

Bilan fonctionnel en net au début de l'année

Actifs immobilisés nets			420 000	Capitaux propres		230 000
- incorporels		-		Capital social	25 000	
- corporels	600 000	480 000	120 000	Réserves	225 000	
- financiers	300 000	-	300 000	- Frais d'établissement	20 000	
				Dettes à long et moyen terme		350 000
Actifs à court terme			340 000	Dettes à court terme		180 000
- Exploitation	80 000		80 000	- Exploitation	80 000	
- Hors Exploitation	-		-	- Hors Exploitation	-	
- Financiers	260 000		260 000	- Financiers	100 000	
Total Actif	1 240 000		760 000	Total Actif		760 000

Fonds de roulement net = 160 000,00 € Equilibre financier à long terme
 Etat de financement net du cycle d'exploitation = - 80 000,00 €
 Etat de financement net hors exploitation = - €
 Trésorerie réelle = - 100 000,00 € Pas d'équilibre financier à court terme

Conclusion

Etant donné que l'état de financement net ne génère ni besoin de financement , ni ressource de financement, le fonds de roulement net positif génère une trésorerie en équilibre financier à court terme.

Emplois			Ressources		
Investissements		52 000	Capacité d'autofinancement		278 000
- incorporels	-				
- corporels	50 000		Prix de cession net		12 000
- financiers	2 000		- actifs incorporels	-	
Remboursement de la DLMT	120 000	120 000	- actifs corporels	12 000	
			- actifs financiers	-	
Variation du fonds de roulement (>0)		118 000	Variation du fonds de roulement (<0)		-
Total		290 000	Total		290 000

$$\text{RNC} = (\text{RCAI} + [\text{Produits financiers} - \text{Charges financières}] + [\text{Produits exceptionnels} - \text{Charges exceptionnelles}]) \cdot (1 - \text{Tis}) = 140\,000,00 \text{ €}$$

avec :	RCAI =	222 000,00 €
	Produits financiers =	8 000,00 €
	Charges financières =	20 000,00 €
	Produits exceptionnels	12 000,00 €
	Charges exceptionnelles	12 000,00 €
	Taux d'imposition sur les les bénéfices (Tis) =	33%
	Dotations aux amortissements (Corporels + Frais d'établissements)	138 000,00 €

$$\text{Capacité d'autofinancement} = \text{RNC} + \text{Dotations/amort \& Provisions} - \text{Reprises} - \text{Résultat sur cession d'actifs} = 278\,000,00 \text{ €}$$

$$\text{Fonds de roulement net (fin d'année)} = \text{Fonds de roulement net (en début d'année)} + \text{Variation du Fonds de roulement net} = 278\,000,00 \text{ €}$$