|  |  |
| --- | --- |
| **Mission 5 – Évaluer un risque** |  |
| Durée : 2 h | Homme avec un remplissage uniouDeux hommes avec un remplissage uni | **Source** |

**Contexte professionnel**

Un des plus gros clients de SI-Tech, la société Fall-Air, n’a pas réglé sa dernière facture qui se monte à 38 000 €. Son directeur, M. Arvat a déclaré à M. Larrieux avoir un problème de trésorerie lié à un impayé. M. Larrieux vous demande de lui faire un compte rendu sur la situation financière de cette entreprise et sur les perspectives d’encaisser l’argent qui nous est dû.

M. Larrieux a consulté deux sociétés spécialisées dans l’affacturage. Ces dernières ont fait parvenir des devis pour leur prestation (chiffre d’affaires annuel de la société : **1 560 000 €**; part du chiffre d’affaires confiée à l’affactureur : 30 %).

**Travail à faire**

1. Analysez les documents qui vous sont remis en annexe.
2. Indiquez dans une note d’information à M. Larrieux, lequel des 2 affactureurs est le plus intéressant.

**Doc. 1  Bilan fonctionnel et compte de résultat**

|  |
| --- |
| **Bilan fonctionnel Fall-Air** |
| **ACTIF** | **N** | **N-1** | **PASSIF** | **N** | **N-1** |
| **Immobilisations**  |  |   | **Capitaux**  |  |   |
| Corporelles | 248 600 € | 200 300 € | Capitaux propres  | 100 000 € | 105 000 € |
|   |   |   | Amortissement dépréciations actif  | 36 200 € | 29 400 € |
|   |   |   | Emprunts à long terme | 71 500 € | 30 000 € |
| **Sous total 1** | **248 600 €** | **200 300 €** | **Sous total 1** | **207 700 €** | **164 400 €** |
| **Exploitation**  |   |   | **Exploitation**  |   |   |
| Stocks  | 8 600 € | 9 000 € | Dettes fournisseurs  | 112 000 € | 71 100 € |
| Créances clients | 88 600 € | 30 300 € | Dettes fiscales et sociales | 19 800 € | 13 000 € |
| **Hors exploitation**  |   |   | **Hors exploitation**  |   |   |
| Créances diverses | 4 800 € | 6 900 € | Dettes diverses | 8 300 € | 6 200 € |
| **Sous total 2** |  **102 000 €**  |  **46 200 €**  | **Sous total 2** |  **140 100 €**  |  **90 300 €**  |
| Disponibilités |   | 8 200 € | Découvert | 2 800 € | 0 |
| **Sous total 3** | **0 €** | **8 200 €** | **Sous total 3** | **2 800 €** | **0** |
| **Totaux**  | **350 600 €** | **254 700 €** | **Totaux**  |  **350 600 €**  |  **254 700 €**  |

|  |
| --- |
| **Compte de résultat Fall-Air** |
| **Compte** | **N** | **N-1** | **Compte** | **N** | **N-1** |
| Var Stock marchandises | 8 600 €  | 9 000 €  | Ventes production vidéo | 678 000 € | 720 000 € |
| Essences Energie | 32 600 € | 21 800 € | Reprise sur amortissement | 15 200 € | 8 600 € |
| Achat produits | 310 000 € | 360 000 € | Produit cession éléments actif | 19 400 € | 15 200 € |
| Locations | 38 000 € | 36 000 € |   |   |   |
| Frais de transport | 36 800 € | 32 000 € |   |   |   |
| Téléphone | 11 200 € | 8 900 € |   |   |   |
| Impots et taxes  | 22 100 € | 19 400 € |   |   |   |
| Salaires | 236 000 € | 227 000 € |   |   |   |
| Intérêts bancaires | 4 200 € | 1 500 € |   |   |   |
| Dot. amortissement  | 22 600 € | 25 900 € |   |   |   |
| **Total** |  **722 100 €**  |  **741 500 €**  | **Total** | **712 600 €** | **743 800 €** |
| **Bénéfice** | **-9 500 €** | **2 300 €** |  |  |  |
|  |  **712 600 €**  |  **743 800 €**  | **Total** | **712 600 €** | **743 800 €** |

**Doc. 2  Devis affactureurs**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| ***CAC******Finance*** | **Devis** | **BPS France** | **Proposition de contrat** |
|  |  |
| Élément de calcul de la proposition commercialeChiffre d’affaires annuel : **1 560 000 €**Part du chiffre d’affaires confié : 30 % | Au vu des éléments de votre dossier, nous pouvons vous accorder les conditions suivantes d’affacturage :**Commission de financement** : **3,5 %** pour un crédit client annoncé de 43 jours. *(La durée sera recalculée chaque trimestre de même que le taux).***Commission d'affacturage** : **1,2 %.** Les **frais annexes** : Frais de dossiers, création contrat ; demande de garantie : 50 €Abonnements services internet : 60 € mensuel,  |
|  |
| **Commission d'affacturage** sur le chiffre d’affaires annuel confié. Taux : **1,6 %.** *(Taux calculé à partir des spécificités de votre secteur d’activité, du montant moyen de vos contrats, de la qualité de vos clients et du chiffre d'affaires que vous nous confiez).***Commission de financement** sur le chiffre d’affaires confié et sur la durée du crédit moyen clients **(43 jours**).Le taux de commission de financement sera de : **3,2 %***.* Les **frais annexes** : Frais de dossiers, création contrat ; demande de garantie : 80 €Abonnements à nos services Internet 30 € par mois,  |

**Document d’analyse financier**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **N** | **N-1** | **Ecart** |
| **FRNG** |  |  |  |
| **BFR exploitation** |  |  |  |
| **BFR hors exploitation** |  |  |  |
| **BFR total** |  |  |  |
| **Trésorerie** |  |  |  |
| **CAF** |  |  |  |

|  |
| --- |
| **Ratios** |
| **Comptes** | **N** | **N-1** | **N-2** | **Ratios** | **N** | **N-1** |
| **Capitaux propres** |  |  |   | **Couverture immo.** |  |  |
| **Amortissement** |  |  |   | **Couverture K investis** |  |  |
| **Dettes financières** |  |  |   | **Taux endettement** |  |  |
| **Stocks**  |  |  |  23 940 €  |   |  |  |
| **Variation stock** |  |  |   |   |  |  |
| **Achats HT** |  |  |   | **Durée stockage** |  |  |
| **Achats TTC** |  |  |   |   |  |  |
| **Créances frs TTC** |  |  |   | **Crédit fournisseur** |  |  |
| **Créances clients TTC**  |  |  |   |   |  |  |
| **Ventes TTC** |  |  |   | **Crédit client** |  |  |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Critères d’évaluation** | **Barème** | **Résultat** | **Note** |
| FRNG | Positif = 2 | Négatif = 0 |  |  |
| BFR total | FR > BFR = 2 | FR < BFR = 0 |  |  |
| Trésorerie | Positive = 5 | Négative = 0 |  |  |
| Couverture immobilisations | > à 100 % = 2  | < à 100 % = 0 |  |  |
| Couverture K investis | > à 100 % = 3 | < à 100 % = 0 |  |  |
| Taux endettement | < à 100 % = 3 | > à 100 % = 0 |  |  |
| Durée stockage | < à 30 jours = 2 | > à 30 jours = 0 |  |  |
| Crédit frs | < à 30 jours = 0 | > à 30 jours = 3 |  |  |
| Crédit client | < à 30 jours = 3 | > à 30 jours = 0 |  |  |
| Credit client / credit frs | clt > frs = 5 | clt > frs = 0 |  |  |
| Evolution du CA | Positif = 5 | Négatif = 0 |  |  |
| Rentabilité 1 (Résultat / CA) | > 10 % = 5 | < 10 % = 0 |  |  |
| Rentabilité 2 (Résultat / cap. propres) | > 5 % = 2 | < 5 % = 0 |  |  |
| Capacité d’autofinancement | hausse = 3 | Baisse = 0 |  |  |
| **Note**  |  |
| **Niveau de risque : < 20 = fort ; entre 20 et 40 = Moyen ; > 40 = fort** |  |