

Exercice corrigé: Bilan fonctionnel

 tifawt.com/exercices-corrigespour-economie-et-gestion/exercice-corrigebilan-fonctionnel

10 février 2012

Voici les énoncés de cet exercice corrigé du bilan fonctionnel: La SARL FRIMO fait la fabrication et la commercialisation des fenêtres et des baies vitrées en aluminium. Elle est une société française. L'exercice comptable coïncide avec l'année civile.

La gérante de la société souhaite connaître la situation financière de cette entreprise. En consultant les annexes 1 et 2, elle vous demande d'analyser cette situation à partir du bilan fonctionnel de l'entreprise.

Exercice corrigé bilan fonctionnel:

Travail à faire:

1. Établir le bilan fonctionnel en utilisant L'annexe A .
2. Calculez le fonds de roulement net global, le besoin en fonds de roulement global, la trésorerie nette ; exprimez la relation existant entre les indicateurs calculés précédemment.
3. Calculez les ratios de couverture des immobilisations et d'indépendance financière de L'entreprise.
4. Commentez la situation financière de L'entreprise .
5. FRIMO désire acheter une nouvelle machine pour ses ateliers d'un montant de 20 000 € HT en demandant à sa banque un emprunt.
 - **5.1** La banque acceptera t-elle de financer ce projet intégralement ? Justifiez votre réponse.
 - **5.2** Quelles autres solutions réalistes sont envisageables pour disposer de cette machine ?

ANNEXE A : BILAN FONCTIONNEL DE LA SOCIÉTÉ FRIMO AU 31/12/2006

Bilan fonctionnel au 31/12/2006			
Actif	Montants	Passif	Montants
<u>EMPLOIS STABLES</u>		<u>CAPITAUX STABLES</u>	
TOTAL (1)		TOTAL (1)	
<u>ACTIF CIRCULANT</u> D'EXPLOITATION		<u>PASSIF CIRCULANT</u> D'EXPLOITATION	
HORS EXPLOITATION		HORS EXPLOITATION	
TRESORERIE ACTIVE		TRESORERIE PASSIVE	
TOTAL (2)		TOTAL (2)	
TOTAL GENERAL (1)+(2)		TOTAL GENERAL (1)+(2)	

ANNEXE 1 - BILAN DE LA SOCIÉTÉ FRIMO AU 31/12/2006

ACTIF	BRUT	AMORT. ET DEP.	NET	PASSIF	NET
ACTIF IMMOBILISE				CAPITAUX PROPRES	
Immobilisations incorporelles :				Capital	25 000,00
Fonds de commerce	17 000,00		17 000,00	Réserves	3 000,00
				Résultat de l'exercice	15 931,10
Immobilisations corporelles :					
Matériels industriels	13 144,00	3 416,12	9 727,88		
Matériels de bureau	4 644,00	1 206,98	3 437,02		
Mobilier de bureau	2 000,00	519,80	1 480,20		
TOTAL (1)	36 788,00	5 142,90	31 645,10	TOTAL (1)	43 931,10
ACTIF CIRCULANT				DETTES	
Stocks et en-cours	51 128,00	400,00	50 728,00		
Créances				Emprunts et dettes assimilés (a)	35 844,00
Créances clients et comptes rattachés	32 392,00	650,00	31 742,00	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	14 400,00
				Dettes fiscales et sociales	20 920,00
				Dettes diverses (b)	3 230,00
Disponibilités	5 130,00		5 130,00		
				Produits constatés d'avance (b)	920,00
TOTAL (2)	88 650,00	1 050,00	87 600,00	TOTAL (2)	75 314,00
TOTAL GENERAL (1) + (2)	125 438,00	6 192,90	119 245,10	TOTAL GENERAL (1) + (2)	119 245,10

(a) dont 6 130 € de concours bancaires courants

(b) les produits constatés d'avance concernent l'exploitation ainsi que les dettes diverses

ANNEXE 2 : RATIOS DU SECTEUR

Ratio de couverture des immobilisations = Ressources stables / Valeur des immobilisations brutes = 1,7

Ratio d'indépendance financière = Emprunts + concours bancaires / Capitaux propres + amortissements et dépréciations = 0,52

Correction Exercice corrigé du Bilan fonctionnel:

1. Établir le bilan fonctionnel en utilisant L'annexe A :

Actif	Montants	Passif	Montants
<u>Emplois stables</u>		<u>Capitaux stables</u>	
Fonds de commerce	17 000,00	Capitaux propres	43 931,10
Matériels industriels	13 144,00	Amortissements et dépréciations	6 192,90
Matériel de bureau	4 644,00	Emprunt	29 714,00
Mobilier de bureau	2 000,00		
TOTAL 1	36 788,00	TOTAL 1	79 838,00
<u>Actif Circulant</u>		<u>Passif Circulant</u>	
D'EXPLOITATION		D'EXPLOITATION	
Stocks et en-cours	51 128,00	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	14 400,00
Créances clients et compte rattachés	32 392,00	Dettes fiscales et sociales	20 920,00
		Dettes diverses	3 230,00
		Produits constatés d'avance d'exploitation	920,00
HORS EXPLOITATION	0,00	HORS EXPLOITATION	0,00
TRESORERIE ACTIVE	5 130,00	TRESORERIE PASSIVE	6 130,00
TOTAL 2	88 650,00	TOTAL 2	45 600,00
TOTAL GENERAL (1+2)	125 438,00	TOTAL GENERAL (1+2)	125 438,00

2. Calculez le fonds de roulement net global, le besoin en fonds de roulement global, la trésorerie nette:

FRNG = Capitaux stables – emplois stables = (79 838 – 36 788) = 43 050

BFRE = actif circulant d'exploitation – passif circulant d'exploitation

= (51 128 + 3 239) – (14 400 + 20 920 + 3 230 + 920) = 83 520 – 3947 = 44 050

BFRHE = actif circulant hors exploitation – passif circulant hors exploitation = 0

BFRNG = BFRE + BFRHE = 44 050 + 0 = 44 050

TN = Trésorerie active – Trésorerie passive = 5 130 – 6 130 = – 1 000

Exprimez la relation existant entre les indicateurs calculés précédemment :

Trésorerie nette = Fonds de roulement net global – Besoin en fonds de roulement global – 1 000 = 43 050 – 44 050

3. Calculez les ratios de couverture des immobilisations et d'indépendance financière de l'entreprise.

Ratio de couverture des immobilisations = (ressources stables) / (valeur des immobilisations brutes) = 79 838 / 36 788 = 2,17

Ratio d'indépendance financière = (emprunts + concours bancaires) / (capitaux propres + amortissements et provisions) = (29 714,00 + 6 130) / (43 931,10 + 6 192,90) = 35 844 / 50 124 = 0,72

4. Commentez la situation financière de l'entreprise .

- le BFR est financé, en partie par des ressources stables, en partie par des concours bancaires ;
- les ressources stables financent les emplois stables (équilibre financier respecté). Ce ratio est bien supérieur à celui du secteur ;
- l'entreprise a encore des possibilités d'endettement, le ratio n'ayant pas atteint 1. Il faut cependant réfléchir avant de s'endetter davantage car elle est plus endettée que les entreprises du secteur ;
- la trésorerie nette est négative, on peut augmenter le FRNG (emprunt par exemple) ou diminuer le BFRN qui est probablement excessif et devrait pouvoir être réduit.

5. FRIMO désire acheter une nouvelle machine pour ses ateliers d'un montant de 20 000 € HT en demandant à sa banque un emprunt. Quelles autres solutions réalistes sont envisageables pour disposer de cette machine ?

Louer le matériel (ou crédit bail), augmenter l'autofinancement (moduler la distribution de dividendes lors de la prochaine affectation des bénéfices) ou augmenter le capital.

www.tifawt.com