

Première partie (16 points)

1. Quelle est l'utilité du bilan fonctionnel ?

Le bilan fonctionnel est un bilan comptable retraité en fonction des cycles d'investissement, de financement et d'exploitation de l'entreprise. Il permet d'analyser la situation financière de l'entreprise.

2. Retrouver par le calcul le montant des ressources stables du bilan fonctionnel.

Ressources stables = 27 257 = Capitaux propres + Amortissements, dépréciations et provisions + Dettes financières stables = 14 042 + 8 970 + (4 500 – 255)

3. À partir des annexes 2 et 3, calculer le fonds de roulement net global, le besoin en fonds de roulement, la trésorerie nette et le ratio d'indépendance financière de l'entreprise CHIPA SA.

FRNG = ressources stables – emplois stables = 27 257 – 19 230 = 8 027 €.

BFR = (stocks + créances) – dettes = (4 860 + 5 630) – 4 260 = 6 230 €.

Trésorerie nette = trésorerie active – trésorerie passive = 2 052 – 255 = 1 797 €.

Ou FRNG – BFR = 8 027 – 6 230 = 1 797 €.

Ratio d'indépendance financière

$$= \frac{\text{Dettes financières} + \text{concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque}}{\text{Capitaux propres} + \text{amortissements, dépréciations et provisions}}$$

$$= \frac{4\,254 + 255}{14\,042 + 8\,970} * 100 = \frac{4\,509}{23\,012} * 100 = 19,59 \%$$

4. Commenter la situation financière de l'entreprise.

Le FRNG est positif ce qui signifie que les emplois stables sont financés en totalité par les ressources stables. L'entreprise a un besoin de financement à court terme de 6 230 € qui est financé par le FRNG. Comme le FRNG est supérieur au BFR, ce qui permet d'engendrer une trésorerie positive pour 1 797 €.

Le ratio d'indépendance financière est de 19,56 % donc l'entreprise est peu endettée.

De plus, il est largement inférieur à celui du secteur d'activité.

5. La banque de l'entreprise CHIPA SA acceptera-t-elle de financer cet investissement par emprunt ? Justifier votre réponse.

Nouveau ratio d'indépendance financière =

$$\frac{4\,254 + 255 + 10\,000}{14\,042 + 8\,970} * 100 = 63,01 \%$$

La banque devrait accorder l'emprunt à l'entreprise car le ratio reste proche de celui du secteur d'activité et est inférieur à 100 %. Une analyse de la rentabilité financière pourrait être menée.

6. Enregistrer au journal l'octroi des fonds le 10 février 2015.

		10/02/15			
512		Banque	10 000,00		
	164	Emprunt auprès des établissements de crédit		10 000,00	
		Octroi des fonds			

7. Calculer le coût d'acquisition du matériel de production.

Coût d'acquisition : prix d'achat HT – réductions + coûts directement attribuables à l'immobilisation (transport, montage, installation...).

$$10\,500 - 1\,143 + 450 + 480 = 10\,287 \text{ €}.$$

8. Enregistrer au journal l'acquisition de la machine le 14 février 2015.

		14/02/15			
2154		Matériel industriel	10 287,00		
44562		TVA sur immobilisation	2 057,40		
	404	Fournisseurs d'immobilisations		12 344,40	
		Facture n° 125			

9. Quel est l'impact de cette écriture sur le compte de résultat et le bilan ?

Sur le compte de résultat : aucun impact

Sur le bilan :

- L'actif immobilisé augmente de 10 287 €.
- Les créances à l'actif (circulant) augmentent de 2 057,40 €.
- Les dettes fournisseurs au passif augmentent de 12 344,40 €.

Deuxième partie (4 points)

10. Quels sont les avantages et les inconvénients d'un financement par emprunt bancaire pour l'entreprise ?

Pistes de réflexion :

I – Les avantages de l'emprunt

- Solution rapide à mettre à œuvre pour obtenir un financement (dès que le dossier est validé par le banquier).
- Pas de sollicitation des associés.
- Le risque de financement est supporté par la banque.
- Peut permettre d'augmenter la rentabilité financière de l'entreprise si le taux d'intérêt est inférieur au taux de rentabilité économique = l'entreprise bénéficie alors de l'effet de levier.

II – Les inconvénients de l'emprunt

- Dépendance vis à vis des organismes financiers.
- Déséquilibre la rentabilité financière de l'entreprise.
- Coût de l'emprunt.