

**CORRIGES DES EXERCICES  
DU CHAPITRE 1 : LE BANQUIER ET  
LE BILAN FINANCIER  
(Bilan de liquidité – exigibilité)**

# Corrigé de l'exercice 1 : L'analyse du bilan : Bilan financier – Bilan condensé : Entreprise BADIE

## 1) Le tableau des redressements et des reclassements préliminaires

Postes réévalués	Valeur Nette Comptable	Valeur financière	Plus - value	Moins-value
<b>Terrains</b>	21 570	42 000	20 430	
<b>Frais de constitution</b>	2 080	0		2 080
<b>Total</b>	<b>23 650</b>	<b>42 000</b>	<b>20 430</b>	<b>2 080</b>
<b>Plus-value</b>			<b>18 350</b>	

## **2) Bilan financier complet de l'entreprise BADIE**

<b>Actif</b>	<b>Montant</b>	<b>Passif</b>	<b>Montant</b>
<b><u>ACTIF IMMOBILISE</u></b>		<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>	
<b>Immobilisations corporelles</b>		Capital	280 000,00
Terrains	42 000,00	Réserves	43 000,00
Constructions	54 400,00	Résultat net de l'exercice (5)	15 000,00
Ins.tech.Mat et Out	128 400,00	Plus-value (7)	18 350,00
Autres immobilisations corporelles	27 850,00		
<b>Immobilisations financières</b>	3 200,00		
Créances immobilisées	<b>22 000,00</b>		
<b>Stock – Outil (1)</b>			
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>277 850,00</b>	<b>Total C P</b>	<b>356 350,00</b>
<b><u>ACTIF CIRCULANT</u></b>			
<b>Valeurs d'exploitation</b>	48 285,00	<b><u>Dettes à long terme</u></b>	
Matières 1eres consommables	84 613,00	Emprunts et dettes financières (4)	58 050,00
Produits finis	5 372,00	Provisions pour risques et charges (6)	3 400,00
Marchandises	-22 000,00		
- Stock – Outil (1)	<b>116 270,00</b>	<b>Total des dettes LT</b>	<b>61 450,00</b>
<b>Valeurs réalisables</b>		<b><u>Dettes à court terme</u></b>	
<u>Créances</u>	68 012,25	Emprunts (4)	6 450,00
Créances / ventes (2)	410,00	Provisions pour risques et charges (6)	600,00
Créances diverses	<b>68 422,25</b>	Bénéfice à distribuer (5)	11 710,00
<b>Valeurs Disponibles</b>		Dettes / achats	67 550,00
Effets escomptables	22 670,75	Dettes fiscales et sociales	1 150,00
V M P (3)	3 248,00		
Disponibilités	16 799,00		
	<b>42 717,75</b>	<b>Total des dettes CT</b>	<b>87 460,00</b>
<b>Total général</b>	<b>505 260,00</b>	<b>Total général</b>	<b>505 260,00</b>

## Interprétations

- 1) Le stock – Outil s'élève à 22 000, il faut déduire ces 22 000 des stocks et les ajouter à l'actif immobilisé car il s'agit de sécurité que l'entreprise va utiliser dans une période de plus d'un an.
- 2) Les créances résultants des ventes sont constituées pour  $\frac{1}{4}$  de leur valeur d'effets à recevoir escomptables, c'est-à-dire que le  $\frac{1}{4}$  de ces créances deviendra facilement une liquidité il faut le réduire des valeurs réalisables et l'intégrer aux valeurs disponibles donc :  $90\,683 \times \frac{1}{4} = 22\,670,75$  et le reste donc les  $\frac{3}{4} = (68\,012,5)$  resteront en créances sur ventes.
- 3) Les valeurs mobilières de placement sont composées de titres cotés en bourse donc négociables facilement. Cela revient à dire que ces VMP deviendront facilement liquide, donc valeurs disponibles.

4) Les emprunts et dettes financières sont pour les 9 / 10 des dettes à plus d'un an. Leur montant s'élève à 64 500, alors 9/10 de ce montant (58 050) restera en dettes à long terme et le reste 1/10 (6 450) ira aux dettes à court terme.

5) Le bénéfice réalisé sera mis en réserve sauf une fraction de 11 710 Dhs, qui doit être distribuée sous 2 mois. Cela signifie que ce bénéfice distribué ira aux dettes à court terme car il va être distribué dans l'immédiat (moins d'un an) et le reste intégrera les capitaux propres (26 710 – 11 710 = 15 000).

6) Les provisions pour risque et charges sont sincères et correspondent à des risques à plus d'un an exception faite d'une provision de 600 Dhs qui correspond à un risque à moins de six mois. Les 600 sont des dettes à court terme et la différence : 4 000 – 600 = 3 400 resteront en dettes à long terme.

7) Le bilan financier doit prendre en compte les valeurs réévaluées des éléments d'actif. Les écarts de réévaluation (plus – values ou moins – values) seront alors intégrés dans la rubrique des capitaux propres.

### 3) Bilan financier condensé de l'entreprise BADIE

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
Valeurs immobilisées	277 850	55	Capitaux propres	356 350	70,53
Valeurs d'exploitation	116 270	23	Dettes à long terme	61 450	12,16
Valeurs réalisables	68 422,25	13,54	Dettes à court terme	87 460	17,31
Valeurs Disponibles	42 717,75	8,45			
<b>Total général</b>	<b>505 260</b>	<b>100</b>	<b>Total général</b>	<b>505 260</b>	<b>100</b>

#### 4) Calcul du FRNG, du BFR et de la trésorerie nette

<b>FRNG</b>	<b>N</b>
Ressources stables	$356\,350 + 61\,450 = 417\,800$
- Emplois stables	277 850
<b>Total</b>	<b>139 950</b>

<b>BFR</b>	<b>N</b>
VE + VR	$116\,270 + 68\,422,25 = 184\,692,25$
- Dettes à CT	87 460
<b>Total</b>	<b>97 232,25</b>

<b>TRESORERIE Nette</b>	<b>N</b>
Trésorerie Actif	42 717,75
- Trésorerie Passif	0
<b>Total</b>	<b>42 717,75</b>

<b>Vérification</b>	<b>N</b>
<b>FRNG =</b>	<b>139 950</b>
BFR	<b>97 232,25</b>
<b>Trésorerie Nette</b>	<b>42 717,75</b>

## **Exercice 2 : Entreprise S**

### **Bilans financiers détaillés de l'entreprise S**

<b>Actif</b>	<b>N</b>	<b>N - 1</b>	<b>N - 2</b>
<b>Actif immobilisé</b>			
<b>Immobilisations incorporelles</b>			
Fonds commercial	10 000	10 000	10 000
<b>Immobilisations corporelles</b>			
Terrains	100 000	100 000	100 000
Constructions	495 000	540 000	585 000
Installations techniques	13 660 105	10 996 802	12 964 033
Autres immo corp	2 216 438	2 278 144	2 020 131
Immo corp en cours	2 983 219	2 253 836	1 228 157
Avances et acomptes	402 939	387 678	160 053
<b>Immobilisations financières</b>			1 256 055
Titres de participation	4 024 538	3 639 844	
<b>+ Stock – Outil de Mat 1ères</b>	<b>1 500 000</b>	<b>1 500 000</b>	<b>1 500 000</b>
<b>+ Stock – Outil de PF</b>	<b>800 000</b>	<b>800 000</b>	<b>800 000</b>
<b>Total</b>	<b>26 192 239</b>	<b>22 506 296</b>	<b>20 623 429</b>
<b>Actif circulant</b>			
<b>Valeur d'exploitation</b>			
Stocks Mat 1ères	4 989 211	3 799 450	2 699 083
Stocks de produits finis	13 534 648	11 933 113	11 637 535
<b>- Stock – Outil de Mat 1ères</b>	<b>-1 500 000</b>	<b>-1 500 000</b>	<b>-1 500 000</b>
<b>- Stock – Outil de PF</b>	<b>-800 000</b>	<b>-800 000</b>	<b>-800 000</b>
<b>Total valeurs d'exploitation</b>	<b>16 223 859</b>	<b>13 432 563</b>	<b>12 036 618</b>
<b>Valeurs réalisables</b>			
Avances et acomptes	20 638	88 049	408 143
Clients	28 385 030	20 126 171	17 194 368
Autres créances	1 407 118	1 189 530	1 973 104
<b>Total valeurs réalisables</b>	<b>29 812 786</b>	<b>21 403 750</b>	<b>19 575 615</b>
Trésorerie – Actif Disponibilités	26 763	1 414 827	206 240
<b>Total</b>	<b>26 763</b>	<b>1 414 827</b>	<b>206 240</b>
<b>Total général</b>	<b>72 255 647</b>	<b>58 757 436</b>	<b>52 441 902</b>

<b>Passif</b>	<b>N</b>	<b>N - 1</b>	<b>N - 2</b>
<b>Financement permanent</b>			
<b>Capitaux propres :</b>			
Capital social	30 338 335	23 624 004	24 889 056
Résultat de l'exercice	6 729 475	6 049 130	848 867
-Charges constatées d'avance	-1 673 811	-1 011 078	0
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>35 393 999</b>	<b>28 662 056</b>	<b>25 737 923</b>
<b>Dettes à long terme</b>			
Emprunts	16 349 108	7 794 549	14 024 493
<b>Total des dettes à long terme</b>	<b>16 349 108</b>	<b>7 794 549</b>	<b>14 024 493</b>
<b>Dettes à court terme</b>			
<b>Emprunts à – 1an</b>	3 512 494	1 058 364	1 693 126
Avances et acomptes	113 001	1 520 291	1 731 709
Dettes sur achats (fournisseurs)	11 691 683	11 296 028	7 056 395
Dettes fiscales	5 195 362	8 426 148	2 198 256
<b>Total des dettes à court terme</b>	<b>20 512 540</b>	<b>22 300 831</b>	<b>12 679 486</b>
<b>Trésorerie – Passif</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Trésorerie – Passif</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total général</b>	<b>72 255 647</b>	<b>58 757 436</b>	<b>52 441 902</b>

## **2) Analyse de la situation financière de la société : Etude stratégique**

L'entreprise a investi en deux ans : L'actif à plus d'un an passe de 20 à 26 millions entre N-2 et N soit un accroissement de 30 % environ. Dans le même temps, les capitaux permanents (capitaux propres + dettes à plus d'an) ont augmenté de 42 %.

Elle s'est donc donnée les moyens de sa stratégie de croissance en ayant recours à un financement :

Interne :

- Augmentation des capitaux propres (de 25 à 30 millions de dirhams dans le bilan comptable ;
- Autofinancement : le résultat passe de 0,8 à 6,7 millions de dirhams ;

Externe :

- Augmentation des dettes à plus d'un an surtout en année N (qui doublent en deux ans). Cette augmentation a sans doute été rendue possible par le remboursement des emprunts en année N-1.

L'actif à moins d'un an a augmenté de 48 % environ en deux ans. Parallèlement les dettes à moins d'un an n'ont progressé que de 33 %. Ce besoin de financement supplémentaire est couvert par fait que l'accroissement des capitaux permanents est supérieur à celui de l'actif à plus d'un an.

L'entreprise dans ces conditions a les moyens financiers de poursuivre sa stratégie de développement.

### **3) Etudes des postes**

#### **- Clients**

La moyenne des créances clients se situe à 45 jours sur les trois années. L'augmentation du poste Clients (de 17 à 28 millions de dirhams environ, soit 9 millions de Dhs, soit 65 %) es probablement due à l'accroissement du Chiffre d'affaires, élément positif d'un point de vue commercial.

#### **- Dettes fournisseurs**

Dans le même temps, les dettes fournisseurs passent de 7 à 11,7 millions de dirhams environ et augmentent ainsi de 60 %.

Le besoin de financement supplémentaire de 9 millions de Dhs pour financer l'accroissement des créances clients n'est que partiellement compensé par l'augmentation des dettes fournisseurs qui n'est que de 4,7 millions de Dhs.

Sur le plan financier, cette double évolution n'est guère favorable, mais ne pose pas de problème compte tenu du financement stable.

# Corrigé de l'exercice 3 : Bilan comptable – Bilan financier complet et condensé de l'entreprise F

## 1) Tableau de reclassement et de redressement

Postes du bilan comptable	Valeur financière	V N C	Plus - value	Moins – value
<b>Terrains</b>	220	136	84	
<b>I T M O I</b>	100	135	32,5	35
<b>Autres immobilisations</b>	240,5	208		
<b>Ecart de réévaluation</b>	<b>560,5</b>	<b>479</b>	<b>116,5</b>	<b>35</b>
<b>Plus value nette</b>			<b>81,5</b>	

## 2) Bilan financier complet de l'entreprise F

Actif		Passif	
<b>Actif à plus d'un an</b>		<b>Capitaux propres</b>	
Terrains	220,00	Capital	300,00
Constructions	900,00	<u>Réserves</u>	
I T M O I	100,00	Réserve légale	20,00
Autres immo corporelles	240,50	Réserves stat cont	600,00
Immo financières		Réserves réglem	25,00
Prêts	51,00	Résultat	64,20
Stock Outil	188,50	Plus value nette	81,50
<b>Total 1</b>	<b>1 700,00</b>	<b>Total 1</b>	<b>1 090,70</b>
<b>Actif à moins d'un an</b>		<b>Dettes à plus d'un an</b>	
<b>Valeurs d'exploitation</b>		Emprunts et dettes financières	1 140,60
Stocks de matières premières	22,00	Provisions pour charges	329,40
En cours de production	208,00	<b>Total 2</b>	<b>1 470,00</b>
Stocks de produits finis	768,00	<b>Dettes à moins d'un an</b>	
- Stock Outil	-188,50	Emprunts à moins d'un	49,40
<b>Valeurs réalisables</b>		Provision pour risques	6,60
Créances clients	2 544,10	Dividendes à payer	142,23
Autres créances	109,00	Dettes / Achats	2 340,00
Créances diverses	91,33	Dettes fiscales et sociales	256,00
Charges cons d'avance	25,00	Autres dettes d'ex	50,00
<b>Valeurs disponibles (Trésorerie – Actif)</b>		Dettes sur immobilisations	10,00
Disponibilités	215,00	Dettes fiscales (IS)	6,00
		Autres dettes diverses	70,00
		Produits constatés d'avance	3,00
		<b>Trésorerie – Passif</b>	0
<b>Total 2</b>	<b>3 793,93</b>	<b>Total 3</b>	<b>2 933,23</b>
<b>Total général</b>	<b>5 493,93</b>	<b>Total général</b>	<b>5 493,93</b>

# Bilan financier condensé de l'entreprise F

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
Valeurs immobilisées	1 700	31	Capitaux propres	1 090,70	19,85
Valeurs d'exploitation	809,50	14,73	Dettes à long terme	1 470,00	26,75
Valeurs réalisables	2 769,43	50,41	Dettes à court terme	2 933,23	54
<b>Trésorerie – Actif ou</b>			<b>Trésorerie – Passif</b>	0	0
Valeurs Disponibles	21,005	3,91			
<b>Total général</b>	<b>5 493,93</b>	<b>100</b>	<b>Total général</b>	<b>5 493,93</b>	<b>100</b>

## Exercice 4 : Bilan financier condensé et les ratios de la société M

### Bilan financier complet de la société M en N – 1.

Actif		Passif	
<b>Actif à plus d'un an</b>		<b>Capitaux propres</b>	
Immobilisations corporelles	3 600	<b>Capital</b>	1 200
Amortissements	(1 700)	Réserves	1 580
Titres de participation	340	Report à nouveau	37
Dépôts et cautionnements	30	Résultat (1)	25
Stock – Outil (1)	112	Provisions pr R et Ch	65
<b>Total 1</b>	<b>2 382</b>	<b>Total 1</b>	<b>2 907</b>
<b>Actif à moins d'un an</b>		<b>Dettes à plus d'un an</b>	
<b>Valeurs d'exploitation</b>		Emprunts et dettes financières (4)	460
Stocks	1 120	<b>Total 2</b>	<b>460</b>
- Stock Outil (1)	-112	<b>Dettes à moins d'un an</b>	
<b>Valeurs réalisables</b>		Dettes / Achats	1 728
Créances clients	1 959	Dettes fiscales et sociales	370
<b>Trésorerie – Actif Valeurs disponibles</b>		Résultat distribué (1)	25
V M P (2)	120	Emprunts – 1 an (4)	10
Disponibilités	31	<b>Trésorerie – Passif</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>3 118</b>	<b>Total 3</b>	<b>2 133</b>
<b>Total général</b>	<b>5 500</b>	<b>Total général</b>	<b>5 500</b>

## Interprétations :

- 1) 10 % du stock de marchandises doit être considéré comme stock outil. Cela signifie que  $1\ 120 \times 10\ \% = 112$  Dhs vont intégrer les valeurs immobilisées et le reste restera en valeurs d'exploitation :  $(1\ 120 - 112 = 1\ 008$  Dhs).
- 2) Les VMP sont facilement négociables. Cela signifie qu'elles deviendront facilement de la liquidité, donc disponibilités.
- 3) Le bénéfice de l'exercice N est mis en réserve à 50 % et le reste est distribué (N – 1). Donc la partie distribuée (25 Dhs) intégrera les dettes court terme et l'autre partie non distribuée (25 Dhs) restera avec les réserves.
- 4) Les emprunts se décomposent comme suit : Emprunts plus d'un an : 460 Dhs et emprunts moins d'un an : 10 Dhs.
- 5) Les provisions pour risques et charges ont un caractère de réserves. Donc seront ajoutées dans la rubrique des capitaux propres.

## 2) Bilan financier condensé N de la société M en N.

<b>Actif</b>	<b>Montant</b>	<b>%</b>	<b>Passif</b>	<b>Montant</b>	<b>%</b>
Valeurs immobilisées	<b>2 432</b>	41,93	Capitaux propres	<b>3 002</b>	51,76
Valeurs d'exploitation	<b>1 125</b>	19,40	Dettes à long terme	<b>465</b>	8
Valeurs réalisables	<b>2 030</b>	35	Dettes à Court	<b>2 333</b>	40,22
Trésorerie – Actif		3,67	terme		
Valeurs Disponibles	<b>213</b>		Trésorerie – Passif	<b>0</b>	0
<b>Total général</b>	<b>5 800</b>	<b>100</b>	<b>Total général</b>	<b>5 800</b>	<b>100</b>

# Corrigé de l'Exercice 5 : Société AENORD : Le bilan financier et les paramètres de l'équilibre financier

Première méthode :

Bilan financier détaillé :

Tableau des plus et moins values :

Éléments réévalués	Valeurs réelles	Valeurs comptables	Plus values	Moins values
Terrains	360 000	180 000	180 000	-
Mat de transp	135 000	160 000	-	25 000
ITMO	90 000	100 000	-	10 000
<b>Total</b>	<b>585 000</b>	<b>440 000</b>	<b>180 000</b>	<b>35 000</b>
			<b>+145 000</b>	

# Bilan Financier détaillé

Actif	Montant	Passif	Montant
<b>Actif immobilisé</b>		<b>Capitaux propres</b>	
Terrains	360 000	Capital social	560 000
Mat de transport	135 000	Réserves	39 200
ITMO	90 000	Eléments fictifs	30 000
Créances plus d'un an	20 000	Eléments sans valeurs	10 000
Stock outil	24 000	Provision sans objet	7 800
		Plus values	145 000
<b>Total AI</b>	<b>629 000</b>	<b>Total CP</b>	<b>712 000</b>
<b>Actif d'exploitation</b>		<b>Dettes à long terme</b>	
Stock de marchandises	96 000	Autres dettes de financement	25 200
<b>Total AE</b>	<b>96 000</b>	<b>Total DLT</b>	<b>25 200</b>
<b>Actif réalisable</b>		<b>Dettes à court terme</b>	
Créances clients		F/rs et comptes rattachés	40 000
	72 000	Divers créditeurs	22 000
		Autres dettes de financement à moins d'un an	28 000
		Dividendes	12 800
		IS	4 200
<b>Total AR</b>	<b>72 000</b>	<b>Total DCT</b>	<b>81 800</b>
<b>Actif disponible</b>		<b>Trésorerie passif</b>	
TVP	8 000	Crédit de trésorerie	6 000
Bq	20 000		
<b>Total AD</b>	<b>28 000</b>	<b>Total TP</b>	<b>6 000</b>
<b>Total actif</b>	<b>825 000</b>	<b>Total passif</b>	<b>825 000</b>

**2) Deuxième méthode :**

**Redressements et reclassements :**

Éléments	Emplois				Ressources			
	Actif Immo (VI)	Stocks (VE)	Créances (VR)	Trésorerie (VD)	Capitaux propres	DLMT	DCT	T/P
<b>Totaux comptables</b>	<b>480 000</b>	<b>120 000</b>	<b>100 000</b>	<b>20 000</b>	<b>612 000</b>	<b>40 000</b>	<b>62 000</b>	<b>6 000</b>
Frais pré	-30 000				-30 000			
Écart de c/actif	-10 000				-10 000			
Terrains + value	+180 000				+180 000			
Mat Transp – value	-25 000				-25 000			
ITM et out – value	-10 000				-10 000			
Créances + d'1 an	+20 000		-20 000					
Stock outil	+24 000	-24 000						
TVP			-8 000	+8 000				
Dettes - 1an						-2 800	+2 800	
Prov pour risque					+7 800	-12 000	+4 200	
Résultat					-12 800		+12 800	
<b>Totaux</b>	<b>629 000</b>	<b>96 000</b>	<b>72 000</b>	<b>28 000</b>	<b>712 000</b>	<b>25 200</b>	<b>81 800</b>	<b>6 000</b>

## Explications et calculs justificatifs :

- Les frais préliminaires sont considérés comme des actifs fictifs, donc à retrancher de l'actif immobilisé et des capitaux propres ;
- Les écarts de conversion/ Actif sont des actifs fictifs puisqu'ils ne sont pas couverts par une provision, donc à retrancher de l'actif immobilisé et des capitaux propres ;
- La valeur réelle des terrains est :  $180\ 000 \times 200\ \% = 360\ 000$ .  
Ça veut dire que sa valeur nette comptable est de 180 000, donc il s'agit d'une plus value de  $360\ 000 - 180\ 000 = 180\ 000$ , à ajouter à l'actif immobilisé et aux capitaux propres ;
- La valeur réelle du matériel de transport est de 135 000, alors que la valeur comptable est de 160 000, donc il s'agit d'une moins-value de  $135\ 000 - 160\ 000 = -25\ 000$ , donc à retrancher de l'actif immobilisé et des capitaux propres ;

- La valeur réelle des ITMO est de 90 000, alors que la valeur comptable est de 100 000, donc il s'agit d'une moins-value de  $90\ 000 - 100\ 000 = -10\ 000$ , donc à retrancher de l'actif immobilisé et des capitaux propres ;
- Les créances à plus d'un an 20 000 sont à retrancher des créances circulantes et à ajouter à l'actif immobilisé ;
- Le stock-outil est la partie des stocks à immobiliser, donc  $120\ 000 \times 20\ \% = 24\ 000$  qu'il faut retrancher des stocks (actif circulant) et ajouter à l'actif immobilisé.
- Les TVP sont facilement vendables, donc ils sont assimilés à une trésorerie/Actif : à retrancher 8 000 des créances et les ajouter à la trésorerie/Actif ;
- Les dettes à moins d'une année sont à retrancher des dettes de financement (à plus d'un an) et à mettre avec les dettes à court terme, donc à retrancher 2 800 ( $28\ 000 \times 10\ \%$ ) des dettes à LMT et les ajouter aux dettes à CT ;

- La provision pour risque et charges est sans objet, donc elle disparaîtra en ajoutant la partie nette d'IS ( $12\ 000 \times 0,65 = 7\ 800$ ) aux capitaux propres et l'autre partie, c'est-à-dire l'impôt ( $12\ 000 \times 0,35 = 4\ 200$ ) aux dettes à CT ;
- 40% du résultat 12 800 est distribué sous forme de dividendes qui sont des dettes à court terme, donc à retrancher des capitaux propres et ajouter aux dettes à CT.
- Après retraitements, le bilan financier se présente de la façon suivante :

# Bilan financier condensé

<b>Actif</b>	<b>Montant</b>	<b>Passif</b>	<b>Montant</b>
Immobilisations	629 000	Capitaux propres	712 000
Stocks	96 000	Dettes à LMT	25 200
Créances	72 000	Dettes à CT	81 800
Trésorerie/ Actif	28 000	Trésorerie/ Passif	6 000
<b>Total</b>	<b>825 000</b>	<b>Total</b>	<b>825 000</b>

## Les paramètres de l'équilibre financier :

### Calcul du FRNG, du BFR et de la trésorerie nette

<b>FRNG</b>	<b>N</b>
Ressources stables	$712\ 000 + 25\ 200 = 737\ 200$
- Emplois stables	- 629 000
<b>Total</b>	<b>108 200</b>

<b>BFR</b>	<b>N</b>
VE + VR	$96\ 000 + 72\ 000 = 168\ 000$
- Dettes à CT	- 81 800
<b>Total</b>	<b>86 200</b>

<b>TRESORERIE Nette</b>	<b>N</b>
Trésorerie Actif	28 000
- Trésorerie Passif	- 6 000
<b>Total</b>	<b>22 000</b>

<b>Vérification</b>	<b>N</b>
<b>FRNG =</b>	108 200
<b>BFR</b>	- 86 200
<b>Trésorerie Nette</b>	<b>22 000</b>

## Commentaire :

Dans notre cas, on remarque que le FRNG financier est positif (108 720) : il s'agit donc d'une ressource ;

Le BFR s'élevant à (86 720) est un besoin de financement et la trésorerie est positive (22 000), malgré ce BFR ;

D'après cette relation de l'équilibre financier, on constate que la société AENORD a dégagé un FRNG financier positif supérieur au BFR ;

L'entreprise finance son BFG avec les ressources stables puisque le BFR a été totalement financé par le FR tout en dégageant une trésorerie nette de 22 000 que la société doit préserver en écartant la possibilité de recourir aux crédits bancaires à court terme. **C'est une bonne situation ;**

Au total, plus le FRNG est élevé plus la société AENORD est solvable (faire face à ses dettes exigibles sans difficultés) ;

Précisons cependant qu'il est inutile de disposer d'un FRNG très élevé dans le cas où le budget de trésorerie montre que les décaissements (DCT) à venir vont être supérieures aux encaissements (clients, stocks).