



MATIERE : ANALYSE FINANCIERE

Session de rattrapage Juillet 2011

Semestre 4/ Section C &D Durée : 1 heure

Le directeur financier de la société 'La voix' vous fournit les informations suivantes exprimées en milliers de DH.

Actif

Eléments	N-1	N
Actif immobilisé net	139 298	162 397
Immobilisations incorporelles nettes	1 618	1 655
Immobilisations corporelles nettes	109 290	88 072
Immobilisations financières nettes	28390	72 670
Actif circulant net hors trésorerie	160 635	150 034
Stocks matières premières	3 480	3 400
Stocks produits finis	36	50
Fournisseurs, avances et acomptes versés	9 624	2 006
Créances clients	61 720	57381
Valeurs mobilières de placement	85 775	87197
Trésorerie Actif	1 704	11346
Total d l'actif	301 637	323 777

Passif

Eléments	N-1	N
Capitaux propres	91 247	81 585
Capital social	20 608	20 608
Résultat de l'exercice	13 048	- 2 003
Réserves	24 738	33 586
Provisions réglementées	32 853	29394
Dettes de financement	38 504	68 974
Provisions durables pour Risques et Charges (avec objet et à moins d'un an)	10 745	4 044
Dettes circulantes hors trésorerie	161 141	169 174
Clients, avances et acomptes reçus	0	5
Dettes fournisseurs	30 594	29 976
Dettes fiscales et sociales	80 509	84 112
Comptes de régularisation Passif	50 038	55 081
Trésorerie Passif	0	0
Total du Passif	301 637	323 777

Autres informations

	N-1	N
Bénéfice distribué	4 200	-
Concours bancaires inclus dans les dettes de financement	0	48

Travail à faire :

Etudier la situation financière de l'entreprise en comparant :

- Le fonds de roulement financier, le besoin de financement global et la trésorerie nette.(le taux de l'IS est de 30%)
- Les ratios de structure financière.
- Et les ratios de liquidité.



Examen : Session Ordinaire Juin 2011

Durée : 1 H 30 mn

Semestre 4/ Section C & D

MATIERE : ANALYSE FINANCIERE

La société anonyme « CAP 5 » vous présente les éléments d'information suivants : *Bilans des exercices 2009 et 2010 (en milliers de Dhs)*

Actif	2010			Net 2009	Passif	2010	2009
	Brut	Amort et Prov	Net				
mmob. en non-valeurs	100	20	80	-	Capital social	12 000	10 000
mmob. Incorporelles	1 000	800	200	400	Réserves légales	1 800	1 400
mmob. corporelles	20 000	10 000	10 000	3 600	Résultat de l'exercice	600	800
mmob. financières	7 000	1 000	6 000	4 200	Subv. d'investi	90	-
Stocks	2 400	600	1 800	1 400	Dettes de financement	12 200	6 000
Clients et comptes rattac	10 100	1 800	8 300	6 400	Provision D.R.C	1 300	1 000
Autres débiteurs	3 600	-	3 600	3 000	Fournisseurs	2 400	2 000
Titres et valeurs place	1 000	-	1 000	1 600	Dettes fiscales et sociales	600	560
Ecart de convers Actif	200	-	200	300	Autres dettes	200	340
Banques	190	-	190	1 400	Ecart de conv Passif	180	200
Total	45 590	14 220	31 370	22 000	Total	31 370	22 000

Comptes de Produits et de Charges de 2010(en milliers de Dhs)

Eléments	Montants
Produits d'exploitation	
Ventes de marchandises	10 000
Ventes de biens et services produits	20 000
Reprises d'exploitation et transfert de charges	700
Charges d'exploitation	
Achats revendus de marchandises	3 800
Achats consommés de matières	7 800
Autres charges externes	6 600
Impôts et taxes	500
Charges de personnel	6 800
Dotations d'exploitation (a)	2 700
Résultat d'exploitation	+2 500
Produits financiers	360
Charges financières	1 630
Résultat financier	-1270
Résultat courant	+1 230
Produits non courants	
Produits de cession d'éléments d'actif	160
Reprises sur subventions d'investissements	30
Charges non courantes	
Valeurs nettes d'amorties Imm.cédées	200
Autres charges non courantes	363
Résultat non courant	-373
Résultat avant impôt	+857
Impôt sur les résultats	257
Résultat net de l'exercice	600

(a) Dont dotations des éléments d'actifs circulants 100.



Informations Complémentaires (tous les montants sont en milliers de Dhs)

A. Les immobilisations en non valeurs concernent des charges à répartir sur plusieurs exercices engagées en 2010 et qui ont un caractère d'investissement.

B. Les opérations sur les immobilisations

☞ Cession d'un matériel de transport (immobilisation corporelle) en 2010 et qui avait une valeur brute de 2000.

☞ Acquisition d'un matériel de production le 01/01/2010 pour une valeur d'origine de 8 400.

☞ Une immobilisation a fait l'objet de financement par la voie d'un crédit bail en 2010 La durée de vie est de 05 ans. Le contrat de crédit- bail est conclu pour une durée de 05 ans. La valeur d'origine est de 3 000. Sa valeur résiduelle en fin de contrat est de 1 000. Les redevances annuelles de crédit bail sont de 500.

C. L'écart de conversion Actif concerne les dettes fournisseurs.

D. L'écart de conversion Passif concerne les créances clients.

E. Les dettes de financement de 2010 contiennent des concours bancaires d'une valeur de 600.

F les valeurs brutes au 31/12/2009 :

☞ des Stocks : 2200

☞ des créances clients : 8100

☞ des autres débiteurs : 3000

☞ des titres et valeurs de placement : 1600

F. Cumul des amortissements des immobilisations en 2009 : 11 800

G. Cumul des amortissements des éléments de l'actif circulant en 2009 : 2500

Travail à Faire

1. Etablir le bilan fonctionnel en grandes masses
2. Calculer le Fonds de roulement fonctionnel, le BFG et la trésorerie nette et commenter leurs évolutions.
3. Apprécier la rentabilité de l'entreprise en 2010 à travers le calcul des soldes de gestion et le choix de quelques ratios significatifs.

N.B : - Soigner la présentation à travers des tableaux clairs et synthétiques.

- Le plan comptable n'est pas autorisé.



Matière : ANALYSE FINANCIERE
Session de rattrapage Juillet 2013
Semestre 4/ Section C &D Durée : 1 H30

I. Questions à choix multiples

1. Pour le calcul de la valeur ajoutée, quelle formule convient-il d'utiliser ?
 - a. Chiffre d'affaires – marge commerciale.
 - b. Chiffre d'affaires – charges de personnel.
 - c. (Marge commerciale+ production) – consommation en provenance des tiers.
2. Parmi les 3 soldes intermédiaires de gestion, quel est celui qui représente un indicateur de la rentabilité ?
 - a. Marge commerciale
 - b. Valeur ajoutée
 - c. Excédent brut d'exploitation.

II. Exercice

Vous disposez des documents suivants relatifs à la société PROGIP :

- Informations diverses (annexe 1) ;
- Bilan arrêté au 31/12/N (annexe 2).
 1. Etablir le bilan fonctionnel.
 2. Calculer et décomposer le fonds de roulement fonctionnel.
 3. Analyser la structure financière de la société PROGIP en se basant sur la méthode des ratios

Annexe 1 : Informations diverses (en DHS)

- Les comptes de régularisation actif et passif sont relatifs à l'exploitation.
- Les dettes fiscales (Etat) sont relatives à l'exploitation. Les autres créanciers sont des dettes hors exploitation.
- La société a financé au début de l'exercice N des immobilisations corporelles par contrat de crédit-bail dont les dispositions sont les suivantes : la valeur du matériel est 25 000 DHS, la durée du contrat est 5 ans et le loyer annuel est 7 000 DHS.
- L'écart de conversion Actif concerne une créance client pour 170 DHS et les dettes fournisseurs pour 340 DHS.
- L'écart de conversion Passif concerne les créances clients pour 85 DHS et les dettes fournisseurs pour 714 DHS.
- Les autres débiteurs sont relatifs à la TVA pour 3400 DHS, le reste est hors exploitation.
- Les charges à répartir ont un caractère d'investissement.
- Les autres dettes de financement correspondent en totalité aux concours bancaires courants.

(voir verso)



Annexe 2 : Bilan au 31/12/N (en DHS)

ACTIF	Brut	Amort et prov	Net	PASSIF	Montant
<u>ACTIF IMMOBILISE</u>				<u>FINANCEMENT PERMANENT</u>	
. Immob. en non-valeurs				. <i>Capitaux propres</i>	
*Frais préliminaires	11 475	8 500	2 975	*Capital social	102 000
*Charges à répartir	1 190		1 190	-Capital souscrit non appelé	-17 000
* Primes de remb.	1 547		1 547	*Primes d'émission	38 250
. Immob. Incorporelles				*Réserves légales	7 650
* Immob. en recherche				* Autres réserves	30 345
*Brevets, marques, ..				*Report à nouveau	85
*Fonds commercial				* Résultat de l'ex	15 980
. Immob. corporelles				. <i>Capitaux propres et assimilés</i>	
*Terrains	15 980		15 980	*Subv. d'investissement	2 380
*Constructions	67 320	32 640	34 680	*Provisions réglementées	
*I.T.M.O	56 100	26 860	29 240	. <i>Dettes de financement</i>	
*Autres immob corp	73 270	47 515	25 755	*Emprunts obligataires	37 060
* Immob en-cours	4 250		4 250	*Autres dettes de financement	765
. Immob. financières				. Provision D.R.C	1 190
*Prêt immobilisé	3 400		3 400	<u>PASSIF CIRCULANT. H.T.</u>	
*Titres de participation	7 310	2 040	5 270	. <i>Dettes du passif circulant</i>	
<u>ACTIF CIRCULANT H.T</u>				*Fournisseurs	40 188
.Stocks				*Clients créditeurs	
*Matières et fournitures	24 310	680	23 630	*Etat	4 131
*Produits finis	52 700	765	51 935	*Autres créanciers	2 465
.Créances de l'actif circulant				*Comptes de régula. Passif	1 020
*Clients	51 680	2 550	49 130	. Ecart de conversion passif	799
*Autres débiteurs	10200		10 200	<u>TRESORERIE PASSIF</u>	
*Comptes de régul. Actif	1 071		1 071		
.Titres et valeurs placement	2 890	425	2 465		
.Ecart de conversion actif	510		510		
<u>TRESORERIE ACTIF</u>					
Disponibilités	4080		4 080		
Total Actif	389 283	121 975	267 308	Total Passif	267 308

Vous disposez des Comptes de Produits et de Charges des exercices N et N+1 et des informations



complémentaires.

Comptes de Produits et de Charges (en milliers de dhs)

Eléments	N+1	N
PRODUITS D'EXPLOITATION		
* Ventes de marchandises (en l'état)		
* Ventes de biens et services produits	15 100	12 600
* Variation de stocks de produits (+ -) (1)	335	- 25
* Immobilisations produites par l'Ese pour elle-même		
* Subventions d'exploitation		
* Autres produits d'exploitation		
* reprises d'exploitation et transfert. charges		
TOTAL I	15 435	12 575
CHARGES D'EXPLOITATION		
* Achats revendus (2) de marchandises		
* Achats consommés (2) de matières	5 585	3 775
* Autres charges externes	1 900	1 500
* Impôts et taxes	100	90
* Charges de personnel	4 565	3 820
* Autres charges d'exploitation	35	40
* Dotations d'exploitation	1 600	1 500
TOTAL II	13 785	10 725
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	1 650	1 850
PRODUITS FINANCIERS		
CHARGES FINANCIERES	1 500	1600
RESULTAT FINANCIER	- 1 500	- 1 600
RESULTAT COURANT	150	250
Produits de cession d'immobilisations	300	-
Valeurs nettes d'amortiss.des immobilisations cédées	250	-
RESULTAT NON COURANT	50	-
RESULTAT AVANT IMPOTS	200	250
IMPOTS SUR LES RESULTATS	60	75
RESULTAT NET	+ 140	+175

(1) Variation de stocks=Stock final – Stock initial

(2) Achats revendus ou achats consommés=achats – variation de stocks

Informations complémentaires

➤ Parmi les autres charges externes de N et N+1 figure la redevance annuelle de 15 000 Dhs d'un bien loué en crédit-bail depuis le 01/01/N avec une valeur d'origine de 60 000 Dhs et une durée d'amortissement (linéaire) de 5 ans.

➤ Les rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise ont été de 115 000 Dhs en N et 265 000 Dhs en N+1.

➤ Les dotations d'exploitation relatives aux éléments d'actif et du passif circulant représentent 10 % de la totalité des dotations annuelles.

➤ Les dividendes distribués représentent 60% des bénéfices annuels.

TRAVAIL à FAIRE

Appréciez l'évolution de la rentabilité de l'entreprise en vous basant sur l'analyse des soldes intermédiaires de gestion, de la capacité d'autofinancement et des ratios d'activité et de rentabilité (avec commentaire).



Année universitaire : 2007-2008

Elément : Analyse financière Section A, B, C et D

Session Ordinaire Semestre 4

La société X vous présente les données suivantes :

A. Bilans comptables des exercices N et N+1 (Les montants sont en milliers de Dirhams)

ACTIF	Net N	Net N+1	PASSIF	N	N+1
ACTIF IMMOBILISE	6 103	5 775	FINANCEMENT		
. Immob. en non-valeurs			PERMANENT	6 399	4 452
*Frais préliminaires	12	9	.Capitaux propres		
*Charges à répartir			*Capital social	4 500	4 500
* Primes de remb.			*Réserves légales	114	132
. Immob. Incorporelles			* Autres réserves		
* Immob. en recherche			*Report à nouveau		342
*Brevets, marques, .			*Résultat net de l'exercice	360	-1440
*Fonds commercial			.Capitaux propres et assimilés		
. Immob. corporelles			*Subv. d'investissement		
*Terrains	750	750	*Provision réglementé		
*Constructions	1 036	984	.Dettes de financement		
*I.T.M.O	4 170	3 897	*Emprunts auprès Etab crédit	1 425	918
*Autres immob corp			*Autres dettes de financement		
* Immob en-cours			Provision D.R.C		
. Immob. financières			PASSIF C. H.T.	7 704	7 398
*Prêt immobilisé			.Dettes du passif circulant		
*Titres de participation			*Fournisseurs	4 605	4 695
* Autres créances immob	135	135	*Clients créditeurs		
ACTIF CIRCULANT H.T	7 640	7 767	*Personnel	708	531
.Stocks			*Etat	120	132
*Marchandises			* Comptes d'associés	1 680	1 680
*Matières et fournitures	303	270	*Autres créanciers	471	360
*Produits en cours			*Comptes de régula. P		
* Produits résiduels			. Ecart de conversion passif	120	
*Produits finis	237	465	Trésorerie Passif	0	1 707
.Créances de l'actif circulant			Banques (soldes créditeurs)		1 707
* Fourm. Avance et acom					
*Clients	6 752	6 756			
*Personnel					
*Etat	180	198			
*Autres débiteurs	80	15			
*Comptes de régul. A					
.Titres et valeurs placement					
.Ecart de conversion actif	88	63			
Trésorerie Actif	360	15			
Banques	300				
Caisse	60	15			
Total Actif	14 103	13 557	Total Passif	14 103	13 557



B. Informations complémentaires

- ✓ Le minimum du stock de matières nécessaire au fonctionnement normal de la société est de 50 000 Dhs.
- ✓ Un bien a été loué en crédit bail depuis le 01/01/N avec une redevance annuelle de 180000 Dhs. Sa valeur d'origine est de 750 000 Dhs avec une durée d'amortissement de 5 ans (linéaire).
- ✓ Les écarts de conversion actif représentent des pertes de change latentes sur des créances qui n'ont pas été couvertes par des provisions pour risques.
- ✓ Les comptes d'associés créditeurs seront bloqués pour une durée de 3 ans.
- ✓ Les dettes de financement

Année	Montant Brut	Plus d'un an	Moins d'un an
N	1 425 000	918 000	507 000
N+1	918 000	765 000	153 000

- ✓ La répartition des bénéfices
Le bénéfice de l'exercice N a été affecté en totalité au report à nouveau (sauf la part des réserves légales).

Questions

- 1/ Elaborer un bilan financier après retraitements et reclassements nécessaires.(8 points)
- 2/ Déterminer les grandeurs de l'équilibre financier avec commentaire de chaque composante.(6 points)
- 3/ En utilisant la méthode des ratios, juger de : (6 points)
 - la structure financière de la société ;
 - sa capacité d'endettement ;
 - sa solvabilité et sa liquidité.