



Filière : Economie et gestion / Semestre 4

Module : Analyse et diagnostic financiers

Exercices corrigés

Bilan financier, ESG (TFR et CAF)

Séance du mardi 5 -mai -2020

Professeur: JAMAL Youssef

Exercice (ESG, Bilan financier et Ratios)

Une entreprise décide d'analyser son activité et vous remet toutes les informations possibles pour effectuer ce travail :

- Bilan de l'année 2013 : **annexe 1.**
- CPC en fin d'année : **annexe 2.**
- ESG à remplir : **annexe 3.**

Travail à faire :

- 1- Présenter le tableau de redressement et de reclassement puis le bilan financier condensé au 31/12/2013. Annexe 4
- 2- Calculer les ratios d'autonomie financière et de trésorerie réduite puis commenter leurs résultats.
- 3- Remplir l'ESG en annexe 3.

Annexe 1 : Bilan au 31/12/2013

Actif		Brut	Amort et prov	Net
Immobilisations				
	Frais préliminaires	15.000	12.000	3.000
	Fons commercial	300.000	-	300.000
	Terrain	1.200.000	-	1.200.000
	Installation tech. Mater et outill	600.000	300.000	300.000
	Matériel de transport	640.000	468.000	172.000
	Mobiliers mat de bureau	360.000	150.000	210.000
	Autres créances financières	10.000	-	10.000
	Titres de participation	200.000	-	200.000
Actif circulant HT				
	Stocks de matières	3.116.000	26.000	3.090.000
	Stocks d'emballage	83.200	-	83.200
	Clients et comptes rat	997.600	33.000	964.600
Trésorerie-actif				
	Banque	240.000	-	240.000
	caisse	134.200	-	134.200
Total		7.896.000	989.000	6.907.000

Passif		Montant
Financement permanent		
	Capital social	2.000.000
	Réserves	1.700.000
	Report à nouveau (SD)	-12.000
	Résultat net de l'exercice	1.758.100
	Dettes de financement	400.000
	Provisions durables pour R et C	100.000
Passif circulant HT		
	Fournisseurs et CR	840.600
	Autres créanciers	120.300
Trésorerie-passif		
		-
Total		6.907.000

Autres informations :

- *Le matériel et outillage doit subir encore une dépréciation de 10% de sa valeur d'origine.*
- *Les terrains sont 2 fois leur valeur nette.*
- *L'amortissement du matériel de transport doit être augmenté de 12.000 DH.*
- *25% du stock total est un stock outil.*
- *50% des créances clients seront recouvertes à plus d'un an.*
- *Une provision pour R et C, est relative à des garanties à payer dans 7 mois (22.000 DH) et une autre provision de 46.000 DH sans objet sera taxée à 35% (l'impôt sera payé en 3 mois).*

Annexe 2 : CPC au 31/12/2013

<i>Produits d'exploitation</i>		
	<i>Ventes de marchandises</i>	3.820.000
	<i>Autres produits d'exploitation</i>	16.500
	<i>Reprises d'exploitation, transfert de charges (dont 2.400 DH relatives aux actifs circulants)</i>	7.000
<i>Charges d'exploitation</i>		
	<i>Achat revendu de marchandises</i>	866.000
	<i>Autres charges externes</i>	400.000
	<i>Impôts et taxes</i>	50.000
	<i>Charges du personnel</i>	634.000
	<i>Autres charges d'exploitation</i>	20.000
	<i>Dotations aux amortissements et aux provisions (dont 23.300 DH de dotations relatives aux l'actifs circulants)</i>	91.650
<i>Résultat d'exploitation</i>		
<i>Produits financiers</i>		
	<i>Intérêts et autres produits financiers</i>	5.550
	<i>Reprises sur provisions des titres</i>	-
<i>Charges financières</i>		
	<i>Intérêts et charges assimilées</i>	12.600
	<i>Dotations aux provisions (relatives à l'actif immobilisé)</i>	350
<i>Résultat financier</i>		
<i>Résultat courant</i>		1.774.450
<i>Produits non courants</i>		
	<i>Produits de cession d'immobilisations</i>	2.800
<i>Charges non courantes</i>		
	<i>VNA des immobilisations cédées</i>	3.150
	<i>Autres charges non courantes</i>	4.450
	<i>Dotations aux amortissements et prov</i>	-
<i>Résultat non courant</i>		-4.800
<i>Résultat avant impôt</i>		1.769.650
	<i>Impôt sur les bénéfices</i>	11.550
<i>Résultat net</i>		1.758.100

Annexe 3 : ESG État des soldes de gestion(E.S.G)

TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)			Exercice du.....au...		
			Exercice	Exercice précédent	
	1	-	Ventes de marchandises (en l'état)		
	2		Achats revendus de marchandises		
I		=	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT		
II		+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)		
	3		Ventes de biens et services produits		
	4		Variation des stocks de produits		
	5		Immobilisations produites pour l'entreprise pour elle-même		
III		-	CONSOMATION DE L'EXERCICE (6+7)		
	6		Achats consommés de matières et fournitures		
	7		Autres charges externes		
IV		=	VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)		
	8	+	Subventions d'exploitation		
	9	-	Impôts et taxes		
	10	-	Charges de personnel		
V		=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E.) OU		
		=	INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E.)		
	11	+	Autres produits d'exploitation		
	12	-	Autres charges d'exploitation		
	13	+	Reprises d'exploitation ; transferts de charges		
	14	-	Dotations d'exploitation		
VI		=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+OU-)		
VII		+/-	RESULTAT FINANCIER		
VII I		=	RESULTAT COURANT (+OU-)		
IX		+/-	RESULTAT NON COURANT		
	15	-	Impôts sur les résultats		
X		=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+OU-)		
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT(C.A.F) -AUTOFINANCEMENT(A.F)					
	1		Résultat net de l'exercice :		
			Bénéfice+		
			Perte -		
	2	+	Dotations d'exploitation ⁽¹⁾		
	3	+	Dotations financières ⁽¹⁾		
	4	+	Dotations non courantes ⁽¹⁾		
	5	-	Reprises d'exploitation ⁽²⁾		
	6	-	Reprises financières ⁽²⁾		
	7	-	Reprises non courantes ⁽²⁾⁽³⁾		
	8	-	Produits des cessions d'immobilisations		
	9	+	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées		
I		=	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT(C.A.F)		
	10	-	Distribution de bénéfices	30.000	
II		=	AUTOFINANCEMENT(A.F)		

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

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

(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement.

Annexe 4 : Tableau de redressement et de reclassement

	Actif immobilisé	Stocks	Créances	Trésorerie Actif	Capitaux propres	DM
Totaux comptables						
Immobilisation en non valeurs						
Totaux financiers						

Bilan financier condensé

Actif	Montant	Passif
Actif immobilisé		Capitaux propres
Stocks		DMLT
Créances		D à CT
Trésorerie Actif		Trésorerie Passif
Total		

CORRIGE DE L'EXERCICE

1)

Annexe 4 : Tableau de redressement et de reclassement

	Actif immobilisé	Stocks	Créances	Trésorerie Actif	Capitaux propres	DM
Totaux comptables	2395000	3173200	964600	374200	5446100	500
Immobilisation en non valeurs	-3000				-3000	
MI et outillages	-60000				-60000	
Terrain	1200000				1200000	
Amort MI de transp	-12000				-12000	
Stock outil	793300	-793300				
Créances clts	482300		-482300			
Prov pour garanties						-22000
Prov sans objet					32200	-46000
Totaux financiers	4795600	2379900	482300	374200	6603300	432000

Bilan financier condensé

Actif	Montant	Passif
Actif immobilisé	4795600	Capitaux propres
Stocks	2379900	DMLT
Créances	482300	D à CT
Trésorerie Actif	374200	Trésorerie Passif
Total	8032000	

2)

$$\text{Ratio d'autonomie financière} = \frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Capitaux permanents}} = \frac{6603300}{6603300+432000} = 0,93$$

$$\text{Ratio de trésorerie réduite} = \frac{\text{Créances} + \text{Trésorerie A}}{D \text{ à CT}} = \frac{482300+374200}{996700} = 8,59$$

- L'autonomie financière est de 93% ce qui traduit une bonne autonomie financière s'appuyant plus sur les fonds propres.
- Le ratio de trésorerie à échéance est très suffisant (8 fois) pour couvrir les dettes à court terme.

3) ESG

Annexe 3 : ESG État des soldes de gestion(E.S.G)

TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)			Exercice du.....au...		
			Exercice	Exercice précédent	
	1	-	Ventes de marchandises (en l'état)	3820000	
	2		Achats revendus de marchandises	866000	
I		=	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	2954000	
II		+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	0	
	3		Ventes de biens et services produits	0	
	4		Variation des stocks de produits	0	
	5		Immobilisations produites pour l'entreprise pour elle-même	0	
III		-	CONSOMATION DE L'EXERCICE (6+7)	400000	
	6		Achats consommés de matières et fournitures	0	
	7		Autres charges externes	400000	
IV		=	VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)	2554000	
	8	+	Subventions d'exploitation	0	
	9	-	Impôts et taxes	50000	
	10	-	Charges de personnel	634000	
V		=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E.) OU	1870000	
		=	INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E.)		
	11	+	Autres produits d'exploitation	16500	
	12	-	Autres charges d'exploitation	20000	
	13	+	Reprises d'exploitation ; transferts de charges	7000	
	14	-	Dotations d'exploitation	91650	
VI		=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+OU-)	1781850	
VII		+/-	RESULTAT FINANCIER	-7400	
VIII		=	RESULTAT COURANT (+OU-)	1774450	
IX		+/-	RESULTAT NON COURANT	-4800	
	15	-	Impôts sur les résultats	11550	
X		=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+OU-)	1758100	
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT(C.A.F) -AUTOFINANCEMENT(A.F)					
	1		Résultat net de l'exercice :		
			Bénéfice+	1758100	
			Perte -		
	2	+	Dotations d'exploitation ⁽¹⁾ 91650-23300	68350	
	3	+	Dotations financières ⁽¹⁾	350	
	4	+	Dotations non courantes ⁽¹⁾	0	
	5	-	Reprises d'exploitation ⁽²⁾ 7000-2400	4600	
	6	-	Reprises financières ⁽²⁾	0	
	7	-	Reprises non courantes ⁽²⁾⁽³⁾	0	
	8	-	Produits des cessions d'immobilisations	2800	
	9	+	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	3150	
I		=	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT(C.A.F)	1822550	
	10	-	Distribution de bénéfices	30.000	
II		=	AUTOFINANCEMENT(A.F)	1792550	

EXERCICE

(Extrait d'examen final : janvier 2006 FSJES de Mohammedia)

Soit le bilan de la SA « Etoile du Nord » au 31-12- 2000 (avant répartition du résultat)

ACTIF	Montants nets	PASSIF	Montants nets
Actif immobilisé	1 983 000	Financement permanent	2 320 000
Immo en non-valeurs		<u>Capitaux propres</u>	
Frais préliminaires	50 000	Capital social	2 000 000
Immo corporelles		Réserves	60 000
Terrains	300 000	Résultat	?
Matériel de transport	163 000		
I T M et outillages	310 000		
Immo financières	1 120 000	<u>Dettes de financement</u>	
Ecart de conversion/ actif (Eléments durables)	40 000	Autres dettes de financement	200 000
		<u>Prov. pour risques et charges</u>	
		Provisions pour charges	30 000
Actif circulant	485 000	Passif circulant	205 000
Stock de m/ses	400 000	Fournisseurs et comptes rattachés	173 000
Clients et comptes rattachés	85 000	Créditeurs divers	32 000
Trésorerie Actif	65 000	Trésorerie passif	8 000
Banque	65 000	Crédit de trésorerie	8 000
Total actif	2 533 000	Total passif	?

Informations complémentaires

- La valeur vénale des terrains est estimée à 380 000 DH
- Le stock de sécurité est évalué à 50.000 DH.
- Le stock rossignol est de 6500 DH.
- La provision pour charges est sans objet.
- L'écart de conversion actif n'étant pas couvert par une provision.
- Le résultat sera distribué pour moitié et mis en réserves pour l'autre moitié.
- Taux de l'IS 30%

Travail à faire :

- Etablir le bilan financier après avoir effectué les retraitements et reclassements nécessaires,
- Calculer le FR financier, le BFR et la T/Nette,
- Commenter vos résultats.

CORRIGE DE L'EXERCICE

Retraitements et reclassements

Eléments	Actif Immob.	Stocks	Créances	Trésor/ actif	Capitaux propres	Dettes à MLT	Dettes à CT	Trésor/ passif
Totaux comptables nets	1983000	400000	85000	65000	2090000	230000	205000	8000
Actif fictif								
- frais préliminaires	- 50 000				- 50 000			
- écart de conv/actif	- 40 000				- 40 000			
Terrains Plus value	+80 000				+80 000			
Stock outil	+ 50 000	-50 000						
Stock rossignol		-6 500			-6 500			
Provision pour risque					+21000	-30000	+9000	
Résultat					- 15 000		+ 15 000	
Totaux financiers	2023000	343500	85000	65000	2079500	200000	229000	8000

Explications et calculs justificatifs

- Les frais préliminaires sont considérés comme des actifs fictifs, **donc** à retrancher de l'actif immobilisé et des capitaux propres.
- Les écarts de conversion/Actif sont des actifs fictifs puisqu'ils ne sont pas couverts par une provision, **donc** à retrancher de l'actif immobilisé et des capitaux propres.
- La valeur réelle des terrains est : **380 000**, sa valeur nette comptable est de 300 000, donc il s'agit d'une plus value de **380000 – 300000 = 80000** : à ajouter à l'actif immobilisé et aux capitaux propres.
- Le stock outil est la partie des stocks à immobiliser, donc : il faut retrancher 50 000 des stocks (actif circulant) et les ajouter à l'actif immobilisé.
- Le stock rossignol n'a pas de valeur (sa valeur est nulle), à retrancher de l'actif circulant et des capitaux propres.
- La provision pour risques et charges est sans objet, donc elle disparaîtra en ajoutant la partie nette d'IS (**30000 x 0,70 = 21000**) aux capitaux propres et l'autre partie, c'est l'impôt (**30000 x 0,30 = 9000**) aux dettes à CT.
- 50% du résultat (**15000**) est distribué sous forme de dividendes qui sont des dettes à court terme, donc à retrancher des capitaux propres et ajouter aux dettes à CT.

Après retraitements, le bilan financier se présente de la façon suivante :

Bilan financier

<i>ACTIF</i>	<i>MONTANTS</i>	<i>PASSIF</i>	<i>MONTANTS</i>
Immobilisations	2023 000	Capitaux propres	2 079 500
Stocks	343 500	Dette à L.M.T.	200 000
Créances	85 000	Dette à C.T.	229 000
Trésorerie / Actif	65 000	Trésorerie / Passif	8 000
TOTAL	2 516 500	TOTAL	2 516 500

Les paramètres de l'équilibre financier

* **FR financier = Capitaux propres + DLMT – Actif immobilisé net**

$$\begin{aligned} \text{FR financier} &= (2\,079\,500 + 200\,000) - 2\,023\,000 \\ &= 256\,500 \end{aligned}$$

***BFR = Stocks + créances (à moins d'un an) – dettes à CT**

$$\begin{aligned} \text{BFR} &= (343\,500 + 85\,000) - 229\,000 \\ &= 199\,500 \end{aligned}$$

***Trésorerie Nette = Trésorerie Actif – Trésorerie Passif**

$$= 256\,500 - 199\,500 = 57\,000$$

Où

Trésorerie Nette = FR - BFR

$$= 65\,000 - 8\,000 = 57\,000$$

COMMENTAIRE

Avoir un fonds de roulement positif est une nécessité pour la majorité des entreprises car il s'agit d'une situation financière équilibrée puisque les capitaux permanents parviennent à couvrir intégralement l'actif immobilisé). Ce fonds de roulement n'a de signification que s'il est comparé au **BFG /BFR**.

Dans le cas de la société «Etoile du Nord », on remarque que le **FR** financier est positif (**256 500**) : Il s'agit donc d'une ressource, le **BFR** s'élevant à (**199 500**) (un besoin de financement) et une trésorerie positive (**57000**), malgré ce BFR.

D'après cette relation de l'équilibre financier, on constate que la société "« Etoile du Nord »" a dégagé un FR financier positif.

L'entreprise finance son BFG avec des ressources stables). C'est une bonne situation, mais il faut veiller à ce que le niveau de la trésorerie ne soit pas très élevé.

Le BFR a été totalement financé par le FR tout en dégageant une trésorerie nette de 57.000 que la société doit préserver en écartant la possibilité de recourir aux crédits bancaires à court terme

Au total, plus le FR est élevé plus la société est solvable c.à.d. capable de faire face à ses dettes exigibles sans difficulté).