

FINANCE

Entraînement ciblé — Analyse du bilan fonctionnel (FRNG, BFR, trésorerie nette)

Cas adapté du sujet officiel du Baccalauréat technologique STMG, spécialité Gestion et Finance, session 2016 (SARL La Chips du Nord) — dossier extrait pour un entraînement ciblé.

ENTRAÎNEMENT CIBLÉ

Durée indicative : 45 minutes

Document autorisé :

Liste des comptes du plan comptable général, à l'exclusion de toute autre information.

Matériel autorisé :

Une calculatrice de poche à fonctionnement autonome, sans imprimante et sans moyen de transmission.

Il est demandé d'apporter un soin particulier à la présentation de la copie.
Toute information calculée devra être justifiée.

Notions et thématiques abordées

- Passage du bilan comptable au bilan fonctionnel (retraitements, classement stable/circulant)
- Calcul du fonds de roulement net global (FRNG)
- Calcul du besoin en fonds de roulement (BFR), d'exploitation et hors exploitation
- Calcul et interprétation de la trésorerie nette (TN)
- Lecture de ratios de rotation et diagnostic de la structure financière
- Préconisation de moyens de financement adaptés

Contexte

L'activité de La Chips du Nord s'est améliorée : le bénéfice a nettement progressé en N. Le service gestion et finance souhaite mener une analyse plus poussée du bilan, dans le but de connaître les possibilités financières de l'entreprise en vue du renouvellement d'une partie de l'outil de production.

Ratios de rotation

	N-1	N
Durée stocks matières premières	105 jours	70 jours
Durée stocks produits finis	29 jours	34 jours
Durée créances clients	27 jours	38 jours
Durée dettes fournisseurs	35 jours	29 jours

Bilan de la société La Chips du Nord au 31/12/N

Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques : 0 € (les deux exercices).

ACTIF	Brut	A et D	Net N	Net N-1
Frais de développement	21 636	2 404	19 232	20 130
Concessions, brevets et droits similaires	10 537	10 537	0	0

ACTIF	Brut	A et D	Net N	Net N-1
Constructions	270 746	267 041	3 705	4 110
Installations techniques, matériel et outillage industriels	45 242	42 125	3 117	4 362
Autres immobilisations corporelles	36 391	29 773	6 618	9 054
Autres immobilisations financières	100	0	100	100
TOTAL IMMOBILISATIONS	384 652	351 880	32 772	37 756
Stocks matières premières	10 393	0	10 393	15 365
Stocks produits intermédiaires et finis	151 851	0	151 851	142 348
Clients et comptes rattachés	135 064	0	135 064	124 758
Autres créances	33 820	0	33 820	25 779
Disponibilités	8 858	0	8 858	22 668
TOTAL ACTIF CIRCULANT	339 986	0	339 986	330 918
TOTAL GÉNÉRAL ACTIF	724 638	351 880	372 758	368 674
PASSIF			Net N	Net N-1
Capital social			45 000	45 000
Réserve légale			4 500	4 500
Autres réserves			184 000	184 000
Report à nouveau			-95 142	-102 646
Résultat de l'exercice			19 733	7 504
TOTAL CAPITAUX PROPRES			158 091	138 358
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			45 153	35 742
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			77 118	85 858
Dettes fiscales et sociales			77 054	80 873
Autres dettes			15 342	27 843
TOTAL DETTES			214 667	230 316
TOTAL GÉNÉRAL PASSIF			372 758	368 674

Indicateurs N-1 (donnés)

Indicateur	N-1
FRNG	137 241 €
BFR	114 573 €
Trésorerie nette	22 668 €
Capacité d'autofinancement (CAF)	49 640 € (75 621 € en N)

TRAVAIL À FAIRE

1. Établir le bilan fonctionnel de l'exercice N (emplois stables, ressources stables, actif et passif circulants d'exploitation, trésorerie active et passive).
2. Calculer le FRNG, le BFR et la trésorerie nette de l'exercice N.
3. Commenter l'évolution des ratios de rotation entre N-1 et N.
4. Après avoir analysé la situation financière de l'entreprise, proposer des moyens de financement adaptés pour de futurs investissements.