

#### Exercice 1 :

La société MECATONIC, fabricant de composants électroniques, connaît actuellement un développement de son activité qui d'après les prévisions devraient se poursuivre.

Ses dirigeants souhaiteraient analyser la structure financière de l'entreprise pour vérifier son équilibre avant de programmer de nouveaux investissements.

Vous disposez ci-après des deux bilans fonctionnels et de renseignements complémentaires en Dinars Tunisien.

#### Bilans fonctionnels :

Actif	N	N-1	Passif	N	N-1
<b>Actifs Non courants</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Actif immobilisé brut</li> </ul>	160 332	156 836	<b>Capitaux propres</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Capital social</li> <li>Réserves</li> <li>Résultat de l'exercice</li> <li>Amortissements et provisions</li> </ul> <b>Passifs Non Courants</b>	150 000 5 700 32 482 34 130 73 731	80 000 5700 25 262 22 190 131 468
<b>Actif Courant</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stocks et en-cours</li> <li>Créances à moins d'un an</li> <li>Actif de trésorerie</li> </ul>	379 965 177 198 4 226	346 635 154 971 7 269	<b>Passif Courant</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Dettes Fournisseurs et comptes rattachés</li> <li>Dettes Fiscales et sociales</li> <li>Passif de trésorerie</li> </ul>	310 695 110 679 4 304	342 868 52 208 6 015
<b>Totaux</b>	<b>721 721</b>	<b>665 711</b>	<b>Totaux</b>	<b>721 721</b>	<b>665 711</b>

### Travail à faire

1) Calculer les indicateurs d'équilibre financier suivants :

a- Le Fonds de Roulement Net Global

**Pour N :**

$$\begin{aligned}\text{FR} &= \text{AC} - \text{PC} \\ &= 561389 - 425678 = 135711\end{aligned}$$

**Pour N-1 :**

$$\text{FR} = 508875 - 401091 = 107784$$

b- Le Besoin en Fonds de Roulement

**Pour N :**

$$\begin{aligned}\text{BFR} &= (\text{stock} + \text{créances}) - (\text{Dettes fournisseurs} + \text{Dettes fiscales}) \\ &= (379965 + 177198) - (310695 + 170679) = 135789\end{aligned}$$

**Pour N-1 :**

$$(346635 + 154971) - (342868 + 52208) = 896682.$$

c- La Trésorerie Nette (de deux méthodes)

$$\begin{aligned}1) \text{ TN} &= \text{TA} - \text{TP} \\ &= 4226 - 4304 = -78\end{aligned}$$

$$\begin{aligned}2) \text{ TN} &= \text{FR} - \text{BFR} \\ &= 135711 - 135789 = -78\end{aligned}$$

2) Commentez la situation financière de l'entreprise MECATONIC en N et N-1

**Pour les deux années N et N-1 on a :**

- $\text{FR} > 0$  ce qui signifie que l'entreprise respecte l'équilibre financier donc en principe l'entreprise est solvable.
- BFR est positive donc il y a décalage entre décaissement et encaissement.
- $\text{TN} < 0$  donc l'entreprise ne dispose pas de trésorerie confortable.

3) Calculer et analyser les ratios de liquidité et de solvabilité (traités au sein du cours)

**Pour N :**

**Ratio de liquidité = Actif à CT / Dettes à CT**

**= 561389 / 421374 = 1,33** > 1 ,donc l'entreprise est capable de faire face à ses passifs avec ses actifs.

**Solvabilité = Actifs / dettes**

**= 721721 / 421374 = 1,71** > 1, l'entreprise solvable elle est capable de rembourser ses dettes par la vente de tous ses actifs.

**Pour N-1 :**

**Ratio de liquidité = 508875 / 395076 = 1,28** > 1 donc l'entreprise est capable de faire face à ses passifs avec ses actifs.

**Solvabilité = 665711 / 395076 = 1,68** > 1 l'entreprise solvable est capable de rembourser ses dettes par la vente de tous ses actifs.

## **Exercice 2**

La banque LUCA doit prendre une décision sur la demande de prêt faite par la société TIBA et relative à un investissement d'un montant de 400 000 D :

Pour la prise de cette décision, les informations présentées dans le tableau suivant sont à la disposition de la banque.

Éléments	N – 2	N – 1	N
Fonds de roulement	830 000	680 000	540 000
Chiffre d'affaires	2 184 000	2 445 000	2 664 000
Ratio de rentabilité financière	0, 07	0,081	0,15
Ratio de solvabilité générale	1,80	1,79	1,76
Ratio de liquidité générale	2,80	2,48	1,70
Ratio d'autonomie financière	1,11	1,19	1,25

### **Travail à faire :**

1- Commenter la situation financière de l'entreprise TIBA

**FR positive > 0 les capitaux permanents suffisants pour financer les actifs immobilisés donc en principe l'entreprise est solvable car elle respecte l'équilibre financier , mais le FR est en diminution pour l'année N en comparaison avec les années précédentes.**

**Le ratio de solvabilité est >1 donc l'entreprise est solvable.**

**Le ratio de liquidité > 1 donc l'entreprise à la capacité de régler ses dettes arrivées à échéances.**

**Le ratio d'autonomie financière est > 1 donc il ya le risque sur les fonds propres de l'entreprise.**

2- A partir de cette analyse, dites si la banque LUCA acceptera ou non l'emprunt demandé par l'entreprise. Justifier votre réponse

**Puisque l'endettement financier (Ratio d'autonomie financière) est supérieur à 1 donc en cas de faillite, la banque sera remboursée sur les fonds propres de l'entreprise.**

**ce qui rend la demande de l'entreprise d'emprunt ne peut pas être accepter**