|  |  |
| --- | --- |
| **Une image contenant texte, clipart  Description générée automatiquement** | **CORRECTION SERIE N°04**  **TECHNIQUES D’ANALYSE DE LA SOLVABILITE ET DE LA LIQUIDITE** |

**Exercice 1**

1. **Détermination des grandeurs d’équilibre financier :**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Eléments** | **N** | **N-1** |
| **Fonds de Roulement (FR)**  = Capitaux permanents - ANC | 296 043 - 160 332  =135 711 | 264 620 - 156 836  = 107 784 |
| **Besoin en Fonds de roulement (BFR)**  = AC (Hors Exploitation) - PC (Hors Exploitation)  = Stocks + Créances – Dettes Fournisseurs – Dettes Fiscales et sociales | 557 163 - 421 374  = 135 789 | 501606 - 395 076  = 106 530 |
| **Trésorerie Nette (TN)**  = FR – BFR | 1. 711 - 135 789   = -78 | 107 784 - 106 530  = 1 254 |
| **Vérification**  TN = TA - TP | 4 226 - 4 304  = -78 | 7 269 - 6 015  = 1 254 |

1. **Analyse de l’équilibre financier de l’entreprise en N et N-1**

* **Analyse de l’équilibre financier de l’année N – 1 :**
* FR > 0 => L’entreprise finance ses ANC par ses capitaux permanents => **Equilibre financier à LT.**
* BFR > 0 => L’entreprise a un besoin de financement à court terme. En effet, selon le cycle d’exploitation, les décaissements précèdent les encaissements.
* FR > BFR => Le FR finance la totalité du BFR, donc l’entreprise est en situation financière favorable et la valeur de la TA devient importante et la **TN > 0 => L’entreprise est en situation d’équilibre financier à CT**
* **Analyse de l’équilibre financier de l’année N :**
  + FR > 0 => L’entreprise finance ses ANC par ses capitaux permanents => Equilibre financier à LT. On remarque que la croissance des capitaux permanents est plus que proportionnelle que celle de l’ANC d’où la croissance de la valeur du FR.
* BFR > 0 => L’entreprise a un besoin de financement à court terme. En effet, selon le cycle d’exploitation, les décaissements précèdent les encaissements.
* FR < BFR => Le FR ne finance pas la totalité du BFR qui a une valeur plus élevée, donc l’entreprise s’endette davantage à court terme pour financer le reliquat du BFR. Ainsi, la valeur de la TP devient plus importante et la **TN <<0 => L’entreprise est en situation de déséquilibre financier à CT**.

1. **Le calcul et l’analyse des ratios**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Ratios** | **Formule** | **N** | **N-1** |
| Liquidité générale | Actifs à CT / Dettes à CT | 561 389/425 678  = 1,32 | 508 875/401 091  = 1,27 |
| Autonomie Financière | Dettes LT / Capitaux propres | 73 731/222 312  = 0,331 | 131 468/133 152  =0,987 |
| Solvabilité Générale | Total Actif / Total Dettes | 721 721/  (73 731 + 425 678)  =1,45 | 665 711 /  (131 468 + 401 091)  = 1,25 |

* Le ratio de liquidité générale est supérieur à 1 pour N et N – 1. Il traduit l’existence d’un fonds de roulement positif et prouve la capacité de l’entreprise à payer ses dettes à court terme avec ses actifs à court terme.
* On observe une progression sensible de l’autonomie financière pour « N » puisque les dettes présentent 33% de l’ensemble des capitaux propres contre 99 % pour « N – 1 ». Cela résulte à la fois d’une augmentation des capitaux propres et d’une baisse importante des dettes financières
* Le ratio de solvabilité générale est satisfaisant puisqu’il est nettement supérieur à 1 pour « N » et « N – 1 ». De plus, il s’améliore pour « N ».

**EXRCICE2 :**

-Nous remarquons une évolution de l’activité (CA augmente de 22% entre N-2 et N-1) et une amélioration de la rentabilité financière de l’entreprise (ROE= RN/Capitaux propres passe de 0.07en N-2 à 0.15 en N **)=> L’entreprise est susceptible d’attirer les actionnaires vu son rythme d’activité croissant et sa rentabilité croissante d’une année à une autre.**

- Nous constatons aussi une baisse significative du fonds de roulement (il a passé de 830 000 en N-2 à 540 000 en N), et du ratio de liquidité générale (il a passé de 2,80 en N-2 à 1,70 en N).

- Le ratio de solvabilité générale est satisfaisant puisqu’il est nettement supérieur à 1 mais il est en détérioration de N-2 à N-1 (il a passé de 1,80 en N-2 à 1,76 en N)

**=> Ces derniers indicateurs sont susceptibles d’inquiéter les créanciers de l’entreprise.**

2) La demande de prêt sera refuséecar le ratio d’autonomie financière :

**(Dettes LT / Capitaux propres)** est ***supérieur à 1*** alors qu’il doit être < à 1

- Les banques considèrent, qu’en principe, l’endettement à long terme ne doit pas être supérieur au montant des capitaux propres.

- En outre, nous constatons une baisse sensible du fonds de roulement et du ratio de liquidité général.