

35COM281 – 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	1 185	185	1 000	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

FRNG = capital + réserves + résultat + Provisions pour R&C + emprunts + A&D – Immo brutes

FRNG = 200 + 20 + 10 + 4 + 6 + 75 + 185 – (40 + 500 + 60)

FRNG = 500 – 600 = - 100

Le Fonds de Roulement est négatif. Cela signifie qu'une partie des immobilisations est financée par des ressources à court terme. Une telle situation est dangereuse, sauf, s'il s'agit d'une entreprise de distribution (ou d'une entreprise du secteur de la restauration). Dans ce cas, la plupart des clients règlent 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 = Besoins cycliques – ressources cycliques

BFR = (Stocks + créances + VMP) – Dettes d'exploitation

BFR = (500 + 60 + 10 + 3) – (650 + 30 + 5)

BFR = 573 – 685 = - 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.

TN = Disponibilités

TN = 12

VERIFICATION

FRNG – BFR = TN

- 100 – (-112) = 12

35COM281 – Correction de l'exercice 26

2. Représentez schématiquement le bilan avec les trois seuls éléments calculés dans la première question.

ACTIF	PASSIF
FRNG = 100	BFR = 112
TN = 12	

On a un schéma « inversé ». C'est le BFR qui finance le FR 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. Une telle situation n'est acceptable que dans le cas des entreprises de distribution et de la restauration. Dans tous les autres cas, elle serait alarmante.