

1

Exercice 1

Exercice 1 : Extrait de l'épreuve académique

■ Analyse de bilan :

Lasociété« AGIMÂR »situéeau25,BoulevarddesFAR-Mohammediammercialise des fournitures de bureau. Dans le but d'une analyse financière, son directeur vous soumet un certain nombre de documents :

Bilan au 31/12/2008			
Actif	Montants	Passif	Montants
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	47500	• Capital social	1000000
• Fonds commercial	225000	• Réserves	139000
• Constructions	870000	• Résultat net de l'exercice	+263000
• Matériel de transport	288000	• Emprunts auprès des établissements de crédit	250000
• Titres de participations	30000	• Provisions pour risques et charges	20000
• Stocks de marchandises	255000	• Fournisseurs et comptes rattachés	173000
• Clients et comptes rattachés	805000		
• Banque	32000		
• Caisse	17000		
Total	1845000	Total	1845000

■ Extrait de l'étude d'évaluation des éléments du bilan :

• Le fonds commercial peut être estimé à 300 000 DH.

• Etat des titres de participation :

Dénomination commerciale	Nombre de titres	Prix d'achat unitaire	Cours au 31/12/2008
ARCA	100	250	260
NORA	25	200	195

• Le stock outil est de 50000 DH

• Dans le poste «clients et comptes rattachés», il y'a 25 000 DH d'effets escomptables.

• La société a l'habitude de mettre en réserves 40 % du bénéfice net.

• La provision pour risques et charges est jugée sans objet.On estime qu'elle sera imposée au cours de l'exercice suivant à 35%.

• une partie de l'emprunt (amortissement) est remboursable le 31/03/2009 : montant : 46500 DH.

TAF :

1 Présenter le bilan financier condensé (4masses à l'actif,3masses au passif)

2 Calculer :

a. le fonds de roulement ;

b. les ratios suivants :

• financement permanent ;

• autonomie financière ;

• trésorerie à échéance.

3 Commenter les résultats obtenus.

✓ SOLUTION ▾

1. Tableau de redressement et de reclassement

Eléments	Actif immobilisé	Stocks	V.R	V.D	C Propres	D.I.M.T	D.C.T
• Totaux du bilan comptable	1460500	255000	80500	49000	1402000	270000	173000
• Charges à répartir	-47500				-47500		
• Fonds commercial (300000 - 225000)	+75000				+75000		
• Titres de participation (a)	+875				+875		
• Stock outil	+50000	-50000					
• Effets escomptables			-25000	+25000			
• Distribution de bénéfices (263000 × 60%)					-157800		+157800
• Provision pour risques et charges					+13000	-20000	+7000
• Emprunts (amort)						-46500	+46500
Totaux	1538875	205000	55500	74000	1285575	203500	384300

(a) ((100 × 260) + (25 × 195)) - ((100 × 250) + (25 × 200)) = 30875 - 30000

■ Bilan financier condensé

Actif	Montants	%	Passif	Montants	%
• Actif immobilisé	1538875	82,14	• Capitaux propres	1285575	68,62
• Valeurs d'exploitation	205000	10,94	• D.I.M.T	203500	10,86
• Valeurs réalisables	55500	2,96	• D.C.T	384300	20,52
• Valeurs disponibles	74000	3,96			
Total	1873375	100	Total	1873375	100

2. a - FR = (1285575 + 203500) - 1538875 = 1489075 - 1538875 = - 49800

b. Financement permanent = Cap. Permanent /actif immob.

$$= 1489075 / 1538875 \approx 0,97$$

Autonomie financière = Capitaux propres /Cap. Permanent = 1285575 /1489075 ≈ 0,86

Trésorerie à échéance = (VR+VD)/DCT = (55500 + 74000)/384300 = 129500/384300 ≈ 0,34

3. Commentaire :

Le ratio de financement permanent étant inférieur à 1, une partie de l'actif immobilisé est financée par des ressources à court terme .Les capitaux propres représentent 86% des capitaux permanents. L'entreprise pourrait rencontrer des difficultés pour le remboursement de ses dettes à court terme.

2

Exercice 2

Exercice 2 : Extrait de l'épreuve académique

L'entreprise SAP met à votre disposition les informations en annexes ,en vue d'effectuer les travaux suivants :

TAF :

1 Présenter le tableau de rectification permettant de dégager le bilan financier condensé . (Voir annexe4)

2 Etablir le bilan financier condensé (4masses à l'actif et 3au passif)

3 Calculer :

• le fonds de roulement liquidité,

• le ratio d'autonomie financière.

4 Rédiger un bref commentaire sur la situation financière de l'entreprise.

■ Annexe 1 : Balance par soldes au 31/12/2008

N°de comptes	Intitulés des comptes	Soldes débiteurs	Soldes créditeurs
1111	Capital social	-	500000
1140	Réserve légale	-	5000
1152	Réserves facultatives	-	6000
1481	Emprunts auprès des établissements de crédit	-	200000
1511	Provisions pour litiges	-	12000
2110	Frais préliminaires	10000	-
2320	Constructions	460000	-
2331	Installations techniques	95000	-
2340	Matériel de transport	120000	-
2811	Amort.des frais préliminaires	-	5000
2832	Amort.des constructions	-	60000
28331	Amort.des installations techniques	-	30000
2834	Amort.du matériel de transport	-	60000
3110	Marchandises	150000	-
3420	Clients et comptes rattachés	145000	-
3500	Titres et valeurs de placement	30000	-
4410	Fournisseurs et comptes rattachés	-	96000
4465	Associés dividendes à payer	-	52000
5141	Banque	95000	-
5161	Caisse	21000	-
6111	Achats de marchandises	870000	-
6114	Variation de stocks de M/ses	15000	-
6119	RRR obtenus sur achats de M/ses	-	5000
6130/6140	Autres charges externes	90000	-
6160	Impôts et taxes	15000	-
6170	Charges de personnel	50000	-
6180	Autres charges d'exploitation	12000	-
61911	DEA des frais préliminaires	5000	-
6193	DEA des immobilisations corporelles	80000	-
6196	DEP pr dépréc.d'actif circulant	15000	-
6310	Charges d'intérêt	5000	-
6394	DPD des titres et valeurs de placement	8000	-
6513	VNA des immobilisations corporelles cédées	65000	-
65955	DNC aux prov.pour risques et charges durables	12000	-
6705	Impôts sur les bénéfices	23000	-
7111	Ventes de marchandises au Maroc	-	1250000
7513	P.C des immob.corporelles	-	80000
7580	Autres produits non courants	-	30000
	Totaux	2391000	2391000

■ Annexe 2 : Renseignements d'ordre financier :

• Le fonds commercial est estimé à 30 000 DH ;

• Le matériel de transport est surévalué de 20% ;

• Le stock outil représente 25% du stock global ;

• Une créance douteuse de 40000 DH s'avère d'un recouvrement lointain ;

• Les titres et valeurs de placement sont facilement cessibles.Leurs cours est de 40000 DH ;

• Les provisions pour litiges correspondent à des indemnités à verser dans 3mois à un ouvrier licencié.

■ Annexe 3 : Tableau de redressement et de reclassement (A remplir)

Eléments	Emplois				Ressources		
	Actif immobilisé	Stocks	Créances	Dispon.	C.propres	D.L.M.T	D.C.T
Totaux comptables	530000	150000	175000	116000	611600	212000	148000
-							
-							
-							
-							
-							
Totaux financiers							

■ Annexe 4 : Tableau de ventilation des charges :

Nature		Montant
• Charges variables autres que des ventes de marchandises.		170000
• Charges fixes nettes ou coûts fixes.		110 000

✓ SOLUTION ▾

■ Annexe3 : Tableau de redressement et de reclassement (A remplir)

Eléments	Emplois				Ressources		
	Actif I	Stocks	Créances	Dispon.	C.propres	D.L.M.T	D.C.T
• Totaux comptables	530000	150000	175000	116000	611000	212000	148000
• Frais P	-5000				-5000		
• Fonds commercial	+30000				+30000		
Mat de trpt	-12000				-12000		
Stocks	+37500	-37500					
Créance	+40000		-40000				
TVP			-30000	+40000	+10000		
Provisions pour litige						-12000	+12000
Totaux financiers	620500	112500	105000	156000	634000	200000	160000

2. Bilan financier condensé

Actif	Montants	Passif	Montants
Actif immobilisé	620500	Capitaux propres	634000
Stocks	112500	D.L.M.T	200000
Créances	105000	D.C.T.	160000
Disponibilités	156000		
Totaux	994000	Totaux	994000

3. Fonds de roulement liquidité = (634000 + 200000) - 620500 = 213500

Ratio d'autonomie financière = (200000 + 160000)/994000 = 0,36

4. commentaire :

L'entreprise dégage un fonds de roulement positif ,elle finance donc la totalité de ses immobilisations par les capitaux permanents.

Par ailleurs ,l'entreprise dispose d'une large autonomie financière vis-à-vis des tiers.

3

Exercice 3

Exercice 3 : Extrait de l'épreuve académique

On met à votre disposition les informations et documents suivants :

1. Les éléments Actif et Passif du bilan comptable de l'entreprise SOCOMO :

Bilan au 31/12/08					
Actif	Brut	Amort. et prov.	Net	Passif	Montant
• Immobilisations en non valeurs	4000	3000	1000	• Capital	100000
• Immobilisations corporelles	105500	36500	69000	• Réserves	20000
• les immobilisations financières	22000	4400	17600	• Report à nouveau	-6000
• Stocks	76000	3000	73000	• Résultat net de l'exercice	+14000
• Créances clients et comptes rattachés	66500	2500	64000	• Emprunts	36000
• Titres et valeurs de placement	25000	-	25000	• Prov.pour risques et charges	22000
• Banque	15000	-	15000	• Fournisseurs	84000
• Caisse	5400	-	5400		
Totaux	319400	49400	270000	Totaux	270000

2. Les renseignements relatifs au bilan du 31/12/2008.

a. Les stocks ont une valeur réelle de 65000 DH dont un stock outil de 25000 DH.

b. Des actions achetées 10000 DH sont difficilement négociables à moins d'un an,le reste des titres et valeurs de placement est réalisable immédiatement.

c. Les immobilisations corporelles comprennent un terrain acquis pour 50 000 DH et dont la valeur réelle est estimée à 65000 DH.

d. Des effets à recevoir d'un montant de 24000 DH sont escomptables dans la limite de 12000 DH.

e. Après extinction du report à nouveau débiteur, le bénéfice sera réparti comme suit :

• 60% en réserves

• 40% aux actionnaires (à payer dans deux mois)

f. Une dette fournisseur de 14000 DH est à échéance de 14 mois.

g. Les provisions pour risques et charges sont sincères et correspondent à un risque lointain,sauf une provision de 4000 DH correspondant à un risque de moins de 3 mois.

TAF :

1 Compléter le tableau de redressement et de reclassement des éléments du bilan (Annexe1)

2 Présenter le bilan financier condensé au 31/12/08

3 Calculer et commenter le fonds de roulement «liquidité»

■ Annexe1 : Tableau de redressement et de reclassement

Eléments	Emplois				Ressources		
	Actif immobilisé	Stocks	Réalisable	Disponible	Capitaux propres	Dettes de financement	Dettes circulantes
Totaux comptables							
Redressements et reclassements							
-							
-							
-							
-							
-							
Totaux financiers							
Pourcentages							

✓ SOLUTION ▾

1.

Eléments	Emplois				Ressources		
	Actif immobilisé	Stocks	Réalisable	Disponible	Capitaux propres	Dettes de financement	Dettes circulantes
Totaux comptables	87600	73000	89000	20400	128000	58000	84000
Redressements et reclassements							
Terrains	+15000				+15000		
Stocks		-8000			-8000		
Stock outil	+25000	-25000					
Titres et valeurs de placement	+10000		-2500	+15000			
Clients-effets à recevoir			-12000	+12000			
Résultat net (14000 - 6000) × 40%					-3200		+3200
Fournisseurs						+14000	-14000
Provisions pour risques et charges						-4000	+4000
Moins value (Immob. en non valeur)	-1000				-1000		
Totaux financiers	136600	40000	52000	47400	130800	68000	77200
Pourcentages	49,49	14,5	18,84	17,17	47,39	24,64	27,97

2. Bilan financier condensé au 31/12/08

Actif			Passif		
Masses	Montant	%	Masses	Montant	%
Actif immobilisé	136600	49,49	Capitaux propres	130800	47,39
Stocks	40000	26,58	Dettes de financement	1500	14,24
Réalisable	52000	18,84	Dettes circulantes	77200	27,97
Disponible	47400	17,17			
Totaux	276000	100,00	Totaux	276000	100,00

3. Fonds de roulement «liquidité»

$$FRL = (130800 + 68000) - 136600 = 62200$$

62200 DH est la partie des capitaux permanents disponible pour financer l'actif circulant.

4

Exercice 4

Exercice 4 : Extrait de l'épreuve académique

On met à votre disposition :

1. le bilan de l'entreprise Etoile du Nord au 31/12/2008 (en milliers de dirhams)