

Bilan fonctionnel			
Actif immobilisé brut	5 494 500	Ressources stables	7 283 740
Immo. incorporelles	1 073 000	Capitaux propres	2 551 000
Immo. corporelles	4 045 000	Dettes financières	3 692 300
Immo. financière	376 500	Amortissement & provisions	1 040 440
Actif circulant d'exploitation	3 158 100	Dettes d'exploitation	960 110
Stocks	958 200		
Créances	2 199 900		
Actif circulant hors exploitation	0	Dettes hors exploitation	473 450
Trésorerie actif	64 700	Trésorerie passif	0
Total actif	8 717 300	Total passif	8 717 300

## Détermination du FRNG et du BFR

FRNG	1 789 240
BFR exploitation	2 197 990
BFR hors exploitation	-473 450
BFR total	1 724 540
Trésorerie nette	64 700



Annexe 4

Produits		Charges		Soldes intermédiaires des exercices		N
Ventes de marchandises .....	0	Coûts d'achat des marchandises vendues .....	0	• Marge commerciale .....	.....	0
Production vendue .....	15 097 760	ou déstockage de production .....	0	• Production de l'exercice .....	.....	16 097 760
Production stockée .....	40 000	<b>Total</b> .....	0			
Production immobilisée .....	64 000					
<b>Total</b> .....	16 097 760					
• Production de l'exercice .....	16 097 760	Consommation de l'exercice en provenance de tiers .....	4 620 500			
• Marge commerciale .....	0	<b>Total</b> .....	4 620 500	• Valeur ajoutée .....	.....	11 477 260
<b>Total</b> .....	16 097 760					
• Valeur ajoutée .....	11 477 260	Impôts, taxes et versements assimilés .....	245 000			
<b>Total</b> .....	11 477 260	Charges de personnel .....	928 330			
		<b>Total</b> .....	9 628 310	• Excédent brut (ou insuffisance brute) d'exploitation .....	.....	1 848 950
• Excédent brut d'exploitation .....	1 848 950	• ou insuffisance brute d'exploitation .....	-			
Reprises sur charges et transferts de charges .....		Dotations aux amortissements, et aux provisions .....	925 600			
Autres produits .....	218 000	Autres charges .....	0	• Résultat d'exploitation (bénéfice ou perte) .....	.....	1 141 350
<b>Total</b> .....	2 066 950	<b>Total</b> .....	925 600			
• Résultat d'exploitation .....	1 141 350	• ou résultat d'exploitation (perte) .....	-	• Résultat courant avant impôts (bénéfice ou perte) .....	.....	577 600
Produits financiers .....	45 650	Charges financières .....	609 400			
<b>Total</b> .....	1 187 000	<b>Total</b> .....	609 400	• Résultat exceptionnel (bénéfice ou perte) .....	.....	-132 000
Produits exceptionnels .....	541 800	Charges exceptionnelles .....	673 800			
• Résultat courant avant impôts .....	577 600	• ou résultat courant avant impôts .....	-	• Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte) .....	.....	210 200
Résultat exceptionnel (bénéfice) .....		• ou résultat exceptionnel .....	132 000			
		Participation des salariés .....	0	Plus-values et moins-values sur cessions d'éléments d'actif .....	.....	-1 400
		Impôts sur les bénéfices .....	235 400			
<b>Total</b> .....	577 600	<b>Total</b> .....	367 400			
Produits des cessions d'éléments d'actif .....	0	Valeur comptable des éléments cédés .....	14 000			



## Annexe 5

Excédent brut d'exploitation	1 848 950
Autres produits d'exploitation	0
Produits financiers	7 200
Produits exceptionnels	0
Autres charges d'exploitation	0
Charges financières	604 560
Charges exceptionnelles	0
Participation des salariés aux fruits de l'expansion	0
Impôts sur les bénéfices	235 400
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>1 016 190</b>

## Annexe 6

Ratios	Calcul	Résultat	Ratio pour la branche d'activité
Ratio de financement	Ressources stables/Immobilisations brutes	1,33	1,85
Ratio de financement du BFR	FRNG/BFR	1,04	0,82
Rentabilité économique	EBE/(immobilisations brutes + BFRE)	0,24	0,16
Rentabilité financière	Résultat net/capitaux propres (au sens strict)	0,08	0,05
Capacité de remboursement	Dettes financières stables/CAF	3,6	3,6
Degré de vieillissement des immo	Cumul des amortissements/immobilisations brutes	0,17	inconnu
Poids des frais financiers	Charges financières/EBE	0,33	0,28
Équilibre financier	Dettes financières stables/capitaux propres (au sens strict)	1,45	0,8
Poids du BFRE	(BFRE/chiffre d'affaires hors taxes) * 360 jours	49	55 jours de chiffre d'affaires hors taxes



## Appréciation de la situation financière

### ➤ La rentabilité

L'entreprise possède une bonne rentabilité puisque ses ratios sont supérieurs à ceux de la branche d'activité.

### ➤ L'équilibre financier

Les ressources stables couvrent à long terme les besoins de l'entreprise. L'équilibre financier est donc respecté et l'entreprise dispose, grâce au fond de roulement, d'un excédent de ressources stables qui lui permettra de financer ses autres besoins de financement à court terme.

## Conclusion

### ➤ Points positifs

- L'entreprise dispose d'une marge de sécurité au niveau de sa trésorerie et donc de sa disponibilité. (FRNG positif).
- Grand investissement dans le cycle d'exploitation.

### ➤ Points négatifs

- L'investissement dans le cycle d'exploitation est assez élevé, il faudrait que ce besoin soit le plus faible possible.

### ➤ Recommandations

- Réduire les délais de paiement accordés aux clients.
- Adopter une politique de stocks rationnelle, visant au stock zéro.
- Négocier auprès de leurs fournisseurs des délais de règlement.