

35COM281 – Correction de l'exercice 29

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	2000	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.
2. Calculez des ratios de structure financière et commentez.
3. Quelle est la particularité de cette structure financière ? A quoi l'attribuer ? Quel pourrait être l'activité de l'entreprise ?
4. Conclure sur la situation financière de l'entreprise.

	N
Ressources stables	352 000
Emplois stables	315 000
FRNG	37 000
Actif circulant	22 000
Ressources cycliques	50 000
BFR	-28 000
Trésorerie actif	65 000
Trésorerie passif	0
TN	65 000

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

Calcul des ratios de structure financière

Financement des emplois stables (couverture des capitaux investis)

$$R1 = \text{Ressources stables} / (\text{Emplois stables} + \text{BFRE})$$

$$R = 352\,000 / (315\,000 - 28\,000) = 352\,000 / 287\,000 = 1,23$$

Indépendance financière (Taux d'endettement)

$$R2 = \text{Endettement} / \text{ressources propres} = 120\,000 / (200\,000 + 32\,000) = 0,52$$

Structure financière satisfaisante dans la mesure où R1 est supérieur à 1 et que R2 est inférieur à 1.

35COM281 – Correction de l'exercice 29

Le BFR est négatif. Cela signifie que le cycle d'exploitation génère de la trésorerie. Dans la mesure où il n'y a pas de créances clients, on peut facilement imaginer que cette entreprise est une entreprise de la grande distribution.

Dans l'ensemble, on peut dire que la situation financière de l'entreprise est plutôt satisfaisante. (trésorerie positive, bonne indépendance financière et couverture des investissements encourageant).

CORRECTION