

Complétez les bilans fonctionnels (au 1/01/N et variations en valeur)

Bilans Fonctionnels (valeurs brutes)

Actif	1-01-200N	31-12-200N	Δ	Passif	1-01-200N	31-12-200N	Δ
Terrains	200 000	200 000	0	Capital	1 300 000	1 300 000	0
Immeubles	440 000	440 000	0	Résultat N		0	
				Réserves		180 000	180 000
Mach-outils	340 000	340 000	0	Report à nouveau		11 000	11 000
				Amortissements		120 000	120 000
Véhicules		300 000	320 000	Capitaux propres	1 300 000	1 611 000	311 000
Installations		420 000	420 000	Dette financière	360 000	288 000	-72 000
Actif immobilisé	980 000	1 700 000	720 000	Capitaux permanents	1 660 000	1 899 000	289 000
Créances/clients		240 000	240 000	Dette fournisseurs		240 000	240 000
Stock mat lères	160 000	230 000	70 000	Dette séc soc		60 000	60 000
Stocks Prod finis		190 000	190 000	Dette fourn. Immob.		40 000	40 000
				Dettes/actionnaires	320 000	0	-320 000
Actif Circulant (hors trésor)	160 000	660 000	500 000	Dettes circulantes	320 000	340 000	+20 000
Trésorerie >0	840 000	0	-840 000	Trésorerie <0	0	121 000	+121 000
	1 980 000	2 360 000	+380 000		1 980 000	2 360 000	+380 000

Analyse statique :

Au 31/12/N : Calculez le FR, le BFR, la TN. Commentez la situation (>0 ? <0 ? FR>BFR ? BFR>FR ?)

AU 1/1/N : Calculez FR, BFR, TN. Commentez l'état initial.

Vérifiez que $FR - BFR = TN$

Analyse dynamique :

Calculez les variations du FR, du BFR, de la TN. Commentez les évolutions et leurs composantes

La variation du FR est-elle favorable ? pourquoi ?

La variation du BFR est-elle favorable ? pourquoi ?

Vérifiez que $\Delta FR - \Delta BFR = \Delta TN$

Expliquez la variation de la TN.

Ratios :

Calculez le BFR en jours de CA. Commentez.

Idem sur ses composantes : commentez. Quelles préconisations suggérez-vous ?

En cas de croissance d'activité (imaginons que CA progresse de 100% en N+1), comment le BFR en j de CA doit-il évoluer (toutes choses égales par ailleurs) ?

et le BFR en € ? conclusion.

(Subsid : Quelle est ici au 31/12/N la durée moyenne de paiement des fournisseurs ? et celle des clients ?)

(Dettes Frs 240000/achats TTC 1200000x1,2) x 360 = 60j de délai moy aux Frs au 31/12

Creances cl 240000/CA TTC 3420000x1,2) x 360 = 21j de délai moy accordés aux cl au 31/12

Comment faire augmenter le FR ? *par nouvelles ressources de LT (augm cap, Profits, nvx emprunts*
 Comment faire diminuer le BFR ? *par meilleure gestion des stocks, des délais paiement des clients*
 Comment maintenir une TN>0 ? *et négo auprès des Frs ; maîtriser le rythme de croissance (pas trop fort). A LT, la TN est fonction de l'évolution du FR qui doit être > à celle du BFR; en cas de croissance, il faut faire des profits non distribués (réserves) mais aussi des augm de capital.*

Cadre de calcul :

Equilibres du bilan :

	1-01-200N	31-12-200N	Δ
Capitaux propres	1300000	1611000	+311000
Dette financière	360000	288000	-72000
C perm	1660000	1899000	+239000
- AI	980000	1700000	+720000
= FR	680000	199000	-481000
Actif Circulant	160000	660000	+500000
- <u>passif Circulant</u>	320000	340000	+20000
= BFR	-160000	+320000	+480000

AC exploi	160000	660000	+500000
dettes exploi	0	300000	+300000
BFR Exploitation	160000	+360000	+200000

AC hors exploi	0	0	0
dettes hors exploi	320000	40000	-280000
BFR Hors exploitation	-320000	-40000	+280000

Disponible	840000	0	-840000
- <u>Concours bancaires</u>	0	121000	+121000
= TN	840000	-121000	-961000

vérif : $TN = FR - BFR$

verif : $\Delta FR - \Delta BFR = \Delta TN$

	calcul	31-12-200N	
stocks en j de CA	+	44,2	$(420000 \times 360) / 3420000$
Créances en j de CA	+	25,3	$(240000 \times 360) / 3420000$
Dettes à CT en j de CA	-	35,8	$(340000 \times 360) / 3420000$
BFR en jours de CA	=	33,7	$(320000 \times 360) / 3420000$

Statique : Au 31/12/N le $FR > 0$ ce qui est fav ; le BFR est important = déf. Le $BFR > FR$ ce qui explique la $TN < 0$

Au 1/1/N le $FR > 0$ ++ et le $BFR < 0$ ++ ; cela explique que la $TN > 0$

Evolution : la var du FR est déf (gros Investissements sans une augmentation équivalente des Cx.Perm; mais la tréso était $>>0$, donc pas de souci. Mais si on rajoute une var du BFR déf (forte augm des stocks et créances) la tréso ne suffit plus ; cela explique le découvert final. La baisse de la tréso s'explique pour moitié par la baisse du FR et pour moitié par la hausse du BFR.

Les Stocks coûtent 1,5 mois de CA. Les délais de paiement des dettes de CT sont favorables puisque les dettes de CT > créances CT ; cela représente une économie de 10j de CA. Mais si on intègre le coût des stocks, le BFR coûte plus d'1 mois de CA. A contrôler dans la durée...

En cas de modif du CA, le BFR en j de CA ne doit pas changer (sauf à la marge). En valeur, la croissance fait augmenter le BFR, il faut être en capacité de dégager des moyens pour la financer. la croissance coûte des investissements mais aussi une augmentation du BFR