

M2203 - C2 Les bases de l'analyse financière - Bilan fonctionnel

La société AuReseau est une SARL créée en 2005 par M. Gratos. Son activité consiste en la fabrication de matériels de réseaux et de communications à destination des professionnels et des entreprises de services informatiques. AuReseau commercialise également du matériel importé d'Allemagne. L'entreprise compte à ce jour huit salariés.

Bien implantée dans les milieux professionnels, AuReseau vise désormais la clientèle des particuliers. Les techniques de fabrication peuvent s'adapter sans difficultés à des volumes plus petits. M. Gratos prévoit donc de créer une gamme de matériels adaptée à cette nouvelle clientèle.

M. Gratos vous demande votre avis sur la structure financière actuelle et future de l'entreprise. Il souhaite conserver l'équilibre financier de son bilan et son autonomie financière et veut absolument éviter une trésorerie négative.

L'investissement envisagé en 2019 est de 400 000 €. Son banquier serait prêt à accorder un crédit à hauteur de 70% du montant total de l'investissement, à condition qu'il y ait apport personnel ou autofinancement de 30%.

- 1** - Présenter le bilan fonctionnel, sans ventiler le besoin en fonds de roulement en exploitation et hors exploitation
- 2** - Calculer le fonds de roulement net global, le besoins en fond de roulement, la trésorerie nette.
- 3** - Calculer pour le seul exercice (2018) les ratios fournis en cours.
- 4** - Comment expliquez-vous la situation financière actuelle de l'entreprise ainsi que les conséquences de l'investissement projeté sur sa structure financière et sa trésorerie.

Bilan au 31/12/2018					
ACTIF	Brut	Amort et Prov	Net	PASSIF	Net
<u>Actif immobilisé</u>				<u>Capitaux propres</u>	
<i>Immobilisations incorporelles :</i>				Capital	140 000
frais d'établissement				Réserves :	
Concessions, brevets...	9 250	8 757	493	Réserve légale	1 681
Fonds commercial			0	Réserves statutaires	30 744
<i>Immobilisations corporelles :</i>				Réserves réglementées	
Terrains			0	Autres	
Constructions			0	Report à nouveau	
Install tech mat et outil indus	30 577	10 590	19 987	Résultat de l'exercice	55 812
Autres	41 172	16 684	24 488	Subvention d'investissement	
Immob corp en cours				Provisions réglementées	
Avances et acomptes				Total I	228 237
<i>Immobilisations financières :</i>				<u>Provisions</u>	
Participations				Provisions pour risques	1 200
Autres titres immob	4 948		4 948	Provisions pour charges	
Prêts				Total II	1 200
Autres				<u>Dettes</u>	
Total I	85 947	36 031	49 916	Dettes financières :	
<u>Actif Circulant</u>				Emprunt, dettes auprès des établissements de crédit (1)	207 820
<i>Stocks et en cours :</i>				Emprunt, dettes financ divers	6 047
Mat. Premières et autres approvisionnements	40 177	3 815	36 362		
En cours de production Biens et Services		0	0	Avances et acomptes reçus sur cde	
Produits intermédiaires et finis	131 502		131 502		
Marchandises	101 547	5 794	95 753	Dettes d'exploitation :	
Avances et acomptes versés sur commande				Fournisseurs et comptes rattachés	382 717
Créances d'exploitation :			0	Fiscales et sociales	107 746
Clients et comptes rattachés	498 314	12 417	485 897		
Autres	1 390	0	1 390	Dettes diverses :	
Disponibilités	128 917	0	128 917	Fournisseurs Immobilisations	
Comptes de régularisation :			0	Autres	
Charges constatées d'avance (3)	4 030		4 030		
				Comptes de régularisation :	
				Produits constatés d'avance	
Total II	905 877	22 026	883 851	Total III (2)	704 330
TOTAL GENERAL	991 824	58 057	933 767	TOTAL GENERAL	933 767
(3) D'exploitation			(1) Dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque 7 140 (2) Dont à -1 an : 616 812 et +1 an : 87 518		