

**CORRIGES DES EXERCICES  
DU CHAPITRE 2 : LE GESTIONNAIRE ET  
LE BILAN FONCTIONNEL**

# Corrigé de l'exercice 1 : Analyse de bilans fonctionnels – Société d'hypermarchés

## 1) Les bilans fonctionnels – Société d'hypermarchés

Actif	2001	2000	Passif	2001	2000
<u>Actif immobilisé</u>			<u>Ressources stables (1)</u>	21 500	15 000
<u>Actif circulant</u>			<u>Dettes circulantes</u>		
Actif circulant	32 300	16 600	Dettes d'exploitation	51 800	47 600
d'exploitation	34 000	26 000	<u>Trésorerie – Passif</u>	0	0
<u>Trésorerie Actif</u>	7 000	20 000			
<b>TOTAL</b>	<b>73 300</b>	<b>62 600</b>	<b>TOTAL</b>	<b>73 300</b>	<b>62 600</b>

(1) Pour 2001, Capital + Amortissements et provisions + Emprunt à plus d'un an = 5 000 + 9 500 + 7 000 = 21 500. Pour 2000, 5 000 + 8 000 + 2 000 = 15 000.

Pour 2001, Capital + Amortissements et provisions + Emprunt à plus d'un an = 5 000 + 9 500 + 7 000 = 21 500. Pour 2000, 5 000 + 8 000 + 2 000 = 15 000.

## 2) Calcul du fonds de roulement net global, du BFRE, du BFRHE et de la trésorerie pour ces deux exercices.

<b>FRNG</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>
Ressources stables	15 000	21 500
- Emplois stables	- 16 600	- 32 300
<b>Total</b>	<b>- 1 600</b>	<b>- 10 800</b>

<b>BFR</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>
AC	26 000	34 000
- PC	- 47 600	- 51 800
<b>Total</b>	<b>- 21 600</b>	<b>- 17 800</b>

<b>TRESORERIE</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>
<b>Nette</b>		
Trésorerie - Actif	20 000	7 000
- Trésorerie - Passif	0	0
<b>Total</b>	<b>20 000</b>	<b>7 000</b>

**Ou**

<b>TN</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>
FRNG	<b>- 1 600</b>	<b>- 10 800</b>
- BFRE	<b>- (- 21 600)</b>	<b>- (- 17 800)</b>
<b>Total</b>	<b>20 000</b>	<b>7 000</b>
	<b>2000</b>	<b>2001</b>

### 3) Commentaire

Le FRNG et le BFR présentent des caractéristiques d'une entreprise d'une grande distribution qui peut se permettre d'avoir un ratio de financement inférieur à 1 ( $21\ 500 / 32\ 300 = 0,66$  pour 2001).

Le FRNG est négatif. L'entreprise n'a pas de besoin en fonds de roulement car d'une part, elle recourt largement au crédit fournisseur, et d'autre part, elle a très peu de créances et des stocks dans une limite raisonnable.

La durée crédit fournisseur pour 2001 =  $50\ 800 \times 360 / 198\ 000 = 92$  jours.

Les stocks représentent environ 10 % de Chiffre d'Affaires annuel.

Notons qu'entre 2000 et 2001 l'entreprise a investi (doublement de l'actif immobilisé) ce qui se traduit par une augmentation des dettes financières et une forte baisse de trésorerie.

## **Corrigé de l'exercice 2 : bilan fonctionnel – équilibre financier- Représentation graphique : Entreprise VATTIEZ**

### **1. Calcul de l'annuité et de la VNC du Mat acquis par crédit -bail :**

$$\text{Taux} = 100 / 4 = 25\%$$

$$\text{Amortissement annuel} = (\text{VO} - \text{VR}) * t = (40\ 000 - 8\ 000) * 25\% = 8\ 000 * 2 \text{ ans} = 16\ 000$$

$$\text{VNC} = \text{VO} - \text{Cumul d'amortissement} = 40\ 000 - 16\ 000 = 24\ 000$$

### **Bilan fonctionnel de la société VATTIEZ au 31/12/2015 :**

<b>Actif</b>	<b>Montant</b>	<b>%</b>	<b>Passif</b>	<b>Montant</b>	<b>%</b>
<b>Actif stable</b>			<b>Ressources stables</b>		
Fond de commerce	140 000		Capitaux propres	380 000	
Immobilisées corporelles	530 000		Dettes de financements (1)	71 025	
VO du mat par Crédit-bail	40 000		Provisions de risques	12 440	
Immobilisées financières	16 000		Amort et prov de l'actif	244 777	
			Amort du mat par crédit bail	16 000	
			VNC par crédit bail	24 000	
<b>Total AS</b>	<b>726 000</b>	<b>83,80%</b>	<b>Total RS</b>	<b>748 242</b>	<b>86,36%</b>
<b>Actif circulant</b>			<b>Passif circulant</b>		
<b>Actif circulant d'exploitation</b>			<b>Passif circulant d'exploitation</b>		
Stock et en-cours	41 160		Dettes d'exploitation	82 180	
Créances d'exploitation	75 460		Produit constaté d'avance	2 320	
Charges constatés d'avance	4 078		Dettes fiscales	4 370	
<b>Total ACE</b>	<b>120 698</b>	<b>13,93%</b>	<b>Total PCE</b>	<b>88 870</b>	<b>10,25%</b>
<b>Actif circulant hors d'exploitation</b>			<b>Passif circulant hors d'exploitation</b>		
Autres créances	15 092		Autres dettes	15 600	
TVP	2 740		IS	1 230	
<b>Total ACHE</b>	<b>17 832</b>	<b>2,05%</b>	<b>Total PCHE</b>	<b>16 830</b>	<b>1,94%</b>
<b>Total AC</b>	<b>138 530</b>	<b>16,00%</b>	<b>Total PC</b>	<b>105 700</b>	<b>12,20%</b>
<b>Trésorerie - Actif</b>			<b>Trésorerie -Passif</b>		
Bq T.G et chq post	1 812		Crédit d'escompte	5 900	
			Concours bancaires	6 500	
<b>Total trésorerie actif</b>	<b>1 812</b>	<b>0,20%</b>	<b>Total trésorerie passif</b>	<b>12 400</b>	<b>1,43%</b>
<b>Total Actif</b>	<b>866 342</b>	<b>100%</b>	<b>Total Passif</b>	<b>866 342</b>	<b>100%</b>

(1) 71 025 = 104 525 (dettes de financement du bilan comptable) – 6 500 ( concours bancaires) – 27 000 ( primes de remboursements des obligations).

## 2. Équilibre financier :

FRNG = Ressources stables – Emplois stables =

$$748\ 242 - 726\ 000 = 22\ 242$$

BFR d'exploitation = AC d'exploitation – PC d'exploitation

$$= 120\ 698 - 88\ 870 = 31\ 828$$

BFR hors exploitation = AC hors exploitation – PC hors

$$\text{exploitation} = 17\ 832 - 16\ 830 = 1\ 002$$

$$\text{BRF} = \text{AC} - \text{PC} = \text{BFRE} + \text{BFRHE} = 31\ 828 + 1\ 002 = 32\ 830$$

$$\text{TN} = \text{TA} - \text{TA} = \text{FRNG} - \text{BFR} = 22\ 242 - 32\ 830 = -10\ 588$$

**Représentation graphique :**



<p><b>Actif stable 83,8%</b></p>		<p><b>Ressources stables 86,36%</b></p>
<p><b>Actif circulant 16 %</b></p>	<p><b>FRNG</b></p>	<p><b>Passif circulant 12,2%</b></p>

## Corrigé de l'exercice 3 : Bilan fonctionnel – Evaluation des besoins de financement pour l'ouverture d'un magasin franchisé – Calcul du FRNG et BFR et TN – Calcul des ratios : Entreprise RAFIK

### Montant de l'emprunt à réaliser

**Bien à financer** = Investissements nécessaires + Stock de départ + Trésorerie de départ = 214 000 + 10 000 + 6 000 = 230 000 Dhs.

**Ressources** = Apports en capital + Dettes fournisseurs = 150 000 + (10 000 x 50 %) = 155 000 Dhs.

Le total des ressources est inférieur au total des biens à financer :  
Il faut donc emprunter pour équilibrer les ressources et les emplois.

**Emprunt nécessaire** = 230 000 – 155 000 = 75 000 Dhs.

## 2) Bilan fonctionnel à l'ouverture du magasin

Actif	M	Passif	M
<b>Valeurs immobilisées</b>		<b>Financement permanent :</b>	
Immo. incorporelles	41 000	Capitaux propres	
Immo. corporelles	165 000	Emprunts à LM terme	150 000
Immo. financières	8 000		75 000
<b>Total</b>	<b>214 000</b>	<b>Total</b>	<b>225 000</b>
<b>Actif circulant</b>		<b>Passif circulant</b>	
<b>Valeurs d'exploitation</b>	10 000	<b>Passif circulant d'exploitation</b>	
Stocks	0	Fournisseurs	5 000
<b>Valeurs réalisables</b>		<b>Passif circulant hors exploitation</b>	0
<b>Total Actif circulant</b>	<b>10 000</b>	<b>Total Passif circulant</b>	<b>5 000</b>
<b>Trésorerie – Actif</b>	6 000	<b>Trésorerie – Passif</b>	0
<b>Total Trésorerie – Actif</b>	<b>6 000</b>	<b>Total Trésorerie – Actif</b>	<b>0</b>
<b>Total général</b>	<b>230 000</b>	<b>Total général</b>	<b>230 000</b>

### 3) FRNG, BF et TN

<b>FRNG</b>	
Ressources stables	225 000
- Emplois stables	- 214 000
<b>Total</b>	<b>11 000</b>

<b>BFR</b>	
AC (E)	10 000
- PC (E)	- 5 000
<b>Total</b>	<b>5 000</b>

<b>T N</b>	
Trésorerie Actif	6 000
- Trésorerie Passif	0
<b>Total</b>	<b>6 000</b>

**Ou**

<b>T N</b>	
FRNG	<b>11 000</b>
- BFRE	<b>- 5 000</b>
<b>Total</b>	<b>6 000</b>

#### 4) Montant des besoins de financement liés à l'exploitation

**Montant des stocks** = Achats HT x durée moyenne de stockage / 360 = 15 000 x 40 / 360 = 16 677 Dhs.

**Montant des créances clients** = CA TTC x durée de crédit client / 360 = (250 000 x 1,20) x 5 / 360 = 300 000 x 5 / 360 = 4 166,666 Dhs.

**Montant des dettes fournisseurs** = Achats TTC x durée de Crédit fournisseur / 360 = (150 000 x 1,20) x 30 / 360 = 180 000 x 30 / 360 = 15 000 Dhs.

**Besoins de financement d'exploitation** = 16 677 + 4 166,666 – 15 000 = 5 843,666 Dhs.

Pour les niveaux de chiffre d'Affaires et d'achat prévus, le magasin aura en permanence un Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation de 5 843,666 Dhs, qu'il lui faudra financer par le Fonds de Roulement pour éviter d'avoir recours à des financements à court terme (concours bancaires) plus onéreux.

# Corrigé de l'exercice 4 : bilan fonctionnel – équilibre financier : Entreprise SYTIS

## 1) Calcul du FRNG, BFR et TN

<b>FRNG</b>	<b>N</b>
Passif stable	26 000
- Actif immobilisé	- 30 000
<b>Total</b>	<b>- 4 000</b>

<b>BFR</b>	<b>N</b>
AC	8 000
- PC	- 2 700
<b>Total</b>	<b>5 300</b>

<b>Trésorerie nette</b>	<b>N</b>
Trésorerie - Actif	1 400
Trésorerie – Passif	- 10 700
<b>Total</b>	<b>- 9 300</b>

**Ou**

<b>Trésorerie nette</b>	<b>N</b>
<b>FRNG</b>	<b>- 4 000</b>
<b>- BFR</b>	<b>- 5 300</b>
<b>Total</b>	<b>- 9 300</b>



## 2) Calcul des ratios

<b>Financement des immobilisations</b>	<b>Passif stable</b> $\frac{\quad}{\quad} \times 100$ <b>Actif stable</b>	$\frac{26\ 000}{30\ 000} \times 100 = 78\ %$
<b>Endettement financier</b>	Dettes financières + Concours bancaires <hr/> $\times 100$ Financement propre	$\frac{6\ 000 + 2\ 700}{20\ 000} \times 100 = 43\ %$
<b>Rotation des stocks de marchandises</b>	Stock moyen <hr/> $\times 360$ Coût d'achat des marchandises vendues	$\frac{(1\ 200 + 1\ 000) / 2}{10\ 200} \times 360 = 39\ \text{Jours}$
<b>Créances clients</b>	Créances clients <hr/> $\times 360$ Chiffre d'affaires TTC	$\frac{7\ 000}{34\ 000 \times 1,20} \times 360 = 61,76\ \text{jours}$
<b>Dettes fournisseurs</b>	Dettes fournisseurs <hr/> $\times 360$ Chiffre d'affaires TTC	$\frac{2\ 700}{10\ 000 \times 1,20} \times 360 = 81\ \text{Jours}$

## Commentaire :

L'entreprise est en situation de déséquilibre financier :  
Le F.R.N.G.  $< 1$  les emplois stables ne sont pas financés entièrement par les ressources stables (le ratio de financement des immobilisations est inférieur à 1) ;

La T.N.  $< 0$  les concours bancaires et soldes créditeurs financent une partie des emplois stables (le FRNG  $< 0$ ), le B.F.R. et permettent de dégager des disponibilités.

Cette situation met en péril la continuité de l'entreprise. Il serait nécessaire de revoir les structures de financement. L'endettement est important mais l'entreprise n'est pas encore en situation de surendettement.

# **Corrigé de l'exercice 5 : Bilan fonctionnel – Représentation graphique – Fonds de roulement financier : Société LAILA**

## **1) Bilan fonctionnel**

### **A) Retraitements**

La constitution des masses homogènes du bilan fonctionnel nécessite les retraitements suivants :

<b>Actif stable</b>	
Immobilisations brutes	686 000
<b>Total</b>	<b>686 000</b>

<b>Actif circulant d'exploitation</b>	
Stocks et en-cours	41 160
+ Créances d'exploitation	75 460
+ Charges constatées d'avance	1 812
<b>Total</b>	<b>118 432</b>

<b>Actif circulant hors exploitation</b>	
Créances d'exploitation	15 092
<b>Total</b>	<b>15 092</b>

<b>Trésorerie – Actif</b>	
VMP	2 740
Disponibilités	4 078
<b>Total</b>	<b>6 818</b>

<b>Ressources stables</b>	
Capitaux propres	380 000
+ Amortissements et provisions	244 777
+ Provisions pour risques et charges	12 440
+ Dettes financières	104 525
<b>Total</b>	<b>741 742</b>

<b>Passif circulant d'exploitation</b>	
Dettes d'exploitation	66 680
+ Produits constatés d'avance	2 320
<b>Total</b>	<b>69 000</b>

<b>Passif circulant hors exploitation</b>	
Dettes diverses	15 600
<b>Total</b>	<b>15 600</b>

## B) Bilan fonctionnel

<b>Actif</b>	<b>Montant</b>	<b>%</b>	<b>Passif</b>	<b>Montant</b>	<b>%</b>
<b>Actif stable</b>	<b>686 000</b>		<b>Ressources stables</b>	<b>741 742</b>	
<b>Total</b>	<b>686 000</b>	<b>83 %</b>	<b>Total</b>	<b>741 742</b>	<b>89,76</b>
<b>Actif circulant</b>			<b>Passif circulant</b>		
ACE	118 432	14,33	PCE	69 000	8,35
ACHE	15 092	1,83	PCHE	15 600	1,89
<b>Total</b>	<b>133 524</b>	<b>16,2 %</b>	<b>Total</b>	<b>84 600</b>	<b>10,24</b>
<b>Trésorerie active</b>	<b>6 818</b>	<b>0,8 %</b>			
<b>Total</b>	<b>826 342</b>	<b>100 %</b>	<b>Total</b>	<b>826 342</b>	<b>100 %</b>

## 2) Représentation graphique

Le Fonds de Roulement Net Global est mis en évidence par représentation graphique du bilan fonctionnel.

Il correspond à l'écart entre la hauteur des ressources stables et celle de l'actif stable ou entre la hauteur de l'actif circulant et celle du passif circulant.



<b>Actif stable</b> <b>83,02 %</b>		<b>Ressources stables</b> <b>89,76 %</b>
<b>Actif circulant</b> <b>16,98 %</b>	<b>FRNG</b>	
		<b>Passif circulant</b> <b>10,24 %</b>