

BACCALAURÉAT TECHNOLOGIQUE STMG  
SECOND GROUPE D'ÉPREUVES  
SPÉCIALITÉ : GESTION ET FINANCE  
ÉPREUVE ORALE DE CONTRÔLE  
SESSION 2015  
Éléments de corrigé du sujet 15GF22

---

Corrigé n° 15GF22C

---

**Première partie (16 points)**

1. À partir d'un extrait du bilan en annexe 1, retrouvez le montant de la trésorerie de l'entreprise FIGULOX à la fin de l'exercice comptable 2014. À quoi correspond-il ?

La trésorerie de l'entreprise est de 3 000 euros.

Elle représente le montant de l'argent disponible en banque et en caisse de l'entreprise.

2. Expliquer l'intérêt d'établir un budget de trésorerie.

Un budget de trésorerie est un état prévisionnel des dépenses et des recettes (des encaissements et des décaissements) d'une organisation. Il permet de repérer les éventuelles insuffisances de liquidité et donc de prévoir les moyens de financement nécessaires.

3. Compléter le budget de trésorerie du premier semestre 2015 de la société FIGULOX en annexe A.

Éléments	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin
Trésorerie initiale	3 000	1 970	824	- 376	- 1 126	- 1 326
<b>Encaissements</b>	1 200	900	500	900	1 600	2 900
Décaissements						
Matières premières	1 052	1 021	800	800	950	1 200
Salaires	850	850	850	850	850	850
Boîtes	233	50	50	0	0	120
Fournitures de décoration	95	125	0	0	0	0
<b>Total décaissements</b>	<b>2 230</b>	<b>2 046</b>	<b>1 700</b>	<b>1 650</b>	<b>1 800</b>	<b>2 170</b>
Trésorerie finale	1 970	824	- 376	- 1 126	- 1 326	- 596

4. Commenter l'évolution de la trésorerie de l'entreprise FIGULOX.

La trésorerie est **positive** de **janvier à février** : ses encaissements proviennent de ses ventes, ou des règlements à échéance des clients. Ses décaissements proviennent surtout des achats de matières premières pour fabriquer ses produits. Durant ces deux mois ses encaissements sont supérieurs à ses dépenses.

À partir de **mars** la trésorerie est **négative**, l'entreprise a une insuffisance de trésorerie qui continue les mois suivants.

Ses décaissements diminuent et ses encaissements diminuent aussi (peut-être une baisse des ventes due à la saison), ils ne permettent plus d'absorber les dépenses.

L'entreprise FIGULOX doit donc chercher des solutions afin d'y remédier malgré une amélioration en mai et en juin, qui reste insuffisante.

### 5. Comment l'entreprise FIGULOX peut-elle améliorer sa trésorerie ?

- Faire appel aux concours bancaires
- Emprunter.
- Réduire son BFR : agir sur le besoin en fonds de roulement en diminuant l'actif circulant ou en augmentant le passif circulant.
- Faire appel aux comptes courants d'associés.

### 6. Afin d'équilibrer sa trésorerie, le dirigeant M. Hugot souhaite agir sur le besoin en fonds de roulement (BFR). Expliquer cette notion.

Le Besoin en **fonds de roulement (BFR)** représente le besoin provenant des décalages dans le temps dû essentiellement aux encaissements et décaissements. Il traduit le besoin de financement du cycle d'exploitation. Il résulte de la nature de l'activité de l'entreprise.

$$\text{BFR} = \text{Actif circulant} - \text{Passif circulant}$$

### 7. Calculer le fonds de roulement net global (FRNG), le BFR et la trésorerie nette pour l'année 2015. Commenter.

ACTIF		PASSIF	
Emplois stables	95 000	Ressources stables	108 250
Actif circulant	71 000	Passif circulant	58 000
Trésorerie active	250	Trésorerie passive	0

$$\text{FRNG} = \text{Ressources stables} - \text{Emplois stables} : 108\,250 - 95\,000 = + 13\,250$$

$$\text{BFR} = \text{Actif circulant} - \text{Passif circulant} : 71\,000 - 58\,000 = + 13\,000$$

$$\text{Trésorerie nette} : T \text{ active} - T \text{ passive} = 250 - 0 = + 250$$

$$\text{Ou } \text{FRNG} - \text{BFR} = 13\,250 - 13\,000 = + 250$$

- Le FRNG est positif : les ressources stables permettent de financer les emplois stables.
- Le BFR est positif : il permet de couvrir les besoins éventuels de financement, cela lui permet de dégager une trésorerie nette positive.
- La trésorerie nette est positive : cependant elle est faible, la situation financière est fragile. L'entreprise devra réaliser une analyse financière à l'aide de ratios pour connaître plus précisément la situation (niveau d'endettement, capacité de remboursement, ...)

### 8. Par quels moyens l'entreprise peut-elle réduire son BFR pour améliorer sa trésorerie ?

- En diminuant les stocks.
- En réduisant les délais de règlement de ses fournisseurs.
- En négociant avec les clients des règlements anticipés des créances.

### 9. Quelles sont les limites de ces actions ?

- Perte de confiance des clients ou des fournisseurs.
- Le temps de mise en œuvre peut être long : la négociation avec les partenaires peut prendre du temps.
- Il existe un risque de rupture de stock (donc perte de clients potentiels et donc une baisse de chiffre d'affaires).

**Deuxième partie (4 points)**

**10. Par quels moyens une entreprise peut-elle faire face à des difficultés de trésorerie ?**

- a. L'augmentation de capital.
- b. Le recours aux prêteurs :
  - L'emprunt
  - Les concours bancaires : crédit à court terme accordé par une banque en fonction du besoin de trésorerie on distingue les facilités de caisse, le découvert bancaire.
  - Les comptes courants d'associés : les associés mettent une somme à la disposition de l'entreprise, ils sont rémunérés par des intérêts.
- c. Le portefeuille de titres : l'entreprise qui détient des titres peut les céder afin d'obtenir des liquidités.
- d. Des actions sur le BFR : agir sur le BFR en diminuant l'actif circulant (négocier avec les fournisseurs des délais ou des reports de règlement, négocier avec les clients des règlements anticipés, diminuer le niveau des stocks).