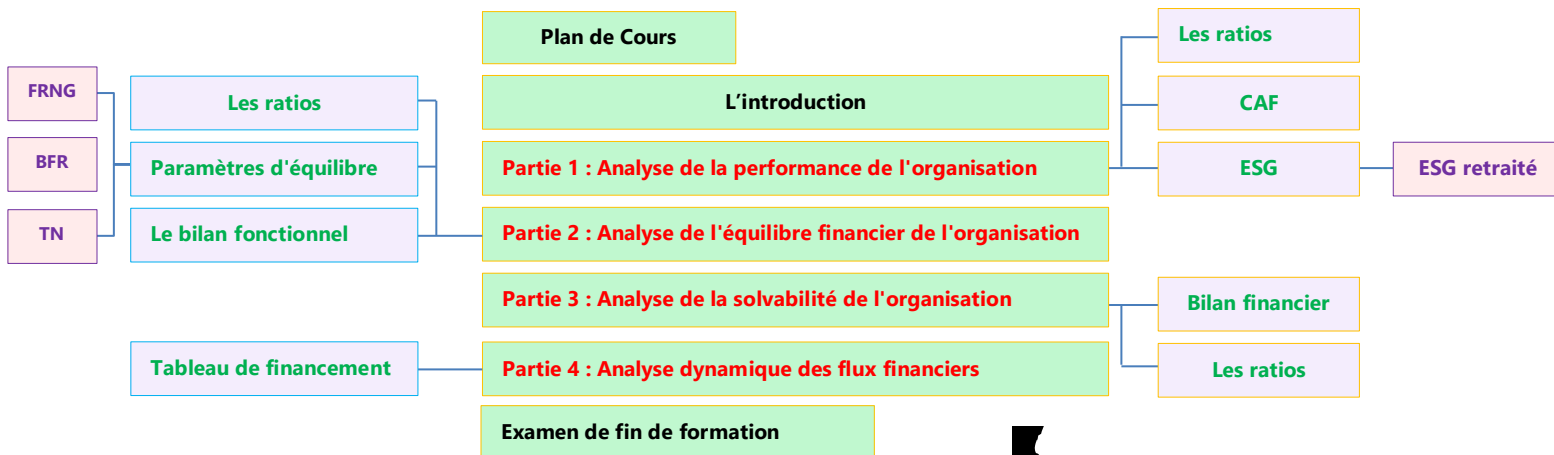


**Daignostic et analyse financière**



**L'introduction**

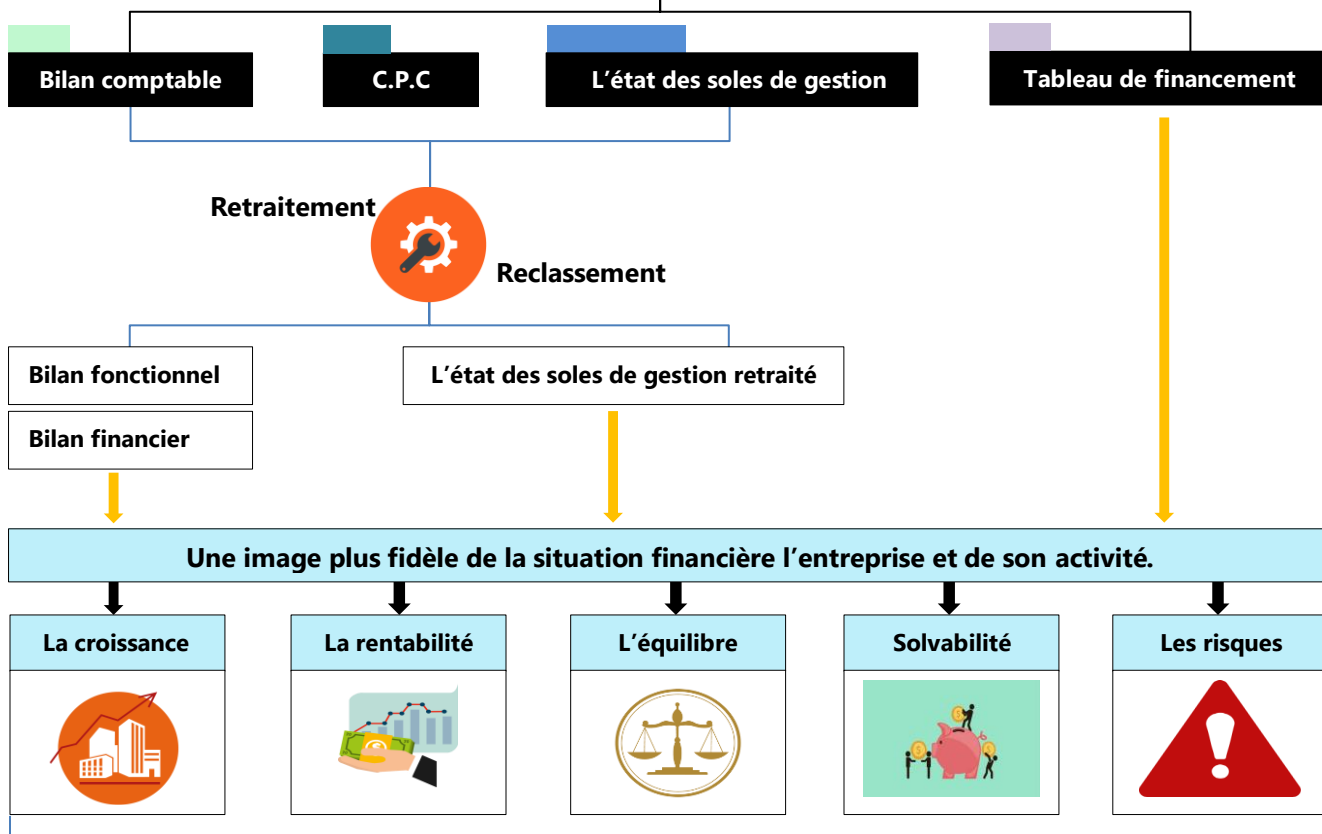
**L'analyse financière**

A pour objet de collecter et d'interpréter des informations permettant de porter un jugement sur la situation économique et financière de l'entreprise et son évolution.

Basée sur l'analyse et l'interprétation des résultats portant sur la lecture des documents comptables et financiers

YouTube

<https://youtu.be/33aQeA30PTw>

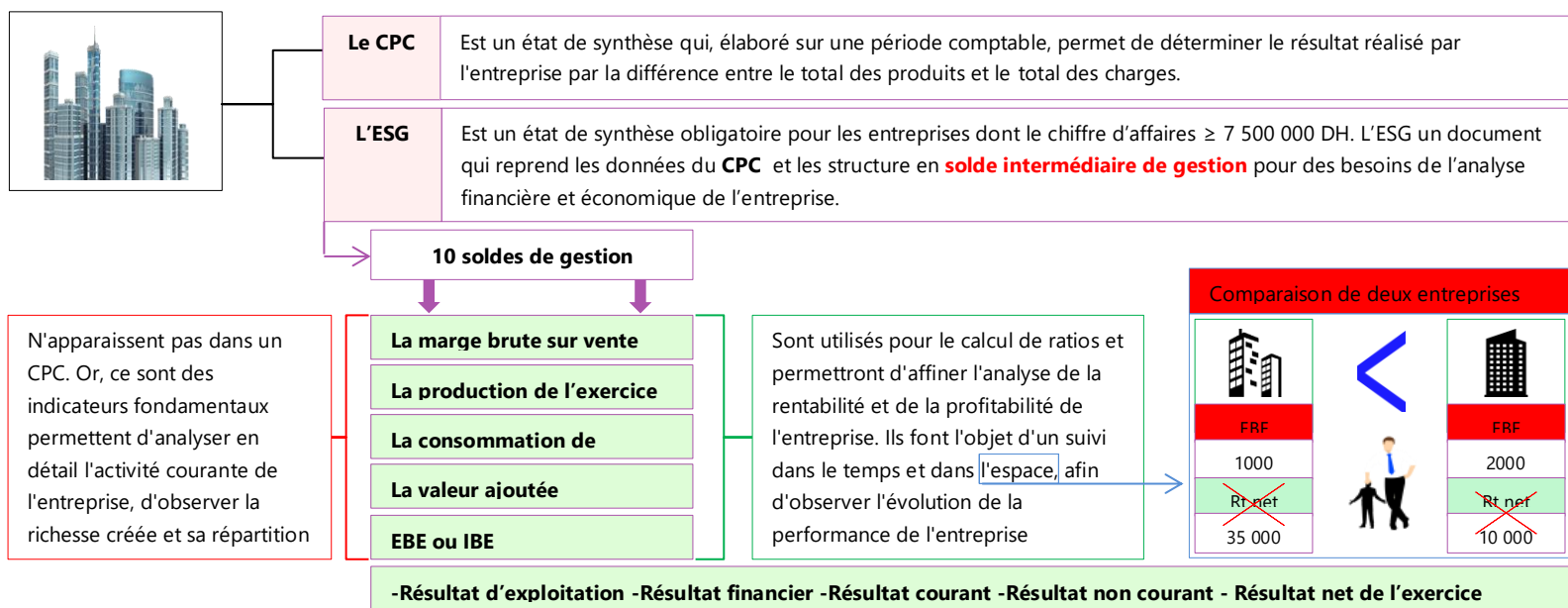


**Intéressés**

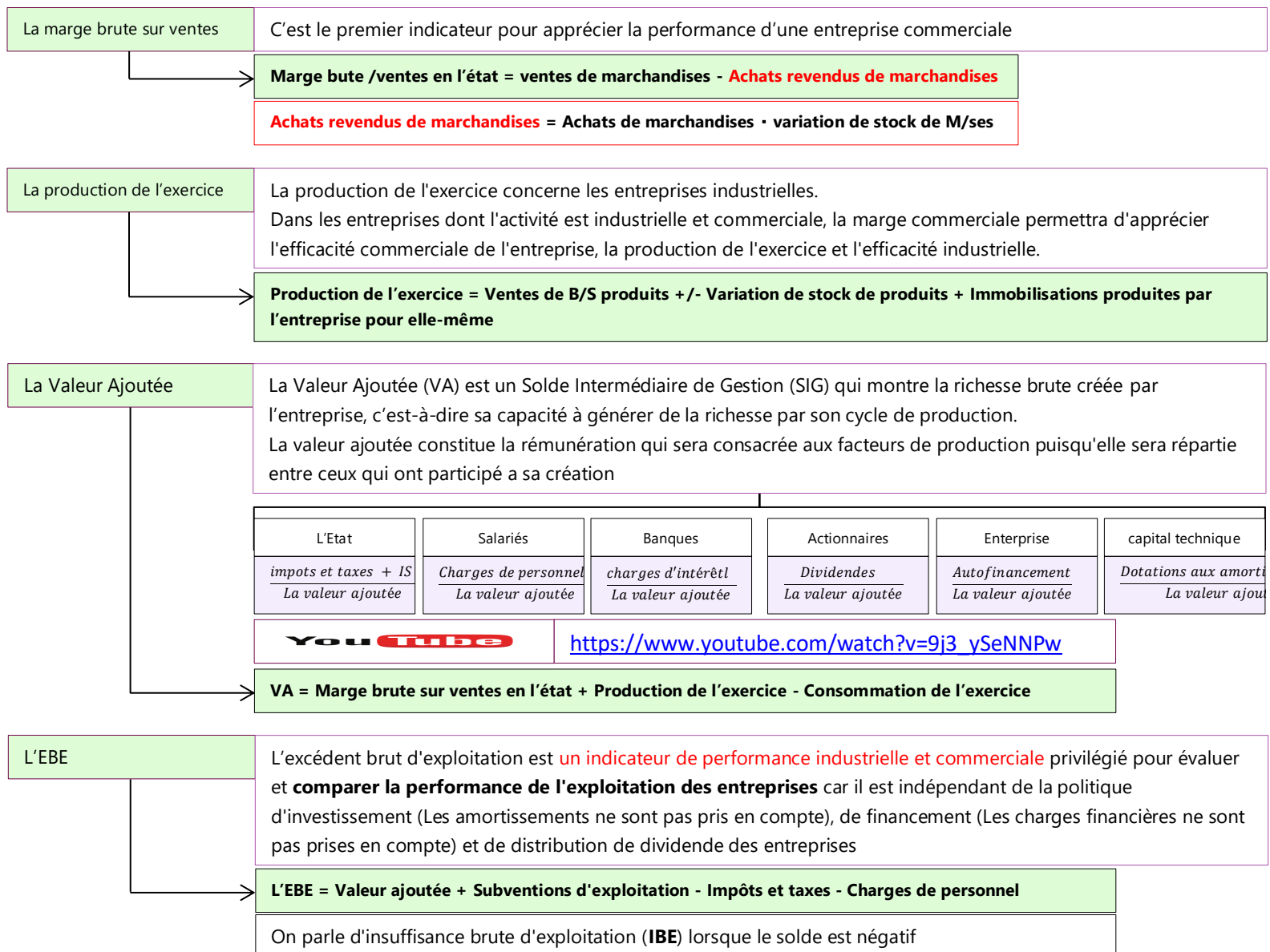


# Partie 1 : Analyse de la performance de l'organisation


## 1 - : La différence entre Le CPC et L'ESG



## 2 - : La lecture des soldes intermédiaire de gestion



### 3 - : L'état de solde de gestion (ESG)

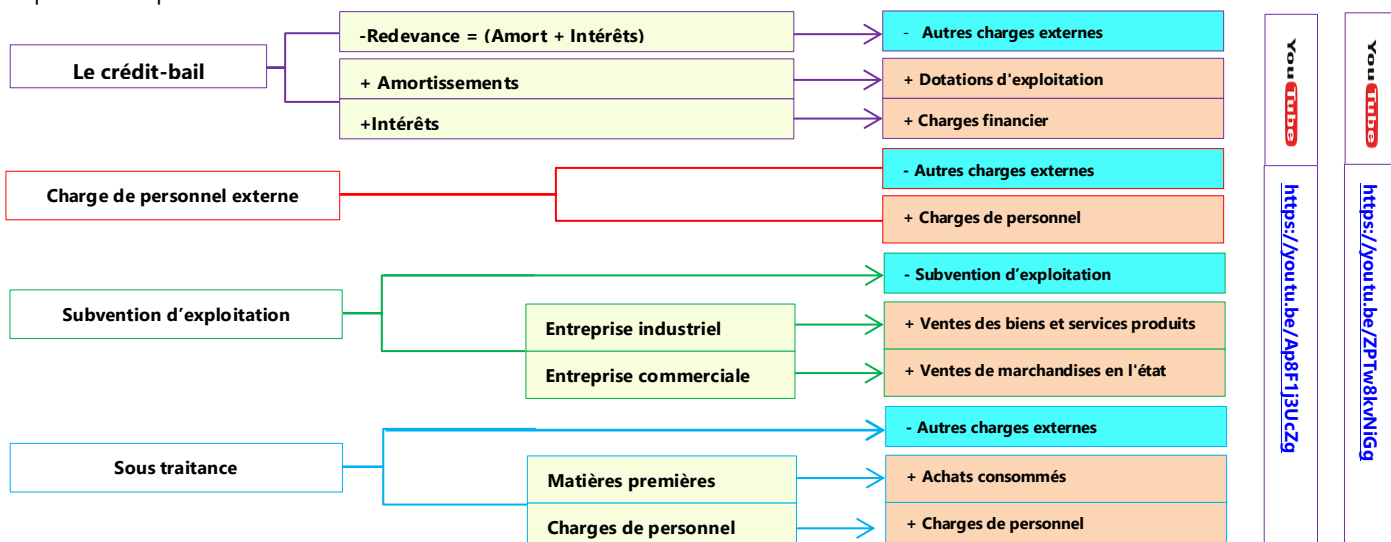
		T. de formation des résultats (TFR)	
<b>ESG</b>	Comporte deux Tableaux		 <a href="https://youtu.be/OAB2s3fraQA">https://youtu.be/OAB2s3fraQA</a>
		La capacité d'autofinancement	

#### 3 - 1 : Tableau de formation des résultats (TFR)

	Signe	Mode de calcul	Montant	Retraitement	Solde après retraitements
1	+	Ventes de M/ses en l'état			
2	-	Achat revendus de M/ses			
I	=	Marge Brut sur vente en l'état (1-2)			
3	+	Ventes des B & S produits			
4	+ou-	Variation de stocks de produits			
5	+	immobilisation produit par l'entreprise pour elle même			
II	=	Production de l'exercice (3+4+5)			
6	+	Achats Consommés de matières et fournitures			
7	+	Autres charges externes			
III	=	Consommation de l'exercice (6+7)			
IV	=	La valeur ajoutée (I + II - III)			
8	+	Subvention d'exploitation			
9	-	Impôts & taxes			
10	-	Charges de personnel			
V	=	EBE ou IBE (IV + 8 - 9 - 10)			
11	+	Autres produits d'exploitation			
12	-	Autres charges d'exploitation			
13	+	Reprises d'exploitation, transfert de charges			
14	-	Dotations d'exploitation			
VI	=	Résultat d'exploitation			
15	+	Produits financier			
16	-	Charges financier			
VII	=	Résultat financier			
VIII	=	Résultat courant (VI + VII)			
17	+	Produits non courant			
18	-	Charges non courant			
IX	=	Résultat non courant			
19	+ou-	Résultat courant			
20	+ou-	Résultat non courant			
21	-	Impôt sur résultat			
X	=	Résultat de l'exercice	100 000		100 000

#### 3 - 2 : Les retraitements de l'ESG

Les retraitements des soldes de gestion ont permis de donner une image plus économique et réelle de la rentabilité de l'entreprise, sachant qu'ils n'ont pas d'influence sur le résultat net de l'exercice.



 <https://youtu.be/Ab8F13Uczg>

 <https://youtu.be/ZPTw8kvn1Gg>

### 3 – 3 : La capacité d'autofinancement (CAF)

La CAF	Définition	La CAF : Désigne l'ensemble <b>des ressources internes</b> générées par l'entreprise dans le cadre de son activité qui permettent d'assurer son financement.																																						
	# entre CAF et trésorerie disponible	La CAF correspond à la trésorerie générée par l'activité sur tout un exercice comptable alors que les soldes de trésorerie représentent les sommes disponibles à une date donnée																																						
	Le rôle de la CAF	La capacité d'autofinancement indique l'excédent de ressources internes générées par l'activité, qui peut être affecté à plusieurs enjeux par le chef d'entreprise : <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Augmenter ses fonds de roulement, pour <b>sécuriser sa trésorerie</b> ;</li> <li>▪ Réaliser des investissements, pour <b>renforcer sa compétitivité</b> ;</li> <li>▪ Rembourser ses emprunts et ses dettes, pour <b>favoriser son indépendance financière</b> ;</li> <li>▪ Verser des dividendes à ses actionnaires.</li> </ul>																																						
	La méthode additive :	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Signe</th> <th>Mode de calcul</th> <th>Montant</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>+</td><td>Résultat net de l'exercice</td><td></td></tr> <tr><td>+</td><td>Dotations d'exploitation (durable)</td><td></td></tr> <tr><td>+</td><td>Dotations financières (durable)</td><td></td></tr> <tr><td>+</td><td>Dotations non courant (durable)</td><td></td></tr> <tr><td>+</td><td>VNA des immobilisations cédées</td><td></td></tr> <tr><td>-</td><td>Reprise d'exploitation (durable)</td><td></td></tr> <tr><td>-</td><td>Reprise financières (durable)</td><td></td></tr> <tr><td>-</td><td>Reprise non courant (durable + y compris reprise sur sub d'investis)</td><td></td></tr> <tr><td>-</td><td>Produits de cession des immobilisations</td><td></td></tr> <tr><td>=</td><td><b>Capacité d'autofinancement</b></td><td></td></tr> <tr><td>-</td><td>Dividendes</td><td></td></tr> <tr><td>=</td><td><b>Autofinancement</b></td><td></td></tr> </tbody> </table> <p><b>Durable : [Classe 1 et Classe 2]</b> <b>Circulant ! [Classe 3 et Classe 4]</b></p>	Signe	Mode de calcul	Montant	+	Résultat net de l'exercice		+	Dotations d'exploitation (durable)		+	Dotations financières (durable)		+	Dotations non courant (durable)		+	VNA des immobilisations cédées		-	Reprise d'exploitation (durable)		-	Reprise financières (durable)		-	Reprise non courant (durable + y compris reprise sur sub d'investis)		-	Produits de cession des immobilisations		=	<b>Capacité d'autofinancement</b>		-	Dividendes		=	<b>Autofinancement</b>
Signe	Mode de calcul	Montant																																						
+	Résultat net de l'exercice																																							
+	Dotations d'exploitation (durable)																																							
+	Dotations financières (durable)																																							
+	Dotations non courant (durable)																																							
+	VNA des immobilisations cédées																																							
-	Reprise d'exploitation (durable)																																							
-	Reprise financières (durable)																																							
-	Reprise non courant (durable + y compris reprise sur sub d'investis)																																							
-	Produits de cession des immobilisations																																							
=	<b>Capacité d'autofinancement</b>																																							
-	Dividendes																																							
=	<b>Autofinancement</b>																																							
	La méthode soustractive :	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Signe</th> <th>Mode de calcul</th> <th>Mt</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>+ ou -</td><td>EBE ou IBE</td><td></td></tr> <tr><td>+</td><td>Autres Produits d'exploitations</td><td></td></tr> <tr><td>+</td><td>Reprise d'exploitation : liée aux éléments circulant et transferts des Charges</td><td></td></tr> <tr><td>+</td><td>Produits financier (hors reprise sur amortis &amp; provisions des éléments durables)</td><td></td></tr> <tr><td>+</td><td>Produits non courants (hors reprise sur amortis &amp; provisions des éléments durables et Produit de Cession des immobilisations)</td><td></td></tr> <tr><td>-</td><td>Autres Charges d'exploitations</td><td></td></tr> <tr><td>-</td><td>Dotations d'exploitation ; liée aux éléments circulant</td><td></td></tr> <tr><td>-</td><td>Charges financiers (hors dotations reprise sur amortis &amp; provisions des éléments durables)</td><td></td></tr> <tr><td>-</td><td>Charges non courants (hors dotation sur amortis &amp; provisions des éléments durables et VNA des immobilisations cédées)</td><td></td></tr> <tr><td>-</td><td>Impôt sur résultat</td><td></td></tr> <tr><td>=</td><td><b>Capacité d'autofinancement</b></td><td></td></tr> </tbody> </table>	Signe	Mode de calcul	Mt	+ ou -	EBE ou IBE		+	Autres Produits d'exploitations		+	Reprise d'exploitation : liée aux éléments circulant et transferts des Charges		+	Produits financier (hors reprise sur amortis & provisions des éléments durables)		+	Produits non courants (hors reprise sur amortis & provisions des éléments durables et Produit de Cession des immobilisations)		-	Autres Charges d'exploitations		-	Dotations d'exploitation ; liée aux éléments circulant		-	Charges financiers (hors dotations reprise sur amortis & provisions des éléments durables)		-	Charges non courants (hors dotation sur amortis & provisions des éléments durables et VNA des immobilisations cédées)		-	Impôt sur résultat		=	<b>Capacité d'autofinancement</b>			
Signe	Mode de calcul	Mt																																						
+ ou -	EBE ou IBE																																							
+	Autres Produits d'exploitations																																							
+	Reprise d'exploitation : liée aux éléments circulant et transferts des Charges																																							
+	Produits financier (hors reprise sur amortis & provisions des éléments durables)																																							
+	Produits non courants (hors reprise sur amortis & provisions des éléments durables et Produit de Cession des immobilisations)																																							
-	Autres Charges d'exploitations																																							
-	Dotations d'exploitation ; liée aux éléments circulant																																							
-	Charges financiers (hors dotations reprise sur amortis & provisions des éléments durables)																																							
-	Charges non courants (hors dotation sur amortis & provisions des éléments durables et VNA des immobilisations cédées)																																							
-	Impôt sur résultat																																							
=	<b>Capacité d'autofinancement</b>																																							

### 4 – Analyse par les ratios

L'analyse de la performance de l'entreprise passe par le calcul de ratios

#### Les SIG

La mesure de la rentabilité et de la profitabilité par comparaison avec le CA		
Indicateur	Calcul	Interprétation
Taux de marge commerciale	$\frac{\text{Marge commerciale}}{CA}$	Il mesure la part de l'activité commerciale dans la réalisation du CA
Taux d'intégration	OU $\frac{VA}{CA}$ $\frac{VA}{\text{Production}}$	Il informe sur le degré d'intégration de l'activité. Plus le ratio sera proche de 1 plus l'e/se participe seule à une part importante de la production
Taux de marge brute d'exploitation	$\frac{EBE}{CA}$	il mesure la capacité de l'e/se à générer un résultat pour un niveau de CA sans tenir compte de le politique d'investissement et de financement
taux de marge d'exploitation	$\frac{\text{Résultat d'exploitation}}{CA}$	Il mesure la profitabilité indépendamment du mode de financement de l'activité
Taux de profitabilité	$\frac{\text{Résultat net}}{CA}$	Il mesure la capacité de l'entreprise à dégager du profit
La mesure du rendement du personnel : Il s'agit d'observer la productivité du facteur travail		
productivité du personnel	$\frac{VA}{\text{Effectif}}$	Ce ratio mesure la part de richesse créée en moyenne par chaque salarié
La mesure de la rentabilité par rapport aux moyens engagés		
la rentabilité économique	$\frac{\text{Résultat d'exploitation}}{\text{capitaux investis}}$	représente la capacité de l'e/se à générer un résultat à partir des moyens mis en œuvre.
la rentabilité financière	$\frac{\text{Résultat net}}{\text{capitaux investis}}$	permet d'appréhender la rentabilité des capitaux investis. Son calcul intéresse avant tout les actionnaires

#### La capacité d'autofinancement

##### Le taux de capacité d'autofinancement :

Ce ratio détermine la CAF générée par le chiffre d'affaires

$$\text{Taux de capacité d'autofinancement} = \frac{\text{CAF}}{\text{chiffre d'affaires}}$$

Il fixe la part des ressources internes créée par l'activité de l'entreprise et qui lui permet d'assurer son financement

##### La capacité de remboursement

Ce ratio permet de déterminer dans quelle mesure la trésorerie potentielle générée par l'activité permet de rembourser les dettes financières de l'entreprise.

$$= \frac{\text{Dettes financières} + \text{Concours bancaires courants}}{\text{CAF}}$$

## Partie 2 : Analyse de l'équilibre financier de l'organisation

### 1-L'élaboration du bilan fonctionnel

#### 1-1-La différence entre le bilan comptable et le bilan fonctionnel

	Bilan comptable	Bilan fonctionnel
<b>Objectif</b>	Evaluer le patrimoine de l'entreprise	Analyse d'où provient le financement de l'entreprise et comment il est utilisé pour financer les investissements puis l'exploitation. Détecter les déséquilibres, proposer des solutions
<b>Présentation</b>	Classique : en fonction des emplois (Biens possédés) et des ressources qui ont permis l'acquisition des biens	Économique : En fonction des trois grands cycles de la vie de l'entreprise : le cycle de financement, le cycle d'investissement et le cycle d'exploitation
<b>Approche</b>	Patrimoniale	Par cycle économiques

#### 1-2- Passage du bilan comptable au bilan fonctionnel

Le bilan fonctionnel est construit à partir du bilan comptable **avant répartition** (le résultat de l'entreprise est compris dans les

Éléments	AI	AC		TA	FP		PC		TP
		E	HE		CP	DLT	E	HE	
Total comptable	bruts	bruts	bruts	bruts	nets	nets	nets	net	nets
$\Sigma$ des amortissements et provisions					+				
Immobilisations en non valeurs	-				-				
Prime de remboursement des obligations	-					-			
Charges à répartir sur plusieurs exercices	Aucune information				-				
		Ayant un Caractère d'investissement	Aucun retraitement						
Ecart de conversion ACTIF (cas de diminution de créances)		Aucun retraitement							
Ecart de conversion ACTIF (cas d'augmentation de dettes)	Durable	-					-		
	Circulant		-					-	
Ecart de conversion PASSIF (cas d'augmentation de créances)	Durable	-					-		
	Circulant		-					-	
Ecart de conversion PASSIF (cas de diminution de dettes)		Aucun retraitement							
Stocks sans valeur		-			-				
Stocks outil	+	-							
Intérêts courus non échus sur emprunts							-		+
Intérêts courus non échus sur prêt	-		+						
soldes créditeurs de banque							-		+
Concours Bancaires Courants							-		+
Effets Escomptés Non Echus (E.E.N.E.)	+								+
Crédit-bail	VO				$\Sigma$ Amr	VNA			
Créances irrécouvrables		-			-				
Dettes du passif circulant relative à l'acquisition des immob							+	-	
Totaux du bilan fonctionnel									

Les explications		Part 1 <a href="https://www.facebook.com/CentreElidrissi/videos/209021946857318/">https://www.facebook.com/CentreElidrissi/videos/209021946857318/</a>
		Part 2 <a href="https://www.facebook.com/CentreElidrissi/videos/655966161644606/">https://www.facebook.com/CentreElidrissi/videos/655966161644606/</a>
		Part 3 <a href="https://www.facebook.com/CentreElidrissi/videos/2998124493597332/">https://www.facebook.com/CentreElidrissi/videos/2998124493597332/</a>
Examen		Part 1: <a href="https://youtu.be/oNTVz3mcP-E">https://youtu.be/oNTVz3mcP-E</a> Part 2 : <a href="https://youtu.be/YWF-cZEhN3Q">https://youtu.be/YWF-cZEhN3Q</a>

# Synthèse

ACTIF		PASSIF	
<b>EMPLOIS STABLES ②</b> Actif immobilisé Immobilisations corporelles Immobilisations incorporelles Immobilisations financières Crédit-bail		<b>RESSOURCES STABLES ①</b> Capitaux propres Amortissements et provisions Amortissements crédit-bail Provisions pour risques et charges Emprunts et dettes financières Crédit-bail	
<b>ACTIF CIRCULANT ③</b> <b>D'exploitation</b> Stocks Créances clients et comptes rattachés Avances et acomptes versés Autres créances (d'exploitation) Charges constatées d'avance (d'exploitation) Effets escomptés non échus <b>Hors exploitation</b> Autres créances (hors exploitation) Charges constatées d'avance (hors exploitation) Valeurs mobilières de placement		<b>PASSIF CIRCULANT ③</b> <b>D'exploitation</b> Dettes fournisseurs d'exploitation Dettes fiscales et sociales Avances et acomptes reçus Autres dettes (d'exploitation) Produits constatés d'avance (d'exploitation) <b>Hors exploitation</b> Dettes fournisseurs d'immobilisations Autres dettes (hors exploitation) Dettes d'IS Produits constatés d'avance (hors exploitation)	
<b>TRÉSORERIE ACTIVE</b> Disponibilités		<b>TRÉSORERIE PASSIVE</b> Concours bancaires courants Effets escomptés non échus	

**Légende**  
 ① Cycle de financement – ② Cycle d'investissement – ③ Cycle d'exploitation  
 Retraitements      Reclassements

**RAPPE**

L'écart de conversion → Variation du cours de change

La différence de conversion actif correspond à une **perte latente**. C'est la **diminution des créances** et l'**augmentation des dettes**.

Un écart de conversion passif correspond à un **gain latent** : **diminution des dettes** et **augmentation des créances**.

Actif	Passif
↓ Créances      ↑ Dettes	↑ Créances      ↓ Dettes
<p><b>Au 01-01-2020</b>, L'entreprise a effectué une vente à un client étranger            vente à crédit 1000 \$ avec \$ = 10 dh  <b>Paiement</b> Au 28-02-2020 le taux de change est : 1\$ = 9 dh</p> <p><b>Ecart</b> = (9-10) x 1000 = - 1 000 ECA, ↓ des créances</p>	<p><b>Au 01-01-2020</b>, L'entreprise a effectué une vente à un client étranger            vente à crédit 1000 \$ avec \$ = 10 dh  <b>Paiement</b> Au 28-02-2020, le taux de change est : 1\$ = 12 dh</p> <p><b>Ecart</b> = (12-10) x 1000 = + 2 000 ECP, ↑ des créances</p>
<p><b>Au 01-01-2020</b>, Achat de marchandises, Prix 2 500 \$ avec \$ = 10 dh  <b>Paiement</b> : Au 28-02-2020, le taux de change est : 1\$ = 11 dh</p> <p><b>Ecart</b> = (11-10) x 1000 = + 1 000 ECA, des dettes</p>	<p><b>Au 01-01-2020</b>, Achat de marchandises, Prix 2 500 \$ avec \$ = 10 dh  <b>Paiement</b> : Au 28-02-2020, le taux de change est : 1\$ = 9dh</p> <p><b>Ecart</b> = (9-10) x 1000 = - 1 000 ECP, ↓ des dettes</p>

**Crédit-bail** : Le retraitement du Crédit-bail est lié à la volonté comparables les entreprises entre elles.

$VO = \sum d' amortissement + VNA$        $\sum d' amortissement = \frac{[ VO - VR ] \times N}{D}$

Avec : VR : Valeur résiduel – N : Durée d'utilisation- D : Durée du contrat

## 2 - Les indicateurs d'équilibre fonctionnel

### Le fonds de roulement net global (FRNG)

Le FRNG correspond à l'excédent de ressources stables sur les emplois stables. Cet excédent (long terme), non nécessaire pour financer les emplois stables, peut concourir au financement des besoins liés au cycle d'exploitation (court terme)

$$\text{FRNG} = \text{FP} - \text{Actif immobilisée}$$

### Le besoin (ou la ressource) en fonds de roulement (BFR ou RFR)

Selon son activité, une entreprise peut dégager un **besoin** en fonds de roulement mais aussi, plus rarement, une **ressource** en fonds de roulement (RFR)

$$\text{BFR} = \text{AC} - \text{PC} \quad (\text{AC} > \text{PC})$$

L'exploitation ne s'autofinanciant pas, il faut, dans ce cas faire appel aux financements à long terme pour compléter ce BFR. C'est pourquoi on parle de #Besoin en fonds de roulement

$$\text{RFR} = \text{AC} - \text{PC} \quad (\text{PC} > \text{AC})$$

L'entreprise dispose d'une ressource en fonds de roulement complémentaire

### La trésorerie nette

La trésorerie nette résulte de la différence entre le fonds de roulement et le besoin en fonds de roulement de l'entreprise.

$$\text{La TN} = \text{FRNG} - \text{BFR}$$

$$\text{La TN} = \text{TA} - \text{TP}$$

YouTube

<https://youtu.be/uXNO7aT1kg4>

### 2-1 - Les différents scénarios de l'équilibre du bilan

	1	2	3	4	5	6
FRNG	+	+	+	-	-	-
BRG	+	+	-	+	-	-
TN	+	-	+	-	+	-

☺ Situation financière favorable ☹ Situation financière défavorable (déséquilibre)

### 2-2 - Résolution déséquilibre

L'entreprise devrait étudier les possibilités lui permettant d'accroître son FRNG et/ou diminuer son BFR, pour restaurer son équilibre financier.

- Réaliser une augmentation de capital
- Réaliser de nouveaux emprunts
- Cessions des immobilisations non utilisées

Augmenter son FRNG

- Réduire les stocks (optimiser sa politique d'approvisionnement...)
- Négocier des délais de paiement plus longs avec ses fournisseurs,
- Négocier des délais de paiement plus courts avec ses clients (Proposer des escomptes pour les inciter à payer comptant ...)

Diminuer son BFR

## 3 - Analyse par les ratios

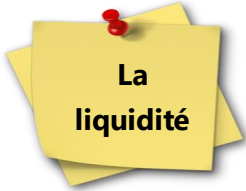
Domination du ratio		Formule	Commentaire
Les ratios de structure	Indépendance financière	$\frac{\text{Emprunt et dettes financ}}{\text{Capitaux propres}}$	Ratio utile pour mesurer l'importance de l'endettement par rapport aux apports des actionnaires (on parle donc de taux d'endettement).
Les ratios d'équilibre financier	financement des immobilisations	$\frac{\text{Financement permanent}}{\text{Actif immobilisée}}$	Permet de vérifier le respect du principe de l'équilibre financier (Doit être > 1)
	couverture des capitaux investis	$\frac{\text{Financement permanent}}{\text{Actif immobilisée} + \text{BFRE}}$	Permet de vérifier que les ressources stables financent non seulement les emplois stables mais aussi le besoin d'exploitation (plus prudent)
Les ratios de rotation	délai de rotation des stocks (M/ses...)	$\frac{\text{Stock moyens}}{\text{Achat HT}} \times 360$	Il doit être le plus court possible car les stocks créent un besoin de financement Stock moyens HT = $[\text{SI} + \text{SF}] / 2$ (en valeurs bruts)
	délai de rotation des créances clients	$\frac{(\text{Clients et CR} - \text{Clients avances et acomptes})}{\text{Ventes TTC}}$	Il doit être le plus court possible : les clients doivent payer le plus vite possible. Ce délai dépend du pouvoir de négociation de l'entreprise
	délai de rotation des dettes Frss	$\frac{(\text{Frss et CR} - \text{Frss avances et acomptes})}{\text{Achats TTC}}$	Il doit être le plus long possible : les fournisseurs doivent être réglés le plus tard possible car les dettes fournisseurs sont une source de financement



**La solvabilité** est la capacité de l'entreprise à **faire face à ses engagements à long terme**

Pour bien comprendre cette notion, il faut imaginer que l'entreprise cesse son activité : après avoir vendu tout son actif puis payé toutes ses dettes, la somme restante traduit le degré de solvabilité.

Un prêteur à long terme aura d'autant plus confiance en une entreprise si la solvabilité de celle-ci est importante. Cette solvabilité représente pour lui une " garantie " d'être remboursé



**La liquidité** mesure la capacité de l'entreprise à **faire face à ses engagements de court terme.**

1- Le bilan financier

1 – 1 : L'intérêt du bilan financier : non obligatoire

Un bilan financier est un document non obligatoire qui présente l'actif dans l'ordre de sa **liquidité** (du moins liquide au plus liquide) et le passif dans l'ordre de son **exigibilité** (du moins exigible au plus exigible), il permet de porter un jugement sur la solvabilité de l'entreprise.

Le bilan financier est établi après répartition du résultat. Les dividendes éventuels sont déjà dans les dettes (le bilan fonctionnel est établi avant répartition).

**Actif** ; Regroupe tous les éléments qui constituent le patrimoine de l'e/se

Actif	Mt	Classés dans un ordre de liquidité croissante	
<b>Actif immobilisée</b>		+ 1 an	}
▪ Terrain			
▪ Mat de transport ▪ Mat informatique			
<b>Actif circulant</b>		- 1 an	}
▪ Stocks			
▪ Créances ▪ TVP			
<b>Trésorerie Actif</b>		Disponibilité	}
▪ Banque ▪ Caisse			

La liquidité d'un élément de l'actif est sa capacité à être transformé rapidement en argent

**Passif** : Regroupe l'ensemble des sources de financement

Actif	Mt	Classés dans un ordre d'exigibilité croissante	
<b>Financement Permanent</b>		+ 1 an	}
▪ Capital			
▪ Résultat net ▪ Dette de financement			
<b>Passif circulant</b>		- 1 an	}
▪ Fournisseur			
▪ Etat ▪ Comptes d'associés			
<b>Trésorerie Passif</b>		Concours bancaires	}
▪ Banque ▪ Caisse			

L'exigibilité d'un élément de passif est la capacité du créancier à exiger rapidement la transformation d'une dette en argent

1- 2 : Passage du bilan comptable au bilan financier

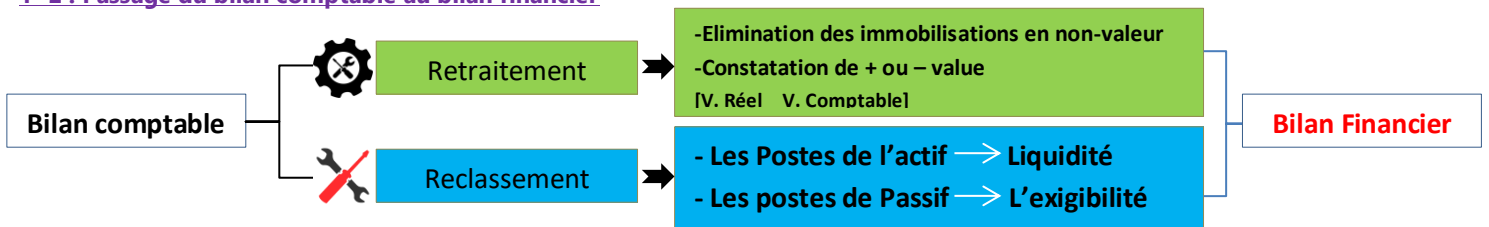


Tableau de retraitement et reclassement

Eléments	Actif immobilisée	Stocks	Créances & TVP	Trésorerie actif	Capitaux Propres	Dettes à Long Terme	Dettes à Court terme
Totaux comptables Nets							
Immobilisation en non V	-				-		
Les Ecart de Con Passif/Durables					+	-	
Les Ecart de Con Passif/Circulant					+		-
Subvention d'investi					-IS		+IS
[V Réel – V Comptable]= + ou – valeur sur A.I	+ ou -				+ ou -		
[V Réel – V Comptable]= +ou – valeur sur A.C		+ ou -			+ ou -		
Amort Réel > Amort Comptable	-				-		
Amort Réel < Amort Comptable	+				+		
Stocks : Pirimé /rossignol /abimé		-			-		
Stocks : Spéculation		-		+			
Stocks :Outil / Sécurité	+	-					
Créances : Renouvelable	+		-				
Créances : Irrecouvrable			-		-		
Dettes Frss : Renouvelable						+	-
Avance Client renouvelable						+	-
A.I a moins d'un an	-	+	+				
A.C a Plus d'un an	+	-	-				
Ecart de Con Actif/Actif immobilis							Aucun retraitement
• Couvert par provision							
• Non couvert	-				-		
Ecart de Con Actif / Actif circulant							Aucun retraitement
• Couvert par provision							
• Non couvert			-		-		
Compte courants d'associe bloqué						+	-
Plafond d'escompte			-	+			
TVP							
Facilement négociable			-	+			
-Prix Vte > Prix D'ach				+ value	+ value		
-Prix vte < prix d'achat				-value	-value		
TVP							
Déficilement négociable	+		-				
-Prix Vte > Prix D'ach	+value				+value		
-Prix vte < prix d'achat	-value				-value		
Provision pr R&C sans objet (injustifiée)/ durable					+70%	-100%	+30%
Provision pr R&C sans objet (injustifiée)/ momentané					+70%		-100% +30%
Emprunt (à moins d'un an)						-	+
Prov pr R&C / durable (à moins d'un an)						-	+
Prov Pr R&C / momentané (à plus d'un an)						+	-

Crédit-bail	+VNA					+VNA	
VNA= Vo-Cumul d'amorti							
Dividends					-		+
Totaux financière	A	B	C	D	E	F	G

$$\text{Cumul d'amorti} = \frac{(V_o - V_r) \times N}{D}$$

avec :  $V_o$  : Valeur d'origine     $N$  : Durée d'utilisation  
 $V_r$  : Valeur résiduelle     $D$  : Durée du Contrat

YouTube

<https://youtu.be/1JxtgLPzII>

### Bilan financier condensé

Actif	Montant	Passif	Montant
Actif immobilisé	A	Capitaux Propre	E
		Dettes à LMT	F
Stocks	B	Dettes à CT	G
Créances & TVP	C		
Trésorerie Actif	D		
<b>Total</b>	<b>A+B+C+D</b>	<b>Total</b>	<b>E+F+G</b>

### 2- L'analyse des masses du bilan

#### ➤ Le Fond de Roulement Financière

$$\text{FRF} = [\text{Capitaux propres} + \text{Dettes à LT}] - \text{AI}$$

#### ➤ Le Besoin en Fond de Roulement

$$\text{BFR} = [\text{Stocks} + \text{Créances \& TVP}] - \text{Dettes à CT}$$

#### ➤ La trésorerie Nette

$$\text{T.N} = \text{F.R.F} - \text{B.F.R}$$

$$\text{T.N} = \text{T.A} - \text{T.P}$$

#### ➤ Commentaire :

Situation	1	2	3	4	5	6
F.R.F	+	+	+	-	-	-
B.F.R	+	+	-	+	-	-
TN	+	-	+	-	+	-
	S.F	S.Dé	S.F	S.Dé	S.Dé	S.Dé

S.F: Situation favorable ☺

S.Dé: Situation de déséquilibre ☹

YouTube

<https://youtu.be/U5tvZHjH4t4>

YouTube

<https://youtu.be/jRYTRarxs8Y>

### 3- L'analyse par les ratios

Dénomination du Ratio :	Formule	Commentaire
Ratio d'autonomie financière	$\frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Dettes}}$	Il permet de mesurer le degré de sécurité des tiers apporteurs de capitaux. <b>Il doit être &gt; à 0.3 pour assurer un bon niveau de sécurité</b>
Ratio d'équilibre financier	$\frac{\text{Financement Perma}}{\text{A.I}}$	Il permet de vérifier que les actifs à long terme sont couverts par des ressources de long terme
Trésorerie générale	$\frac{(\text{AC} + \text{Trésorerie.A})}{\text{DCT}}$	il permet de vérifier que les actifs à moins d'un an permettront de rembourser les dettes à moins d'un an.
Trésorerie réduit (à échéance)	$\frac{(\text{Créances} + \text{Trésorerie.A})}{\text{DCT}}$	L'e/se est capable de faire face aux échéances à court terme
Trésorerie immédiate	$\frac{\text{Trésorerie actif}}{\text{DCT}}$	Il traduit la capacité à faire immédiatement face à son passif exigible. <b>Il doit être le plus éloigné possible de 0</b>
Solvabilité	$\frac{\text{Total actif}}{\text{DETTE (LT\&CT)}}$	ce ratio mesure la capacité de l'e/se a remboursé l'ensemble de ses dettes

YouTube

<https://youtu.be/Wqj7Np8nJdo>

## Partie 4 : Analyse dynamique des flux financiers

### 1-L'analyse statique et l'analyse dynamique

L'analyse statique

L'analyse dynamique



Boutaib : 14 ⚽ Isco : 19 ⚽  
 En-Nesyri : 81 ⚽ Aspas : 91 ⚽  
 El Ahmadi : 21 🟡  
 Amrabat : 29 🟡  
 Da Costa : 31 🟡

Terrain : **Kaliningrad**

Les documents d'analyse statique

Les documents d'analyse statique

Bilan comptable

Bilan fonctionnel

Tableau de financement

Tableau des flux de trésorerie

**Stocks d'actif et de passif**

**Stocks d'emplois et de ressources**

**Flux de fonds**

**Flux de trésorerie**

Mesure la valeur patrimoniale de l'entreprise

La façon dont les emplois ont été couverts par les ressources : Explique l'origine et l'emploi des fonds

Analyse la variation des stocks d'emplois et de ressources. Est donc en lien avec le bilan fonctionnel

Analyse la variation de trésorerie globale

Le solde du compte = stocks (Ne pas confondre avec la notion de stocks physique)

Ces documents ne montrent pas les soldes des comptes mais mettent en évidence **l'évolution** des postes d'une année sur l'autre afin d'expliquer la situation d'aujourd'hui

Exercice : N-1	
Actif	Montant
AI	
Mat info	10 000

Exercice : N	
Actif	Montant
AI	
Mat info	22 125

**Élément statique**

$$22\ 125 - 10\ 000 = 12\ 125$$

**Analyse dynamique**

Renseigne sur les politiques d'investissement, de désinvestissement .

L'augmentation du poste "Mat informatique" s'explique par :

- l'acquisition d'un nouveau matériel pour 12 125 (Politique d'investissement)
- Cession d'un matériel ancien pour 7 000 et l'acquisition d'un nouveau matériel pour 19 125 ( 19125- 7000 = 12 125 ) (politique d'investissement, de désinvestissement)

Les informations complémentaires

## 2- Le tableau de financement

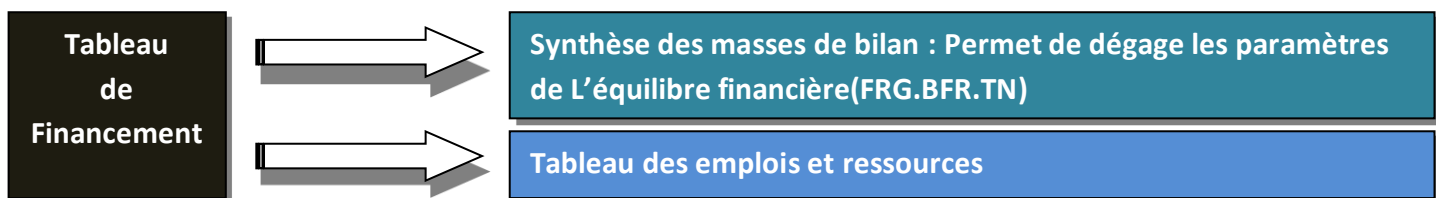
### 2-1 : Définition :

- ❖ Le tableau de financement fait partie des cinq états de synthèse, permet d'expliquer comment les nouvelles ressources de l'exercice ont permis de financer les nouveaux emplois. Il propose une analyse dynamique de l'équilibre financier.
- ❖ Le tableau de financement est un document qui pallie les inconvénients du caractère statique du bilan
- ❖ Le tableau de financement comporte deux tableaux
  - La synthèse des masses du bilan
  - Le tableau des emplois et ressources

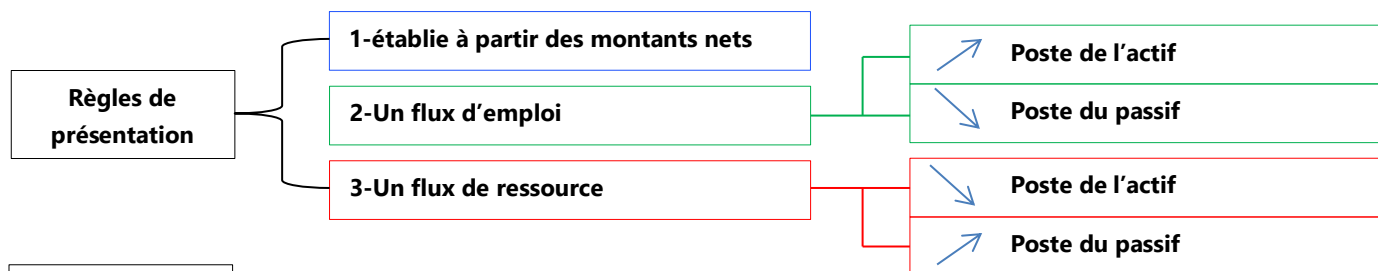
### 2-2 : Objectifs du tableau de financement

- ❖ D'avoir une idée sur la ou sur les politiques d'investissement, de désinvestissement, de remboursement, d'autofinancement et de financement externe (emprunt ou augmentation du capital social) de l'entreprise.
- ❖ Il permet :
  - La mesure du risque d'illiquidité de l'entreprise
  - L'étude de la solvabilité de l'entreprise
  - L'étude de l'évolution de la structure financière
  - ...

### 2-3 : La Construction du tableau de financement



#### A - La synthèse des masses du bilan



Masses	Exercice [A]	Exercice précédent [B]	Variation [A - B]	
			Emplois	Ressources
<ul style="list-style-type: none"> <li>Financement Permanents</li> <li>-</li> <li>Actif immobilisée</li> </ul>			-	+
<b>Le Fond de Roulement Global</b>			-	+
<ul style="list-style-type: none"> <li>Actif circulant</li> <li>-</li> <li>Passif circulant</li> </ul>			+	-
<b>Le Besoin de financement global</b>			+	-
<b>Trésorerie Nette</b>			+	-

## B- Le tableau des emplois et ressources

Pour faciliter la tâche, on va essayer de confectionner les tableaux des immobilisations, des amortissements, des provisions, créances et dettes, La CAF

### Tableau des immobilisations:

Immobilisation	N	Augmentation	Diminution	N+1
Immobilisation en non-valeur	Montant brut			Montant brut
Immobilisations incorporelles	Montant brut			Montant brut
Immobilisation corporelle	Montant brut			Montant brut
Immobilisations financières	Montant brut			Montant brut

Les nouvelles immobilisations acquis.

$$\text{Augmentation} = \text{Montant (N+1)} + \text{Diminution} - \text{Montant (N)}$$

La valeur d'origine de l'immobilisation cédée.

$$\text{Diminution} = \text{Montant (N)} + \text{Augmentation} - \text{Montant (N+1)}$$

### Tableau des amortissements:

Immobilisation	N	Augmentation	Diminution	N+1
Les immobilisations amortissables		Dotations de l'exercice(N+1)	Cumuls d'amortissements des immobs cédées	

$$\Rightarrow \text{VNA} = \text{V.O (de l'immobilisation cédée)} - \text{Cumuls d'amortissements de l'immob cédée}$$

$$\Rightarrow \text{+/- value} = \text{Produits de cessions} - \text{VNA} \quad \text{Produits de cessions} = \text{VNA +/- value}$$

### Tableau des Provisions:

Éléments		N	Augmentation	Diminution	N+1
Provisions pour dépréciation	Terrain				
	Fond de commerce				
	T.P				
	Stocks /Créances/T.V.P				
Provisions pour risques et charges	Durable (Classe1)				
	Circulant(Classe4)				

### Tableau des Provisions:

Immobilisation	N	Augmentation	Diminution	N+1
Les dettes de financements		Contracté un nouvelle emprunt = souscription	Remboursement de l'emprunt	
Prêt immobilisée		prête	Récupération	

## La Capacité d'autofinancement

### Méthode additive :

Signe	Mode de Calcul	Montant
	Résultat de l'exercice (N+1)	
+	Dotations durables	Augmentation (tableau des immobilisations)
+	Provisions durables	
+	VNA	
-	Produit de cession	
-	Reprise sur élément durable	
=	Capacité d'autofinancement	

1-Ressources Stables de l'Exercice	Exercice	
	Emplois	Ressources
<b>Autofinancement (A)</b>		CAF- Dividendes
Capacité d'autofinancement		CAF
Distribution de Bénéfices (Dividendes)		
<b>Cessions et réduction d'immobilisation (B)</b>		
Cession d'immobilisations incorporelles		
Cession d'immobilisations corporelles		
Cession d'immobilisations financières		
Récupération sur créances immobilisée		
<b>Augmentation des capitaux propres et assimilés (C)</b>		
Augmentation du capital : apports		←
Subvention d'investissements		
<b>Augmentation des dettes de financement (D)</b>		
(nettes de prime de remboursement)		
<b>Total 1 : Ressources Stables [A+B+C+D]</b>		<b>Montant</b>
2-Emplois stables de l'exercice		
<b>Acquisition et augmentation des immobilisations (E)</b>		
Acquisition d'immobilisations incorporelles		
Acquisition d'immobilisations corporelles		
Acquisition d'immobilisations financières		
Augmentation des créances immobilisée		
<b>Remboursement des Capitaux Propres (F)</b>		
<b>Remboursement des dettes de financement (G)</b>		
<b>Emplois en Non-valeur (H)</b>		
<b>Total 2 : Emplois durables [E+F+G+H]</b>	Montant	
<b>3-Variation du besoin de financement global</b>	+	-
<b>4-Variation de trésorerie nette</b>	+	-
<b>Trésorerie général</b>	<b>A</b>	<b>A</b>

Il s'agit d'augmentation en numéraire ou en nature ainsi les primes d'émission d'apport ou de fusion

Ne pas inscrire dans le TF les augmentations par incorporation des réserves ou consolidation des dettes (virement des comptes à comptes)

L'augmentation du capital = Apports en nature (primes d'apport) + apports en numéraire (Primes d'émission)- incorporation par réserves - consolidation des dettes



Partie 1 : <https://youtu.be/wzlbMMM7NH0>

Partie 2 : <https://youtu.be/h3yvc-u65B0>

Partie 3 : [https://youtu.be/ZhC\\_MWtrH5g](https://youtu.be/ZhC_MWtrH5g)

08 :40 ,Il faut retenir les augmentations de capital en numéraire ou en nature

**Dossier 3 : Diagnostic Financier (30 Points)**

La société « VEGETA - INDUS » spécialisée dans la fabrication et la commercialisation des produits végétariens, met à votre disposition l'extrait de sa balance au 31 décembre 2012 :

6 111	Achats de marchandises	460 500	
6 114	Variations de stocks de marchandises	5 200	
6 121	Achats de matières premières	521 600	
6 124	Variations des stocks de matières premières		21 450
61 251	Eau et électricité	14 500	
61 252	Achats de fournitures d'entretien	3 400	
61 254	Achats de fournitures de bureau	3 200	
61 291	RRR obtenus sur achats de matières premières		17 250
6 133	Entretiens et réparations	9 300	
6 134	Primes d'assurances	17 800	
6 136	Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	2 300	
61 415	Documentations générales	700	
6 144	Publicité	21 000	
61 451	Frais postaux	1 260	
6 161	Impôts et taxes directs	4 540	
6 171	Rémunérations du personnel	82 450	
6 174	Charges sociales	17 430	
6 182	Pertes sur créances irrécouvrables	2 200	
6 191	DEA des immobilisations en non valeurs	2 000	
6 193	DEA des immobilisations corporelles	41 300	
6 196	DEP pour dépréciation de l'actif circulant	9 400	
6 311	Intérêts des emprunts	7 520	
6 386	Escomptes accordés	770	
6392	Dotations financières des titres de participations	630	
6 511	VNA des immobilisations corporelles cédées	8 730	
6 701	Impôts sur les bénéfices	14 320	
7 111	Ventes de marchandises		621 700
71 211	Ventes de produits finis		734 250
7 129	RRR accordés par l'entreprise	25 900	
7 132	Variations de stocks de produits finis		25 500
7 196	Reprises sur prov. Actif circulant		21 420
7 197	Transferts de charges d'exploitation		360
7 384	Revenus des titres de participations		15 300
7 394	Reprises sur provisions des TVP		240
7 510	Produis de cession des immobilisations		12 300
757	Reprises sur subventions d'investissement		9 350
7 595	RNC sur provisions pour risques et charges		4 350

**Travail à faire :**

- 1) Etablir le tableau de formation des résultats (ANNEXE 1) (10 points)
- 2) Calculer la CAF à partir de l'EBE (5 points)
- 3) Quelle est l'utilité de la CAF ? (2,5 points). Citer les autres sources de financement des investissements (citer au moins 5). (2,5 points)
- 4) Quels sont les retraitements des charges et produits à opérer pour établir des comparaisons interentreprises pertinentes. (5 points)

1 - Etablir le tableau de formation des résultats (Annexe 1)

2 - Calculer la CAF à partir de L'EBE

3 - Quelle est l'utilité de la CAF? Citer les autres sources de financement des investissements

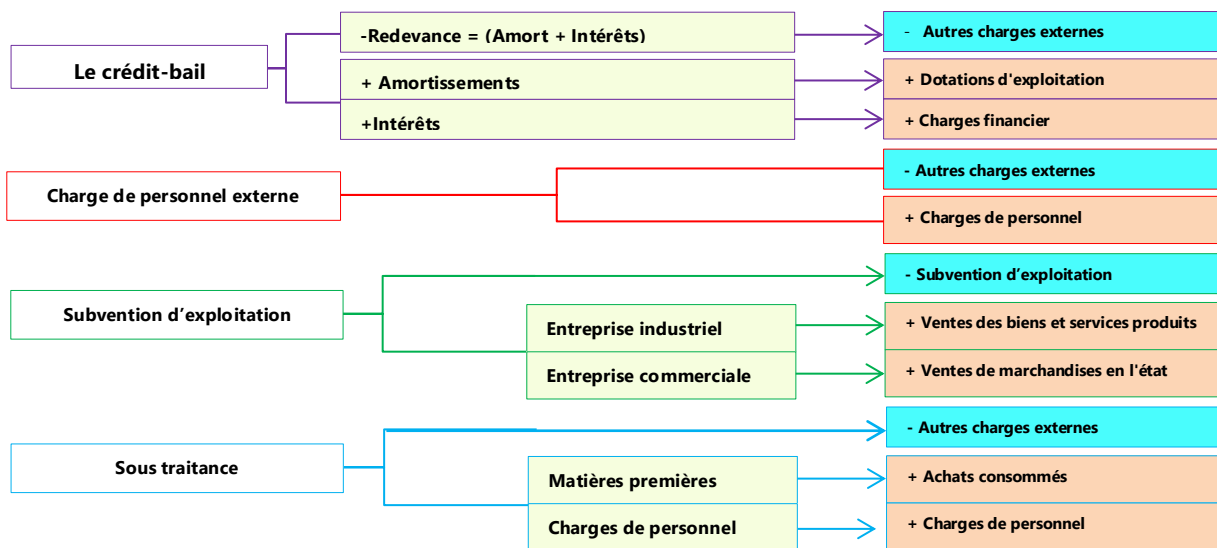
4 - Quels sont les retraitements des charges et produits à opérer pour établir des comparaisons interentreprises pertinentes.

5 – Calculer les ratios ( Annexe 2 )

## 1 - Le tableau de formation des résultats (Annexe 1)

	Signe	Mode de calcul	Montant	
<b>1</b>	+	Ventes de M/ses en l'état	621 700	
<b>2</b>	-	Achat revendus de M/ses	465 700	$460\,500 + 5\,200$
<b>I</b>	=	Marge Brut sur vente en l'état (1-2)	156 000	
<b>3</b>	+	Ventes des B & S produits	708 350	$734\,250 - 25\,900$
<b>4</b>	+ou-	Variation de stocks de produits	+ 25 500	
<b>5</b>	+	immobilisation produit par l'entreprise pour elle même	-	
<b>II</b>	=	Production de l'exercice (3+4+5)	733 850	$521\,600 - 21\,450 + 14\,500 + 3\,400 + 3\,200 - 17\,250 = 504\,000$
<b>6</b>	+	Achats Consommés de matières et fournitures	504 000	
<b>7</b>	+	Autres charges externes	52 360	
<b>III</b>	=	Consommation de l'exercice (6+7)	556 360	$9\,300 + 17\,800 + 2\,300 + 700 + 21\,000 + 1\,260 = 52\,360$
<b>IV</b>	=	La valeur ajoutée (I + II - III)	333 490	
<b>8</b>	+	Subvention d'exploitation	-	
<b>9</b>	-	Impôts & taxes	4 540	
<b>10</b>	-	Charges de personnel	99 880	$82\,450 + 17\,430$
<b>V</b>	=	EBE ou IBE (IV + 8 - 9 - 10)	229 070	
<b>11</b>	+	Autres produits d'exploitation	-	
<b>12</b>	-	Autres charges d'exploitation	2 200	
<b>13</b>	+	Reprises d'exploitation, transfert de charges	21 780	$21\,420 + 360$
<b>14</b>	-	Dotations d'exploitation	52 700	$2\,000 + 41\,300 + 9\,400$
<b>VI</b>	=	Résultat d'exploitation	195 950	$15\,300 + 240$
<b>15</b>	+	Produits financier	15 540	
<b>16</b>	-	Charges financier	8 920	$7\,520 + 770 + 630$
<b>VII</b>	=	Résultat financier	6 620	
<b>VIII</b>	=	Résultat courant (VI + VII)	202 570	
<b>17</b>	+	Produits non courant	26 000	$12\,300 + 9\,350 + 4\,350$
<b>18</b>	-	Charges non courant	8 730	
<b>IX</b>	=	Résultat non courant	17 270	
<b>21</b>	-	Impôt sur résultat	14 320	
<b>X</b>	=	Résultat de l'exercice (VIII + IX - 21)	205 520	

## 4 – Les retraitements



## 3 – (Cours)

### 2 – Calcul de la CAF à partir de L'EBE

Signe	Mode de calcul	Mt
	EBE	<b>229 070</b>
+	Autres Produits d'exploitations	-
+	Reprise d'exploitation : liée aux éléments circulant et transferts des Charges	<b>21 420 + 360</b>
+	Produits financier (hors reprise sur amortis & provisions des éléments durables)	<b>15 300 + 240</b>
+	Produits non courants (hors reprise sur amortis & provisions des éléments durables et Produit de Cession des immobilisations)	-
-	Autres Charges d'exploitations	<b>2 200</b>
-	Dotations d'exploitation ; liée aux éléments circulant	<b>9 400</b>
-	Charges financiers (hors dotations reprise sur amortis & provisions des éléments durables)	<b>7 520 + 770</b>
-	Charges non courants (hors dotation sur amortis & provisions des éléments durables et VNA des immobilisations cédées)	-
-	Impôt sur résultat	<b>14 320</b>
=	Capacité d'autofinancement	<b>232 180</b>

## 5 - Calcul des ratios

Ratio	2011	2012	Commentaire
$\frac{\text{Ventes de M/ses en l'état} \times 100}{\text{Chiffre d'affaire}}$	70%	$\frac{621\,700 \times 100}{621\,700 + 708\,350} = 46.74\%$	La diminution de l'activité commerciale peut être due à la diminution de prix de vente ou bien l'entreprise concentrée sur l'activité industrielle
$\frac{\text{Consommation} \times 100}{\text{Production}}$	66%	$\frac{556\,360 \times 100}{733\,850} = 75.81\%$	L'augmentation des charges (Externe ou es achats) et la diminution des quantités produits
$\frac{\text{Charges de personnel} \times 100}{\text{Valeur ajoutée}}$	40%	$\frac{99\,880 \times 100}{333\,490} = 29.95\%$	Réduction de la part de valeur ajoutée affectée au personnel soit en raison des gains de productivité réalisés soit par une réduction des effectifs
$\frac{\text{Résultat net} \times 100}{\text{Chiffre d'affaires}}$	18%	$\frac{205\,520 \times 100}{621\,700 + 708\,350} = 15.22\%$	La diminution de la rentabilité régulièrement. Possibilité de distribution de dividendes aux actionnaires

Le CPC de l'entreprise TODEX spécialisée dans la fabrication et la commercialisation d'articles

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES			EXERCICE 2016	
EXPLOITATION	<b>I</b>	<b>PRODUIT D'EXPLOITATION</b>	<b>Total (I)</b>	<b>24 709 000</b>
		Ventes marchandises		1 500 000
		Ventes de Biens & Services		23 000 000
		<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>		<b>24 500 000</b>
		Variation de stocks de produits		-123 000
		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		40 000
		Subventions d'exploitation		230 000
		Autres produits d'exploitation		35 000
		Reprises d'exploitation; Transferts de charges		27 000
		<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>Total (II)</b>	<b>13 990 000</b>
		Achats revendus de marchandises		900 000
		Achats consommés matières & fournitures		12 380 000
	FINANCIER		Autres charges externes	
		Impôts & Taxes		15 000
		Charges de personnel		234 000
		Autres charges d'exploitation		21 000
		Dotations d'exploitation		320 000
		<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>		<b>10 719 000</b>
<b>IV</b>		<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>Total (IV)</b>	<b>166 000</b>
		Produits des titres participation		60 000
		Gains de change		-
		Intérêts & autres produits financiers		23 000
		Reprises financières; transferts de charges		23 000
		<b>V CHARGES FINANCIERES</b>	<b>Total (V)</b>	<b>141 000</b>
		Charges d'intérêt		87 000
	Pertes de change		-	
	Autres charges financières		-	
	Dotations financières		54 000	
	<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>		<b>-35 000</b>	
	<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>		<b>10 684 000</b>	
NON COURANT	<b>VIII</b>	<b>PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>Total(VIII)</b>	<b>166 000</b>
		Produits cessions immobilisations		80 000
		Subventions d'équilibre		-
		Reprises sur subventions investissement		34 000
		Autres produits non courants		20 000
		Reprises non courantes; transferts de charges		32 000
		<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>	<b>Total IX)</b>	<b>84000</b>
		Valeurs Nettes d'Amortissements des immobilisations cédées		30 000
		Subventions accordées		-
		Autres charges non courantes		-
	Dotations non courantes		54 000	
	<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>		<b>82 000</b>	
	<b>XI RESULTAT AVANT IMPOT (VII+/-X)</b>		<b>10 766 000</b>	
	<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>		<b>176 000</b>	
	<b>XIII RESULTAT NET (XI-XII)</b>		<b>10 590 000</b>	
TOTAL	<b>XIV</b>	<b>TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>		<b>24 981 000</b>
	<b>XV</b>	<b>TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>		<b>14 391 000</b>
	<b>XVI</b>	<b>RESULTAT NET(total des produits - total des charges)</b>		<b>10 590 000</b>

### Informations complémentaires :

- La subvention d'exploitation a été reçue en complément du prix de ventes de marchandises
- Dans le poste Autres charges externes figure :
  - Une redevance de crédit-bail 62000 DH pour une machine valeur d'origine 300000 DH  
Valeur résiduelle 60000 DH, durée de contrat 5 ans ;
  - Une rémunération du personnel externe 12000 DH.
- Tableau des dotations et reprises relatives à l'actif circulant, passif circulant et trésorerie

Dotations			Reprises		
Exploitation	financier	Non courant	Exploitation	financier	Non courant
28000	14000	10000	7000	4000	8000

- Distribution des bénéfices : 940000 DH
- Les soldes en 2015:

Soldes	2015
Marge brute	700000
Production	2000000
Consommation	8700 000
Valeur ajoutée	1200000
EBE	1100000

### Travail demandé :

- 1- Présenter l'Etat des soldes de gestion avec **soldes corrigés** (14points)  
(TFR 10 points CAF additive 4 points) (ANNEXE I)
- 2 - Vérifier la CAF par la méthode soustractive (3points)
- 3- Analyser la situation de l'entreprise en comparant les soldes trouvés dans le temps (par rapport à 2015) (3points)

	Signe	Mode de calcul	Montant	Retraitement	Solde après retraitements
1	+	Ventes de M/ses en l'état	1 500 000	+ 230 000	1 730 000
2	-	Achat revendus de M/ses	900 000		900 000
<b>I</b>	<b>=</b>	<b>Marge Brut sur vente en l'état (1-2)</b>	<b>600 000</b>		<b>830 000</b>
3	+	Ventes des B & S produits	23 000 000		23 000 000
4	+ou-	Variation de stocks de produits	- 123 000		- 123 000
5	+	immobilisation produit par l'entreprise pour elle même	40 000		40 000
<b>II</b>	<b>=</b>	<b>Production de l'exercice (3+4+5)</b>	<b>22 917 000</b>		<b>22 917 000</b>
6	+	Achats Consommés de matières et fournitures	12 380 000		12 380 000
7	+	Autres charges externes	120 000	-62 000 – 12 000	46 000
<b>III</b>	<b>=</b>	<b>Consommation de l'exercice (6+7)</b>	<b>12 500 000</b>		<b>12 426 000</b>
<b>IV</b>	<b>=</b>	<b>La valeur ajoutée (I + II – III)</b>	<b>11 017 000</b>		<b>11 321 000</b>
8	+	Subvention d'exploitation	230 000	- 230 000	0
9	-	Impôts & taxes	15 000		15 000
10	-	Charges de personnel	234 000	+ 12 000	246 000
<b>V</b>	<b>=</b>	<b>EBE ou IBE (IV + 8 – 9 – 10)</b>	<b>10 998 000</b>		<b>11 060 000</b>
11	+	Autres produits d'exploitation	35 000		35 000
12	-	Autres charges d'exploitation	21 000		21 000
13	+	Reprises d'exploitation, transfert de charges	27 000		27 000
14	-	Dotations d'exploitation	320 000	+ 48 000	368 000
<b>VI</b>	<b>=</b>	<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>10 719 000</b>		<b>10 733 000</b>
15	+	Produits financier	106 000		106 000
16	-	Charges financier	141 000	+ 14 000	155 000
<b>VII</b>	<b>=</b>	<b>Résultat financier</b>	<b>- 35 000</b>		<b>- 49 000</b>
<b>VIII</b>	<b>=</b>	<b>Résultat courant (VI + VII)</b>	<b>10 684 000</b>		<b>10 684 000</b>
17	+	Produits non courant	166 000		166 000
18	-	Charges non courant	84 000		84 000
<b>IX</b>	<b>=</b>	<b>Résultat non courant</b>	<b>82 000</b>		<b>82 000</b>
19	-	Impôt sur résultat	176 000		176 000
<b>X</b>	<b>=</b>	<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>10 590 000</b>		<b>10 590 000</b>

Crédit-bail

Redevance = 62 000

$$\text{Amortissements} = \frac{(300\,000 - 60\,000)}{5} = 48\,000$$

Intérêts = 62 000 – 48 000 = 14 000

- Autres charges externes

+ Dotations d'exploitation

+ Charges financier

## La CAF selon la méthode additive

Signe	Mode de calcul	Montant
+	Résultat net de l'exercice	<b>10 590 000</b>
+	Dotation d'exploitation (durable) : 368 000 - 28 000 (dont dotation : Crédit-bail)	340 000
+	Dotations financières (durable) : 54 000 - 14 000	40 000
+	Dotations non courant (durable) : 54 000 - 10 000	44 000
+	VNA des immobilisations cédées :	30 000
-	Reprise d'exploitation (durable) : 27 000 - 7 000	20 000
-	Reprise financières (durable) : 23 000 - 4 000	19 000
-	Reprise non courant (durable + y compris reprise sur sub d'investis) : 32 000 - 8 000 + 34 000	58 000
-	Produits de cession des immobilisations	80 000
<b>=</b>	<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>10 867 000</b>

## 2 – La CAF selon la méthode soustractive

Signe	Mode de calcul	Mt
	EBE	<b>11 060 000</b>
+	Autres Produits d'exploitations	35 000
+	Reprise d'exploitation : liée aux éléments circulant et transferts des Charges	7 000
+	Produits financier (hors reprise sur amortis & provisions des éléments durables) 60 000 + 23 000 + 4 000	87 000
+	Produits non courants (hors reprise sur amortis & provisions des éléments durables et Produit de Cession des immobilisations) 20 000 + 8000	28 000
-	Autres Charges d'exploitations	21 000
-	Dotations d'exploitation ; liée aux éléments circulant	28 000
-	Charges financiers (hors dotations reprise sur amortis & provisions des éléments durables) : 87 000 + 14 000 (Dotation relative à L'AC) + 14 000 (intérêt / Crédit-bail)	115 000
-	Charges non courants (hors dotation sur amortis & provisions des éléments durables et VNA des immobilisations cédées) :	10 000
-	Impôt sur résultat	176 000
=	Capacité d'autofinancement	<b>10 867 000</b>

## 3 - L'analyse de la situation

Soldes	2015	2016	Commentaire
Marge brut	700 00	830 000	Croissance de l'activité commerciale de l'entreprise (La réception du subvention d'investissement)
Production	2 000 000	22 917 000	Gains de productivité (l'augmentation de la productivité) dus aux moyens mis en œuvre.( nouveau machine ... )
Consommation	8 700 000	12 426 000	L'augmentation de la consommation dus à l'augmentation de la production...
Valeur ajoutée	1 200 000	11 321 000	L'augmentation de valeur ajoutée, indicateur de bonne performance et d'efficacité économique.
E.B.E	1 100 000	11 060 000	L'augmentation de L'EBE par rapport à l'année 2015 , traduit la performance industrielle et commerciale

La société ZARIOH SARL située à Salé, commercialise des matériels pour industries pharmaceutiques. Dans le but de porter un jugement sur sa solvabilité et sa liquidité, son directeur financier vous soumet un certain nombre d'informations:

### 1- Bilan au 31-12-2010

ACTIF		PASSIF	
Charges à répartir	47 500	Capital social	900 000
Constructions	650 000	Réserves	69 000
Matériels et outillages	300 000	Résultat net de l'exercice	142 000
Matériels de transport	250 000	Emprunts	277 500
Titres de participation	52 000	Provisions pour risques	15 000
Ecart de conversion actif	12 000		
Stocks de marchandises	135 000	Fournisseurs	161 000
Clients	36 000	Organismes sociaux	31 000
Clients effets à recevoir	25 000	Autres provision pour litige	26 000
Autres débiteurs	11 000	Ecart de conversion passif	24 000
TVP	70 000		
Banque	45 000		
Caisse	12 000		
<b>TOTAL</b>	<b>1 645 500</b>	<b>TOTAL</b>	<b>1 645 500</b>

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

- Le fonds commercial peut être estimé à 200 000 Dh.
- La valeur des constructions ne représente que 85% de leur valeur réelle.
- Etat des titres de participation:

Titres	Nombre	Prix d'achat unitaire	Cours au 31/12/2010
ABC	75	500	600
XYZ	30	650	760

- 90% seulement des écarts de conversion actif sont couverts par des provisions
- Le stock outil est de 30 000 Dh.
- Le stock rossignol est de 15 000 Dh.
- Le plafond d'escompte des effets est fixé à 20 000 Dh.
- Les TVP se composent des actions suivantes:
  - FRP pour une valeur globale de 40 000 Dh sont facilement négociables. Ils peuvent être vendus à 95% de leur valeur.
  - MAR pour une valeur globale de 30 000 Dh seront négociables dans quelques mois.
- 70% seulement des montants des autres débiteurs sont réalisables.
- Les autres provisions pour litiges correspondent à des indemnités à verser dans 3 mois à un ouvrier licencié.
- Les provisions pour risques de 7 000 Dh sont fondées et à échéance lointaine. Le reste de la provision est injustifié. (IS 30%)
- 80% des emprunts sont à plus d'un an.
- La société a l'habitude de mettre en réserves 65% du bénéfice net.

Activer Win

### TRAVAIL A FAIRE

1. Etablir le tableau des retraitements (15 points)
2. En déduire le bilan financier (5 points)
3. Calculer et commenter le FRF (2 points)
4. Calculer et commenter les ratios suivants : (8 points)

Formule	Moyenne du secteur
Capitaux propres/ financement permanent	0.6
Financement permanent /AI+BFR	1.15
Actif circulant / passif circulant	1.05
Total actif / total dettes	2.7

## 1 - Le tableau des retraitements et reclassements

Éléments	Actif				Passif		
	AI	AC		TA	FP		DCT
		Stocks	Créances & TVP		Capitaux	DLMT	
<b>Totaux comptables nets</b>	<b>1 311 500</b>	<b>135 000</b>	<b>142 000</b>	<b>57 000</b>	<b>1 111 000</b>	<b>292 500</b>	<b>242 000</b>
charges à répartir	- 47 500				- 47 500		
ECP (circulant)					+ 24 000		-24 000
Le fonds commercial Valeur Réelle = 200 000 Valeur comptable = 0 VR - VC = + 200 000	+ 200 000				+ 200 000		
Construction : VR = 650 000 / 85% VC = 650 000 VR - VC = + 114 706	+ 114 706				+ 114 706		
Titres de participations VR=(75x600)+(30 x 760) VC = 52 000 VR - VC = + 15 800	+ 15 800				+ 15 800		
ECA/durables : 12 000 x 10% = 1 200 Non couverts par des provisions	- 1 200				- 1 200		
Le stock outil	+ 30 000	-30 000					
Le stock rossignol		-15 000			-15 000		
Clients effets : 25 000 ( PLafond d'escompte : 20 000 )			-20 000	+20 000			
Les TVP FRP : 40 000 VR = 40 000 x 95% VC = 40 000 VR - VC = - 2 000			-40 000	+40 000			
Les TVP MAR : 30 000 <b>(Quelques mois)=AC</b>							
Autres débiteurs 11 000 x 30%			-3 300		- 3 300		
Les autres provisions Pour litiges <b>(3mois) = DCT</b>							
Les provisions pour risques 7 000 <b>(Lointaine)= DLT</b>							
Provision pour risques injustifiés : 15 000 - 7000 = 8 000					+ 5 600	- 8 000	( IS ) +2 400
Emprunts à moins d'un an : 277 500 x 20%						-55 500	+ 55 500
Dividendes : 142 000 x 35%					-49 700		+49 700
<b>Totaux financiers</b>	<b>1 623 306</b>	<b>90 000</b>	<b>78 700</b>	<b>115 000</b>	<b>1 352 406</b>	<b>229 000</b>	<b>325 600</b>
		<b>1 907 006</b>				<b>1 907 006</b>	

## 2 – Le bilan financier condensé

Actif	Montant	Passif	Montant
Actif immobilisée	1 623 306	Capitaux propres	1 352 406
		Dettes à long terme	229 000
Stocks	90 000	Dettes à court terme	325 600
Créances & TVP	78 700		
Trésorerie actif	115 000		
Total	1 907 006	Total	

## 3 - Calcul de FRF

FRF = [ Capitaux propres + Dettes à long terme ] – Actif immobilisée

FRF = [ 1 352 406 + 229 000 ] – 1 623 306 = -41 900 ☹

Le FRF est négative signifie que le financement permanent n'arrive pas à financer la totalité de l'actif immobilisée

et Puisque : Le FRF est négative :

La situation financière de l'entreprise : est déséquilibre

## 4 – Les ratios

Formule	Moyenne du secteur	L'entreprise	Commentaire
$\frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Financement permanent}}$	0.6	$\frac{1\,352\,406}{1\,581\,406} = 0.85$	
$\frac{\text{Financement permanent}}{\text{AI} + \text{BFR}}$	1.15	$\frac{1\,581\,406}{1\,623\,306 + (-156\,900)} = 1.09$	
$\frac{\text{Actif circulant}}{\text{Passif circulant}}$	1.05	$\frac{90\,000 + 78\,700}{325\,600} = 0.51$	
$\frac{\text{Total actif}}{\text{Total dettes}}$	2.7	$\frac{1\,907\,006}{229\,000 + 325\,600} = 3.09$	

Avec : BFR = [Stocks + Créances & TVP] – Dettes à court terme = -156 900

La société **COFRAK** est une SARL spécialisée dans la fabrication et la consommation de divers articles de maroquinier (petits objets en cuir)

La directeur financier de cette société vous remet les informations ci-dessous et vous demande de réaliser certains travaux

Actif	Brut	A & P	Net	Passif	Net
Frais préliminaires	40 000	10 000	30 000	Capitaux propres	2 000 000
Charges à répartir sur plusieurs exercices	120 000	40 000	80 000	Subvention d'investissements	500 000
Terrains	1 000 000	-	1 000 000	Emprunts auprès des EC	800 000
Constructions	1 200 000	270 000	930 000	Emprunts obligataires	250 000
ITMO	650 000	60 000	590 000	Provisions pour risques et charges	90 000
Matériel de transport	820 000	120 000	700 000	Fournisseurs et CR	340 000
Mobilier, matériel de bureau	200 000	80 000	120 000	Personnel	186 000
Créances immobilisées	70 000	-	70 000	Etat	100 000
Titres de participations	95 000	-	95 000	Comptes d'associés	270 000
Ecart de conversion actif	40 000	-	40 000	Autres créanciers	210 000
Stocks	380 000	70 000	310 000	Ecart de conversion passif	60 000
Clients et CR	400 000	50 000	350 000(*)	Trésorerie passif	194 000
Autres débiteurs	80 000	-	80 000		
TVP	85 000	-	85 000		
Trésorerie actif	520 000		520 000		
<b>Totaux</b>	<b>5 700 000</b>	<b>700 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>Total</b>	<b>5 000 000</b>

➤ (\*) : Dont 45 000 pour clients-effets à recevoir

#### Renseignements complémentaires

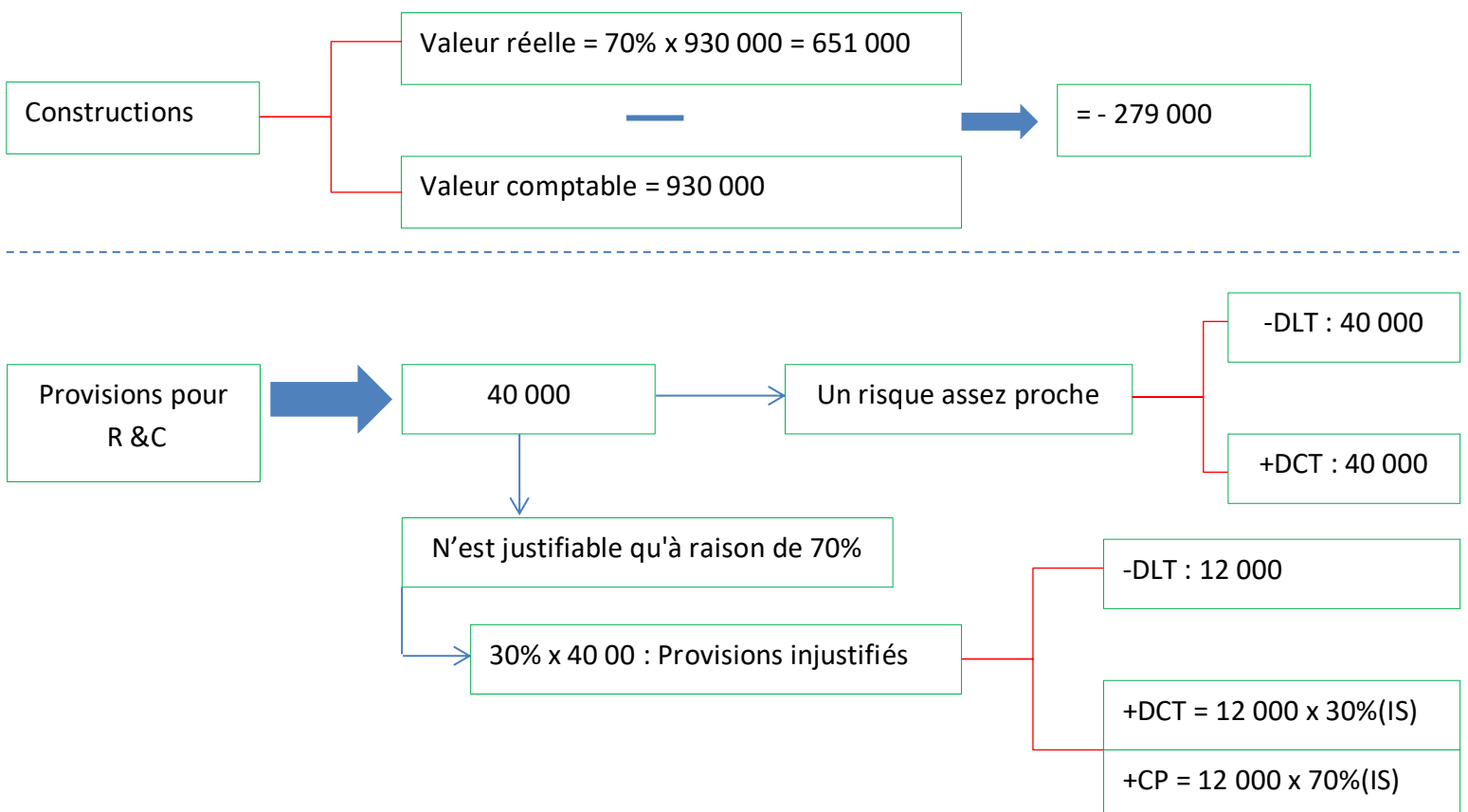
- Les subventions sont imposables au taux de 30%
- 20% des ECA n'a pas donné lieu à la constatation d'une provision pour perte de change
- Les TVP sont facilement négociables et leur valeur de revente est estimée à 88 000
- Un stock-outil représente 18 % de l'ensemble des stocks
- Une entente avec les associés afin de bloquer les comptes d'associés à concurrence de 75%
- La société peut escompter son portefeuille d'effets à recevoir dans la limite de son plafond d'escompte fixé à 55 000
- La valeur réelle des constructions ne représente que 70% de leur valeur nette d'amortissements
- Une provision pour risques et charges d'un montant de 40 000 dh, couvrant un risque assez proche (à moins d'un an), n'est justifiable qu'à raison de 70% (taux de l'IS 30%)
- L'amortissement réel du matériel de transport s'élève à 85 000 dh
- 15% des emprunts auprès des EC arrivera à échéance le 31-05-2014

#### Travail à faire :

- 1- Présenter le tableau de redressements (retraitements) et reclassements
- 2-Déduire le bilan financier résumé en valeur ( 4 masses à l'actif et 3 masses au passif ) au 31-12-2013
- 3-Calculer le fond de roulement financier, le besoin en fonds de roulement et la Trésorerie nette
- 4-Commenter la structure financière de cette entreprise

## 1 - Le tableau de retraitements et de reclassements

Eléments	VI	VE	VR	VD	CP	DLMT	DCT
<b>Totaux comptables</b>	<b>3 655 000</b>	<b>310 000</b>	<b>515 000</b>	<b>520 000</b>	<b>2 500 000</b>	<b>1 140 000</b>	<b>1 360 000</b>
Immobilisations en non valeurs	- 110 000				- 110 000		
Ecart de conversion-passif					+ 60 000		- 60 000
Moins-value sur constructions	- 279 000				- 279 000		
Plus-value sur matériel de transport	+ 35 000				+ 35 000		
Ecart de conversion-actif	- 8 000				- 8 000		
Comptes courants d'associés bloqués						+ 202 500	- 202 500
Emprunts à moins d'un an						- 120 000	+ 120 000
Effets à recevoir escomptables			- 55 000	+ 55 000			
TVP facilement négociables			- 85 000	+ 85 000			
Plus-value sur TVP				+ 3 000	+ 3 000		
Provisions pour risques et charges à moins d'un an						- 40 000	+ 40 000
Provisions pour risques et charges non justifiables					+ 8 400		- 8 400
Stock-outil	+ 55 800	- 55 800					
Impôt différé sur subventions d'investissement					- 150 000		+ 150 000
<b>Totaux financiers</b>	<b>3 348 800</b>	<b>254 200</b>	<b>375 000</b>	<b>663 000</b>	<b>2 059 400</b>	<b>1 182 500</b>	<b>1 399 100</b>



## 2 - Le bilan financier condensé

Actif	Montant	Passif	Montant
Actif immobilisée	3 348 800	Capitaux propres	2 059 400
		Dettes à long terme	1 182 500
Stocks	254 200	Dettes à court terme	1 399 100
Créances & TVP	375 000		
Trésorerie actif	663 000		
Total	4 641 000	Total	4 641 000

## 2 - Le FRF, BFR, TN

FRF

$[2\,059\,400 + 1\,182\,500] - 3\,348\,800$

- 106 900

BFR

$[254\,200 + 375\,000] - 1\,399\,100$

-769.900

TN

$-106\,900 - (-769.900)$

663 000

## 3 – Commentaire



Le Fonds de roulement est négatif, cela signifie que le financement permanent n'arrive pas à financer la totalité de l'actif immobilisée.

Le BFR est négatif cela signifie que le cycle d'exploitation a dégagé une ressource de financement qui servira à couvrir une partie de l'actif immobilisée et de consolider la trésorerie de l'entreprise.

Conclusion : La situation financière de l'entreprise est : déséquilibre



[Fatah8kroos@gmail.com](mailto:Fatah8kroos@gmail.com)

**COPUCOM** est une société anonyme spécialisée dans la fabrication des ordinateurs portables. En vue de l'analyse du bilan, la société met à votre disposition les bilans au 31/12/2010 et 31/12/2011.

**Bilans au 31-12- 2010 et 2011 (en milliers de Dh)**

Actifs	2010			Passifs	2010
	Bruts	Amort /prov	Nets		
Frais préliminaires	80	32	48	Capital social	2 800
Fonds commercial	440	-	440	Réserves	1 052,8
Terrains	1 600	-	1 600	RAN	+1,6
Constructions	1 400	800	600	Résultat net	+322
Matériel de transport	2 240	880	1 360	Emprunt A E (*)	1 444
I.T.M.O	720	320	400	Provision durables pour risques	14,4
Prêts immobilisés	300	-	300	Fournisseurs	758,8
Titres de participation	352	-	352	Etat créiteur	404,4
Stocks M premières	200	-	200	Crédit d'escompte	60
Stocks des produits finis	176	-	176		
Clients et Comptes rattachés	408	2	406		
Autres débiteurs	60,8	-	60,8		
Titres de placements	12	-	12		
Banque	903,2	-	903,2		
<b>Total</b>	<b>8 892</b>	<b>2 034</b>	<b>6 858</b>		<b>6 858</b>

(\*) Dont à - 1 an= 688 Dh

Actifs	2011			Passifs	2011
	Bruts	Amort /prov	nets		
Frais préliminaires	104	52	52	Capital social	3 800
Fonds commercial	440	-	440	Réserves	732,8
Terrains	1 742	-	1 742	RAN	3,6
Constructions	1 476	780	696	Résultat net	750,4
Matériel de transport	2 240	1200	1 040	Emprunt A E	1 236
I.T.M.O	780	340	440	Provision durables pour risques	17,2
Prêts immobilisés	440,8	-	440,8	Fournisseurs	100,4
Titres de participation	617,6	-	617,6	Etat créiteur	422,8
Stocks M premières	232	-	232	Crédit d'escompte	40
Stocks des prod finis	160	-	160		
Clients et C R	563,2	2	561,2		
Autres débiteurs	53,2	-	53,2		
TVP	8	-	8		
Banque	620,4	-	620,4		
<b>Total</b>	<b>9 477,2</b>	<b>2 374</b>	<b>7 103,2</b>		<b>7 103,2</b>

**Les informations complémentaires relatives à l'exercice 2011 sont :**

- ❖ L'entreprise a acquis une nouvelle construction. Elle a cédée une autre acquise à **340 000** Dh. La moins-value correspondante s'élève à 12 000 Dh. Les dotations correspondant aux amortissements des constructions, au cours de l'exercice 2011, s'élèvent à **60 000** Dh.
- ❖ L'entreprise a acquis une nouvelle machine à **280 000** Dh, en contrepartie elle a cédé une ancienne dont la plus-value correspondante s'élève à 8 000 Dh. Les dotations aux amortissements des matériels et outillages pour l'exercice 2011 s'élèvent à **160 000**
- ❖ Les titres de participation : acquisition de 800 titres et cession des autres au prix de 168 000 Dh, la valeur d'acquisition de ces titres s'élèvent à **134 400** Dh.
- ❖ Acquisition d'un nouveau terrain à **500 000** Dh et cession d'un autre avec une plus-value de 20 000 Dh.
- ❖ Concernant les prêts immobilisés, l'entreprise a enregistré des remboursements d'un prêt, en contrepartie elle a prêté une somme de **200 000** Dh pour une durée d'un an et 4 mois.
- ❖ Un nouvel emprunt a été souscrit au 31 - 12 - 2011, le montant des charges financières payées au cours de l'exercice est de 8 600 Dh qui représentent les intérêts d'un emprunt contracté le 10 - 07 - 2007
- ❖ L'assemblée générale de la société s'est réunie le 09 - 08 - 2011 et a décidé de répartir le bénéfice net comme suit : 240 000 Dh sous forme de dividendes, 2 000 Dh sous forme de report à nouveau et le reste aux réserves.

## Travail à faire:

1. Donner la définition et l'utilité d'un tableau de financement ? (4 pts)
2. Compléter les tableaux en ANNEXE : (6 points)
  - a) Tableau des immobilisations,
  - b) Tableau des amortissements
  - c) Tableau des provisions.
3. Calculer la CAF ? (2 pts)
4. Etablir le tableau de synthèse des masses du bilan figurant en ANNEXE. (4 pts)
5. Etablir le tableau des emplois et ressources - voir ANNEXE- (5 pts)
6. Présenter une note de synthèse à exposer à l'assemblée générale dont laquelle vous interprétez et appréciez les résultats obtenus. (4 pts)

### 2 – a) Tableau des immobilisations

Immobilisation	2010	Augmentation	Diminution	2011
Frais préliminaires	80	$104 - 80 = 24$		104
Fonds commercial	440	-	-	440
Terrains	1 600	<b>500</b>	$1\ 600 + 500 - 1\ 742 = 358$	1 742
Construction	1 400	$1\ 476 + 340 - 1\ 400 = 416$	<b>340</b>	1 476
Matériel de transport	2 240	-	-	2 240
ITMO	720	<b>280</b>	$720 + 280 - 780 = 220$	780
Prets immobilisés	300	<b>200</b>	$300 + 200 - 440.8 = 59.2$	440.8
Titres de participations	352	$617.6 + 134.4 - 352 = 400$	<b>134.4</b>	617.6

### 2 – b) Tableau des amortissements

Immobilisation	2010	Augmentation	Diminution	2011
Frais préliminaires	32	$52 - 32 = 20$		52
Construction	800	<b>60</b>	$800 + 60 - 780 = 80$	780
Matériel de transport	880	$1\ 200 - 880 = 320$		1 200
ITMO	320	<b>160</b>	$320 + 160 - 340 = 140$	340

Les dotations de l'exercice 2011

$\Sigma$ d'amortissements de l'immob cédée

### 2 – c) Tableau des provisions

Eléments	2010	Augmentation	Diminution	2011
Fonds commercial	-	-	-	-
Terrains	-	-	-	-
Titres de participations	-	-	-	-
<del>Stocks de MP</del>	-	-	-	-
<del>Stocks des PF</del>	-	-	-	-
<del>Clients et CR</del>	2	-	-	2
TVP	-	-	-	-
Provisions durables pour risques	14.4	$17.2 - 14.4 = 2.8$	-	17.2

### Tableau des créances et dettes

Eléments	2010	Augmentation	Diminution	2011
Emprunts	1 444	480	<b>688</b>	
Prets immobilisés	300	<b>200</b>	=59.2	440.8

### 3 – La CAF selon la méthode additive

Signe	Mode de Calcul	Montant
	Résultat de l'exercice (N+1)	750.4
+	Dotations durables	560
+	Provisions durables	2.8
+	VNA	832.4
-	Produit de cession	882
-	Reprise sur élément durable	0
=	<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>1 263.6</b>

L'augmentation du tableau des amortissements

$$20 + 60 + 320 + 160 = 560$$

L'augmentation du tableau des provisions

Provisions durables (Classe 2 & 1) : 2.8

La diminution du tableau des provisions

Provisions durables (Classe 2 & 1) : 0

### Les immobilisations cédées

VNA V.O (de l'immobilisation cédée) –  $\Sigma$ d'amortissements de l'immobilisation cédée

Construction 340 – 80 = 260

Terrain 358 – 0 = 358

ITMO 220 – 140 = 80

TP 134.4 – 0 = 134.4

VNA 260 + 358 + 80 + 134.4 = 832.4

Produits de cession VNA +/- value

Construction 260 – 12 = 248

Terrain 358 + 20 = 378

ITMO 80 + 8 = 88

TP 168 (les informations)

PC 248 + 378 + 88 + 168 = 882

### 4 – Le tableau de synthèse des masses du bilan

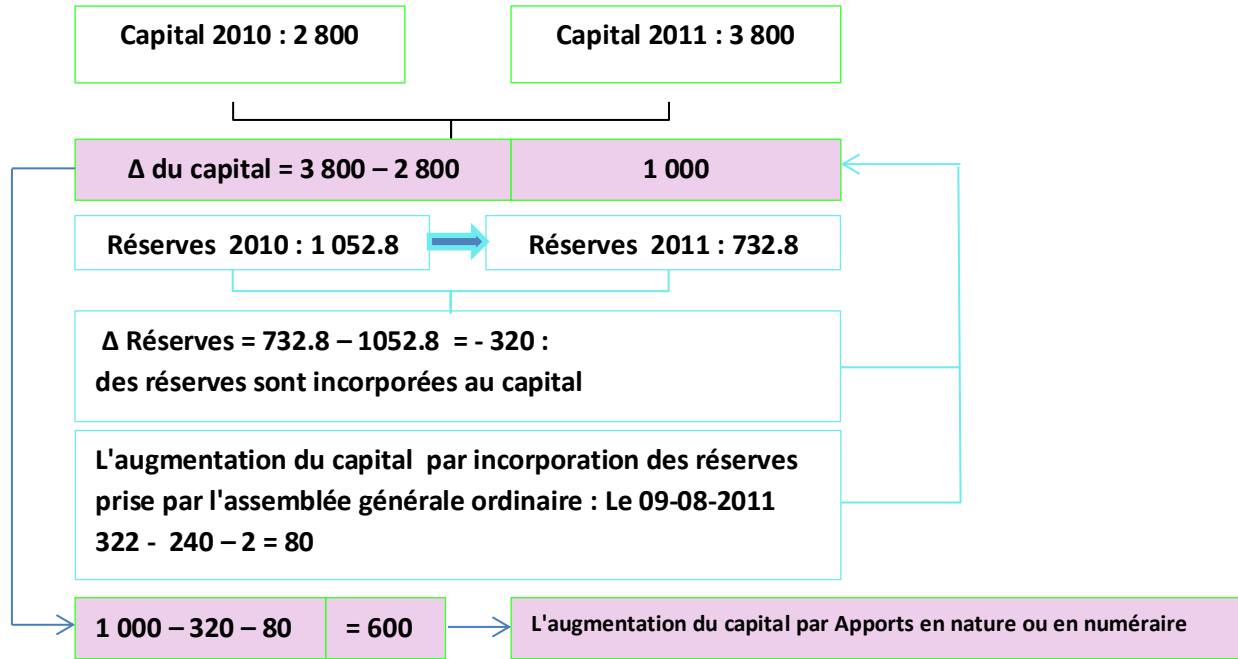
Masses	Exercice [2011]	Exercice [2010]	Variation [A - B]	
			Emplois	Ressources
▪ Financement Permanents	6 540	5 634.8		<b>905.2</b>
-				
▪ Actif immobilisée	5 468.4	5 100	<b>368.4</b>	
<b>Le Fond de Roulement Global</b>	<b>1 071.6</b>	<b>534.8</b>	<b>-</b>	<b>536.8</b>
▪ Actif circulant	1 014.4	854.8	<b>159.6</b>	
-				
▪ Passif circulant	523.2	1 163.2	<b>-640</b>	
<b>Le Besoin de financement global</b>	<b>491.2</b>	<b>-308.4</b>	<b>799.6</b>	<b>-</b>
<b>Trésorerie Nette</b>	<b>580.4</b>	<b>843.2</b>	<b>-</b>	<b>262.8</b>

## 5 – Le Tableau des emplois et ressources

### L'augmentation du capital

L'augmentation du capital

= Apports en nature (primes d'apport) + apports en numéraire (Primes d'émission) - incorporation par réserves - consolidation des dettes



1-Ressources Stables de l'Exercice	Exercice	
	Emplois	Ressources
<b>Autofinancement (A)</b>		
Capacité d'autofinancement		1 023,6
Distribution de Bénéfices (Dividendes)		
<b>Cessions et réduction d'immobilisation (B)</b>		<b>941,2</b>
Cession d'immobilisations incorporelles		-
Cession d'immobilisations corporelles		714
Cession d'immobilisations financières		168
Récupération sur créances immobilisée		59,2
<b>Augmentation des capitaux propres et assimilés (C)</b>		<b>600</b>
Augmentation du capital : apports		600
Subvention d'investissements		-
<b>Augmentation des dettes de financement (D)</b>		<b>480</b>
(nettes de prime de remboursement)		480
<b>Total 1 : Ressources Stables [A+B+C+D]</b>		<b>3 044,8</b>
2-Emplois stables de l'exercice		
<b>Acquisition et augmentation des immobilisations (E)</b>	<b>1 796</b>	
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-	
Acquisition d'immobilisations corporelles	1 196	
Acquisition d'immobilisations financières	400	
Augmentation des créances immobilisée	200	
<b>Remboursement des Capitaux Propres (F)</b>	<b>-</b>	
<b>Remboursement des dettes de financement (G)</b>	<b>688</b>	
<b>Emplois en Non-valeur (H)</b>	<b>24</b>	
<b>Total 2 : Emplois durables [E+F+G+H + Divide]</b>	<b>2 508</b>	
<b>3-Variation du besoin de financement global</b>	<b>799,6</b>	<b>-</b>
<b>4-Variation de trésorerie nette</b>		<b>262,8</b>
<b>Trésorerie général</b>	<b>3 307,6</b>	<b>3 307,6</b>

### Analyse de la situation financière :

D'après les résultats obtenu au niveau du tableau des masses La situation financière de la société est déséquilibré

### Les explications

- Le FRNG n'arrive pas à financer le BFR
- Certaines réserves ont été incorporées au capital mais ne constituent pas des ressources nouvelles.
- Une augmentation importante du BFRE (2010 : 308 400 & 2011: 491 200). 799 600 : Cette variation est due à l'accroissement du niveau des créances clients (délais de paiement plus longs avec ses clients ) et à la diminution des dettes à court terme (délais de paiement plus courts ses fournisseurs)
- Pour équilibrer à court terme la situation financière L'entreprise recours aux crédits bancaires.

### Propositions :

- Afin d'améliorer durablement la situation financière de l'entreprise plusieurs propositions de solutions peuvent être envisagées :
- Augmentation de capital par des apports nouveaux
  - Demande d'octroi de subventions d'investissement auprès de collectivités territoriales.
  - Le Besoin en Fonds de Roulement doit être abaissé (une réduction des crédits accordés aux clients ..)

## Dossier 5 : Diagnostic financier

La société « DALIDA » est une société spécialisée dans la construction et l'exploitation des installations thermiques au capital de 200 000 KDH. Son directeur financier remet à votre disposition les informations suivantes (annexes I, II et III) en vue de mener une analyse de sa situation financière (selon l'approche dynamique) et de répondre aux questions suivantes :

- 1- Compléter l'état des informations complémentaires (ANNEXE I). (20 pts)
- 2- Etablir le tableau de financement de l'exercice 2015 (ANNEXES II ET III). (8 pts)
- 3- Commenter vos résultats obtenus. (2 pts).

## Annexe 1 : Etat des informations complémentaires en Kdh

## Tableau des immobilisations

Immobilisations	Exercice N	Augmentation	Diminution	Exercice N+1
charges à répartir sur plusieurs exercices	50 800	30 200	-	81 000
<b>Total (1)</b>	<b>50 800</b>	<b>30 200</b>	-	<b>81 000</b>
brevets marques droits et valeurs similaires	200 500	150 000	-	350 500
<b>Total (2)</b>	<b>200 500</b>	<b>150 000</b>	-	<b>350 500</b>
Constructions	1 270 000	-	-	1 270 000
Installations techniques matériel et outillage	314 000	?	?	456 500
Matériel de transport	52 000	?	?	82 000
Mobilier matériel de bureau et aménagement divers	33 600	?	?	33 827
Autres immobilisations corporelles	88 220	?	?	94 685
Immobilisations corporelles en cours	23 850	?	?	23 940
<b>Total (3)</b>	<b>1 781 670</b>	<b>279 177</b>	<b>99 895</b>	<b>1 960 952</b>
Prêts immobilisés	92 000	-	?	90 800
<b>Total (4)</b>	<b>92 000</b>	-	<b>1 200</b>	<b>90 800</b>
<b>Total ( 1 + 2 + 3 +4 )</b>	<b>2 124 970</b>	<b>459 377</b>	<b>101 095</b>	<b>2 483 252</b>

## Tableau des amortissements

Immobilisations	Exercice N	Augmentation	Diminution	Exercice N+1
charges à répartir sur plusieurs exercices	40 640	?	-	54 808
brevets marques droits et valeurs similaires	30 480	?	-	54 640
Constructions	192 770	?	-	294 690
Installations techniques matériel et outillage	31 200	?	?	99 254
Matériel de transport	24 080	?	?	27 500
Mobilier matériel de bureau et aménagement divers	66 165	?	?	70 625
Autres immobilisations corporelles	14 310	?	?	15 215
Immobilisations corporelles en cours	12 720	?	?	14 080
<b>Total</b>	<b>412 365</b>	<b>312 637</b>	<b>94 190</b>	<b>630 812</b>

## Tableau des provisions

Eléments	Exercice N	Augmentation	Diminution	Exercice N+1
provisions réglementées	1 345	?	-	2 890
<b>Sous total</b>	<b>?</b>	<b>?</b>	-	<b>?</b>

## Tableau des plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations

Immobilisations	Valeur d'origine	ΣAmort	VNA	Prix de cession	Value	
					Plus	Moins
Constructions	-	-	-	-	-	-
Installations techniques matériel et outillage	87 500	82 000	?	-	-	5 500
Matériel de transport	12 000	11 800	?	?	250	-
Mobilier matériel de bureau et aménagement divers	115	115	-	?	25	-
Autres immobilisations corporelles	235	235	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	45	40	5	-	-	5
<b>Total</b>	<b>99 895</b>	<b>94 190</b>	<b>5 705</b>	<b>475</b>	<b>275</b>	<b>5 505</b>

## Tableau des Dettes de financement

Dettes de financement	Exercice N	Augmentation	Diminution	Exercice N+1
Autres dettes de financement	8 700	?	?	10 700
<b>Total</b>	<b>8 700</b>	<b>3 200</b>	<b>1200</b>	<b>10 700</b>

## Tableau des capitaux propres

Capitaux propres	Exercice N	Augmentation	Diminution	Exercice N+1
Capital social ou personnel	200 000	?	-	300 000
Prime d'émission, de fusion, d'apport	-	15 400	-	15 400
Réserve légale	20 000	-	-	20 000
Autres réserves	-	?	-	18 900
Report à nouveau	4 500	-	?	-
Résultats nets en instance d'affectation	6 200	-	?	-
Résultat net de l'exercice	8 200	9 800	8 200	9 800

### CAF METHODE ADDITIVE (3 pts)

	CAPACITE D'AUTO FINANCEMENT ( CAF )	EXERCICE 2015
	<i>Résultat net de l'exercice</i>	
	<i>Bénéfice+</i>	
	<i>Perte-</i>	
+	<i>Dotations d'exploitation durables (1)</i>	
+	<i>Dotations financières (1)</i>	
+	<i>Dotations non courantes (1)</i>	
-	<i>Reprise d'exploitation (2)</i>	
-	<i>Reprises financières (2)</i>	
-	<i>Reprises non courantes (2) (3)</i>	
-	<i>Produits des cessions d'immobilisations</i>	
+	<i>Valeur nettes d'amortissements des immobilisations cédées</i>	
=	<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)</b>	
-	<b>Distribution de Bénéfices</b>	
=	<b>AUTOFINANCEMENT</b>	

### ANNEXE II: INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

- La variation des charges à répartir sur plusieurs exercices comporte 2 200 d'augmentation par virement.
- Aucune reprise durable n'a eu lieu.
- Aucun prêt consenti au titre de 2015.
- quatre échéances d'emprunt (principal seulement) ont été remboursées au cours de 2015 de 300 chacune.
- Une seule forme d'augmentation du capital a eu lieu au cours de l'exercice 2015.

**ANNEXE III: TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'ENTREPRISE (8 pts)**

**I. TABLEAU DE SYNTHESE DE MASSES DU BILAN en KDH (2,5 pts)**

MASSES	2015	2014	VARIATION	
			EMPLOI	RESSOURCE
1 Financement permanent	1 196 320	950 640,00		
2 Actif immobilisé	1 075 200,00	820 630,00		
<b>3 = FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL A = (1-2)</b>				
4 Actif circulant (HT)	923 300,00	840 500,00		
5 Passif circulant (HT)	845 100,00	795 200,00		
<b>6 = BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (B) = (4-5)</b>				
<b>7 TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF) = A - B</b>				

**II- TABLEAU DES EMPLOIS ET RESSOURCES en KDH (5.5 points)**

II. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE	EMPLOIS	RESSOURCES
<b>- AUTOFINANCEMENT (A)</b>		
• Capacité d'autofinancement		
- Distributions de bénéfices		
<b>- CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)</b>		
• Cessions d'immobilisations incorporelles		
• Cessions d'immobilisations corporelles		
• Cessions d'immobilisations financières		
• Récupérations sur créances immobilisées		
<b>- AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES ( C )</b>		
- Augmentations de capital, apports		
- Subvention d'investissement		
<b>- AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)</b> (nettes de primes de remboursement)		
<b>TOTAL I RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>		
<b>II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE</b>		
<b>ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E )</b>		
- Acquisitions d'immobilisations incorporelles		
- Acquisitions d'immobilisations corporelles		
- Acquisitions d'immobilisations financières		
- Augmentation des créances immobilisées		
<b>- REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)</b>		
<b>- REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)</b>		
<b>- EMPLOIS EN NON VALEURS (H)</b>		
<b>TOTAL II EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>		
<b>III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)</b>		
<b>IV. VARIATION DE LA TRESORERIE</b>		
<b>TOTAL GENERAL</b>		

**Correction**

**1 - L'état des informations complémentaires**

**Tableau des immobilisations**

Immobilisations	Exercice N	Augmentation	Diminution	Exercice N+1
charges à répartir sur plusieurs exercices	50 800	30 200	-	81 000
<b>Total (1)</b>	<b>50 800</b>	<b>30 200</b>	-	<b>81 000</b>
brevets marques droits et valeurs similaires	200 500	150 000	-	350 500
<b>Total (2)</b>	<b>200 500</b>	<b>150 000</b>	-	<b>350 500</b>
Constructions	1 270 000	-	-	1 270 000
Installations techniques matériel et outillage	314 000	456 500+87 500 - 314 000 = <b>230 000</b>	<b>87 500</b>	456 500
Matériel de transport	52 000	<b>42 000</b>	<b>12 000</b>	82 000
Mobilier matériel de bureau et aménagement divers	33 600	<b>342</b>	<b>115</b>	33 827
Autres immobilisations corporelles	88 220	<b>6 700</b>	<b>235</b>	94 685
Immobilisations corporelles en cours	23 850	<b>135</b>	<b>45</b>	23 940
<b>Total (3)</b>	<b>1 781 670</b>	<b>279 177</b>	<b>99 895</b>	<b>1 960 952</b>
Prêts immobilisés	92 000	-	?	90 800
<b>Total (4)</b>	<b>92 000</b>	-	<b>1 200</b>	<b>90 800</b>
<b>Total ( 1 + 2 + 3 +4 )</b>	<b>2 124 970</b>	<b>459 377</b>	<b>101 095</b>	<b>2 483 252</b>

Tableau des Plus ou moins-value

La valeur d'origine des immobilisations cédées

### Tableau des amortissements

Immobilisations	Exercice N	Augmentation	Diminution	Exercice N+1
charges à répartir sur plusieurs exercices	40 640	14 168	-	54 808
brevets marques droits et valeurs similaires	30 480	24 160	-	54 640
Constructions	192 770	101 920	-	294 690
Installations techniques matériel et outillage	31 200	150 054	82 000	99 254
Matériel de transport	24 080	15 220	11 800	27 500
Mobilier matériel de bureau et aménagement divers	66 165	4 575	115	70 625
Autres immobilisations corporelles	14 310	1 140	235	15 215
Immobilisations corporelles en cours	12 720	1 400	40	14 080
<b>Total</b>	<b>412 365</b>	<b>312 637</b>	<b>94 190</b>	<b>630 812</b>

Tableau des Plus ou moins-value

∑ d'amortissements des immobilisations cédés

### Tableau des provisions

Éléments	Exercice N	Augmentation	Diminution	Exercice N+1
provisions réglementées	1 345	1 545	-	2 890

### Tableau des plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations

Immobilisations	Valeur d'origine	∑Amort	VNA	Prix de cession	Value	
					Plus	Moins
Constructions	-	-	-	-	-	-
Installations techniques matériel et outillage	87 500	82 000	5 500	-	-	5 500
Matériel de transport	12 000	11 800	200	450	250	-

VNA = Valeur d'origine de l'immobilisation cédé - ∑ d'amortissements de l'immobilisation cédé

Produits de Cession = VNA +/- Value

### Tableau des Dettes de financement

Dettes de financement	Exercice N	Augmentation	Diminution	Exercice N+1
Autres dettes de financement	8 700	3 200	1200	10 700

### Tableau des capitaux propres

Capitaux propres	Exercice N	Augmentation	Diminution	Exercice N+1
Capital social ou personnel	200 000	100 000	-	300 000
Prime d'émission, de fusion, d'apport	-	15 400	-	15 400
Réserve légale	20 000	-	-	20 000
Autres réserves	-	18 900	-	18 900

## La Capacité d'autofinancement

### La méthode additive :

Signe	Mode de calcul	Montant
+	Résultat net de l'exercice	9 800
+	Dotations d'exploitation (durable)	312 637
+	Dotations financières (durable)	-
+	Dotations non courant (durable)	1 545
+	VNA des immobilisations cédées	5 705
-	Reprise d'exploitation (durable)	-
-	Reprise financières (durable)	-
-	Reprise non courant (durable + y compris reprise sur sub d'investis)	-
-	Produits de cession des immobs	475
=	<b>Capacité d'autofinancement</b>	329 212
-	Dividendes	-
=	<b>Autofinancement</b>	329 212

Total : Tableau des amortissements

L'augmentation :  
Provisions réglementées

## 2 - Le Tableau de financement

### 1- TABLEAU DE SYNTHÈSE DE MASSES DU BILAN (2,5 points)

MASSES	2015	2014	VARIATION	
			EMPLOI	RESSOURCE
1- Financement permanent	1 196 320	950 640,00	-	245 680,00
2 Actif immobilisé	1 075 200,00	820 630,00	254 570,00	-
3 - FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL A - (1-2)	121 120,00	130 010,00	8 890,00	-
4 Actif circulant (HT)	923 300,00	840 500,00	82 800,00	-
5 Passif circulant (HT)	845 100,00	795 200,00	-	49 900,00
6 - BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (B) = (4-5)	78 200,00	45 300,00	32 900,00	-
7 TRESORERIE NETTE = A - B	42 920,00	84 710,00	-	41 790,00

## II- TABLEAU DES EMPLOIS ET RESSOURCES (5,5 points)

I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE	EMPLOIS	RESSOURCES
<b>• AUTOFINANCEMENT (A)</b>		<b>329 212,00</b>
• Capacité d'autofinancement		329 212,00
- Distributions de bénéfices		-
<b>• CÉSSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)</b>		<b>1 675,00</b>
Cessions d'immobilisations incorporelles		-
• Cessions d'immobilisations corporelles		475,00
• Cessions d'immobilisations financières		-
• Récupérations sur créances immobilisées		1 200,00
<b>• AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS ( C )</b>		<b>115 400,00</b>
• Augmentations de capital, apports		115 400,00
• Subvention d'investissement		-
<b>• AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)</b> (nettes de primes de remboursement)		<b>3 200,00</b>
<b>TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>		<b>449 487,00</b>
<b>II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE</b>		
<b>ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS ( E )</b>	<b>429 177,00</b>	
• Acquisitions d'immobilisations incorporelles	150 000,00	
• Acquisitions d'immobilisations corporelles	279 177,00	
• Acquisitions d'immobilisations financières	-	
• Augmentation des créances immobilisées	-	
<b>• REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)</b>		
<b>• REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)</b>	<b>1 200,00</b>	
<b>• EMPLOIS EN NON VALEURS (H) (30 200 -2200)</b>	<b>28 000,00</b>	
<b>TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>	<b>458 377,00</b>	
<b>III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)</b>	<b>32 900,00</b>	
<b>IV. VARIATION DE LA TRESORERIE</b>		<b>41 790,00</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>491 277,00</b>	<b>491 277,00</b>

L'augmentation du capital = 100 000 + 15 400

**Examen de fin de formation ( 2011 – 2012 – 2013 – 2014 – 2015 – 2016 – 2017 – 2018 )**

<https://drive.google.com/drive/folders/1xCm1SBuvS86d79G7TrbzNvNW68YWs4yc?fbclid=IwAR0hyKOhtPJzQb8IwhGf3XiPI-R7mlmtp9qmJ8tXxZJhNHxlqwFc5pk9mk4>

**F-4eco**

**You Tube**

[https://www.youtube.com/channel/UCGRrgrujiWd9C\\_qcU7PR7QA?view\\_as=subscriber](https://www.youtube.com/channel/UCGRrgrujiWd9C_qcU7PR7QA?view_as=subscriber)

**S'abonner**



[https://www.instagram.com/fatah\\_abdelaaziz/](https://www.instagram.com/fatah_abdelaaziz/)



[Fatah4eco@gmail.com](mailto:Fatah4eco@gmail.com)



<https://youtu.be/LzrzgU2upm8>