La trésorerie de la Jardinerie du Mas Fleuri se dégrade

La Jardinerie du Mas Fleuri, SARL installée à Brignoles (Var), a terminé l'exercice N avec une trésorerie nette négative, alors qu'elle était positive un an plus tôt. Son gérant, Julien Pastor, vous transmet le bilan comptable au 31 décembre N (document 1) et les grandes masses du bilan fonctionnel de N-1 (document 2).

Vous établissez les grandes masses du bilan fonctionnel de N, vous calculez le FRNG, le BFR, la trésorerie nette et deux ratios (annexe 1), puis vous expliquez la dégradation et conseillez le gérant.

Document 1 : bilan comptable au 31 décembre N (en €)

Actif	Brut	Amortissements et dépréciations	Net
Immobilisations incorporelles (fonds commercial)	60 000	0	60 000
Immobilisations corporelles (serres, agencements, véhicules)	310 000	128 000	182 000
Immobilisations financières (dépôts de garantie)	8 000	0	8 000
Stocks de marchandises	142 000	6 000	136 000
Créances clients	38 000	2 000	36 000
Autres créances	9 000	0	9 000
Disponibilités	12 000	0	12 000
Total	**579 000**	**136 000**	**443 000**

Passif	Montant
Capital	120 000
Réserves	64 000
Résultat de l'exercice	21 000
Provisions pour risques et charges	4 000
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1)	118 000
Dettes fournisseurs	86 000
Dettes fiscales et sociales	30 000
Total	**443 000**

(1) Dont concours bancaires courants (découvert) : 27 000 €.

Achats de marchandises de l'exercice N, TVA comprise : 619 200 €.

Document 2 : bilan fonctionnel de N-1 (grandes masses, en €)

Élément	N-1
Fonds de roulement net global (FRNG)	61 000
Besoin en fonds de roulement (BFR)	48 000
Trésorerie nette	13 000
Stocks de marchandises (valeur brute)	120 000

Annexe 1 – Bilan fonctionnel, équilibre financier et ratios (montants à l'euro, ratio à deux décimales, délai en jours)

Question	Réponse
Ressources stables (€)	
Emplois stables (€)	
Fonds de roulement net global (€)	
Besoin en fonds de roulement (€)	
Trésorerie nette (€)	
Variation du BFR entre N-1 et N (€)	
Ratio de financement des immobilisations	
Délai de rotation des fournisseurs (jours)	

Questions d'analyse

La trésorerie nette est passée de 13 000 € à – 15 000 €. La cause principale est :

☐ la hausse des dettes fournisseurs, qui a alourdi le BFR
☐ la hausse du BFR, due surtout au gonflement des stocks
☐ la baisse du FRNG, due à de lourds investissements

Justification :

Julien Pastor veut acheter une nouvelle serre de 40 000 € en la payant avec la trésorerie de l'entreprise. Quel serait l'effet de ce choix ?

☐ Le FRNG baisserait de 40 000 € et la trésorerie nette tomberait à – 55 000 €
☐ Le BFR baisserait de 40 000 €, ce qui améliorerait d'autant la trésorerie
☐ Le FRNG et la trésorerie nette ne changeraient pas, puisque le total du bilan resterait le même

Justification :