



Pérennisation de l'entreprise



Auteur : C. Terrier; <mailto:webmaster@btsag.com> ; <http://www.btsag.com>

Utilisation: Reproduction libre pour des formateurs dans un cadre pédagogique et non commercial

Corrigé exercice 1 (20')

Travail à faire :

- Réaliser le bilan fonctionnel au 31/12/N
- Calculer le fond de roulement net global, le besoin en fonds de roulement d'exploitation, hors exploitation et total et la trésorerie nette

Bilan fonctionnel					
ACTIF	N	N-1	PASSIF	N	N-1
Actif durable	215 000	204 000	Passif durable	179 000	156 000
Actif circulant	172 400	164 700	Passif circulant	212 900	219 200
Actif circulant Exploitation	138 900 €	123 300 €	Passif circulant Exploitation	158 000 €	185 000 €
Actif circulant Hors exploitation	33 500 €	41 400 €	Passif circulant Hors exploitation	54 900 €	34 200 €
Trésorerie	4500	6500			
Totaux	391 900 €	375 200 €	Totaux	391 900 €	375 200 €

	N	N-1	Ecart
FRNG	- 36 000 €	- 48 000 €	- 12 000 €
BFR exploitation	- 19 100 €	- 61 700 €	- 42 600 €
BFR hors exploitation	- 21 400 €	7 200 €	28 600 €
BFR total	- 40 500 €	- 54 500 €	- 14 000 €
Trésorerie	4 500 €	6 500 €	2 000 €

Que pensez-vous de la situation et de l'évolution

FRNG : La société ne finance pas son actif stable par du passif stable => une partie des investissements à long terme est financée par des financements à court terme (-48 000 en N-1 et - 36 000 en N). Même si la situation s'améliore (-12 000) de N-1 à N, la situation n'est pas très satisfaisante, car il est préférable de financer les actifs durables par des ressources durables.

BFRE : L'entreprise n'a pas de besoins en fonds de roulement et au contraire dégage des excédents de financement, ce qui lui permet de financer les besoins durables. Attention l'excédent dégagé se dégrade.

BFRHE : Le besoin de 7200 en N-1 s'est transformé en excédant de BFRHE de 21 400 en N. La situation s'améliore, mais compte tenu du fait que cette amélioration se fait sur des éléments hors exploitations courantes, cette amélioration peut être temporaire. Il vaudrait mieux améliorer la situation d'exploitation

BFR : Le besoin en fonds de roulement diminue de 14 000 et notamment par une diminution du BFRE qui passe de

Trésorerie : La trésorerie change peu, mais les causes en sont des évolutions structurelles contradictoires améliorations de situation aléatoire (BFRHE) et dégradation des éléments liés à l'activité (BFRE)



Pérennisation de l'entreprise



Auteur : C. Terrier; <mailto:webmaster@btsag.com> ; <http://www.btsag.com>

Utilisation: Reproduction libre pour des formateurs dans un cadre pédagogique et non commercial

Corrigé exercice 2 (15')

Travail à faire :

- Calculer le fond de roulement net global, le besoin en fond de roulement d'exploitation, hors exploitation et total et la trésorerie nette

Bilan fonctionnel					
ACTIF	N	N-1	PASSIF	N	N-1
Actif immobilisé	820 000 €	805 000 €	Passif immobilisé	910 000 €	792 300 €
Actif circulant	422 000 €	225 000 €	Passif circulant	342 500 €	219 200 €
Exploitation	224 000 €	125 000 €	Exploitation	258 000 €	185 000 €
Hors exploitation	198 000 €	100 000 €	Hors exploitation	84 500 €	34 200 €
Trésorerie	10 500 €				18 500 €
Totaux	1 252 500 €	1 030 000 €	Totaux	1 252 500 €	1 030 000 €
	N	N-1	Ecart		
FRNG	90 000 €	- 12 700 €	102 700 €		
BFR exploitation	- 34 000 €	- 60 000 €	26 000 €		
BFR hors exploitation	113 500 €	65 800 €	47 700 €		
BFR total	79 500 €	5 800 €	73 700 €		
Trésorerie	10 500 €	- 18 500 €	29 000 €		

2. Que pensez-vous de la situation et de l'évolution

FRNG : La société améliore sensiblement son fond de roulement qui devient positif et couvre l'actif immobilisé => + 102 700

BFRE : Il n'y a pas de besoins en fond de roulement d'exploitation, l'entreprise dégage des surplus d'exploitation, mais cette situation se dégrade entre N-1 et N et passe de - 60 000 à - 34 000

BFRHE : La situation se dégrade et l'entreprise doit faire face à un accroissement important de son BFRHE on passe de 65 000 à 113 500 soit un accroissement de 47 700 €

BFR : Le besoin en fond de roulement total augmente sensiblement et passe de 5 800 à 79 500 = + 73 700, mais il est largement compensé par l'accroissement du FR : 102 700

Trésorerie : La trésorerie enregistre une amélioration du fond de roulement qui couvre largement le BFR et génère une trésorerie positive de 10 500 pour un découvert l'année précédente de 18 500.



Pérennisation de l'entreprise



Auteur : C. Terrier; <mailto:webmaster@btsag.com> ; <http://www.btsag.com>

Utilisation: Reproduction libre pour des formateurs dans un cadre pédagogique et non commercial

Corrigé exercice 3 (30')

À partir des données suivantes calculer les ratios :

Bilan fonctionnel					
ACTIF	N	N-1	PASSIF	N	N-1
Actif durable	215 000	204 000	Passif durable	179 000	156 000
Actif circulant	172 400	164 700	Passif circulant	212 900	219 200
Actif circulant Exploitation	138 900 €	123 300 €	Passif circulant Exploitation	158 000 €	185 000 €
Actif circulant Hors exploitation	33 500 €	41 400 €	Passif circulant Hors exploitation	54 900 €	34 200 €
Trésorerie	4500	6500			
Totaux	391 900 €	375 200 €	Totaux	391 900 €	375 200 €
	N	N-1	Ecart		
FRNG	- 36 000 €	- 48 000 €	- 12 000 €		
BFR exploitation	- 19 100 €	- 61 700 €	- 42 600 €		
BFR hors exploitation	- 21 400 €	7 200 €	28 600 €		
BFR total	- 40 500 €	- 54 500 €	- 14 000 €		
Trésorerie	4 500 €	6 500 €	2 000 €		

Comptes	N	N-1	N-2
Capitaux propres	112 000 €	100 000 €	
Amortissement	22 000 €	18 000 €	
Dettes financières	45 000 €	38 000 €	
Stocks	8 900 €	11 300 €	9 800 €
Variation stock	- 2 400 €	1 500 €	
Achats HT	802 000 €	885 000 €	
Achats TTC	959 192 €	1 058 460 €	
Dettes fournisseurs	130 000 €	155 000 €	
Créances clients TTC	130 000 €	112 000 €	
Ventes TTC	2 310 000 €	2 420 000 €	

Comptes	N	N-1	N-2	Ratios	N	N-1
Capitaux propres	112 000 €	100 000 €		Couverture immo.	83,26	76,47
Amortissement	22 000 €	18 000 €		Couverture K investis	91,37	109,63
Dettes financières	45 000 €	38 000 €		Taux endettement	33,58	32,20
Stocks	8 900 €	11 300 €	9 800 €			
Variation stock	- 2 400 €	1 500 €				
Achats HT	802 000 €	885 000 €		Durée stockage	4,55	4,28
Achats TTC	959 192 €	1 058 460 €				
Dettes fournisseurs	130 000 €	155 000 €		Crédit frs	48,79	52,72
Créances clients TTC	130 000 €	112 000 €				
Ventes TTC	2 310 000 €	2 420 000 €		Crédit client	20,26	16,66



Pérennisation de l'entreprise



Auteur : C. Terrier; <mailto:webmaster@btsag.com> ; <http://www.btsag.com>

Utilisation: Reproduction libre pour des formateurs dans un cadre pédagogique et non commercial

Corrigé exercice 4 (15')

À partir des données suivantes calculer les ratios :

Bilan fonctionnel					
ACTIF	N	N-1	PASSIF	N	N-1
Actif immobilisé	820 000 €	805 000 €	Passif immobilisé	910 000 €	792 300 €
Actif circulant	422 000 €	225 000 €	Passif circulant	342 500 €	219 200 €
Exploitation	224 000 €	125 000 €	Exploitation	258 000 €	185 000 €
Hors exploitation	198 000 €	100 000 €	Hors exploitation	84 500 €	34 200 €
Trésorerie	10 500 €				18 500 €
Totaux	1 252 500 €	1 030 000 €	Totaux	1 252 500 €	1 030 000 €
	N	N-1	Ecart		
FRNG	90 000 €	- 12 700 €	102 700 €		
BFR exploitation	- 34 000 €	- 60 000 €	26 000 €		
BFR hors exploitation	113 500 €	65 800 €	47 700 €		
BFR total	79 500 €	5 800 €	73 700 €		
Trésorerie	10 500 €	- 18 500 €	29 000 €		

Comptes	N	N-1	N-2	Ratios	N	N-1
Capitaux propres	820 000 €	750 000 €		Couverture immo.	110,98	98,42
Amortissement	32 000 €	18 300 €		Couverture K investis	115,78	106,35
Dettes financières	58 000 €	24 000 €		Taux endettement	6,81	3,12
Stocks	69 000 €	88 000 €	111 000 €			
Variation stock	19 000 €	23 000 €				
Achats HT	1 650 000 €	1 420 000 €		Durée stockage	16,93	24,82
Achats TTC	1 973 400 €	1 698 320 €				
Dettes fournisseurs	247 000 €	175 000 €		Crédit frs	45,06	37,10
Créances clients TTC	179 000 €	201 000 €				
Ventes TTC	3 121 000 €	3 410 000 €		Crédit client	20,65	21,22