

## Correction chapitre 3

### ✓ Partie 1 : Calcul des indicateurs clés

#### 1. Fonds de Roulement Net Global (FRNG)

Formule :

👉  $\text{FRNG} = \text{Ressources stables} - \text{Emplois stables}$

👉  $\text{FRNG} = 1\,800 - 1\,500 = +300 \text{ k€}$

Interprétation :

Un FRNG **positif** signifie que l'entreprise a des ressources stables **supérieures** à ses emplois stables.

✓ **Conséquence** : Elle dispose d'une marge de sécurité pour financer son activité courante. C'est un **bon signe** de solidité financière.

---

#### 2. Besoin en Fonds de Roulement (BFR)

Formule :

👉  $\text{BFR} = \text{Actif circulant} - \text{Dettes circulantes}$

👉  $\text{BFR} = 900 - 600 = +300 \text{ k€}$

Interprétation :

L'entreprise a besoin de **300 k€** pour financer son cycle d'exploitation.

✓ Le BFR est **positif**, ce qui est **normal** pour une entreprise ayant un décalage entre encaissements et décaissements.

⚠️ Mais ce BFR est **exactement égal** au FRNG : donc **pas de marge de sécurité** → à surveiller.

#### 3. Trésorerie Nette (TN)

➤ **Méthode 1 :  $\text{TN} = \text{FRNG} - \text{BFR}$**

👉  $\text{TN} = 300 - 300 = 0 \text{ k€}$

➤ **Méthode 2 :  $\text{TN} = \text{Trésorerie active} - \text{Trésorerie passive}$**

👉  $\text{TN} = 200 - 50 = 150 \text{ k€}$

⚠️ **Les deux méthodes donnent un écart** → Cela signale **une incohérence comptable ou une approximation dans les regroupements fonctionnels**.

Mais si on retient la méthode 2 (plus concrète ici), la trésorerie nette est **positive (+150 k€)**.

Interprétation :

✓ L'entreprise n'est pas en difficulté de trésorerie immédiate, elle peut faire face à ses échéances à court terme.

---

### ✓ Partie 2 : Analyse par les ratios

#### 1. Ratio d'indépendance financière

**Formule :**

👉 Indépendance financière = Capitaux propres / Ressources stables

👉 =  $1\,200 / 1\,800 = 0,67$

**Interprétation :**

✅ Le ratio est **supérieur au seuil critique de 0,5**, donc **l'entreprise n'est pas trop endettée**.

Elle finance la majorité de ses ressources stables avec ses **propres capitaux** → Bonne autonomie financière.

## 2. Ratio de liquidité de l'actif

**Formule :**

👉 Liquidité = (Actif circulant + Trésorerie active) / (Dettes circulantes + Trésorerie passive)

👉 =  $(900 + 200) / (600 + 50) = 1\,100 / 650 \approx 1,69$

**Interprétation :**

✅ Ratio supérieur à 1 → **MetalTech peut couvrir ses dettes à court terme**.

C'est un **bon niveau de liquidité**, signe de solvabilité à court terme.

## ✅ Partie 3 : Décision commerciale

### ➤ Choix recommandé : b) Exiger un paiement comptant

**Justification :**

- Les **indicateurs sont globalement positifs**, mais :
  - Le **FRNG = BFR**, donc **aucune marge de manœuvre**.
  - Une erreur ou un retard client pourrait déséquilibrer sa trésorerie.
- L'indépendance financière est bonne, la liquidité aussi, mais **par prudence commerciale**, il est préférable d'éviter un risque de paiement.

👉 **Paiement comptant** = sécurité pour *FourniturePro* tout en permettant de **saisir l'opportunité de vente**.