DOSSIER – Analyse de l’Équilibre financier et de la performance

Analyse du bilan

M. Masson veut poursuivre sa politique d’investissement. Il envisage de construire une centrale hydroélectrique pour un montant d’environ 800 000 euros HT. C’est un projet ambitieux qui comporte un risque au regard du coût qu’il représente. Il s’agit d’une nouvelle technologie qu’AIRSOLHYDRO devra apprendre à maîtriser.

Il a alors contacté son banquier qui lui a répondu, compte tenu du risque de ce projet, qu’il n’en financerait pas la totalité mais au maximum 80 % du montant HT de l’investissement. De plus, il lui a assuré un taux d’intérêt particulièrement attractif de 3%.

M. Masson se demande si l’entreprise peut autofinancer la partie restante.

Il demande au comptable M. Hadler, d’étudier l’équilibre financier à partir du bilan établi au 31 décembre 2014, afin de déterminer le mode de financement de l’investissement le plus adapté.

Vous disposez de **l’annexe 1** ainsi que des **annexes A et B à rendre avec la copie.**

Travail à faire

1. Compléter le bilan fonctionnel au 31 décembre 2014 (annexe A à rendre avec la copie).
2. Calculer le Fonds de Roulement Net Global (FRNG), le Besoin en Fonds de Roulement (BFR) et la Trésorerie Nette (TN), (annexe B à rendre avec la copie).
3. Rédiger un commentaire sur l’évolution de la situation financière de l’entreprise AIRSOLHYDRO.
4. Proposer, en argumentant, le mode de financement le mieux adapté afin de financer l’acquisition de la centrale hydroélectrique.

**ANNEXE 1 – Bilan comptable de la sociÉté au 31 dÉcembre 2014**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Actif** | **Brut** | **Amort**  **Dépréciation** | **Net** | **Passif** | **Montants** |
| **Actif immobilisé** |  |  |  | **Capitaux propres** |  |
| ***Immobilisations incorporelles*** |  |  |  | Capital | 680 000 |
| ***Immobilisations corporelles*** |  |  |  | Réserve legale | 0 |
| Terrains | 150 000 |  | 150 000 | Autres réserves | 0 |
| Constructions | 360 500 | 36 983 | 323 517 | Report a nouveau | - 25 800 |
| Installations techniques | 145 000 | 14 056 | 130 944 | Résultat de l’exercice | 160 800 |
| Matériel de transport |  |  |  | **Total I** | **815 000** |
| Autres immobilisations corporelles | 31 800 | 10 200 | 21 600 | Provisions pour risques et charges | 0 |
| ***Immobilisations financieres*** |  |  |  | **Total II** | **0** |
| Participations | 98 300 |  | 98 300 |  |  |
| **Total I** | **785 600** | **61 239** | **724 361** |  |  |
| **Actif circulant** |  |  |  | **Dettes** |  |
| Stocks matières premières |  |  |  | Emprunts aupres des Ets de crédit (1) | 213 763 |
| Stocks d’en-cours de production |  |  |  | Emprunts et dettes financières diverses |  |
| Clients et comptes rattachés | 43 900 |  | 43 900 | Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 38 400 |
| Autres créances |  |  |  | Dettes fiscales et sociales | 56 900 |
| VMP | 124 600 |  | 124 600 | Dettes sur immobilisations | 35 906 |
| Disponibilités | 267 098 |  | 267 098 | Autres dettes | 890 |
| Charges constatées d’avance | 1 529 |  | 1 529 | Produits constates d’avance | 629 |
| **Total II** | **437 127** | **0** | **437 127** | **Total III** | **346 488** |
| **Total général** | **1 222 727** | **61 239** | **1 161 488** | **Total général** | **1 161 488** |

(1) dont concours bancaires et soldes crediteurs 0

**ANNEXE A – BILAN FONCTIONNEL SIMPLIFIÉ AU 31 DÉCEMBRE 2014**

**(à rendre avec la copie)**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **ACTIF** | **Montant** | **PASSIF** | **montant** |
| EMPLOIS STABLES |  | RESSOURCES STABLES |  |
| ACTIF CIRCULANT |  | DETTES CIRCULANTES |  |
| TRÉSORERIE ACTIVE |  | TRÉSORERIE PASSIVE |  |
| **TOTAL** |  | **TOTAL** |  |

**ANNEXE B – TABLEAU D’ANALYSE DES INDICATEURS FINANCIERS**

**(à rendre avec la copie)**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Indicateurs** | **Justification des calculs de 2014** | **2014** | **2013** |
| Fonds de roulement net global (FRNG) |  |  | 170 708 |
| Besoin de fonds de roulement (BFR) |  |  | - 15 908 |
| Trésorerie nette (TN) |  |  | 154 800 |