

35COM281 – Correction de l'exercice 27

EXERCICE 27

Le directeur financier de la société Levim vous confie son dernier bilan ainsi que des informations complémentaires (en milliers d'€).

ACTIF	Brut	Net	PASSIF	Montants
Immobilisations incorporelles	3 400	2 600	Capital	2 200
Immobilisations corporelles	9 600	7 800	Réserves	5 200
Immobilisations financières	700	700	Résultat de l'exercice	1 800
Stocks	2 000	1 800	Provisions réglementées	300
Créances clients	4 500	4 200	Provisions pour risques et charges	400
Créances diverses	900	900	Emprunts	8 200
VMP	800	800	Dettes fournisseurs	1 900
Disponibilités	1000	1000	Dettes fiscales et sociales	300
Charges constatées d'avance	200	200	Dettes diverses	100
Ecart de conversion ACTIF	500	500	Produits constatés d'avance	100
TOTAL	23 600	20 500	TOTAL	20 500

Autres informations

- Les charges et produits constatés d'avance relèvent de l'exploitation.
- Les concours bancaires courants s'élèvent à 400 €.
- Les écarts de conversion « actif » sont relatifs aux fournisseurs.
- Les intérêts courus relatifs aux emprunts sont de 200.
- Les effets escomptés non échus s'élèvent à 200 à la fin de l'exercice.
- Les VMP sont assimilées à de la trésorerie.

Travail à faire :

1. Présentez le bilan fonctionnel.
2. Calculez le FRNG, le BFRE, le BFRHE et la TN.
3. Présentez un rapide commentaire sur la situation de la société.

35COM281 – Correction de l'exercice 27

CORRECTION

1. Présentez le bilan fonctionnel.

ACTIF

Emplois stables (montants bruts) = $3\,400 + 9\,600 + 700 = 13\,700$

Actif circulant d'exploitation = $2000 + 4500 + 200 + 200(\text{EENE}) = 6\,900$

ACHE = 900

Trésorerie « actif » = $1000 + 800(\text{VMP}) = 1\,800$

PASSIF

Ressources durables = capitaux propres + amortissements + dépréciation de l'actif + provision pour R&C + dettes financières (sauf CBC et intérêts courus)

Ressources durables = $2\,200 + 5\,200 + 1\,800 + 300 + 400 + 800 + 1\,800 + 200 + 300 + 8200 - 400 \text{ CBC} - 200 (\text{IC}) = 20\,600$

DCTE = $1\,900 + 300 + 100 - 500$ (L'écart de conversion correspond à une perte de change latente qui a entraîné une augmentation du poste fournisseurs. Il faut donc le retirer) = 1 800

DCTHE = $100 + 200 (\text{IC}) = 300$

PT = $400 (\text{CBC}) + 200 (\text{EENE}) = 600$

ACTIF	Montants	PASSIF	Montants
Emplois stables	13 700	Ressources durables	20 600
Actif Circulant d'exploitation	6 900	Dettes court terme d'exploitation	1 800
Actif Circulant hors exploitation	900	Dettes court terme hors d'exploitation	300
Trésorerie « actif »	1 800	Trésorerie « passif »	600
TOTAL ACTIF	23 300	TOTAL PASSIF	23 300

35COM281 – Correction de l'exercice 27

2. Calculez le FRNG, le BFRE, le BFRHE et la TN.

ACTIF	Montants	PASSIF	Montants		
Emplois stables	13 700	Ressources durables	20 600	FRNG	6 900
Actif Circulant d'exploitation	6 900	Dettes CT d'exploitation	1 800	BFRE	5 100
Actif Circulant hors exploitation	900	Dettes CT hors d'exploitation	300	BFRHE	600
Trésorerie « actif »	1 800	Trésorerie « passif »	600	TN	1 200
TOTAL ACTIF	23 300	TOTAL PASSIF	23 300	BFR	5 700

3. Présentez un rapide commentaire sur la situation de la société.

On constate que le FRNG est d'un montant suffisant pour financer la totalité du BFR. L'excédent des ressources par rapport aux besoins à financer se retrouve en trésorerie qui est de ce fait positive.