

## Fonds de roulement.

FDR: réserve, constituée d'un surplus de ressources long terme, destinée à couvrir des besoins de financement du moyen terme.

$$\text{FDR} = \text{Ressources LT} - \text{Emplois LT}$$

|                  |                  |
|------------------|------------------|
| Capitaux Propres | Immobilisations. |
| Emprunts         |                  |

## Besoin en Fond de Roulement

$$\text{BFR} = \text{Emplois NT} - \text{Ressources NT}$$

|          |             |
|----------|-------------|
| Stocks   | Dettes hors |
| Créances | emprunts.   |

## Tresorerie

la trésorerie nette (TN) est la compensation des actifs et des passifs de trésorerie.

$$\text{TN} = \text{Trésor Active} - \text{Trésor Passive}$$

|               |                              |
|---------------|------------------------------|
| Placements    | Découverts                   |
| Disponibilité | Autres Dettes Bancaires c.t. |

|      |      |
|------|------|
| BFR  | FDR. |
| T.N. |      |

$$\text{BFR} + \text{TN} = \text{FDR.}$$

ou

$$\text{TN} = \text{FDR} - \text{BFR.}$$

## Relation entre les valeurs.

Si  $\text{FDR} > \text{BFR}$  Alors  $\text{T.N.} > 0$

Si  $\text{FDR} < \text{BFR}$  Alors  $\text{T.N.} < 0$

la trésorerie n'est donc qu'une conséquence de la gestion du Fonds de roulement et de son besoin.