1)

	FR =Ressources stables- emplois stables =	700 380
	BFRE = actifs circ. Expl.-dettes circ. Expl=	154 680
	BFRHE = actifs circ. Hors Expl.-dettes circ. hors Expl=	35 900
	BFR = BFRE+BFRHE = actifs circulants - dettes circulantes =	190 580
	Trésorerie nette= trésorerie active-trésorerie passive = FR-BFR =	509 800

L'entreprise présente un fonds de roulement positif (une partie de ses ressources stables n'a pas été utilisée pour financer des emplois stables). Elle présente par ailleurs un Besoin en fonds de roulement positif (son activité génère un besoin de financement : les dettes circulantes ne suffisent pas à financer les actifs circulants nécessaire à l'activité). Ce besoin en fonds de roulement est très majoritairement constitué d'un besoin en fonds de roulement lié au cycle d'exploitation (BFRE). Enfin, la trésorerie nette de l'entreprise est positive (son fonds de roulement couvre son besoin en fonds de roulement). Le Fonds de roulement représente même plus de 4,5 fois don BFR ce qui explique l'importance de la trésorerie nette.

2)

Poids du BFRE dans le chiffre d'affaires

$$= (\text{BFRE}/\text{CAHT}) * 360 = (154\ 680 / 2\ 415\ 000) * 360 = 23,058 = 23 \text{ jours}$$

Ratio de rotation des créances clients

$$\begin{aligned} &= (\text{créances client} / \text{CATTTC}) * 360 \\ &= (350\ 400 / (2\ 415\ 000 * 1,2)) * 360 \\ &= (350\ 400 / 2\ 898\ 000) * 360 \\ &= 43,53 = 44 \text{ jours} \end{aligned}$$

Ratio de rotation des dettes fournisseur

$$\begin{aligned} &= (\text{dettes fournisseurs/achats TTC}) * 360 \\ &= (400\ 080 / ((1\ 528\ 000 + 201\ 000) * 1,2)) * 360 \\ &= (400\ 080 / (1\ 729\ 000 * 1,2)) * 360 \\ &= (400\ 080 / 2\ 074\ 800) * 360 \\ &= 69,42 \\ &= 69 \text{ jours} \end{aligned}$$

Rappel : achats = achats de marchandises + achats de matières premières + autres achats et charges externes

Ratio de rotation stocks de marchandises

stock initial de Marchandises = stock final + variation de stock

$$= 265\ 400 + (-21\ 300) = 244\ 100$$

$$\text{Stock moyen} = (\text{SI} + \text{SF}) / 2 = (265\ 400 + 244\ 100) / 2 = 254\ 750$$

$$= ((\text{stock moyen de marchandises}) / \text{coût d'achat des marchandises vendues}) * 360$$

$$= (\text{stock moyen de marchandises} / (\text{achats de marchandises} + \text{variation de stock})) * 360$$

$$= [254\ 750 / (1528000 + (-21\ 300))] * 360$$

$$= (254\ 750 / 1\ 506\ 700) * 360$$

$$= 60,868 = 61 \text{ jours}$$

3)

Le poids du BFRE dans le CA (23 jours) est significativement inférieur à la moyenne du secteur d'activité (30 jours). Le calcul des ratios de rotation (délais de crédit client, délai

de crédit fournisseur et délai de stockage) permet d'expliquer cet état de fait. Ici on constate que la durée de crédit client (44 jours) et le délai de stockage des marchandises (61 jours) sont inférieurs aux moyennes du secteur (respectivement 50 et 65 jours) ce qui contribue à l'existence, à activité donnée, d'un BFRE plus faible pour l'entreprise. Ceci est donc aussi un élément d'explication de la situation financière favorable mise en évidence à la question 1).

Remarque : si le délai de crédit fournisseur avait été plus élevé que celui obtenu en moyenne par les entreprises du secteur d'activité cela aurait été un élément supplémentaire permettant d'expliquer la faiblesse du BFRE de l'entreprise.

Ici il était indiqué comme similaire et n'était donc pas une donnée significative.