

BACCALAURÉAT TECHNOLOGIQUE
SCIENCES ET TECHNOLOGIES DU MANAGEMENT ET DE LA GESTION
SECOND GROUPE D'ÉPREUVES
Session 2016
SPÉCIALITÉ : GESTION ET FINANCE
ÉPREUVE ORALE DE CONTRÔLE
Éléments de corrigé du sujet 16GF07

Corrigé n° 16GF07C

Première partie (16 points)

1. Pourquoi la situation financière de l'entreprise s'analyse-t-elle à partir du bilan fonctionnel ?

Le bilan fonctionnel est un bilan condensé en grandes masses. Il a été établi à partir d'un bilan comptable dont les informations seront retraitées.

Il permet de mettre en évidence les différents cycles : investissement, financement et exploitation.

Il est organisé de manière à pouvoir expliquer le fonctionnement de l'entreprise : apprécier l'équilibre financier et l'indépendance financière.

2. À partir de l'annexe 1, calculez le FRNG, le BFR et la trésorerie nette pour l'exercice 2015.

ÉLÉMENTS	2015	2014	% Évolution
Ressources stables	85 542	77 077	
Emplois stables	33 291	39 653	
FRNG	52 251	37 424	+ 39,6 %

ÉLÉMENTS	2015	2014	% Évolution
Actif circulant	150 974	139 649	
Passif circulant	103 719	120 343	
BFR	47 255	19 306	+ 144,8 %

ÉLÉMENTS	2015	2014	% Évolution
FRNG	52 251	37 424	
BFR	47 255	19 306	
Trésorerie nette	4 996	18 118	- 72,4 %

3. À partir de l'annexe 2 et de la question précédente, commentez la situation financière de l'entreprise et son évolution sur les deux exercices.

Nous constatons que pour les exercices 2014 et 2015, la situation financière est saine.

En effet sur les deux exercices, le FRNG est positif ce qui veut dire que les emplois stables sont financés par les ressources stables.

Ensuite, le FRNG couvre le BFR ce qui génère pour les deux exercices une trésorerie positive.

Nous constatons qu'en 2015 le FRNG a augmenté (*de presque 40 %*), cela est dû à une augmentation des ressources stables (augmentation des capitaux propres) et une baisse des emplois stables certainement due à un désinvestissement.

Le BFR, quant à lui, augmente (*de 144 %*) : les actifs circulants ont légèrement augmenté mais les dettes à court terme ont fortement diminué.

La trésorerie nette a chuté (*de 72 %*).

4. Calculez le ratio d'indépendance financière pour l'exercice 2015 et interprétez le résultat obtenu.

Ratio d'indépendance financière = (DF + CBC) / Capitaux propres

Ratio d'indépendance financière = (10 439 + 543) / 64 514 = 17,02 %

L'entreprise est indépendante financièrement. Les emprunts ne représentent que 17 % de ses capitaux propres. Ce ratio a évolué favorablement puisqu'en 2014 il était de 30,7 %. L'entreprise s'est donc désendettée.

5. Retrouvez par le calcul les montants soulignés dans le tableau d'amortissement de l'emprunt.

$$\begin{aligned} 614,27 &= 12\,285,38 * 0,05 \\ 2\,850,35 &= 3\,464,62 - 614,27 \\ 9\,435,03 &= 12\,285,38 - 2\,850,35 \end{aligned}$$

6. Enregistrez l'écriture de déblocage des fonds qui a eu lieu le 10/01/2016.

512		Banque	15 000,00	
	164	Emprunts auprès des étab. de crédit		15 000,00
		Déblocage de l'emprunt		

7. Enregistrez le paiement de la première annuité au 10/01/2017

661		Charges d'intérêts	750,00	
164		Emprunts auprès des étab. de crédit	2 714,62	
	512	Banque		3 464,62
		Remboursement de la première annuité		

8. Quelles incidences l'écriture du 10/01/2017 aura-t-elle sur le compte de résultat, le bilan et la trésorerie ?

Incidence sur le compte de résultat : une baisse du résultat de 750 € car le compte 661 est débité.

Incidence sur le bilan : une diminution du poste « Emprunt » de 2 714,62 € au passif du bilan car le compte 164 est débité.

Incidence sur la trésorerie : une diminution de 3 464,62 €, le compte « banque » est crédité.

Deuxième partie (4 points)

9. À quels modes de financement l'entreprise peut-elle recourir lorsqu'elle souhaite investir ? Présentez les avantages et les inconvénients de chaque type de financement proposé.

Il existe plusieurs modes de financement des investissements.

Éléments	Avantages	Inconvénients
Emprunt	<ul style="list-style-type: none">• les intérêts sont déductibles ;• la somme est rapidement disponible.	<ul style="list-style-type: none">• les coûts sont importants (intérêts) ;• l'accord du prêt dépend du niveau d'endettement de l'entreprise ;• l'entreprise est dépendante de ses créanciers.
Autofinancement	<ul style="list-style-type: none">• l'entreprise garde son indépendance financière ;• financement peut coûteux.	<ul style="list-style-type: none">• se constituer une capacité d'autofinancement prend du temps ;• pas de charges déductibles ;• financement limité face aux besoins de l'entreprise.
Augmentation de capital	<ul style="list-style-type: none">• l'entreprise garde son indépendance financière ;• les fonds générés peuvent être importants.	<ul style="list-style-type: none">• l'opération doit être attractive aux yeux des propriétaires ;• risque de dilution du pouvoir.
Apports en comptes courants d'associés	<ul style="list-style-type: none">• simple à mettre en place ;• rapide à utiliser.	<ul style="list-style-type: none">• dépend de la volonté des associés ;• déclenche parfois des charges d'intérêt ;• augmente les dettes.