

Correction Belatec :

1. Bilan fonctionnel :

☛ **Bien prendre la valeur brute de l'actif !!**
Et pour compenser, intégrer l'amortissement en ressources stables au passif.

☛ **Toujours ces 4 lignes et uniquement 4 lignes pour les ressources stables !**
Ne décomposez pas tous les sous-comptes des capitaux propres.

ACTIF		PASSIF	
EMPLOIS STABLES	13 685	RESSOURCES STABLES	16 400
immobilisations	13 685	Capitaux propres	10 370
		Amortissements et dép.	4 280
		Provisions pour risques et charges	750
		Dettes fin. de LT	1850-850=1000
ACTIF CIRCULANT D'EXPL.	5 620	PASSIF CIRCULANT D'EXPL.	1 749
Stocks MP	265	Avances reçues	250
Stocks PF	1 470	Dettes fournisseurs	987
Avances versées	190	Dettes fiscales	348 - 53=295
Créances clients	3 195	PCA	60
CCA	100	Autres dettes	157
EENE	400		
ACTIF CIRCULANT HORS EXPL	175	PASSIF CIRCULANT HORS EXPL.	201
VMP	175	Dettes fournisseurs d'immobilisations	148
		Dettes fiscales liées à l'IS	53
TRESORERIE ACTIVE	120	TRESORERIE PASSIVE	1 250
Disponibilités	120	CBC	850
		EENE	400
ACTIF	19 600	PASSIF	19 600

☛ **Pour l'actif circulant et le passif circulant, tout est par défaut de l'exploitation sauf précision contraire.**

Il faut juste retenir : VMP, dettes liées à l'IS et dettes fournisseurs d'immo sont toujours HORS-EXPLOITATION (car le montant ne sera pas le même chaque année).

☛ **Les dettes financières (emprunts) doivent être décomposés en deux :**
 -dettes financières de long terme (>1an) : en ressources stables
 -dettes financières de court terme = CBC (si cela est précisé en note de bas de bilan) : en trésorerie passive

2.

FRNG = ressources stables – emplois stables = 16400-13 685 = 2 715

BFRE = actif circulant d'exploitation – passif circulant d'exploitation = 5 620 – 1 749 = 3 871

BFRHE = actif circulant hors exploitation – passif circulant hors exploitation = 175 – 201 = -26

BFR = BFRE+BFRHE = 3 871 + (-26) = 3 845

Trésorerie nette = trésorerie active – trésorerie passive = 120- 1250 = -1 130

Ou Trésorerie nette = FRNG-BFR = 2 715 – 3 845 = -1 130 (☛ Vérifiez toujours la trésorerie nette pour vérifier vos calculs !)

3.

Le FRNG est positif, les ressources stables couvrent donc les emplois stables. Il reste un excédent de ressources de long terme.

Le FRNG ne couvre pas entièrement le BFRE.

Celui-ci est donc couvert par le BFRHE négatif et par la trésorerie nette négative. Ceci est risqué car les crédits de court terme ne sont pas sûrs d'être renouvelés.

☛ **Structurez votre réponse : allez à la ligne pour chaque idée !**

-FRNG positif ou négatif ?

-si le FRNG est positif et que le BFRE est positif : est-ce que le FRNG couvre le BFRE ? (et parler du BFRHE ?)

-conséquence sur la trésorerie

Correction Jamain :

1. FRNG = ressources stables – emplois stables = 2 057 879 – 2 135 478 = - 77 599

BFRE = actif circulant d'exploitation – passif circulant d'exploitation = 515 879 – 654 789 = - 138 910

BFRHE = actif circulant hors exploitation – passif circulant hors exploitation = 112 – 23 547 = -23 435

Trésorerie nette = trésorerie active – trésorerie passive = 96 961 – 12 215 = 84 746

Ou Trésorerie nette = FRNG-BFRE - BFRHE = - 77 599 -(- 138 910)- (-23 435) = 84 746

2. Commentaire (cas plus atypique !)

Le FRNG est négatif, les ressources stables ne couvrent donc pas entièrement les emplois stables.

Le BFRE et le BFRHE de l'entreprise sont négatifs, ce qui signifie que l'entreprise dégage des ressources à court terme.

Celles-ci permettent de couvrir une partie des emplois stables, le reste alimente la trésorerie nette qui est positive.

🔔 🔔 🔔 Remarque importante concernant la trésorerie :

-**Lorsque la trésorerie nette est positive**, cela signifie qu'il y a un excédent de ressources qui alimente la trésorerie. Donc la trésorerie ne couvre aucun besoin !

-**A l'inverse, lorsqu'elle est négative**, cela signifie que l'entreprise a contracté des crédits de court terme pour financer ses emplois stables ou son actif circulant. Ceci est risqué car les crédits de court terme ne sont pas sûrs d'être renouvelés.

Correction questions de cours :

1. Que permet d'étudier le bilan fonctionnel ? (même question que la semaine dernière)

Il permet d'analyser la **structure financière** de l'entreprise.

Pour cela, on étudie :

-**l'équilibre financier** : est-ce que les besoins (actifs) d'une certaine durée sont financés par des ressources (passifs) d'une durée au moins équivalente ? Les besoins de LT (emplois stables) ne doivent par exemple pas être financés avec des ressources de CT (trésorerie ou passif circulant).

-**l'indépendance financière** : est-ce que l'entreprise a plus de ressources propres que de ressources empruntées aux banques ? L'objectif est d'éviter que les banques ne s'immiscent dans la gestion de l'entreprise.

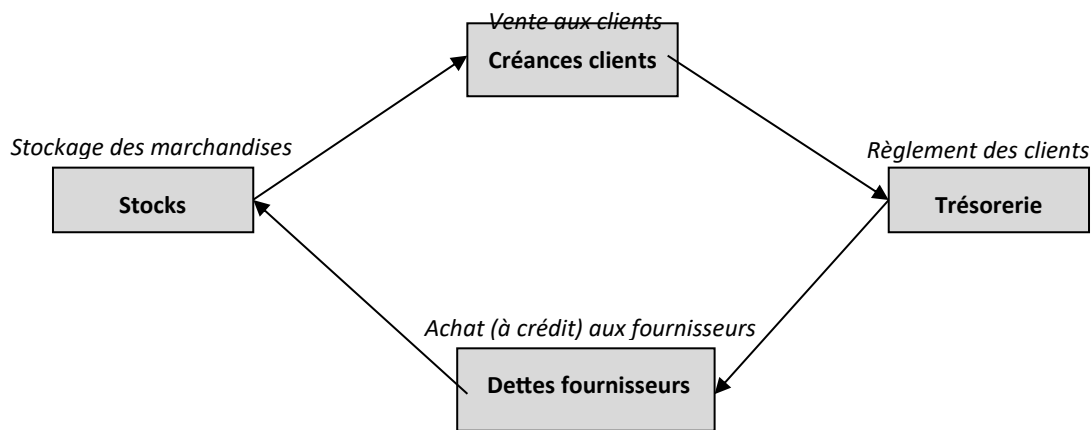
2. Pourquoi les entreprises ont-elles souvent un besoin en fonds de roulement positif ?

Le BFRE naît des décalages de paiement entre le moment où l'entreprise doit régler ses fournisseurs (pour l'achat de ses matières premières, marchandises) et le moment où elle encaisse le produit de ses ventes.

Plus les durées de stockage et les délais de paiement sont longs, plus le BFRE est élevé.

Plus les durées de paiement aux fournisseurs sont faibles, plus le BFRE est élevé.

Cf. cycle d'exploitation pour comprendre (exemple d'une entreprise commerciale) :



3. Complétez les pointillés suivants :

-Une entreprise fait face à une baisse des ventes, ses stocks augmentent, cela ↗ son BFR et donc ↘ sa trésorerie.

-Une enseigne de la grande distribution alimentaire parvient souvent à négocier de longs délais de paiements à ses fournisseurs, cela ↘ son BFR et ↗ sa trésorerie.

-Pour attirer des clients, une nouvelle entreprise doit souvent proposer de longs délais de paiement à ses clients, cela ↗ son BFR et donc ↘ sa trésorerie.

4. Si une entreprise réalise beaucoup de bénéfices, cela impacte-t-il sa structure financière ?

Oui, car les bénéfices de l'année et des années passées se retrouvent dans les capitaux propres (aux comptes résultat ou réserves).

-Or une augmentation des capitaux propres ⇒ augmentation des ressources stables ⇒ augmentation du FRNG ⇒ amélioration de l'équilibre financier

-De plus, augmentation des capitaux propres ⇒ amélioration de l'indépendance financière

5. Que se passe-t-il dans les documents comptables (bilan, compte de résultat) lorsqu'une entreprise s'endette ?

-Au bilan : hausse des dettes financières au passif

-Au compte de résultat : charges d'intérêt (appauvrissement)

6. Que se passe-t-il dans les documents comptables (bilan, compte de résultat) lorsqu'une entreprise investit dans une nouvelle machine ?

-Au bilan : hausse des immobilisations

-Au compte de résultat : dotations aux amortissements (appauvrissement)