

CAS REVIZ - CAS DE REVISION SUR LE BILAN FONCTIONNEL

La société REVIZ est spécialisée dans la fabrication de composants pour matériels informatique et réseaux. Des statistiques sectorielles viennent d'être mises à la disposition du directeur financier qui souhaite positionner l'entreprise par rapport à celles du même secteur d'activité.

1. Présenter le bilan fonctionnel en retraitant le crédit bail (justifications sur la copie).
2. Calculer le FRNG, BFRE, BFRHE, BFR et la trésorerie nette.
3. Vérifier la relation liant le FRNG, le BFR et la trésorerie.
4. Calculer les ratios permettant de positionner l'entreprise dans son secteur d'activité.
5. Analyser les résultats obtenus.

Annexe 1 : Bilan comptable de l'entreprise REVIZ au 31/12/2018

Annexe 2 : informations diverses

Les produits constatés d'avance concernent l'exploitation pour 40 000 €.

Les charges constatées d'avance concernent l'exploitation pour 100 000 €

Les intérêts courus sur dettes financières stables sont de 69 412 €

Contrat de crédit-bail :

L'entreprise REVIZ utilise depuis le 01/01/2013 un matériel industriel financé par un contrat de crédit-bail dont les dispositions sont les suivantes :

Coût d'acquisition du matériel :	250 000,00 €
Durée du contrat :	10 ans
Valeur du matériel en fin de contrat :	Aucune
Loyer annuel :	32 000 €

CA TTC	35 200 000
Achats et Autres charges externes TTC	26 000 000
Coût d'achat des matières premières consommées	24 000 000
Coût de production des Produits finis	45 000 000

Annexe 3 : Médianes sectorielles (2018)

Taux d'endettement bancaire : 23 %

Ratio de couverture stable des capitaux investis : 99,70 %

Durée moyenne de stockage (délai d'écoulement des matières premières) : 90 jours

Durée moyenne de stockage (délai d'écoulement des produits finis) : 22 jours

Durée moyenne du crédit client (délai de règlement des clients) : 45 jours

Durée moyenne du crédit fournisseur (délai de règlement des fournisseurs) : 20 jours

Ratios de structure financière

Ils permettent de mieux comprendre le financement mis en place par les dirigeants de l'entreprise.

Nom du ratio	Calculs	Remarques
Couverture des immobilisations	$\frac{\text{Ressources stables} \times 100}{\text{Emplois stables}}$	Vérifier si les emplois stables sont couverts par des ressources stables. La valeur doit être > à 100%.
Couverture des capitaux investis	$\frac{\text{Ressources stables} \times 100}{\text{Emplois stables} + \text{BFRE}}$	Les ressources stables doivent couvrir les emplois stables mais également le BFRE. Ce ratio doit être supérieur à 100% pour que la couverture soit assurée (jusqu'à 90% le taux est considéré comme correct.
Taux d'endettement	$\frac{\text{Dettes financières} \times 100}{\text{Capitaux propres} + \text{Amortissement}}$	Ce ratio ne doit pas dépasser 100%. (Les dettes à long terme ne doivent pas être supérieures au financement propre de l'entreprise)

Les ratios de rotation

Les ratios de rotation permettent d'expliquer l'évolution des principales composantes du BFRE (créances clients, stocks, dettes fournisseurs). **Ils sont exprimés en nombre de jours.**

Nom du ratio	Calcul	Remarques
Durée moyenne de stockage	$\frac{(SI + SF)}{Achats\ HT \pm var.\ stocks} \times 360\ jours$	La durée doit être la plus courte possible pour ne pas immobiliser des capitaux et améliorer la trésorerie
Durée moyenne du crédit client	$\frac{Clients\ TTC \times 360}{Ventes\ TTC}$	Le crédit client correspond à une avance de fond aux clients en attendant qu'ils payent. Il doit être financé par l'entreprise. La durée du crédit client doit être inférieure au crédit fournisseurs. <i>(Essayer de faire payer les clients avant d'avoir à payer les fournisseurs)</i>
Durée moyenne du crédit fournisseur	$\frac{Fournisseurs\ TTC \times 360}{Achats\ TTC}$	Le crédit fournisseur améliore la trésorerie puisque des biens sont acquis sans avoir à les payer immédiatement. Son accroissement améliore la trésorerie en créant des ressources gratuites. <i>(Essayer de payer les fournisseurs après avoir été payé par les clients)</i>

ANNEXE 1 : Bilan de l'entreprise REVIZ au 31/12/2018

ACTIF	Brut	Am. et dep.	Net	PASSIF	Net
Immobilisations incorporelles :				<i>Capital social (dont versé 300 000)</i>	300 000
Frais d'établissement	5 730	4 723	1 007	<i>Prime d'émission</i>	
Fonds commercial	742 000		742 000	<i>Réserve légale</i>	30 000
Autres immobilisations incorporelles	91 515	75 480	16 035	<i>Réserve statutaire ou contractuelle</i>	200 380
Immobilisations corporelles :				<i>Report à nouveau</i>	
Terrains	96 073		96 073	<i>Autres réserves</i>	2 537 566
Constructions	4 467 279	1 608 503	2 858 776	<i>Résultat net de l'exercice</i>	157 421
Installations techniques, matériel et outillage industriel	4 035 410	3 039 523	995 887	<i>Subventions d'investissement</i>	
Autres immobilisations corporelles	862 839	613 452	249 387	Total I	3 225 367
Immobilisations corporelles en cours	1 010		1 010	Provisions	
Avances et acomptes				Provisions pour risques	42 462
Immobilisations financières :				Provisions pour charges	108 665
Participations	808 176	108 859	699 317	Total II	151 127
Prêts ⁽¹⁾					
Autres immobilisations financières	63 513	15 480	48 033		
Total I	11 173 545	5 466 020	5 707 525	Dettes financières	
				Autres emprunts obligataires	
Stocks et encours				Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit ⁽²⁾	1 532 012
Matières premières	1 952 790	150 807	1 801 983	Emprunts et dettes financières divers	3 115 289
En cours de production de biens	680 192		680 192	Dettes d'exploitation	
Produits intermédiaires et finis	623 807	4 343	619 464	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 251 067
Créances			0	Dettes fiscales et sociales	1 183 639
Clients et comptes rattachés	3 750 607	223 926	3 526 681	Avances et acomptes reçus sur commandes	372
Autres créances (hors exploitation)	65 880		65 880	Dettes diverses	
Avances et acomptes versés sur commandes	8 709		8 709	Dettes fiscales (IS)	17 412
<i>Valeurs mobilières de placement</i>	255 963		255 963	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	152 525
				Autres dettes	253 184
Disponibilités	88 217		88 217	Comptes de régularisation	
Comptes de régularisation				Produits constatés d'avance	43 650
Charges constatées d'avance	171 030		171 030	Total III	9 549 150
Total II	7 597 195	379 076	7 218 119		
TOTAL GÉNÉRAL I+II	18 770 740	5 845 096	12 925 644	TOTAL GÉNÉRAL I+II+III+IV	12 925 644
				(1) Dont à plus d'un an	Dont à moins d'un an
(1) Dont à moins d'un an				(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	546 642

