

FINANCE**Entraînement ciblé — Le financement d'un investissement par fonds propres**

Cas adapté du sujet officiel du Baccalauréat technologique STMG, spécialité Gestion et Finance, épreuve de sciences de gestion, session 2014 (Pondichéry) — société SOFIBO Emballages — dossier extrait pour un entraînement ciblé.

ENTRAÎNEMENT CIBLÉ

Durée indicative : 30 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 ni 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

- Les différents modes de financement d'un investissement
- Le diagnostic financier à partir du bilan (structure financière, indépendance financière, endettement)
- Le choix entre autofinancement et financement externe

Contexte

La société SOFIBO Emballages (18 salariés, Saint-Dizier) jouit d'une renommée certaine auprès de ses clients des secteurs automobile, aéronautique, verrerie-cristallerie, optique, luminaire, ameublement et mobilier urbain. Monsieur Schiller, son dirigeant, souhaite pouvoir répondre à de grosses commandes dans des délais raisonnables et à des tarifs attractifs, tout en gardant une longueur d'avance sur ses concurrents.

L'entreprise doit pour cela faire l'acquisition d'une nouvelle machine, destinée dans un premier temps à la fabrication de gaines de protection en textile.

Le coût d'acquisition de cette machine s'élève à 50 000 € HT.

Monsieur Schiller hésite encore sur le mode de financement à retenir.

TRAVAIL À FAIRE

1. Quels sont les différents modes de financement de l'investissement qui peuvent être utilisés par l'entreprise ?
2. Le responsable comptable conseille à Monsieur Schiller de financer cet investissement par fonds propres. Justifier les motifs de cette proposition en vous fondant sur les documents de l'annexe.

Annexe — Données financières

Bilan de la société SOFIBO Emballages au 31 décembre N (extrait, montants en euros) :

ACTIF					PASSIF		
	N			N-1		N	N-1
	Brut	Amts. et dépréciations	Net	Net			
Actif immobilisé :					Capitaux propres :		
Immobilisations incorporelles	15 000	7 000	8 000	6 000	Capital social	250 000	250 000
Immobilisations corporelles	875 000	695 000	180 000	188 000	Réserve légale	25 000	25 000
Immobilisations financières	300		300	300	Réserves statutaires	251 000	251 000
					Résultat de l'exercice	44 000	-69 000
					Subvention d'investissement	100	500
TOTAL I	890 300	702 000	188 300	194 300	TOTAL I	570 100	457 500
Actif circulant :					Dettes :		
Stocks de matières premières	200		200	200	Emprunt et dettes auprès ét. crédit	177 000	200 000
Stocks de produits finis	2 000		2 000	500	Dettes fourn. comptes rattachés	130 000	106 000
Stocks de marchandises	380 000		380 000	270 000	Dettes fiscales et sociales	94 000	102 000
Clients et comptes rattachés	290 000	30 000	260 000	250 000	Autres dettes	400	
Autres créances	1 000		1 000	500			
Disponibilités	140 000		140 000	150 000			
TOTAL II	813 200	30 000	783 200	671 200	TOTAL II	401 400	408 000
TOTAL GENERAL	1 703 500	732 000	971 500	865 500	TOTAL GENERAL	971 500	865 500

Ratios calculés à partir du bilan :

Ratio	N	N-1
Indépendance financière (capitaux propres / ressources stables)	76,31 %	69,58 %
Taux d'endettement (emprunts / capitaux propres)	31,05 %	43,72 %