**MOUGEL BIO – LES HALLES : CORRIGE DOSSIER 2**

**ANNEXES utiles à la résolution du DOSSIER 2**



**MA PROPOSITION DE CORRIGE**

Le corrigé qui suit résulte uniquement de mon travail personnel.

**2.1 Analysez l'équilibre financier à partir de l’extrait du bilan au 31/12/2022.**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Indicateurs financiers** | **Mode de calcul** | **calculs** | **montant** |
| FRNG (fonds de roulement net global) | Passif stable – actif stable |  216 157 – 171 180 | 44 977 |
| BFR (besoin en fonds de roulement) | Actif circulant – passif circulant | 86 895 – 53 000 | 33 895 |
| Trésorerie | FRNG -BFR | 44 977 – 33 895 | 11 082 |
| Indépendance financière | Dettes financières / passif stable | (51 882 / 216 157) x 100 | 24 % |

**ANALYSE :** l’équilibre financier est assuré car :

- le fonds de roulement est positif et le ratio d’équilibre financier est de 216 157 / 171 180 = 1,26. Cela signifie que l’actif stable est plus que financé par le passif stable. Cet excédent est une ressource pour financer le BFR .

- Le FR permet de couvrir largement le BFR ce qui dégage une trésorerie positive de 11 082.

- Le taux d’indépendance est nettement inférieur au 33% exigé par la responsable et au 50% exigé par les banques. Cela signifie que l’entreprise dispose d’une capacité à engager un nouvel emprunt.

 **2.2 Calculez la capacité d’autofinancement pour l’année 2022 et prononcez-vous sur la faisabilité du projet de madame Mougel.**

CAF = résultat net + dotations aux amortissements

CAF = 13 751 (figurant au passif du bilan) + 22 081 (figurant dans les charges d’exploitation) = 35 872

**Conclusion sur la faisabilité** : la CAF est inférieure au coût de l’investissement (55 000) , donc le projet va nécessiter le recours à un emprunt bancaire.

**2.3 Déterminez le montant maximum d’autofinancement que madame Mougel peut mobiliser pour financer cet investissement dans le respect des contraintes évoquées.**

Montant maximum = CAF + disponibilités sauf 5000 à conserver

Montant maximum =35 872 + (11 082 – 5000) **= 41 954**

Il manque 55 000 - 41 954 = 13 046 qu’il faudra emprunter.

**La Banque Postale a transmis à madame Mougel les informations permettant d'estimer le coût financier des deux modalités de financement.**

**2.4 Comparez le coût des deux options.**

**Coût de l’option 1 : financement total par emprunt**

Le coût total est donné en ANNEXE 6 : **4 320€**

**Coût de l’option 2 : financement mixte**

Taux d’intérêt mensuel = 2,4 / 12 = 0,20%

Mensualité = 15 000 x (0,002/ (1 – (1,002 puissance – 24)) = **640,74€**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Eléments** | **calcul** | **montant** |
| Total des intérêts | (640,74 x 24) – 15 000  | 377,76 |
| assurance | 15 000 x 0,004 x 2 | 120 |
| noudossier |  | 200 |
| Coût total du financement | **697,76** |

**Conclusion :** le coût du financement mixte est très nettement inférieur au coût par emprunt total. Cependant il manque 40 000 (55 000 – 15 000) et on dispose d’une capacité maximum de 41 954.

**2.5 Proposez la solution de financement la plus adaptée au regard de l’ensemble des contraintes et de la situation financière de l’entreprise. Argumentez votre décision.**

On complète la comparaison par le calcul de l’indépendance financière après chaque option :

**OPTION 1 : financement total par emprunt**

Nouveau passif stable : 216 157 + 55 000 = 271 157

Nouvelles dettes financières : 51 882 + 55 000 = 106 882

Nouveau ratio d’indépendance financière : 106 882 / 271 157 = **0,39**

**OPTION 2 : financement mixte**

Nouveau passif stable : 216 157 + 15 000 = 231 157

Nouvelles dettes financières : 51 882 + 15 000 = 66 882

Nouveau ratio d’indépendance financière : 66 882 / 231 157 = **0,29**

**Choix du financement :**

Il faut choisir l’option 2 : le financement mixte pour 3 raisons :

* Le coût total est très nettement inférieur à l’option 1
* La contrainte d’un ratio maximum de 0,33 est largement respecté ce qui n’est pas le cas de l’option 1 (0,39)