

BILAN FONCTIONNEL MICROPLUS

ACTIF		PASSIF	
EMPLOIS STABLES		RESSOURCES STABLES	
Actif immobilisé brut	928 491	Ressources propres	
		Capitaux propres	645 198
		Amortissements et dépréciations	176 877
		Provisions	17 321
		<i>Total ressources propres</i>	839 396
		Dettes financières stables	
		Emprunts et dettes auprès établissements crédit sauf	320 913
		concours bancaires courants et SCB (457 615 - 136 702)	
		Autres emprunts et dettes financières diverses	127 865
		<i>Total dettes financières stables</i>	448 778
TOTAL Emplois stables	928 491	Total Ressources stables	1 288 174
ACTIFS CIRCULANTS		DETTES CIRCULANTES	
Actifs circulants d'exploitation		Dettes circulantes exploitation	
stocks	251 645	dettes fournisseurs	187 057
créances clients	544 589	dettes fiscales et sociales (supposées ici hors IS)	67 284
charges constatées d'avance	1 047		
<i>Total actifs circulants d'exploitation</i>	797 281	<i>Total dettes circulantes d'exploitation</i>	254 341
Actifs circulants hors exploitation		Dettes circulantes hors exploitation	
Valeurs mobilières de placement	7 281	dettes sur immobilisation	47 088
		Dette d'IS (dettes d'impôt sur les bénéficiaires)	8 773
<i>Total actifs circulants hors exploitation</i>	7 281	<i>Total dettes circulantes hors exploitation</i>	55 861
Total Actifs circulants	804 562	Total dettes circulantes	310 202
TRESORERIE ACTIVE		TRESORERIE PASSIVE	
Disponibilités	2 025	Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	136 702
Total Trésorerie active	2 025	Total Trésorerie passive	136 702
Total ACTIF	1 735 078	Total PASSIF	1 735 078

FR =Ressources stables- emplois stables =	359 683
BFRE = actifs circulants exploitation -dettes circulantes exploitation =	542 940
BFRHE=actifs circulants hors exploitation-dettes circulantes hors expl	-48 580
BFR = BFRE+BFRHE = actifs circulants - dettes circulantes =	494 360
Trésorerie nette= trésorerie active-trésorerie passive = FR-BFR =	-134 677

Ratio de couverture de capitaux investis

Ress stables/(emplois stables +BFRE)

$$1\ 288\ 174/(928\ 491 + 542\ 940) = 0.875456613 \\ = \mathbf{0,88}$$

Taux d'endettement

(Dettes financières+trésorerie passive)/capitaux propres

$$(448\ 778 + 136\ 702)/645\ 198 = 0.907 = \mathbf{0,91 < 1 \text{ (à 100\%)}}$$

Poids du BFRE dans le chiffre d'affaires

(BFRE/CAHT)*360

$$(542\ 940/3\ 831\ 577)*360 = 51.01252043 \\ = \mathbf{51 \text{ jours}}$$

Délai de stockage des matières premières

[stock moyen de MP/coût d'achat des MP consommées] x 360

= [stock moyen de MP / (achats de MP + variation de stock)] x 360

$$[101\ 771.5 / (938\ 654 + 3\ 797)] \times 360 = 38.87495477 \\ = \mathbf{39 \text{ jours}}$$

NB : Détail calcul du stock moyen

Stock final = 99 873

variation de stock MP = "variation de stock" = SI - SF donc SI = var. stock + SF

Donc Stock initial = 99 873 + 3 797 = 103 670

et stock moyen = (99 873 + 103 670)/2 = **101 771.5**

Délai de stockage des produits finis

[stock moyen de produits finis/coût de production des produits vendus] x 360

= [stock moyen de produits finis / (coût de production - production stockée)]*360

$$[146\ 708.5 / (3\ 275\ 967 - 10\ 127)] \times 360 = 16.17196801 \\ = \mathbf{16 \text{ jours}}$$

NB : Détail calcul du stock moyen

Stock final = 151 772

variation de stock de produits finis = "production stockée" = SF - SI donc SI = SF - production stockée

Donc Stock initial = 151 772 - 10 127 = 141 645

et stock moyen = (151 772 + 141 645)/2 = **146 708.5**

NB : Détail calcul du coût de production

coût de production = coût d'achat des MP consommées + autres charges de production

= (achats de MP + variation de stock) + (autres charges de production)

= (938 654 + 3 797) + 2 333 516

= **3 275 967**

Délai de crédit client

[(créances clients et comptes rattachés) / (chiffre d'affaires TTC)] x 360

NB : chiffre d'affaires TTC = CA HT + TVA = CA HT + 0.2* CA HT = CA HT x 1.2

$$[544\ 589 / (3\ 831\ 577 \times 1.2)] \times 360 = 42.63954502 \\ = \mathbf{43 \text{ jours}}$$

Délai de crédit fournisseurs

[dettes fournisseurs et comptes rattachés / achats TTC] x 360

$$[187\ 057 / (1\ 054\ 859 \times 1.2)] \times 360 = 53.19867 \\ = \mathbf{53 \text{ jours}}$$

NB 1 : achats = Achats de marchandises + achats de Matières premières + autres achats et charges externes

ICI achats = achats de matières premières + autres achats et charges externes = 938 654 + 116 205 = 1 054 859

NB2 : achats TTC = achats HT + TVA = achats HT + 0.2*achats HT = achat HT x 1.2

	Moyenne sectorielle N	Valeur Microplus N-1	Valeur Microplus N
Ratio de couverture des capitaux investis	1,05	0,75	0,88
Taux d'endettement	0,9	0,92	0,91
Poids du BFRE dans le CA	45j	50j	51 jours
Délai de stockage des matières premières	40j	42j	39 jours
Délai de stockage des produits finis	20j	18j	16 jours
Délai de crédit client	35j	45j	43 jours
Délai de crédit fournisseur	53j	58j	53 jours

Analyse

Le FR de l'entreprise est positif mais insuffisant pour couvrir son BFR. La trésorerie nette est négative.

L'entreprise ne parvient pas à assurer le financement de son cycle d'exploitation sur la base de ses ressources circulantes et de son excédent de ressources stables, elle est contrainte de solliciter des concours bancaires à court terme.

L'analyse des ratios de l'entreprise fait apparaître un ratio de couverture (0,88) des capitaux investis juste inférieur au niveau jugé correct (0,9) et très inférieur à la moyenne du secteur (1,05).

Le poids du BFRE dans le CA est également très supérieur à la moyenne du secteur (51 jours contre 45 jours et en légère dégradation : 51 jours contre 50 jours l'année précédente).

Ce poids du BFRE plus important que pour la moyenne des entreprises du secteur s'explique par un délai moyen de paiement accordé au client très élevé (43 jours contre 35 jours en moyenne pour le secteur).

Les délais de stockage en revanche sont en effet par ailleurs satisfaisants au regard des moyennes du secteur et le délai de crédit fournisseur est pile dans la moyenne du secteur d'activité)

Mais, pour ce qui est de l'évolution par rapport à N-1, l'amélioration (diminution) du ratio de crédit client et des ratios de stockage sont plus que compensés par la dégradation (diminution) du délai moyen de paiement accordé par les fournisseurs à l'entreprise (53 jours contre auparavant ce qui est défavorable), ce qui explique in fine la légère augmentation du poids du BFRE dans le CA

Recommandations :

-augmenter les ressources stables de l'entreprise par un emprunt ou un apport en capital (l'emprunt est possible car le ratio d'endettement est inférieur à 1 mais il est tout de même élevé et un nouvel emprunt conduira sûrement à un ratio d'endettement supérieur à la moyenne du secteur ce qui peut nuire à la compétitivité de l'entreprise). Le ratio de couverture des capitaux investis est quant à lui juste en dessous du seuil considéré comme correct (0,88, le seuil minimum étant à 0,9)

-diminuer le BRFE en agissant notamment sur ratio de crédit client (il faut diminuer la durée de crédit client c'est à dire : diminuer la durée commerciale de paiement accordée au client et améliorer le recouvrement des créances à l'issue de ces délais de paiement). C'est la première piste à explorer