

La trésorerie tendue des Jardins de Tessier

Chaque printemps, les Jardins de Tessier doivent constituer un stock important de plants avant la saison des ventes, tandis que les collectivités paient à 45 jours. Le banquier de M. Tessier lui demande d'expliquer pourquoi le compte est à découvert alors que l'entreprise est rentable. Vous disposez d'un bilan simplifié au 31 mars 2026 (document 1).

Stagiaire auprès du gérant, vous calculez le besoin en fonds de roulement, le fonds de roulement et la trésorerie, puis vous mesurez l'effet d'une réduction du stock.

Document 1 : bilan simplifié au 31 mars 2026 (en euros)

Actif	Montant	Passif	Montant
Immobilisations	505 000	Capitaux propres	420 000
Stocks	310 000	Emprunts à long terme	215 000
Créances clients	95 000	Dettes fournisseurs	118 000
Trésorerie (déouvert)	à calculer	Dettes fiscales et sociales	27 000

Chiffre d'affaires annuel : 1 900 000 € hors taxes.

Annexe 1 (arrondir les montants à l'euro, les jours à une décimale)

Question	Réponse
Besoin en fonds de roulement (stocks + créances - dettes d'exploitation, €)	_____
Fonds de roulement (capitaux propres + emprunts à long terme - immobilisations, €)	_____
Trésorerie nette (fonds de roulement - BFR, €)	_____
BFR exprimé en jours de chiffre d'affaires (base 360 jours)	_____
Stock exprimé en jours de chiffre d'affaires	_____
BFR si le stock est réduit de 60 000 € (€)	_____
Trésorerie nette après cette réduction de stock (€)	_____

Questions d'analyse

L'entreprise est rentable mais à découvert parce que :

- ☐ Elle a trop de capitaux propres
- ☐ Elle a trop de dettes fournisseurs
- ☐ Son cycle d'exploitation (stock long, clients payés tard) crée un besoin que les ressources stables ne couvrent pas entièrement

Pour financer durablement le besoin saisonnier, la solution la moins adaptée est :

- ☐ Un emprunt à moyen terme pour renforcer le fonds de roulement
- ☐ Négocier des acomptes des collectivités et réduire le stock
- ☐ Financer un besoin permanent par un découvert renouvelé chaque année