

A) Fonds de roulement = ressources stables - emplois stables = 2 351 000 - 966 500 = 1 384 500
 BFR = actifs circulants - dettes circulantes = 2 047 000 - 678 500 = 1 368 500
 BFRE = actifs circulants d'exploitation - dettes circulantes d'exploitation =
 = 1 862 000 - 640 000 = 1 222 000
 BFRHE = actifs circulants hors exploitation - dettes circulantes hors exploitation
 = 185 000 - 38 500 = 146 500
 Trésorerie nette = FR - BFR = 1 384 500 - 1 368 500 = 16 000
 = trésorerie active - trésorerie passive = 41 000 - 25 000 = 16 000
 L'entreprise dispose d'un excédent de ressources stables sur les emplois stables qui a permis de financer la part des actifs circulants non financés par les dettes circulantes (besoin de financement généré par le cycle activité).
 L'excédent est disponible sous forme de trésorerie nette positive.
 La situation de l'entreprise est donc équilibrée mais la trésorerie de l'entreprise est faible

B) **Poids du BFRE dans le chiffre d'affaires**
 = $(\text{BFRE}/\text{CAHT}) * 360 = (1\,222\,000/4\,629\,000) * 360 = 95,03$
 = 95 jours

Ratio de rotation des créances clients

= $(\text{créances client}/\text{CATTTC}) * 360$
 = $(1\,047\,500/(4\,629\,000 * 1,2)) * 360$
 = $(1047500/5\,554\,800) * 360$
 = 67,88 = 68 jours

Ratio de rotation des dettes fournisseur

= $(\text{dettes fournisseurs}/\text{achats TTC}) * 360$
 = $(343\,500/((2\,512\,900 + 608\,700) * 1,2)) * 360$
 = $(343\,500/(3\,121\,600 * 1,2)) * 360$
 = $(343\,500/3\,745\,920) * 360$
 = 0,09169 * 360
 = 33,01
 = 33 jours

Ratio de rotation stocks de matières premières

= $((\text{stock moyen de matières premières})/\text{coût d'achat des matières premières consommées}) * 360$
 = $(410\,500/(2\,512\,900 - 11\,000)) * 360$
 = $(410\,500/2\,501\,900) * 360$
 = 59 jours

stock initial de MP = stock final + variation de stock

= 416 000 - 11 000 = 405 000

Stock moyen = $(\text{SI} + \text{SF})/2 = (416\,000 + 405\,000)/2 = 410\,500$

Ratio de rotation stocks des produits finis

$$\begin{aligned} &= ((\text{stock moyen de produits finis})/\text{coût de production des produits vendus}) * 360 \\ &= ((\text{stock moyen de produits finis})/(\text{coût de production - production stockée})) * 360 \\ &= [324\ 500 / (2\ 896\ 900 - 5\ 000)] * 360 \\ &= (324\ 500 / 2\ 891\ 900) * 360 \\ &= 40,3955 \\ &= 40 \text{ jours} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} &\text{stock initial de PF} = \text{stock final} - \text{production stockée} \\ &= (327\ 000 - 5\ 000) = 322\ 000 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{Stock moyen} &= (SI+SF)/2 = (327\ 000 + 322\ 000)/2 = 324\ 500 \\ \text{coût production} &= \text{cout achat des mp conso} + \text{autres charges de prod} \\ &= (\text{achats MP} + \text{var stock}) + \text{autres charges de prod} = \\ &2\ 512\ 900 + (-11\ 000) + 395\ 000 = 2\ 896\ 900 \end{aligned}$$

L'entreprise a un ratio BFRE/CA supérieur à celui de son principal concurrent ce qui signifie qu'à activité identique, la gestion de son cycle d'exploitation lui génère un besoin de financement plus élevé.

On sait que cela peut être dû à des délais de stockage et/ou de crédit client plus longs et à des délais de crédits fournisseurs plus courts.

En calculant ces délais on voit qu'ici tout concourt défavorablement : l'entreprise a à la fois des délais de stockage plus longs que son concurrents (que ce soit pour les matières premières ou les produits finis), des délais de crédit clients plus longs et aussi des délais de crédit fournisseurs plus courts.