

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.