

EXERCICE 25

Au 31/12/N, le bilan de l'entreprise Semoca se présente ainsi (en milliers d' €):

ACTIF	Brut	A & D	Net	PASSIF	Montants
Immobilisations incorporelles	80	60	20	Capital	500
Immobilisations corporelles	1000	300	700	Réserves	100
Immobilisations financières	400	50	350	Résultat de l'exercice	60
Stocks	320	20	300	Provisions pour risques	20
Clients	180	30	150	Provisions pour charges	12
Effets à recevoir	151		151	Emprunts ¹	820
Etats, impôts sur les bénéfices	20		20	Dettes fournisseurs	50
Débiteurs divers	7		7	Effets à payer	120
Disponibilités	2		2	TVA à décaisser	12
				Créditeurs divers	6
TOTAL	2160	460	1700	TOTAL	1700

¹ Dont concours bancaires courants : 20

Travail à faire :

1. Calculez le FRNG de deux façons différentes.

FRNG = Ressources durables – Emplois stables

Ressources durables : Capital + Réserves + Résultats + provision pour risques et charges + A & D + dettes financières LT

Ressources durables = 500 + 100 + 60 + 20 + 12 + 460 + (820 – 20) = **1 952**

Emplois stables : Immobilisations incorporelles + Immobilisations corporelles + Immobilisations financières

Emplois stables = 80 + 1000 + 400 = **1 480**

FRNG = 1 952 – 1 480 = 472

Par le bas du bilan : (320 + 180 + 151 + 20 + 7 + 2) – (50 + 120 + 12 + 6 + 20) = 680 – 208 = **472**

2. Déterminez le BFR et la TN.

BFR = Actif circulant sauf trésorerie – dettes à CT sauf trésorerie

BFR = 320 + 180 + 151 + 20 + 7 – (50 + 120 + 12 + 6) = 678 – 188 = 490

TN = Trésorerie actif – Trésorerie passif

TN = 2 – 20 = -18

3. Expliquez comment ce besoin en fonds de roulement est financé.

Le BFR est un besoin permanent. De ce fait, il doit être financé par des ressources stables. Autrement dit, le BFR doit être financé par le FRNG. Dans cette entreprise le BFR est financé par le FRNG mais aussi par du découvert bancaire ; ce qui n'est pas forcément une « bonne chose ».

4. Décomposez le BFR en BFRHE et BFRHE.

BFRHE = 7 + 20 – 6 = 21

BFRE = (151 + 180 + 320) – (50 + 120 + 12) = 651 – 182 = 469

BFR = 21 + 469 = 490