2016 – SUJET N° 12

Mme Lutz, forte d'une expérience de 15 ans en tant que directrice financière dans le secteur industriel de l’alimentation, envisage de reprendre une entreprise.

Elle hésite entre deux projets de rachat et souhaite mener une analyse financière de la situation de chaque entreprise.

Elle dispose pour chacune d'un bilan fonctionnel et d'informations tirées du compte de résultat, présentés en annexe 1.

Première partie (16 points)

1. **Rappeler l'intérêt de disposer d'un bilan fonctionnel.**
2. **À partir des informations de l'annexe 1, calculer les différents indicateurs et ratios de l'annexe A (à compléter).**
3. **Commenter la situation de chaque entreprise à partir des résultats obtenus et préciser le projet qui doit être retenu.**

La première décision de Mme Lutz, en tant que directrice générale de l'entreprise rachetée, est d'investir pour créer une chaîne de production supplémentaire. Le nouveau matériel est mis en service le 1er septembre 2015 et a une durée d'utilisation prévue de 8 ans.

1. **Expliquer pourquoi le matériel industriel doit être enregistré en immobilisation et non pas en charge.**
2. **Enregistrer au journal l'acquisition du nouveau matériel dont la facture figure en   
   annexe 2.**
3. **Retrouver par le calcul le montant de la dotation aux amortissements enregistrée par le comptable le 31 décembre 2015 (annexe 3).**
4. **Indiquer les incidences sur le bilan, le compte de résultat et la trésorerie de l'écriture de l'annexe 3.**
5. **Expliquer le principe comptable qui rend nécessaire cette écriture.**

Deuxième partie (4 points)

L'opération d'investissement va être synonyme de croissance du chiffre d'affaires (une clientèle nouvelle pourra être satisfaite grâce à l'augmentation des capacités de production), mais aussi d'augmentation du besoin en fonds de roulement (en raison de l'augmentation des stocks et des créances clients notamment).

À partir de vos travaux effectués et à l’aide de vos connaissances, traiter la question suivante :

1. **Comment éviter que la hausse de l'activité ne se traduise par des difficultés de   
   trésorerie ?**

**Annexe 1- Informations financières (en K€) Informations financières Bleu Nature**

BILAN FONCTIONNEL 2015

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| ACTIF | | PASSIF | | |
| **Emplois stables** | **30 000** | **Ressources stables** |  | **43 000** |
|  |  | * Capitaux propres | 20 000 |  |
|  |  | * Amortissements, dépréciations et provisions | 8 500 |  |
|  |  | * Résultat net | 5 000 |  |
|  |  | * Dettes financières à long terme | 9 500 |  |
| **Actif circulant** | **28 000** | **Passif circulant** |  | **15 500** |
| **Trésorerie active** | **900** | **Trésorerie passive** |  | **400** |
| **TOTAL** | **58 900** | **TOTAL** |  | **58 900** |
| Résultat d'exploitation 2015 : |  | 4 000 |  | |
| Chiffre d'affaires 2015 : |  | 115 000 |

**Informations financières Pêche & Co**

BILAN FONCTIONNEL 2015

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| ACTIF | | PASSIF | | |
| **Emplois stables** | **68 000** | **Ressources stables** |  | **98 500** |
|  |  | * Capitaux propres | 50 000 |  |
|  |  | * Amortissements, dépréciations et provisions | 18 000 |  |
|  |  | * Résultat net | 7 000 |  |
|  |  | * Dettes financières à long terme | 23 500 |  |
| **Actif circulant** | **46 000** | **Passif circulant** |  | **12 000** |
| **Trésorerie active** | **1 500** | **Trésorerie passive** |  | **5 000** |
| **TOTAL** | **115 500** | **TOTAL** |  | **115 500** |
| Résultat d'exploitation 2015 : |  | 6 000 |  | |
| Chiffre d'affaires 2015 : |  | 160 000 |

**Annexe 2 - Facture d'acquisition du nouveau matériel**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Société Larosa |  | Le 28 août 2015 |
| Rue de l'Industrie |  |  |
| 69000 LYON |  |  |
| Facture n° 1568 | Bleu Nature |  |
|  | ZA des Eaux blanches | |
|  | 34200 SETE |  |
| Désignation | | Montant |
| Machine à commande numérique | | 248 000,00 |
| Remise |  | - 12 000,00 |
| Frais de transport |  | 3 000,00 |
| Frais d'installation |  | 1 000,00 |
| Net commercial HT |  | 240 000,00 |
| TVA | 20% | 48 000,00 |
| Net à payer TTC | | 288 000,00 |
| Règlement le 30 septembre 2015 | | |

**Annexe 3 - Enregistrement comptable de l'amortissement**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | 31/12/2015 |  |
| 681 | Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions | 10 000,00 |
| 28154 | Amortissement du matériel industriel | 10 000,00 |
|  | Annuité d’amortissement du matériel 2015 |  |

**Annexe A - Indicateurs et ratios (à compléter)**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Éléments | Bleu Nature | Pêche & Co |
| Fonds de roulement net global (en K€) |  | 30 500 |
| Besoin en fonds de roulement (en K€) |  | 34 000 |
| Trésorerie nette (en K€) |  | – 3 500 |
| Ratio de profitabilité (résultat d'exploitation/CA) |  | 3,75% |
| Capitaux investis (en K€) | 42 500 | 102 000 |
| Rentabilité économique  (résultat d'exploitation/capitaux investis) |  | 5,88% |