2 040	4 000	Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	156 000	201 000
					Dettes fiscales et sociales	38 200	34 600
					Produits constatés d'avance (exploitation)	620	310
Disponibilités	24 620	0	24 620	28 690	Dettes hors exploitation		
					Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	32 240	28 000
Total II	762 070	27 710	734 360	717 100	TOTAL III	757 560	737 300
					Total sans les amortissements	734 360	717 100

Bilan fonctionnel					
Actif	Exercice N	Exercice N-1	Passif	Exercice N	Exercice N-1
Actif immobilisé	230 670	200 260	Passif immobilisé	530 500	473 390
Actif circulant	502 270	508 350	Passif circulant	227 060	263 910
d'exploitation	496 730	504 350	d'exploitation	194 200	235 600
hors exploitation	5 540	4 000	hors exploitation	32 860	28 310
Disponibilités	24 620	28 690			
TOTAL	757 560	737 300	TOTAL	757 560	737 300

3. Calculer le fond de roulement net global, le besoin en fond de roulement d'exploitation, hors exploitation et total et la trésorerie nette

	N	N-1	Ecart
FRNG	299 830 €	273 130 €	26 700 €
BFR exploitation	302 530 €	268 750 €	33 780 €
BFR hors exploitation	- 27 320 €	- 24 310 €	- 3 010 €
BFR total	275 210 €	244 440 €	30 770 €
Trésorerie	24 620 €	28 690 €	- 4 070 €

3. Analyser le bilan à l'aide des ratios

Comptes	N	N-1	N-2	Ratios	N	N-1
Capitaux propres	385 200 €	343 190 €		Couverture immo.	229,98	236,39
Amortissement	23 200 €	20 200 €		Couverture K investis	104,87	106,45
Dettes financières	145 300 €	130 200 €		Taux endettement	35,58	35,83
Stocks	208 100 €	198 000 €	180 000 €			
Variation stock	- 10 100 €	- 18 000 €				
Achats HT	2 500 000 €	2 360 000 €		Durée stockage	29,24	28,83
Achats TTC	2 990 000 €	2 822 560 €				
Dettes fournisseurs	156 000 €	201 000 €		Crédit frs	18,78	25,64
Créances clients TTC	287 600 €	305 000 €				
Ventes TTC	5 833 000 €	5 425 000 €		Crédit client	17,75	20,24

4. Faites part de vos commentaires d'analyse au Directeur dans une courte note d'information

Couverture des immobilisations :

- Les apports durables de la société couvrent largement les besoins durables (le ration de couverture de l'immobilisation est compris entre 236,39 % et 229,98 %)
- L'excédent permet de financer le BFR qui est assez important. Il en résulte une couverture satisfaisante des capitaux investis (entre 104,87 % et 106,45 %)
- Le taux d'endettement est relativement raisonnables (35,58 % et 35,83 %) et reste stable

La structure du bilan quant à son financement des investissements est stable et saine

FRNG et BFR :

Le fond de roulement est important et s'accroît entre les 2 exercices (il passe de 343 190 € à 385 200 €
Il couvre largement le besoin en fond de roulement qui s'accroît également et passe de 244 440 € à 275 210 €
On peut cependant constater que le Besoin en fond de roulement croît plus rapidement que le Fond de roulement + 26 700 € pour le FR et + 30 770 € pour le Besoin en fond de roulement

BFRE :

On peut constater que l'accroissement du Besoin en fond de roulement total provient essentiellement de l'accroissement du Besoin en fond de roulement d'exploitation + 33 780 € ce qui dénote une détérioration des ratios de rotation stock, client et fournisseurs.

Ces ratios nous indiquent :

- une légère détérioration de la durée de stockages qui passe de 28,83 jours à 29,24 jours, l'évolution reste cependant peut significative
- une légère réduction du crédit accordé à nos clients qui passe de 20,24 jours à 17,75 jours
- une forte réduction du crédit fournisseurs qui passe de 25,64 jours à 18,78 jours.

L'accroissement du BFRE provient principalement de la réduction du crédit fournisseur. Il y a lieu d'en étudier les causes en de prendre les mesures adéquates.