

THÈME I – DIAGNOSTIC FINANCIER : L'analyse de la structure financière

Construction du bilan fonctionnel et les équilibres qui en découlent

Inspiré du sujet de DECF 1999

Après avoir connu une forte croissance de son chiffre d'affaires et de sa rentabilité, la société CASTOR semble éprouver quelques difficultés depuis plusieurs mois. Un diagnostic de la situation lui paraît nécessaire et vous êtes consulté(e) à ce propos.

Les dirigeants souhaitent que le diagnostic s'appuie sur une analyse économique impliquant le **retraitement du crédit-bail (location-financement) et des effets escomptés non échus¹**.

Vous disposez :

- en **Annexe 1** : du bilan de l'entreprise CASTOR au 31/12/N ;
- en **Annexe 2** : du compte de résultat ;
- en **Annexe 3** : de renseignements divers ;
- en **Annexe 4** : d'un tableau de calcul des ratios.

TRAVAIL À FAIRE

1. Présenter le bilan fonctionnel au 31 décembre N en K€ faisant apparaître :
 - à l'actif : l'actif immobilisé, l'actif d'exploitation, l'actif hors exploitation, la trésorerie ;
 - au passif : les capitaux propres, les dettes financières, les dettes d'exploitation, les dettes hors exploitation, les dettes de trésorerie.
2. Calculer le fonds de roulement global, le besoin en fonds de roulement d'exploitation et hors exploitation, la trésorerie. Vérifier.
3. Calculer la valeur ajoutée, l'excédent brut d'exploitation et la capacité d'autofinancement de l'exercice.
4. Calculer les ratios indiqués à l'**Annexe 4** ci-dessous à partir des résultats des calculs des questions 1 et 2.
5. Commenter l'ensemble des résultats obtenus.

Certains auteurs préconisent de retenir des valeurs nettes et non des valeurs brutes pour dresser le bilan fonctionnel.

6. **Quels arguments avancent-ils ? Cela changerait-il le montant du fonds de roulement ?**

¹ Pour ceux qui connaîtraient ce texte, c'est volontairement que nous avons enlevé les écarts de conversion qui ne semblent pas être un retraitement à opérer dans le nouveau programme de l'UE 6 du DCG.

Annexe 1 : Bilan de l'entreprise au 31 décembre N

	Exercice N			Exercice N
	Brut	Amort. et dépréciations	Net	
ACTIF				
TOTAL 0	50 000		50 000	
Capital souscrit non appelé				400 000
Immobilisations incorporelles				28 000
Frais d'établissement	70 000	38 000	32 000	
Frais de recherche et développement	70 000		70 000	
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits				30 000
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains	270 000		270 000	76 000
Constructions	440 000		440 000	14 000
Installations techniques, matériel et outillage industriels	108 000	260 000	180 000	60 000
Autres immobilisations corporelles	32 000	61 000	47 000	10 000
Immobilisations corporelles en cours		21 000	11 000	13 000
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations évaluées par équivalence				
Autres participations	8 000	1 000	7 000	
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	4 000		4 000	
TOTAL I	1 002 000	381 000	621 000	38 000
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements	25 000	2 000	23 000	181 000
En-cours de production (biens et services)				31 000
Produits intermédiaires et fins	181 000	37 000	144 000	7 000
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances d'exploitation (3)				
Créances Clients et Comptes rattachés	164 000	14 000	150 000	44 000
Autres créances d'exploitation	28 000		28 000	40 000
Créances diverses (3)	46 000	4 000	42 000	
Capital souscrit - appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres	7 000		7 000	3 000
Instruments de trésorerie	9 000		9 000	
Disponibilités	5 000		5 000	
Charges constatées d'avance (3)				
TOTAL II	465 000	57 000	408 000	24 000
Charges à répartir sur plusieurs exercices (4)	11 000		11 000	
Primes de remboursement des obligations				
TOTAL GENERAL	1 528 000	438 000	1 090 000	1 090 000
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an				50 000
(3) Dont à plus d'un an				14 000
(4) Depuis 2005, ne concernant plus que les frais d'émissions d'emprunt à étaler.				
ACTIF				
TOTAL 0	50 000		50 000	
Capital dont versé				350 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport				
Ecart de réévaluation				
Ecart d'équivalence				
Reserves				
Réserve légale				30 000
Reserves statutaires ou contractuelles				
Reserves réglementées				
Autres				
Report à nouveau				76 000
Report de l'exercice (bénéfice ou perte)				14 000
Subventions d'investissement				60 000
Provisions réglementées				10 000
TOTAL I				631 000
Produit des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
TOTAL I bis				
Provisions pour risques				25 000
Provisions pour charges				13 000
TOTAL II				38 000
Dettes financières				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)(A)				181 000
Emprunts et dettes financières divers (2)				31 000
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				7 000
Dettes d'exploitation				
Dettes fournisseurs et Comptes rattachés				44 000
Dettes fiscales et sociales				40 000
Autres dettes d'exploitation				
Dettes diverses				
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés				91 000
Dettes fiscales (impôts sur les bénéfices)				
Autres dettes diverses				3 000
Comptes de régularisation (1)				
Produits constatés d'avance				24 000
TOTAL III				421 000
TOTAL GENERAL				1 090 000
(1) Dont à plus d'un an				
Dont à moins d'un an				
(A) l'exception, pour l'application de (1) des avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques				50 000
(3) Dont intérêts courus				14 000