

09FIN130 - Diagnostic financier – CORRECTION DES EXERCICES 28 à 30

EXERCICE 28

Voici le bilan de la SARL Delta, candidat pour votre franchise, pour les exercices N et N+1 (on négligera les amortissements et les provisions)

ACTIF	N	N+1	PASSIF	N	N+1
Actif immobilisé	555 000	545 600	Capital	410 040	571 240
			Emprunt LT	281 960	203 960
Actif circulant	411 100	430 000	Dettes à CT	191 500	241 700
Trésorerie actif	15 000	57 100	Trésorerie passif	97 600	15 800
TOTAL	981 100	1 032 700	TOTAL	981 100	1 032 700

Travail à faire :

- Calculer pour les deux années le FRNG, le BFR et la TN. Calculer leur variation.

	N	N+1	Variation
Ressources stables	692 000	775 200	+ 12 %
Emplois stables	555 000	545 600	
FRNG	137 000	229 600	+ 68 %
Actif circulant	411 100	430 000	
Ressources cycliques	191 500	241 700	
BFR	219 600	188 300	- 14 %
Trésorerie actif	15 000	57 100	
Trésorerie passif	97 600	15 800	
TN	- 82 600	41 300	NS

- Quelles relations mathématiques existe-t-il entre ces trois éléments ? Expliquez

$$\text{FRNG} = \text{BFR} + \text{TN}$$

$$\text{BFR} = \text{FRNG} - \text{TN}$$

$$\text{TN} = \text{FRNG} - \text{BFR}$$

- Conclure sur l'évolution de la situation financière de l'entreprise.

La situation financière de l'entreprise s'améliore. En effet, son FRNG augmente fortement (+68%). Cette augmentation est certainement due à une augmentation de capital en numéraire. Son BFR diminue (-14%) et sa trésorerie passe « d'un territoire négatif » (-82 600 €) à un niveau très acceptable de 41 300 €.

09FIN130 - Diagnostic financier – CORRECTION DES EXERCICES 28 à 30

EXERCICE 29

Le magasin Monet vous a communiqué son bilan :

ACTIF	Brut	A & D	VNC	PASSIF	Montant
Fonds de commerce	115 000	10 000	105 000	Capital	200 000
Matériel & Outillage	200 000	20 000	180 000	Emprunt LT	120 000
Stocks	22 000	2 000	20 000	Dettes fournisseurs	50 000
Banque	65 000		65 000		
TOTAL	402 000	32 000	370 000	TOTAL	370 000

Travail à faire :

1. Calculez le FRNG, le BFR et la TN.

FRNG = Ressources stables – Emplois stables

$$\text{FRNG} = (200\ 000 + 120\ 000 + 32\ 000) - (115\ 000 + 200\ 000) = 352\ 000 - 315\ 000 = 37\ 000\ \text{€}$$

BFR = Besoins cycliques – Ressources cycliques

$$\text{BFR} = (22\ 000) - (50\ 000) = -28\ 000\ \text{€}$$

$$\text{TN} = \text{Banque} = 65\ 000 = \text{FRNG} - \text{BFR} = 37\ 000 - (-28\ 000) = 65\ 000\ \text{€}$$

2. Calculez des ratios de structure financière et commentez.

$$\text{Autonomie financière} = \text{Capital/Ressources stables} = 200\ 000/320\ 000 = 62,5\%$$

$$\text{Endettement (gearing)} = \text{Dette LT/Capitaux propres} = 120\ 000/200\ 000 = 0,6$$

Le niveau d'endettement de l'entreprise est plutôt correct

3. Quelle est la particularité de cette structure financière ? A quoi l'attribuer ? Quel pourrait être l'activité de l'entreprise ?

Le BFR est négatif. Cela signifie que le cycle d'exploitation génère de la trésorerie grâce essentiellement aux dettes fournisseurs.

4. Conclure sur la situation financière de l'entreprise.

09FIN130 - Diagnostic financier – CORRECTION DES EXERCICES 28 à 30

EXERCICE 30

Une entreprise vous a remis le document suivant.

ACTIF	Brut	A & D	VNC	N-1	PASSIF	N	N-1
Immobilisations	98 915	63 523	35 392	44 840	Capital social	64 000	64 000
Stocks	42 090		42 090	27 500	Réserves	1195	339
Clients	8897		8897	7749	Résultat	- 6326	1258
Disponibilités	383		383	389	Emprunt	5793	6003
					Dettes fournisseurs	6392	6726
					Banque	15 708	2152
TOTAL	150 285	63 523	86 762	80 478	TOTAL	86 762	80 478

Travail à faire :

1. Calculer le FRNG, le BFR et la trésorerie nette.

FRNG (N-1) = Ressources stables – Emplois stables

$$\text{FRNG (N-1)} = (64\ 000 + 339 + 1258 + 6003) - (44\ 840) = 71\ 600 - 44\ 840 = 26\ 760\ \text{€}$$

BFR (N-1) = Besoins cycliques – Ressources cycliques

$$\text{BFR (N-1)} = (27\ 500 + 7\ 749) - (6\ 726) = 28\ 523\ \text{€}$$

$$\text{TN (N-1)} = \text{Disponibilités} - \text{Découvert (banque)} = 389 - 2\ 152 = -1\ 763 = \text{FRNG} - \text{BFR} = 26\ 760 - (28\ 523) = -1\ 763\ \text{€}$$

FRNG (N) = Ressources stables – Emplois stables

$$\text{FRNG (N)} = (64\ 000 + 1\ 195 + -6326 + 5\ 793) - (35\ 392) = 64\ 662 - 35\ 392 = 29\ 270\ \text{€}$$

BFR (N) = Besoins cycliques – Ressources cycliques

$$\text{BFR (N)} = (42\ 090 + 8\ 897) - (6\ 392) = 44\ 595\ \text{€}$$

$$\text{TN (N-1)} = \text{Disponibilités} - \text{Découvert (banque)} = 383 - 15\ 708 = -15\ 325 = \text{FRNG} - \text{BFR} = 29\ 270 - (44\ 595) = -15\ 325\ \text{€}$$

2. Calculer des ratios de structure financière et des ratios de rotation.

Autonomie financière (N) = Capitaux propres/Ressources stables =

$$(64\ 000 + 1\ 195 - 6\ 326 + 5\ 793) / 320\ 000 = 58\ 662 / 64\ 662 = 91\%$$

Endettement (gearing) = Dettes LT/ Capitaux propres = 5 793/58 669 = 0,098 environ 10 %

Manque les informations pour calculer les ratios de rotation

3. Conclure sur la situation financière de l'entreprise en tenant compte des évolutions.

La situation à tendance à se dégrader

- **La trésorerie passe de - 1 763 € à - 15 325 €**
- **Le BFR augmente**

En revanche, l'entreprise est très peu endettée