

MODULE EVALUATION CONSOLIDATION

Série d'exercices

Exercice 1

Au 31-12-N , le bilan fonctionnel en grandes masses de l'entreprise Hana se présente comme suit :

Emplois	N	Ressources	N
Emplois stables	420 000	Ressources stables	450 000
Actifs courants hors trésorerie	253 500	Passifs courants hors trésorerie	195 000
Trésorerie de l'actif	1 500	Trésorerie du passif	30 000
Total	675 000	Total	675 000

Travail à faire

1. Calculez à partir du bilan fonctionnel les grandeurs suivantes :
 - Le fond de roulement
 - Le besoin en fond de roulement
 - La trésorerie nette
2. Expliquez la relation existante entre le fond de roulement, le besoin en fond de roulement et la trésorerie nette. Vérifiez cette relation.
3. Interprétez l'équilibre financier de l'entreprise.
4. Pour améliorer sa situation financière l'entreprise Hana envisage d'augmenter son capital .
Quel serait le montant de l'augmentation du capital si l'entreprise désire avoir une trésorerie nette positive de 9000 D.

Exercice 2

Avant de réaliser l'investissement, le directeur financier voudrait être éclairé sur la situation de trésorerie en prenant appui sur l'analyse de l'équilibre financier. Pour ce faire, il vous communique les informations relatives au bilan fonctionnel N et N-1 :

	N	N-1
Emplois stables	525 000	450 000
Ressources propres	526 500	?
Dettes financières	148 500	?
Stocks	225 000	240 000
Créances	300 000	420 000
Liquidités	?	90 000
Dettes courantes	510 000	675 000
Trésorerie du passif	15 000	0

Travail à faire

1. Complétez le bilan fonctionnel ci-dessous :

Emplois	N	N-1	Ressources	N	N-1
Emplois stables			Ressources stables		
.....				
Actifs courants				
.....				
.....			Passifs courants		
.....				
Total				

actifs courants				
Total	Total

- Déterminez pour l'exercice N le montant des liquidités.
- Déterminer pour l'exercice N-1 les montants des ressources stables, des ressources propres et des dettes financières sachant que : $\frac{\text{ressources propres}}{\text{ressources stables}} = 0.7$
- Etudiez l'équilibre financier FDR, BFR, TN et leur variation. Commentez.
- Sachant que l'entreprise désire garder une trésorerie de **50 000 D.** pourra-t-elle respecter cette trésorerie en réalisant un investissement en TTC (le coût d'acquisition HT = **80 000 TVA 18 %**)

CORRECTION

EXERCICE 1

1.

	Calcul	Montant
FDR = RS - ES	450 000 - 420 000	30 000
BFR	253 500 - 195 000	58 500
TN = TA - TP	1500 - 30 000	-28 500

$$2. \quad \text{FDR} = \text{BFR} + \text{TN}$$

$$30\,000 = 58\,500 + (-28\,500)$$

$$\text{TN} = \text{FDR} - \text{BFR}$$

$$= 30\,000 - 58\,500 = -28\,500$$

3. Les ressources stables financent les emplois stables et il reste un excédent de 30 000 qui représente le fond de roulement. Toutefois cet excédent n'est pas suffisant pour financer le besoin

en fond de roulement et qui est à l'origine de la trésorerie négative.

4. Montant de l'augmentation du capital $28500 + 9000 = 37\ 500$

EXERCICE 2

1.

Emplois	N	N-1	Ressources	N	N-1
Emplois stables	525 000	450 000	Ressources stables		
Total des emplois stables	525 000	450 000	Ressources propres	526 500	367 500
Actifs courants			Dettes financières	148 500	157 500
stocks	225 000	240 000	Total des ressources stables	675 000	525 000
créances	300 000	420 000	Passifs courants		
liquidités	150 000	90 000	Dettes courantes	510 000	675 000
Total actifs courants	675 000	750 000	Trésorerie passive	15 000	0
			Total des passifs courants	525 000	675 000
Total	1 200 000	1 200 000	Total	1 200 000	1 200 000

2. Le montant des liquidités = $1\ 200 - (525\ 000 + 225\ 000 + 300\ 000) = 150\ 000\ D$

3. Total des ressources stables = $525\ 000$

Ressources propres = $0.7 \times 525\ 000 = 367\ 500\ D$

Le montant des dettes financières = ressources stables - ressources propres

$$= 525\ 000 - 367\ 500 = 157\ 500\ D$$

4. Etude de l'équilibre financier

Eléments	N	N-1	Eléments	N	N-1	Eléments	N	N-1
Ressources stables - emplois stables	675 000	525 000	AC - TA	525 000	660 000	FDR	150 000	75 000
			PC - TP	510 000	675 000	BFR	15 000	(15 000)
FDR	150 000	75 000	BFR	150 000	(15 000)	TN	135 000	90 000
variation	75 000		variation	30 000		variation	45 000	

Commentaire :

FDR > 0 en N et N-1 signifie que l'entreprise arrive à financer ses emplois stables par des ressources stables et dégage une marge de sécurité qui finance une partie des actifs courants.

TN > 0 en N et N -1 signifie que le FDR permet de financer la totalité du BFR et que l'entreprise dispose d'un excédent que l'on va trouver sous formes de liquidités → l'entreprise respecte l'équilibre financier.

5. Trésorerie Nette en N = 135 000 - 50 000 = 85 000 < 94 000
(coût de l'investissement TTC = 80 000 × 1.18).
).