

Exercice 1 : équilibre financier

L'entreprise ATLAS SARL vous communique son bilan du 31 Décembre de l'année N.

1. Etablir le bilan fonctionnel
2. Calculer le FRF, BFG, TN
3. Etablir un diagnostic de l'équilibre financier de l'entreprise.

1. Bilan fonctionnel :

Actif		Passif	
Actif immobilisé	322	Financement permanent	350
Actif circulant	152	Passif circulant	100
Trésorerie active	6	Trésorerie passive	30
Total actif	480	Total passif	480

2. Calculons le FRF, BFG et TN

On a :

$$\text{FRF} = \text{FP} - \text{AI} = 350 - 322 = \mathbf{28 > 0} : \text{ressources}$$

$$\text{BFG} = \text{ACHT} - \text{PCHT} = 152 - 100 = \mathbf{52 > 0} : \text{besoin}$$

$$\text{TN} = \text{TA} - \text{TP} = 6 - 30 = \mathbf{-24 < 0}$$

3. Etablissons le diagnostic de l'équilibre financier de l'entreprise

L'entreprise présente des problèmes de liquidité et donc de solvabilité étant donné que la trésorerie est **négative**.

Sa situation est sensible étant donné que le BFG/BFR (Besoin en fonds de roulement) est positif, ce qui signifie que l'entreprise présente des difficultés dans le cycle d'exploitation.

Malgré l'excédent généré par le FRF, celui-ci demeure insuffisant pour assurer le fonctionnement et la production de l'entreprise.

L'entreprise doit surveiller l'évolution des FRF tout en diminuant son BFR/BFG (exemple : ventes d'AI).

Exercice 2 :

Le holding « SAADFIN » vous adresse ci-joint les bilans de sa filiale « JABIS SA » spécialisée dans le commerce de l'électroménager.

1. Etablir le bilan fonctionnel.
2. Calculer le FRF pour les trois exercices.
3. Calculer le BFG et la TN pour les trois exercices.
4. Donner une opinion sur la situation et l'évolution financières de la société.

1. Bilans fonctionnels

Pour la période N :

Actif		Passif	
Actif immobilisé	2368	Financement permanent	3418
Actif circulant	3289	Passif circulant	2282
Trésorerie active	43	Trésorerie passive	0
Total actif	5700	Total passif	5700

Pour la période N+1 :

Actif		Passif	
Actif immobilisé	2270	Financement permanent	3402
Actif circulant	2199	Passif circulant	1098
Trésorerie active	31	Trésorerie passive	0
Total actif	4500	Total passif	4500

Pour la période N+2 :

Actif		Passif	
Actif immobilisé	3062	Financement permanent	3512
Actif circulant	2738	Passif circulant	1788
Trésorerie active	0	Trésorerie passive	500
Total actif	5800	Total passif	5800

2. Différents indicateurs pour les 3 périodes :

	N	N+1	N+2
FRF = FP – AI	1050	1132	450
BFG = ACHT – PCHT	1007	1101	950
TN = TA – TP	43	31	-500

3. Donnons une opinion sur la situation et l'évolution financières de la société

L'entreprise présente un sérieux problème de liquidités puisque la trésorerie nette est négative, cela étant dû à une augmentation du capital ainsi qu'à une légère amélioration du besoin en fonds de roulement. De plus, le fonds de roulement fonctionnel n'arrive pas à couvrir le besoin du cycle d'exploitation.

- Le fonds de roulement fonctionnel a connu une dégradation de 57%.
- Le besoin en fonds de roulement a connu une légère augmentation
- La trésorerie nette a connu une chute de plus de 1262%.

Il serait judicieux pour cette entreprise d'améliorer son fonds de roulement à travers une augmentation du financement permanent à travers l'injection des capitaux économiques et veiller à l'amélioration du besoin en fonds de roulement à travers une meilleure gestion de stock client-fournisseur ainsi que l'amélioration des relations commerciales.

Exercice 3 :

L'entreprise IMANE SARL vous communique son bilan du 31 Décembre de l'année 2018.

1. Etablir le bilan fonctionnel
2. Calculer et commenter les indicateurs de l'équilibre financier

1. Etablissons le bilan fonctionnel

Actif		Passif	
Actif immobilisé	1.270.000	Financement permanent	2.317.500
Actif circulant	1.979.600	Passif circulant	1.570.200
Trésorerie active	720.400	Trésorerie passive	82.300
Total actif	3.970.000	Total passif	3.970.000

2. Calculons et commentons les indicateurs de l'équilibre financier

$$\text{FRF} = \text{FP} - \text{AI} = 1.047.500$$

$$\text{BFG} = \text{ACHT} - \text{PCHT} = 409.400$$

$$\text{TN} = \text{TA} - \text{TP} = 638.100$$

La trésorerie nette est largement excédentaire, donc l'entreprise ne présente pas de problèmes de solvabilité.

Le fonds de roulement fonctionnel dépasse largement le besoin en fonds global ainsi les ressources stables financent globalement les emplois ressources.

Orientation : l'entreprise trouve des difficultés à placer ses capitaux étant donné qu'elle ne présente pas de politique d'investissement, elle connaît un sous-emploi de ses capitaux.

Le BFG est divisé en deux : le BFG d'exploitation et le BFG hors exploitation.

BFG exploitation = Somme des stocks + Clients - Fournisseurs

BFG hors exploitation : TVP – Etat

TVP : Titres et valeurs de placement