

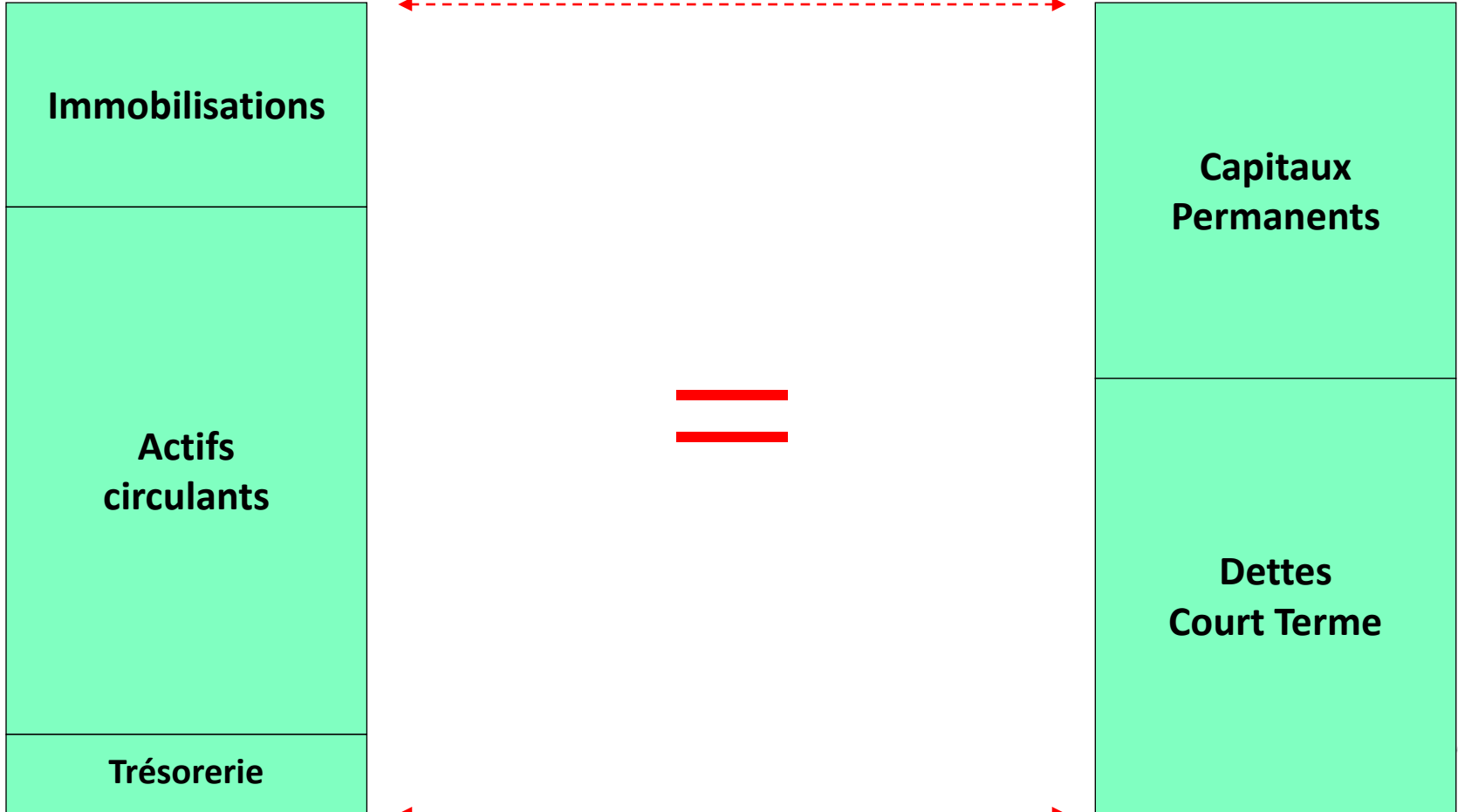
Fonds de Roulement et Trésorerie



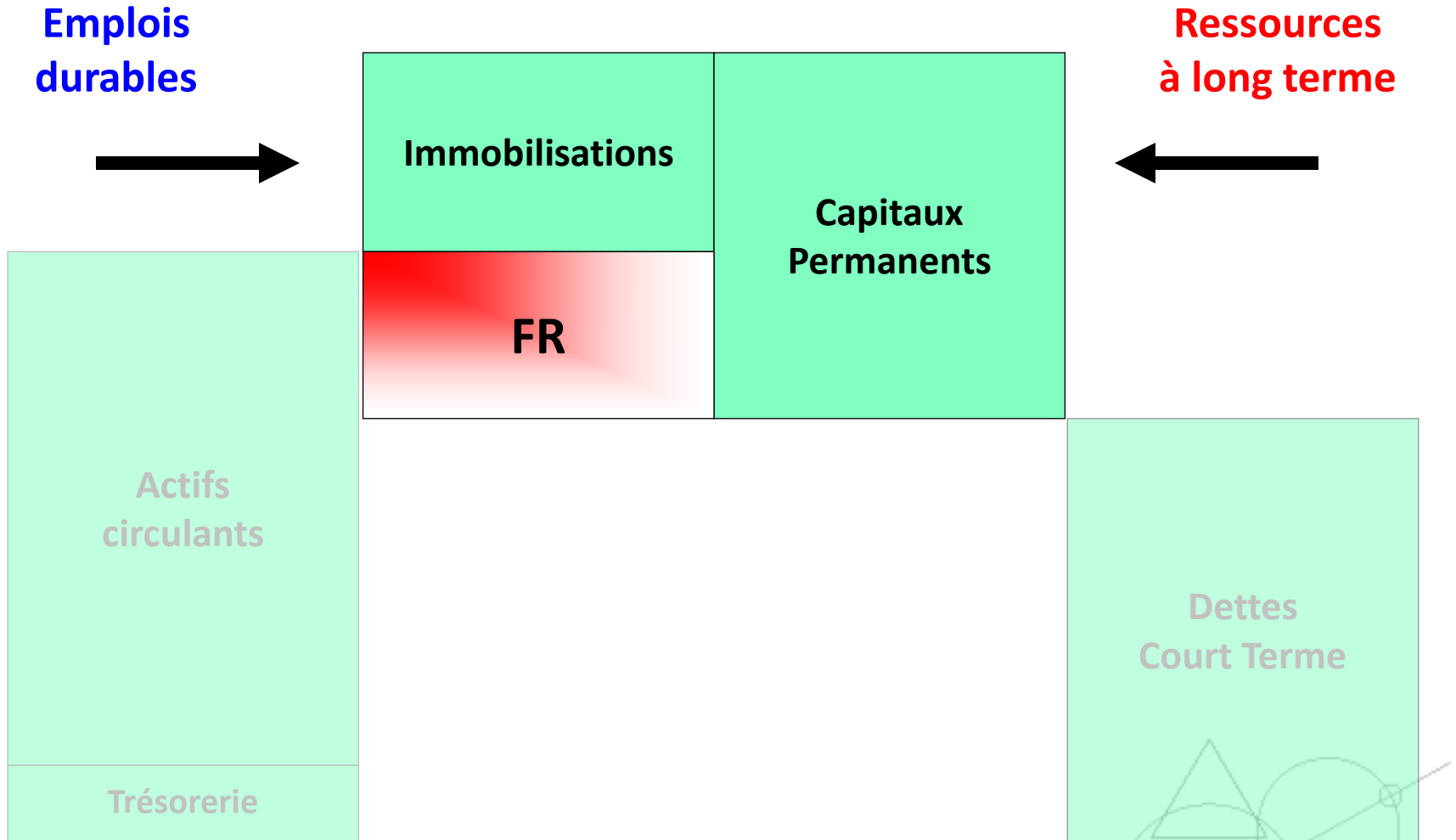
Le bilan

Emplois

Ressources



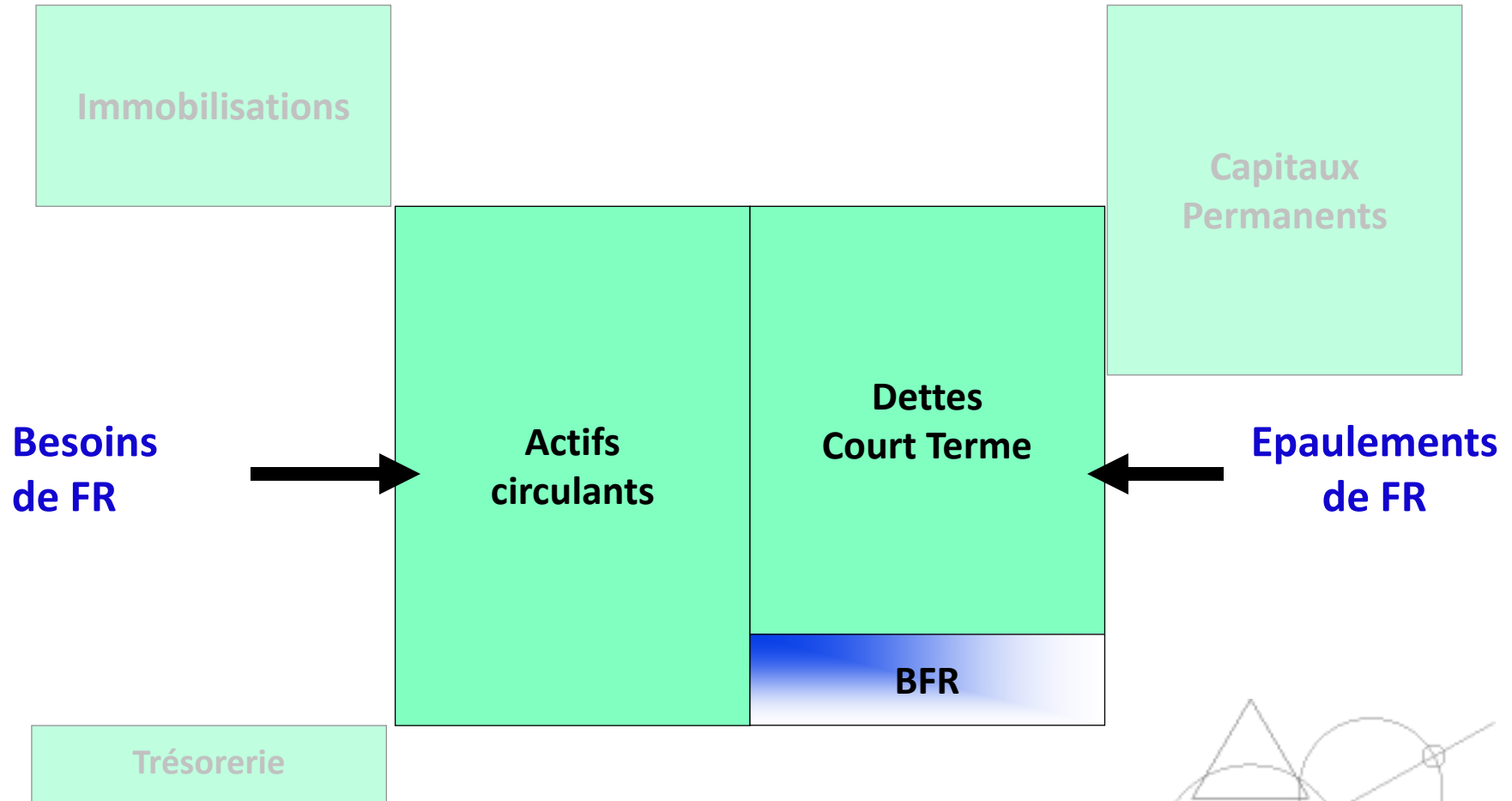
Le Fonds de Roulement



Le Besoin Net en Fonds de Roulement

Emplois

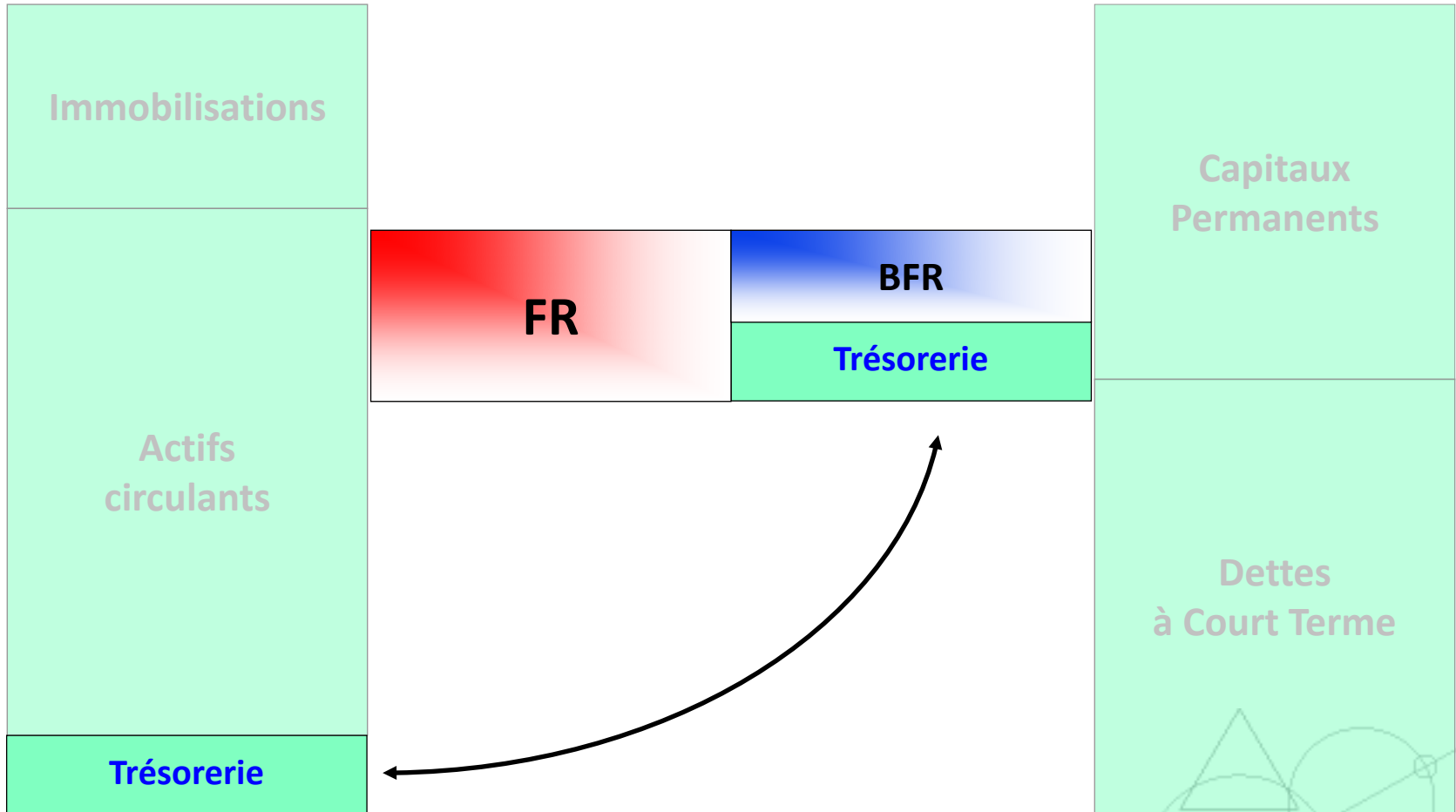
Ressources



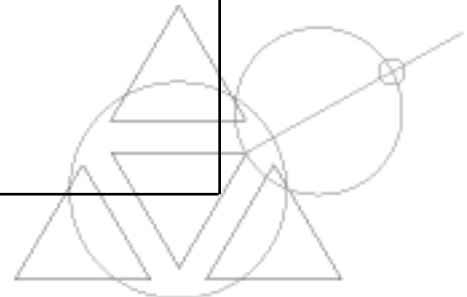
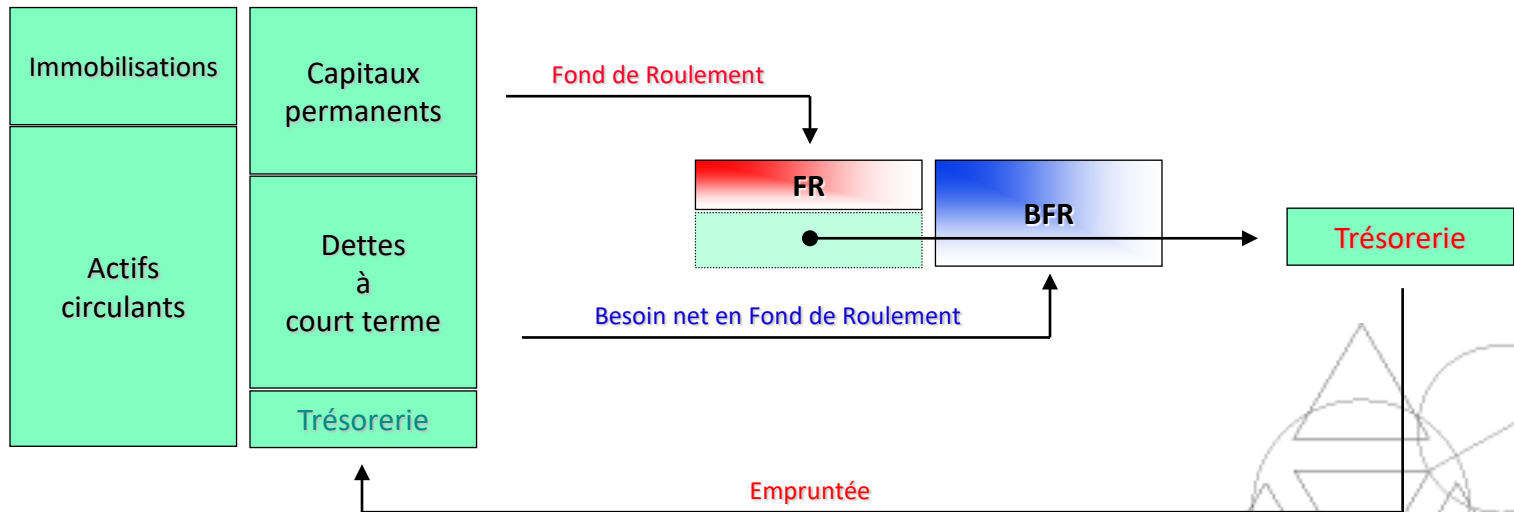
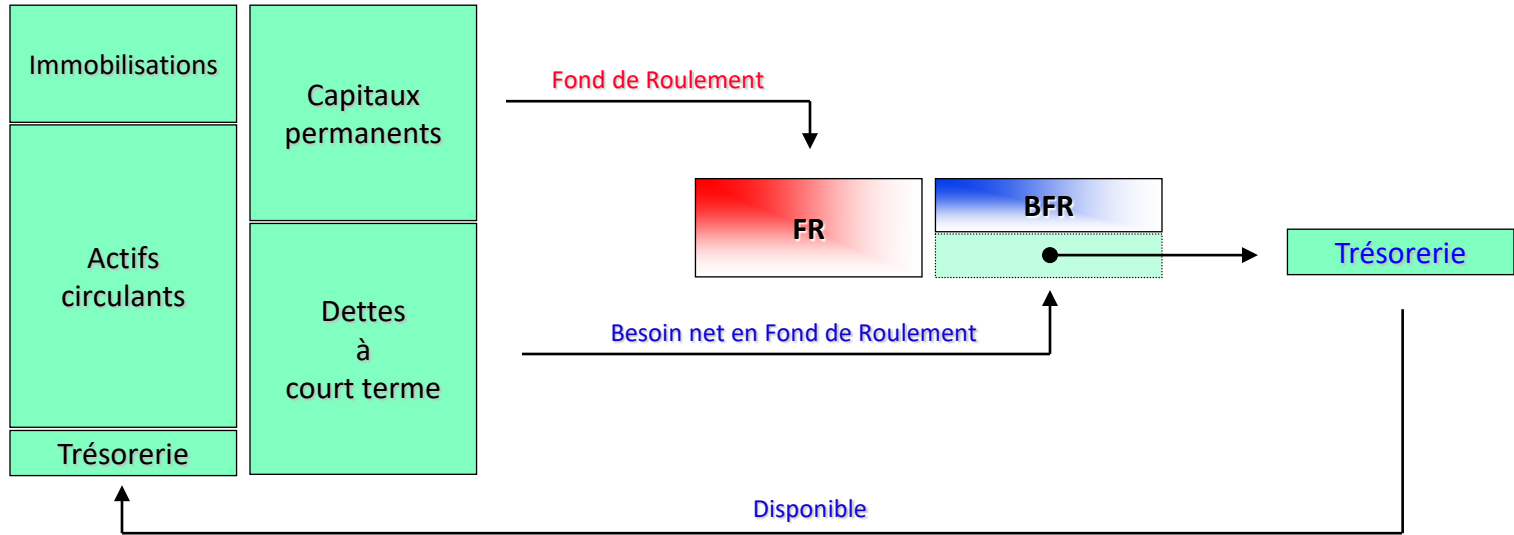
La Trésorerie

Emplois

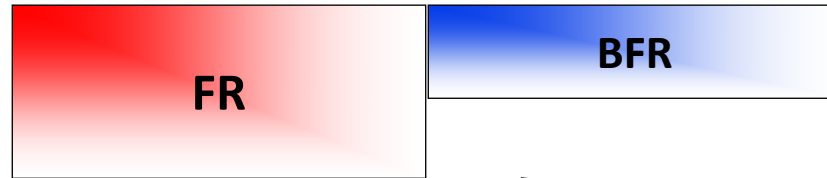
Ressources



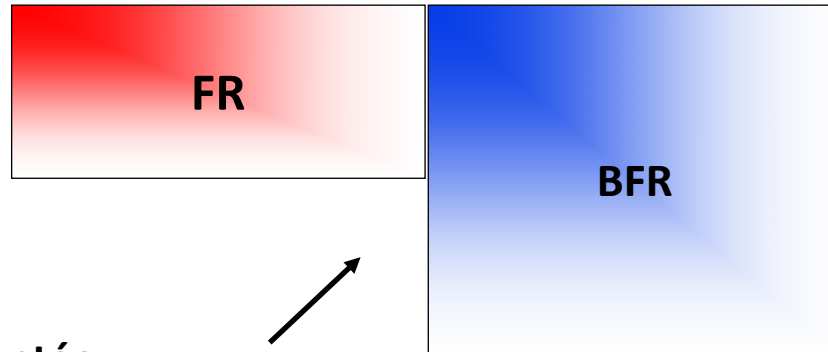
Trésorerie “disponible” et Trésorerie “empruntée”



L'entreprise peut connaître différentes situations...



Trésorerie « disponible »



Trésorerie « empruntée »



Les limites

L'approche par le bilan peut être parfois insuffisante ...

- Le bilan, qui est une approche par les soldes, ne donne qu'une **vision statique de la trésorerie**
- Il ne permet pas d'identifier le **degré de liquidité** des créances,
- Il ne permet pas d'identifier le **degré d'exigibilité** des dettes ...

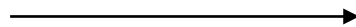
- En rattachant les soldes à des flux, on peut avoir une **vision plus dynamique des besoins de trésorerie**



l'approche "normative"

Actif circulant

Exprimé en



Stock = **x** jours de CA
Clients = **y** jours de CA
etc...

Dettes d'exploitation

Exprimé en



Fournisseur = **z** jours de CA
etc..

$$\text{BFR} = [(\mathbf{x + y}) - \mathbf{z}] \text{ jours de CA}$$

