

TD n°1 : Bilan fonctionnel

Exercice n°1

Le bilan comptable de la société « GPAO » au 31/12/2014 (en milliers de DH) est présenté comme suit :

Actif	M(Brut)	Amortissements et provisions	M(Net)	Passif	Montant
*Actif immobilisé	3110	260	(2860)	*Financement permanent	2100
- Immobilisations en non valeurs :	250	50	200	- Capitaux propres	1200
Prime de remboursement des obligations	250	50	200	Capital social	500
- Immobilisations corporelles :	2210	210	2000	Réserves	400
Terrains	900	100	800	Résultat	300
constructions	810	60	750	- Dette de financement	900
Matériel de transport	500	50	450	Emprunts obligataires	600
- Ecart de conversion - actif :	660		660	Autres dettes de financement	300
Diminution des créances immobilisées	300		300		
Augmentation des dettes de financement	360		360		
*Actif circulant	1000	140	860	*Passif circulant	1500
Stocks	600	100	500	Fournisseurs et comptes Rattachés	800
Clients et comptes rattachés	400	40	360	Autres clients créditeurs	700
*Trésorerie Actif :	100		(100)	*Trésorerie Passif	220
Banque	100		100	Crédit de trésorerie	220
Total Actif :	4220	400	3820	Total Passif :	3820

Travail à faire n°1

1. Etablir le bilan comptable condensé en valeur et en pourcentage
2. Calculer le FR, le BFR et la TN

Travail à faire n°2

1. Etablir le bilan fonctionnel condensé sachant que la société « GPAO » a acquis le 01/01/2013 par crédit bail un matériel avec les conditions suivantes :
 - La valeur d'origine : 300 000 dh (HT)
 - Durée du contrat : 5 ans
 - Valeur résiduelle au terme du contrat : 80 000 dh (HT)
2. Calculer le FR, le BFR et la TN
3. Commenter les résultats

$$\frac{(300.000 - 80.000)}{5}$$

ma3rat fia

carte de conversion Actif p Hors dette
Passif p Hors dette
Actif p Hors dette
Passif p Hors dette
①

Exercice n°2

Le bilan comptable de la société « ALFA » au 31/12/2014 (en milliers de DH) est présenté comme suit : (Voir tableau n°1 et n°2).

❖ Les informations complémentaires sont :

- La société «ALFA » utilise un matériel de transport acquis le 01/01/2013 par crédit bail. Sa valeur d'origine est de 50 000 (HT). La durée du contrat est 5 ans.
- Parmi les créances clients il existe un montant de 5 000 irrecouvrable non encore comptabilisée.
- Parmi les dettes fournisseurs il existe une dette relative à l'acquisition d'un matériel pour 20 000.
- La valeur des terrains (inscrits au bilan par le montant de 90 000 (HT)) vaut actuellement 100 000 (HT) et la valeur des stocks (inscrits au bilan par le montant de 200 000 (HT)) vaut actuellement 160 000 (HT).
- L'écart de conversion actif diminution des créances n'est pas couvert par une provision.

Travail à faire

- Etablir le bilan fonctionnel condensé
- Calculer le FR, le BFR et la TN
- Calculer le besoin en fond de roulement d'exploitation et hors exploitation sachant que :

Poste	Hors exploitations
<u>Actif circulant</u>	
► Fournisseur débiteurs	1 000
► Etat	2500
► Autres débiteurs	1500
<u>Passif circulants</u>	
► Etat	12 000
► Autres créiteurs	25 000

- Commenter les résultats

Photocopier
Tous droits réservés
Tanger

BILAN
(modèle normal)

Tableau n°1

Nom et raison sociale: **ALFA, s.a.**

Exercice du 01/01/2014 au 31/12/2014

ACTIF		EXERCICE		
		Brut	Amortissements Provisions	Net
IMMOBILISATION EN NON-VALEUR (A)				
A	- Frais préliminaires	28 000	(40 000)	16 000
C	- Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-	-
T	- Primes de remboursement des obligations	20 000	7 000	13 000
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)				
F	- Fonds commercial	100 000	2 000	98 000
	- Immobilisations en recherche et développement	-	-	-
	- Brevets, marques, droits et valeurs similaires	-	-	-
	- Autres immobilisations incorporelles	100 000	2 000	98 000
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)				
I	- Terrains	455 000	(75 000)	380 000
M	- Constructions	90 000	-	90 000
M	- Installations techniques, matériel et outillage	80 000	5 000	75 000
O	- Matériel de transport	60 000	15 000	45 000
B	- Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	70 000	30 000	40 000
I	- Autres immobilisations corporelles	85 000	15 000	50 000
L	- Immobilisations corporelles en cours	50 000	10 000	40 000
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)				
I	- Prêts immobilisés	200 000	(6 000)	195 000
S	- Autres créances financières	60 000	-	60 000
E	- Titres de participation	93 000	-	93 000
	- Autres titres immobilisés	32 000	1 000	31 000
	- ECART DE CONVERSION - ACTIF (E)	15 000	4 000	11 000
	- Diminution des créances immobilisées	12 000	-	12 000
	- Augmentation des dettes financières	(2 000)	-	7 000
	Total I (A+B+C+D+E)	795 000	(92 000)	703 000
STOCKS (F)				
	- Marchandises	200 000	8 000	192 000
	- Matières et fournitures consommables	120 000	5 000	115 000
A	- Produits en cours	-	-	-
C	- Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-
T	- Produits finis	80 000	3 000	77 000
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)				
F	- Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	25 000	-	25 000
	- Clients et comptes rattachés	260 000	30 000	230 000
C	- Personnel	-	-	-
I	- Etat	22 000	-	22 000
R	- Comptes d'associés	45 000	-	45 000
C	- Autres débiteurs	10 000	-	10 000
U	- Comptes de régularisation Actif	14 000	-	14 000
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
L		36 000	6 000	30 000
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)				
A	- Diminution des créances	16 500	-	16 500
N	- Augmentations des dettes	(7 000)	-	7 000
T		(5 500)	-	6 500
	Total II (F+G+H+I)	627 500	44 000	583 500
TRESORERIE - ACTIF				
T		50 000	-	50 000
R	- Chèques et valeurs à encaisser	-	-	-
F	- Banques, T.G., et C.C.P.	50 000	-	50 000
S	- Caisses, Régies d'avances et accrédités	-	-	-
	Total III	50 000	-	50 000
TOTAL GENERAL I + II + III		1 472 500	(36 000)	1 336 500

Provision
sur risque
et charge
classe 1

3

E de conversion en CHF
136000
DF PC

Tableau n°2.

Tableau n°2

	PASSIF	EXERCICE
+	CAPITAUX PROPRES	
	- Capital social ou personnel (1)	450 000
	moins : actionnaires : capital souscrit non appelé	
	capital appelé	
	dont versé 0,00	
	- Prime d'émission, de fusion d'apport	40 000
	- Écarts de réévaluation	
F	- Réserve légale	15 000
N	- Autres réserves	100 000
A	- Report à nouveau (2)	5 000
N	- Résultat net en instance d'affectation (2)	
C	- Résultat net de l'exercice (2)	42 500
E	Total capitaux propres (A)	+ 664 500
M	CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS	
E	- Subvention d'équipement	45 000
N	- Provisions réglementées	30 000
T		
P		
E		
R		
M	DETTES DE FINANCEMENTS	
A	- Emprunts obligataires	150 000
N	- Autres dettes de financement	80 000
E		
N		
T	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	
	- Provisions pour risques	20 000
	- Provisions pour charges	9 000
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF	
	- Augmentation des créances immobilisées	50 000
	- Diminution des dettes de financement	
	Total I (A+B+C+D+E)	+ 952 500
P	DETTES DU PASSIF CIRCULANT	
A	- Fournisseurs et comptes rattachés	75 000
S	- Clients, créanciers, avances et acomptes	10 000
S	- Personne	20 000
I	- Organismes sociaux	5 000
F	- Etat	45 000
	- Comptes d'associés	
C	- Autres créanciers	30 000
I	- Comptes de régularisation Passif	20 000
R	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	
L	- Provisions pour risques	22 000
L	- Provisions pour charges	16 000
A	ECART DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants)	
	- Augmentation des créances	
	- Diminution des dettes	
	Total II (F+G+H)	+ 258 000
T	TRESORERIE - PASSIF	
R	- Crédit d'escompte	
R	- Crédit de trésorerie	
E	- Banques (Soldes créditeurs)	25 000
	Total III	+ 25 000
	TOTAL GENERAL I + II + III	1 336 500

4

on ne fait pas parce que on va faire la répartition dans la même case "DF"

TD n°1 : Bilan Fonctionnel

Travail à faire n°1 :

1. le bilan comptable condensé.

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
Actif immobilisé	2860	74,87%	Financement permanent	2100	54,91%
Actif circulant	860	22,51%	Passif circulant	1500	39,29%
Treorerie - Actif	100	2,62%	Treorerie - Passif	220	5,76%
total	3820	100%	total	3820	100%

5

2)

$$F.R = F.P - A.I = 2100 - 2860 = \boxed{-760}$$

$$B.F.R = A.C - P.C = 860 - 1500 = \boxed{-640}$$

$$T.N = T.A - T.P = 100 - 220 = \boxed{-120}$$

Travail à faire n°2 :

Eléments	AI	AC	TA	CP	DF	PC	T.P
Total bilan comptable (brute)	3820	1000	100	1200	900	1500	220
Sam et Provisions				+ 400			
Immob acquises en crédit-bail	+ 300			+ (300 - 80) x $\frac{2}{5}$ = + 88	+ 212		

Prime de remboursement	-250				-250		
Ecart de conversion actif (Aug des dettes de financement obligatoire)	-360				-360		
Total Bilan fonctionnel	2810	1000	100	1688	502	1500	220

Bilan Fonctionnel condensé :

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
A.I	2810	71,87%	F.P	2190	56,01%
A.C	1000	25,57%	P.C	1500	38,36%
T.A	100	2,56%	T.P	220	5,63%
Total	3910	100%	Total	3910	100%

3). $F.R = F.P - A.I = 2190 - 2810 = -620$

un F.R négatif signifie que les ressources stables n'arrivent pas à financer les emplois stables.

$BF.R = A.C - P.C = 1000 - 1500 = -500$

signifie que les ressources à court terme capables de financer la totalité des emplois court terme. On a dégagé un excédent qui peut être utilisé pour financer le F.R.F ou pour alimenter la trésorerie nette.

$T.N = T.A - T.P = 100 - 220 = -120$

Un T.N négatif signifie que l'écrit dans une situation défavorable.

Commentaire Global : la partie de l'A.I non couverte par le financement permanent est financée par le P.C et par le recours aux concours bancaires.

lorsqu'on a une trésorerie nette, plus élevée que l'écrit.

Exemples

FIG 10 : découverts bancaires

Exercice n°28

A

Eléments	A.I.	A.C.	T.A.	C.P.	D.F.	P.C.	T.P.
Total bilan comptable (bruts)	795 000	627 500	50.000	699 500	354 000	258 000	258 000
Amortissement et Provisions				+ 136 000			
Immob acquises en crédit-bail	+ 50.000			$50.000 \times \frac{2}{5} = 20.000$	30.000		
Primes de remboursement	- 8000				- 8000		
Ecart de conversion (Aug des dettes financières).	- 5000	- 8500			- 5000	- 8500	
Ecart de conversion Passif (Aug des créances)	- 45 000	- 14 000			- 45 000	- 14 000	
Créances clients irrécouvrables		- 5000		- 5000			

clt soluble $\rightarrow$ capable de régler sa dette à l'échéance

opération de reclassement

dette relative à l'acquisition d'un matériel					+ 20 000	- 20 000		
plus value sur terrain	+ 10 000				+ 10 000			
moins value / stock		- 40 000			- 40 000			
écart de conversion actif (dim des créances) n'est pas couvert par provision	- 7 000	- 7 000			- 14 000			
total Fonctions	790 000	565 600	50 000	806 500	346 000	228 100	25 000	

Bilan fonctionnel condensé :

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
AI	790 000	56,20%	F.P	1.152 500	82%
AC	565 600	40,24%	PC	228 100	16,22%
TA	50 000	3,56%	TP	25 000	1,78%
total	1.405.600	100%	total	1.405 600	100%

8

$$F.R = F.P - AI = 1.152 500 - 790 000 = 362 500$$

$$B.F.R = AC - PC = 565 600 - 228 100 = 337 500$$

$$T.N = TA - TP = 50 000 - 25 000 = 25 000$$

Ecart de conversion actif - Perte
passif → gain

3.

si on élimine l'activité secondaire → est-ce que
va avoir un effet positif sur BFR.

Poste	Total	d'exploitation	hors exploitation
* Actif circulants			
<u>Stocks :</u>	160 000	160 000	
200 000 - 40 000			
Fournisseurs débiteurs	25 000	24 000	1 000
Clients et comptes rattachés			
260 000 - 14 000 - 5 000	253 600	253 600	
Personnel			
Etat	22 000	19 500	2 500
Comptes d'associés	4 500	4 500	
Autres débiteurs	10 000	8 500	1 500
Comptes de régularisation	14 000	14 000	
TVP	36 000		36 000
Total 1	565 600	524 600	41 000
* Passif circulants			
Fournisseurs et comptes rattachés	50 100	50 100	
78 000 - 8 500 - 20 000 + 600			
Clients créditeurs, avances et acomptes	10 000	10 000	
Personnel	20 000	20 000	
Organismes sociaux	9 000	9 000	
Etat	46 000	34 000	12 000
Autres créanciers	33 000	8 000	25 000
Autres PPRC	38 000	38 000	
Comptes de régul passif	22 000	22 000	
Total 2	223 100	191 100	37 000

$$\text{BFD d'exploitation} = 524 600 - 191 100 = 333 500$$

$$\text{BFD Hors exploitation} = 41 000 - 37 000 = 4 000$$

9

bilan fonctionnel → valeur brute avant répartition de bénéfices
" Financier → valeur nette après " " "

TD n°2 : Bilan financier

Exercice n°1

Le bilan comptable de la société « PLC » au 31/12/2014 (en milliers de DH) est présenté comme suit :

Actif	M(Brut)	Amortissements et provisions	M(Net)	Passif	M
*Actif immobilisé	410 000	52 000	358 000	*Financement permanent	432 000
Immobilisations en non valeur	80 000	15 000	65 000	Capital social	200 000
Immobilisations incorporelles	90 000	7 000	83 000	Réserve légale	20 000
Immobilisations corporelles	150 000	20 000	130 000	Autres réserves	60 000
Immobilisations financières	80 000	10 000	70 000	Report à nouveau	5 000
Ecart de conversion actif	10 000		10 000	Résultat net	20 000
*Actif circulant	265 000	40 000	225 000	Subvention d'investissement	10 000
Stock de marchandise	100 000	20 000	80 000	Dette de financement	90 000
Clients et comptes rattachés	90 000	15 000	75 000	Provisions durables pour risques et charges	20 000
Titres et valeurs de placement	70 000	5 000	65 000	Ecart de conversion-passif	12 000
Ecart de conversion actif	5 000		5 000	*Passif circulant	146 000
*Trésorerie Actif	25 000		25 000	Dettes de passif circulant	120 000
Total Actif	700 000	92 000	608 000	Autres provisions pour risques et charges	18 000
				Ecart de conversion passif	8 000
				*Trésorerie Passif	30 000
				Total Passif	608 000

Travail à faire

1. Etablir le bilan financier condensé
2. Calculer le FR, le BFR et la TN

Exercice n°2

Reprendre le bilan comptable de la société « ALFA » : (Voir tableau n°1 et n°2).

Les informations complémentaires sont :

- a. Un terrain acquis pour 20 000 vaut actuellement 30 000.
- b. Parmi les écarts de conversion-actif d'immobilisation il existe un montant de 5 000 non couvert par des provisions.
- c. Parmi les stocks il existe un montant 1 000 de stock-outil.

- d. Parmi les créances clients il existe un montant de 5 000 irrécouvrable non encore comptabilisé.
- e. Parmi les titres et valeur de placement il existe des titres achetés pour 2 000 facilement cessibles pour 2 500 et d'autres titres achetés pour 3 000 rapidement négociables pour 2.800.
- f. Parmi les écarts de conversion-actif circulants il existe un montant de 1 000 non couvert par des provisions.
- g. Parmi les dettes du passif circulant il existe un montant de 2 000 à ne jamais régler.
- h. Une partie de 20% des autres dettes de financement sont payables dans 9 mois
- i. Le résultat de l'exercice sera distribué à hauteur de 30%, le reste est mis en réserves.
- j. Parmi les provisions durables pour risques et charges il existe un montant de 1 000 son objet et 2 000 à moins d'un an.
- k. Parmi la provision durable pour risque et charge il existe un montant de 1 000 son objet et 2 000 à moins d'un an.
- l. Parmi les autres provisions pour risques et charges il existe un montant de 4 000 sans objet et un montant de 3 000 à plus d'un an.

Taux d'IS est 30%

Travail à faire

1. Établir le bilan financier condensé
2. Calculer le FR, le BFR et la TN
3. Commenter les résultats

10087 = 2800
3
10087

11

TD n°2 & Bilan financier

Exercice 1 &

1 Le bilan financier condensé :

Eléments	A.I	Stocks	Créances et T.V.P	T.A	C.P	DLHT	D.C.T	T.P
Total bilan comptable (hors).	358 000	80 000	145 000	25 000	310 000	122 000	146 000	30 000
Actif fictif	- 65 000				- 65 000			
Impôt latent sur subvention d'investissement					- 3 000		+ 3 000	
Ecart de conversion- passif (éléments durables)					+ 12 000	- 12 000		
Ecart de conversion-passif (éléments circulants).					+ 8 000		- 8 000	
Total bilan financier	293 000	80 000	145 000	25 000	262 000	110 000	141 000	30 000

Actif	Montant	Passif	Montant
A.I.	293 000	C.P.	262 000
Stocks	80 000	DLMT	110 000
Créances	145 000	D.C.T.	141 000
T.A.	25 000	T.P.	30 000
Total	543 000	Total	543 000

13

$$FR = CP + DLHT - AI = FP - AI = 372\,000 - 293\,000 = \boxed{79\,000}$$

$$BFR = Stocks + Créances - DCT = 80\,000 + 145\,000 - 141\,000 = \boxed{84\,000}$$

$$T.N = TA - T.P = 25\,000 - 30\,000 = \boxed{-5\,000}$$

Le FR n'arrive pas à financer le BFR, ce qui pousse l'entreprise à faire recours aux banquiers (concessions bancaires).

Exercice 28

Éléments	AI	Stocks	Créances et T.V.P	T.A	CP	DLHT	DCT	T.P
Total bilan comptable (nets)	703 000	192 000	391 500	50 000	699 500	354 000	258 000	25 000
Actif fictif	-18 000				-18 000			
Ecart de conversion Passif					+97 000	-95 000	2 000	
Impôt latent sur subvention d'équipement					-4 500		+4 500	
Plus value/terrain	+10 000				+10 000			
Ecart de conversion actif non couvert par Provision	-5 000				-5 000			

14

	stock-outip	+1000	-1000			
1000 Créances irrécouvrables non encore comptabilisé			-5000		-5000	
TVP facilement négociables +v			-2000	+800	+500	
TVP facilement négociables -v			-3000	+2800	-200	
TP Ecart de conversion actif circulant non converti pas Provision			-1000		-1000	
25000 Dettes à ne jamais régler				+2000		-2000
Dettes à moins d'un an (soit des autres de financement)					-16000	+16000
Dividendes distribués				-12750		+12750
Provision durable pour risque sans objet				+700	-1000	+300

Provision
pour risque
et charges
moins d'un an

-2000 +2000

Autres provisions
durables pour
risque et
charges sans
objet
claire (4)

+2800

-2800

+300

-4000 (10)

+1200 (+300 imp)

Autres
provisions
à plus
d'un an

+3000

-3000

total financier 691 000 191 000 380 500 553 000 766 050 243 000 283 750 25 000

+ Bilan financier condensé

Actif	Montant	Passif	Montant
AI	691 000	CP	766 050
Stocks	191 000	DLMT	243 000
Créances et TVP	380 500	DCT	283 750
TA	553 000	TP	25 000
Total	1 317 800	Total	1 317 800

15

$$FR = CP + DCMT - AI = 766 050 + 243 000 - 691 000 = 318 050$$

$$BFR = Stocks + Créances - DCT = 191 000 + 380 500 - 283 750 = 287 750$$

$$TN = T.A - T.P = 553 000 - 25 000 = 528 000$$

TD n°3 : ETAT DES SOLDES DE GESTION

Exercice n°1

L'annexe représente l'état des soldes de gestion de la société GEOL.

- (1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.
- (2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie.
- (3) Y compris reprises sur subventions d'investissement.

- Le taux d'IS = 30 %, Bénéfice distribué = 250 000 dh

des dividendes

Travail à faire :

I. Compléter les deux tableaux T.F.R et C.A.F avant les retraitements

II. Calculer les ratios suivants :

1. Ratio d'autofinancement
2. Ratio de marge commerciale
3. Ratio de profitabilité

- Les informations complémentaires de cette société sont :

a. Une redevance de crédit-bail de 9.000 DH est analysée en :

- ✓ Amortissement de 6.000 DH
- ✓ Charge financière de 3.000 DH

b. La rémunération du personnel extérieur figure pour 2.000 DH

Les charges financières figurent pour 60.000 DH

Les produits financiers figurent pour 150.000 DH

III. Faire les retraitements possibles. = donner l'ESG corrigé.

ESG-

16

Autre charges externes

- redevance de crédit bail
- charges du personnel

Résultat financier

+ charge financière

$$\text{Résultat financier} = \text{P.F.} - \text{C.F.} = \text{P.F.} - (\text{C.F.} + 3000) = \frac{\text{P.F.} - \text{C.F.}}{\text{P.F.} - 3000}$$

Charges de personnel

+ charges de personnel

Dotations d'impôt

+ Dotations de crédit-bail

1

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.) « ANNEXE »

I- TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (I.F.R.)

		Formules de calculs	Sté commerciale	EXERCICE
	1		Ventes de marchandises (en l'état)	2 000 000,00
	2	-	Achats revendus de marchandises	650 000,00
I		=	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	1 350 000
II		+	PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)	1 000 000,00
	3		* Ventes de biens et services produits	60 000,00
	4		* Variation stocks de produits	30 000,00
	5		* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	150 000,00
III		-	CONSUMMATION DE L'EXERCICE : (6+7)	80 000,00
	6		* Achats consommés de matières et fournitures	70 000,00
	7		* Autres charges externes	2 290 000,00
IV		=	VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	10 000,00
	8	+	Subventions d'exploitation → c'est un Produit	40 000,00
	9	-	Impôts et taxes	80 000,00
	10	-	Charges de personnel	2 180 000,00
V		=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	8,00
			OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)	40 000,00
	11	+	Autres produits d'exploitation	20 000,00
	12	-	Autres charges d'exploitation	50 000,00
	13	+	Reprises d'exploitation : transfert de charges	15 000,00
	14	-	Dotation d'exploitation	2 235 000,00
VI		=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ou -)	90 000
VII		- ou +	RESULTAT FINANCIER	2 325 000,00
VIII		=	RESULTAT COURANT (+ou -)	70 000,00
IX		- ou +	RESULTAT NON COURANT	
	15	-	Impôts sur les résultats (2 325 000 x 30%)	718 500
		=	RESULTAT AVANT IMPÔTS (VIII + IX)	2 395 000
X		=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ou -)	1 676 500,00

Pour qu'il soit retenu : Résultat après impôt

II- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT (méthode additive)

	1	Formules de calculs	Résultat net de l'exercice	1 676 500,00
			* Bénéfice +	1 676 500,00
			* Perte -	0,00
	2	+	Dotations d'exploitation (1) <i>au provisionnement</i>	15 000
	3	+	Dotations financières (1)	0,00
	4	+	Dotations non courantes (1)	0,00
	5	-	Reprises d'exploitation (2)	50 000,00
	6	-	Reprises financières (2)	0,00
	7	-	Reprises non courantes (2) (3)	0,00
	8	-	Produits des cessions d'immobilisations	0,00
	9	+	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	0,00
I		=	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	1 641 500,00
	10	-	Distributions de bénéfices = Dividendes	200 000,00
II		=	AUTOFINANCEMENT	1 391 500,00

les dotations → on prends les éléments durables.
* il faut prendre les dotations durables.

(2)

TD n°3 & Etat des soldes de gestion

II - On calcule les ratios :

• Ratio d'autofinancement = $\frac{CAF}{CA} = \frac{1.641.500}{3.000.000} = \boxed{54,71\%}$

CA = ventes de marchandises + ventes de biens et services
donc : CA = 2.000.000 + 1.000.000 = 3.000.000

• Ratio de marge commerciale = $\frac{\text{marge commerciale}}{\text{ventes de m/ses}} = \frac{1.350.000}{2.000.000} = \boxed{67,5\%}$

• Ratio de profitabilité = $\frac{\text{Résultat Net de l'exercice}}{CA} = \frac{1.676.500}{3.000.000} = \boxed{55,88\%}$

(2) (suite)

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)**TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)**

			EXERCICE	Après retraitement
	1	Ventes de marchandises (en l'état)	2 000 000	2 000 000
	2	- Achats revendus de marchandises	650 000	650 000
I	=	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	1 350 000	1 350 000
II	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)	1 090 000	1 090 000
	3	* Ventes de biens et services produits	1 000 000	1 000 000
	4	* Variation stocks de produits	60 000	60 000
	5	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	30 000	30 000
III	-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6+7)	150 000	139 000
	6	* Achats consommés de matières et fournitures	80 000	80 000
	7	* Autres charges externes - (9000+2000)	70 000	59 000
IV	=	VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	2 290 000	2 301 000
V	+	Subventions d'exploitation	10 000	10 000
	9	- Impôts et taxes	40 000	40 000
	10	- Charges de personnel - 2000 (personnel extérieur)	80 000	82 000
	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	2 180 000	2 189 000
	=	OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)	-	-
	11	- Autres produits d'exploitation	40 000	40 000
	12	- Autres charges d'exploitation	20 000	20 000
	13	+ Reprises d'exploitation : transfert de charges	50 000	50 000
	14	- Dotation d'exploitation - 6000 (dotation de crédit bail)	15 000	21 000
VI	=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ou -)	2 235 000	2 238 000
VII	±	RESULTAT FINANCIERE - 3000 (charge financière)	90 000	87 000
VIII	=	RESULTAT COURANT (+ou -)	2 325 000	2 325 000
IX	=	RESULTAT NON COURANT	70 000	70 000
	15	- Impôts sur les résultats	718 500	718 500
X	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ou -)	1 676 500	1 676 500

Méthode additive**II- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT**

	1	Résultat net de l'exercice	1 676 500
		* Bénéfice +	1 676 500
		* Perte -	
	2	+ Dotations d'exploitation (1)	15 000
	3	- Dotations financières (1)	
	4	+ Dotations non courantes (1)	50 000
	5	- Reprises d'exploitation (2)	
	6	- Reprises financières (2)	
	7	- Reprises non courantes (2) (3)	
	8	- Produits des cessions d'immobilis.	
	9	+ Valeurs nettes d'amort. des imm. cédées	1 641 500
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	250 000
	10	- Distributions de bénéfices	1 391 500
II		AUTOFINANCEMENT	

- (1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
 (2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie
 (3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

PROFESSEUR
 UNIVERSITÉ
 DE
 19 000 000 000

③

Exercice n°2

Le CPC de la société KIM se présente comme suit :

	Eléments	Montant
E X P L O I T A T I O N	I PRODUITS D'EXPLOITATION	
	* Ventes de marchandises (en l'état)	50 000,00
	* Ventes de biens et services produits	200 000,00
	Chiffres d'affaires	250 000,00
	* Variation de stocks de produits finis I)	14 000,00
	* Immobilisations produites par L'entreprise pour elle-même	50 000,00
	* Subventions d'exploitation	45 000,00
	* Autres produits d'exploitation	44 000,00
	* Reprises d'exploitation, transferts de charges (A)	35 000,00
	TOTAL I	438 000,00
II	CHARGES D'EXPLOITATION	
	* Achats revendus (2) de marchandises	100 000,00
	* Achats consommés (2) de matières et fournitures	120 000,00
	* Autres charges externes	30 000,00
	* Impôts et taxes	10 000,00
	* Charges de personnel	60 000,00
	* Autres charges d'exploitation	35 000,00
	* Dotations d'exploitation	20 000,00
	TOTAL II	375 000,00
III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	63 000,00
F I N A N C I E R	IV PRODUITS FINANCIERS	
	* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	60 000,00
	* Gains de change	40 000,00
	* Intérêts et autres produits financiers	15 000,00
	* Reprises financières : transferts de charges	20 000,00
	TOTAL IV	135 000,00
V	CHARGES FINANCIERES	
	* Charges d'intérêts	30 000,00
	* Pertes de change	14 000,00
	* Autres charges financières	000,00
	* Dotations financières	8 000,00
	TOTAL V	52 000,00
VI	RESULTAT FINANCIER (IV - V)	76 000,00
VII	RESULTAT COURANT (III + VI)	139 000,00

20

(4)

N O N C O U R A N T	VII	RESULTAT COURANT (reports)	139 000,00
	VIII	PRODUITS NON COURANTS	-
		• Produits des cessions d'immobilisation	70 000,00
		• Subvention d'équilibre	20 000,00
		• Reprise sur subventions d'investissement	5 000,00
		• Autres produits non courants	8 000,00
		• Reprise non courantes : transferts de charges	6 000,00
		TOTAL VIII	109 000,00
	IX	CHARGES NON COURANTES	-
		• Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	50 000,00
		• Subvention accordée	9 000,00
		• Autres charges non courantes	5 000,00
		• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	6 000,00
		TOTAL IX	70 000,00
	X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	39 000,00
	XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+XX)	178 000,00
	XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	53 400,00
	XIII	RESULTAT NET (XI-XII)	124 600,00

XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+ IV + VIII)	682 000,00
XV	TOTAL DES CHARGES (II+ V + IX + XII)	557 400,00
XVI	RESULTAT NET (total des produits-total charges)	124 600,00

21

Cas n°1

❖ Les informations complémentaires sont :

- Toutes les dotations et reprises concernant les éléments durables.
- Le bénéfice distribué de cet exercice représente 30% du résultat net. ($124\ 600 \times 30\%$)
- Le taux d'IS est 30%

Travail à faire n°1

- I. Etablir l'ESG
- II. Calculer la CAF par les deux méthodes

5

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)

I. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)

			EXERCICE
	1	Ventes de marchandises (en l'état)	
	2	Achats revendus de marchandises	50 000,00
I	=	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	100 000,00
II	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)	-50 000,00
	3	* Ventes de biens et services produits	200 000,00
	4	* Variation stocks de produits	10 000,00
	5	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	50 000,00
III	-	CONSUMMATION DE L'EXERCICE : (6+7)	150 000,00
	6	* Achats consommés de matières et fournitures	120 000,00
	7	* Autres charges externes	30 000,00
IV	=	VALEUR AJOUTEE (I-II-III)	60 000,00
V	+	Subventions d'exploitation	45 000,00
	9	- Impôts et taxes	10 000,00
	10	- Charges de personnel	60 000,00
		= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	35 000,00
		= OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)	0,00
	11	+ Autres produits d'exploitation	40 000,00
	12	- Autres charges d'exploitation	10 000,00
	13	+ Reprises d'exploitation - transfert de charges	35 000,00
	14	- Dotation d'exploitation	20 000,00
VI	=	RESULTAT D'EXPLOITATION (*ou -)	65 000,00
VII	±	RESULTAT FINANCIER	70 000,00
VIII	=	RESULTAT COURANT (+ou-)	135 000,00
IX	±	RESULTAT NON COURANT	20 000,00
	15	- Impôts sur les résultats	55 000,00
X	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (*ou -)	120 000,00

II- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT

	1	Resultat net de l'exercice	120 000,00
		* Bénéfice +	120 000,00
		* Perte -	
	2	+ Dotations d'exploitation (1)	20 000,00
	3	+ Dotations financières (1)	10 000,00
	4	+ Dotations non courantes (1)	10 000,00
	5	- Reprises d'exploitation (2)	-35 000,00
	6	- Reprises financières (2)	20 000,00
	7	- Reprises non courantes (2) (3)	10 000,00
	8	- Produits des cessions d'immobilisation	20 000,00
	9	- Valeurs nettes d'amort. des imm. cédées	50 000,00
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	70 000,00
	10	- Distributions de bénéfices	30 000,00
II		AUTOFINANCEMENT	40 000,00

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie

(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie

(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

(6000 + 5000)

22

6

Cas n°1 (suite)

Méthode soustractive

Eléments	Montant
EBE	39 000
+ Reprises d'exploitations liées aux éléments circulants et transfert de charge	0
- Dotations d'exploitation liées aux éléments circulants	0
+ Autres produits d'exploitations	44 000
- Autres charges d'exploitations	-35 000
+ Produits financiers (hors reprises sur amortissements et provisions des éléments durables)	115 000
- Charges financières (hors dotations sur amortissements et provisions des éléments durables)	-51 000
+ Produits non courants (hors reprise sur amortissements et provisions des éléments durables et PC des immobilisations)	28 000
- Charges non courantes (hors dotations sur amortissements et provisions des éléments durables et VNA des immobilisations cédées)	-14 000
- Impôt sur résultat	-53 400
= CAF	72 600
- Dividendes	37 380
= Autofinancement	35 220

$$= 135\ 000 - 20\ 000$$

$$= 59\ 000 - 8\ 000$$

$$= (109\ 000 - (6\ 000 + 5\ 000 + 7\ 000))$$

$$= 70\ 000 - (6\ 000 + 50\ 000)$$

23

7

Cas n°2

❖ Les informations complémentaires sont :

- ▶ Parmi les reprises d'exploitation il existe un montant de 2000 relatif aux éléments circulants.
- ▶ Parmi les dotations d'exploitation il existe un montant de 3000 relatif aux éléments circulants.
- ▶ les reprises financières concernent les titres et valeur de placement
- ▶ les dotations financières concernent les titres de participation d'un montant de 5500 (5500) le reste relatif aux titres et valeur de placement.
- ▶ Parmi les reprises non courantes il existe un montant de 2000 relatif aux éléments durables.
- ▶ Parmi les dotations non courantes il existe un montant de 2000 relatif aux éléments circulants
- ▶ Le bénéfice distribué de cet exercice représente 30% du résultat net.
- ▶ Le taux d'IS est 30%
- ▶ L'effectif du personnel de la société s'élève à 30 personnes

Travail à faire n°2

- I. Etablir l'ESG
- II. Calculer la CAF par les deux méthodes
- III. Calculer les différents ratios possibles

24

8

Cas n°2

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)

I- TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)

			EXERCICE
	1	Ventes de marchandises (en l'état)	50 000,00
	2	- Achats revendus de marchandises	100 000,00
I		= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	-50 000,00
II		= PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)	244 000,00
	3	* Ventes de biens et services produits	200 000,00
	4	* Variation stocks de produits	14 000,00
	5	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	50 000,00
III		= CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6+7)	150 000,00
	6	* Achats consommés de matières et fournitures	120 000,00
	7	* Autres charges externes	30 000,00
IV		= VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	64 000,00
	8	+ Subventions d'exploitation	45 000,00
V		=	10 000,00
	9	- Impôts et taxes	10 000,00
	10	- Charges de personnel	60 000,00
		= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	34 000,00
		= OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION	0,00
	11	+ Autres produits d'exploitation	44 000,00
	12	- Autres charges d'exploitation	35 000,00
	13	+ Reprises d'exploitation, transfert de charges	15 000,00
	14	- Dotation d'exploitation	20 000,00
VI		= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ou -)	63 000,00
VII		= RESULTAT FINANCIER	76 000,00
VIII		= RESULTAT COURANT (+ou -)	139 000,00
IX		= RESULTAT NON COURANT	39 000,00
	15	- Impôts sur les résultats	53 000,00
X		= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ou -)	124 000,00

les justifications

II- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT

	1	Resultat net de l'exercice	124 000
		* Bénéfice -	124 000
		* Perte -	
	2	+ Dotations d'exploitation (1)	17 000
	3	+ Dotations financières (1)	5 500
	4	+ Dotations non courantes (1)	4 000
	5	- Reprises d'exploitation (2)	33 000
	6	- Reprises financières (2)	0
	7	- Reprises non courantes (2) (3)	0
	8	- Produits des cessions d'immobilisations	70 000
	9	- Valeurs nettes d'amort. des imm. cédées	50 000
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	91 100
	10	- Distributions de bénéfices	37 380
II		AUTOFINANCEMENT	53 720

$(20 000 - 3000)$
 $= (8000 - 9500) \rightarrow \text{TVP}$
 $= (6000 - 2000)$
 $= 35 000 - 2000$
 $\rightarrow \text{TVP}$
 $\rightarrow 5000 + 2000$

25

- (1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
 (2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie
 (3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

⑨

Cas n°2 (suite)

Méthode soustractive

Eléments	Montant
EBE -	39 000
- Reprises d'exploitations liées aux éléments circulants et transfert de charge	2 000
- Dotations d'exploitation liées aux éléments circulants	-3 000
+ Autres produits d'exploitations	44 000
- Autres charges d'exploitations	-35 000
+ Produits financiers (hors reprises sur amortissements et provisions des éléments durables)	135 000
- Charges financières (hors dotations sur amortissements et provisions des éléments durables)	-53 500
+ Produits non courants (hors reprise sur amortissements et provisions des éléments durables et PC des immobilisations)	32 000
- Charges non courantes (hors dotations sur amortissements et provisions des éléments durables et VNA des immobilisations cédées)	-16 000
- Impôt sur résultat	-53 400
= CAF	91 100
- Dividendes	37 380
= Autofinancement	53 720

TP
 $\Rightarrow 59\ 000 - 55\ 000$

$\Rightarrow 103\ 000 - (2\ 000 + 5\ 000 + 70\ 000)$

$\Rightarrow 70\ 000 - (50\ 000 + 4\ 000)$

éléments durables.

26

10

Quelques ratios

	Formules	Pourcentage
Ratio de solvabilité (la faculté de l'entreprise à rembourser ses dettes à terme)	Résultat d'exploitation / Charges financières	106,78%
Ratios de rentabilité d'exploitation:		
* R1	EBE / CA HT	15,60%
* R2	Résultat d'exploitation / CA HT	25,20%
Ratios de productivité:		
* R1	Valeur ajoutée/Production de l'exercice (y compris la production commerciale)	24,24%
* R2	VA / Effectif	2133,333333
Ration de la répartition de la valeur ajoutée:		
* Part de l'État	(Impôt et taxe + impôt sur résultat) / VA	99,06%
* Part de personnel de l'entreprise	Charge de personnel / VA	93,75%
* Part des bailleurs de fonds	Charge d'intérêts / VA	46,88%
* Part des actionnaires	Dividendes / VA	58,41%
* Part de l'entreprise	Autofinancement / VA	83,94%

27

11

10

I. Enoncé.

La société K2S fabrique et commercialise des pièces détachées en aluminium destinées à être revendues aux entreprises du secteur automobile. Vous êtes chargé, en tant que consultant, d'effectuer un analyse financière sommaire à partir des données du CPC des exercices N-1 et N.

CHARGES	N	N-1	PRODUITS	N	N-1
- Achat revendues de marchandises	638000	650000	- Ventes de marchandises	900000	945000
- Achats consommés de matières et de Fournitures	1372831	1500000	- Vente de bien et services produits	3797594	4000000
- Autres charges externes	851220	860050	- Variation de stock de produits	-2100	30000
- Impôts et taxes	7760	8200	- Subvention d'exploitation	130000	120000
- Charges de personnel	808590	810000	- Autres produits d'exploitation	100000	42500
- Autres charges d'exploitations	70000	55000	- Reprises d'exploitation	14700	18000
- Dotations d'exploitations	130150	140000	- Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	151000	170000
- Charges d'intérêts	100000	20000	- Gains de change		
- Pertes de change			- Intérêts et autres produits financiers	80050	90000
- Autres charges financières	18500	35000	- Reprise financières, transferts de charge	10000	120000
- Dotations financières			- Produits des cessions d'immobilisation	287000	30000
- VNA des immobilisations cédées	190000	15000	- Subventions d'équilibre		
- Subventions accordées			- Reprise sur subventions d'investissements		
- Autres charges non courantes	20400				
- Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions					
- Impôts sur les résultats	285384	105000			
- Résultat après impôts	655394	723255			
Total	5088644	5115500	Total	5088644	5115500

Informations complémentaires

L'entreprise utilise depuis le début de l'année N une machine d'une valeur de 200 000Dh financée par crédit bail. Le loyer annuel s'élève à 53000Dh pendant 5 ans.

Les charges du Personnel intérimaire s'élèvent à 220000Dh en N et 150000Dh en N-1.

La subvention d'exploitation correspond à une subvention pour équilibrer les recettes de l'entreprise.

II. TAF.

1. Etablir les ESG retraités pour les exercices N-1 et N.
2. Calculer la CAF avec deux méthodes différentes pour les exercices N-1 et N.
3. Analyser et commenter l'évolution de l'activité de l'entreprise entre N-1 et N.

NB: Le Plan Comptable n'est pas autorisé

(C)

Corrigé d'examen de maîtrise juillet 2014 Analyse Financière

$$\frac{900000 - 915000}{915000} \times 100$$

1. Les ESG retraits pour les exercices N-1 et N :

Tableau de formation de résultats

	N	N-1	% Variation
Ventes de marchandises	900.000	915.000	4,761
- Achats revendus de marchandises	638.000	650.000	-1,851
= Marge brute sur vente en l'état	262.000	265.000	-11,136
+ Production de l'exercice	3.825.294	4.042.000	
Ventes de biens et services produits	3.827.594	4.042.000	-4,601
N) $3.797.594 + \underbrace{30.000}_{\text{subvention d'exploitation}}$			
N-1) $4.000.000 + \underbrace{12.000}_{\text{subvention d'exploitation}}$			
(±) Variation de stocks de produits	-2300	+30.000	
- Consommation de l'exercice	1.951.058	2.210.050	
Achats consommés de matières et fournitures	1.372.838	1.500.000	
Autres charges Externes *	578.220	710.050	
N) $851.220 - (53.000 + 280.000)$			
N-1) $860.050 - 150.000$			
= Valeur Ajoutée	2.136.236	2.196.950	+0,431
+ Subvention d'exploitation	0	0	
- Impôts et taxes	7760	8200	
- Charges de personnel	1.028.590	960.000	
N) $808.590 + 220.000$			
N-1) $810.000 + 150.000$			
= Excédent brut d'exploitation	1.099.886	1.158.750	-5,081

+ Autres Produits d'exploitation	10 000	42 500	
- Autres charges d'exploitation	70 000	55 000	
+ Reprise d'exploitation	34 700	18 000	
- Dotation d'exploitation	170 156	140 000	
N) 130 156 + 40 000			
= Résultat d'exploitation	904 430	1 024 250	11,70
- Résultat financier	- 29 850	- 9 000	
N) 31 650 - (48 500 + 13 000)			
intérêt de crédit-bail			
N-1) 38 000 - 47 000			
= Résultat courant	874 580	1 015 250	
+ Résultat non courant	76 598	15 000	
N) 287 000 - 210 402			
N-1) 30 000 - 15 000			
= Résultat avant impôt	951 178	1 030 250	
- impôt sur les résultats	285 384	305 025	
= Résultat net de l'exercice	665 794	725 225	-8,19

* Redevance de crédit-bail

$$= 53 \cdot 000$$

Amortissement $\rightarrow$ Charges financières = Intérêts de crédit-bail

$200\,000 / 5 = 40\,000$

$53\,000 - 40\,000 = 13\,000$

Redevance = Dotation de crédit-bail + Intérêts

$$53\,000 = 40\,000 + 13\,000$$

30

2. On Calcule la CAF par la méthode additive :

Eléments	N	N-1
Résultat net	665 794	725 225
+ Dotation d'exploitation liée aux éléments durables	170 156	140 000
+ Dotation financière liée aux éléments durables	0	0
+ Dotation non courante	0	0
+ VNA des immobilisations cédées	130 000	15 000
- Reprise d'exploitation	34 700	18 000
- Reprise financière	8 000	12 000
- Reprise non courante	0	0
- Reprise sur subvention d'investissement	0	0
- Produits des cessions d'immobilisations	287 000	30 000
= CAF	696 250	820 225
- Dividende	—	—
= Autofinancement	696 250	820 225

• La CAF : Méthode soustractive (les éléments circulants)

Eléments	N	N-1
EBE	1 093 886	1 158 750
+ Reprise d'exploitation	—	—
- Dotation d'exploitation	—	—
+ Autres Produits d'exploitation	10 000	42 500
- Autres charges d'exploitation	70 000	55 000
+ Produits financiers (31 650 - 8 000)	23 650 ⁽⁹⁾	26 000 ⁽¹⁾
- Charges financières	61 500 ⁽³⁾	47 000
+ Produits non courants	—	—
- Charges non courantes (210 402 - 190 000)	20 402 ⁽⁴⁾	—
- impôt sur les résultats	285 384	305 025
= CAF	696 250	820 225
- Dividendes	—	—
= Autofinancement	696 250	820 225

(1) $38 000 - 12 000 = 26 000$

(2) $31 650 - 8 000 = 23 650$

(3) $48 500 + 13 000 = 61 500$

(4) $210 402 - 190 000 = 20 402$

32

③ On constate qu'il y a une baisse de la marge commerciale de $11,186\%$, qui est due à une diminution des ventes de marchandises de 45.000 dh.

- Une augmentation de la valeur ajoutée de $0,43\%$ parce qu'il a une diminution de la consommation. Et on constate que l'excédent brut d'exploitation a diminué de $5,08\%$ à cause d'une augmentation des charges de personnel

- Une diminution du résultat d'exploitation de $-11,70\%$



UNIVERSITE ABDELMALEK ESBAADI
Faculté des Sciences Juridiques, Economiques et Sociales
Tanger



84 : EXAMEN D'ANALYSE FINANCIERE, DUREE : 1 H 30 MN
SESSION ORDINAIRE 2016/2017

NOTER BIEN : Les justifications des écritures comptables doivent être présentées sur la copie.

B

I - Exercice (14 pts)

Le bilan de la société D2M (en milliers de DH) au 31/12/2016, avant répartition du résultat, se présente comme suit :

Actif	Montant Brut	Amo. et Prov.	Montant Net	Passif	Montant Net
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEUR	40 000	20 000	20 000	CAPITAUX PROPRES	
Frais préliminaires	14 000	7 000	7 000	Capital social ou personnel	400 000
Charges à répartir sur plusieurs exercices	20 000	10 000	10 000	Reserve légale	16 000
Primes de remboursement des obligations	6 000	3 000	3 000	Résultat net de l'exercice	40 000
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	200 000	40 000	160 000	Total Capitaux Propres	456 000
Fonds commercial	150 000	-	150 000	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES	45 000
Immobilisations en recherche et développement	50 000	40 000	10 000	Subvention d'équipement	45 000
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	200 000	60 000	140 000	DETES DE FINANCEMENTS	150 000
Terrains	30 000	-	30 000	Emprunts obligataires	150 000
Installations techniques, matériel et outillage	30 000	15 000	15 000	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	21 000
Matériel de transport	50 000	30 000	20 000	Provisions pour risques	12 000
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	90 000	15 000	75 000	Provisions pour charges	9 000
ECART DE CONVERSION - ACTIF	13 000		13 000	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF	95 000
Diminution des créances immobilisées	7 000		7 000	Augmentation des créances immobilisées	45 000
Augmentation des dettes financières	6 000		6 000	Diminution des dettes de financement	50 000
Total I	453 000	120 000	333 000	Total I	767 000
STOCKS	200 000	8 000	192 000	DETES DU PASSIF CIRCULANT	140 000
Marchandises	120 000	5 000	115 000	Fournisseurs et comptes rattachés	80 000
Produits finis	80 000	3 000	77 000	Clients créditeurs, avances et acomptes	10 000
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	410 000	30 000	380 000	Personnel	20 000
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	30 000	-	30 000	Etat	30 000
	360 000	30 000	330 000	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	31 000
Clients et comptes rattachés	20 000	-	20 000	Provisions pour risques	15 000
Etat débiteur	20 000	-	20 000	Provisions pour charges	16 000
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT	25 000	5 000	20 000	ECART DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants)	2 000
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF	17 000		17 000	Augmentation des créances	1 400
Diminution des créances	9 000		9 000	Diminution des dettes	600
Augmentations des dettes	8 000		8 000	Total II	173 000
Total II	652 000	43 000	609 000		
TRESORERIE - ACTIF				TRESORERIE - PASSIF	
Banques, T.G. et C.C.P.	58 000	-	58 000	Banques (Soldes créditeurs)	60 000
Total III	58 000	-	58 000	Total III	60 000
TOTAL GENERAL I + II + III	1 163 000	163 000	1 000 000	TOTAL GENERAL I + II + III	1 000 000

33

Voir verso →

Sur 20

Les informations complémentaires en milliers de DH (HT) sont :

- ☒ La société D2M utilise un matériel acquis le 01/10/2014 par crédit bail. Sa valeur d'origine est de 670. Le prix de rachat est de 70. La durée du contrat est 5 ans
- ☒ b. Parmi les créances clients, il existe un montant de 5.000 irrécouvrable et un autre montant, qui représente 50% du premier, définitivement perdu et non encore comptabilisé.
- ☒ c. Les stocks de marchandises sont évalués actuellement à 130.000.
- d. Parmi les écarts de conversion-actif "diminution des créances immobilisées" il existe un montant de 1.000 non couvert par une provision.
- e. Parmi les écarts de conversion-actif des éléments circulants "diminution des créances" il existe un montant de 2.000 non couvert par une provision.

Travail à faire

B

1. Etablir le bilan fonctionnel condensé
2. Calculer le FR, le BFR et la TN
3. Calculer le besoin en fond de roulement d'exploitation et hors exploitation sachant que :

Poste en milliers de DH	Hors exploitations
Actif circulant:	3.500
- Fournisseurs débiteurs	1.000
- Etat débiteur	2.500
- TVP	Total
Passif circulant:	15.000
- Clients créditeurs	5.000
- Etat	10.000

NB: Il faut déterminer le montant des "Clients et comptes rattachés" et "Fournisseurs et comptes rattachés" après retraitements.

4. Commenter les résultats

II - Questions (6 pts)

1. Présenter l'utilité d'un diagnostic financier pour les dirigeants d'entreprises, les banques (ou autres organismes de crédit) et les apporteurs de capitaux.
2. Dans quel bilan on fait les retraitements des immobilisations acquises en crédit-bail? Justifier.
3. Définir les notions de profitabilité, solvabilité et rentabilité.

34

35

①

Correction d'examen d'analyse financière

Session ordinaire

2016/2017

②

Exercice 8

L - Avant d'établir le bilan fonctionnel condensé, il faut d'abord présenter le tableau des retraitements :

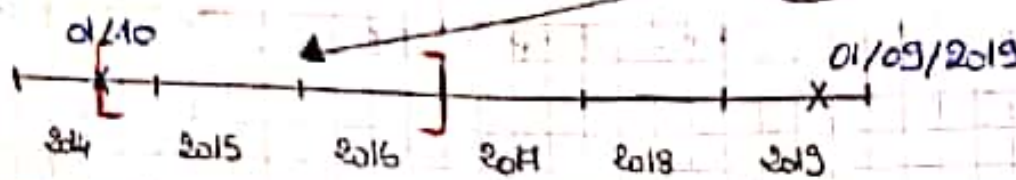
Eléments	AI	AC	TA	CP	DF	PC	TP
Total bilan comptable (brut)	453 000	652 000	58 000	501 000	266 000	173 000	60 000
Σ amortissement et provisions				+163 000			
Primes de remboursement	-6 000				-6 000		
Ecart de conversion actif (aug des dettes)	-6 000	-8 000			-6 000	-8 000	
Ecart de conversion passif (aug des créances)	-45 000	-14 000			-45 000	-14 000	
immobilisation acquise en crédit-bail	+670			$\frac{(670-70) \times 27}{27}$ = 270	+400		
Créances irrécouvrables		-2500		-2500			
Plus Value sur les stocks de marchandises		+10 000		+10 000			
Ecart de conversion actif (diminution des créances) non couvert par provision	-1000	-2000		-1000 -2000			
Totaux du bilan Fonctionnel	395 670	648 100	58 000	668 770	209 400	163 600	60 000
Totaux		1 101 770			1 101 770		

- Quelques explications à propos le tableau de récapitulatif :
- Pour calculer le cumul d'amortissement de l'immobilisation acquise en crédit bail, on utilise cette formule :

$$\Sigma \text{ am} = (VD - VR) \times \frac{\text{durée payée (durée d'utilisation)}}{\text{durée totale du contrat}}$$

$$\Sigma \text{ am} = (610 - 10) \times \frac{27}{60}$$

(B)



$$27 \text{ mois} = 3 \text{ mois de } 2014 + 12 \text{ mois (2015)} + 12 \text{ mois (2016)}$$

$$60 \text{ mois} = 5 \text{ ans} \times 12$$

→ il est préférable de transformer les années en mois.

- Pour les créances irrécouvrables, on prend seulement celles qui ne sont pas encore comptabilisé.
- les écarts de conversion-actif "diminution des créances" doivent être mon couvert par une provision.

→ Bilan Fonctionnel condensé :

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
AI	395 610	35,91%	FP	818 110	79,70%
ACHT	648 100	58,82%	PC H.T	163 600	14,85%
TA	58 000	5,26%	TP	60.000	5,45%
total	1 101 710	100%	total	1 101 710	100%

36

(2)

$$\textcircled{2} \quad FR = FP - AI = 818\,170 - 395\,670 = \boxed{422\,500}$$

$$BFR = AC - PC = 648\,100 - 163\,600 = \boxed{484\,500}$$

$$TN = TA - TP = 58\,000 - 60\,000 = \boxed{-2\,000}$$

(B)

③. On calcule le besoin en Fond de roulement d'exploitation et hors exploitation :

37

Poste	Total	d'exploitation	Hors exploitation
<u>Actif circulant :</u>			
Stocks (200 000 + 10 000)	210 000	210 000	
Fournisseurs débiteurs	30 000	29 000	1000
Clients et comptes rattachés* (360 000 - 14 000 - 25 000 + 7 000)	363 000	363 000	
Etat débiteur	20 000	17 500	2500
Titres et valeurs de placement	25 000		25 000
Total 1	648 100	619 600	28 500
<u>Passif circulants</u>			
F/s et comptes rattachés* (80 000 - 8 000 + 6 000) = 72 600	72 600	72 600	
Clients créditeurs, avances...	10 000	5 000	5 000
Personnel	20 000	20 000	
Etat	30 000	20 000	10 000
Autres provisions pour risques et charges.	31 000	31 000	
Total 2	163 600	148 600	15 000

* Le montant des clients et comptes rattachés = Montant des clients au bilan - Créances irrécouvrables - Ecart de conversion passif (aug des créances circulants) + Ecart de conversion actif (diminution) couvert par Provision

* le montant des F/S et comptes rattachés = (Frs) - dettes relatives à l'acquisition des immobilisations - Ecart de conversion actif (aug des dettes circulants) + Ecart de conversion passif (diminution des dettes circulants) (B)

⊗ Montant des stocks = total des stocks - moins valeur + plus valeur sur les stocks.

$$\begin{aligned} \text{BFR d'exploitation} &= 619\,600 - 148\,600 = 471\,000 \\ \text{BFR hors exploitation} &= 28\,500 - 15\,000 = 13\,500 \end{aligned} \quad \left. \begin{array}{l} \\ + \end{array} \right\} = \text{BFRG}$$

④. Le FR m'arrive pas à financer le BFR, ce qui pousse l'entreprise à faire recours aux banquiers (concours bancaires).

Questions 8

1 - l'utilité d'un diagnostic pour les dirigeants d'entreprises :

→ les dirigeants ont besoin d'informations sur le fonctionnement de l'entreprise afin de repérer les éléments susceptibles d'améliorations.

→ Ils demandent des informations facilitant la prise de décision (investissement, choix de financement, etc.)

• Pour les banques, le diagnostic financier permet d'étudier le risque de dysfonctionnement à court et moyen terme et d'analyser l'équilibre financier, le problème de la liquidité et le risque financier lié à l'endettement.

* les apporteurs de capitaux (les associés) sont intéressés par la rentabilité immédiate de ses apports (dividendes) mais aussi par sa rentabilité future à long terme.

② L'approche fonctionnelle prend en considération les éléments hors bilan telles que les immobilisations acquises en crédit-bail. En effet le crédit-bail est un mode d'acquisition des immobilisations,

donc sa valeur d'origine doit être ajoutée dans l'emploi stable (à l'actif immobilisé) au bilan fonctionnel. Cependant on ne trouve pas les retraits de crédit-bail dans le bilan financier car l'entreprise n'étant pas définitivement propriétaire du bien, celui-ci ne doit pas figurer à l'actif du bilan. (B)

(3).

Rentabilité : C'est la ^{capacité} capacité de l'entité à générer des profits sur la base des ressources mis en œuvre. Ceci est le rapport d'un résultat sur les moyens utilisés pour l'obtenir.

Globalement, on distingue entre deux types de rentabilité. La rentabilité économique (résultat économique / actif économique) ou rentabilité des capitaux investis et la rentabilité financière ou rentabilité des capitaux propres (résultat de l'exercice / capitaux propres).

Solvabilité : C'est la capacité de l'entreprise à régler ses dettes à la date d'échéance et à honorer ses engagements financiers. Pour cela, il n'est pas nécessaire de disposer de ressources suffisantes.

Profitabilité : C'est l'aptitude de l'entité à dégager des profits notamment par son exploitation ou plus précisément par son activité. La profitabilité met en relation une marge (ou un profit) avec le niveau d'activité (mesuré par le chiffre d'affaire).

39



Bon courage.

(5)

VB - A

Sciences Economiques et Gestion
Semestre 4

Rattrapage: Juin 2015

Durée : 1h30mn

A

Etude de cas :

En votre qualité d'analyste, le directeur de la société « PRO-CAR S.A » vous communique le bilan de son entreprise au 31.12.2014 qui se présente comme suit :

BILAN AU 31.12.2014					
ACTIF	Valeurs Brutes	Amort. et Provis.	Valeurs Nettes	PASSIF	Valeurs Comptables
Actif Immobilisé	3819950		3667950	Financement permanent	4617450
Immobilisations en non valeurs	87500	20000	67500	Capital social	1800000
Immob. Incorporelles	270000		270000	Report à nouveau	578700
Immob. Corporelles	2904950	110000	2794950	Résultat net de l'exercice	114750
Immobilisations financières	557500	22000	535500	Autres dettes de financement (1)	1980000
Actif circulant H.T	1371250		1359000	Provisions pour risques et charges	144000
Stock de marchandises	739000	12250	726750	Passif circulant H.T	589250
Clients et débiteurs	632250		632250	Fournisseurs	490500
Trésorerie Actif	204750		204750	Organismes sociaux	78750
				Trésorerie Passif	45000
TOTAL GENERAL	5395950	164250	5231700	TOTAL GENERAL	5231700

(1) Contient uniquement les emprunts auprès des établissements de crédit.

En outre, il met à votre disposition les informations suivantes relatives à la réalité financière de la société au 31/12/2014:

- Les amortissements réels des immobilisations corporelles sont de 90 000
- La valeur réelle des immobilisations incorporelles ne représente que 20% de sa valeur comptable
- 450 000 DH d'emprunts à long terme sont exigibles dans 3 mois
- 76 750 DH de bénéfices sont à distribuer sous forme de dividendes
- L'entreprise dispose de 127 000 DH d'effets à recevoir facilement négociables
- Le stock global est estimé à 800 000 DH dont le stock outil de 100 000 DH
- Les provisions pour risques et charges correspondent à des échéances lointaines (2ans à 3 ans), 40 000 DH de ces provisions est sans objet (taux de l'impôt est de 30%)

TRAVAIL A FAIRE :

- Etablir le Bilan comptable condensé (4 masses à l'Actif et 3 masses au Passif).
- Présenter le tableau des redressements et des reclassements des éléments du Bilan financier.
- Etablir le Bilan financier condensé (4 masses à l'Actif et 3 masses au Passif).
- Calculer le fonds de roulement liquidité (FRL) et commenter.
- Calculer et commenter les ratios de structure financière.

NB : AUCUN DOCUMENT N'EST AUTORISE

40

AK → plus
AT → moins

BGF

-216000

Bilan financier

AI

250000 200.000 505.250 33710 225000 50
1630000 1153000

41

Corrigé d'examen d'analyse financière

Rattrapage 3 juin 2015

(A)

1. Le bilan comptable condensé :

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
Actif immobilisé	3 667 950	70,11	Financement Permanent	4 617 450	88,26
Actif circulant H.T	1 359 000	25,99	Passif circulant H.T	569 250	10,88
Tresorerie actif	204 750	3,91	Tresorerie passif	45 000	0,86
Total Actif	5 231 700	100%	Total Passif	5 231 700	100%

2. Le tableau des redressements et reclassements des éléments du bilan financier :

Eléments	AI	Stocks	Créances et TVP	TA	CP	DLMT	DGT	TP
Total comptable (net)	3 667 950	726 750	632 250	204 750	2 493 450	2 124 000	569 250	45 000
Actif fictif (Immobilisé en non valeurs)	- 67 500				- 67 500			
Amort réel / Amort comptable	+ 20 000				+ 20 000			
Moins Valeur sur les immobilis incorporelles	- 216 000				- 216 000			
Emprunt à court terme						- 45 000	+ 45 000	
Dividendes distribués					- 76 750		+ 76 750	
Effets à recevoir			- 127 000	+ 127 000				
Plus Value sur stock		+ 73 250			+ 73 250			

42

Stock utile	+100.000	-100.000						
Provision pour risques et charges devient sans objet					+28000	-40000	+12000	
Total financier	3504450	700000	505250	331750	2254450	1634000	1108000	45000

3. Le bilan financier condensé

(A)

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
Actif immobilisé	3 504 450	69,51%	Financement Permanent	3 888 450	77,12%
Stocks	700 000	13,88%			
Créances et TUP	505 250	10,02%	Passif circulant H.T	1.108 000	21,98%
Trésorerie actif	331 750	6,58%	Trésorerie Passif	45 000	0,90%
Total actif	5 041 450	100%	Total passif	5 041 450	100%

4. On calcule le fonds de roulement liquidité :

$$FRL = \underbrace{CP + DLTT}_{F.P} - AI = 2254450 + 1634000 - 3504450$$

$$FRL = 384000$$

- On a obtenu un FRL positif, signifie que les ressources stables couvrent à financer les emplois stables.

5. Les ratios de structure financière

$$\text{Ratio d'autonomie financière} = \frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Passif}} = \frac{2254450}{5041450} \times 100 = 44,71\%$$

→ Puisque ce ratio est inférieur à 50%, On constate que l'entreprise aura des difficultés pour recevoir des nouveaux emprunts (les banques vont pas la donner des crédits facilement).

et que l'entreprise n'est pas indépendante vis-à-vis des financements
extérieurs, notamment les emprunts bancaires. (A)

N.B: Il existe une autre formule pour calculer l'autonomie financière
c'est le ratio suivant :

$$\frac{\text{Dettes totales}}{\text{Passif}}$$

* On calcule le ratio d'endettement :

$$\textcircled{1} \frac{\text{Capitaux Propres}}{\text{DLT}} = \frac{2254450}{1634000} \times 100 = \boxed{137,97\%}$$

D'après ce résultat, on constate que l'entreprise a la capacité
de rembourser ses dettes.

(Ce Ratio doit être $>$ à 1).

$$\textcircled{2} \frac{\text{DLT} + \text{DCT}}{\text{Total passif}} = \frac{1634000 + 1108000}{5041450} \times 100 = \boxed{54,39\%}$$

→ L'ensemble des dettes représentent plus de la moitié (50%)
du Passif.

N.B: Ce ratio mesure le poids de l'endettement dans la structure
du Passif.

1. L'état des soldes de Gestion (ESG):

Eléments	Exercice
Ventes de marchandises en l'état	150 000
- Achats revendus de marchandises	100 000
= Marge brute sur vente en l'état	50 000
+ Production de l'exercice	264 000
Ventes de biens et services Produits	200 000
Variation de stocks de produits finis	14 000
Immobilisations Produits par l'ense pour elle-même	50 000
- Consommation de l'exercice	142 454
Achats consommés de matières et fournitures	120 000
Autres charges externes (30 000 - 2246 - 5000)	
= Valeur ajoutée	171 246
+ Subvention d'exploitation	45 000
- Impôts et taxes	10 000
- Charges de personnel (60 000 + 5 000)	65 000
= Excédent brut d'exploitation	141 246
+ Autres Produits d'exploitation	44 000
+ Reprise d'exploitation	35 000
- Autres charges d'exploitation	35 000
- Dotation d'exploitation (18 000 + 1846)	19 846
= Résultat d'exploitation	165 400
+ Résultat financier	76 600

= Résultat courant	242 000
+ Résultat non courant	14 500
= Résultat avant impôt	256 500
- Impôt sur le résultat	76 950
= Résultat net de l'exercice	179 550

②. On calcule la CAF par la méthode additive:

Eléments	Exercice
Résultat net	179 550
+ Dotations aux amortissements et Provisions	
• d'exploitation	17 846
• Financière	5500
• non courante	5800
+ VNA des immobilisations cédées	90000
- Repprises sur amortissements et Provisions	
• d'exploitation	34 000
• financière	2200
• non courante	1500
• sur subvention d'investissement	1500
- PC des immobilisations	90 000
= CAF	149 696
- Dividendes	35 910
= Auto financement	113 786

45

* La CAF par la méthode soustractive :

Eléments	Montant
EBE	141 246
+ Reprise d'exploitation	1000
- Dotation d'exploitation	2000
+ Autres Produits d'exploitation	44 000
- Autres charges d'exploitation	35 000
+ Produits financiers (137 000 - 22 000)	115 000
- Charges financiers (60 000 + 400 - 55 000)	54 900
+ Produits non courants (126 500 - 1500 - 1500 - 90 000)	33 500
- Charges non courantes (112 000 - 5800 - 90 000)	16 200
- impôt sur le résultat	76 950
= CAF	149 696
- Dividendes	35 910
= Autofinancement	113 786