



08FIN125 - Gestion des entreprises

CORRECTION des exercices 40, 41, 42, 43 et 44

EXERCICE 40

Soient les données suivantes (taux de TVA 20 %) :

• Chiffre d'affaires prévisionnel TTC	600 000 €
• Achats prévisionnels TTC	120 000 €
• Délai moyen paiement clients	60 jours
• Délai moyen paiement fournisseurs	30 jours
• Rotation stock MP	10 jours
• Rotation stock PF	15 jours

Travail à faire :

Calculez le BFR

BFR = Besoins cycliques – Ressources cycliques

BFR = Stocks + créances clients – Dettes fournisseurs

BFR = Achats prév. HT * délai stock MP/360 + CA HT * délai stock PF /360 + CA TTC * délai client /360 – Achats TTC * délai FRS / 360

BFR = 100 000 * 10/360 + 500 000 * 15 / 360 + 600 000 * 60 / 360 + 120 000 * 30 / 360

BFR = 2778 + 20 833 + 100 000 - 10 000

BFR = 123 611 – 10 000 = 113 611 €

EXERCICE 41

Monsieur JANIN envisage de créer prochainement une entreprise et vous demande de calculer son BFR compte tenu des éléments prévisionnels suivants (taux de TVA 20 %) :

• Chiffre d'affaires prévisionnel TTC	1 440 000 €
• Achats prévisionnels TTC	420 000 €
• Délai moyen paiement clients	45 jours
• Délai moyen paiement fournisseurs	30 jours
• Rotation stock MP	15 jours
• Rotation stock PF	20 jours

Travail à faire :

Calculez le BFR

BFR = Besoins cycliques – Ressources cycliques

BFR = Stocks + créances clients – Dettes fournisseurs

BFR = Achats prév. HT * délai stock MP/360 + CA HT * délai stock PF /360 + CA TTC * délai client /360 – Achats TTC * délai FRS / 360

BFR = 350 000 * 15/360 + 1 200 000 * 20 / 360 + 1 440 000 * 45 / 360 - 420 000 * 30 / 360

BFR = 14 583,33 + 66 666,67 + 180 000 - 35 000

BFR = 261 250 – 35 000 = 226 250 €





08FIN125 - Gestion des entreprises CORRECTION des exercices 40, 41, 42, 43 et 44

EXERCICE 42

Soient les éléments suivants :

• Actif immobilisé	250 000 €
• Emprunt à LT	120 000 €
• Actif circulant	150 000 €
• Capitaux propres	160 000 €
• Dettes à court terme	120 000 €

Travail à faire :

Calculez le fonds de roulement C'EST LA DIFFERENCE ENTRE LES (CAPITAUX PROPRES + les emprunts) et l'actif immobilisé
Ressources stables ou capitaux permanents = capitaux propres + Emprunt à LT = 160 000 + 120 000 = 280 000 €

$$\text{FRNG} = (160\ 000 + 120\ 000) - 250\ 000 = 280\ 000 - 250\ 000 = \underline{30\ 000\ €}$$

EXERCICE 43

Soient les éléments suivants :

• Capitaux propres	1 735 000 €
• Actif immobilisé	1 880 000 €
• Actif circulant	323 900 €
• Emprunts à long terme	400 000 €
• Dettes cycliques	68 900 €

Travail à faire :

Calculez le fonds de roulement et le BFR (besoin en fonds de roulement)

$$\text{FR} = (\text{capitaux propres} + \text{Emprunts à LT}) - \text{Actif immobilisé}$$

$$\text{FRNG} = (1\ 735\ 000 + 400\ 000) - 1\ 880\ 000 = 2\ 135\ 000 - 1\ 880\ 000 = 255\ 000\ €$$

$$\text{BFR (besoin en fonds de roulement)} = \text{Actif circulant (sauf trésorerie)} - \text{dettes cycliques}$$

$$\text{BFR} = 323\ 900 - 68\ 900 = 255\ 000\ €$$

$$\text{FRNG (Fonds de Roulement Net Global)} - \text{BFR (Besoin en Fonds de Roulement)} = \text{TRESORERIE}$$





08FIN125 - Gestion des entreprises

CORRECTION des exercices 40, 41, 42, 43 et 44

EXERCICE 44

Monsieur SARIS exploite une entreprise individuelle depuis 3 ans. Les éléments comptables nécessaires à l'établissement de son bilan au 31/12/N sont les suivants :

• Immobilisations (machines, mobiliers...)	226 000 €
• Emprunt (capital restant à rembourser)	140 000 €
• Stock de MP et fournitures	27 500 €
• Amortissements depuis l'acquisition	72 000 €
• Découvert bancaire	18 600 €
• Sommes dues par les clients	34 550 €
• Sommes dues aux fournisseurs	48 000 €
• Créiteurs divers (organismes sociaux...)	12 100 €
• Effets à recevoir	4 300 €
• Caisse	6 450 €

Travail à faire :

1. Etablir le bilan au 31/12/N en faisant apparaître la valeur des fonds propres

Bilan au 31/12/N

ACTIF	Montants	PASSIF	Montants
ACTIF IMMOBILISE	154 000	CAPITAUX PROPRES	8 100
(226 000 – 72 000)			
ACTIF CIRCULANT		DETTES	
Stock de MP	27 500	Emprunt Long terme	140 000
Créance client	34 550	Dettes aux fournisseurs	48 000
Effets à recevoir	4 300	Créiteurs divers	12 100
Caisse	6 450	Découvert bancaire	18 600
TOTAL ACTIF	226 800	TOTAL PASSIF	226 800

2. Sachant qu'en N le résultat de l'exercice a été de 105 000 € et que les prélèvements personnels de M. SARIS se sont élevés à 120 000 €, calculez le montant des CP au bilan du 31/12/N - 1.
3. Calculez le montant des capitaux permanents, des capitaux étrangers et du passif circulant.

Montants des capitaux permanents = ressources stables = 8100 + 140 000 = 148 100 €

Montants des capitaux étrangers (dettes) = 140 000 + 48 000 + 12 100 + 18 600 = 218 700 €

Passif circulant (ressources cycliques) = 48 000 + 12 100 = 60 100 €

4. Calculez le FR, le BFR et la trésorerie au 31/12/N

FR = Ressources stables – actif immobilisé = 148 100 – 154 000 = - 5 900 €

BFR = Besoins cycliques – ressources cycliques =

BFR = (Stocks + créances client + effets à recevoir) – (dettes fournisseurs + créiteurs divers) =

BFR = (27 500 + 34 550 + 4 300) – (48 000 + 12 100) = 66 350 – 60 100 = 6 250 €

Trésorerie = Disponibilités – découvert bancaire =

Trésorerie = 6450 – 18 600 = -12 150 €

TRESORERIE = FRNG – BFR
TRESORERIE = - 5 900 – 6 250
TRESORERIE = - 12 150 €

5. Commentez la situation financière de l'entreprise en utilisant les résultats précédents et en utilisant quelques ratios. (autonomie financière, trésorerie, solvabilité...)

