

09FIN130 - Diagnostic financier – CORRECTION DE L'EXERCICE 26

EXERCICE 26

On donne, ci-dessous, le bilan au 31/12/N de l'entreprise Ara (en milliers d'€):

ACTIF	Brut	A & D	Net	PASSIF	Montants
Immobilisations incorporelles	40	20	20	Capital	200
Immobilisations corporelles	500	100	400	Réserves	20
Immobilisations financières	60	15	45	Résultat de l'exercice	10
Stocks	500	40	460	Provisions pour risques	4
Créances d'exploitation	60	10	50	Provisions pour charges	6
Créances diverses	10		10	Emprunts	75
VMP	3		3	Dettes fournisseurs	650
				Dettes fiscales et sociales	30
Disponibilités	12		12	Dettes diverses	5
TOTAL	1185	185	1000	TOTAL	1000

Travail à faire :

1. Calculer le Fonds de Roulement net global, le besoin en fonds de roulement et la trésorerie.

FRNG = Ressources stables – Emplois durables

$$\text{FRNG} = 200 + 20 + 10 + 4 + 6 + 185 + 75 - (40 + 500 + 60) = 500 - 600 = -100$$

Le FRNG est négatif. Cela signifie qu'une partie des immobilisations est financée par des ressources à CT. Une telle situation est dangereuse, sauf s'il s'agit d'une entreprise de la grande distribution ou de la restauration.

Dans ce cas, la plupart des clients règlent au comptant. Par contre, il est possible de régler les fournisseurs à terme.

Les dettes fournisseurs constituent un « matelas » important qui peut être assimilé à une ressource permanente.

BFR = Actif circulant sauf trésorerie – Dettes CT sauf trésorerie

$$\text{BFR} = 500 + 60 + 10 + 3 - 650 - 30 - 5 = -112$$

Le fait que le BFR soit négatif signifie qu'il s'agit, non pas d'un besoin, mais d'une ressource. Cette situation, est caractéristique des grandes entreprises de distribution. Le fait que les stocks soient importants, les créances clients faibles et les dettes fournisseurs élevées permet de penser qu'il s'agit, en effet, d'une entreprise de ce type.

$$\text{TN} = \text{Disponibilités} = 12 = \text{FRNG} - (\text{BFR}) = -100 - (-112) = 12$$

2. Représentez schématiquement le bilan avec les trois seuls éléments calculés dans la 1^{ère} question.

FR = 100	BFR = 112
TN = 12	

On a un schéma « inversé ». C'est le BFR qui finance le FRNG et la trésorerie

3. Comment est financé le BFR ?

Dans le cas considéré, le BFR constitue une ressource. Il n'a donc pas à être financé, au contraire, c'est lui qui finance....