EL BAZI Mohamed

Nouveau

L'Analyse Financière

scaned by:
KAMAL BOUMDINE

- Bilan Fonctionnel
- Bilan Financier
- Etat des Soldes de Gestion

0kamalboumdine

EL BAZI Mohamed

L'Analyse Financière

- ❖ Bilan Fonctionnel
- ❖ Bilan Financier
- ❖ Etat des Soldes de Gestion
- ❖ Analyse des Risques
- ❖ Tableau de Financement

Edition
EL BADII
A. 37, OPERATION BADII I - HAY AMERCHICH, MARRAKECH
☎ 05.24.30.85.49

KAMAL BOUMDIENE

Avant Propos

L'analyse financière est un ensemble de techniques qui permet de synthétiser et d'analyser d'un point de vue économique et financier les documents comptables d'une société et d'une entreprise individuelle. Ces documents comptables (Bilan ou Compte des Produits et Charges) sont établis selon des règles de comptabilité générale et des règles fiscales. Ils sont donc difficilement exploitables dans l'état pour une analyse détaillée du patrimoine, de l'activité et de la rentabilité de l'entreprise, d'où la nécessité d'un ensemble de modifications permettant d'avoir un bilan reflétant la réalité financière de l'entreprise à une date donnée.

L'objectif essentiel de l'analyse financière est :

A. <u>D'Analyser le Potentiel de Développement :</u>

- **La Cohérence Croissance / Rentabilité**

Une Progression des capitaux propres d'une façon plus rapide que l'actif économique

- Dégager une Rentabilité Financière plus importante que le taux de croissance du chiffre d'affaires

- **La Capacité Financière à Rivaliser**

- Analyser le niveau de la capacité d'endettement de l'entreprise par rapport à celle des concurrents.
- Mesurer de la valeur créée pour les associés

B. <u>D'Analyser le Contingente</u>

- **Economie Peu Concurrentielle**

– Se baser que l'analyse du FDR, CAF, Ratios de Liquidité et d'Autonomie Financière

- **Economie d'Endettement**

– Se baser sur l'analyse du BFDR, Bilan Fonctionnel et l'ETE

- **Economie de Marché Concurrentielle (taux d'intérêt positifs, risque conjoncturel)**

– Se baser sur l'analyse de l'EBE, Résultat d'Exploitation, Actif Economique, Rentabilité Economique, Effet Ciseaux, Point Mort, et l'Effet de Levier

Sommaire

I) L'Analyse du Bilan Fonctionnel :

1. Passation du Bilan Comptable au Bilan Fonctionnel :...8
2. Fond de Roulement Fonctionnel, Besoin de Financement Global et Trésorerie Nette : 11
3. Exercices Corrigés :.....22

II) L'Analyse du Bilan Financier:

1. Passation du Bilan Comptable au Bilan Financier :....57
2. Détermination des Dividendes :..... 66
3. Analyse par Ratios :..... 84
4. Exercices Corrigés :.....86

III) L'analyse des risques :..... 158

IV) L'Etat des Soldes de Gestion :

1. Elaboration des Etats des Soldes de Gestion :.....174
2. Calcule de la CAF et de l'Autofinancement :..... ...175
3. l'Etat de Trésorerie d'Exploitation (ETE) :.....177
4. Analyse par les Ratios :... 184
5. Exercices Corrigés :.....185

V) Le Tableau de Financement :..... 246

KAMAL BOUMDINE

التحليل الوظيفي

L'Analyse Fonctionnelle

©Kamal Boumdine

L'Analyse Fonctionnelle :

1. Passation du Bilan Comptable au Bilan Fonctionnel :

Le bilan fonctionnel est un état de synthèse permettant d'analyser comment a été assurer le financement des emplois pas les ressources, cette analyse propose sur l'analyse du cycle de financement des investissements (le long et moyen terme) ainsi que celui d'exploitation (court terme)

Cycle d'investissement	**Emplois stable** : Actif Immobilisé	**Ressources stables :** Capitaux Propres Dettes de Financement	**Cycle de financement**
Cycle d'exploitation	**Actif Circulant d'Exploitation**	**Passif Circulant d'Exploitation**	**Cycle d'exploitation**
	Actif Circulant Hors Exploitation	**Passif Circulant Hors Exploitation**	
	Trésorerie Actif : Disponibilité	**Trésorerie Passif** : Concours Bancaires , banque soldes créditeur, et crédit d'escompte	

Le passage d'un bilan comptable à un bilan fonctionnel selon certains auteurs n'est pas nécessaire du faite que le bilan comptable est un bilan fonctionnel, car le Plan Comptable Marocain a été élaboré d'une façon fonctionnelle alors que d'autres optent pour une modification de certains éléments du bilan comptables.

A. Les Retraitements Nécessaires :

- **a.** Les éléments d'actif devront être pris en leurs valeurs brutes :
- **b.** La prise en considération des opérations hors bilan tel les engagements en crédit bail :
- **c.** La suppression des primes de remboursement des obligations :
- **d.** La suppression des écarts de conversion, actif et passif (l'augmentation des créances et des dettes) à fin de faire retour la situation initiale des créances et dettes

B. Les Autres Retraitements dû à une erreur ou omission d'une écriture comptable ou la nécessité d'un reclassement fonctionnel

- **a.** La suppression des écarts de conversion actif (diminution des créances) non couverts par des provisions
- **b.** Tenir en compte les plus value et moins value sur l'actif
- **c.** Tenir en compte les dettes de passif circulant relatives à l'acquisition des immobilisations comme dette de financement
- **d.** La suppression des créances clients irrécouvrables non comptabilisées
- **e.** La suppression des stocks sans valeur non tenus en comptabilité

4kamal bouhamid

Les Retraitements de passage d'un bilan comptable à un bilan fonctionnel

Eléments	Al	AC	TA	CP	DF	PC	TP
Total bilan comptable (Bruts)							
Σ des Amortissements et Provisions				+X			
Immobilisions acquises en Crédit bail	+VO			+Σ d'amortisements(1)	+VNA		
Primes de rembours	-X				-X		
Ecarts de conversion actif (Augmentation des dettes)	-X1	-X2			-X1	-X2	
Ecarts de conversi passif (Augme des créances)	-X1	-X2			-X1	-X2	
Stock sans valeur non tenu en comptabil		-X		-X			
Plus value	+X1	+X2		+X1+X2			
Moins value	-X1	-X2		-X1-X2			
Créances irrécouv non comptabilis		-X		-X			
Ecarts de conversi actif (dimi des créances) non couverts par provisi	-X1	-X2		-X1 - X2			
Dettes de passif circulant relative à l'acquisition des immobilis					+X	-X	
Totaux du bilan fonctionnels							
Total	**W**			**W**			

(1) le Cumulé d'Amortissement = (Valeur d'Origine - Valeur Résiduelle) × d/n Avec d : la durée d'utilisation du matériel dans l'entreprise n : la durée du contrat

KAMAL BOUMEDIENE

Le bilan Fonctionnel Condensé

Actif	M	Passif	M
Actif immobilisé		**Financement permanents** **- Capitaux propres** **- Dettes de financement**	
Actif circulant d'exploitation		**Passif circulant d'exploitation**	
Actif circulant hors exploitation		**Passif circulant hors exploitation**	
Trésorerie actif (disponibilité)		**Trésorerie passif**	

1. FDRF, BFG et TN

a. Le Fond de Roulement Fonctionnel (BDRF) :

C'est l'excédent dégagé après financement de l'actif immobilisé par les ressources stables de l'entreprise, et il est sensé financer le BFG avec :

FDRF = Financements Permanents - Actif Immobilisé

b. Le Besoin de Financement Global (BFG) :

C'est l'ensemble des besoins non financés par le passif circulant et indispensable à être financés, pour le bon fonctionnement de l'entreprise avec :

BFG = Actif Circulant – Passif Circulant

BFG = BFDR d'Exploitation + BFDR hors Exploitation

BFDR d'Exploitation et BFDR hors Exploitation

Poste	D'exploitation	Hors exploitation
Actif circulant		
Stock	x	
FRS débiteurs	x	x
Clients et compt ratt	x	
Personnel débiteur	x	x
Etat débiteur	x	x
Associés débiteurs		x
Autres débiteur	x	x
Compt de régul acti	x	
T V P		x
Total I	**A**	**B**
Passif circulant		
Frs et compt ratta	x	
Clients créditeurs	x	
Personnel créditeur	x	
Organismes sociaux	x	
Etat créditeur	x	x
Associés crédit		x
Autres créanciers	x	x
Compt Régul Pass	x	
Autres PPRC	x	
Total II	**C**	**D**

BFDR d'exploitation = A - C
BFDR hors exploitation = B - C
BFG = BFDR d'exploitation + FDR hors exploitation
= (A + B) – (C + D)

c. *La Trésorerie Nette (TN)* :

C'est la situation nette de la trésorerie de l'entreprise à la date du bilan avec :

TN = FDR - BFG
= TA - TP

d. Les différents scénarios de l'équilibre du bilan

Scénario	1	2	3	4	5	6
FDR	Positif	Positif	Positif	Négatif	Négatif	Négatif
BFG	Positif	Positif	Négatif	Positif	Négatif	Négatif
TN	Positive	Négative	Positive	Négative	Positive	Négative

- **Scénario 1 (Situation Favorable) :** Le FDR couvre la totalité du BFG en dégageant un excédent de trésorerie (une liquidité) pour couvrir les besoin future de financement de l'entreprise mais c'est une situation de sous emploi des capitaux
- **Scénario 2 (Situation de Déséquilibre) :** Le FDR n'arrive pas à financer le BFG, ce qui pousse l'entreprise à faire recoure aux banquiers (concours bancaires)
- **Scénario 3 (Situation favorable) :** Situation ou l'entreprise dégage des ressources au niveau du FDR et au niveau du BFG qui traduit un excédent de trésorerie important (FDR+BFG) mais il faut investir cet excédent pour éviter le sous emploi de capitaux
- **Scénario 4 (Situation très critique) :** la partie de l'AI non couverte par les financements permanents ainsi que le BFG sont financer par des concours bancaires
- **Scénario 5 (Situation de Déséquilibre) :** La partie de l'AI non couverte par les financements permanents est financé par les ressources dégagées au niveau du BFG en dégageant par suite un excédent de trésorerie
- **Scénario 6 : (Situation de Déséquilibre total) :** La partie de l'AI non couverte par les financements permanents est financée par le passif circulant et par le recours aux concours bancaires

Exemple d'application :

Soit le bilan comptable de la société « TEX » au 31/12/2008

Actif	Bruts	A Et P	Nets
Immob en non valeurs			
Frais préliminaire	25.000	8.000	17.000
Primes de rembour	2.000	1.000	1.000
Immob incorpore			
Brevets, marques, droits .	70.000	2.000	68.000
Immobilisa corporelles			
Terrains	80.000		80.000
Constructions	90.000	5.000	85.000
Inst. Tech.	70.000	12.000	58.000
Matériel de transport	60.000	24.000	36.000
Mob et mat de bure	50.000	15.000	35.000
Autres immob corpore	40.000	10.000	30.000
Immobili financières			
Prêts immobilisés	20.000		20.000
Autres créances financières	12.000		12.000
Titres de participations	16.000	1.000	15.000
Autres titres immobili	14.000	2.000	12.000
Ecarts de conversion actif			
Dim des créances imm	3.000		3.000
Augm des dettes de fin	1.000		1.000
Total I	**553.000**	**80.000**	**473.000**
Stocks			
Matiè premi et matièr conso	205.000	5.000	198.000
Produits finis	75.000	2.000	75.000
Créances de l'actif circula			
Fournisseurs débiteurs	30.000		30.000
Clients et comptes rattach	240.000	25.000	215.000
Etat débiteur	45.000		45.000
Associe débiteurs	30.000		30.000
Autres débiteur	25.000		25.000
Compte régularis actif	15.000		15.000
Ecarts de conversion actif			
Dim des créances	4.000		4.000
Augm des dettes	3.500		3.500
Titres et valeurs de place			
Titres et valeurs de placem	36.000	2.500	33.500
Total II	**708.500**	**34.500**	**674.000**
Trésorerie	70.000		70.000
Total III	**70.000**		**70.000**
TOTAL	**1.331.500**	**114.500**	**1.217.000**

Passif	Nets
Capitaux propres	
Capital social	400.000
Primes de fusion et d'apport	30.000
Réserve légale	15.500
Autres réserves	94.500
Report à nouveau	6.000
Résultat net	96.000
Capitaux propres assimilés	
Provisions réglementées	30.000
Subvention d'investissement	15.000
Dettes de financement	
Emprunts obligataires	190.000
Autres dettes de financement	70.000
Provisions durables pour risque et charges	
Provisions pour risques	12.000
Provisions pour charges	8.000
Ecarts de conversion actif	
Augmentations des créances immobilisées	4.200
Diminution des dettes de financement	3.800
Total I	**975.000**
Créances de l'actif circulant	
Fournisseurs et comptes rattachés	78.000
Clients créditeurs	10.000
Personnel créditeur	15.500
Organismes sociaux	8.500
Etat créditeur	45.200
Autres créanciers	36.800
Compte régularisation passif	16.000
Autres provisions pour risques et charges	
Provisions pour risques	3.200
Provisions pour charges	1.800
Ecarts de conversion passif (éléments circulants)	
Augmentations des créances	1.400
Diminution des dettes	600
Total II	**217.000**
Trésorerie	
Trésorerie passif	25.000
Total III	**25.000**
TOTAL	**1.217.000**

Informations Complémentaires :

- La valeur actuelle des terrains est de 115.000 et celle des constructions 74.000
- Parmi les créances clients il existe un montant de 4.500 irrécouvrable non encore comptabilisée
- L'écart de conversion actif diminution des créances circulantes n'est pas couvert par une provision
- Parmi le matériel utilisé par l'entreprise il existe une machine acquise depuis deux ans en crédit bail pour 30.000HT, la duré de contrat 5ans, et les années restantes à courir 3ans.
- Parmi les dettes fournisseurs il existe une dette relative à l'acquisition d'une machine pour 18.000dhs

Travail à faire :

Présenter le Bilan Fonctionnel
Présenter graphiquement le bilan fonctionnel
Calculer le FDR, le BFG et TN
Calculer le BFDR hors exploitation et hors exploitation sachant que :

Poste	H EXP
Actif circulant	
▪ Fournisseurs débiteurs	2.000
▪ Etat	3.200
▪ Autres débiteur	17.000
Passif circulant	
▪ Etat	15.200
▪ Autres créanciers	30.000

Solution

Tableau des retraitements

Eléments	AI	AC	TA	CA	DF	PC	TP
Total bilan comptable (Bruts)	553.000	708.500	70.000	687.000	288.000	217.000	25.000
Σ des Amortissements et Provisions				+114.500			
Immobilisions acquises en Crédit bail	+30.000			+30.000×2/5=+12.000	+18.000		
Primes de remboursement	-2.000				-2.000		
Ecarts de conversion actif (Augmentation des dettes)	-1.000	-3.500			-1.000	-3.500	
Ecarts de conversion passif (Augmentation des créances)	-4.200	-1.400			-4.200	-1.400	
Plus value	+35.000			+35.000			
Moins value	-16.000			-16.000			
Créances irrécouvrables non comptabilisées		-4.500		-4.500			
Ecarts de conversion actif non couverts par des provisions		-4.000		-4.000			
Dettes de passif circulant relative à l'acquisition des immobilisations					+18.000	-18.000	
Totaux du bilan fonctionnels	594.800	695.100	70.000	824.000	316.800	194.100	25.000
Total	**1.359.900**			**1.359.900**			

8kamal bouhame

Bilan Fonctionnel Condensé

Actif	Mont	%	passif	Mont	%
AI	594.800	43,74%	CP	824.000	60,59%
			DF	316.800	23.30%
AC	695.100	48.50%	FP	1.140.800	83,89%
			PC	194.100	14,27%
TA	70.000	7,76%	TP	25.000	1,84%
Total	1.359.900	100%	Total	1.359.900	100%

FDR= FP- AI = 1.140.800-594.800=546.000
BFG= AC-PC = 695.100 -194.100=501.000
TN= FDR-BFG=546.000-501.000= 45.000
= TA-TP = 70.000 -25.000 = 45.000

} situation favorable

Présentation graphique :
Pour présenter graphiquement le bilan en prend à titre d'exemple une échelle de 10cm correspondant à 100%

10cm ⟶ 100%
Actif immobilisé ⟶ 43,74%

Donc :

Actif immobilisé =4,374cm

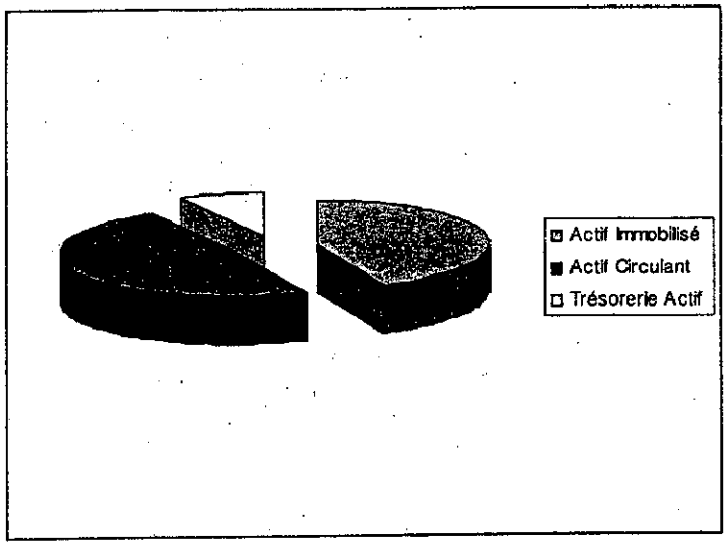
ACTIF	PASSIF
Actif Immobilisé 43,74%	**Financements Permanents 83,89%**
FDR 40,15%	

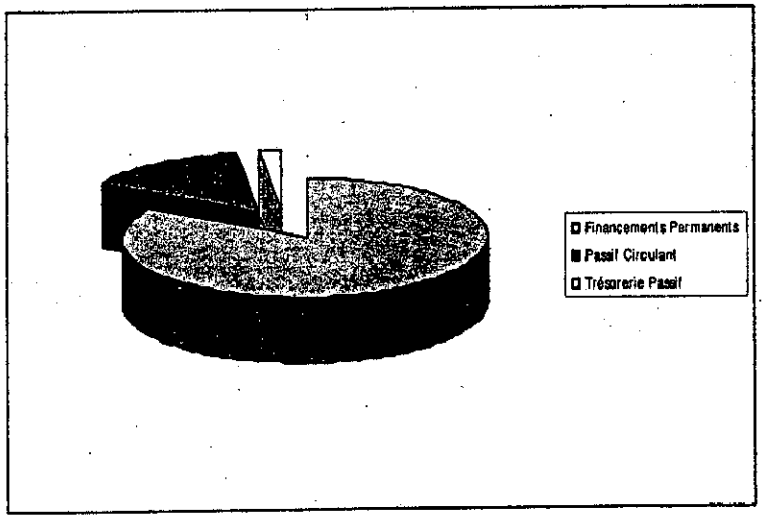
ACTIF	PASSIF
Actif Circulant 48,50%	**Passif Circulant 14,27%**
	BFG 34,23%

ACTIF	PASSIF
Trésorerie Actif 7,76%	**Trésorerie Passif 1,84%**
	Trésorerie Nette = TA –TP = 7,76 -1,84 = 5,92% **= FDR-BFG = 40,15 -34,23 =5,92%**

9kanal boutique

Une autre Représentation Graphique





L'analyse du BFG

Poste	Montant total	EXP	H EXP
Actif circulant Stock	205.000 +75.000 =280.000	280.000	--------
Four débiteurs	30.000	28.000	2.000
Clients et compte rattach	240.000 –1.400- 4.500=234.100	234.100	------
Etat	45.000	41.800	3.200
Associés	30.000	-----	30.000
Autres débiteurs	25.000	8.000	17.000
Comp de règ actif	15.000	15.000	
Titr et valede plac	36.000	------	36.000
Total I	**695.100**	**606.900**	**88.200**
Passif circulant Fournisseurs et comptes rattach	78.000- 3.500 + 600 -18.000 =57.100	57.100	------
Clients créditeurs	10.000	10.000	------
Personnel	15.500	15.500	------
Organ sociaux	8.500	8.500	--------
Etat	45.200	30.000	15.200
Associés	36.800	------	36.800
Comptes de régulari passif	16.0 00	16.000	----
Autres provisi pour risques et charges	3.200+1.800= 5.000	5.000	-----
Total II	**194.100**	**142.100**	**52.000**

- **Clients et comptes rattachés** = Clients et Comptes Rattachés au bilan comptable (240.000)- Ecart de conversion passif augmentation des créances circulante (1.400) –Créances Clients Irrécouvrables non Comptabilisée (3.500) + Ecart de Conversion Actif Diminution des Créances Circulantes Couvert par des Provision (0)
- **Fournisseurs et comptes rattachés** = Fournisseurs et Comptes Rattachés du Bilan Comptable (78.000) + Ecarts de Conversion Passif Diminution des Dettes Circulantes (600) – Ecarts de Conversion Actif Augmentation des Dettes Circulantes (3.500) – Dettes Fournisseurs Relative à l'Acquisition des Immobilisations (18.000)

BFDR d'exploitation =606.900-142.100 = 464.800
BFDR hors exploitation = 88.200-52.000 = 36.200 => FBG
FBG= 464.800 + 36.200 = 501.000

3. Exercices Corrigés

Exercice n°1 :

Soit le tableau des retraitements suivant de la société « JALIL »

Eléments	AI	AC	TA	CP	DF	PC	TP
Total bilan comptable (Bruts)	**500.000**	**350.000**	**180.000**	**300.000**	**250.000**	**260.000**	**70.000**
Σ des amortissements et provisions : 150.000dhs							
Immobilisions acquises en Crédit bail VO : 90.000 HT acquise depuis 3ans durée de contrat 8ans							
Primes de remboursement : 6.000dhs							
Ecarts de conversion actif immobilisé (Augmentation des dettes) : 7.000dhs							
Ecarts de conversion passif éléments circulant (Augmentation des créances) 5.000dhs							
Un terrain inscrit au bilan pour 20.000dh vaut actuellement 17.000dhs							
Un brevet produit par l'entreprise et inscrit pour 40.000dhs vaut actuellement 55.000dhs							
Une créance client irrécouvrable de 4.000dhs non comptabilisée							
Ecarts de conversion actif non couverts par des provisions éléments circulants : 9.000dhs							
Dette sur acquisition des immobilisations : 30.000							
Total bilan fonctionnel							
Total							

Travail à faire : Présenter le Bilan Fonctionnel

- Calculer le FDR, le BFG et TN

Solution :

Elément	AI	AC	TA	CP	DF	PC	TP
Total bilan comptable (Bruts)	**500.000**	**350.000**	**180.000**	**300.000**	**250.000**	**260.000**	**70.000**
Σ des amortis provisions 150.000dh				+150.000			
Immobi acquises en Crédit bail VO : 90,000 HT acquise depuis 3ans durée de contrat 8ans	+90.000			+90.000×3/8= +33.750	+56.250		
Primes de rembours 6.000dhs	-6.000			-6.000			
Ecarts de conversion actif immobili(Augm des dettes) : 7.000dhs	-7.000				-7.000		
Ecarts de conversion passif éléments circulant (Augm des créances) 5.000dhs		-5.000				-5.000	
Un terrain inscrit au bilan pour 20.000dh vaut actuellem17.000dhs	-3.000			-3.000			
Un brevet produit par l'entreprise et inscrit pour 40.000dhs vaut actuelleme55.000dhs	+15.000			+15.000			
Une créance client irrécouvra4.000dhs non comptabil		-4.000		-4.000			
Ecarts de conversion actif non couverts par des provisions éléments circulants : 9.000dhs		-9.000		-9.000			
Dette sur acquisition des immobilis30.000					+30.000	-30.000	
Total bilan fonctionne	**589.000**	**332.000**	**180.000**	**476.750**	**329.250**	**225.000**	**70.000**
Total	**1.101.000**			**1.101.000**			

Bilan fonctionnel condensé

Actif	M	%	passif	M	%
AI	589.000	53,50%	CP	476.750	43,30%
			DF	329.250	29,90%
AC	332.000	30,15%	FP	806.000	73,20%
			PC	225.000	20,44%
TA	180.000	16,35%	TP	70.000	6,36%
Total	1.101.000	100%	Total	1.101.000	100%

FDR= FP-AI =806.000 - 589.000 = 217.000

BFG=AC-PC = 332.000 - 225.000 = 107.000

TN= FDR-BFG = 217.000 - 107.000 =110.000

= TA-TP = 180.000 - 70.000= 110.000

Exercice n°2:

Soit le bilan comptable de la société « FARID & Cie au 31.12.2008 avant répartition suivant :

Actif	Bruts	Amortis et provis	Nets
• **Actif immobilisé**			
Immobilisations en non valeurs			
Frais préliminaires	15.000	9.000	6.000
Primes de remboursement d	2.000		2.000
Immobilisations incorporelles			
Fonds commercial	20.000		20.000
Immobilisations corporelles			
Terrains	50.000		50.000
Constructions	70.000	5.600	64.400
Installation techniques	90.000	36.000	54.000
Matériel de transport	60.000	27.000	33.000
Mobilier, matériel de bureau	30.000	11.250	18.750
Immobilisations financières			
Prêts immobilisés	12.000		12.000
Autres créances financières	9.000		9.000
Titres de participation	24.000	4.000	20.000
Autres titres immobilisés	10.000	1.500	8.500

Ecart de conversion	1.000		1.000
Augmentation des dettes de financement	500		500
Diminution des créances immobilisées	**393.500**	**94.350**	**299.150**
Total I			
• **Actif circulant**			
Stocks	32.000	2.000	30.000
Marchandises	26.000	3.000	23.000
Matières et fournitures consommables	18.000		18.000
Produits finis			
Créance de l'actif circulant	18.000		18.000
Fournisseurs débiteurs (1)	95.000	7.000	88.000
Clients et comptes rattachés	16.000		16.000
Personnel (2)	28.000		28.000
Etat (3)	13.000		13.000
Associés	24.000		24.000
Autres débiteurs (4)	15.000		15.000
Comptes de régularisation actif			
Titres et valeurs de placement	21.000	3.000	18.000
Titres et valeurs de placement	2.500		2.500
Ecart de conversion (Diminution des créances circulante)			
Total II	**308.500**	**15.000**	**293.500**
• **Trésorerie**			
Trésorerie actif	10.500		10.500
Banques	6.500		6.500
Caisses	**17.000**		**17.000**
Total III			
TOTAL	**719.000**	**109.350**	**609.650**

(1) dont non lié à l'exploitation : 8.000
(2) dont non lié à l'exploitation : 10.000
(3) dont non lié à l'exploitation : 6.000
(4) dont non lié à l'exploitation : 7.000 hors dettes sur acquisition des immobilisations

12Kamal Boumlik

Passif	Nets
Financements permanents	
• **Capitaux propres**	
- Capital social	163.000
- Primes de fusion et d'apport	4.600
- Réserve légale	3.800
- Autres réserves	16.000
- Report à nouveau	1.000
- Résultat net	42.000
• **Capitaux propres assimilés**	
- Provisions réglementées	6.000
- Subvention d'investissement	8.000
Dette de financement :	
Emprunts obligataires	30.000
Autres dettes de financements	20.000
Provisions durable pour risques et charges	3.000
Ecart de conversion ((augmentations des créances immobilisées)	2.600
Total I	**300.000**
Passif circulant	
Dette de passif circulant	
Fournisseurs et comptes rattachés	84.150
Clients créditeurs	18.200
Personnel	28.500
Organismes sociaux	12.000
Etat (5)	36.000
Associés	25.000
Autres créanciers (6)	17.800
Comptes régularisation passif	11.000
Autres provisions pour risques et charges	3.300
Ecart de conversion passif (diminution des dettes circulante)	1.700
Total II	
Trésorerie	**237.650**
Trésorerie passif	
Crédits d'escomptes	30.500
Banque (solde créditeur)	41.500
Total III	**72.000**
TOTAL	**609.650**

(2) dont non lié à l'exploitation : 7.500

(3) dont non lié à l'exploitation : 3.800

Informations complémentaires :

- la société utilise pour la fabrication d'un certain type de pièces de rechanges une machine en crédit bail acquise pour la société le 1/1/2003 pour 5.000dhs HT amortissable sur 10 ans linéaire la valeur résiduelle est estimée à 1.000
- La valeur actuelle des terrains est de 56.000 et celle des constructions 63.000
- Parmi les créances clients il existe un montant de 1.200 irrécouvrable non encore comptabilisée
- L'écart de conversion actif diminution des créances immobilisées n'est pas couvert par une provision
- Parmi les dettes du compte « autres créanciers » il existe une dette sur acquisition des immobilisations pour 8.000

Travail à faire : Présenter le bilan fonctionnel
Calculer le FDRG, BFDR et la TN
Calculer le BFDR d'exploitation et hors exploitation

Solution

Tableau des retraitements

Eléments	AI	AC	TA	CP	D'F	PC	TP
Total bilan comptable (Bruts)	393.500	308.500	17.000	244.400	55.600	237.650	72.000
Σ des Amortissements et Provisions				+109.350			
Immobilisions acquises en Crédit bail	+5.000			(5.000 - 1.000) ×6/10 = +2.400	+2.600		
Primes de remboursement	-2.000				-2.000		
Ecarts de conversioacti (Augmon des dettes)	-1.000				-1.000		
Ecarts de	-2.600				-2.600		

conversion passif (Augmentation des créances)							
Plus value	+6.000			+6.000			
Moins value	-7.000			-7.000			
Créances irrécouvr non comptabilis		-1.200		-1.200			
Ecarts de conversion actif non couverts par des provisio	-500			-500			
Dettes de passif circulant relative à l'acquisition des immobilisati					+8.000	-8.000	
Totaux du bilan fonctionnels	**391.400**	**307.300**	**17.000**	**353.450**	**60.600**	**229.650**	**72.000**
Total	**715.700**			**715.700**			

Bilan fonctionnel condensé

Actif	M	%	passif	M	%
AI	391.400	54,69%	CP	353.450	49,38%
			DF	60.600	8,47%
AC	307.300	42,94%	FR	414.050	57,85%
			PC	229.650	32,09%
TA	17.000	2,37%	TP	72.000	10,06%
Total	715.700	100%	Total	715.700	100%

L'analyse du BFG

Poste	Total	EX	H EX
Actif circulant			
Stock : 32.000+26.000+18.000=76.000	76.000	76.000	
Fourniss débiteurs	18.000	10.000	8.000
Clients et comptes rattachés95.000-1.200+2.500	96.300	96.300	
Personnel	16.000	6.000	10.000
Etat	28.000	22.000	6.000
Associés	13.000		13.000
Autres débiteur	24.000	17.000	7.000
Co de régula actif	15.000	15.000	
Titres et va de place	21.000		21.000
Total I	**307.300**	**242.300**	**65.000**
Passif circulant			
Frs et comp ratta 84.150+1.700	85.850	85.850	
Clients créditeurs	18.200	18.200	
Personnel	28.500	28.500	
Organismes sociaux	12.000	12.000	
Etat	36.000	28.500	7.500
Associés	25.000		25.000
Autres créanciers 17.800-8.000	9.800	6.000	3.800
Comptes de régul passif	11.000	11.000	
Autres provision pour risques et charges	3.300	3.300	
Total II	**229.650**	**193.350**	**36.300**

BFDR d'exploitation = 242.300 - 193.350 =48.950
BFDR hors exploitation= 65.000 - 36.300 =28.700
BFG = 48.950+28.700= 77.650
FDR = FP – AI = 414.050 - 391.400 = 22.650
BFG = AC – PC = 307.300 - 229.650 = 77,650
TN = FDR-BFG = 22.650- 77.650 = - 55.000
= TA-TP = 17.000-72.000= -55.000

Exercice n°3 :

Soit le bilan comptable du 31.12.2008 avant répartition suivant :

Actif	Bruts	A et p	Nets
Immobilisations en non valeurs			
Charges à répartir sur plusieu exerc	25.000	15.000	10.000
Primes de remboursement	4.000	1.000	3.000
Immobilisations incorporelles			
Immobil en recherches et dévelop	45.000	18.000	27.000
Fond commercial	30.000		30.000
Immobilisations corporelles			
Terrains	150.000	30.000	150.000
Constructions	200.000	131.250	170.000
Installation techniques	350.000	115.500	218.750
Matériel de Transport	210.000	63.375	94.500
Mobilier, matériel de bur	130.000		66.625
Immobilisations financières			
Prêts immobilisés	40.000		40.000
Autres créances financières	30.000		30.000
Titres de participation	78.000	7.000	71.000
Autres titres immobilisés	60.000	3.500	56.500
Ecart de conversion actif			
Aug des dettes de financement	5.000		5.000
Dim des créances immobilisées	3.800		3.800
Total I	**1.360.800**	**384.625**	**976.175**
Stocks			
Matières et fournitures consomma	135.000	15.000	120.000
Produits finis	180.000	12.000	168.000
Créance de l'actif circulant			
Fournisseurs débiteurs (1)	32.000		32.000
Clients et comptes rattachés	245.000	39.000	206.000
Personnel (2)	46.000		46.000
Etat débiteur (3)	120.000		120.000
Associés débiteurs	60.000		60.000
Autres débiteurs (4)	48.000		48.000
Comptes de régularisation actif	35.000		35.000
Titres et valeurs de placement			
Titres et valeurs de placement	63.000	13.000	50.000
Ecart de conversion actif			
Augme des dettes de circulante	5.900		5.900
Dimin des créances circulantes	9.800		9.800
Total II	**979.700**	**79.000**	**900.700**
Trésorerie actif	75.000		75.000
Total III	**75.000**		**75.000**
TOTAL	**2.415.500**	**463.625**	**1.951.875**

(1) dont non lié à l'exploitation : 8.000
(2) dont non lié à l'exploitation : 26.000
(3) dont non lié à l'exploitation : 45.000
(4) dont non lié à l'exploitation : 28.000

Passif	Nets
Capitaux propres	
Capital social	250.000
Réserve légale	12.500
Autres réserves	62.000
Report à nouveau	2.000
Résultat net	74.000
Capitaux propres assimilés	
Subvention d'investissement	10.000
Dette de financement :	
Emprunts obligataires	165.000
Autres dettes de financements	140.000
Provisions durable pour risques et charges	28.500
Ecart de conversion passif	
Augmentation des créances immobilisées	2.400
Diminution des dettes de financement	3.600
Total I	**750.000**
Dette de passif circulant	
Fournisseurs et comptes rattachés	228.400
Clients créditeurs	27.400
Personnel	23.500
Organismes sociaux	19.700
Etat créditeur (5)	89.000
Associés créditeurs	49.000
Autres créanciers (6)	65.000
Comptes de régularisation passif	13.500
• **Ecart de conversion passif**	
- Augmentati des créances circulantes	4.600
- Diminution des dettes circulantes	2.900
Total II	**523.000**
• **Trésorerie passif**	
- Crédits d'escomptes	178.000
- Crédit de trésorerie	500.875
Total III	**678.875**
TOTAL	**1.951.875**

(5) dont non lié à l'exploitation : 22.500
(6) dont non lié à l'exploitation : 19.000 hors dettes sur acquisition des immobilisations

15kama

Informations complémentaires :

- il existe un matériel industriel acquis en crédit bail le 1/1/2007 pour 90.000 HT la durée de contrat est de 5ans et la valeur résiduelle est de 10.000dhs
- La valeur actuelle des terrains est de 170.000 et celle du stock de matières et fournitures 140.000
- Parmi les créances clients il existe un montant de 9.500 irrécouvrable non encore comptabilisée
- L'écart de conversion actif diminution des créances immobilisées n'est pas couvert par une provision
- Parmi les autres créanciers il existe une dette sur acquisition des immobilisations pour 7.000

Travail à faire : 1. Présenter le bilan fonctionnel
2. Calculer le FDRG, BFDR et la TN

Solution

Tableau des retraitements

Eléments	AI	AC	TA	CP	DF	PC	TP
Total bilan compta(Bruts)	1.360.800	979.700	75.000	410.500	339.500	523.000	678.875
∑ des Amort rovisio				+463.625			
Immobilisions acquises en Crédit bail	+90.000			+90.000×2/5 =+54.000	+36.000		
Primes de remboursemen	-4.000				-4.000		
Ecarts de conversion actif (Augmentation des dettes)	-5.000	-5.900			-5.000	-5.900	
Ecarts de conversion passif (Augmentation des créances)	-2.400	-4.600			-2.400	-4.600	
Plus value	+20.000	+5.000		+25.000			
Créances irrécouvrables non comptabil		-9.500		-9.500			
Ecarts de conversion actif non couverts par des provisions	-3.800			-3.800			
Dettes de passif circulant relative à l'acquisition des immobilisation					+7.000	-7.000	
Totaux du bilan fonctionnels	**1.455.600**	**964.700**	**75.000**	**939.825**	**371.100**	**505.500**	**678.875**
Total	**2.495.300**			**2.495.300**			

Bilan fonctionnel condensé

Actif	Montants	%	passif	Montants	%
AI	1.455.600	58,33%	CP	939.825	37,66%
			DF	371.100	14,87%
AC	964.700	38,66%	FP	1.310.925	52,53%
			PC	505.500	20,26%
TA	75.000	3,01%	TP	678.875	27,21%
Total	2.495.300	100%	Total	2.495.300	100%

FDR = 1.310.925 - 1.455.600 = -144.675
BFG = 964.700 - 505.500 =459.200
TN = -144.675 - 459.200= - 603.875
= 75.000 - 678.875 = - 603.875

L'analyse du BFG

Poste	Total	EX	H EX
Actif circulant			
Stock : 135.000+180.000+5.000	320.000	320.000	
Fournisseurs débiteurs			
Clients et comptes rattac	32.000	24.000	8.000
245.000-9.500+9.800-4.600	240.700	240.700	
Personnel	46.000	20.000	26.000
Etat	120.000	75.000	45.000
Associés	60.000		60.000
Autres débiteur	48000	20.000	28.000
Comptes de régularis actif	35.000	35.000	
Titres et valeurs de place	63.000		63.000
Total I	**964.700**	**734.700**	**230.000**
Passif circulant			
FRS et comp rattachés	225.400	225.400	
228.400+2.900 -5.900			
Clients créditeurs	27.400	27.400	
Personnel	23.500	23.500	
Organismes sociaux	19.700	19.700	
Etat	89.000	66.500	22.500
Associés	49.000		49.000
Autres créanciers 65.000-7.000	58.000	39.000	19.000
Comptes de régular passif	13.500	13.500	
Autres PPRC	------	------	
Total II	**505.500**	**415.000**	**90.500**

BFDR d'exploitation = 734.700 - 415.000 = 319.700 (soit 69,62% du BFG)
BFDR hors exploitation = 230.000 - 90.500 = 139.500 (Soit 30,38% du BFG)
BFG = 319.700+139.500 = 459.200
FDR = 1.310.925 - 1.455.600 = -144.675
BFG = 964.700 - 505.500 =459.200
TN = -144.675 - 459.200= - 603.875
= 75.000 - 678.875 = - 603.875

Exercice n°4 :

Soit le bilan comptable du 31.12.2008 avant répartition suivant :

Actif	Bruts	Amort et provi	Nets
Immobilisati en non valeurs			
Charges à répart sur plus exerc	60.000	24.000	36.000
Primes de rembours des obliga	5.000	2.000	3.000
Immobilisations incorporelles			
Immobilt en recher et dévelopg	80.000	24.000	56.000
Immobilisations corporelles			
Terrains	160.000		160.000
Constructions	280.000	35.000	245.000
Installation techniques	350.000	131.250	218.750
Mobilier, matériel de bureau	183.000	68.625	114.375
Immobilisations financières			
Autres créances financières	92.000		92.000
Ecart de conversion (diminution des créances immobilisé)	8.000		8.000
Total I			
Stocks	**1.218.000**	**284.875**	**933.125**
Matières et fournitures consom			
Produits finis	70.000		70.000
Créance de l'actif circulant	35.000	5.000	30.000
Clients et comptes rattachés			
Autres débiteurs	125.000	24.500	100.500
Titres et valeurs de placement	30.000		30.000
Titr et val de place			
Total II	60.000	3.000	57.000
Trésorerie actif	**320.000**	**32.500**	**287.500**
Banques			
Total III	140.000		140.000
	140.000		**140.000**
TOTAL	**1.678.000**	**317.375**	**1.360.625**

Passif	Nets
• **Capitaux propres**	
- Capital social	190.000
- Réserve légale	9.800
- Autres réserves	56.425
- Report à nouveau	4.000
- Résultat net	89.500
• **Dette de financement :**	
- Emprunts obligataires	180.000
- Autres dettes de financements	190.000
• **Provisions durable pour risques et charges**	16.400
• **Ecart de conversion (augmetation des créac immobil)**	6.000
Total I	
• **Dette de passif circulant**	**742.125**
- Fournisseurs et comptes rattachés	
- Etat créditeur	502.000
- Autres créanciers	65.000
Total II	23.000
• **Trésorerie passif**	**590.000**
- Banque (SC)	
Total III	28.500
	28.500
TOTAL	**1.360.625**

Informations complémentaires :

- La valeur actuelle du stock de matières et fourniture est de 79.000
- Parmi les créances clients il existe un montant de 2.000 irrécouvrable non encore comptabilisée
- L'écart de conversion actif n'est pas couvert par une provision

Travail à faire :

1. Présenter le bilan fonctionnel
2. Calculer le FDRG, BFDR et la TN

17kamal boumdine

Solution :

Tableau des retraitements

Eléments	AI	AC	TA	CP	DF	PC	TP
Total bilan comptable (Bruts)	1.218.000	320.000	140.000	349.725	392.400	590.000	28.500
Σ des Amortisseme et Provisions				+ 317.375			
Primes de remboursemc	-5.000				-5.000		
Ecarts de conversion passif (Augmentatio des créances)	-6.000				-6.000		
Plus value		+9.000		+9.000			
Créances irrécouvrables non comptabi		-2.000		-2.000			
Ecarts de conversion actif non couverts par des provisions	-8.000			-8.000			
Totaux du bilan fonctionnels	1.199.000	327.000	140.000	666.100	381.400	590.000	28.500
Total	1.666.000			1.666.000			

Bilan fonctionnel condensé

Actif	M	%	passif	M	%
AI	1.199.000	71,97%	CP	666.100	39,98%
			DF	381.400	22.90%
AC	327.000	19,63%	FP	1.047.500	62,88%
			PC	590.000	35,41%
TA	140.000	8,4%	TP	28.500	1,71%
Total	1.666.000	100%	Total	1.666.000	100%

FDR= 1.047.500- 1.199.000 = -151.500
BFG= 327.000-590.000 = - 263.000 (Ressources)
TN = - 151.500 + 263.000 = 111.500
= 140.000-28.500 = 111.500

Exercice n°5 :

Soit le bilan comptable du 31.12.2008 avant répartition suivant en millier de dirham

Actif	Bruts	Amortisse en et provision	Nets
Immobiliati en non valeurs			
Charges à répar sur plu exercic	15.000	6.0000	9.000
Primes de rembourse des obliga	1.000	200	800
Immobilisations incorporelles			
Immobilisa en recher et développem	9.000	2.700	6.300
Immobilisations corporelles			
Terrains	12.000	2.000	10.000
Constructions	25.000	5.000	20.000
Installation technique matér	35.000	13.125	21.875
Mobilier, matériel de bureau	28.000	12.600	15.400
Immobilisations financières			
Autres créances financières	8.000		8.000
Ecart de conversion			
Augme des dettes de financement	1.200		1.200
dimides créances immobilisées	800		800
Total I	135.000	41.625	93.375
Stocks			
Matières et fournitures consommab	12.500		12.500
Produits finis	24.000	3.100	20.900
Créance de l'actif circulant			
Fournisseurs débiteurs	3.000		3.000
Clients et comptes rattachés	36.000	4.200	31.800
Personnel	2.000		2.000
Etat débiteur	8.600		8.600
Associés débiteurs	4.000		4.000
Autres débiteurs	9.000		9.000
Comptes de régularisati actif	3.000		3.000
Titres et valeurs de placement			
Titres et valeurs de placement	19.000	2.500	16.500
• **Ecart de conversion actif**			
- Augme des dettes circulantes	1.500		1.500
- Diminudes créances circulante	1.900		1.900
Total II	124.500	9.800	114.700
• **Trésorerie actif**			
- Banques	3.000		3.000
- Caisse	1.100		1.100
Total III	4.100		4.100
TOTAL	263.600	51.425	212.175

Passif	Nets
• **Capitaux propres**	
- Capital social	65.000
- Réserve légale	3.000
- Autres réserves	36.200
- Report à nouveau	-15.000
- Résultat net	-46.500
• **Dette de financement :**	
- Emprunts obligataires	15.000
- Autres dettes de financements	12.000
• **Provisions durable pour risques et charges**	2.400
• **Ecart de conversion passif**	
- augmentation des créances immobilisées	
- diminution des dettes de financement	1.300
Total I	600
• **Dette de passif circulant**	**74.000**
- Fournisseurs et comptes rattachés	
- Clients créditeurs	57.165
- Personnel	700
- Organismes sociaux	2.800
- Etat créditeur	800
- Associés créditeurs	4.500
- Autres créanciers	1.260
- Comptes de régularisation passif	350
• **Ecart de conversion passif**	100
- augmentation des créances circulantes	
- diminution des dettes de circulantes	400
Total II	300
• **Trésorerie passif**	**68.375**
- Crédits d'escomptes	
- Crédit de trésorerie	20.600
Total III	49.200
	69.800
TOTAL	212.175

Informations complémentaires :

- Parmi les machin industrielle il existe une machine acquise en crédit bail pour 1.000.000dhs HT depuis 3ans la duré du contrat est de 8ans
- La valeur actuelle des terrains est de 12.400.000dhs
- Parmi les créances clients il existe un montant de 28.000dhs irrécouvrable non encore comptabilisée

Travail à faire :

1. Présenter le bilan fonctionnel
2. Calculer le FDRG, BFDR et la TN

Solution :

Tableau des retraitements

Eléments	AI	AC	TA	CP	DF	PC	TP
Total bilan comptable (Bruts)	135.000	124.500	4.100	42.700	31.300	68.375	69.800
Σ des Amortissements et Provisions				+51.425			
Immobilisions acquises en Crédit bail	+1.000			+1.000×3/8 =+375	+625		
Primes de rembours	-1.000				-1.000		
Ecarts de conversion actif (Augment des dettes)	-1.200	-1.500			-1.200	-1.500	
Ecarts de conversio passif (Augm créances)	-1.300	-.400			-1.300	-400	
Plus value	+400			+400			
Créances irrécouvrables non comptabili		-28		-28			
Totaux du bilan fonctionn	132.900	122.572	4.100	94.872	28.425	66.475	69.800
Total	259.572			259.572			

Bilan fonctionnel condensé

Actif	M	%	passif	M	%
AI	132.900	51,2%	CP	94.872	36,55%
			DF	28.425	10,95%
AC	122.572	47,22%	FP	123.297	47,5%
			PC	66.475	25,61%
TA	4.100	1,58%		69.800	26,89%
Total	259.572	100%	TPTotal	259.572	100%

FDR = 123.297 - 132.900 = -9,603

BFG =122.572 - 66.475 = 56.097

TN = -9,603 - 56.097 = - 65.700 = 4.100-69.800= -65.700

Exercice n°6 :

Soit le bilan comptable du 31.12.2008 avant répartition suivant en millier de dhs :

Actif	Nets
• **Immobilisations en non valeurs**	
- Frais préliminaires	14.000
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	
• **Immobilisations incorporelles**	3.500
- Immobilisations en recherches et développement	
• **Immobilisations corporelles**	
- Terrains	6.000
- Constructions	27.500
- Installation techniques matériels et outillages	38.600
- Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	34.800
• **Immobilisations financières**	
- Autres créances financières	19.400
• **Ecart de conversion (diminution des créances immobilisées)**	8.200
Total I	**152.000**
• **Stocks**	
- Matières et fournitures consommables	12.850
- Produits finis	13.450
• **Créance de l'actif circulant**	
- Clients et comptes rattachés	34.500
- Autres débiteurs	11.350
• **Titres et valeurs de placement**	
- Titres et valeurs de placement	9.200
Total II	**81.350**
• **Trésorerie actif**	
- Banques	15.900
Total III	**15.900**
TOTAL	**249.250**

Passif	Nets
• **Capitaux propres**	
- Capital social	88.500
- Réserve légale	1.500
- Autres réserves	4.320
- Report à nouveau	500
- Résultat net en instance d'affectation	15.950
• **Dette de financement :**	
- Emprunts obligataires	49.850
- Autres dettes de financements	25.600
• **Provisions durable pour risques et charges**	3.800
• **Ecart de conversion (augmentation des créances immobilisées)**	900
Total I	**190.920**
• **Dette de passif circulant**	
- Fournisseurs et comptes rattachés	46.700
- Etat	7.200
- Autres créanciers	2.300
Total II	**56.200**
• **Trésorerie passif**	
- Banque (sc)	2.130
Total III	**2.130**
TOTAL	**249.250**

Informations complémentaires :

- ∑ des Amortissements : **32.620.000**
- ∑ des Provisions pour dépréciations de l'actif immobilisé : **3.540.000**
- ∑ des Provisions pour dépréciations de l'actif circulant : **7.650.000**
- Parmi les machin industrielle il existe une machine acquise en crédit bail pour 2.150.000dhs HT depuis 2ans la duré du contrat est de 5ans
- Parmi les créances clients il existe un montant de **39.000** irrécouvrable non encore comptabilisée
- L'écart de conversion actif n'est pas couvert par une provision

Travail à faire : 1. Présenter le bilan fonctionnel

2. Calculer le FDRG, BFDR et la TN

Solution

Tableau des retraitements

Eléments	AI	AC	TA	CP	DF	PC	TP
Total bilan comptable (net)	152.000	81.350	15.900	110.770	80,150	56.200	2.130
Σ des Amortisseme et Provisions	+36.620+3.540	+7.650		+47.810			
Immobilisions acquises en Crédit bail	+2.150			+2.150×2/5=+860	+1.290		
Ecarts de conversion passif (Augmen des créances)	-900				-900		
Créances irrécouvrable non comptab		-39		-39			
Ecarts de conversion actif non couverts par des provisio	-8.200			-8.200			
Totaux du bilan fonctionne	**185.210**	**88.961**	**15.900**	**151.201**	**80.540**	**56.200**	**2.130**
Total	**290.071**			**290.071**			

Bilan fonctionnel condensé

Actif	M	%	passif	M	%
AI	185.210	63,85%	CP	151.201	52,13%
			DF	80.540	27,76
AC	88.961	30,67%	PF	231.741	79,898%
			PC	56.200	19,37%
TA	15.900	5,48%	TP	2.130	0,74%
Total	290.071	100%	Total	290.071	100%

FDR = 231.741 - 185.210 = 46,531
BFG= 88.961 - 56.200 = 32,761
TN= 46.531-32.761 = 13.770
= 15.900 - 2.130 = 13.770

Exercice n°7 :

Soit le bilan comptable du 31.12.2008 avant répartition suivant :

Actif	Bruts	Amortissem n et provisio	Nets
Immobilisat en non valeurs			
Charges à répartir sur plu exerci	35.000	14.000	21.000
Primes de remboursemen	6.000	1.200	4.800
Immobilisati incorporelles			
Immob en recherches et dévelo	42.000	12.600	29.400
Fond commercial t	65.000	3.000	62.000
Immobilisat corporelles			
Terrains	95.600	5.600	90.000
Constructions	126.000	30.240	95.760
Installation techniques	185.000	69.375	115.625
Matériel de transport	173.000	69.200	103.800
Mobilier, matérie	86.000	38.700	47.300
Immobilisations financières			
Prêts immobilisés	85.000		85.000
Autres créances financières	35.000		35.000
Titres de participation	165.000	15.000	150.000
Autres titres immobilisées	97.400	3.200	94.200
Ecart de conversion			
Aug des dettes de financement	7.200		7.200
Dim des créances immobilisées	8.400		8.400
Total I	**1.211.600**	**262.115**	**949.485**
Stocks			
Matières et fournitures conso	236.000		236.000
Produits finis	354.000	16.800	337.200
Créance de l'actif circulant			
Fournisseurs débiteurs (1)	36.000		36.000
Clients et comptes rattachés	465.000	48.000	417.000
Personnel (2)	96.000		96.000
Etat débiteur (3)	168.000		168.000
Associés débiteurs	86.700		86.700
Autres débiteurs (4)	123.000		123.000
Comptes de régularisation actif	68.000		68.000
Titres et valeurs de placement			
Titres et valeurs de placement	87.000	4.800	82.200
Ecart de conversion actif			
Augme des dettes circulantes	3.900		3.900
Dimin des créances circulante	4.800		4.800
Total II	**1.728.400**		**1.658.800**
Trésorerie actif			
Banques	69.400		69.400
Total III	**69.400**	**69.600**	**69.400**
TOTAL	**3.009.400**	**331.715**	**2.677.685**

(1) dont 14.000 non lié à l'exploitation.

(2) **dont 25.000 non lié d'exploitation**
(3) **dont 49.000 non lié d'exploitation**
(4) **dont 65.000 non lié d'exploitation**

Passif	Nets
• **Capitaux propres**	
- Capital social	184.000
- Primes de fusion et d'apport	24.375
- Réserve légale	12.800
- Autres réserves	86.200
- Report à nouveau	2.000
- Résultat net	38.500
• **Dette de financement :**	
- Emprunts obligataires	746.000
- Autres dettes de financements	750.000
• **Provisions durable pour risques et charges**	
- Provision pour risques	23.400
- Provisions pour charges	12.000
• **Ecart de conversion passif**	
- Augmentation des créances immobilisées	8.760
- Diminution des dettes de financement	6.950
Total I	**1.894.985**
• **Dette de passif circulant**	
- Fournisseurs et comptes rattachés	210.770
- Clients créditeurs	25.700
- Personnel	46.000
- Organismes sociaux	32.000
- Etat créditeur (5)	102.500
- Associés créditeurs	60.000
- Autres créanciers (6)	42.600
- Comptes de régularisation passif	3.700
• **Autres provisions pour risques et charges**	6.000
• **Ecart de conversion passif**	
- Augmentation des créances circulantes	4.680
- Diminution des dettes de circulantes	2.750
Total II	**536.700**
• **Trésorerie passif**	
- Crédits d'escomptes	46.000
- Crédit de trésorerie	200.000
Total III	**246.000**
TOTAL	**2.677.685**

(5) **dont 53.000 non lié d'exploitation**
(6) **dont 17.000 non lié d'exploitation hors dette sur acquisition des immobilisations**

Informations complémentaires :

- La valeur actuelle des terrains est de 112.500 et celle su stock de matières et fournitures 217.500
- Parmi les créances clients il existe un montant de 15.200 irrécouvrable non encore comptabilisée
- L'écart de conversion actif diminution des créances immobilisées n'est pas couvert par une provision
- La société utilise une machine industriel dans le cadre d'un contrat de bail pour une valeur d'origine de 65.000dhs HT sur un durée de 5ans la durée restant à courir est de 2ans la valeur résiduelle est de 8.000dhs
- Parmi les dettes fournisseur il existe une dette relative à l'acquisition d'un matériel informatique pour 18.000dhs et parmi les dettes autres créanciers une dette relative à l'acquisition d'un camion pour 13.200

Travail à faire : 1. Présenter le bilan fonctionnel
2. Calculer le FDRG, BFG et la TN
3. Calculer le BFDR d'exploitation et hors exploitation

Solution :

Tableau des retraitements

Eléments	AC	AC	TA	CP	DF	PC	TP
Total bilan comptable (Bruts)	1.211.600	1.728.400	69.400	347.875	1.547.110	536.700	246.000
Σ des Amortisse et Provis				+331.715			
Immobilisacquises en Crédit bail	+65.000			+(65.000-8.000) ×2/3= +38.000	+27.000		
Primes de rembourse	-6.000				-6.000		
Ecarts de conversion actif (Aug des dettes)	-7.200	-3.900			-7.200	-3.900	
Ecarts de conver passif (Aug des créances)	-8.760	-4.680			-8.760	-4.680	
Plus value	+16.900			+16.900			
Moins value		-18.500		-18.500			
Créances irrécouvrables non comptabil		-15.200		-15.200			
Ecarts de convers actif non couverts par provis	-8.400			-8.400			
Dettes de pass circu relative à l'acquisiti des immobilis					+18.000+13.200	-18.000 -13.200	
Totaux du bilan fonctionn	**1.263.140**	**1.686.120**	**69.400**	**692.390**	**1.583.350**	**496.920**	**246.000**
Total	**3.018.660**			**3.018.660**			

Bilan fonctionnel condensé

Actif	Montants	%	passif	Montants	%
AI	1.263.140	41,84%	CP	692.390	22,94%
			DF	1.583.350	52,45%
AC	1.686.120	55,86%	FP	2.275.740	74 ,9%
			PC	496.920	16,46%
TA	69.400	2,3%	TP	246.000	8,64%
Total	3.018.660	100%	Total	3.018.660	100%

FDR =2.275.740 - 1.263.140 = 1.012.600
BFG =1.686.120 - 496.920 = 1.189.200
TN = 1.012.600 - 1.189.200 = -176.600
= 69.400 - 246.000 = -176.600

L'analyse du BFG :

Poste	Total	EX	H EX
Actif circulant			
Stock : 236.000+354.000-18.500	571.500	571.500	
Fournisseurs débiteurs	36.000	22.000	14.000
Clients et comptes rattach 465.000+4.800-4.680-15.200	449.920	449.920	
Personnel	96.000	71.000	25.000
Etat	168.000	119.000	49.000
Associés	86.700		86.700
Autres débiteur	123.000	58.000	65.000
Comptes de régularisa actif	68.000	68.000	
Titres et valeurs de placem	87.000		87.000
Total I	**1.686.120**	**1.359.420**	**326.700**
Passif circulant			
Frs et comptes rattachés 210.77018.000+2.750-3.900	191.620	191.620	
Clients créditeurs	25.700	25.700	
Personnel	46.000	46.000	
Organismes sociaux	32.000	32.000	
Etat	102.500	49.500	53.000
Associés	60.000		60.000
Autres créanciers 42.600-13.200	29.400	12.400	17.000
Comptes de régularis passif	3.700	3.700	
Autres prov pour risqu et charge	6.000	6.000	
Total II	**496.920**	**366.920**	**130.000**

BFDR d'exploitation = 1.359.420 - 366.920 = 992.500 (soit 83,46%)
BFDR hors exploitation = 326.700 – 130.000 = 196.700 (soit 16,54%)

23kamal boumdine

Exercice n°8 :

Soit le bilan comptable avant répartition de la société « Alami &Cie » au 31/12/2009

Actif	Net 2009	Net 2008
Actif immobilisé (1)	900.000	750.000
Stock	350.000	280.000
Créances de l'actif circulant (2)	420.000	360.000
Titres et Valeurs de Placement	120.000	120.000
Trésorerie actif	60.000	90.000
Total	1.850.000	1.600.000

(1) Dont prime de remboursements : 5.000 en 2008 et 9.000 en 2009

(2) Dont hors exploitation : 25.000 en 2008 et 49.000 en 2009

Passif	2009	2008
Capital social	680.000	570.000
Réserves légale	21.750	17.000
Autres réserves	94.000	62.000
Report à nouveau	3.000	1.000
Résultat net	150.000	95.000
Subvention d'investissement	100.000	----------
Emprunt obligataires	400.000	340.000
Dettes de passif circulant (3)	361.250	480.000
Trésorerie passif	40.000	35.000
Total	1.850.000	1.600.000

(3) Dont hors exploitation : 19.000 en 2008 et 27..000 en 2009

Informations complémentaires :

La société a signé un contrat de crédit bail le 1/1/2007 pour l'acquisition d'une machine industrielle d'une valeur de 50.000dhs HT la valeur résiduelle en fin contrat est de 10.000dhs la duré du contrat 5ans

- **Les Amortissements et Provisions**

Années	2008	2009
Amortissements	162.000	215.000
Provision pour dépréciation des immobilisations	36.000	42.000
Provisions pour dépréciation de l'actif circulant	67.000	76.000

Travail à faire :

- **Présenter le bilan fonctionnel des deux exercices**
- **Calculer le FDR, BFG et TN**

Solution :

2008

Eléments	Actif			
	AI	AC d'EX	AC H EX	TA
Totaux comptables nets	750.000	615.000	145.000	90.000
Cumulé d'amortissement	+162.000			
Cumulé des provisions pour dépréciation des immobilisations	+36.000			
Provisions pour dépréciation de l'actif circulant		+67.000		
Prime de remboursement	-5.000			
Immobilisations acquises en crédit bail	+50.000			
Totaux fonctionnels	993.000	682.000	145.000	90.000
Total	1.910.000			

Eléments	Passif				
	CP	DF	PC d'exp	PC hors exp	TP
Totaux comptables nets	745.000	340.000	461.000	19.000	35.000
Cumulé d'amortissement	+162.000				
Cumulé des provisions pour dépréciation des immobilisations	+36.000				
Provisions pour dépréciation de l'actif circulant	+67.000				
Prime de remboursement		-5.000			
Immobilisations acquises en crédit bail	+16.000	+34.000			
Totaux fonctionnels	1.026.000	369.000	461.000	19.000	35.000
Total	1.910.000				

16.000 =(50.000-10.000)×2/5

34.000=50.000 – 16.000

2009

Eléments	Actif			
	AI	AC d'EX	AC H EX	TA
Totaux comptables nets	900.000	721.000	169.000	60.000
Cumulé d'amortissement	+215.000			
Cumulé des provisions pour dépréciation des immobilisations	+42.000			
Provisions pour dépréciation de l'actif circulant		+76.000		
Prime de remboursement	-9.000			
Immobilisations acquises en crédit bail	+50.000			
Totaux fonctionnels	1.198.000	797.000	169.000	60.000
Total	2.224.000			

Eléments	Passif				
	CP	DF	PC d'EX	PC H EX	TP
Totaux comptables nets	1.048.750	400.000	334.250	27.000	40.000
Cumulé d'amortissement	+215.000				
Cumulé des provisions pour dépréciation des immobilisations	+42.000				
Provisions pour dépréciation de l'actif circulant	+76.000				
Prime de remboursement		-9.000			
Immobilisations acquises en crédit bail	+24.000	+26.000			
Totaux fonctionnels	1.405.750	417.000	334.250	27.000	40.000
Total	2.224.000				

24.000=(50.000-10.000)×2/5

26.000=50.000-24.000

Actif	2008	2009	Passif	2008	2009
AI	993.000	1.198.000	CP	1.026.000	1.405.750
			DF	369.000	417.000
			FP	1.395.000	1.822.750
AC EXP	682.000	797.000	PC EXP	461.000	334.250
AC H EXP	145.000	169.000	PC H EXP	19.000	27.000
TA	90.000	60.000	TP	35.000	40.000
TOTAL	1.910.000	2.224.000	TOTAL	1.910.000	2.224.000

	2008	2009	E	R
FP	1.395.000	1.822.750		427.750
AI	993.000	1.198.000	205.000	
FDR	402.000	624.750		222.750
AC	827.000	966.000	139.000	
PC	480.000	361.250	118.750	
BFG	347.000	604.750	257.750	
TN	55.000	20.000		35.000

	2008	2009	E	R
AC EXPLO	682.000	797.000	115.000	
PC EXPLO	461.000	334.250	126.750	
BFDR d'exploitation	221.000	462.750	241.750	
AC H EXPLO	145.000	169.000	24.000	
PC H EXPLO	19.000	27.000		8.000
BFDR HORS EXPLOT	126.000	142.000	16.000	
BFG	347.000	604.750	257.750	

Exercice n°9 :

Soit le bilan comptable avant répartition de la société « Alami &Cie » au 31/12/2009

Actif	2008	2008
Immobilisations en non valeur (1)	30.000	40.000
Immobilisations corporelles	240.000	260.000
Immobilisations financières	650.000	740.000
Ecart de conversion actif (augmentation des dettes de financement)	12.000	7.000
Stock	350.000	390.000
Créances de l'actif circulant (2)	420.000	560.000
Titres et Valeurs de Placement	90.000	160.000
Trésorerie actif	40.000	60.000
Total	1.832.000	2.217.000

(3) Dont prime de remboursements : 3.000 en 2008 et 6.000 en 2009

(4) Dont hors exploitation : 26.000 en 2008 et 57.000 en 2009

Passif	2008	2009
Capital social	500.000	650.000
Réserve légale	23.000	29.500
Autres réserves	65.000	82.000
Report à nouveau	4.000	6.000
Résultat net	130.000	180.000
Subvention d'investissement	40.000	30.000
Emprunt obligataires	250.000	390.000
Ecart de conversion passif (diminution des dettes de financement	8.000	11.000
Dettes de passif circulant (3)	610.000	610.500
Ecart de conversion passif(augmen des créances circulante)	7.000	3.000
Trésorerie passif	195.000	225.000
Total	1.832.000	2.217.000

(3) Dont hors exploitation : 96.000 en 2008 et 129..000 en 2009

25kamal boumlik

Informations complémentaires :

La société a signé un contrat de crédit bail le 1/1/2006 pour l'acquisition d'une machine industrielle d'une valeur de 120.000dhs HT la valeur résiduelle en fin contrat est de 15.000dhs la duré du contrat 5ans.

- Les Amortissements et Provisions

Années	2008	2009
Amortissements	254.000	325.000
Provision pour dépréciation des immobilisations	15.000	23.000
Provisions pour dépréciation de l'actif circulant	23.000	29.000

Travail à faire : Présenter le bilan fonctionnel des deux exercices

- Calculer le FDR, BFG et TN

Solution :

2008

Eléments	Actif			
	AI	AC d'EX	AC H EX	TA
Totaux comptables nets	932.000	744.000	116.000	40.000
Cumulé d'amortissement	+254.000			
Cumulé des provisions pour dépréciation des immobilisations	+15.000			
Provisions pour dépréciation de l'actif circulant		+23.000		
Prime de remboursement	-3.000			
Immobilisations acquises en crédit bail	+120.000			
Ecart de conversion actif (augmentation des dettes de financement)	-12.000			
Ecart de conversion actif (augmentation des créances immobilisées)			-7.000	
Totaux fonctionnels	1.306.000	767.000	109.000	40.000
Total	2.222.000			

Eléments	Passif				
	CP	DF	PC d'explo	PC hors explo	TP
Totaux comptable nets	762.000	258.000	521.000	96.000	195.000
Cumulé d'amortisseme	+254.000				
Cumulé des provisions pour dépréciation des immobilisatio	+15.000				
Provisions pour dépréciation de l'actif circulant	+23.000				
Prime de rembourseme	-3.000				

Immobilisations acquises en crédit bail	+63.000	+57.000			
Ecart de conversion actif (augm des dettes de financement)		-12.000			
Ecart de conversion actif (augm des créances immobilisées)			-7.000		
Totaux fonctionnels	1.114.000	303.000	514.000	96.000	195.000
Total	2.222.000				

2009

Eléments	Actif			
	AI	AC d'EX	AC H EX	TA
Totaux comptables nets	1.047.000	893.000	217.000	60.000
Cumulé d'amortissement	+325.000			
Cumulé des provisions pour dépréciation des immobilisations	+23.000			
Provisions pour dépréciation de l'actif circulant		+29.000		
Prime de remboursement	-6.000			
Immobilisations acquises en crédit bail	+120.000			
Ecart de conversion actif (augmentation des dettes de financement)	-7.000			
Ecart de conversion actif (augmentation des créances immobilisées)		-3.000		
Totaux fonctionnels	1.502.000	919.000	217.000	60.000
Total	2.698.000			

Eléments	Passif				
	CP	DF	PC d'explo	PC hors explo	TP
Totaux comptables nets	977.500	401.000	484.500	129.000	225.000
Cumulé d'amortissem	+325.000				
Cumulé des provisi pour dépréciation des immobili	+23.000				
Provisions pour dépréciation de l'actif circulant	+29.000				
Prime de rembourseme		-6.000			
Immobilisations acquises en crédit bail	+84.000	+36.000			

Ecart de conversion actif (augmen des dettes de financement)		-7.000			
Ecart de conversion actif (augment des créances immobilisées)			-3.000		
Totaux fonctionnels	1.438.500	424.000	481.500	129.000	225.000
Total	2.698.000				

Actif	2008	2009	Passif	2008	2009
AI	1.306.000	1.502.000	CP	1.114.000	1.438.500
			DF	303.000	424.000
			FP	1.417.000	1.862.500
AC EXP	767.000	919.000	PC EXP	514.000	481.500
AC H EXP	109.000	217.000	PC H EXP	96.000	129.000
TA	40.000	60.000	TP	195.000	225.000
TOTAL	2.222.000	2.698.000	TOTAL	2.222.000	2.698.000

	2008	2009	Emplois	Ressources
FP	1.417.000	1.862.500		445.500
AI	1.306.000	1.502.000	196.000	
FDR	111.000	360.500		249.500
AC	876.000	1.136.000	260.000	
PC	610.000	610.500		500
BFG	266.000	525.500	259.500	
TN	-155.000	-165.000		10.000

	2008	2009	E	R
AC EXPLO	767.000	919.000	152.000	
PC EXPLO	514.000	481.500	32.500	
BFDR d'exploitation	253.000	437.500	184.500	
AC H EXPLO	109.000	217.000	108.000	
PC H EXPLO	96.000	129.000		33.000
BFDR HORS EXPLOT	13.000	88.000	75.000	
BFG	266.000	525.500	259.500	

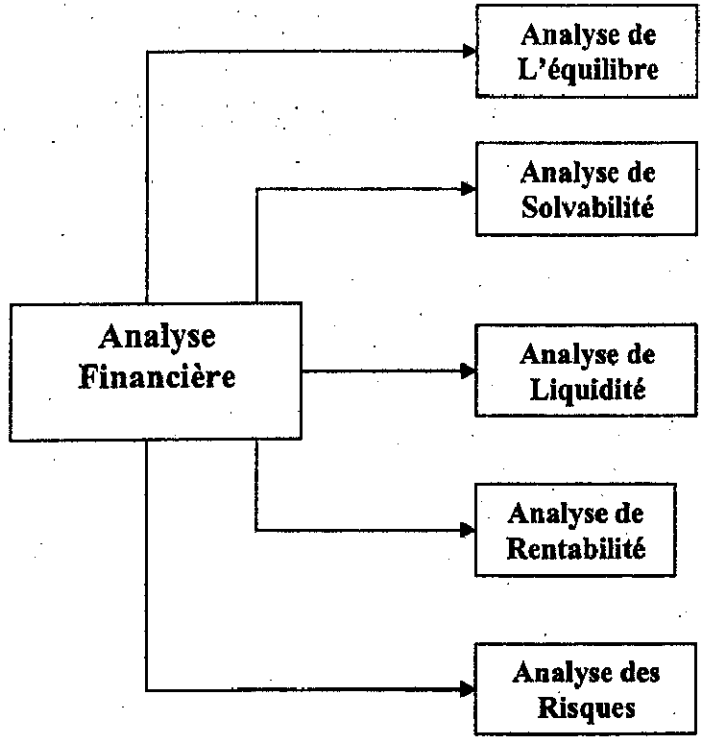
L'Analyse Financière

27 Kamal Boumlik

L'Analyse Financière :

Le bilan financier un tableau permettant de donner une image claire sur la situation patrimoniale de l'entreprise à une date donnée en se basant sur la valeur financière de chaque élément d'actif et passif.

L'analyse financière a pour objet de :



1. Passation du Bilan Comptable au Bilan Financier

Selon cette approche on prend en considération les risques de l'endettement de l'entreprise et sa liquidité disponible à cet effet le bilan et reclassé à nouveau selon le délai de transformation de l'actif en liquidité et le passif selon le délai d'exigibilité des dettes sans omettre l'élimination de l'actif fictif et la prise en considération des sous évaluations et sur évaluations de l'actif

- **L'actif :**

Le passage de l'actif comptable à l'actif financier se base sur le principe de transformation des éléments d'actif en liquidité :

Eléments	AI	AC	TA
Total bilan comptable Net			
Immobilisations financière à moins d'un an	-X	+X	
Stock outil ou immobilisé	+X	-X	
Créances de l'actif circulant à plus d'un an	+X	-X	
Titres et valeur de lacement difficilement négociable ou cessibles	+X	-X	
Titres et valeurs de placement facilement négociables ou cessibles		-X	+X
Totaux bilan financier			
Total	**W**		

Exemple:

Soit l'actif suivant :

Actif	Bruts	Amortissements et provisions	Nets
Immobilisations en non valeurs	70.000	20.000	50.000
Immobilisations incorporelles	80.000	5.000	75.000
Immobilisations corporelles	150.000	30.000	120.000
Immobilisations financières (1)	90.000	10.000	80.000
Ecarts de conversion actif	10.000		10.000
Stock (2)	120.000	10.000	110.000
Créances de l'actif circulant (3)	180.000	20.000	160.000
Titres et valeurs de placement (4)	70.000	5.000	65.000
Ecart de conversion passif	5.000		5.000
Trésorerie actif	25.000		25.000
Totaux financiers	**800.000**	**100.000**	**700.000**
Total	**1.600.000**		

(1) dont à moins d'un an : 15.000

(2) dont stock outil : 20.000

(3) dont à plus d'un an : 30.000

(4) dont 10.000 difficilement négociables et 5.000 facilement cessibles

Travail à faire :

Présenter le tableau des retraitements

Solution :

Passage du bilan comptable au bilan financier

Eléments	AI	AC	TA
Total bilan comptable net	**335.000**	**340.000**	**25.000**
Immobilisations en non valeurs	-50.000		
Immobilisations financières à moins d'un an	-15.000	+15.000	
Stock outil	+20.000	-20.000	
Créances de l'actif circulant à plus d'un an	+30.000	-30.000	
TVP difficilement cessibles	+10.000	-10.000	
TVP facilement cessibles		-5.000	+5.000
Totaux financiers	330.000	290.000	30.000
Total		**650.000**	

▪ Le passif :

Le passage du passif comptable au passif financier se base sur le principe d'exigibilité des dettes :

Eléments	FP		PC	TP
	CP	D T		
Total bilan comptable net				
Dividendes	-X		+X	
Impôt latent sur les subventions d'investissements et les provisions réglementées	-X		+X	
Provisions durables pour risques et charges sans objet	+70% X	-X	+30%X	
Provisions durables pour risques et charges à moins d'un an		-X	+X	
Autres provisions pour risques et charges sans objet	+70% X		-70%X	
Autres provision pour risques et charges à plus d'un an		+X	-X	
Dettes de financement à moins d'un an		-X	+X	
Dettes de passif circulant à plus d'un an		+X	-X	
Compte courant associés bloqué		+X	-X	
Total	W			

Exemple n°1 :

Soit le passif suivant :

Passif	M
Capital social	200.000
Réserve légale	15.000
Autres réserves	60.000
Report à nouveau	5.000
Résultat net (1)	70.000
Subvention d'investissement	10.000
Dettes de financement (2)	90.000
Provisions durables pour risques et charges (3)	20.000
Ecart de conversion passif	12.000
Dettes de passif circulant (4)	120.000
Autres provision pour risques et charges (5)	10.000
Ecart de conversion passif	8.000
Trésorerie passif	30.000
Total	**650.000**

(1) **dont dividende : 20.000**
(2) **dont à moins d'un an : 10.000**
(3) **dont 5.000 sans objet et 3.000 à moins d'un an**
(4) **dont 14.000 à plus d'un an et 6.000 de compte courant associés bloqué**
(5) **dont 2.000 sans objet et 1.000 à plus d'un an**

Travail à faire :
Présenter le tableau des retraitements

Solution :

Eléments	CP	D à T	PC	TP
Total bilan comptable net	**360.000**	**122.000**	**138.000**	**30.000**
Ecart de conversion pasif	+20.000	-12.000	-8.000	
Impôt latent sur subvention d'investissement : 30%×10.000	-3.000		+3.000	
Dividendes	-20.000		+20.000	
Dettes de financement à moins d'un an		-10.000	+10.000	
Provisions sans objet	5.000×70%= +3.500	-5.000	+5.000×30%= +1.500	
Provisions durables à moins d'un an		-3.000	+3.000	
Dettes de passif circulant à plus d'un an		+14.000	-14.000	
CCA bloqué		+6.000	-6.000	
Autres provision pour risque et charges sans objet	+2.000×70% = +1.400		- 2.000×70% = - 1.400	
Autres provision pour risque et charges à plus d'un an		+1.000	-1.000	
Totaux financiers	**361.900**	**113.000**	**145.100**	**30.000**
Total	**650.000**			

Exemple n°2 :
Soit le passif suivant :

Passif	Montants
Capital social	300.000
Réserve légale	20.000
Autres réserves	120.000
Report à nouveau	10.000
Résultat net (1)	100.000
Subvention d'investissement	20.000
Dettes de financement (2)	130.000
Provisions durables pour risques et charges (3)	45.000
Ecart de conversion passif	35.000
Dettes de passif circulant (4)	170.000
Autres provision pour risques et charges (5)	60.000
Ecart de conversion passif	40.000
Trésorerie passif	70.000
Total	**1.120.000**

(1) dont dividende : 40%
(3) dont 10.000 sans objet et 8.000 à moins d'un an

(5) dont 7.000 sans objet et 13.000 à plus d'un an
(2) et (4) :

Eléments	Total	A plus d'un an	A moins d'un an
Dettes de financement	130.000	100.000	30.000
Dettes de passif circulant	170.000	20.000	150.0000

Travail à faire :
Présenter le tableau des retraitements

Solution :

Eléments	CP	D à T	PC	TP
Total bilan comptable net	**570.000**	**210.000**	**270.000**	**70.000**
Ecart de conversion passif	+75.000	-35.000	-40.000	
Impôt latent sur subvention d'investissement 20.000×30%	-6.000		+6.000	
Dettes de financement à moins d'un an		-30.000	+30.000	
Dettes de passif circulant à plus d'un an		+20.000	-20.000	
Dividendes : 40%×100.000	-40.000		+40.000	
PDPRC sans objet	+70%×10.000= +7.000	-10.000	30%×10.000 = + 3.000	
PDPRC à moins d'un an		-8.000	+8.000	
Autres PPRC sans objet	+70%×7.000= + 4.900		- 70%×7.000= - 4.900	
Autres PPRC à plus d'un an		+13.000	-13.000	
Totaux financiers	**610.900**	**160.000**	**279.100**	**70.000**
Total	**1.120.000**			

- **Autres Retraitements**

✓ **les immobilisations en non valeurs**
✓ **les écarts de conversion actif non couverts par des provisions**
✓ **le stock rossignol ou abîmé non vendable**
✓ **les créances irrécouvrables non comptabilisées**
✓ **Les dettes a ne jamais réglées : constitue un gain pour l'entreprise**
✓ **Les plus value et moins valus : constitue soit des gain soit des perte**
✓ **Les écarts de conversion passif**
✓ **Plus valus et moins valus sur les TVP facilement cessibles**

Eléments	AI	AC	TA	CP	D à T	PC	TP
Total bilan comptable net							
Les immobilisations en non valeur	-X			-X			
Billets de banque sans valeur			-X	-X			
Plus value	+X1	+X2		+X1+ X2			
Moins value	-X1	-X2		-X1- X2			
Ecart de conversion actif non couvert par des provisions	-X1	-X2		-X			
Stock rossignol		-X		-X			
Créances irrécouvrables		-X		-X			
Dettes à ne jamais régler				+X	-X2	-X1	
Ecart de conversion passif				+X	-X1	-X2	
Plus valus sur TVP facilement cessibles			+X	+X			
Moins value sur TVP facilement cessibles			-X	-X			
Totaux financiers							
Total	**W**			**W**			

Exercice global :

Soit le bilan avant répartition du résultat du 31/12/2009 d'une société

Actif	Brut	Amort et prov	Net
Immobilisations en non valeurs	20.000	2.000	18.000
Immobilisations incorporelles	50.000	5.000	45.000
Immobilisations corporelles (1)	100.000	20.000	80.000
Immobilisations financières	60.000		60.000
Ecarts de conversion actif (2)	20.000		20.000
Stock (3)	80.000	10.000	70.000
Créances de l'actif circulant (4)	100.000	20.000	80.000
Titres et valeur de placement (5)	40.000		40.000
Ecart de conversion actif (6)	20.000		20.000
Trésorerie actif	60.000		60.000
Total	**550.000**	**57.000**	**493.000**

passif	Nets
Capital social	129.000
Réserve légale	7.000
Autres réserves	18.000
Report à nouveau	1.000
Résultat net	80.000
Subvention d'investissement	10.000
Dettes de financement	100.000
Provisions durables pour R et C	8.000
Ecart de conversion passif	15.000
Dettes de passif circulant (7)	100.000
Autres provisions pour R et C	10.000
Ecart de conversion passif	5.000
Trésorerie passif	10.000
Total	**493.000**

(1) dont un terrain acquis pour 10.000 vaut actuellement 19.000 et une machin dont sa valeur nette d'amortissement est de 8.000 n'a qu'une valeur actuel de 6.000

(2) dont 4.000 non couvert par des provisions

(3) dont stock rossignol : 1.000

(4) dont des créances clients 1.500 irrécouvrables non comptabilisées

(5) dont des TVP achetés pour 3.000 facilement cessibles pour 3.200 et d'autres TVP achetés pour 5.000 facilement négociables pour 4.700

(6) dont 2.000 non couvert par des provisions

(7) dont 3.000 à ne jamais régler

Travail à faire :

Présenter le bilan financier

Solution :

Eléments	AI	AC	TA	CP	D à T	PC	TP
Total bilan comptable net	**223.000**	**210.000**	**60.000**	**245.000**	**123.000**	**115.000**	**10.000**
Immobilisat non valeurs	-18.000			-18.000			
Impôt latent sur subvention d'investis 30%×10.000				-3.000		+3.000	
Ecarts de conversion passif				+20.000	-15.000	-5.000	
Plus value / terrain	+9.000			+9.000			
Moins value / machine	-2.000			-2.000			
Ecart de conversion atif non couvert par provisions	-4.000	-2.000		-6.000			
stock rossignol :		-1.000		-1.000			
Créances clients irréco non comptab		-1.500		-1.500			
TVP facilement négociable		-3.000	+3.200	+200			
TVP facilement négociables		-5.000	+4.700	-300			
Dettes de passif circulant à ne jamais régler				+3.000		-3.000	
Totaux financiers	**208.000**	**197.500**	**67.900**	**245.400**	**108.000**	**110.000**	**10.000**
Total	**473.400**			**473.400**			

Bilan financier condensé

Actif	Montants	Passif	Montants
AI	208.000	CP	245.400
		DT	108.000
AC	197.500	FP	353.400
		PC	110.000
TA	67.900	TP	10.000
Total	**473.400**	**Total**	**473.400**

FDR = FP-AI = 353.400-208.000 =145.400

BFDR = AC- PC = 197.500-110.000=87.500

TN = FDR-BFDR = 145.400-87.500= 57.900 = TA-TP = 67.900-10.000= 57.900

2. Détermination des Dividendes :

A la fin de chaque exercice comptable et après détermination du résultat et de l'impôt sur le résultat l'entreprise dégage son résultat net qui peut être une perte reportée à nouveau à l'année suivante, soit un bénéfice à affecté comme suit :

- **Réserve légale :**

La dotation annuelle obligatoire qui représente 5% du bénéfice net à répartir, la somme des dotations ne doit pas dépasser de 10% du Capital Social **(la Réserve légale au bilan avant répartition du résultat + Réserve Légale de l'exercice : cette somme ne doit pas dépasser 10% du Capital Social sinon la dotation de l'exercice sera égale à 10% du Capital Social – réserve légale du bilan avant répartition du résultat)**

- **Autres réserves :**

- Réserves statutaires ou contractuelle : selon les exigences des statuts de l'entreprise
- Réserves facultatives : selon les décisions du conseil administratif au moment de l'assemblé général ordinaire

- **Dividendes et superdividendes :**

Constitue des intérêts statutaires et des super dividendes

- **Report à nouveau :**

Le reliquat non distribué est reporté à l'année suivante pour être redistribué à nouveau

Tableau d'affectation du résultat

Eléments	M	Eléments	M
A. Origine des résultats à affecter (décision du .....) Report à nouveau Résultat net en instance d'affectation Résultat net de l'exercice Prélèvements sur les réserves Autres prélèvements		**B. Affectation des résultats** Réserve légale Autres réserves Tantièmes Dividendes Autres affectations Report à nouveau	
Total A		**Total B**	

Exercice d'application n°1 :

➢ Le bénéfice annuel d'une S.A., constitué en 2009, est d'après les statuts ainsi réparti:

❖ **5 % de la réserve légal.**

❖ **La somme nécessaire pour servir aux actions un intérêt de 5 % sur le capital versé et non amorti;**

❖ **La somme que l'AGO juge utile de porter à un compte de réserves facultatives.**

❖ **Le reste est réparti aux actionnaires à titre de superdividendes.**

❖ **Le dernier surplus est mis en report à nouveau;**

➢ Pour l'exercice 2009, le bénéfice net est de 270 000 Dhs.

➢ L'AGO a décidé, le 1/3/2010 de doter la réserve facultative de 45.000Dhs et de distribuer un dividende globale de 18Dhs par action.

❖ **Extrait du passif du bilan au 31/12/2009:**

PASSIF	M
Capital social (10.000 actions de numéraire)	**1.000.0000**
Moins Actionnaires C.S.N.A	**300.000**
Capital appelé dont versé	**700.000**
Réserve légale	**94.000**
Autres réserves (réserves facultatives)	**176.000**

Dresser le tableau de répartition des bénéfices 2009.

Corrigé

1- Le tableau de répartition des bénéfices :

Bénéfice net à repartir :		270 000
Réserve légale 5 %: 270.000*5%= 13.500 94.000+13.500= 108.500 supérieur à 10% du capital social donc on affecte juste 10% du capital social – réserve légale au bilan pour atteindre 10% du capital social	6.000	
Intérêt statutaire: 700.000* 5 % Réserve facultative:	35 000 45000	
Somme emplois	86.000	
Reste		184.000
Superdividende 18*10.000-35.000= 180.000 – 35.000=	145.000	
Report à nouveau		39.000

Extrait du passif du bilan après affectation du résultat :

PASSIF	Montants
Capital social (10.000 actions)	1.000.0000
Moins Actionnaires C.S.N.A	300.000
Capital appelé dont versé	700.000
Réserve légale	100.000
Autres réserves (réserves facultatives)	221.000
Report à nouveau	93.000

Exemple d'application n°2 :

Au 31/12/2009, le résultat comptable avant impôt de la SA « ALAMI » s'élève à 850.000 DH (bénéfice).

Les statuts de la société prévoient de répartir le bénéfice net comme suit :

- **Réserve légale dans les limites prévues par la loi ;**
- **Intérêts statutaires : 5 % l'an**
- **Sur le solde, majoré de reports à nouveau antérieurs éventuels et après avoir prélevé toute somme jugée utile par l'A.G.O, sera distribué aux actionnaires à titre de superdividendes sous déduction de la somme reportée à nouveau.**

L'A.G.O, réunie le 10/04/2010, après délibération a décidé de :

- Doter les réserves statutaires de 50.000 DH.
- Doter la réserve facultative de 120.000 DH.
- Distribuer un superdividende par action arrondi au dirham inférieur.
- **Extrait du passif du bilan avant affectation du résultat :**

PASSIF	Montants
Capital social (30.000 actions)	3.000.000
Réserve légale	245.000
Autres réserves	126.000
Report à nouveau	-15.000

N.B :

- Le capital de la société est constitué par 30.000 actions de 100 DH libérées des 75% depuis le 01/01/2009.
- Charges non déductibles 136.000 DH.
- Produits exonérés 45.000 DH.
- Base de Cotisation minimale: 9.480.000 DH.
- Taux de la Cotisation minimale : 0.50%
- Taux de l'IS : 30%
- Acomptes provisionnels versés au courant 2009 : 200.000dhs

TRAVAIL A FAIRE :

1 – Déterminer le résultat net après avoir calculer l'IS dû.
2 – Présenter le tableau de répartition du bénéfice de l'exercice 2009.
3 – Passer au journal les écritures relatives à :

- La constatation de l'IS dû.
- La détermination du résultat net.

La répartition du bénéfice après avoir calculer la taxe sur les dividendes (TPA).

Corrigé

1.Calculs du résultat net :

a) **Détermination du résultat fiscal :**

Eléments	Réintégration	Déduction
Résultat comptable	850.000	
Produits exonérés		45.000
Charges non déductibles	136.000	
Total	**986.000**	**45.000**

Résultat fiscal = 986.000-45.000=941.000

b) **Impôt dû :**

➢ **Impôt sur Société = Résultat Final × 30%**

IS = 941.000×30%=282.300

IS = 282.300dhs

➢ Cotisation minimale = Base de Cotisation Minimale × 0.50%

CM = 9.480.000 × 0.50% =47.400

CM = 47.400dhs

Impôt dû = IS = 282.300 DH

➢ **Résultat net = résultat comptable – impôt dû**

= 850.000-282.300 = 567.700

Résultat net = 567.700

c) **Liquidation de l'impôt :**

Reliquat de l'IS = Impôt dû – acomptes provisionnels

Reliquat de l'IS = 282.300 – 200.000 = 82.300

Reliquat de l'IS = 82.300dhs

2) Tableau de répartition :

Bénéfice net à repartir :		567.700
Report à nouveau SD		- 15.000
Résultat net à repartir		552.700
Réserve légale 5 %: Réserve légale = 552.700 × 5% = 27.635 **Réserve légale maximum = 300.000 – 126.000 = 174.000**	27.635	
Réserve statutaire :	50.000	
Intérêt statutaire: (3.000.000 × 75%) × 5%	112.500	
Somme emplois	190.135	190.135
Solde		362.565
Réserves facultatives	120.000	
Superdividende : **242.565/30.000 =8,0855** **On prend juste 8 × 30.000**	240.000	
Report à nouveau		2.565

Dividendes = 112.500+240.000= 352.500

TPA = 352.500×10%= 35.250

Dividendes nets = 352.500-35.250=317.250

3. Enregistrement comptable :

6701		Impôt sur les bénéfices	282.300	
	4453	Etat, impôt sur le résultat		282.300
		Impôt dû		
4453		Etat, impôt sur le résultat	200.000	
	3453	Acomptes sur impôts sur les sociétés		200.000
8600		Résultat avant impôt	850.000	
	6701	Impôt sur les bénéfices		282.300
	1191	Résultat net de l'exercice		567.700
		Bénéfice net		
1191		Résultat net de l'exercice	576.700	
	1169	Report à nouveau SD		15.000
	1140	Réserve légale		27.635
	1151	Réserve statutaire		50.000
	1152	Réserve facultative		120.000
	4465	Associés, dividendes		317.250
	44581	à payer		35.250
	1161	Etat, TPA		2.565
		Report à nouveau SC		
		Répartition du bénéfice		

Extrait du bilan après répartition du résultat

PASSIF	Montants
Capital social (30.000 actions de numéraire)	**3.000.000**
Réserve légale	**72.635**
Autres réserves	**296.000**
Report à nouveau	**2.565**

Etude de cas de répartition de résultat

Exemple n° 1 :

Soit l'extrait du bilan du 31.12.2006 avant répartition suivant

Passif	Montant
Capital social	300.000
Réserve légale	12.500
Autres réserves	95.000
Report à nouveau	-10.000
Résultat net	-46.000

Travail à faire : Présenter le Tableau d'affectation du résultat et le bilan après affectation du résultat

Solution :

Tableau d'affectation du résultat

Eléments	Montants	Eléments	Montants
Résultat net	-46.000	Réserve légale	
Report à nouveau	-10.000	Autres réserves	
		Dividendes	
		Report à nouveau	-56.000
Total	**-56.000**	**Total**	**-56.000**

Bilan après affectation du résultat

Passif	Montant
Capital social	300.000
Réserve légale	12.500
Autres réserves	95.000
Report à nouveau	-56.000
Résultat net	--------

Exemple n° 2 :

Soit l'extrait du bilan du 31.12.2006 avant répartition suivant

Passif	Montant
Capital social	300.000
Réserve légale	12.500
Autres réserves	95.000
Report à nouveau	10.000
Résultat net	-46.000

Travail à faire :

- Présenter le bilan après affectation du résultat

Solution :

Tableau d'affectation du résultat

Eléments	M	Eléments	M
Résultat net	-46.000	Réserve légale	
Report à nouveau	10.000	Autres réserves	
		Dividendes	
		Report à nouveau	-36.000
Total	**-36.000**	**Total**	**-36.000**

Bilan après affectation du résultat

Passif	Montant
Capital social	300.000
Réserve légale	12.500
Autres réserves	95.000
Report à nouveau	-36.000
Résultat net	--------

Exemple n° 3 :

Soit l'extrait du bilan du 31.12.2006 avant répartition suivant

Passif	Montant
Capital social	300.000
Réserve légale	12.500
Autres réserves	95.000
Report à nouveau	-10.000
Résultat net	120.000

Les statuts de la société exigent ce qui suit :

- **Réserves légale : 5%**
- **Autres réserves : 53.000**
- **Dividendes : 40% du résultat net**

Travail à faire :

- Etablir le tableau d'affectation du résultat
- Présenter le bilan après affectation du résultat

Solution :

Tableau d'affectation du résultat

Eléments	M	Eléments	M
Résultat net	120.000	Réserve légale :	5.500
Report à nouveau	-10.000	110.000×5%= 5.500	
		Autres réserves :	
		Dividendes	53.000
		120.000×40%	**48.000**
		Report à nouveau	
			3.500
Total	**110.000**	**Total**	**110.000**

5.500+12.500= 18.000 <10% capital social 30.000

Bilan après affectation du résultat

Passif	Montant
Capital social	300.000
Réserve légale 12.500+5.500	18.000
Autres réserves 95.000+53.000	148.000
Report à nouveau	3.500
Résultat net	------

Exemple n° 4 :

Soit l'extrait du bilan du 31.12.2006 avant répartition suivant

Passif	Montant
Capital social	300.000
Réserve légale	12.500
Autres réserves	95.000
Report à nouveau	10.000
Résultat net	120.000

Le conseil admiratif a décidé d'affecté le résultat de l'année 2006 comme suit :

- **Réserves légale : 5%**
- **Autres réserves : 53.000**
- **Dividendes : 40% du résultat net**

Travail à faire : Etablir le tableau d'affectation du résultat

Présenter le bilan après affectation du résultat

Solution :

Tableau d'affectation du résultat

Eléments	M	Eléments	M
Résultat net	120.000	Réserve légale120.000×5%= 6.000	6.000
Report à nouveau	10.000		
		Autres réserves	53.000
		Dividendes 120.000×40%	**48.000**
		Report à nouveau	23.000
Total	**130.000**	**Total**	**130.000**

6.000+12.500= 18.500 <10% capital social 30.000

Bilan après affectation du résultat

Passif	Montant
Capital social	300.000
Réserve légale 12.500+6.000	18.500
Autres réserves 95.000+53.000	148.000
Report à nouveau	23.000
Résultat net	-------

Exemple n° 5 :

Soit l'extrait du bilan du 31.12.2006 avant répartition suivant

Passif	Montant
Capital social	300.000
Réserve légale	28.500
Autres réserves	95.000
Report à nouveau	10.000
Résultat net	120.000

Le conseil admiratif a décidé d'affecté le résultat de l'année 2006 comme suit :

- **Réserves légale : 5%**
- **Autres réserves : 53.000**
- **Dividendes : 40% du résultat net**

Travail à faire : Etablir le tableau d'affectation du résultat

Présenter le bilan après affectation du résultat

Solution :

Tableau d'affectation du résultat

Eléments	Montants	Eléments	Montants
Résultat net	120.000	Réserve légale	1.500
Report à nouveau	10.000	120.000×5%=6.000	
		Donc 30.000-28.500= 1.500	
		Autres réserves	
		Dividendes 120.000×40%	53.000
		Report à nouveau	**48.000**
			27.500
Total	**130.000**	**Total**	**130.000**

6.000+28.500= 34.500 >10% capital social 30.000

Dés l'année prochaine on arrêt d'affecter 5% au réserves légale tant qu'on n'a pas augmenté le capital social car la réserve légale a atteins 10% du capital social

Bilan après affectation du résultat

Passif	Montant
Capital social	300.000
Réserve légale 28.500+1.500	30.000
Autres réserves 95.000+53.000	148.000
Report à nouveau	27.500
Résultat net	-------

Exemple n° 6 :

Soit l'extrait du bilan du 31.12.2006 avant répartition suivant

Passif	2005	2006
Capital social	400.000	400.000
Réserve légale	30.000	36.250
Autres réserves	112.000	158.000
Report à nouveau	-5.000	7.300
Résultat net	130.000	190.000

Le conseil admiratif a décidé d'affecté le résultat de l'année 2006 comme suit :

Réserves légale : 5%

- **Autres réserves : 90.000**
- **Dividendes : 30% du résultat net**

Travail à faire : Etablir le tableau d'affectation du résultat des deux exercices

Solution :

Tableau d'affectation du résultat de l'exercice 2005

Eléments	M	Eléments	M
Résultat net	130.000	Réserve légale 36.250-30.000	6.250
Report à nouveau	-5.000	=6.250	
		Autres réserves 158.000-112.000	46.000
		Dividendes	
		Report à nouveau	**65.450**
			7.300
Total	**125.000**	**Total**	**125.000**

Tableau d'affectation du résultat de l'exercice 2006

Eléments	M	Eléments	M
Résultat net	190.000	Réserve légale	3.750
Report à nouveau	7.300	190.000×5%=9.500	
		Donc 40.000-36.250	90.000
		Autres réserves	
		Dividendes 190.000×45%	**85.500**
		Report à nouveau	
			18.050
Total	**197.300**	**Total**	**197.300**

9.500+36.250= 45.750>10% du capital social 40.000

Exemple n° 7 :

Soit l'extrait du bilan du 31.12.2006 avant répartition suivant :

Passif	2004	2005	2006
Capital social	600.000	600.000	600.000
Réserve légale	47.000	51.125	55.825
Autres réserves	125.000	141.500	179.400
Report à nouveau	-3.500	2.300	4.200
Résultat net	86.000	94.000	160.000

Le conseil admiratif a décidé d'affecté le résultat de l'année 2006 comme suit :

- **Réserves légale : 5%**
- **Autres réserves : 92.000**
- **Dividendes : 40% du résultat net**

Travail à faire : Etablir le tableau d'affectation du résultat des trois exercices

Solution :

Tableau d'affectation du résultat 2004

Eléments	M	Eléments	M
Résultat net	86.000	Réserve légale 51.125-47.000	4.125
Report à nouveau	-3.500	Autres réserves 141.500-125.000	
		Dividendes	16.500
		Report à nouveau	**59.575**
			2.300
Total	**82.500**	**Total**	**82.500**

Tableau d'affectation du résultat 2005

Eléments	M	Eléments	M
Résultat net	94.000	Réserve légale 55.825 – 51.125	4.700
Report à nouveau	2.300	Autres réserves 179.400-141.500	37.900
		Dividendes	
		Report à nouveau	**49.500**
			4.200
Total	**96.300**	**Total**	**96.300**

Tableau d'affectation du résultat 2006

Eléments	M	Eléments	M
Résultat net	160.000	Réserve légale 160.000×5%= 8.000	4.175
Report à nouveau	4.200	Donc 60.000-55.825	
		Autres réserves	92.000
		Dividendes 160.000*40%	**64.000**
		Report à nouveau	
			4.025
Total	**164.200**	**Total**	**164.200**

8.000+55.825=63.825 > 10% du capital social 60.000

Exemple n° 8 :

Soit l'extrait du bilan du 31.12.2006 avant répartition suivant

Passif	2005	2006
Capital social	300.000	380.000
Réserve légale	12.000	19.000
Autres réserves	110.000	150.000
Report à nouveau	12.000	6.000
Résultat net	140.000	150.000

L'augmentation du capital a eu lieu par apport en numéraire des associés au courant 2006 pour 80.000dhs

Le conseil admiratif a décidé d'affecté le résultat de l'année 2006 comme suit :

Réserves légale : 5%
Autres réserves : 90.000
Dividendes : 30% du résultat net

Solution :

Tableau d'affectation du résultat de l'exercice 2005

Eléments	M	Eléments	M
Résultat net	130.000	Réserve légale 36.250-30.000	6.250
Report à nouveau	-5.000	=6.250	
		Autres réserves 158.000-112.000	46.000
		Dividendes	
		Report à nouveau	**65.450**
			7.300
Total	**125.000**	**Total**	**125.000**

Tableau d'affectation du résultat de l'exercice 2006

Eléments	M	Eléments	M
Résultat net	190.000	Réserve légale	3.750
Report à nouveau	7.300	190.000×5%=9.500	
		Donc 40.000-36.250	90.000
		Autres réserves	
		Dividendes 190.000×45%	**85.500**
		Report à nouveau	
			18.050
Total	**197.300**	**Total**	**197.300**

9.500+36.250= 45.750>10% du capital social 40.000

Exemple n° 7 :

Soit l'extrait du bilan du 31.12.2006 avant répartition suivant :

Passif	2004	2005	2006
Capital social	600.000	600.000	600.000
Réserve légale	47.000	51.125	55.825
Autres réserves	125.000	141.500	179.400
Report à nouveau	-3.500	2.300	4.200
Résultat net	86.000	94.000	160.000

Le conseil admiratif a décidé d'affecté le résultat de l'année 2006 comme suit :

- **Réserves légale : 5%**
- **Autres réserves : 92.000**
- **Dividendes : 40% du résultat net**

Travail à faire : Etablir le tableau d'affectation du résultat des trois exercices

Solution :

Tableau d'affectation du résultat 2004

Eléments	M	Eléments	M
Résultat net	86.000	Réserve légale 51.125-47.000	4.125
Report à nouveau	-3.500	Autres réserves 141.500-125.000	
		Dividendes	16.500
		Report à nouveau	**59.575**
			2.300
Total	**82.500**	**Total**	**82.500**

Tableau d'affectation du résultat 2005

Eléments	M	Eléments	M
Résultat net	94.000	Réserve légale 55.825 – 51.125	4.700
Report à nouveau	2.300	Autres réserves 179.400-141.500	37.900
		Dividendes	
		Report à nouveau	**49.500**
			4.200
Total	**96.300**	**Total**	**96.300**

Tableau d'affectation du résultat 2006

Eléments	M	Eléments	M
Résultat net	160.000	Réserve légale 160.000×5%= 8.000	4.175
Report à nouveau	4.200	Donc 60.000-55.825	
		Autres réserves	92.000
		Dividendes 160.000*40%	**64.000**
		Report à nouveau	
			4.025
Total	**164.200**	**Total**	**164.200**

8.000+55.825=63.825 > 10% du capital social 60.000

Exemple n° 8 :

Soit l'extrait du bilan du 31.12.2006 avant répartition suivant

Passif	2005	2006
Capital social	300.000	380.000
Réserve légale	12.000	19.000
Autres réserves	110.000	150.000
Report à nouveau	12.000	6.000
Résultat net	140.000	150.000

L'augmentation du capital a eu lieu par apport en numéraire des associés au courant 2006 pour 80.000dhs

Le conseil admiratif a décidé d'affecté le résultat de l'année 2006 comme suit :

Réserves légale : 5%
Autres réserves : 90.000
Dividendes : 30% du résultat net

Solution :

Tableau d'affectation du résultat 2005

Eléments	M	Eléments	M
Résultat net	140.000	Réserve légale	7.000
Report à nouveau	12.000	19.000-12.000	
		Autres réserves	40.000
		150.000-110.000	
		Dividendes	**99.000**
		Report à nouveau	6.000
Total	**152.000**	**Total**	**152.000**

Tableau d'affectation du résultat 2006

Eléments	M	Eléments	M
Résultat net	150.000	Réserve légale	7.500
Report à nouveau	6.000	150.000×5%= 7.500	
		Autres réserves	90.000
		Dividendes 150.000×30%	**45.000**
		Report à nouveau	
			13.500
Total	**156.000**	**Total**	**156.000**

7.500+19.000= 26.500<10% du capital social 32.000

Exemple n° 9 :

Soit l'extrait du bilan du 31.12.2006 avant répartition suivant

Passif	2005	2006
Capital social	300.000	320.000
Réserve légale	12.000	19.000
Autres réserves	110.000	140.000
Report à nouveau	12.000	6.000
Résultat net	140.000	150.000

L'augmentation du capital a eu lieu par incorporation des autres réserves pour 20.000

Le conseil admiratif a décidé d'affecté le résultat de l'année 2006 comme suit :

Réserves légale : 5%

Autres réserves : 95.000

Dividendes : 30% du résultat net

Solution :

Tableau d'affectation du résultat 2005

Eléments	M	Eléments	M
Résultat net	140.000	Réserve légale 19.000-12.000	7.000
Report à nouveau	12.000	Autres réserves 160.000-110.000	50.000
		Dividendes	**89.000**
		Report à nouveau	6.000
Total	**152.000**	**Total**	**152.000**

Tableau d'affectation du résultat 2006

Eléments	M	Eléments	M
Résultat net	150.000	Réserve légale	7.500
Report à nouveau	6.000	150.000×5%= 7.500	
		Autres réserves	95.000
		Dividendes 150.000×30%	**45.000**
		Report à nouveau	
			8.500
Total	**156.000**	**Total**	**156.000**

Exemple n° 10 :

Soit l'extrait du bilan du 31.12.2006 avant répartition suivant

Passif	2005	2006
Capital social	300.000	400.000
Réserve légale	12.000	19.000
Autres réserves	110.000	140.000
Report à nouveau	12.000	6.000
Résultat net	140.000	150.000

L'augmentation du capital a eu lieu par apport en numéraire 60.000 et le reste par incorporation des autres réserves

Le conseil admiratif a décidé d'affecté le résultat de l'année 2006 comme suit :

Réserves légale : 5%

Autres réserves : 95.000

Dividendes : 30% du résultat net

Solution :

Tableau d'affectation du résultat 2005

Eléments	M	Eléments	M
Résultat net	140.000	Réserve légale 19.000-12.000	7.000
Report à nouveau	12.000	Autres réserves 180.000-110.000	70.000
		Dividendes	
		Report à nouveau	**69.000**
			6.000
Total	**152.000**	**Total**	**152.000**

Tableau d'affectation du résultat 2006

Eléments	M	Eléments	M
Résultat net	150.000	Réserve légale	7.500
Report à nouveau	6.000	150.000×5%= 7.500	
		Autres réserves	95.000
		Dividendes	**45.000**
		150.000×30%	
		Report à nouveau	8.500
Total	**156.000**	**Total**	**156.000**

Exemple n° 11 :

Soit l'extrait du bilan du 31.12.2006 avant répartition suivant

Passif	2005	2006
Capital social	300.000	400.000
Réserve légale	12.000	19.000
Autres réserves	110.000	90.000
Report à nouveau	12.000	6.000
Résultat net	140.000	150.000

L'augmentation du capital a eu lieu par apport en numéraire 60.000 et le reste par incorporation des autres réserves

Le conseil admiratif a décidé d'affecté le résultat de l'année 2006 comme suit :

Réserves légale : 5%

Autres réserves : 95.000

Dividendes : 30% du résultat net

Solution :

Tableau d'affectation du résultat 2005

Eléments	M	Eléments	M
Résultat net	140.000	Réserve légale 19.000-12.000	7.000
Report à nouveau	12.000	Autres réserves 130.000-110.000	20.000
		Dividendes	
		Report à nouveau	**119.000**
			6.000
Total	**152.000**	**Total**	**152.000**

Tableau d'affectation du résultat 2006

Eléments	M	Eléments	M
Résultat net	150.000	Réserve légale	7.500
Report à nouveau	6.000	150.000×5%= 7.500	
		Autres réserves	95.000
		Dividendes 150.000×30%	**45.000**
		Report à nouveau	
			8.500
Total	**156.000**	**Total**	**156.000**

4. l'Analyse par les Ratios

Les ratios sont des rapports entres deux grandeurs qui permet de mesurer le poids de chaque masse par rapport à l'autre mais d'une façon homogène en se basant sur les volets suivants :

- Financier : Autonomie Financière, Endettement .....
- Economique : évolution du chiffre d'affaire et ces composants, le volume des charges et son évolution la fiscalité ....
- Humain : masse salariale, productivité, qualité du mangement....

Ratios		Formule
La Structure Financière	Autonomie financière	Capitaux propres / passif total
	Endettement	Dettes totale / passif total
	Endettement à terme dettes	Dettes de financement/ capitaux propres
		Dettes de financement/ dettes totales
	Capacité de remboursement des dettes à terme	Dettes de financement / CAF
		Résultat d'exploitation/charges financière
		CAF/annuité de la principale de la dette+charges financière (t-1)
		Dettes totales/CAF ≤ 5ans
La Liquidité	Liquidité générale	(AC+TA) / (PS+TP)
	Liquidité réduite	(AC – Stock +TA) / (PS+TP)
	Liquidité immédiate	TA / (PS+TP)
La Gestion du Besoin de Fond de Roulement	Rotation de stock	Marchandises : Stock Moyen×360/ Achats Revendue de Marchandises
		Matières et fournitures consommables : Stock Moyen×360/Achats Consommés de Matières et Fournitures
		Produits finis : Stock Moyen×360 / Coût de Production
	Rotation des créances clients	(Clients et comptes rattachés – Clients avances et acomptes) ×360/ CH TTC
	Rotation des dettes fournisseurs	(Fournisseurs et comptes rattachés – Fournisseurs avances et acomptes) ×360/Achats TTC
La Rentabilité	Rentabilité d'Exploitation	R= Marges Brute /Ventes de Marchandises HT
		R= EBE/ CA HT
		R= Résultat d'exploitation /CA HT
	Rentabilité Economique	R= EBE/actif économique
	Rentabilité Financière	R= Résultat Net / Capitaux Propres
La Productivité	Productivité de l'exercice	R= Valeur Ajoutée / Production de l'exercice
	Productivité du personnel	R= VA/ Effectif
	Productivité des immobilisations	R= VA/ Immobilisations brutes d'exploitation
La Répartition de la Valeur Ajoutée	Part de l'Etat :	(Impôt et Taxe + Impôt sur le résultat) / VA
	Part du Personnel :	Charges de Personnel /VA
	Part des Bailleurs de fonds	Charges d'Intérêts/ VA
	Part des Actionnaires	Dividendes /VA
	Par de l'Entreprise	Autofinancement / VA

5. Exercices Corrigés

Exercice n° 1 :

Soit le bilan comptable du 31.12.2008 avant répartition suivant :

Actif	Nets
Actif immobilisé	
• **Immobilisations en non valeurs**	25.000
- Frais préliminaires	35.000
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	
• **Immobilisations incorporelles**	60.000
- Fonds commercial	
• **Immobilisations corporelles**	123.000
- Terrains	240.000
- Constructions	450.000
- Installation techniques matériels et outillages	
• **Immobilisations financières**	100.000
- Prêts immobilisés (1)	
Total I	**1033.000**
Actif circulant	
• **Stocks**	145.000
- Matières et fournitures consommables (2)	95.000
- Produit en cours	110.000
- Produits finis	
• **Créance de l'actif circulant**	495.000
- Clients et comptes rattachés (3)	
• **Titres et valeurs de placement**	142.000
- Titres et valeurs de placement (4)	15.000
• **Ecart de conversion**	**1.002.000**
Total II	
Trésorerie	
• **Trésorerie actif**	146.000
- Banques	**146.000**
Total III	
TOTAL	**2.181.000**

(1) dont 10.000 à moins d'un an

(2) dont stock rossignole 3.000 et 15.000 stock outil

(3) dont 30.000 à plus d'un an et 9.000 relative à une créances irrécouvrable non comptabilisée

(4) dont 12.000 difficilement négociable et 14.000 facilement cessibles

Passif	Nets
Financements permanents	
• **Capitaux propres**	
- Capital social	540.000
- Réserve légale	10.000
- Autres réserves	98.000
- Report à nouveau	-3.000
- Résultat net	118.000
• **Capitaux propres assimilés**	
- Subvention d'investissement	20.000
• **Dette de financement :**	
- Autres dettes de financements (5)	350.000
• **Provisions durable pour risques et charges**	
- Provisions pour risques (6)	12.000
- Provisions pour charges (7)	9.000
Total I	**1.154.000**
Passif circulant	
• **Dette de passif circulant**	
- Fournisseurs et comptes rattachés (8)	740.000
- Organismes sociaux	60.000
- Etat	95.000
- Autres créanciers	16.000
• **Autres provisions pour risques et charges (9)**	30.000
• **Ecart de conversion passif**	11.000
Total II	**952.000**
Trésorerie	
• **Trésorerie passif**	43.000
- Crédit d'escompte	32.000
- Banque (SC)	**75.000**
Total III	
TOTAL	**2.181.000**

(5) dont à moins d'un an 18.000

(6) dont 3.000 non justifiée

(7) dont 2.000 à moins d'un an

(8) dont 28.000 à plus d'un an et 1.500 à ne jamais régler

(9) dont 4.000 à plus d'un an et 1.000 non justifiés

Informations complémentaires :

- Le résultat sera affecter comme suit : 5% réserves légale, 40% du solde dividendes le reste en autres réserves
- La valeur actuelle des terrains 140.000dhs et celle des constructions 224.000dhs
- L'écart de conversion actif n'est pas couvert par des provisions
- L'impôt dur le résultat est de 30%

Travail à faire :

- Présenter le bilan financier
- Calculer FDR, BDFR et TN

Solution :

Eléments	AI	AC	TA	CP	D à T	PC	TP
Total bilan comptable net	1033.000	1.002.000	146.000	783.000	371.000	952.000	75.000
Immobilisations en non valeur	-60.000			-60.000			
Impôt latent sur subvention d'investiss 30%×20.000				-6.000		+6.000	
Ecart de conversion passif				+11.000		-11.000	
Prêt immobilisé à moins d'un an	-10.000	+10.000					
Stock rossignol		-3.000		-3.000			
Stock outil	+15.000	-15.000					
Créances client à plus d'un an	+30.000	-30.000					
Créance client irrécouvrable non comptabili		-9.000		-9.000			
TVP difficilemne négociabl	+12.000	-12.000					
TVP facilement négociables		-14.000	+14.000				
Autres dettes de financement à moins d'un an					-18.000	+18.000	
PDPRC non justifiée				+3.000× 70% = +2.100	-3.000	+3.000×30%= +900	
PDPRC à moins d'un an					-2.000	+2.000	
Dettes fournisseur à plus d'un an					+28.000	-28.000	
Dettes fournisseur à ne jamais régler				+1.500		-1.500	
Autres PPRC à plus d'un an					+4.000	-4.000	
Autres PPRC non justifiée				1.000 ×70% =+700		-1.000 ×70% = -700	
Ecart de conversion passif non couvert par		-15.000		-15.000			

des provisions							
Plus valu /terrain	+17.000			+17.000			
Moins value / constructions	-16.000			-16.000			
Dividendes				-43.700		+43.700	
Totaux financiers	**1.021.000**	**914.000**	**160.000**	**662.600**	**380.000**	**977.400**	**75.000**
Total	2.095.000			2.095.000			

Tableau d'affectation du résultat

Eléments	Montant
Résultat net	118.000
Report à nouveau	- 3.000
Résulta à repartir	115.000
Réserve légale 5%× 115.000	5.750
Solde	109.250
Dividendes 40%×103.550	43.700
Autres réserves	65.550

Bilan financier condensé

Actif	Montants	Passif	Montants
AI	1.021.000	CP	662.600
		DT	380.000
AC	914.000	FP	1.042.600
		PC	977.400
TP	160.000	TP	75.000
Total	2.095.000	Total	2.095.000

FDR = FP – AI = 1.042.600 - 1.021.000 = 21.600
BFDR = AC –PC = 914.000 - 977.400 = - 63.400
TN = FDR –BFDR = 21.600 + 63.400 = 54.000
= TA –TP = 160.000 - 75.000 = 85.000

Ratios	%
L'autonomie financière : R1= Capitaux Propres / Passif : 662.600/2.095.000 Où R2= Dette Total / Passif	 **31,43%** **68,37%**
L'endettement à terme : R3= Dette de Financement / Capitaux Propres : 380.000/662.600 Où R4= Capitaux Propres / Dette de Financement 662.600/380.000 Où R5= Capitaux Propres / Financement Permanent	**57,35%** **174%** **63 ,55%**
La liquidité : **Liquidité générale :** (réalisable + disponible)/ dettes à court termes (y compris trésorerie passif) = (914.000+160.000) / (977.400+75.000) **Liquidité réduite :** (réalisable + disponible – stock)/ dettes à court terme (y compris trésorerie passif) (914.000+160.000 – 145.000-95.000-110.000) / (977.400+75.000) **Liquidité immédiate :** trésorerie actif/ dettes à court terme = 160.000/ (977.400+75.000)	 **102%** **68,79%** **15,2%**
Rentabilité des fonds propres ou rentabilité financière : Résultat net / capitaux propres = 118.000/ (662.400-118.000+43.700)	**20,06%**

NB : les capitaux propres au niveau du dernier ratio sont les capitaux propres du début de l'exercice= (capitaux propres – résultat net+ dividendes)

Commentaire :

L'entreprise a dégagé un fond de roulement de 21.600 qui signifie que l'ensemble de son actif immobilisé a été financé par ses ressources stables en dé gagent des ressources qui vont s'ajouter aux ressources dégagées au niveau du BDFR de 63.400 donnant lieu à un excédent de trésorerie de 85.000 qui va servir au bon démarrage de l'exercice suivant sans problèmes envisageables au niveau de sa liquidité.

Certes l'entreprise à ce qu'apparaît ne dispose pas d'une autonomie financière vue le volume des dettes représentant 68,37% en quasi-totalité des dettes à court termes ce qui peu engendrer des problèmes vis-à-vis des créanciers mais il faut juste s'assurer des bonne conditions de règlement des clients et la rotation rapide du stock afin d'éviter tout risque d'impayé de ces dettes.

Une rentabilité important de 20% a été réalisé au courant de cette exercice mais reste à avoir plus de détail sur :

- Sa formation par l'analyse de l'ESG
- Son évolution d'une année à l'autre
- La comparer à celle dégagée par les concurrents

Cela va ne permettre de mieux voir s'il est satisfaisante ou non et mettre les mains sur les problèmes structurelles empêchant l'entreprise à réaliser mieux

- **Exercice n°2 :**

Soit le tableau des retraitements suivant de la société « JALIL »

Eléments	AI	AC	TA	CP	FDF	PC	TP
Total bilan comptable net	**500.000**	**350.000**	**180.000**	**300.000**	**250.000**	**260.000**	**70.000**
Immobilisation en non valeur 6.000							
Ecart de conversion actif (éléments circulant) non couvert par des provisions 2.500							
TVP facilement cessibles achetés pour 5.000 vendables à 5.600							
Autres PPRC sans objet 3.000							
Dettes de financement à moins d'un an : 12.000							
Terrain acquis pour 20.000 vaut actuellement 22.000							
Stock immobilisé : 16.000							
Dividendes : 29.000							
Ecart de conversion passif (éléments circulant) : 7.000							
Total bilan financier							

Travail à faire :

Présenter le Bilan financier

Solution :

Eléments	AI	AC	TA	CP	FDF	PC	TP
Total bilan comptabl net	**500.000**	**350.000**	**180.000**	**450.000**	**250.000**	**260.000**	**70.000**
Immobilisation en non valeur 6.000	-6.000			-6.000			
Ecart de conversion actif (éléments circulant) non couvert par des provisions 2.500		-2.500		-2.500			
TVP facilement cessibles achetés pour 5.000 vendables à 5.600		-5.000	+5.600	+600			
Autres PPRC sans objet : 3.000×70%				+2.100		-2.100	
Dettes de financement à moins d'un an : 12.000					-12.000	+12.000	
Terrain acquis 20.000 vaut actuel 22.000	+2.000			+2.000			
Stock immobilisé : 16.000	+16.000	-16.000					
Dividendes : 29.000				-29.000		+29.000	
Ecart de conversion passif (éléments circulant) : 7.000				+7.000		-7.000	
Total bilan financier	**512.000**	**326.500**	**185.600**	**424.200**	**238.000**	**291.900**	**70.000**
Total	**1.024.100**				**1.024.100**		

Bilan financier condensé

Actif	Montants	Passif	Montants
AI	512.000	CP	424.200
		DT	238.000
AC	326.500	FP	662.200
		PC	291.900
TA	185.600	TP	70.000
Total	1.024.100	Total	1.024.100

FDR = FP – AI = 662.200-512.000=150.200
BFDR = AC –PC = 326.500-291.900=34.600
TN = FDR –BFDR = 150.200+34.600=115.600
= TA –TP = 185.600-70.000=115.600

Ratios	%
L'autonomie financière : R1= Capitaux Propres / Passif : 424.200/1.024.100	**41,42%**
Où R2= Dette Total / Passif : (238.000+291.900+70.000)/1.024.100	**58,58%**
L'endettement à terme : R3= Dette de Financement / Capitaux Propres : 238.000/424.200	**56,11%**
Où R4= Capitaux Propres / Dette de Financement : 424.200/238.000	**178.23%**
Où R5= Capitaux Propres / Financement Permanent 424.200/662.200	**64,05%**
La liquidité : **Liquidité générale :** (réalisable + disponible)/ dettes à court termes (y compris trésorerie passif) : (326.500+185.600)/ (291.900+70.000)	**150.2%**
Liquidité immédiate : trésorerie actif/ dettes à court terme 185.600/ (291.900+70.000)	**51,28%**

Commentaire :

La situation financière de cette entreprise est équilibrée vu qu'elle a dégagé un FDR positif de 150.200 qui signifié qu'elle a pu financer l'intégralité de son actif à plus d'un an, et même combler l'intégralité

des BFDR de 34.600 en dégageant un excèdent de trésorerie de 115.600 qui il faut investir pour éviter la oisiveté de l'argent.

L'entreprise est un peu endetté soit 58.58% des ressources passif ; dont une grande majorité sont des dettes à court terme qui peuvent être financé par la liquidité existante principalement générale de 150,2%, reste juste a géré au mieux son stock et d'avoir des bonnes conditions de règlement des clients et des fournisseurs.

Exercice n°3 :

Soit le bilan comptable du 31.12.2009 avant répartition suivant

Actif	Nets
Immobilisations en non valeurs	
Frais préliminaires	20.000
Charges à répartir sur plusieurs exercices	10.000
Primes de remboursement des emprunts	5.000
Immobilisations incorporelles	
Fonds commercial	46.000
Immobilisations corporelles	
Terrains	120.000
Constructions	235.000
Installation techniques matériels et outillages	865.000
Autres immobilisations corporelles	465.300
Immobilisations financières	
Autres créances financières	186.000
Autres titres immobilisés	260.000
Ecart de conversion	8.000
Total I	**2220.300**
Stocks	
Marchandises	368.000
Produits en cours	140.000
Produits finis	590.000
Créance de l'actif circulant	
Clients et comptes rattachés	953.000
Autres débiteurs	146.000
Titres et valeurs de placement	
Titres et valeurs de placement	230.000
Ecart de conversion	3.200
Total I	**2.430.200**
Trésorerie actif	
Banques	68.000
Total III	**68.000**
TOTAL	**4.718.800**

Passif	Nets
Financements permanents	
• **Capitaux propres**	
- Capital social	700.000
- Primes de fusion et d'apport	68.037
- Réserve légale	38.500
- Autres réserves	265.000
- Report à nouveau	22.003
- Résultat net	345.260
• **Capitaux propres assimilés**	
- Subvention d'investissement	80.000
• **Dette de financement :**	
- Emprunts obligataires	800.000
- Autres dettes de financements	780.000
• **Provisions durable pour risques et charges**	
- Provisions pour risques	32.000
- Provisions pour charges	25.000
• **Ecarts de conversion passif (diminution des dettes de financement)**	15.000
Total I	**3.170.800**
Passif circulant	
• **Dette de passif circulant**	586.000
- Fournisseurs et comptes rattachés	115.000
- Organismes sociaux	365.000
- Etat	132.000
- Autres créanciers	**1.198.000**
Total II	
Trésorerie	
• **Trésorerie passif**	197.000
- Crédits d'escomptes	153.000
- Banque (solde créditeur)	**350.000**
Total III	
TOTAL	**4.718.800**

Informations complémentaires :

- Des titres et valeurs de placement de 40.000 sont facilement négociables.
- Le résultat sera affecté comme suit : 5% réserves légale, 40% du soldes dividendes, 50% autres réserves le reste à reporter
- La situation des créances et dettes :

Dette	Total	Plus d'un an	Moins d'un an
Dettes de financement			
Emprunts obligataires	800.000	680.000	120.000
Autres dettes de financement	780.000	700.000	80.000
Dette de passif circulant			
Frs comptes rattachés	586.000	120.000	466.000
Autres créanciers	132.000	25.000	107.000
Immobilisations financière			
Autres créances financières	186.000	125.000	61.000
Créances du passif circulan			
Client et comptes rattachés	953.000	63.000	890.000
Autres débiteurs	146.000	35.000	111.000

- Une provision pour risques de 12.000 n'est pas justifiée et une provision pour charges de 5.000 correspond à une provision pour impôt non déductible exigible en 2010
- Le compte client et compte rattachés comporte une créance irrécouvrable de 13.500 sur un client, cette pertes n'a pas été comptabilisée
- L'écart de conversion actif éléments circulant n'est pas couvert par des provisions

Travail à faire :

Présenter le bilan financier et
Calculer le FDRG, BFDR et la TN

Solution :

Affectation du résultat :

Eléments	M
Résultat net	345.260
+Report à Nouveau	22.003
- Réserve Légale 5%×345.260 =17.263	17.263
Solde	350.000
Dividendes 40%×350.000	140.000
Autres Réserves 50%×350.000	175.000
Report à Nouveau	35.000

AI	AI	AC	TA	CP	D à T	PC	TP
Total bilan comp net	**2.220.600**	**2.430.200**	**68.000**	**1.518.800**	**1.652.000**	**1.198.000**	**350.000**
Immobil n non valeur	-35.000			-35.000			
Impôt/subvent d'investissem 80.000×30%				-24.000		+24.000	
Ecarts de conversion passif				+15.000	-15.000		
TVP facilement cessibles		-40.000	+40.000				
Dividendes				-140.000		+140.000	
Emprunt obligataire à moins d'un an					-120.000	+120.000	
Autres dettes financement à moins d'un an					-80.000	+80.000	
Dette fournisseurs à plus d'un an					+120.000	-120.000	
Dettes autres créanciers à plus d'un an					+25.000	-25.000	
Autres créances financières à moins d'un an	-61.000	+61.000					
Créances clients à plus d'un an	+63.000	-63.000					
Autres débiteur à plus d'un an	+35.000	-35.000					
Provision pour risques non justifiées				+8.400	-12.000	+3.600	
Provision pour charges à moins d'un an					-5.000	+5.000	
Créances clients irrécou		-13.50		-13.500			

non compta		0					
Ecart de conver actif non couvert par provisi		-3.200		-3.200			
Total bilan financier	**2.222.600**	**2.336.500**	**108.000**	**1.326.500**	**1.565.000**	**1.425.600**	**350.000**
Total	**4.667.100**			**4.667.100**			

Bilan financier condensé

Actif	Montants	Passif	Montants
AI	2.222.600	CP	1.326.500
		D T	1.565.000
AC	2.336.500	FP	2.891.500
		PC	1.425.600
TA	108.000	TP	350.000
Total	**4.667.100**	**Total**	**4.667.100**

FDR = FP - AI = 2.891.500 - 2.222.600 = 668.900
BFDR = AC - PC = 2.336.500 – 1.425.600 =910.900
TN = FDR- BFDR = 668.900 – 910.900 = -242.000
= TA - TP = 108.000 - 350.000 = -242.000

Au titres de l'exercice 2009 la société a dégagé un FDR positif ce qui signifie qu'elle a pu financer l'intégralité de son actif immobilisé par ses financement permanents en réalisant de plus un excédent de 668.900 ce dernier malheureusement n'a pas pu combler la totalité des besoin en fond de roulement (910.900) ce qu'a donné lieu à une trésorerie négative de 242.000

Ratios	%
L'autonomie financière :	
R1= Capitaux Propres / Passif : 1.326.500/4.766.100	**27,83%**
Où	
R2= Dette Total / Passif	**72,17%**
L'endettement à terme :	
R3= Dette de Financement / Capitaux Propres : 1.565.000/1.326.500	**117,98%**
Où	
R4= Capitaux Propres / Dette de Financement 1.326.500/1.565.000	**84,76%**
Où	
R5= Capitaux Propres / Financement Permanent	**45,87%**

1326.500/2.891.500	
La liquidité : **Liquidité générale :** (Réalisable + disponible)/ dettes à court termes (y compris trésorerie passif) = (2.336.500+108.000) / (1.425.600+350.000) **Liquidité réduite :** (réalisable + disponible – stock)/ dettes à court terme (y compris trésorerie passif) = (2.336.500+108.000 – 368.000-140.000-590.000) / (1.425.600+350.000) 2. **Liquidité immédiate :** trésorerie actif/ dettes à court terme = 108.000/ (1.425.600+350.000)	**137.67%** **75,83%** **6,08%**
Rentabilité des fonds propres ou rentabilité financière : Résultat net / capitaux propres = 345.260/ (1.326.500-345.260+140.000)	**30,79%**

Commentaire :

L'entreprise avec le FDR de 668.900 n'a pas pu combler l'intégralité de son BDFR de 910.900. Ce qui a poussé l'entreprise à faire recours à son banquier le financement du reliquat de 242.000. C'est une situation de déséquilibre financier à remédier au plus vite possible par la bonne gestion du stock qui pèse lourdement au niveau d'actif par le maintien d'une gestion d'approvisionnement et de production, par aussi le recherche des débouché aux produits finis fabriqués, par la prospection de nouveaux marchés.

L'endettement de l'entreprise est tellement importante disant trop inquiétante essentiellement à court terme qui masque la réalité d'avoir des problèmes vis-à-vis des créanciers d'où la nécessité de se procurer des moyens de financement par une bonne gestion de la trésorerie et cela ne peux se réaliser que grâce à des encaissements des créances à temps qui permettent à l'entreprise de couvrir ses dettes.

Exercice n° 4 :

Soit le bilan comptable du 31.12.2006 avant répartition suivant :

Actif	2007	2008	2009
Immobilisations en non valeurs			
Frais préliminaires	90.000	112.000	96.000
Immobilisations incorporelles			
Fonds commercial	240.000	240.000	240.000
Immobilisations corporelles			
Constructions	900.000	864.000	828.000
Installati techniq matér et outill	1.560.000	2.450.000	2.680.000
Autres immobilisat corporelles	465.000	526.000	535.000
Immobilisations financières			
Titres de participation	420.000	590.000	480.000
Autres titres immobilisés	260.000	380.000	462.000
Total I	**3.935.000**	**5.162.000**	**5.321.000**
Stocks			
Matières et fournitures consomm	389.000	598.000	695.000
Produits en cours	250.000	325.000	468.000
Produits finis	353.000	735.000	835.000
Créance de l'actif circulant			
Fournisseurs débiteurs	126.000	136.000	156.000
Clients et comptes rattachés	800.000	1.000.000	1.400.000
Etat	156.000	263.000	460.000
Total II	**2.074.000**	**3.057.000**	**4.014.000**
Trésorerie actif			
Banques	138.000	96.000	189.000
Total III	**138.000**	**96.000**	**189.000**
TOTAL	**6.147.000**	**8.315.000**	**9.524.000**

Passif	2007	2008	2009
Capitaux propres			
Capital social	900.000	1.700.000	2.400.000
Primes de fusion et d'apport	72.000	226.000	312.000
Réserve légale	28.000	34.800	54.550
Autres réserves	368.000	398.000	496.000
Report à nouveau	5.000	3.000	7.000
Résultat net	136.000	395.000	523.000
Dette de financement :			
Emprunt obligataire (a)	700.000	950.000	1.150.000
Autres dettes de financement (b)	500.000	630.000	504.000
Provisions durables pour risques et charges	80.000	96.000	136.000
Ecarts de conversion passif (diminution des dettes de financement	26.000	37.000	53.000
Total I	**2.815.000**	**4.469.800**	**5.635.550**
Dette de passif circulant			
Fournisseurs et comptes rattachés	2.382.300	2.514.200	2.267.450
Etat	265.000	463.000	495.000
Autres créanciers	600.000	400.000	400.000
Total II	**3.247.300**	**3.377.200**	**3.162.450**
Trésoreric passif	84.700	468.000	726.000
Total I II	**84.700**	**468.0**	**726.000**
TOTAL	6.147.000	8.315.000	9.524.000

(a) Dont 320.000 à moins d'un an
(b) Dont 120.000 à moins d'un an

Informations complémentaires :

- L'augmentation du capital a lieu par émission actions nouvelles au courant 2008 et 2009
- Le résultat de l'exercice 2009 sera affecté comme suit : 5% réserve légale, 124.000 autres réserve, 9.850 report à nouveau le reste dividendes

Travail à faire :

- Présenter le bilan financier
- Calculer le FDRG, BFDR et la TN

Solution :

Affectation des résultats

Eléments	2007	2008	2009
Résultat net	136.000	395.000	523.000
+Report à nouveau	5.000	3.000	7.000
Total	141.000	398.000	530.000
- réserve légale	34.800-28.000= 6.800	54.550-34.800= 19.750	523.000×5%= 26.150
- Autres réserves	398.000-368.000= 30.000	496.000-398.000= 98.000	124.000
- Dividendes	101.200	273.250	370.000
= report à nouveau	3.000	7.000	9.850

Bilan financier condensé

Actif	2007	2008	2009
Actif immobilisé	3.845.000	5.050.000	5.225.000
Actif circulant	2.074.000	3.057.000	4.014.000
Trésorerie actif	138.000	96.000	189.000
Total	6.057.000	8.203.000	9.428.000

2007 : AI : 3.935.000-90.000 = 3.845.000
2008 : AI = 5.162.000-112.000 =5.050.000
2009 : AI= 5.321.000-96.000 = 5.225.000

Passif	2007	2008	2009
Capitaux propres	1.343.800	2.408.550	3.379.550
Dettes à terme	960.000	1.356.000	1.470.000
Financements permanents	2.303.800	3.764.550	4.849.550
Passif circulant	3.668.500	3.970.450	3.852.450
Trésorerie passif	84.700	468.000	726.000
Total	6.057.000	8.203.000	9.428.000

2007 : CP = (900.000+72.000+28.000+368.000+5.000+136.000) -90.000 – 101.200 +26.000 = 1.343.800
D à T = (700.000+500.000+80.000+26.000) -26.000 -320.000 = 960.000
Passif circulant : (2.382.300+265.000+600.000) +320.000+101.200 = 3.668.500
2008 : CP = (1.700.000+226.000+34.800+398.000+3.000+395.000) -112.000 - 273.250+37.000=2.408.550
D à T : (950.000+630.000+96.000+37.000) -37.000-320.000 = 1.356.000
Passif circulant : (2.514.200+463.000+400.000) +320.000+273.250= 3.970.450

2009 : CP = (2.400.000+312.000+54.550+496.000+7.000+523.000) -96.000 - 370.000+53.000= **3.379.550**

D à T : (1.150.000+504.000+136.000+53.000) -53.000 -320.000 = **1.470.000**

Passif circulant : (2.267.450+495.000+400.000) +320.000+370.000=**3.852.450**

Elé	2007	2008	2009	Variation 2008/2007	Variation 2009/2008
FP	2.303.800	3.764.550	4.849.550	+61,41%	28,79%
- AI	3.845.000	5.050.000	5.225.000	31,13%	3,46%
FDR	-1.541.200	-1.285.450	-375.450	-16,59%	-70,79%
AC	2.074.000	3.057.000	4.014.000	+47,39%	+31,31%
-PC	3.668.500	3.970.450	3.852.450	+8,23%	-2,97%
BFDR	-1.594.500	-913.450	161.550	-42,27%	+117,68%
TN	53.300	-372.000	-537.000	+597,93%	+44,35

Ratios	2007	2008	2009
L'autonomie financière :			
Capitaux Propres / Passif :	22,18%	29,36%	35,84%
Dette Total / Passif	77,82%	70,64	64,16%
L'endettement à terme :			
R= Capitaux Propres / Financement Permanent	58,33%	63,98%	70,12%
La liquidité :			
Liquidité générale :	58,94%	71,04%	91,8%
Liquidité réduite :	32,5%	33,75%	48,16%
Liquidité immédiate :	3,68%	2,16%	4,13%
Rentabilité des fonds propres ou rentabilité financière :	5,98%	19,62%	18,.31%

Analyse :

La situation financière de l'entreprise a été améliorée, suite à l'augmentation des financements permanents par accroissement du capital par apports, la CAF réalisée, et les emprunts contractés au courant 2008 et 2009, ces ressources ont servis pour le financement des investissement en actif immobilisé réalisés au courant 2008 et 2009, et ils ont eu aussi des effets favorable sur le fond de roulement même s'il reste encore insuffisants, ce qui 'a entraîné un recours aux concours bancaire d'une façon renforcée vue le existence d'un ensemble de besoin nécessaire pour le bon fonctionnement du cycle de production suite aux investissements engagés et qui va se continuer

dans le future vue que la société ne dispose pas de liquidité importante pour le financement des besoins futures .

L'accroissement de la rentabilité n'est que le fruits des investissements réalisée et peut être aux actions menées par l'entreprise au courant 2008 et 2009.

- La nécessité d'augmenter le capital est primordiale pour éviter tout rupture en matière de financement du cycle d'exploitation. Aussi l'intensification des efforts à fin de maximiser la rentabilité par l'accélération de la rotation du chiffre d'affaire par une bonne gestion de son BDFR :
  - Prolonger la durée de règlement des dettes à court terme,
  - Anticiper les encaissements des créances,
  - Le maintien d'une bonne gestion du stock
  - La prospection de nouveaux marchés
  - Intensifier les efforts marketing
  - Diversification des produits fabriqués

Exercice n° 5 :

Soit le bilan comptable du 31.12.2006 avant répartition suivant :

Actif	2008	2009
Immobilisations en non valeurs		
Frais préliminaires	60.000	48.000
Immobilisations corporelles		
Terrains	160.000	198.000
Constructions	250.000	390.000
Installation techniques matériels et outillages	450.000	683.000
Stocks		
Matières et fournitures consommables	95.000(a)	136.000(a)
Produits en cours	35.000	68.000(b)
Produits finis	135.000	345.000
Créance de l'actif circulant		
Clients et comptes rattachés	750.000(c)	895.000(d)
Autres débiteurs	128.000	168.000
Trésorerie actif		
Banque (SD)	35.000	87.500
TOTAL	2.098.000	3.018.500

(a) dont 20.000 stocks outil

(b) dont stock abîmé non tenu en comptabilité pour 5.000dhs HT

(c) dont une créance client pour 1.800 irrécouvrable non tenu en comptabilité

(d) dont 45.000dhs a plus d'un an

Passif	2008	2009
Capitaux propres		
Capital social	450.000	560.000
Réserve légale	43.500	45.000
Autres réserves	95.000	132.000
Résultat net	119.000	245.000
Dette de financement :		
Autres dettes de financements	350.000 (e)	480.000(f)
Provisions durable pour risques et charges		
Provisions pour charges	20.000(g)	32.000(h)
Dette de passif circulant		
Fournisseurs et comptes rattachés	720.500	859.000
Organismes sociaux	36.000	87.000
Etat	94.000	135.500
Autres créanciers	34.000	78.000
Trésorerie passif	136.000	365.000
TOTAL	2.098.000	3.018.500

(e) **dont à moins d'un an 32.000**
(f) **dont 415.000 à plus d'un an**
(g) **dont 2.000 sans objet**
(h) **dont 4.500, relative à une provision pour charge échus l'année prochaine**

La société envisage affecter le résultat de l'exercice 2009 comme suit 5% réserve légale, 30% du solde autres réserves et 60% du solde sous forme de dividendes

Travail à faire :

- Présenter le bilan financier
- Présenter une analyse financière comparative de la situation de cette société

Solution :

Détermination des dividendes :

Eléments	2008	2009
Résultat Net	**119.000**	**245.000**
+ Report à Nouveau	**3.000**	**2.000**
- Réserve Légale	**45.000-43.500= 1.500**	**245.000×5%= 12.250 A retenir : 11.000 car on a atteins 10% du capital social**
Solde	**120.500**	**236.000**
-Autres Réserves	**130.000-92.000= 38.000**	**236.000×30%70.800**
-Dividendes	**80.500**	**236.000×60%=141.600**
= Report à Nouveau	**2.000**	**23.600**

Actif	2008	2009
Actif immobilisé	**880.000**	**1.336.000**
Actif circulant	**1.121.200**	**1.542.000**
Trésorerie actif	**35.000**	**87.500**
TOTAL	**2.036.200**	**2.965.500**

2008 : AI : (60.000+160.000+250.000+450.000) -60.000 +20.000 = **880.000**
: AC : (95.000+35.000+135.000+750.000+128.000) -20.000-1.800 = **1.121.200**

2009 : AI : (48.000+198.000+390.000+683.000) -48.000 +20.000+45.000= **1.336.000**
: AC : (136.000+68.000+345.000+895.000+168.000) -20.000 -5.000-45.000= **1.542.000**

Passif	2008	2009
Capitaux propres	**566.000**	**787.400**
Dettes de financement	**336.000**	**442.500**
Financements permanents	**902.600**	**1.229.900**
Passif circulant	**997.600**	**1.370.600**
Trésorerie passif	**136.000**	**365.000**
TOTAL	**2.036.200**	**2.965.500**

2008 :
CP : (450.000+43.500+92.000+3.000+119.000) -60.000-1.800 +2.000×70% -80.500=**566.600**
D à T : (350.000+20.000) -32.000-2.000 =**336.000**
PC : (720.500+36.000+94.000+34.000) +2.000×30% +80.500+32.000= **997.600**

2009 :
CP : (560.000+45.000+130.000+2.000+245.000) -48.000-5.000 -141.600 =**787.400**
D à T : (480.000+32.000) -65.000-4.500= **442.500**
PC : (859.000+87.000+135.500+78.000) +65.000+4.500+141.600= **1.370.600**

Eléments	2008	2009	Variation en %
FP	**902.600**	**1.229.900**	**+36,26%**
- AI	**880.000**	**1.336.000**	**51,82%**
FDR	**22.600**	**-106.100**	**-569,5%**
AC	**1.121.200**	**1.542.000**	**+37,53%**
-PC	**997.600**	**1.370.600**	**+37,39%**
BFDR	**123.600**	**171.400**	**+38,67%**
TN	**- 101.000**	**- 277.500**	**174,75%**

Ratios	2008	2009
L'autonomie financière : Capitaux Propres / Passif : Où Dette Total / Passif	**27,80%** **72,20%**	**26,55%** **73,45%**
L'endettement à terme : R= Capitaux Propres / Financement Permanent	**62,71%**	**64,02%**
La liquidité : **Liquidité générale :** **Liquidité réduite :** **Liquidité immédiate :**	**102%** **80,38%** **3,09%**	**93,89%** **81,61%** **5,04%**
Rentabilité des fonds propres ou rentabilité financière :	**26,62%**	**45,17%**

Liquidité réduite : 80,38% :

$$\frac{1121.200+35.000-(95.000-20.000+35.000+135.000)}{(997.900+136.000)}$$

81,61% :

$$\frac{1542.000+87.500-(136.000-20.000+68.000-5.000+345.000)}{(1.370.600+365.000)}$$

Avec : 20.000 stocks immobilisés et 5.000 stocks sans valeur

Analyse :

Pour les deux exercices la société a dégagé un FDR incapables de financer les BFDR et engendrant une trésorerie négative qui ne cesse de s'aggraver malgré les efforts d'augmentation du capital par apports et l'accroissement des dettes de financement qui demeurent insuffisant pour remédier la situation actuelle, et cela est dû essentiellement aux engagements de l'entreprise au niveau de son cycle d'exploitation.

Certes l'entreprise a dégagé une rentabilité important en croissance passant de 26,62% à 45,17% suite à l'effet de levier d'endettement sur la rentabilité financière mais il avait des incidences défavorables sur l'autonomie financière et le niveau d'endettement important qui aura des effets de risque de payement dans le moyen terme en plus un niveau de liquidité critique incapable de combler les dettes à court terme.

Pour résoudre le problème il faut faire recours aux actions suivantes :

- Accroitre la rotation du Chiffre d'Affaire par une bonne gestion de son BDFR :
  - Prolonger la durée de règlement des dettes à court terme,
  - Anticiper les encaissements des créances,
  - Le maintien d'une bonne gestion du stock
  - La prospection de nouveaux marchés
  - Intensifier les efforts marketing
  - Diversification des produits fabriqués
- L'accroissement du capital par apports en numéraire
- Transformation des découverts bancaire à des dettes à moyen terme

Exercice n°6:

Soit le bilan comptable du 31.12.2008 avant répartition suivant :

Actif	Bruts	Amortissem et provisio	Nets
Immobilisations en non valeurs			
Charges à répartir sur plusieurs exercices	35.000	14.000	21.000
Primes de remboursement	6.000	1.200	4.800
Immobilisations incorporelles			
Immobilisations en recherches et développement	42.000	12.600	29.400
Fond commercial t	65.000	3.000	62.000
Immobilisations corporelles			
Terrains	95.600	5.600	90.000
Constructions	126.000	30.240	95.760
Installati techni matér et outill	185.000	69.375	115.625
Matériel de transport	173.000	69.200	103.800
Mobilier, matériel de bureau	86.000	38.700	47.300
Immobilisations financières			
Prêts immobilisés	85.000		85.000
Autres créances financières	35.000		35.000
Titres de participation	165.000	15.000	150.000
Autres titres immobilisées	97.400	3.200	94.200
Ecart de conversion			
Aug des dettes de financement	7.200		7.200
Dim des créances immobilisées	8.400		8.400
Total I	1.211.600	262.115	949.485
Stocks			
Matières et fournitures consomma	236.000		236.000
Produits finis	354.000	16.800	337.200
Créance de l'actif circulant			
Fournisseurs débiteurs (1)	36.000		36.000
Clients et comptes rattachés	465.000	48.000	417.000
Personnel (2)	96.000		96.000
Etat débiteur (3)	168.000		168.000
Associés débiteurs	86.700		86.700
Autres débiteurs (4)	123.000		123.000
Comptes de régularisation actif	68.000		68.000
Titres et valeurs de placement			
Titres et valeurs de placement	87.000	4.800	82.200
Ecart de conversion actif			
Augmentation des dettes circulantes	3.900		3.900
Diminution des créances circulante	4.800		4.800
Total II	1.728.400	69.600	1.658.800
Trésorerie actif			
Banques	69.400		69.400
Total III	69.400		69.400
TOTAL	3.009.400	331.715	2.677.685

(1) **dont 7.000 non lié à l'exploitation**
(2) **dont 13.000 non lié d'exploitation**
(3) **dont 28.000 non lié d'exploitation**
(4) **dont 36.000 non lié d'exploitation**

Passif	Nets
• **Capitaux propres**	
- Capital social	384.000
- Primes de fusion et d'apport	24.375
- Réserve légale	12.800
- Autres réserves	86.200
- Report à nouveau	2.000
- Résultat net	138.500
• **Dette de financement :**	
- Emprunts obligataires	546.000
- Autres dettes de financements	650.000
• **Provisions durable pour risques et charges**	
- Provision pour risques	
- Provisions pour charges	23.400
• **Ecart de conversion passif**	12.000
- Augmentation des créances immobilisées	
- Diminution des dettes de financement	8.760
Total I	
• **Dette de passif circulant**	6.950
- Fournisseurs et comptes rattachés	1.894.985
- Clients créditeurs	
- Personnel	210.770
- Organismes sociaux	25.700
- Etat créditeur (5)	46.000
- Associés créditeurs	32.000
- Autres créanciers (6)	102.500
- Comptes de régularisation passif	60.000
• **Autres provisi pour risques et charges**	42.600
• **Ecart de conversion passif**	3.700
- Augmentation des créances circulantes	6.000
- Diminution des dettes de circulantes	
Total II	4.680
• **Trésorerie passif**	2.750
- Crédits d'escomptes	536.700
- Crédit de trésorerie	
Total III	46.000 200.000
	246.000
TOTAL	2.677.685

(5) **dont 21.000 non lié d'exploitation**
(6) **dont 13.000 non lié d'exploitation**

Informations complémentaires :

- La valeur actuelle des terrains est de 112.500
- Parmi les créances clients il existe un montant de 15.200 irrécouvrable non encore comptabilisée
- L'écart de conversion actif diminution des créances immobilisées n'est pas couvert par une provision
- Le résultat sera affecter comme suit : 5% réserve légale, 45% du résultat net comme dividendes le reste autres réserves
- 86.000 des autres dettes de financement sont échues l'année prochaine
- 10% du stock de matière et fourniture est un stock immobilisé
- 5.000dhs de stock de produits fini est invendable
- 12.000dhs des titres et valeurs de placement est facilement négociable
- 15.000 des prêts immobilisés à moins d'un an

Travail à faire :

1. Présenter le bilan financier et Calculer le FDRG, BFDR et la TN
2. Calculer le BFDR d'exploitation et hors exploitation
3. Présenter une analyse de la situation de cette société

Solution

Tableau des retraitements

Elément	AC	AC	TA	CP	DF	PC	TP
Totaux com nets	949.485	1.658.800	69.400	647.875	1.247.110	536.700	246.000
Immobilien non valeur	-28.800			-28.800			
Ecarts de conv passif				+23.140	-15.710	-7.430	
Plus value /terrain	+22.500			+22.500			
Créance client irrécouvrable non comptabi		-15.200		-15.200			
Ecarts de conversion actif non couvert par des provision	-8.400			-8.400			
Dividend 45%×138.500				-62.325		+62.325	
Autres dettes de financement à plus d'un an					-86.000	+86.000	
Stock immobilis236.000×10%	+23.600	-23.600					
Stock rossignol		-5.000		-5.000			
TVP facilemennégocia		-12.000	+12.000				
Prêts immobilisés à moins d'un an	-15.000	+15.000					
Totaux du bilan financie	943.385	1.618.000	81.400	573.790	1.145.400	677.595	246.000
Total	2.642.785			2.642.875			

Bilan financier condensé

Actif	M	%	passif	M	%
AI	943.385	35,70%	CP	573.790	21,71%
			DT	1.145.400	43,34%
AC	1.618.000	61 ,22%	FP	1.719.190	65,05%
			PC	677.595	25,64%
TA	81.400	3,08%	TP	246.000	9,31%
Total	2.642.785	100%	Total	2.642.785	100%

FDR = 1.719.190 - 943.385 = 775.805
BFDR = 1.618.000 - 677.595 = 940.405
TN = 775.805 - 940.405 = -164.600
= 81.400 - 246.000 = - 164.600

L'analyse du BFDR

Poste	Total	EX	H EX
Actif circulant			
▪ Stock : (236.000 + 337.200) -23.600-5.000	544.600	544.600	
▪ Fournisseurs débiteurs	36.000	29.000	7.000
▪ Clients et comptes rattachés (417.000-15.200)	401.800	401.800	
▪ Personnel	96.000	83.000	13.000
▪ Etat	168.000	140.000	28.000
▪ Associés	86.700		86.700
▪ Autres débiteur	123.000	87.000	36.000
▪ Comptes de régularisation actif	68.000	68.000	
▪ Titres et valeurs de placement (82.200-12.000	70.200		70.200
▪ Ecart de conversion actif (3.900+4.800)	8.700	8.700	
▪ Prêts immobilisés à moins d'un an	15.000		15.000
Total I	**1.618.000**	**1.362.100**	**255.900**
Passif circulant			
▪ Fournisseurs et comptes rattach	210.770	210.770	
▪ Clients créditeurs	25.700	25.700	
▪ Personnel	46.000	46.000	
▪ Organismes sociaux	32.000	32.000	
▪ Etat	102.500	81.500	21.000
▪ Associés	60.000		60.000
▪ Autres créanciers	42.600	29.600	13.000
▪ Comptes de régularisa passif	3.700	3.700	
▪ Autres PPRC	6.000	6.000	
▪ Dettes de finan à moins d'un an	86.000		86.000
▪ Dividendes	62.325		62.325
Total II	**677.595**	**435.270**	**242.325**

BFDR d'exploitation = 1.362.100 - 435.270 = 926.830 (98,56%)
BFDR hors exploitation = 255.900 – 242.325 = 13.575 (1,44%)

Ratios	2008
L'autonomie financière : Capitaux Propres / Passif : Où Dette Total / Passif	21,71% 78,29%
L'endettement à terme : R= Capitaux Propres / Financement Permanent	33,37%
La liquidité : **Liquidité générale :** **(1.618.000 +81.400) / (677.595+246.000)** **Liquidité réduite :** **(1.618.000 +81.400 – 544.600) / (677.595+246.000)** **Liquidité immédiate :** **81.400 /((677.595+246.000)**	**182.22%** **123.83%** **8,73%**
Rentabilité des fonds propres ou rentabilité financière : **138.500/ (573.790-138.500+62.325)**	**27 ,83%**

544.600=236.000+337.200-stock immobilisé 23.600- stock rossignole 5.000

Commentaire :

La société a réalisé un FDR de **775.805** qui reflète la capacité de financement des investissements par les ressources stables pour cette entreprise industrielle, mais cet excédent est actuellement incapable de combler l'intégralité des besoins **940.405** dont **926.830** pour des besoins d'exploitation **(soit 98,56%) et 13.575 (soit 1,44%)** hors exploitation et cela veut dire que l'entrepris dispose d'une liquidité important sous forme de stocks et des créances à bien exploiter par le maintien d'une bonne gestion de production et d'approvisionnement et aussi par l'accélération du rotation du chiffre d'affaire qui aura des incidence favorable sur la rentabilité financière et sur l'autonomie financière qui reste inquiétante sur le niveau moyen et long terme , pour ce qui est de rentabilité il apparait importante mais il faut la comparer a celle dégagée pendant les année antérieurs et avec elle dégagée par les concurrents à fin de mieux juger son évolution et se comparer aux autres société du même secteur.

Exercice n°7:

Soit le bilan comptable du 31.12.2009 avant répartition suivant :

Actif	Bruts	Amortisse et provision	Nets
Immobilisations en non valeurs			
Frais préliminaires	10.000	4.000	6.000
Charges à répartir sur plusieurs exercices	30.000	6.000	24.000
Primes de remboursement des emprunts	5.000	1.000	4.000
Immobilisations incorporelles			
Immobilisations en recherches et développe	40.000	8.000	32.000
Fond commercial	50.000		50.000
Immobilisations corporelles			
Terrains	120.000		120.000
Constructions	300.000	48.000	252.000
Installation techniques matérie et outil	500.000	150.000	350.000
Matériel de transport	350.000	140.000	210.000
Mobilier, matériel de bureau	200.000	40.000	160.000
Immobilisations financières			
Prêts immobilisés	100.000		100.000
Autres créances financières	40.000		40.000
Titres de participation	230.000	20.000	210.000
Autres titres immobilisées	160.000	10.000	150.000
Ecart de conversion			
Augmentation des dettes de financement	6.000		6.000
Diminution des créances immobilisées	4.000		4.000
Total I	**2.145.000**	**427.000**	**1.718.000**
Stocks			
Matières et fournitures consommables	120.000	15.000	105.000
Produits finis	360.000		360.000
• **Créance de l'actif circulant**			
Fournisseurs débiteurs (1)	62.000		62.000
Clients et comptes rattachés	526.000	16.000	510.000
Personnel (2)	32.000		32.000
Etat débiteur (3)	130.000		130.000
Associés débiteurs	60.000		60.000
Autres débiteurs (4)	30.000		30.000
Comptes de régularisation actif	10.000		10.000
Titres et valeurs de placement			
Titres et valeurs de placement	153.000	13.000	140.000
Ecart de conversion actif			
Augmentation des dettes circulantes	1.000		1.000
Diminution des créances circulante			
Total II	3.000		3.000
Trésorerie actif	**1.487.000**	**44.000**	**1.443.000**
Banques	350.000		350.000
Total III	**350.000**		**350.000**
TOTAL	**3.982.000**	**471.000**	**3.511.000**

(1) **dont 16.000 non lié à l'exploitation**
(2) **dont 10.000 non lié à l'exploitation**
(3) **dont 45.000 non lié à l'exploitation**
(4) **dont 26.000 non lié à l'exploitation**

Passif	Nets
• **Capitaux propres**	
- Capital social	992.000
- Primes de fusion et d'apport	36.000
- Réserve légale	18.000
- Autres réserves	60.000
- Report à nouveau	1.000
- Résultat	112.000
• **Dette de financement :**	
- Emprunts obligataires	150.000
- Autres dettes de financements	200.000
• **Provisions durable pour risques et charges**	
- Provision pour risques	
- Provisions pour charges	15.000
• **Ecart de conversion passif**	10.000
- Augmentation des créances immobilisées	
- Diminution des dettes de financement	2.500
Total I	3.500
• **Dette de passif circulant**	**1.600.000**
- Fournisseurs et comptes rattachés	
- Clients créditeurs	1.298.500
- Personnel	75.000
- Organismes sociaux	89.000
- Etat créditeur (5)	60.000
- Associés créditeurs	125.000
- Autres créanciers (6)	45.000
- Comptes de régularisation passif	70.000
• **Autres provisions pour risques et charges**	25.000
• **Ecart de conversion passif**	30.000
- Augmentation des créances circulantes	
- Diminution des dettes de circulantes	1.500
Total II	2.000
• **Trésorerie passif**	**1.821.000**
- Crédits d'escomptes	
- Crédit de trésorerie	60.000
Total III	30.000
	90.000
TOTAL	**3.511.000**

(5) **dont 66.000 non lié d'exploitation**
(6) **dont 19.000 non lié d'exploitation hors dette sur acquisition des immobilisations**

Informations complémentaires :

- La valeur actuelle des terrains est de 126.000 et celle su stock produits finis 352.000
- Parmi les créances clients il existe un montant de 9.500 irrécouvrable non encore comptabilisée
- L'écart de conversion actif augmentation des dettes de financement n'est pas couvert par une provision
- La provision durable pour risques n'est pas justifiée et celle pour charge comprend un montant de 6.300, relative à un impôt échu en 2010
- Le compte « associés créditeurs » comprend 12.000 bloqué
- Parmi le stock de matière première : 3.000 abîmés sans valeur non tenu en comptabilité et 10.000 immobilisée
- La société envisage distribuer 40% du résultat net à titre de dividendes
- Parmi les TVP, des titres achetés pour 20.000 sont facilement négociables pour 24.000 et, des titres achetés pour 30.000 sont aussi facilement négociables pour 27.000
- Les prêts immobilisés comprennent un montant de 18.000 à moins d'un an
- L'emprunt obligataire comprend 16.000 à moins d'un an
- Parmi les créances clients 19.000 à plus d'un an
- Parmi les dettes fournisseur : 45.000 à plus d'un an
- Le taux de l'IS : 30%
- NB les provisions durables pour risques et charges ont été constituées pour des opérations non liées à l'exploitation

Travail à faire : 1. Présenter le bilan fonctionnel

2. Calculer le FDRG, BFG et la TN
3. Calculer le BFDR d'exploitation et hors exploitation
4. Présenter une analyse de la situation de cette société

Solution

DLT
P

Tableau des retraitements

Eléments	AC	AC	TA	CP	DF	PC	TP
Totaux comptables nets	1.718.000	1.443.000	350.000	1.219.000	381.000	1.821.000	90.000
Immobilisatio en non valeurs	-34.000			-34.000			
Ecarts de conversi passif				+9.500	-6.000	-3.500	
Plus valus/terrain	+6.000			+6.000			
Moins value /stock		-8.000		-8.000			
Créances clients irrécou		-9.500		-9.500			
écart de conversion actif non couvert par des provisions	-6.000			-6.000			
Provision non justifiées				+10.500	-15.000	+4.500	
PDPRC à moins d'un an					-6.300	+6.300	
Comptes associés bloqué					+12.000	-12.000	
Stock sans valeur		-3.000		-3.000			
Stock immobilisé	+10.000	-10.000					
TVP facilement négociables		-20.000	+24.000	+4.000			
TVP facilement négociables		-30.000	+27.000	-3.000			
Prêts immobilisés à moins d'un an	-18.000	+18.000					
Emprunt obligataire à moins d'un an					-16.000	+16.000	
Créances clients à plus d'un an	+19.000	-19.000					
Dette FRS à plus d'un an					+45.000	-45.000	
Dividendes 112.000×40%				-44.800		+44.800	
Totaux du bilan financ	1.695.000	1.361.500	401.000	1.140.700	394.700	1.832.100	90.000
Total	3.457.500			3.457.500			

Bilan financier condensé

Actif	Montants	%	passif	Montants	%
AI	1.695.000	49,02%	CP	1.140.700	33%
			DT	394.700	11,42%
AC	1.361.500	39.38%	FP	1.535.400	44,42%
			PC	1.832.100	52,99%
TA	401.000	11,6%	TP	90.000	2,59%
Total	3.457.500	100%	Total	3.457.500	100%

FDR = 1.535.400 – 1.695.000 = - 159.600
BFDR = 1.361.500 -1.832.100 = - 470.600
TN = - 159.600 + 470.600 = 311.000
= 401.000 - 90.000 =

L'analyse du BFDR

Poste	Total	EX	H EX
Stock : 105.000+360.000-8.000-3.000-10.000	444.000	444.000	
Fournisseurs débiteurs			
Clients et comptes rattachés 510.000-9.500-19.000	62.000	46.000	16.000
Personnel	481.500	481.500	
Etat	32.000	22.000	10.000
Associés	130.000	85.000	45.000
Autres débiteur	60.000		60.000
Comptes de régularisation actif	30.000	4.000	26.000
Titres et valeurs de placement 140.000-20.000-30.000	10.000	10.000	
	90.000		90.000
Ecarts de conversion actif (1.000+3.000)	4.000	4.000	
Prêts immobilisé à moins d'un an	18.000		18.000
Total I	**1.361.500**	**1.096.500**	**265.000**
Fournisseurs et comptes rattachés 1.298.500 -45.000	1.253.500	1.253.500	
Clients créditeurs			
Personnel	75.000	75.000	
Organismes sociaux	89.000	89.000	
Etat 125.000 +4.500	60.000	60.000	
Associés 45.000-12.000	129.500	59.000	70.500
Autres créanciers	33.000		33.000
Comptes de régularisatiopassif	70.000	51.000	19.000
Autres provision pour risques et charges	25.000	25.000	
Dividendes	30.000	30.000	
PDPR à moins d'un an			
Emprunt obligataire à moins d'un an	44.800		44.800
	6.300		6.300
	16.000		16.000
Total II	**1.832.100**	**1.642.500**	**189.600**

70.500 = 66.000+4.500 (IS sur PDRPC non justifiées)

BFDR d'exploitation = 1.096.500 - 1.642.500 = - 546.000
BFDR hors exploitation = 265.000 - 189.600 = 75.400

Ratios	2008
L'autonomie financière : Capitaux Propres / Passif : Où Dette Total / Passif	**33%** **67%**
L'endettement à terme : R= Capitaux Propres / Financement Permanent	**74.29%**
La liquidité : **Liquidité générale :** **= (1.361.500 +401.000) /(1.832.100 +90.000)** **Liquidité réduite :** **= (1.361.500 +401.000 -444.000) /(1.832.100 +90.000)** **Liquidité immédiate :** **= 401.000/ (1.832.100 +90.000)**	**91.70%** **68,6%** **20,86%**
Rentabilité des fonds propres ou rentabilité financière : **= 112.000 /(1.140.700 -112.000+44.800)**	**10,43%**

Commentaire :

La situation de cette société est critique marqué par un déséquilibre financier au niveau de son bilan vue qu'elle était incapable de financer son actif à plus d'un an par ses ressources stables et aussi au niveau de son BDFR négatif qui signifié des ressources pour l'entreprise mais qui masque la réalité d'un ensemble de problèmes futures vis-à-vis de ses créanciers, et l'Enterprise sera confronter à une situation de cessation de payement de ses dettes vue que sa liquidité n'arrive actuellement de financer que **91,70%** dans le cas d'une liquidation rapide du stock alors avec juste ces créances et sa liquidité en trésorerie elle n'arrivera de financer que **68,6%** d'où la nécessiter de faire recours aux actions suivantes :

- L'accroissement de son capital par des apports
- La recherche de causes de problèmes de cette situation d'endettement
- La bonne gestion de ses ressources
- Investissements productifs et générateurs de valeur ajoutée et qui permettra à l'entreprise d'accroitre sa CAF

Exercice n° 8 :

Soit le bilan comptable avant répartition suivant :

Actif	Bruts	Amortissements et provision	Nets
Immobilisations en non valeurs			
Frais préliminaires	50.000	20.000	30.000
Charges à répartir sur plusieurs exercices	10.000	4.000	6.000
Immobilisations incorporelles			
Immobilis en recherc et développeme	90.000	18.000	72.000
Fond commercial	150.000		150.000
Immobilisations corporelles			
Terrains	300.000	15.000	285.000
Constructions	420.000	50.400	369.600
Installation techniques matérie et outilla	840.000	357.000	483.000
Matériel de transport	650.000	282.500	367.500
Mobilier, matériel de bureau	260.000	126.750	133.250
Immobilisations financières			
Autres créances financières	230.000		230.000
Titres de participation	390.000	14.000	376.000
Ecart de conversion			
Augmentation des dettes de financement	15.000		15.000
Diminution des créances immobilisées	7.000		7.000
Total I	**3.412.000**	**887.650**	**2.524.350**
Stocks			
Matières et fournitures consommables	425.000	11.000	414.000
Produits finis	370.000		370.000
Créance de l'actif circulant			
Fournisseurs débiteurs	36.000	65.000	36.000
Clients et comptes rattachés	685.000		620.000
Personnel	89.000		89.000
Etat débiteur	136.000		136.000
Associés débiteurs	60.000		60.000
Autres débiteurs	80.000		80.000
Comptes de régularisation actif	38.000		38.000
Titres et valeurs de placement			
Titres et valeurs de placement	245.000	35.000	210.000
Ecart de conversion actif			
Augmentation des dettes circulantes	9.000		9.000
Diminution des créances circulante	12.000		12.000
Total II	**2.185.000**	**111.000**	**2.074.000**
Trésorerie actif			
Banques	78.500		78.500
Caisse	36.500		36.500
Total III	**115.000**		**115.000**
TOTAL	**5.712.000**	**998.650**	**4.713.350**

Passif	Nets
Capitaux propres	
- Capital social	1.500.000
- Primes de fusion et d'apport	95.000
- Réserve légale	27.350
- Autres réserves	116.500
- Report à nouveau	4.000
- Résultat net en instance d'affectation	362.500
• **Capitaux propres assimilés**	
- Subvention d'investissement	80.000
• **Dette de financement :**	
- Emprunts obligataires	310.000
- Autres dettes de financements	270.000
• **Provisions durable pour risques et charges**	
- Provision pour risques	38.000
- Provisions pour charges	34.000
• **Ecart de conversion passif**	
- Augmentation des créances immobilisées	18.000
- Diminution des dettes de financement	17.000
Total I	**2.872.350**
• **Dette de passif circulant**	
- Fournisseurs et comptes rattachés	
- Clients créditeurs	759.000
- Personnel	46.000
- Organismes sociaux	95.000
- Etat créditeur	36.000
- Associés créditeurs	236.000
- Autres créanciers	118.000
- Comptes de régularisation passif	68.000
• **Autres provisions pour risques et charges**	46.000
• **Ecart de conversion passif**	38.000
- Augmentation des créances circulantes	
- Diminution des dettes de circulantes	4.000
Total II	6.000
• **Trésorerie passif**	**1.452.000**
- Crédits d'escomptes	
- Crédit de trésorerie	266.000
Total III	123.000
TOTAL	**389.000**
	4.713.350

Informations complémentaires :

- Le taux de l'IS : 30%
- Le résultat sera affecter comme suit 5% réserve légale, 25% du résultat net dividende le reste autres réserves
- 20.000 des provisions durables pour risques ne sont pas justifiées

- Les dettes

Eléments	Dettes total	Plus d'un an	Moins d'un an
Emprunt obligat	310.000	250.000	60.000
Autres dettes de financem	270.000	242.000	28.000
FRS et comptes rattachés	759.000	35.000	724.000

Travail à faire :

- Présenter le bilan financier
- Calculer le FDRG, BFDR et la TN
- Présenter une analyse financière de la situation de cette société

Solution :

AI	AI	AC	TA	CP	D à T	PC	TP
Total bilan compt net	2.524.350	2.074.000	115.000	2.185.350	687.000	1.452.000	389.000
Immob en non valeur	-36.000			-36.000			
Ecarts de conv passif				+45.000	-35.000	-10.000	
Dividendes 25%×362.500				-90.625		+90.625	
Impôt sur subv d'inv 80.000×30%				-24.000		+24.000	
PDPRC non justifiées				+14.000	-20.000	+6.000	
Emprunt obligataire à moins d'un an					-60.000	+60.000	
Autres dettes de financement à moins d'un an					-28.000	+28.000	
Dette frs à plus d'un an					+35.000	-35.000	
Total bilan financier	2.488.350	2.074.000	115.000	2.093.725	579.000	1.615.625	389.000
Total	4.677.350			4.677.350			

Bilan financier condensé

Actif	Montants	Passif	Montants
AI	2.488.350	CP	2.093.725
		DT	579.000
AC	2.074.000	FP	2.672.725
		PC	1.615.625
TA	115.000	TP	389.000
Total	4.677.350	Total	4.677.350

FDR = 2.672.725 – 2.488.350 = 184.375
BFDR = 2.074.000 - 1.615.625 = 458.375
TN = 184.375 – 458.375 = - 274.000
= 115.000 - 389.000 = -274.000

Ratios	%
L'autonomie financière : Capitaux Propres / Passif :	44,76%
Où Dette Total / Passif	55,24%
L'endettement à terme : Capitaux Propres / Financement Permanent	78,34%
Financement structurel FDR/BFDR	40,11%
La liquidité :	
Liquidité générale :	109,20%
Liquidité réduite :	70,08%
Liquidité immédiate :	5,74%
Rentabilité des fonds propres ou rentabilité financière :	19,89%

Commentaire :

La situation de cette entreprise est en déséquilibre financier vu que l'excédent dégagé au niveau de son FDR (184,375) reste incapable de combler la totalité de ses besoins (458.375) soit un taux de financement de 40,11% le reste a été financer par des découverts et facilités bancaires.

Un niveau de liquidité générale acceptable mais sans tenir en compte les stocks il n'est que de **70,08%** qui peut engendrer des problèmes de financement des dettes à court terme et aggravera la situation de la trésorerie,

Un taux de rentabilité de **19,89%,** malheureusement on ne peut rien juger vue le manque de références de comparaison (années antérieures et rentabilité des concurrents)

Pour pouvoir s'en sortir de cette situation l'entreprise sera obligée de :

➢ Accroitre la rotation du Chiffre d'Affaire par une bonne gestion de son BDFR par :

- Prolonger la durée de règlement des dettes à court terme,
- Anticiper les encaissements des créances,
- Le maintien d'une bonne gestion du stock
- La prospection de nouveaux marchés
- Intensifier les efforts marketing
- Diversification des produits fabriqués

➢ Transformation des découverts bancaire à des dettes à moyen terme

Exercice n° 9 :

Soit le bilan comptable avant répartition suivant :

Actif	Bruts	Amortissements et provisions	Nets	Exercice précédent
Immobilisations en non valeur	40.000	16.000	24.000	32.000
• Immobilisations incorporelles	240.000	20.000	220.000	180.000
• Immobilisations corporelles	872.000	321.000	551.000	362.000
• Immobilisations financières	352.000		352.000	235.000
• Stocks	405.000	30.000	375.000	246.000
• Créance de l'actif circulant	645.000	25.000	620.000	450.000
• Titres et valeurs de placement	140.000	15.000	125.000	80.000
• Trésorerie actif	190.000		190.000	75.000
TOTAL	2.884.000	427.000	2.457.000	1.660.000

Passif	N	Exercice précédent
• Capitaux propres		
Capital social	1.100.000	800.000
Réserve légale	30.150	25.000
Autres réserves	72.250	56.200
Report à nouveau	2,000	-5.000
Résultat net	298.000	108.000
Dette de financement :	360.000	140.000
Provisions durable pour risques et charges	45.000	20.000
Dette de passif circulant	483.000	350.800
Trésorerie passif	66.600	165.000
TOTAL	2.457.000	1.660.000

Informations complémentaires :

- Parmi les immobilisations corporelles il existe un terrain acquis pour 95.000 alors que sa valeur actuelle est de 87.500 en N alors qu'elle était de en N-1 : 97.800
- Le stock outil est de 38.000
- Un provision pour risque et charge durable de 4.000 non justifiée pour l'exercice N
- Parmi les dettes de passif circulant 24.000 a était bloqué pendant depuis l'année N-1 et 1.000 ne sera jamais réglés en N

- Une créance client en N de 4.000 est irrécouvrable mais non tenue en comptabilité

- Les dettes de financement :

Année	Dettes total	Plus d'un an	Moins d'un an
N -1	140.000	104.000	36.000
N	360.000	306.000	54.000

- L'assemblé général a décidé de la répartition suivante du résultat de l'exercice N :

✓ **Réserve légale : 14.900**
✓ **Dividendes : 134.600**
✓ **Autres réserves : 142.500**
✓ **Report à nouveau : 6.000**

Total : 298.000

Travail à faire : - Présenter le bilan financier
- Calculer le FDRG, BFDR et la TN

Solution :

Détermination des dividendes de l'exercice N-1 :

Eléments	M	Eléments	M
Résultat net	108.000	Réserve légale (30.150-25.000)	5.150
Report à nouveau	-5.000	Autres réserves (72.250-56.200)	16.050
		Dividendes	**79.800**
		Report à nouveau	2.000
Total	**103.000**	**Total**	**103.000**

Tableau des retraitements de l'exercice N-1

AI	AI	AC	TA	CP	D à T	PC	TP
Total bilan comptable	809.000	776.000	75.000	984.200	160.000	350.800	165.000
Immobilisations en non valeur	-32.000			-32.000			
Plus value/terrain	+2.800			+2.800			
Stock outil	+38.000	-38.000					
Dettes de passif circulant bloquée					+24.000	-24.000	
Dette de financement à moins d'un an					-36.000	+36.000	
Dividendes				-79.800		+79.800	
Total bilan financier	817.800	738.000	75.000	875.200	148.000	442.600	165.000
Total	1.630.800			1.630.800			

Tableau des retraitements de l'exercice N

AI	AI	AC	TA	CP	D à T	PC	TP
Total bilan comptable net	1.147.000	1.120.000	190.000	1.502.400	405.000	483.000	66.600
Immobilisation en non valeur	-24.000			-24.000			
moins value/terrain	-7.500			-7.500			
Stock outil	+38.000	-38.000					
Dettes de passif circulant bloquée					+24.000	-24.000	
Dette de financement à moins d'un an					-54.000	+54.000	
Dividendes				-134.600		+134.600	
PPRC non justifiée				+2.800	-4.000	+1.200	
Dettes à ne jamais régler				+1.000		-1.000	
Créances clients irrécouvrabl		-4.000		-4.000			
Total bilan financier	1.153.500	1.078.000	190.000	1.336.100	371.000	647.800	66.600
Total	2.421.500			2.421.500			

Bilan financier condensé

Actif	N-1	N	Passif	N-1	N
AI	817.800	1.153.500	CP	875.200	1.336.100
			DT	148.000	371.000
AC	738.000	1.078.000	FP	1.023.200	1.707.100
			PC	442.600	647.800
TA	75.000	190.000	TP	165.000	66.600
Total	1.630.800	2.421.500	Total	1.630.800	2.421.500

Tableau de synthèse des masses du bilan

Eléments	N-1	N	Variation en %
FP	1.023.200	1.707.100	66,84%
-AI	817.800	1.153.500	41,05%
FDR	205.400	553.600	169,52%
AC	738.000	1.078.000	46,07%
- PC	442.600	647.800	46,36%
BFDR	295.400	430.200	45,63%
TN	-90.000	123.400	237.11%

Ratios	N-1	N
L'autonomie financière : Capitaux Propres / Passif : Où Dette Total / Passif	53,67% 46,33%	55,18% 44,82%
L'endettement à terme : R= Capitaux Propres / Financement Permanent	85,54%	78,27%
Financement structurel FDR/BFDR	69,53%	128,68%
La liquidité :		
Liquidité générale :	133.8%	177,5%
Liquidité réduite :	99.57%	130,3%
Liquidité immédiate :	12,34%	16,6%
Rentabilité des fonds propres ou rentabilité financière :	12,75%	25,41%

Commentaire :

On constate une amélioration de la situation financière sur tous les niveaux à savoir :

- Un accroissement de son FDR de **169,52%** dû essentiellement aux apports en numéraire effectués par les associes, la CAF dégagée par l'entreprise et les emprunts contractés au cours de l'année N, ces ressources ont été utilisées pour le financement des investissements réalisés en N et qu'ont eu des incidences sur le BDFR (soit une augmentation de **45,63%** et par suite des effets favorable sur le niveau de liquidité de l'entreprise que ce soit générale ou réduite
- Une augmentation de liquidité au niveau de sa trésorerie passant de

-90.000 (découverts et facilité bancaire) à un excédent de 123.400 qui devrait être utilisé dans des investissements rentables à fin d'accroitre la rentabilité financière, cette dernière a connue une progression importante passant de **12,75%** à **25,40%** ce qui signifier que les engagements en investissement étaient un bon choix pour l'entreprise ayant changé la structure financière en totalité de cette société

- L'augmentation des capitaux propres suite à l'accroissement du capital social par apports des associes et aussi suit au résultat dégagé non réparti a entraîné un accroissement au niveau son niveau d'autonomie financière et par suite son niveau de solvabilité
- Les investissements engagés au courant N ont eu des effets favorables sur la rentabilité financière et sur la capacité de convaincre les associés à contribuer au capital en cas de besoin de ressources de financement des projets d'investissements potentiels
- Le niveau de liquidité est aussi très important pendant les deux exercices avec un accroissement remarquable ce qui signifie qu'aucun problème n'est envisageable vis-à-vis des créanciers à court terme sauf qu'il faut intensifier les efforts à fin de maximiser la rentabilité par l'accélération de la rotation du chiffre d'affaire par une bonne gestion de son BDFR :

- Prolonger la durée de règlement des dettes à court terme,
- Anticiper les encaissements des créances,
- Le maintien d'une bonne gestion du stock
- La prospection de nouveaux marchés
- Intensifier les efforts marketing
- Diversification des produits fabriqués

Exercice n°10 :

Soit le bilan comptable du 31.12.N avant répartition suivant :

Actif	Bruts	Amortissements et provisions	Nets
Immobilisations en non valeurs			
Charges à répartir sur plusie exerci	25.000	15.000	10.000
Immobilisations incorporelles			
Immobilisa en recher et développem	80.000	32.000	48.000
Immobilisations corporelles			
Terrains	170.000		170.000
Constructions	387.000	106.425	280.575
Installation techniq mat et outilla	390.000	175.500	214.500
Mobilier, matériel de bureau	280.000	148.750	131.250
Immobilisations financières			
Autres créances financières	150.000		150.000
Total I	1.482.000	477.675	1.004.325
Stocks			
Matières et fournitures consomma	230.000		230.000
Produits finis	160.000	15.000	145.000
Créance de l'actif circulant			
Clients et comptes rattachés	325.000	19.000	306.000
Autres débiteurs	110.000		110.000
Ecart de conversion actif (éléments circulants)	10.000		10.000
Titres et valeurs de placement	90.000	8.000	82.000
Titres et valeurs de placement	925.000	42.000	883.000
Total II			
Trésorerie actif			
Banques	100.000		100.000
Total III	100.000		100.000
TOTAL	2.507.000	519.675	1.987.325

07kamal boumdine

Passif	Nets
• **Capitaux propres**	
- Capital social	410.000
- Réserve légale	38.825
- Autres réserves	98.500
- Report à nouveau	- 3.000
- Résultat net	138.000
• **Dette de financement :**	
- Emprunts obligataires	80.000
- Autres dettes de financements	200.000
• **Provisions durable pour risques et charges**	
- Provisions pour risques	4.000
- Provisions pour charges	5.000
Total I	974.325
• **Dette de passif circulant**	
- Fournisseurs et comptes rattachés	789.000
- Etat	124.000
- Autres créanciers	25.000
- Ecarts de conversion passif éléments circulants	7.000
Total II	945.000
• **Trésorerie passif**	
Total III	68.000
	68.000
TOTAL	1.987.325

Informations complémentaires :

- La société a décidé d'affecter le résultat net comme suit : 5% réserve légale et le solde comme suit : 40% dividende et le reste autres réserves
- Parmi les créances clients il existe une créance de 6.000 irrécouvrable non comptabilisée et 12.000 à plus d'un an
- Parmi le stock de matière première il existe un lot abîmé sans valeur pour 2.000 et le stock outil pour une valeur de 30.000
- Parmi les dettes de financement il existe une dette de42.000 à moins d'un an
- Parmi les TVP 5.000 facilement cessibles et 8.000 difficilement négociables

Travail à faire : Présenter le bilan financier
Présenter une analyse financière

Solution :

Détermination des dividendes :

Eléments	M
Résultat net	135.000
+ report à nouveau	-3.000
- réserve légale (135.000-3.000) × 5%= 6.600	
6.600 + 38.825 = 45.425 > 10% du capital social : 41.000 donc le montant à prendre : 41.000 -38.825 =2.175	2.175
Solde	129.825
- Dividendes 129.825×40%	51.930
- Autres réserves	77.895
Report à nouveau	0

Tableau des Retraitements

AI	AI	AC	TA	CP	D à T	PC	TP
Total bilan comptable net	1.004.325	883.000	100.000	685.325	289.000	945.000	68.000
Immobilisations en non valeur	-10.000			-10.000			
écart de conversion passif				+7.000		-7.000	
Ecart de conversion actif non couvert par des provisions		-10.000		-10.000			
Créances clients irrécouvrables non comptabilisée		-6.000		-6.000			
Créances clients à plus d'un an	+12.000	-12.000					
Stock sans valeur		-2.000		-2.000			
Stock outil	+30.000	-30.000					
Dettes de financ à plus d'un an					-42.000	+42.000	
TVP facilement cessibles		-5.000	+5.000				
TVP difficilement négociables	+8.000	-8.000					
Dividendes				-51.930		+51.930	
Total bilan financier	1.044.325	810.000	105.000	612.395	247.000	1.031.930	68.000
Total	1.959.325			1.959.325			

Bilan financier condensé

Actif	Montants	Passif	Montants
AI	1.044.325	CP	612.395
		DT	247.000
AC	810.000	FP	859.395
		PC	1.031.930
TA	105.000	TP	68.000
Total	1.959.325	Total	1.959.325

FDR = 859.395 – 1.044.325 = -184.930
BFDR= 810.000 – 1.031.930 = -221.930
TN = -184.930+221.930 = 37.000
= 105.000 – 68.000

Ratios	%
L'autonomie financière : Capitaux Propres / Passif : 612.395/1.959.325	31,255%
Où Dette Total / Passif	68,745%
L'endettement à terme : R= Capitaux Propres / Financement Permanent	71,26%
Financement structurel	
FDR/BFDR	
FP/AI	82,29%
CP/AI	58,64%
La liquidité :	
Liquidité générale :	83,19%
Liquidité réduite :	73,48%
Liquidité immédiate :	9,55%
Rentabilité des fonds propres ou rentabilité financière :	26,22%

Commentaire :
La situation de cette société est critique du faite qu'elle était incapable de financer l'intégralité de son actif à plus d'un an pas ces financements permanents, le reliquat a été financer par des ressources à court terme a savoir des dettes circulantes , cela avait des effets défavorables sur le niveau de son autonomie financière trop faible **31,255%** contre un niveau d'endettement très fort de **68,745%** et une liquidité insuffisante pour combler les dettes à court terme qui aura des incidence sur la trésorerie l'année prochaine sauf si l'entreprise augmente son capital , cette solution demeure primordiale pour remédier à cette situation

Exercice n°11 :
Soit le bilan comptable du 31.12.N avant répartition suivant :

Actif	Bruts	Amortissements et provision	Nets
Immobilisations en non valeurs			
Frais préliminaires	30.000	12.000	18.000
Charges à répartir sur plus exerci	25.000	10.000	15.000
Immobilisations incorporelles			
Immob en recher et développem	50.000	15.000	35.000
Fond commercial	40.000		40.000
Immobilisations corporelles			
Terrains	130.000	12.000	118.000
Constructions	200.000	60.000	140.000
Installati techn matéri et outill	485.000	125.000	360.000
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	320.000	95.800	224.200
Immobilisations financières			
Prêts immobilisés	100.000		100.000
Autres créances financières	70.000		70.00
Titres de participation	180.000	20.000	160.000
Ecart de conversion actif	10.000		10.000
Total I	**1.640.000**	**349.800**	**1.290.200**
Stocks			
Matières et fournitures consom	380.000		380.000
Produits finis	189.000	16.000	173.000
Créance de l'actif circulant			
Clients et comptes rattachés	528.000	35.000	493.00
Etat	126.000		126.000
Autres débiteurs	70.000		70.000
Compte régularisation actif	26.000		26.000
Titres et valeurs de placement			
Titres et valeurs de placement	95.000	5.000	90.000
Ecart de conversion actif (éléments circulants)	12.000		12.000
Total II	**1.426.00**	**56.000**	**1.370.000**
Trésorerie actif			
Banques	90.000		90.000
Caisse	45.000		45.000
Total III	**135.000**		**135.000**
TOTAL	**3.201.000**	**405.800**	**2.795.200**

Passif	Nets
• **Capitaux propres**	
- Capital social	700.000
- Réserve légale	38.600
- Autres réserves	235.000
- Report à nouveau	5.000
- Résultat net	198.600
• **Capitaux propres assimilés**	
- Subvention d'investissement	80.000
• **Dette de financement :**	
- Emprunts obligataires	260.000
- Autres dettes de financements	350.000
• **Ecart de conversion passif**	12.000
Total I	**1.879.200**
• **Dette de passif circulant**	
- Fournisseurs et comptes rattachés	491.000
- Personne	58.000
- Organismes sociaux	36.000
- Etat	146.000
- Autres créanciers	90.000
- Comptes régularisation passif	26.000
• **Ecarts de conversion passif éléments circulants**	9.000
Total II	**856.000**
• **Trésorerie passif**	
Total III	60.000
	60.000
Total	**2.795.200**

Informations complémentaires :

- La société a décidé d'affecter le résultat net comme suit : 5% réserve légale et le solde comme suit : 30% dividende et le reste autres réserves
- Parmi les créances clients il existe une créance de 15.000 irrécouvrable non comptabilisée et 24.000 à plus d'un an
- Parmi le stock de matière première il existe un lot abîmé sans valeur pour 6.000 et le stock outil pour une valeur de 50.000
- La valeur actuelle des terrains 126.000 et celle du fond commercial 37.000
- Parmi les dettes de financement il existe une dette de 65.000 à moins d'un an
- Parmi les TVP 9.000 facilement cessibles pour 12.000 et 14.000 difficilement négociables
- Le taux de l'IS : 30%

Travail à faire : -Présenter le bilan financier
-Présenter une analyse financière

Solution :

Détermination des dividendes :

Eléments	Montants
Résultat net	198.600
+ report à nouveau	5.000
- réserve légale : 198.600× 5%= 9.930	
9.930 + 38.600 48.530 < 10% du capital social : 70.000 donc le montant à prendre : 9.930	9.930
Solde	193.670
- Dividendes 193.670×30%	**58.101**
- Autres réserves	135.569
Report à nouveau	0

Tableau De Retraitement

AI	AI	AC	TA	CP	D à T	PC	TP
Total bilan comptable net	**1.290.200**	**1.370.000**	**135.000**	**1.257.200**	**622.000**	**856.000**	**60.000**
Immobilisation en non valeur	**-33.000**			**-33.000**			
Ecart de conversion passif				**+21.000**	**-12.000**	**-9.000**	
30% des subve d'inv 80.000×30%				**-24.000**		**+24.000**	
Ecart de conversion actif non couvert par provisions	**-10.000**	**-12.000**		**-22.000**			
Créance client irrécouvr non comp		**-15.000**		**-15.000**			
Créan clien à plus d'un an	**+24.000**	**-24.000**					
Stock sans valeur		**-6.000**		**-6.000**			
Stock outil	**+50.000**	**-50.000**					
Plus value/ terrain	**+8.000**			**+8.000**			
Moins valu/fond	**-3.000**			**-3.000**			

commercial							
Dettes de finan à plus d'un an					- 65.000	+65.000	
TVP facilement cessibles		- 9.000	+12.000	+3.000			
TVP difficilement négociables	+14.000	- 14.000					
Dividendes				-58.101		+58.101	
Total bilan financier	1.340.200	1.240.000	147.000	.1.128.099	545.000	994.101	60.000
Total	2.727.200			2.727.200			

Bilan financier

Actif	Montants	Passif	Montants
AI	1.340.200	CP	1.128.099
		DT	545.000
AC	1.240.000	FP	1.673.099
		PC	994.101
TA	147.000	TP	60.000
Total	2.727.200	Total	2.727.200

FDR= 1.673.099 – 1.340.200 = 332.899
BFDR= 1.240.000 – 994.101 = 245.899
TN= 332.899 – 245.899 = 87.000
= 147.000 – 60.000 = 87.000

Ratios	%
L'autonomie financière : Capitaux Propres / Passif : Où Dette Total / Passif	41.36% 58,63%
L'endettement à terme : R= Capitaux Propres / Financement Permanent	67,43%
Financement structurel FDR/BFDR FP/AI CP/AI	135.38% 124.91% 84,17%
La liquidité : **Liquidité générale :** **Liquidité réduite :** **Liquidité immédiate :**	131.58% 84.43% 13,94"%
Rentabilité des fonds propres ou rentabilité financière :	20,11%

Commentaire :

La Situation de cette société est jugée acceptable vue que le FDR a combler l'intégralité des BDFR et même dégageant un excédent de trésorerie qu'il faut investir en plus une liquidité suffisant dans le cas d'existence de bon conditions de règlement clients et un délais d'écoulement de stock rapide face à des facilité accordées par les créanciers

Pour la rentabilité de **20,11%,** on ne peut pas mieux juger, vu le manque de référence de comparaison et aussi au manque d'information sur sa formation (ESG)

Exercice n°12 :

La société «MTEX» vous demande de lui présenter une analyse financière comparative de ses bilans 2008 et 2009 et pour se faire il met à votre disposition les informations suivantes :
La société envisage au titre de l'exercice 2008 d'affecter le résultat comme suit : 5% réserve légale, 45% du solde dividendes le reste au autres réserves

Actif	2008	2009
Immob en non valeurs	15.000	10.000
Immob incorporelles	195.000	186.000
Immobi corporelles	840.000	752.000
Immob financières	320.000	240.000
Ecarts de conversio actif	10.000	15.000
Stock	432.000	525.000
Fournisseurs débiteurs	12.000	19.000
Clients et comptes ratta	425.000	325.000
Personnel débiteur	10.000	9.000
Etat débiteur	86.000	73.000
Associés débateurs	40.000	36.000
Autres débiteurs	30.000	18.000
Comptes de régula actif	18.000	19.000
Ecart de conversion actif	6.000	3.000
Titres et valeurs de place	60.000	52.000
Trésorerie actif	189.000	65.000
Total	**2.688.000**	**2.347.000**

Passif	2008	2009
Capital social	550.000	550.000
Prime de fusion et d'apport	264.000	264.000
Réserve légale	23.000	30.150
Autres réserves	98.000	167.850
Report à nouveau	4.000	2.000
Résultat net	143.000	168.000
Capitaux propres assimilés	10.000	8.000
Dettes de financement	480.000(a)	350.000(b)
Provisions DPRC	46.000	36.000
Ecart de conversion passif	26.000	15.000
Fournis et comptes rattaché	456.000	213.000
Clients créditeurs	5.000	13.000
Personnel créditeur	68.000	85.000
Organismes sociaux	44.000	79.000
Etat créditeur	198.000	79.000
Associés créditeurs	50.000	28.000
Autres créanciers	69.000	59.000
Comptes de régularisa passif	15.000	42.000
Autres PPRC	14.000	18.000
Trésorerie passif	125.000	140.000
Total	**2.688.000**	**2.347.000**

(a) **dont 130.000 à moins d'un an**
(b) **dont 95.000 à moins d'un an**

Travail à faire :

Procéder à une analyse financière comparative de la situation des cette société

72Kamal boumdine

Solution :

Détermination des dividendes

2008

Eléments	Montants
Résultat net	143.000
+ report à nouveau	4.000
Solde	147.000
- Réserve Légale (30.150-23.000)	7.150
- Autres réserves (167.850-98.000)	69.850
- Dividendes	**68.000**
Report à nouveau	2.000

2009

Eléments	Montants
Résultat net	168.000
+ report à nouveau	2.000
- réserves légales : 168.000×5%=8.400	-8.400-
Solde	161.600
- Dividendes 161.600×45%	**72.720**
- Autres réserves	88.880
Report à nouveau	0

2008 :

AI : (15.000+195.000+840.000+320.000+10.000) -15.000= **1.365.000**

AC : (432.000+12.000+425.000+10.000+86.000+40.000+30.000+18.000 +6.000+60.000) = **1.119.000**

TA : 189.000

CP : (550.000+264.000+23.000+98.000+4.000+143.000+10.000) – immobilisations en non valeur 15.000- dividendes 68.000-impôt sur subvention d'investissement 10.000×30% + écart de conversion passif 26.000 = **1.032.000**

D à T : (480.000+46.000+26.000) –écart de conversion passif 26.000- dettes de financement à moins d'un an 130.000 = **396.000**

PC : (456.000+5.000+68.000+44.000+198.000+50.000+69.000+15.000+14.000) + dividendes 68.000+ impôt sur subvention d'investissement 10.000×30%+ dettes de financement à moins d'un an 130.000=**1.120.000**

TP : 125.000

2009 :

AI : (10.000+186.000+752.000+240.000+15.000) -10.000= **1.193.000**

AC : (525.000+19.000+325.000+9.000+73.000+36.000+18.000+19.000 +3.000+52.000)= **1.079.000**

TA : 65.000

CP : (550.000+264.000+30.150.+167.850+2.000+168.000+8.000) –immobilisations en non valeur 10.000- dividendes 72.720 + écart de conversion passif 15.000- impôt sur subvention d'investissement 8.000×30%= **1.119.880**

D à T : (350.000+36.000+15.000) – dettes de financement à moins d'un an 95.000- écart de conversion passif 15.000= **291.000**

PC : (213.000+13.000+85.000+79.000+79.000+28.000+59.000+42.000 +18.000) + dividendes 72.720+impôt sur subvention d'investissement 8.000×30% +dettes de financement à moins d'un an 95.000=**786.120**

TP : 140.000

Bilan financier condensé

Actif	2008	2009	Passif	2008	2009
AI	1.365.000	1.193.000	CP	1.032.000	1.119.880
			DT	396.000	291.000
AC	1.119.000	1.079.000	FP	1.428.000	1.410.880
			PC	1.120.000	786.120
TA	189.000	65.000	TP	125.000	140.000
Total	2.673.000	2.337.000	Total	2.673.000	2.337.000

Eléments	2008	2009	Variation en %
FP	1.428.000	1.410.880	-1,20%
-AI	1.365.000	1.193.000	-12,60%
FDR	63.000	217.880	+245,84%
AC	1.119.000	1.079.000	-3,57%
-PC	1.120.000	786.120	-29,81%
BFDR	-1.000	292.880	+293,88%
TN	64.000	-75.000	-217,18%

Ratios	2008	2009
L'autonomie financière :		
Capitaux Propres / Passif :	38,61%	47,92%
Où		
Dette Total / Passif	61,39%	52,08%
L'endettement à terme :		
R= Capitaux Propres / Financement Permanent	72,27%	79,37%
Financement structurel		
FDR/BFDR	104,62%	74,39%
FP/AI	75,60%	118,26%
CP/AI		93,87%
La liquidité :		
Liquidité générale :	105,06%	123,53%
Liquidité réduite :	70,36%	66,84%
Liquidité immédiate :	15,18%	7,87%
Rentabilité des fonds propres ou rentabilité financière :	14,94%	16,40%

/Skamal boumdine

Commentaire :

On constate qu'il y avait une augmentation du FDR de 245,84% dû à une diminution de l'actif à moins d'un an de 12,60% cette augmentation n'avais pas d'effets remarquables sur l'équilibre financier de l'entreprise qu'a connue un accroissement de son BDFR de 293,88% suite à la diminution des dettes à moins d'un an de 29,81% cela avait de incidence défavorables sur la situation de la trésorerie qui dégrade.

Le remboursement des dettes de financement au courant 2009 accompagné d'une augmentation du résultat a entrainé :

- Une amélioration au niveau de l'autonomie financière de l'entreprise et par suite sa solvabilité
- Un accroissement de la rentabilité financière passant de 14,94% en 2008 à 16,40% en 2009
- La diminution du niveau des dettes avait des effets sur la trésorerie qui demeure négative pour 75.000 et des effets sur la liquidité qui commence a connaître un accroissement soit actuellement 123,53% contre 104,62% pour ce qui est de liquidité générale et 66,84% contre 70,36% ce qui signifié le poids des stock qui pèse lourdement dans les valeurs réalisable de l'entreprise est une bonne gestion de ces stocks est primordiale par une bonne gestion de son BDFR :

- Prolonger la durée de règlement des dettes à court terme,
- Anticiper les encaissements des créances,
- Le maintien d'une bonne gestion du stock
- La prospection de nouveaux marchés
- Intensifier les efforts marketing
- Diversification des produits fabriqués

Exercice n°13:

Soit le bilan de la société « FADIL& Cie » au 31/12/2009

Actif	2008	2009
Immob en non valeurs	72.000	54.000
Immob incorporelles	240.000	380.000
Immob corporelles	950.000	1.420.000
Immob financières	300.000	240.000
Ecarts de conversi actif	25.000	35.000
Stock	560.000	780.000
Fournisseurs débiteurs	80.000	90.000
Clients et compt rattac	325.000	645.000
Personnel débiteur	30.000	50.000
Etat débiteur	182.000	296.000
Associés débateurs	30.000	40.000
Autres débiteurs	90.000	62.000
Comptes de régul actif	32.000	65.000
Ecart de conversi actif	13.000	18.000
Titres et valeu de plac	90.000	160.000
Trésorerie actif	180.000	100.000
Total	**3.199.000**	**4.435.000**

Passif	2008	2009
Capital social	600.000	850.000
Prime de fusion et d'apport	120.000	195.000
Réserve légale	56.000	60.000
Autres réserves	230.000	340.000
Report à nouveau	5.000	7.000
Résultat net	260.000	465.000
Capitaux propres assimil	------	100.000
Dettes de financement	560.000	790.000
PDPRC	60.000	150.000
Ecart de conversi passif	30.000	45.000
Frs et comptes rattachés	711.000	731.000
Clients créditeurs	50.000	15.000
Personnel créditeur	60.000	76.000
Organismes sociaux	20.000	45.000
Etat créditeur	130.000	189.000
Associés créditeurs	40.000	32.000
Autres créanciers	30.000	10.000
Comptes de régula passif	12.000	16.000
Autres PRC	6.000	5.000
Ecart de conversi passif	4.000	2.000
Trésorerie passif	215.000	312.000
Total	**3.199.000**	**4.435.000**

Informations complémentaires :

- l'écart de conversion actif (éléments circulant) n'est pas couvert par des provisions
- le stock outil est de 70.000
- la société envisage de distribuer 40% du résultat net de l'exercice 2009 et 186.000 autres réserves
- l'augmentation du capital a eu lieu au courant 2009 par émission d'action nouvelle en numéraire pour une valeur nominale total de 250.000dhs
- l'état des dettes de financement :

	Dettes totales	A plus d'un an	A moins d'un an
2008	560.000	474.000	86.000
2009	790.000	666.000	124.000

Travail à faire : Procéder à une analyse financière comparative de la situation des cette société

Solution :

Détermination des dividendes

2008

Eléments	Montants
Résultat net	260.000
+ report à nouveau :	5.000
Solde	265.000
- Réserve Légale : 60.000-56.000	4.000
- Autres réserves : 340.000-230.000	110.000
- Dividendes	**144.000**
Report à nouveau	7.000

2009

Eléments	Montants
Résultat net	340.000
+ report à nouveau	7.000
- réserve légale : 340.000 × 5%=	17.000
Solde	330.000
- Dividendes : 340.000 ×40%	**136.000**
- Autres réserves	186.000
Report à nouveau	8.000

2008 :

AI : (72.000+240.000+950.000+300.000+25.000) –immobilisations en non valeur 72.000+ stock outil 70.000=**1.585.000**

AC : (560.000+80.000+325.000+30.000+182.000+30.000+90.000+32.000+13.000 +90.000) – écart de conversion actif non couvert par des provisions 13.000 – stock outil 70.000=**1.349.000**

TA : 180.000

CP : (600.000+120.000+56.000+230.000+5.000+260.000) – immobilisation en non valeur 72.000 – écart de conversion actif non couvert par des provisions 13.000 – dividendes 144.000 +écart de conversion passif 30.000 + écart de conversion passif 4.000= **1.076.000**

D à T : (560.000+60.000+30.000) – dettes de financement à moins d 'un an 86.000 – écart de conversion passif 30.000=**534.000**

PC : (711.000+50.000+60.000+20.000+130.000+40.000+30.000+12.000 +6.000+4.000) + dividendes 144.000+dettes de financement à moins d'un an 86.000- écart de conversion passif 4.000= **1.289.000**

TP : 215.000

2009 :

AI : (54.000+380.000+1.420.000+240.000+35:000) –immobilisations en non valeur 54.000+ stock outil 70.000=**2.145.000**

AC : (780.000+90.000+645.000+50.000+296.000+40.000+62.000+65.000+18.000

+160.000) – stock outil 70.000- écart de conversion actif non couvert par des provisions 18.000 =**2.118.000**

TA : 100.000

CP : (850.000+195.000+60.000+340.000++7.0000+465.000+100.000) – immobilisations en non valeur 54.000-écart de conversion actif non couvert par des provisions 18.000- dividendes 136.000-impôt sur subvention d'investissement 100.000×30%+écart de conversion passif 45.000+2.000=**1.826.000**

D à T : (790.000+150.000+45.000) – dettes de financement à moins d'un an 124.000-écart de conversion passif 45.000=**816.000**

PC : (731.000+15.000+76.000+45.000+189.000+32.000+10.000+16.000 +5.000+2.000) + dividendes 136.000+ impôt sur subvention d'investissement 100.000×30%-écart de conversion passif 2.000+dettes de financement à moins d'un an 124.000=**1.409.000**

TP : 312.000

Bilan financier condensé

Actif	2008	2009	Passif	2008	2009
AI	1.585.000	2.145.000	CP	1.076.000	1.826.000
			DT	534.000	816.000
AC	1.349.000	2.118.000	FP	1.610.000	2.642.000
			PC	1.289.000	1.409.000
TA	180.000	100.000	TP	215.000	312.000
Total	3.114.000	4.363.000	Total	3.114.000	4.363.000

Eléments	2008	2009	Variation en %
FP	1.610.000	2.642.000	+164,10%
-AI	1.585.000	2.145.000	+135,33%
FDR	25.000	497.000	+1.888%
AC	1.349.000	2.118.000	+57%
-PC	1.289.000	1.409.000	+9,31%
BFDR	60.000	709.000	+1.081,67%
TN	-35.000	-212.000	+505,71%

Ratios	2008	2009
L'autonomie financière :		
Capitaux Propres / Passif :	34,55%	41,85%
Où		
Dette Total / Passif	65,45%	58,15%
L'endettement à terme :		
R= Capitaux Propres / Financement Permanent	66,83%	69,11%
Financement structurel		
FDR/BFDR	41,67%	70,10%
FP/AI	101,58%	123,17%
CP/AI	67,89%	85,13%
La liquidité :		
Liquidité générale :	101,66%	128,88%
Liquidité réduite :	69,08%	36,09%
Liquidité immédiate :	11,97%	5,81%
Rentabilité des fonds propres ou rentabilité financière :	27,08%	31,06%

Commentaire :

On constate une amélioration de la situation financière sur tous les niveaux à savoir :

- Un accroissement de son FDR de 164,10% dû essentiellement aux apports en numéraire effectués par les associes, la CAF dégagée par l'entreprise et les emprunts contractés au cours de l'année N, ces ressources ont été utilisées pour le financement des investissements réalisés en N et qu'ont eu des incidences sur le BDFR (soit une augmentation de passant de 1.081,67% et par suite des effets favorable sur le niveau de liquidité de l'entreprise que ce soit générale ou réduite
- Cette augmentation important des BDFR non parelle avec celle du FDR a poussé l'entreprise à faire recours au banquier pour se procurer des moyens de financement de son cycle d'exploitation et cela avait des incidences sur la trésorerie qui est en situation de découvert avec une augmentation de 505,71% et cela est normale vue que la rentabilité des investissements engagés ne aura des effets favorables que dans le moyen et le long terme. Certes on constate cette augmentation en 2009 avec un taux de rentabilité de 31,06% contre 27,08% tellement convaincant mais reste à maintenir ce niveau de croissance dans les années avenier pour pouvoir accumuler des ressources de financement suffisantes à savoir une CAF capable de financer l'intégralité des ses besoins.

Exercice n°14:

Soit le bilan de la société

Actif	2008	2009
Immobilisation en non valeurs	48.000	36.000
Immobilisations incorporelles	250.000	390.000
Immobilisations corporelles	1.400.000	1.850.000
Immob financières	430.000	590.0000
Ecarts de conversion actif	50.000	40.000
Stock	420.000	690.000
Fournisseurs débiteurs	50.000	90.000
Clients et comptes rattachés	360.000	642.000
Personnel débiteur	30.000	60.000
Etat débiteur	145.000	345.000
Associés débateurs	60.000	80.000
Autres débiteurs	60.000	50.000
Comptes de régularisation actif	35.000	68.000
Ecart de conversion actif	14.000	9.000
Titres et valeurs de placement	162.000	190.000
Trésorerie actif	350.000	150.000
Total	**3.864.000**	**5.280.000**

Passif	2008	2009
Capital social	400.000	700.000
Prime de fusion et d'apport	80.000	168.000
Réserve légale	32.000	49.500
Autres réserves	320.000	335.000
Report à nouveau	6.000	1.500
Résultat net	350.000	489.000
Capitaux propres assimilé	------	80.000
Dettes de financement	300.000	500.000
PDPRC	20.000	90.000
Ecart de conversion passif	20.000	36.000
FRS et comptes rattachés	1.474.000	1.664.000
Clients créditeurs	125.000	195.000
Personnel créditeur	90.000	215.000
Organismes sociaux	60.000	142.000
Etat créditeur	240.000	368.000
Associés créditeurs	50.000	68.000
Autres créanciers	30.000	52.000
Comptes de régular passif	16.000	26.000
Autres PPRC	5.000	8.000
Ecart de conversion passif	10.000	13.000
Trésorerie passif	236.000	80.000
Total	3.864.000	5.280.000

Informations complémentaires :

- l'écart de conversion actif (actif immobilisé) n'est pas couvert par des provisions
- le stock outil est de 80.000
- la société envisage de distribuer 25% du résultat net de l'exercice 2009 est 339.800 autres réserves
- 75.000 des titres et valeurs de placement sont facilement négociables en bourse
- l'augmentation du capital a eu lieu au courant 2009 par émission d'action nouvelle en numéraire pour une valeur nominale total de 200.000dhs le reste par affectation des autres réserves

Kamal Boumlik

• l'état des dettes de financement :

	Dettes totales	A plus d'un an	A moins d'un an
2008	300.000	240.000	60.000
2009	500.000	410.000	90.000

Travail à faire :

Procéder à une analyse financière comparative de la situation des cette société

Solution :

Détermination des dividendes

2008

Eléments	Montants
Résultat net + Report à Nouveau	350.000 6.000
Solde	356.000
- Réserve Légale : 48.000-32.000 - Autres Réserves : (335.000+100.000-320.000) - Dividendes	17.500 115.000 222.000
Report à Nouveau	1.500

2009

Eléments	Montants
Résultat net + Report à Nouveau - Réserve Légale : 489.000×5%	489.000 1.500 24.450
Solde	466.050
- Dividendes 489.000×25% - Autres Réserves	122.250 339.800
Report à Nouveau	4.000

2008 :

AI : (48.000+250.000+1.400.000+430.000+50.000) –immobilisations en non valeur 48.000-écart de conversion actif non couvert par des provisions 50.000+ stock outil 80.000= **2.160.000**

AC : (420.000+50.000+360.000+30.000+145.000 +60.000+60.000+35.000 +14.000+162.000) – stock outil 80.000- titres et valeurs de placement facilement négociables75.000 =**1.181.000**

TA : 350.000+75.000= **425.000**

CP : (400.000+80.000+32.000+320.000+6.000+350.000) –immobilisations en non valeur 48.000-écart de conversion actif non couvert par des provisions 50.000-dividendes 222.000+écart de conversion passif 20.000+10.000= **898.000**

D à T : (300.000+20.000+20.000) – dettes de financement à moins d'un an 60.000-écart de conversion passif 20.000= **260.000**

PC : (1.474.000+125.000+90.000+ 60.000+240.000+50.000+30.000+16.000+5.000+10.000) + Dividendes 222.000+dettes de financement à moins d'un an 60.000 – écart de conversion passif 10.000= **2.372.000**

TP : 236.000

2009 :

AI : (36.000+390.000+1.850.000+590.000+40.000)-immobilisations en non valeur 36.000-écart de conversion actif non couvert par des provisions 40.000+stock outil80.000= **2.910.000**

AC : (690.000+90.000+642.000+60.000+345.000 +80.000+50.000+68.000+9.000 +190.000) -stock outil 80.000-titres et valeurs de placement facilement négociables 75.000=**2.0690.000**

TA : 150.000+75.000= **225.000**

CP : (700.000+168.000+49.500+335.000+1.500+489.000+80.000) –immobilisations en non valeur 36.000- dividendes 122.250-écart de conversion actif non couvert par des provisions 40.000-impôt sur subventions d'investissement 80.000×30%+écart de conversion passif 36.000+13.000=**1.649.750**

D à T : (500.000+90.000+36.000)- dettes de financement à moins d'un an 90.000-écart de conversion passif 36.000= **500.000**

PC : (1.664.000+195.000+215.000+142.000+368.000+68.000+52.000+26.000 +8.000+13.000) +dividendes 122.250+ impôt sur subventions d'investissement 80.000×30%-écart de conversion passif 13.000+dettes de financement à moins d'un an90.000=**2.974.250**

TP : 80.000

Bilan financier condensé

Actif	2008	2009	Passif	2008	2009
AI	2.160.000	2.910.000	CP	898.000	1.649.750
			DT	260.000	500.000
AC	1.181.000	2.069.000	FP	1.158.000	2.149.750
			PC	2.372.000	2.974.250
TA	425.000	225.000	TP	236.000	80.000
Total	3.766.00	5.204.000	Total	3.766.000	5.204.000

Eléments	2008	2009	Variation en %
FP	1.158.000	2.149.750	+85,64%
-AI	2.160.000	2.910.000	+34,72%
FDR	-1.002.00	-760.250	-24,13%
AC	1.181.000	2.069.000	+75,19%
-PC	2.372.000	2.974.250	+25,39%
BFDR	-1.191.000	-905.250	-23,99%
TN	189.000	145.000	-23,28%

Ratios	2008	2009
L'autonomie financière :		
Capitaux Propres / Passif :	23,84%	31 ,70%
Dette Total / Passif	76,16%	68,30%
L'endettement à terme :		
R= Capitaux Propres / Financement Permanent	77,55%	76,74%
La liquidité :		
Liquidité générale :	61,58%	75,11%
Liquidité réduite :	48,54%	55,13%
Liquidité immédiate :	16,30%	7,37%
Rentabilité des fonds propres ou rentabilité financière :	45,45%	38,11%

Commentaire :

- On constate une diminution du FDR de 24,13% malgré les apports en numéraire effectués par les associes, la CAF dégagée par l'entreprise et les emprunts contractés au cours de l'année N, ces ressources ont été pas capable de financer l'actif à plus d'un an qu'a connu une augmentation de 34,72% suite au investissement engagés au courant 2009 et FDR est toujours négative qui signifié une situation critique.
- Un BDFR négative ayant connu une diminution de 23,99% suite à l'accroissement de l'actif à moins d'un an de 75,19%, ces ressources en BDFR ont été utilisées pour financer une partie de l'actif à plus d'un an et permettant d'avoir une trésorerie positive pour les deux exercices
- Les investissements engagés au courant N ont eu des effets favorables sur le niveau de liquidité qui commence à s'améliorer passant de 61,58% en 2008 à 75,11% en 2009
- Cette situation n'est pas trop inquiétante vue que les investissements n'auront pas des effets immédiats sur la situation financière de l'entreprise mais il faut en même temps prendre des mesures en parallèle à savoir le maintien de bonne gestion des stocks, des bonnes conditions de règlement des clients et fournisseur, l'accroissement de la rentabilité du personnel.....etc

L'Analyse des Risques

L'Analyse des Risques

A. L e Risque Financier (Effet Levier de la Dette) :

Il a pour objet d'amplifier la rentabilité financière après recours à l'endettement, soit favorablement soit non, tout dépend de la rentabilité économique et du taux d'intérêts de la dette

- Si le taux de rentabilité économique est supérieur au taux d'intérêt : l'effet de la dette sera favorable sur la rentabilité financière
- Si le taux de rentabilité économique est inférieur au taux d'intérêt l'effet sera défavorable sur la rentabilité financière
- Sion aucun effet à signaler sur la rentabilité financière dans ce cas le recours à l'endettement ne changera rien quant à la rentabilité des fonds propres

Le Coefficient de Levier Financier (CLF) :

Ce coefficient mesure le degré de sensibilité de résultat après frais financiers, au résultat avant frais financiers
On parle d'un effet levier si :

- **L'Entreprise est endettée**
- **CLF > D/CP**

NB : on ne tien pas en compte l'effet de l'imposition fiscale

$$CLF = \frac{\text{Résultat avant frais financiers}}{\text{(Résultat Avant Frais Financiers – Frais Financiers)}}$$

$$CLE = \frac{\text{Quantité} \times (PVU - CVU) - CF}{\text{Quantité} \times (PVU - CVU) - CF - \text{Frais Financiers}}$$

Exemple d'application n°1 :

Une société a dégagé au courant de l'exercice 2009 un Résultat d'exploitation : 18.000
Ses Capitaux propres s'élèvent à 60.000 et les dettes à 40.000 taux d'intérêt 12%

Travail à faire :

Etudier la rentabilité de fonds propres si l'ensemble des ressources de cette entreprise, ont été des capitaux propres tenant en compte un taux d'imposition fiscal de 30%

Solution :

Eléments	Fonds propres : 60.000 Endettement : 40.000	Fond propres : 100.000 endettement : 0
Résultat d'exploitation - Intérêts 40.000*12%=	18.000 4.800	18.000 -------
= Résulta avant IS	13.200	18.000
- IS 30%	3.960	5.400
= Résultat Net	9.240	12.600
Rentabilité financière : résultat net / fonds propres	9.240/60.000= 15,4%	12.600/100.000=12 ,6%

On constate que le recours à l'endettement a eu des effets positif sur la rentabilité des fonds propres et au lieu d'avoir une rentabilité de 12,6% en apportant 100.000 juste avec un apport de 60.000dhs en aura une rentabilité de 15,4% cela est du essentiellement au coût de la dette trop faible par rapport à la rentabilité économique de 18.000/100.000 =18%

CLF :

	Fonds propres : 60.000 Endettement : 40.000	Fond propres : 100.000 endettement : 0
CLF	18.000/13.200= 1,36	18.000/18.000=1
Dettes/capitaux propres	40.000/60.000=0.67	

Exemple d'application n°2 :

Une société a dégagé au courant de l'exercice 2009 un Résultat d'exploitation : 11.000
Ses Capitaux propres s'élèvent à 60.000 et les dettes à 40.000 taux d'intérêt 12%

Travail à faire :

Etudier la rentabilité de fonds propres si l'ensemble des ressources de cette entreprise, ont été des capitaux propres tenant en compte un taux d'imposition fiscal de 30%

Solution :

Eléments	Fonds propres : 60.000 Endettement : 40.000	Fond propres : 100.000 endettement : 0
Résultat d'exploitation - Intérêts 40.000*12%=	11.000 4.800	11.000 ------
= Résulta avant IS	6.200	11.000
- IS 30%	1.860	3.300
= Résultat Net	4.340	7.700
Rentabilité Financière : Résultat Net / Fonds Propres	4.340/60.000=7,23%	7.700/100.000= 7,7%

On constate que le recours à l'endettement a eu des effets négatifs sur la rentabilité des fonds propres et nous a permis d'avoir une rentabilité financière de 7,23% en apportant 60.000 et s'endetter pour le reste soit 40.000dhs. Alors l'apport de 100.000 nous a permis d'avoir une rentabilité de 7,7 % et cela est du au coût de la dette très important par rapport à la rentabilité économique de 11.000/100.000 soit 11% alors que le coût de la dette 12%

CLF :

	Fonds propres : 60.000 Endettement : 40.000	Fond propres : 100.000 endettement : 0
CLF	11.000/6.200=1,77	11.000/11.000=1
Dettes/capitaux propres	40.000/60.000=0.67	

Exemple d'application n°3 :

Une société a dégagé au courant de l'exercice 2009 un Résultat d'exploitation : 12.000
Ses Capitaux propres s'élèvent à 60.000 et les dettes à 40.000 taux d'intérêt 12%

Travail à faire :
Etudier la rentabilité de fonds propres si l'ensemble des ressources de cette entreprise, ont été des capitaux propres tenant en compte un taux d'imposition fiscal de 30%

Solution :

Eléments	Fonds propres : 60.000 Endettement : 40.000	Fond propres : 100.000 endettement : 0
Résultat d'exploitation - Intérêts 40.000*12%=	12.000 4.800	12.000 ------
= Résulta avant IS	7.200	12.000
- IS 30%	2.160	3.600
= Résultat Net	5.040	8.400
Rentabilité financière : Résultat Net / Fonds Propres	5.040/60.000= 8,4%	8.400/100.000=8,4%

On constate que le recours à l'endettement n'avait aucun effet sur la rentabilité des fonds propres cela est du au coût de la dette égale à taux de rentabilité économique dégagé par l'entreprise

Conclusion :
La rentabilité financière (rentabilité des fonds propres) dépend des facteurs suivants :

- **Le taux de rentabilité économique (EBE/ Actif économique)**
- **Le taux d'intérêts des dettes**
- **Le niveau des dettes par rapport des fonds propres (le levier d'endettement)**

- **Si le taux de rentabilité économique dépasse le taux d'intérêt l'effet de la dette sera favorable sur la rentabilité financière**

- **Si le taux de rentabilité économique est égal au taux d'intérêt l'effet de la dette sera neutre sur la rentabilité financière**

- **Si le taux de rentabilité économique est inférieur au taux d'intérêt l'effet de la dette sera défavorable sur la rentabilité financière**

$$RF = [RE + (RE-I) \times D/FP] \times (1-t)$$

Avec:
RF: rentabilité financière (résultat net / fond propres)
RE : rentabilité économique (EBE / Actif économique)
I : Taux d'intérêt
D : Dettes
FP : Fonds Propres
T : Taux d'imposition fiscale (taux de l'IS)

B. Le Risque d'Exploitation :

Le seuil de rentabilités : c'est le volume d'activité pour le quel le chiffre d'affaires couvre la totalité des charges fixes et variables ou encore le niveau d'activité pour le quel la marge sur coût variable permet de couvrir les frais fixes.

$$SR = CF \times CA \ / \ M/CV$$

Le Coefficient de Levier d'Exploitation (CLE) :

C'est le taux de variation des résultats consécutifs à un certain taux de variation du volume d'activité

$$CLE = \frac{\text{Variation du Bénéfice/Bénéfice}}{\text{Variation du Quantité/Quantité}}$$

$$CLE = \frac{\text{Quantité} \times (\text{PVU-CVU})}{\text{Quantité} \times (\text{PVU-CVU}) - CF}$$

Exemple d'application :

On envisage fabriquer et vendre 10.000 pièces à 80dhs HT l'unité le coût variable unitaire est de 48dhs HT les frais fixes s'élèvent à 200.000dhs HT

Travail à faire :

- Calculer le seuil de rentabilité
- Calculer le CLE si o envisage fabriquer et vendre 13.000 unités

Seuil de rentabilité :

Eléments	Montant	% du CA
Chiffre d'Affaire : 10.000×80	800.000	100%
-Coûts Variables V : 10.000×48	480.000	60%
Marge sur coût variable	320.000	40%
-Coûts Fixes	200.000	
Résultat avant impôt	120.000	

Seuil de rentabilité :

= 200.000/0.40=500.000

500.000dhs HT c'est le chiffre d'affaire permettant de couvrir les charges variables et charges fixes

La quantité à fabriquer pour couvrir les charges variable et fixes

= 500.000/80= 6.250unités

Pour la quantité de 13.000unités on aura :

Eléments	Montant	% du CA
Chiffre d'Affaire : 13.000×80	1.040.000	100%
-Coûts Variables V : 13.000×48	624.000	60%
Marge sur coût variable	416.000	40%
-Coûts Fixes	200.000	
Résultat avant impôt	216.000	

$$CLE = \frac{(216.000-120.000)/120.000}{(13.000-10.000)/10.000} = 0.8/0.3 = 2,67$$

Par une autre méthode on aura :

$$CLE = \frac{\text{Quantité} \times (\text{PVU-CVU})}{\text{Quantité} \times (\text{PVU-CVU}) - CF} =$$

$$CLE = \frac{10.000 \times (80-48)}{10.000 \times (80-48) - 200.000} = \frac{320.000}{120.0000} = 2,67$$

Le résultat augmente d'une façon significative que celle de l'augmentation de la quantité

La combinaison du CLF et CLE:

$$CLF \times CLE = \frac{\text{Quantité} \times (\text{PVU-CVU})}{\text{Quantité} \times (\text{PVU-CVU}) - CF - \text{Frais financiers}}$$

Exemple d'application :

On envisage fabriqué et vendre 10.000 pièces à 80dhs HT l'unité le coût variable unitaire est de 48dhs HT les frais fixes s'élèvent à 200.000dhs HT

Informations complémentaires :

- Les capitaux propres 315.000dhs
- Les dettes : 385.0000dhs rémunérés à 9%

Travail à faire :

- Calculer CLF et CFE

Solution

Eléments	Montant	% du CA
Chiffre d'Affaire : 10.000×80	800.000	100%
-Coûts Variables V : 10.000×48	480.000	60%
Marge sur coût variable	320.000	40%
-Coûts Fixes	200.000	
Résultat avant frais financiers	120.000	
Frais financiers : 385.000×9%	34.650	
Résultat avant impôt	85.350	

On a :

$$CLE = \frac{\text{Quantité} \times (\text{PVU-CVU}) - \text{CF}}{\text{Quantité} \times (\text{PVU-CVU}) - \text{CF} - \text{Frais Financiers}} =$$

$$CLF = \frac{10.000 \times (80-48) - 200.000}{10.000 \times (80-48) - 200.000 - 34.650} = 120.000/85.380 = 1,40548$$

$$CLE = \frac{\text{Quantité} \times (\text{PVU-CVU})}{\text{Quantité} \times (\text{PVU-CVU}) - \text{CF}} =$$

$$CLF = \frac{10.000 \times (80-48)}{10.000 \times (80-48) - 200.000} = 320.000/120.000 = 2,67$$

$$CLF \times CLE = 1,405 \times 2,67 = 3,7479 \approx 3,75$$

$$CLF \times CLE = \frac{\text{Quantité} \times (\text{PVU-CVU})}{\text{Quantité} \times (\text{PVU-CVU}) - \text{CF} - \text{Frais financiers}}$$

$$CLF \times CLE = \frac{10.000 \times (80-48)}{10.000 \times (80-48) - 200.000 - 34.650} = 320.0000/85.350 = 3,7479 \approx 3,75$$

La signification du 3,75 veut dire que sin on envisage accroître notre production vendue de **10%** on aura une augmentation de **10%×3,75= 37,5% du résultat**

Eléments	Montant	% du CA
Chiffre d'Affaire : 11.000×80	880.000	100%
-Coûts Variables V : 11.000×48	528.000	60%
Marge sur coût variable	352.000	40%
-Coûts Fixes	200.000	
Résultat avant frais financiers	152.000	
Frais financiers : 385.000×9%	34.650	
Résultat avant impôt	117.350	

Comme vous pouvez constater que l'augmentation de la production de 1.000 unités (10.000×10%) entraînera une augmentation de 37,5% du résultat avant impôt (117350-85.350) / 85.350 = 37,5%

C. Exercices Corrigés

Exercice n°1 :

Une entreprise désire investir **100.000** dans un actif pour se faire elle hésite entre trois modalités de financement :

- Autofinancement intégral de **100%**
- Endettement de **50%**
- Endettement de **75%**

La rentabilité économique de cet investissement est comme suit selon la conjoncture économique

La conjoncture	Faible	Médiocre	Moyenne	Bonne	Excellente
La rentabilité économique	5%	8%	12%	15%	18%

Le taux d'intérêts de l'endettement est de **12%**

Le taux d'imposition fiscale **30%**

Travail à faire : Etudier la rentabilité des fonds propres selon les conjonctures et les hypothèses de financement

Solution :

1ère méthode :

- **Autofinancement à 100%**

La conjoncture	Faible	Médiocre	Moyenne	Bonne	Excellente
La rentabilité économique	5%	8%	12%	15%	18%
EBE= rentabilité économique ×actif économique	5% ×100.000 = 5.000	8% ×100.000 = 8.000	12% ×100.000 = 12.000	15% ×100.000 = 15.000	18% ×100.000 = 18.000
- charges d'intérêt : Dettes× 12%	0	0	0	0	0
Résultat avant IS	5.000	8.000	12.000	15.000	18.000
IS : 30%	1.500	2.400	3.600	4.500	5.400
Résultat net	3.500	5.600	8.400	10.500	12.600
Rentabilité financière : : résultat net/ fonds propres	3.500 /100.000 = 3,5%	5.600 /100.000 =6.5%	8.400 /100.000 =8,4%	10.500 /100.000 =10,5%	12.600 /100.000 =12,6%

- **Endettement de 50%**

La conjoncture	Faible	Médiocre	Moyenne	Bonne	Excellente
La rentabilité économique	5%	8%	12%	15%	18%
EBE= rentabilité économique ×actif économique	5% ×100.000 = 5.000	8% ×100.000 = 8.000	12% ×100.000 = 12.000	15% ×100.000 = 15.000	18% ×100.000 = 18.000
- charges d'intérêt : Dettes× 12% = 50.000× 12%	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000
Résultat avant IS	-1.000	2.000	6.000	9.000	12.000
IS : 30%	-300	600	1.800	2.700	3.600
Résultat net	-7.000	1.400	4.200	6.300	8.400
Rentabilité financière : : résultat net/ fonds propres	-700 /50.000 = - 1,4%	1.400 /50.000 = 2,8%	4.200 /50.000 =8,4%	6.300 /50.000 =12,6%	8.400 /50.000 =16,8%

- **Endettement de 75%**

La conjoncture	Faible	Médiocre	Moyenne	Bonne	Excellente
La rentabilité économique	5%	8%	12%	15%	18%
EBE= rentabilité économique ×actif économique	5% ×100.000 = 5.000	8% ×100.000 = 8.000	12% ×100.000 = 12.000	15% ×100.000 = 15.000	18% ×100.000 = 18.000
- charges d'intérêt : Dettes× 12% = 75.000× 12%	9.000	9.000	9.000	9.000	9.000
Résultat avant IS	-4.000	-1.000	3.000	6.000	9.000
IS : 30%	-1.200	-300	900	1.800	2.700
Résultat net	-2.800	-700	2.100	4.200	6.300
Rentabilité financière : : résultat net/ fonds propres	-2.800 /25.000 = -11.2%	-700 /25.000 = - 2,8%	2.100 /25.000 =8,4%	4.200 /25.000 = 16,8%	6.300 /25.000 = 25,2%

On constate que l'effet de la dette est favorable sur la rentabilité financière lorsque la conjoncture est bonne ou excellente alors aucun effet n'est à signaler lorsque la conjoncture est moyenne tandis que lorsque la conjoncture est faible ou médiocre l'effet sera défavorable d'où la nécessité de faire recours

- **à l'auto financement lorsque la conjoncture sera faible ou médiocre**
- **au choix (selon la stratégie de l'entreprise) lorsque la conjoncture est moyenne**

- **l'endettement lorsque la conjoncture sera bonne ou excellente sans perdre l'autonomie financière de l'entreprise et par suit s'engloutir dans l'endettement et supporter d'énorme charge d'endettement sans oublier les autres effets future sur les stratégies probables de l'entreprise**

2eme Méthode :

RF = [RE + (RE-I) × D/FP] × (1-t)

La conjoncture		Faible	Médiocre	Moyenne	Bonne	Excellente
La rentabilité économique		5%	8%	12%	15%	18%
R E	Autofinancement	[5%+(5%-12%) ×0/100.000] × (1-30%) = 3,5%	=6.5%	=8,4%	=10,5%	=12,6%
	Endettement de 50%	5%+(5%-12%) × 50.000/50.000] × (1-30%) =-1,4%	= 2,8%	=8,4%	=12,6%	=16,8%
	Endettement de 75%	5%+ (5%-12%) × 75.000 /25000] × (1-30%) = -11,2%	= - 2,8%	=8,4%	= 16,8%	= 25,2%

Exercice n°2:

Une société a dégagé au courant de l'exercice 2009 un Résultat d'exploitation : **17.600**

Ses Capitaux propres s'élèvent à **90.000** et les dettes à **70.000** taux d'intérêt **13%**

Travail à faire :

Etudier la rentabilité de fonds propres si l'ensemble des ressources de cette entreprise, ont été des capitaux propres tenant en compte un taux d'imposition fiscal de **30%**

Solution :

Eléments	Fonds propres : 90.000 Endettement : 70.000	Fond propres : 160.000 endettement : 0
Résultat d'exploitation - Intérêts : 70.000×13%	17.600 9.100	17.600 0
= Résulta avant IS	**8.500**	**17.600**
- IS 30%	2.550	5.280
= Résultat Net	**5.950**	**12.320**
Rentabilité financière : **résultat net / fonds propres**	**5.950/90.000** **= 6,61%**	**12.320/160.000** **= 7,7%**

Une perte de 1,09% (7,7%-6,61%) de rentabilité a été réalisée suite au recours à l'endettement pour 70.000 du faite la rentabilité économique été en deçà des ambitions de l'entreprise n'arrivant pas a dépasser le taux d'intérêts de 13%

Exercice n°3:

Soit un actif économique de **300.000dhs** qui peut rapporter une rentabilité économique de **18%**

Qui peut Financer à raison **60%** par des fonds propres et on désire connaître le taux d'intérêt acceptable pour pouvoir dégager une rentabilité financière de **15%**

NB le taux d'imposition fiscale : **30%**

Travail à faire : Déterminer le taux d'intérêt acceptable

Solution :

On sait que : **RF = [RE + (RE-I) × D/FP] × (1-t)**

Donc : **13% = [18%+(18%-I) ×(120.000/180.000] × (1-30%)**

I = 12,857%

Le taux d'intérêt acceptable ne doit dépasser **12,875%** si on désire réaliser une rentabilité financière d'au moins **18%**

Exercice n°4:

On veut investir dans un actif de 50.000dhs en on hésite entre trois modalité de financement :

- **H1 autofinancement à 100%**
- **Endettement de 50%**
- **Endettement de 75%**

Le taux de rentabilité économique est fonction de la conjoncture économique donné d'après le tableau suivant :

Conjoncture	Mauvaise	Médiocre	Moyenne	Bonne	Excellente
Taux de rentabilité économique	6%	8%	13%	15%	18%

Le taux de l'IS : 35%

Le taux d'intérêts est de 13%

Travail à faire :

Étudier la rentabilité financière selon les trois possibilités de financement

Solution :

- **H1 : l'Auto financement**

On a RE=EBE/Actif Economique

Donc l'EBE= RE ×Actif Economique

Et on à l'Actif Economique = 50.000dhs

Sokamal boumdine

Eléments	6%	8%	13%	15%	18%
EBE=re ×50.000	3.000	4.000	6.500	7.500	9.000
-charges d'intérêts	----------	----------	----------	----------	----------
Résultat avant IS	3.000	4.000	6.500	7.500	9.000
Résultat net	1.950	2.600	4.225	4.875	5.850
RF=résultat net/Capitaux propres : RN/50.000	**3,9%**	**5,2%**	**8,45%**	**9,75%**	**11,7%**

- **Endettement de 50%**

Eléments	6%	8%	13%	15%	18%
EBE=re ×50.000	3.000	4.000	6.500	7.500	9.000
-charges d'intérêts 25.000 ×13%	3.250	3.250	3.250	3.250	3.250
Résultat avant IS	-250	750	3.250	4.250	5.750
Résultat net	-162,5	487,5	2.112,5	2.762,5	3.737,5
RF=résultat net/Capitaux propres :RN/25.000	**- 0,65%**	**1,95%**	**8,45%**	**11,05%**	**14,95%**

- **Endettement de 75%**

Eléments	6%	8%	13%	15%	18%
EBE=re ×50.000	3.000	4.000	6.500	7.500	9.000
-charges d'intérêts 37.000 ×13%	4.875	4.875	4.875	4.875	4.875
Résultat avant IS	-1.875	-875	1.625	2.625	4.125
Résultat net	- 1.218,75	-568,75	1.056,25	1.706, 25	2.681, 25
RF=résultat net/Capitaux propres :RN/12.500	-9,75%	-4,55	8,45%	13,65 %	21,45

On constate ce qui suit :

Lorsque le taux de rentabilité économique est inférieur au taux d'intérêts la rentabilité financière décroît au fur et à mesure que la société fait recours à la dette

Lorsque le taux de rentabilité économique égale au taux d'intérêts aucun effet sur la rentabilité financière n'est envisageable

Lorsque le taux de rentabilité économique dépasse le taux d'intérêts on constate une augmentation de la rentabilité financière chaque fois que la société fait recours à l'endettement

La société a intérêts à s'endetter lorsque la conjoncture est bonne ou excellente mais sans perdre son autonomie financière car elle risque d'être incapable de rembourser le principal dans le long terme

L'Etat des Soldes de Gestion

L'Etat des Soldes de Gestion :

L' Etat des Soldes de Gestion est un tableau permettant d'avoir une image claire sur la formation du résultat, ayant pour objet d'apprécier les performances des entreprises de manière plus fine et pour pouvoir comparer les entreprises les unes avec les autres

1. **Elaboration des Etats des Soldes de Gestion**

Eléments	Montants
Ventes de Marchandises -Achats Revendues de Marchandises	—
Marge Brute sur Vente en l'état	
+ Production de l'exercice • Ventes de biens et services produits • Variation des stocks de produits finis et encours • Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même **- Consommation de l'exercice** • Achats Consommés de Matières et fournitures • Autres Charges Externes	
= Valeur Ajoutée	
+ Subvention d'Exploitation - Impôts et Taxes - Charges de Personnel	
EBE ou IBE	
+ Autres Produits d'Exploitation +Reprises d'Exploitation - Autres charges d'Exploitation - Dotation d'Exploitation	
= Résultat d'exploitation	
+ Résultat Financier	
= Résultat Courant	
+ Résultat non Courant	
=Résultat avant impôt	
-Impôt sur le Résultat	
=Résultat Net	

1. **Calcule de la CAF et de l'Autofinancement :**

La **Capacité d'Autofinancement** (CAF) : C'est le potentiel de l'entreprise dégagé, par son activité de la période, une ressource .Cette ressource servira à financer la croissance de l'activité, financer de nouveaux investissements, rembourser des emprunts ou verser des dividendes aux associés.

- **Méthode additive :**

=

Eléments	Montants
Résultat net	
+ Dotations aux amortissements et provision • **D'exploitation** • **Financières** • **Non courantes**	
+VNA des immobilisations cédées	
- Reprises sur amortissements et provisions • **D'exploitation** • **Financières** • **Non courantes** • **Sur subventions d'investissement**	
- PC des immobilisations	
=CAF	
- Dividendes	
= Autofinancement	

NB : on ne prends en considération que les dotations et reprises relatives à l'actif immobilisé et aux provisions durables pour risques et charges, et Les dividendes de l'exercice précédent

Méthode soustractive :

Eléments	Montants
EBE	
+ Reprises d'exploitations liées aux éléments circulant s et transferts des charges	
- Dotations d'exploitation liées aux éléments circulants	
+ Autres Produits d'Exploitation	
- Autres Charges d'Exploitation	
+ Produits Financiers (hors reprises sur amortissement et Provision des éléments durables)	
- Charges Financières (hors dotations sur amortissement et provision des éléments durables)	
+ Produits non Courants (hors reprises sur amortissement et provision des éléments durables et PC des immobilisations)	
- Charges non Courantes (hors dotations sur amortissement et provision des éléments durables et VNA des immobilisations cédées)	
- Impôt sur le résultat	
=CAF	
- Dividendes	
= Autofinancement	

2. l'Excédent de Trésorerie d'Exploitation (ETE) :

ETE = Les Encaissements d'Exploitation – Les Décaissements d'Exploitation

= EBE – Accroissement du BDFR d'exploitation

Exemple d'application n°1 :

Soit la situation d'une société au 1er janvier 2009 :

Actif circulant d'exploitation :

- Stock de matière première : (5.000kgs à 20dhs HT le kg) : 100.000dhs
- Stock de produits finis : (1.000 pièces à 80dhs la pièce) :80.000
- Clients : 120.000dhs

Passif circulant d'exploitation :

- Fournisseurs : 72.000

Au courant 2009 la société a réalisé les opérations suivantes :

- Les ventes de l'exercice 2008 s'élèvent à : **7.000** pièces à **140dhs** HT soit : **980.000dhs HT** (qui doit figurer dans le CPC) dont **60%** encaissé le reste à crédit
- Les achats de matières premières de l'exercice : **8.000kgs** à **20dhs** HT soit **160.000dhs** HT (qui doit figurer dans le CPC) dont **70%** décaissable au courant de l'exercice et le reste à crédit
- Le coût de production de **8.000** pièces est constitué des éléments suivants :
  - Matières premières : **9.000kgs à 20dhs HT**
  - Autres charges externes : **70.000dhs** payables au comptant
  - Impôts et taxes : **90.000dhs** payable au comptant
  - Charges de personnel : **406.000dhs** payables **80%** au comptant le reste à crédit :
  - Dotation aux amortissements : **145.000dhs**

Travail à faire :

- Calculer l'ETE

Solution :

Le BFDR d'exploitation = 100.000+80.000+120.000 -72.000 = 228.000

On néglige l'incidence de la TVA

Les ventes de l'exercice 2008 s'élèvent à : 7.000 pièces à 140dhs HT soit : **980.000dhs HT** (qui doit figurer dans le CPC) dont 60% encaissé le reste à crédit

Encaissement : 980.000×60% = 588.000
Reste sous forme de créances clients : 980.000×40% = 392.000
Les achats de matières premières de l'exercice : 8.000kgs à 20dhs HT soit 160.000dhs HT (qui doit figurer dans le CPC) dont 70% décaissable au courant de l'exercice et le reste à crédit

Décaissements : 160.000×70%= 112.000
Dettes fournisseurs : 160.000×30%=48.000

Le coût de production de 8.000 pièces est constitué des éléments suivants :

- Matières premières : 9.000kgs à 20dhs HT = 180.000
- Charges de personnel : 406.000dhs payables 80% au comptant le reste à crédit :
- Autres charges externes : 70.000dhs payables au comptant
- Dotation aux amortissements : 145.000dhs (charge non, décaissable)
- Impôts et taxes : 90.000 payable au comptant
-

Le stock final des matières premières :
Stock initial : (5.000kgs à 20dhs HT le kg) : 100.000dhs

+ Les Achats de Matières Premières : 8.000kgs à 20dhs HT soit 160.000dhs
- Les Sortie : 9.000kgs à 20dhs HT = 180.000
= Stock Final : 4.000kgs à 20dh le kg soit 80.000 ou encore : 100.000+160.000-180.000= 80.000dhs

Le stock final des produits fini :
Stock initial : (1.000 pièces à 80dhs la pièce) : 80.000
+ La production : 8.000 pièces à 11.375dhs la pièces (180.000 +406.000 +70.000 +145.000 +90.000) : 891.000
CMUP : (80.000+891.000) / (1.000+8.000) = 107.89
- **Les Sortie :** 7.000pièces à 107,89dhs chacune soit : **755.230dhs**

= Stock Final : 2.000kgs à 107,89 = 215.770 ou encore (80.000+891.000-755.230)

Résultat = 980.000 – 755.230 = 224.770

Le CPC :

Comptes	Montant
Produits d'exploitation	
• **Ventes de biens et services produits :**	**980.000**
• **Variation du stock de produits fini : 215.770-80.000**	**135.770**
Total I	**1.115.770**
Charges d'exploitation	
• **Achats consommée de matières et fournitures : 160.000+ (100.000 -80.000)**	**180.000**
• **Autres charges externes**	**70.000**
• **Impôts et taxes :**	**90.000**
• **Charges de personnel**	**406.000**
• **Dotation d'exploitation**	**145.000**
Total II	**891.000**
III résultat d'exploitation	**224.770**

EBE= 1.115.770 - (180.000 +70.000 +90.000+406.000) = 369.770

L'ETE :

- Les Encaissements d'Exploitation
✓ **Les ventes : 588.000**
- Le Décaissement d'Exploitation
✓ **Les achats : 112.000**

Sokamal boumdine

- ✓ **Autres charges externes : 70.000**
- ✓ **Impôts et taxes : 90.000**
- ✓ **Charges de personnel : 406.000× 80% =324.800**

ETE = 588.000 – (112.000 + 90.000+324.800+70.000) = - 8.800

Le BFDR :

Actif circulant d'exploitation :

- ➢ Stock de matière première : **4.000kgs à 20dh le kg soit 80.000 ou encore : 100.000+160.000-180.000= 80.000dhs**
- ➢ Stock de produits finis : **2.000kgs à 107,89 = 215.770**
- ➢ Clients : **120.000 +392.000 =512.000**

Passif circulant d'exploitation :

- ➢ Fournisseurs : **72.000 + 48.000=120.000**
- ➢ Personnel : **406.000×20%= 81.200**

BFDR d'exploitation = (80.000+215.770+512.000) – (120.000+81.200) = 606.570

L'Accroissement du BDFE = 606.570 - 228.000 = 378.570

ETE = EBE - Accroissement du BDFR d'exploitation

ETE = EBE – Accroissement du BDFRE = 369.770 - 378.570 = -8.800

Comme on peut le constater d'après cet exemple aucune liaison n'est entre le résultat qui peut être soit bénéficiaire soit déficitaire et l'a situation de la trésorerie seul l'EBE et le BFDR qu'ont des effets sur l'ETE

Exemple d'application n° 2 :

Soit la situation de l'entreprise au 1er janvier 2009 :

Actif	M	Passif	M
Actif immobilisé	600.000	Capitaux propres	700.000
Matières premières	90.000	Dettes de financement	
Produits fini	180.000	Fournisseurs (2)	400.000
Clients (1)	240.000	Trésorerie passif	120.000
Trésorerie actif	150.000		40.000
Total	1.260.000	Total	1.260.000

(1) à encaisser : 200.000 au courant de l'exercice 2009

(2) à payer : 50.000 au courant le l'exercice 2009

- **Matières premières : 3.000kgs à 30dhs le kg soit 90.000**
- **Produits fini : 2.000 unités à 90dhs l'unité soit 180.000**

Donnée de l'exercice 2009 :

- ➢ Achats de matières premières : 7.000kgs à 30dhs dont 65% a été payé le reste crédit
- ➢ Ventes de produits finis : 6.000 unités à 200dhs dont 90% a été encaissé le reste crédit
- ➢ Production : 7.500unités
- ➢ Le coût de production :
- Matières premières : 8.500kgs
- Autres charges externes : 170.000dhs dont 70% a été payé au courant de l'exercice le reste à crédit
- Impôts et taxes : 95.000dhs dont 15.000 crédit non encore payé
- Charges de personnel : 280.000dhs dont 10% crédit
- Dotation aux amortissements : 113.000dhs

Travail à faire :

Calculer l'ETE par deux méthodes

Solution :

Les encaissements d'exploitation :

Les créances clients : 200.000 + 6.000×200×90%= 1.280.000

Les décaissements :

Les dettes fournisseurs : 50.000 + 7.000×30×65%=186.500

Les autres charges externes : 170.000×70%=119.000

Les impôts et taxes : 95.000-15.000 = 80.000

Les charges de personnel : 280.000×90%= 252.000

ETE = 1.280.000 – (215.750+119.000+80.000+252.000) = 642.500

BFDRE de début de l'exercice :

: (90.000+180.000+240.000) -120.000 = 390.000

L'inventaire permanent des matières premières

- **Stock Initial : 3.000kgs à 30dhs le kg soit : 90.000**
- **Entrée = 7.000kgs à 30dhs/kg soit : 210.000**
- **Sortie : 8.500kgs à 30dhs/kg : 255.000**
- **Stock final : 1.500kgs, à 30dhs/kg : 45.000**

L'inventaire permanent des produits finis :

- **Stock Initial : 2.000 unités à 90dhs l'unité soit 180.000**
- **Entrée = 7.500 unité à (255.000+170.000+95.000+280.000 +113.000) : 913.000**
- **CMUP : (180.000+913.000) / (2.000+7.500) = 115**
- **Sortie : 6.000 à 115 soit 690.000**
- **Stock final : 3.500 à 115 soit 403.000 ou (180.000 +913.000 690.000)**

Résultat = 1.200.000 – 690.000 = 510.000

CPC

Comptes	Montant
Produits d'exploitation	
• Ventes de biens et services produits : 6.000×200	1.200.000
• Variation du stock de produits fini : 403.000 – 180.000	223.000
Total I	**1.423.000**
Charges d'exploitation	
• Achats consommée de matières et fournitures : 210.000 + (90.000-45.000)	255.000
• Autres charges externes	
• Impôts et taxes :	170.000
• Charges de personnel	95.000
• Dotation d'exploitation	280.000
	113.000
Total II	**913.000**
III résultat d'exploitation	**510.000**

EBE = 1.423.000 – (255.000 + 170.000 + 95.000 + 280.000) = 623.000

BFDRE de fin d'exercice :

Actif circulant d'exploitation :

- **Matières premières : 45.000**
- **Produits fini : 403.000**
- **Clients : (240.000 – 200.000) +6.000×200×10% = 160.000**

Passif circulant d'exploitation :

- **Fournisseurs de matières premières (120.000-50.000) + 7.000×30×35%= 143.500**
- **Fournisseurs des autres charges externes : 170.000×30%= 51.000**
- **Personnel : 280.000×10%=28.000**
- **Etat : 15.000**

BFDRE = (45.000+403.000+160.000) – (143.500+51.000+28.000+15.000) =370.500

L'accroissement du BDFRE= 370.500 - 390.000= -19.500

ETE= 623.000+19.500= 642.500

Le bilan de fin d'exercice 2009

Actif	M	Passif	M
Actif Immobilisé 600.000-113.000	487.000	**Capitaux propres**	700.000
		Résultat	510.000
• Matières premières	45.000	**Dettes de financement**	400.000
	403.000	**Passif circulant**	
• Produits fini	160.000	• Fournisseurs	143.500
• Clients	752.500	• Fournisseurs des autres charges	51.000
			28.000
Trésorerie actif (150.000-40.000) +642.500		• Personnel	15.000
		• Etat	
Total	1.847.500	**Total**	1.847.500

Comme vous pouvez constater que la trésorerie nette a passer de 110.000 (150.000-40.000) à 752.500 et cela est du à l'effet de l'Excédent de trésorerie d'exploitation (ETE) pour **642.500** et par suit la trésorerie est influencée par l'**EBE** et l'accroissement du **BDFR**

3. Analyse par les Ratios

Ratios	%
La capacité de remboursement des dettes à termes : R=dette de financement / capacité d'autofinancement R= résultat d'exploitation / charges financière R= capacité d'autofinancement / (annuité en principal de la dette+ charges financière (1- t)	
1. la gestion ou besoin de fond de roulement : **Rotation de stock :** Délai d'écoulement du stock ; **Marchandises :** = Stock Moyen×360/ Achats Revendue de Marchandises **Matières et fournitures consommables :** =Stock Moyen×360/ (Achats Consommés de Matières et Fournitures +Autres Charges Externes) **Produits finis :** Stock Moyen×360 / Coût de Production **Rotation des créances :** = (Clients et comptes rattachés – Clients avances et acomptes) ×360/ CH TTC **Rotation des dettes fournisseurs** = (Fournisseurs et comptes rattachés – Fournisseurs avances et acomptes) ×360/Achats TTC	
2. la rentabilité : **Rentabilité d'exploitation:** R1= Marges Brute /Ventes de Marchandises HT R2= EBE/ CA HT R3= Résultat d'exploitation /CA HT **Rentabilité économique :** R= EBE/actif économique **Rentabilité financière :** R= Résultat Net / Capitaux Propres.	
Productivité R= Valeur Ajoutée / Production de l'exercice R= VA/ Effectif R= VA/ Immobilisations brutes d'exploitation	
Répartition de la valeur ajoutée : **Part de l'Etat :** (Impôt et Taxe + Impôt sur le résultat) / VA **Part du Personnel** : Charges de Personnel /VA **Part des Bailleurs de fonds :** Charges d'Intérêts/ VA **Part des Actionnaires :** Dividendes /VA **Par de l'Entreprise :** Autofinancement / VA	

4. Exercices Corrigés

Exercice n° 1 :

Soit le CPC d'une société au 31.12.N :

Produits et charges	N
Produits d'exploitations	
• Ventes de marchandises	280.000
• Ventes de biens et services produits	640.000
• Variation de stocks de produits finis	35.000
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	60.000
• Subventions d'exploitation	40.000
• Autres produits d'exploitation	34.000
• Reprise d'exploitation (1)	32.000
Total I	**1.121.000**
Charges d'exploitation	
• Achats revendues de marchandises	215.000
• Achats consommés de matières et fournitures	245.000
• Autres charges externes	72.000
• Impôts et taxes	67.000
• Charges de personnel	198.000
• Autres charges d'exploitation	39.000
• Dotation d'exploitation (2)	118.000
Total II	**954.000**
III Résultat d'exploitations (I-II)	**167.000**
Produits financiers	
• Revenus des titres de participation et des autres titres immobilisés	42.000
• Gain de change	24.000
• Intérêts et autres produits financiers	16.000
• Reprises financières (3)	6.000
Total IV	**88.000**
Charges financières	
• Charges d'intérêts	49.000
• Pertes de change	12.000
• Autres charges financières	5.000
• Dotation financière (4)	7.000
Total V	**73.000**
VI Résultat financier (VI-V)	**15.000**

VII Résultat courant (III+VI)	**182.000**
Produits non courants	
• PC des immobilisations	69.000
• Subvention d'équilibres	16.000
• Reprises sur subvention d'investissement	9.000
• Autres produits non courants	4.000
• Reprises non courantes (5)	3.000
Total VIII	**101.000**
Charges non courantes	
• VNA des immobilisations cédées	47.000
• Subventions accordées	5.000
• Autres charges non courantes	3.000
• Dotations non courantes (6)	4.000
Total IX	**59.000**
X Résultat non courant (VIII-IX)	**42.000**
XI Résultat avant impôt (VII+X)	**224.000**
XII Impôt sur le résultat	74.000
XIII Résultat net (XI-XII)	**150.000**

(1) dont 6.000 relatives aux éléments circulants
(2) dont 3.500 relatives aux éléments circulants
(3) elle concerne les TVP
(4) elle concerne les titres de participation
(5) relatives aux autres provisions pour risques et charges
(6) relatives aux provisions durables pour risques et charges

Le montant des dividendes distribués au titre du résultat de l'exercice précédent est de 86.000

Travail à faire :

a. Etablir l'ESG
b. Calculer la CAF par deux méthodes
c. Calculer les différents ratios possibles

Solution :

L'Etat des Soldes de Gestion

Eléments	Montants
Ventes de Marchandises	280.000
-Achats Revendues de Marchandises	215.000
Marge brute sur vente en l'état	**65.000**
+ Production de l'exercice	
• Ventes de biens et services produits	640.000
• Variation des stocks de produits finis et encours	35.000
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	60.000
- Consommation de l'exercice	
• Achats Consommés de Matières et fournitures	245.000
• Autres Charges Externes	72.000
= Valeur Ajoutée	**483.000**
+ Subvention d'Exploitation	40.000
- Impôts et Taxes	67.000
- Charges de Personnel	198.000
EBE ou IBE	**258.000**
+ Autres Produits d'Exploitation	34.000
+Reprises d'Exploitation	32.000
- Autres charges d'Exploitation	39.000
- Dotation d'Exploitation	118.000
= Résultat d'exploitation	**167.000**
+ Résultat Financier	**15.000**
= Résultat Courant	**182.000**
+ Résultat non Courant	**42.000**
=Résultat avant impôt	**224.000**
-Impôt sur le résultat	74.000
=Résultat Net	**150.000**

Calcule de la CAF et de l'Autonomie financière :

- **Méthode additive :**

Eléments	M
Résultat net	**150.000**
+ Dotation aux amortissements et provision • **D'exploitation 118.000-3.500** • **Financières** • **Non courantes**	**114.500** **7.000** **4.000**
+VNA des immobilisations cédées	**47.000**
- Reprises sur amortissements et provisions • **D'exploitation 32.000 -6.000** • **Financières** • **Non courantes** • **Sur subventions d'investissement**	**26.000** —— —— **7.000**
- PC des immobilisations	**69.000**
=CAF	**220.500**
- Dividendes	**86.000**
= Autofinancement	**134.500**

- **Méthode soustractive :**

Eléments	M
EBE	258.000
+ Reprises d'exploitations liées aux éléments circulant s et transferts des charges	6.000
- Dotations d'exploitation liées aux éléments circulants	3.500
+ Autres Produits d'Exploitation	34.000
- Autres Charges d'Exploitation	39.000
+ Produits Financiers (hors reprises sur amortissement et Provision des éléments durables)	88.000
- Charges Financières (hors dotation sur amortissement et provision des éléments durables) 73.000- 7.000	66.000
+ Produits non Courants (hors reprise sur amortissement et provision des éléments durables et PC des immobilisations) 101.000 -7.000 -69.000	25.000
- Charges non Courantes (hors dotation sur amortissement et provision des éléments durables et VNA des immobilisations cédées) 59.000-4.000 -47.000	8.000
- Impôt sur le résultat	74.000
=CAF	**220.500**
- Dividendes	**86.000**
= Autofinancement	**134.500**

Ratios	%
CA : Ventes de Marchandises + Ventes de Biens et Services	920.000
Production de l'exercice : ventes de biens et services + variation du stock de produits finis et encours +immobilisation produites par l'entreprise pour elle-même	735.000
La capacité de remboursement des dettes à termes : R7= Résultat d'exploitation / charges financière =167.000/73.000	2, 29%
1. la rentabilité : Rentabilité d'exploitation: R1= Marges Brute /Ventes de Marchandises HT R2= EBE/ CA HT R3= Résultat d'exploitation /CA HT	 23,21% 28% 18,15%
Productivité R= Valeur Ajoutée / Production de l'exercice (y compris production commerciale) R= VA/ Effectif	60,375%
Répartition de la valeur ajoutée : **Part de l'Etat :** (Impôt et Taxe + Impôt sur le résultat) / VA **Part du Personnel** : Charges de Personnel /VA **Part des Bailleurs de fonds :** Charges d'Intérêts/ VA **Part des Actionnaires :** Dividendes /VA **Par de l'Entreprise :** Autofinancement / VA	 29,19% 40,99% 10,14% 17,80% 27,85%

Exercice n°2 :

Soit le CPC d'une société au 31.12.N :

Produits et charges	N
Produits d'exploitations	
Ventes de marchandises	325.000
Ventes de biens et services produits	580.000
Variation de stocks de produits finis	-50.000
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	80.000
Subventions d'exploitation	60.000
Autres produits d'exploitation	30.000
Reprise d'exploitation (1)	75.000
Total I	**1.100.000**
Charges d'exploitation	
Achats revendues de marchandises	265.000
Achats consommés de matières et fournitures	216.000
Autres charges externes	
Impôts et taxes	86.00
Charges de personnel	79.000
Autres charges d'exploitation	215.000
Dotation d'exploitation (2)	25.000
	98.000
Total II	**984.000**
III Résultat d'exploitations (I-II)	**116.000**
Produits financiers	
Revenus des titres de participation et des autres titres immobilisés	30.000
Gain de change	8.000
Intérêts et autres produits financiers	4.000
Reprises financières (3)	8.000
Total IV	**50.000**
Charges financières	
Charges d'intérêts	31.000
Pertes de change	9.000
Autres charges financières	11.000
Dotation financière (4)	14.000
Total V	**65.000**
VI Résultat financier (VI-V)	**-15.000**
VII Résultat courant (III+VI)	**101.000**
Produits non courants	
PC des immobilisations	38.000
Subvention d'équilibres	7.000
Reprises sur subvention d'investissement	5.000

90kanal boumnine

Autres produits non courants	
Reprises non courantes (5)	3.000
	8.000
Total VIII	**61.000**
Charges non courantes	
VNA des immobilisations cédées	42.000
Subventions accordées	1.000
Autres charges non courantes	6.000
Dotations non courantes (6)	15.000
Total IX	**64.000**
X Résultat non courant (VIII-IX)	**-3.000**
XI Résultat avant impôt (VII+X)	**98.000**
XII Impôt sur le résultat	30.500
XIII Résultat net (XI-XII)	**67.500**

(1) dont 17.000 relatives aux éléments circulants
(2) dont 8.000 relatives aux éléments circulants
(3) Dont 2.000 relatives aux TVP le reste relatives au titres de participation
(4) Dont 5.000 relatives aux titres de participation le reste TVP
(5) Dont 2.400 relativs éléments circulant
(6) Dont 12.000 relatives aux éléments durables
NB : le dividendes qu'ont été distribués au courant de cette exercice s'élèvent à 39.700
L'effectif du personnel : 35 personnes

Travail à faire :

Etablir l'ESG
Calculer la CAF par deux méthodes
Calculer les ratios possibles

Solution :

L'état des Soldes de Gestion

Eléments	M
Ventes de Marchandises	325.000
-Achats Revendues de Marchandises	265.000
Marge Brute sur Vente en l'état	**60.000**
+ Production de l'exercice	
Ventes de biens et services produits	580.000
Variation des stocks de produits finis et encours	-50.000
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	80.000
- Consommation de l'exercice	
Achats Consommés de Matières et fournitures	216.000
Autres Charges Externes	86.00
= Valeur Ajoutée	**368.000**
+ Subvention d'Exploitation	60.000
- Impôts et Taxes	79.000
- Charges de Personnel	215.000
EBE ou IBE	**134.000**
+ Autres Produits d'Exploitation	30.000
+Reprises d'Exploitation	75.000
- Autres charges d'Exploitation	25.000
- Dotation d'Exploitation	98.000
= Résultat d'exploitation	**116.000**
+ Résultat Financier	**-15.000**
= Résultat Courant	**101.000**
+ Résultat non Courant	**-3.000**
=Résultat avant impôt	**98.000**
-Impôt sur le résultat	30.500
=Résultat Net	**67.500**

Calcule de la CAF et de l'Autonomie financière :

- **Méthode additive :**

Eléments	M
Résultat net	**67.500**
+ Dotation aux amortissements et provision	
• **D'exploitation 98.000 – 8.000**	**90.000**
• **Financières**	**5.000**
• **Non courantes**	**12.000**
+VNA des immobilisations cédées	**42.000**
- Reprises sur amortissements et provisions	
• **D'exploitation 75.000 -17.000**	**58.000**
• **Financières 8.000-2.000**	**6.000**
• **Non courantes 8.000 -2.400**	**5.600**
• **Sur subventions d'investissement**	**5.000**
- PC des immobilisations	**38.000**
=CAF	**103.900**
- Dividendes	**39.700**
= Autofinancement	**64.200**

- **Méthode soustractive :**

Eléments	M
EBE	**134.000**
+ Reprises d'exploitations liées aux éléments circulant s et transferts des charges	**17.000**
- Dotations d'exploitation liées aux éléments circulants	**8.000**
+ Autres Produits d'Exploitation	30.000
- Autres Charges d'Exploitation	25.000
+ Produits Financiers (hors reprises sur amortissement et Provision des éléments durables) 50.000 -6.000	**44.000**
- Charges Financières (hors dotation sur amortissement et provision des éléments durables) 65.000 -5.000	**60.000**
+ Produits non Courants (hors reprise sur amortissement et provision des éléments durables et PC des immobilisations) 61.000 – 5.600-5.000 - 38.000	**12.400**
- Charges non Courantes (hors dotation sur amortissement et provision des éléments durables et VNA des immobilisations cédées) 64.000 – 12.000- 42.000	**10.000**
- Impôt sur le résultat	**30.500**
=CAF	**103.900**
- Dividendes	**39.700**
= Autofinancement	**64.200**

Ratios	%
CA : ventes de marchandises + ventes de biens et services	**905.000**
Production de l'exercice : ventes de biens et services + variation du stock de produits finis et encours +immobilisation produites par l'entreprise pour elle-même	**610.000**
La capacité de remboursement des dettes à termes : R7= résultat d'exploitation / charges financière	**178,46%**
2. la rentabilité :	
a. Rentabilité d'exploitation:	
R1= Marges Brute /Ventes de Marchandises HT	**18,46%**
R2= EBE/ CA HT	**14,81%**
R3= Résultat d'exploitation /CA HT	**12,82%**
Productivité	
R= Valeur Ajoutée / Production de l'exercice	**60,33%**
R= VA/ Effectif	**10.514,28dhs**
Répartition de la valeur ajoutée :	
Part de l'Etat : (Impôt et Taxe + Impôt sur le résultat) / VA	**29,75%**
Part du Personnel : Charges de Personnel /VA	**58,42%**
Part des Bailleurs de fonds : Charges d'Intérêts/ VA	
Part des Actionnaires : Dividendes /VA	**8,42%**
Par de l'Entreprise : Autofinancement / VA	**10,79%**
	17,45%

Exercice n° 3 :

Soit le CPC d'une société au 31.12.N :

Produits et charges	N
Produits d'exploitations	
• Ventes de biens et services produits	490.000
• Variation de stocks de produits finis	-20.000
• Autres produits d'exploitation	60.000
Total I	**530.000**
Charges d'exploitation	
• Achats consommés de matières et fournitures	125.000
• Autres charges externes	
• Impôts et taxes	65.000
• Charges de personnel	73.000
• Autres charges d'exploitation	136.000
• Dotation d'exploitation	25.000
	95.000
Total II	**519.000**
III Résultat d'exploitations (I-II)	**11.000**
Produits financiers	
• Intérêts et autres produits financiers	36.000
• Reprises financières	42.000
Total IV	**78.000**
Charges financières	
• Charges d'intérêts	18.000
• Pertes de change	3.000
• Autres charges financières	2.000
• Dotation financière	7.000
Total V	**30.000**
VI Résultat financier (VI-V)	**48.000**
VII Résultat courant (III+VI)	**59.000**
Produits non courants	
• PC des immobilisations	30.000
• Autres produits non courants	24.000
Total VIII	**54.000**
Charges non courantes	
• VNA des immobilisations cédées	15.000
• Autres charges non courantes	5.000
Total IX	**20.000**
X Résultat non courant (VIII-IX)	**34.000**
XI Résultat avant impôt (VII+X)	**93.000**
XII Impôt sur le résultat	28.000
XIII Résultat net (XI-XII)	**65.000**

NB : les dotation et reprise concernent l'actif immobilisé et les provisions durables pour risques et charges

Les dividendes distribués au titre de l'exercice précédent s'élèvent à 32.400
L'effectif du personnel : 27personnes

Travail à faire :

Etablir l'ESG
Calculer la CAF par deux méthodes
Calculer les ratios possibles

Solution :

L'Etat des Soldes de Gestion

Eléments	Montants
+ Production de l'exercice	
Ventes de biens et services produits	490.000
Variation des stocks de produits finis et encours	-20.000
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	------
- Consommation de l'exercice	
Achats Consommés de Matières et fournitures	125.000
Autres Charges Externes	65.000
= Valeur Ajoutée	**280.000**
+ Subvention d'Exploitation	-----
- Impôts et Taxes	73.000
- Charges de Personnel	136.000
EBE ou IBE	**71.000**
+ Autres Produits d'Exploitation	60.000
+Reprises d'Exploitation	-----
- Autres charges d'Exploitation	25.000
- Dotation d'Exploitation	95.000
= Résultat d'exploitation	**11.000**
+ Résultat Financier	**48.000**
= Résultat Courant	**59.000**
+ Résultat non Courant	**34.000**
=Résultat avant impôt	**93.000**
-Impôt sur le résultat	28.000
=Résultat Net	**65.000**

Calcule de la CAF et de l'Autonomie financière :

- **Méthode additive :**

Eléments	Montants
Résultat net	**65.000**
+ Dotation aux amortissements et provision	
• **D'exploitation**	**95.000**
• **Financières**	**7.000**
• **Non courantes**	------
+VNA des immobilisations cédées	**15.000**
- Reprises sur amortissements et provisions	
• **D'exploitation**	------
• **Financières**	**42.000**
• **Non courantes**	------
• **Sur subventions d'investissement**	------
- PC des immobilisations	**30.000**
=CAF	**110.000**
- Dividendes	**32.400**
= Autofinancement	**77.600**

- **Méthode soustractive :**

Eléments	Montants
EBE	**71.000**
+ Reprises d'exploitations liées aux éléments circulants et transferts des charges	------
- Dotations d'exploitation liées aux éléments circulants	------
+ Autres Produits d'Exploitation	**60.000**
- Autres Charges d'Exploitation	**25.000**
+ Produits Financiers (hors reprises sur amortissement et Provision des éléments durables) **78.000-42.000**	**36.000**
- Charges Financières (hors dotation sur amortissement et provision des éléments durables) 30.000-7.000	**23.000**
+ Produits non Courants (hors reprise sur amortissement et provision des éléments durables et PC des immobilisations) 54.000 – 30.000	**24.000**
- Charges non Courantes (hors dotation sur amortissement et provision des éléments durables et VNA des immobilisations cédées) 20.000 – 15.000	**5.000**
- Impôt sur le résultat	**28.000**
=CAF	**110.000**
- Dividendes	**32.400**
= Autofinancement	**77.600**

Ratios	%
CA : ventes de marchandises + ventes de biens et services	**490.000**
Production de l'exercice : ventes de biens et services + variation du stock de produits finis et encours +immobilisation produites par l'entreprise pour elle-même	**470.000**
La capacité de remboursement des dettes à termes : R7= résultat d'exploitation / charges financière	**36,67%**
la rentabilité :	
Rentabilité d'exploitation:	
R1= Marges Brute /Ventes de Marchandises HT	-----
R2= EBE/ CA HT	**14,49%**
R3= Résultat d'exploitation /CA HT	**2,24%**
Productivité	
R= Valeur Ajoutée / Production de l'exercice	**57,14%**
R= VA/ Effectif	**10.370,37dhs**
Répartition de la valeur ajoutée :	
Part de l'Etat : Impôt et Taxe + Impôt sur le résultat) / VA	**36,07%**
Part du Personnel : Charges de Personnel /VA	**48,57%**
Part des Bailleurs de fonds : Charges d'Intérêts/ VA	**6,43%**
Part des Actionnaires : Dividendes /VA	**11,57%**
Par de l'Entreprise : Autofinancement / VA	**27,71%**

Exercice n° 4 :

Soit le CPC de la société

Produits et charges	N	N-1
Produits d'exploitations		
Ventes de marchandises	280.000	195.000
Ventes de biens et services produits	640.000	420.000
Variation de stocks de produits finis	35.000	26.000
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	60.000	10.000
Subventions d'exploitation	40.000	30.000
Autres produits d'exploitation	34.000	21.000
Reprise d'exploitation	32.000	18.000
Total I	**1.121.000**	**720.000**
Charges d'exploitation		
Achats revendues de marchandises	215.000	105.000
Achats consommés de matières et fournitures	245.000	145.000
Autres charges externes	72.000	45.000
Impôts et taxes	67.000	36.000
Charges de personnel	198.000	112.000
Autres charges d'exploitation	39.000	23.000
Dotation d'exploitation	118.000	73.000
Total II	**954.000**	**539.000**
III Résultat d'exploitations (I-II)	**167.000**	**181.000**
Produits financiers		
Revenus des titres de participation et des autres titres immobilisés	42.000	32.000
Gain de change	24.000	12.000
Intérêts et autres produits financiers	16.000	6.000
Reprises financières	6.000	3.000
Total IV	**88.000**	**53.000**
Charges financières		
Charges d'intérêts	49.000	30.000
Pertes de change	12.000	7.000
Autres charges financières	5.000	3.000
Dotation financière	7.000	8.000
Total V	**73.000**	**48.000**
VI Résultat financier (VI-V)	**15.000**	**5.000**
VII Résultat courant (III+VI)	**182.000**	**186.000**
Produits non courants		
PC des immobilisations	69.000	41.000
Subvention d'équilibres	16.000	4.000
Reprises sur subvention d'investissement	9.000	6.000
Autres produits non courants	4.000	5.000

Reprises non courantes	3.000	1.000
Total VIII	**101.000**	**57.000**
Charges non courantes		
VNA des immobilisations cédées	47.000	31.000
Subventions accordées	5.000	3.000
Autres charges non courantes	3.000	2.000
Dotations non courantes	4.000	6.000
Total IX	**59.000**	**42.000**
X Résultat non courant (VIII-IX)	**42.000**	**15.000**
XI Résultat avant impôt (VII+X)	**224.000**	**201.000**
XII Impôt sur le résultat	74.000	62.000
XIII Résultat net (XI-XII)	**150.000**	**139.000**

Toutes les dotations et reprises concernent les éléments durables

Les dividendes distribués au courant N-1 : 69.400 et au courant N : 74.000

L'effectif du personnel est de 35 personnes

Travail à faire :

- Etablir l'ESG et calculer la CAF et Procéder à une analyse de la situation de cette société

Solution :

Elaboration des états des soldes de gestion

Eléments	N -1	N	Variation en %
Ventes de Marchandises	195.000	280.000	43,6%
-Achats Revendues de Marchandises	105.000	215.000	105%
Marge Brute sur Vente en l'état	**90.000**	**65.000**	**- 27,78%**
+ Production de l'exercice			
Ventes de biens et services produits	420.000	640.000	52,38%
Variation des stocks de produits finis et encours	26.000	35.000	34,62%
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	10.000	60.000	-----
- Consommation de l'exercice			
Achats Consommés de Matières et fournitures	145.000	245.000	68,96%
Autres Charges Externes	45.000	72.000	60%
= Valeur Ajoutée	**356.000**	**483.000**	**35,67%**
+ Subvention d'Exploitation	30.000	40.000	-----
- Impôts et Taxes	36.000	67.000	86,11%
- Charges de Personnel	112.000	198.000	76,78%
EBE ou IBE	**238.000**	**258.000**	**8,4%**
+ Autres Produits d'Exploitation	21.000	34.000	
+Reprises d'Exploitation	18.000	32.000	
- Autres charges d'Exploitation	23.000	39.000	
- Dotation d'Exploitation	73.000	118.000	
= Résultat d'exploitation	**181.000**	**167.000**	**-7,73%**
+ Résultat Financier	**5.000**	**15.000**	
= Résultat Courant	**186.000**	**182.000**	**-2,15%**
+ Résultat non Courant	**15.000**	**42.000**	**180%**
=Résultat avant impôt	**201.000**	**224.000**	**11,44%**
-Impôt sur le résultat	62.000	74.000	
=Résultat Net	**139.000**	**150.000**	**7,91%**

Calcule de la CAF et de l'Autonomie financière :

- **Méthode additive :**

Eléments	N -1	N
Résultat net	**139.000**	**150.000**
+ Dotation aux amortissements et provision	**73.000**	**118.000**
• **D'exploitation**	**8.000**	**7.000**
• **Financières**	**6.000**	**4.000**
• **Non courantes**		
+VNA des immobilisations cédées	**31.000**	**47.000**
- Reprises sur amortissements et provisions	**18.000**	**32.000**
• **D'exploitation**	**3.000**	**6.000**
• **Financières**	**1.000**	**3.000**
• **Non courantes**	**6.000**	**9.000**
• **Sur subventions d'investissement**		
- PC des immobilisations	**41.000**	**69.000**
=CAF	**188.000**	**207.000**
- Dividendes	**69.400**	**74.000**
= Autofinancement	**118.600**	**133.000**

- **Méthode soustractive :**

Eléments	N-1	N
EBE	238.000	258.000
+ Reprises d'exploitations liées aux éléments circulant s et transferts des charges	———	———
- Dotations d'exploitation liées aux éléments circulants	———	———
+ Autres Produits d'Exploitation	21.000	34.000
- Autres Charges d'Exploitation	23.000	39.000
+ Produits Financiers (hors reprises sur amortissement et Provision des éléments durables)	50.000	82.000
- Charges Financières (hors dotation sur amortissement et provision des éléments durables)	40.000	66.000
+ Produits non Courants (hors reprise sur amortissement et provision des éléments durables et PC des immobilisations)	9.000	20.000
- Charges non Courantes (hors dotation sur amortissement et provision des éléments durables et VNA des immobilisations cédées)	5.000	8.000
- Impôt sur le résultat	62.000	74.000
=CAF	188.000	207.000
- Dividendes	69.400	74.000
= Autofinancement	118.600	133.000

Ratios	N-1	N
CA : ventes de marchandises + ventes de biens et services	615.000	920.000
Production de l'exercice : ventes de biens et services + variation du stock de produits finis et encours +immobilisation produites par l'entreprise pour elle-même	456.000	735.000
La capacité de remboursement des dettes à termes : R7= résultat d'exploitation / charges financière	377,08%	228,76%
la rentabilité : Rentabilité d'exploitation: R1= Marges Brute /Ventes de Marchandises HT R2= EBE/ CA HT R3= Résultat d'exploitation /CA HT	 23,21% 38,7% 29,43%	 46,15% 28,04% 18,15%
Productivité R= Valeur Ajoutée / Production de l'exercice R= VA/ Effectif	78,07% 10.171,43dhs	65,71% 13,800dhs

Répartition de la valeur ajoutée :		
Part de l'Etat : (Impôt et Taxe + Impôt sur le résultat) / VA	27,53%	29,19%
Part du Personnel :Charges de Personnel /VA	43,75%	41%
Part des Bailleurs de fonds :Charges d'Intérêts/ VA	13,76%	6,21%
Part des Actionnaires Dividendes /VA	19,49%	15,32%
Par de l'Entreprise : Autofinancement / VA	33,31%	27,54%

Analyse :

Entre les deux exercices on constate ce qui suit :

- Une augmentation du Chiffre d'affaire de 49,6% dû à un accroissement du chiffre d'affaire commercial de 43,6% et du chiffre d'affaire industriel de 52,38%
- Une diminution de la marge brute de - **27,78%** suite à l'augmentation du coût d'achat des marchandises vendues de **105%**
- Un accroissement de la valeur ajoutée de **35,67%** malgré l'augmentation du cout de la consommation de l'exercice
- L'Accroissement de la valeur ajoutée générée par le personnel passant de 10.171,43dhs en N-1 à 13.800dhs en N malgré l'augmentation des charges de personnel de 76,78%
- L'augmentation des impôts et taxes de 86,11% et des charges de personnel de 76,78% avais engendré une faible augmentation de l'EBE de 8,4% malgré l'accroissement important de la valeur ajoutée de 35,67%, ce qui veut dire une part important absorbé par l'Etat et le personnel 70,19% (29,19%+41%)
- Une diminution de résultat d'exploitation de **7,73%** dû à l'importance des autres charges d'exploitation engagées au courant N et aussi de la dotation d'exploitation, mais l'accroissement du résultat financier et courant ont eu des effets favorables sur le résultat net ayant connue une amélioration de 7,91%,
- L'augmentation du résultat et les dotations ont eu des effets favorable sur la CAF, sur l'autofinancement, mais cette augmentation en valeur relative ne concrétise pas par une augmentation de la part de l'entreprise qui a connue une diminution passant de 33,31% à 27,54%

Exercice n° 5 :

Soit le CPC de la société

Produits et charges	2008	2009
Produits d'exploitations		
Ventes de biens et services prod	800.000	1520.000
Variation de stocks de prod finis	36.000	53.000
Autres produits d'exploitation	85.000	96.000
Reprise d'exploitation (a)	26.000	48.000
Total I	**947.000**	**1.717.000**
Charges d'exploitation		
Achats consom de mati et fournit	200.000	577.600
Autres charges externes	76.000	125.000
Impôts et taxes	89.000	119.000
Charges de personnel	360.000	495.000
Autres charges d'exploitation	28.000	49.000
Dotation d'exploitation (b)	95.000	139.000
Total II	**848.000**	**1.504.600**
III Résultat d'exploitations (I-II)	**99.000**	**212.400**
Produits financiers		
Intérêts et autres produits finan	48.000	59.000
Reprises financières (c)	46.000	38.800
Total IV	**94.000**	**97.800**
Charges financières		
Charges d'intérêts	79.000	95.900
Autres charges financières	28.000	18.000
Dotations financières (d)	32.000	19.000
Total V	**139.000**	**132.900**
VI Résultat financier (VI-V)	**-45.000**	**-35.100**
VII Résultat courant (III+VI)	**54.000**	**177.300**
Produits non courants		
PC des immobilisations	34.000	79.400
Autres produits non courants	10.000	16.000
Reprise sur subv d'investisseme	5.000	5.000
Reprises non courantes (e)	8.000	10.200
Total VIII	**57.000**	**110.600**
Charges non courantes		
VNA des immobilisations cédées	19.000	39.500
Autres charges non courantes	12.000	28.000
Dotations non courantes (f)	12.400	29.300

Total IX	**43.400**	**96.800**
X Résultat non courant (VIII-IX)	**13.600**	**13.800**
XI Résultat avant impôt (VII+X)	**67.600**	**191.100**
XII Impôt sur le résultat	24.800	58.800
XIII Résultat net (XI-XII)	**42.800**	**132.300**

(a) Dont 10.000 relative aux éléments durables

(b) dont 5.100 relatives provisions pour dépréciation des créances de l'actif circulant

(c) totalement relatives aux éléments circulants

(d) dont 2.800 relatives au titres de participation

(e) totalement relatives aux éléments circulants

(f) totalement relatives aux éléments circulants

Les dividendes : au titre de l'exercice 2007 : 49.800, au titre de l'exercice 2008 : 40% du résultat net et au titre de l'exercice 2009 : 50% du résultat net

L'effectif du personnel était en 2008 : 42 personnes et en 2009 : 56 personnes

Travail à faire :

- Etablir l'ESG et calculer la CAF
- Procéder à une analyse de la situation de cette société

Solution :

L'Etat des Soldes de Gestion

Eléments	2008	2009	Variation en %
+ Production de l'exercice			
• Ventes de biens et services produits	800.000	1520.000	90%
• Variation des stocks de produits finis et encours	36.000	53.000	47,22%
• Immobilisat produites par l'entreprise pour elle-même	---------	---------	
- Consommation de l'exercice			
Achats Consommés de Matières et fournitures	200.000	577.600	1,888%
Autres Charges Externes	76.000	125.000	64,47%
= Valeur Ajoutée	**560.000**	**870.400**	**55,43%**
+ Subvention d'Exploitation	---------	---------	
- Impôts et Taxes	89.000	119.000	33,71%
- Charges de Personnel	360.000	495.000	**114,54%**
EBE ou IBE	**111.000**	**256.400**	**131%**
+ Autres Produits d'Exploit	85.000	96.000	12,94%
+Reprises d'Exploitation	26.000	48.000	84,62%
- Autres charges d'Exploita	28.000	49.000	75%
- Dotation d'Exploitation	95.000	139.000	46,32%
= Résultat d'exploitation	99.000	**212.400**	**114,54%**
+ Résultat Financier	-45.000	-35.100	22%
= Résultat Courant	54.000	**177.300**	**228,33**
+ Résultat non Courant	13.600	**13.800**	**1,47%**
=Résultat avant impôt	67.600	**191.100**	**182,69%**
-Impôt sur le résultat	24.800	58.800	
=Résultat Net	42.800	**132.300**	**209%**

Calcule de la CAF et de l'Autonomie financière :

- **Méthode additive :**

Eléments	2008	2009
Résultat net	**42.800**	**132.300**
+ Dotation aux amortissements et provision	**89.900**	**133.900**
• **D'exploitation**	**2.800**	**2.800**
• **Financières**		
• **Non courantes**		
+VNA des immobilisations cédées	**19.000**	**39.500**
- Reprises sur amortissements et provisions	**10.000**	**10.000**
• **D'exploitation**	-------	-------
• **Financières**	-------	-------
• **Non courantes**	**5.000**	**5.000**
• **Sur subventions d'investissement**		
- PC des immobilisations	**34.000**	**79.400**
=CAF	**105.500**	**214.100**
- Dividendes	**49.800**	**17.120**
= Autofinancement	**55.700**	**196.980**

- **Méthode soustractive :**

Eléments	2008	2009
EBE	**111.000**	**256.400**
+ Reprises d'exploitations liées aux éléments circulant s et transferts des charges	**16.000**	**38.000**
- Dotations d'exploitation liées aux éléments circulants	**5.100**	**5.100**
+ Autres Produits d'Exploitation	**85.000**	**96.000**
- Autres Charges d'Exploitation	**28.000**	**49.000**
+ Produits Financiers (hors reprises sur amortissement et Provision des éléments durables)	**94.000**	**97.800**
- Charges Financières (hors dotation sur amortissement et provision des éléments durables)	**136.200**	**130.100**
+ Produits non Courants (hors reprise sur amortissement et provision des éléments durables et PC des immobilisations)	**18.000**	**26.200**
- Charges non Courantes (hors dotation sur amortissement et provision des éléments durables et VNA des immobilisations cédées)	**24.400**	**57.300**
- Impôt sur le résultat	24.800	58.800
=CAF	**105.500**	**214.100**
- Dividendes	**49.800**	**17.120**
= Autofinancement	**55.700**	**196.980**

Ratios	2008	2009
CA : ventes de marchandises + ventes de biens et services	**800.000**	**1.520.000**
Production de l'exercice : ventes de biens et services + variation du stock de produits finis et encours +immobilisation produites par l'entreprise pour elle-même	**836.000**	**1.573.000**
La capacité de remboursement des dettes à termes :R7= résultat d'exploitation / charges financière	**71,22%**	**160%**
3. la rentabilité :		
Rentabilité d'exploitation:		
R2= EBE/ CA HT	**13,875%**	**16.868%**
R3= Résultat d'exploitation /CA HT	**12,375%**	**13,97%**
Productivité		
R= Valeur Ajoutée / Product de l'exerci	**66,985%**	**55,33%**
R= VA/ Effectif	**13.333dhs**	**15.543dhs**
Répartition de la valeur ajoutée :		
Part de l'Etat : (Impôt et Taxe + Impôt sur le résultat) / VA	**20,32%**	**20,43%**
Part du Personnel : Charges de Personnel /VA	**64,29%**	**56,87%**
Part des Bailleurs de fonds : Charges d'Intérêts/ VA	**14,11%**	**11,02%**
Part des Actionnaires : Dividendes /VA		
Par de l'Entreprise : Autofinancement / VA	**8,89%**	**1,97%**
	9,95%	**22,63%**

Analyse :

La situation de l'entreprise entre les deux exercices s'est améliorée d'une façon remarquable sur tous les niveaux à savoir :

- Un accroissement de son chiffre d'affaire de 90% et par suite sur la valeur ajoutée avec un taux de croissance de **55,43%,** aussi sur l'EBE par un accroissement de 131% sur le résultat d'exploitation de **114,54%** et par suite l'amélioration du niveau de remboursement des dettes et en fin l'augmentation du résultat financier et non courant ont contribué dans l'accroissement du résultat net ce dernier ayant connue une augmentation de 209%

- Une augmentation de la CAF de 353,64% et par suite la part de l'entreprise qui a passé de 9,95% en 2008 à 22,63% en 2009
- L'accroissement de la productivité du personnel passant de 13.33dhs en 2008 à 15.543 en 2009 malgré les recrutements de 14 personnes en 2009 et par suite l'augmentation des charges de personnel de **114,54%,** cette augmentation avait des effets favorables et qui signifier une bonne stratégie sociale

Exercice n° 6 :

Soit la situation de l'entreprise au 1er janvier 2009 :

Actif circulant d'exploitation :

- Stock de matière première : 6.000kgs à 15dhs le kg soit 90.000dhs
- Stock de produits finis : 4.000 pièces à 60dhs la pièce soit 240.000dhs
- Clients : 120.000dhs

Passif circulant d'exploitation :

- Fournisseurs : 84.000dhs

Les créances clients sont encaissables comme suit 80.000 au courant 2009 le reste en 2010

Les dettes fournisseurs sont payable ainsi : 60.000 au courant 2009 le reste en 2010

Au courant 2009 la société a réalisé les opérations suivantes :

- Achat de matières premières : 9.000kgs à 12dhs le kg payables 65% au courant 2009 le reste en 2010
- Ventes de 7.000 pièces à 90dhs la pièce, encaissables comme suit : 75% au courant 2009 le reste en 2010

- **La production en 2009 est de 8.000 pièces ayant coûtées :**

  - Matières premières : 10.000kgs
  - Charges de personnel : 180.000 payable 90% au courant 2009 le reste en 2010
  - Autres charges externes : 90.000 payable au comptant e 2009
  - Impôt et taxes : 70.000 payable 55.000 au courant 2009 le reste en 2010

- Dotations aux amortissements : 82.000

Travail à faire :

Calculer l'ETE par deux méthodes sachant que la méthode d'évaluation des stocks est FIFO

NB : On néglige l'incidence de la TVA

Le BFDR d'exploitation de début de l'exercice 2009 = (90.000+240.000+120.000)-84.000= 366.000

Les ventes de l'exercice 2009 s'élèvent à : 7.000 pièces à 90dhs HT soit : 630.000**HT** (qui doit figurer dans le CPC) dont 75% encaissé le reste à crédit

Encaissement : 630.000×75% =472.500

Reste sous forme de créances clients : 630.000×25% = 157.500

Les achats de matières premières de l'exercice : 9.000kgs à 12dhs HT soit 108.000dhs HT (qui doit figurer dans le CPC) dont 65%, décaissable au courant de l'exercice et le reste à crédit

Décaissements : 108.000×65%=70.200

Dettes fournisseurs : 108.000×35%=37.800

Le coût de production de 8.000 pièces est constitué des éléments suivants :

- Matières premières : 10.000kgs dont : 6.000×15 et 4.000×12 **=138.000**
- Charges de personnel : **180.000dhs**
- Autres charges externes : **90.000**
- Impôts et taxes : **70.000**
- Dotations aux amortissements : **82.000**

Coût de production : **560.000** pour fabriquer 8.000pièces soit le coût unitaire : 560.000/8.000=**70dhs**

Le stock final des matières premières :

Stock initial: 6.000kgs à 15dhs/kg soit 90.000

+ Les Achats de Matières Premières : 9.000kgs à 12dhs/kg soit : 108.000

- Les Sortie : 10.000kgs comme suit : 6.000×15 et 4.000×12 =138.000

= Stock Final : 5.000×12=60.000

Le stock final des produits fini :

Stock initial : 4.000 pièces à 60dhs la pièce soit 240.000dhs

+ La production : 8.000pièces à 70dhs la pièce soit 560.000

Les Sortie : 7.000 pièces comme suit : 4.000×60+3.000×70= 450.000

= Stock Final : 5.000pièces à 70dhs la pièce : 350.000

Résultat = 7.000×90 -(4.000×60+3.000×70)=180.000

Rookamal bouhdida

Le CPC :

Comptes	M
Produits d'exploitation	
Ventes de biens et services produits : 7.000×90	630.000
Variation du stock de produits fini : 350.000-240.000	110.000
Total I	740.000
Charges d'exploitation	
Achats consommée de matières et fournitures : 9.000×12+ (90.000-60.000)	138.000
Autres charges externes	90.000
Impôts et taxes :	70.000
Charges de personnel	180.000
Dotation d'exploitation	82.000
Total II	560.000
III résultat d'exploitation I-II	180.000

EBE= (630.000+110.000) – (138.000+90.000+70.000+180.000)= 262.000

L'ETE :

Les Encaissements d'Exploitation

- ✓ Les ventes : 630.000×75% +80.000=552.500

- Le Décaissement d'Exploitation

- ✓ Les achats : 108.000×65%+60.000=130.200
- ✓ Autres charges externes : 90.000
- ✓ Impôts et taxes : 55.000
- ✓ Charges de personnel : 180.000×90%=162.000

ETE = 552.500-(130.200+90.000+55.000+162.000=115.300

Le BFDR :

Actif circulant d'exploitation :

- ➢ Stock de matière première : 5.000×12=60.000
- ➢ Stock de produits finis : 5.000pièces à 70dhs la pièce : 350.000
- ➢ Clients : (120.000-80.000) +630.000×25%=197.500

Passif circulant d'exploitation :

- ➢ Fournisseurs : (84.000-60.000) +108.000×35%=61.800
- ➢ Personnel : 180.000×10%= 18.000
- ➢ Etat : (70.000-55.000) = 15.000

BFDR d'exploitation = (60.000+350.000+197.500) – (61.800+18.000+15.000) =512.700

L'Accroissement du BDFE = 512.700-366.000=146.700

ETE = EBE - Accroissement du BDFR d'exploitation =262.000-146.700= 115.300

Exercice n° 8 :

Soit la situation de l'entreprise au 1er janvier 2009 :

Actif	M	Passif	M
Actif immobilisé	800.000	Capitaux propres	1.000.000
Matières premières	100.000	Dettes de financement	460.000
Produits fini	250.000	Passif circulant	
Clients (1)	480.000	Fournisseurs (2)	240.000
Trésorerie actif	90.000	Trésorerie passif	20.000
Total	1.720.000	Total	1.720.000

(1) à encaisser : 380.000 au courant de l'exercice 2009

(2) à payer : 180.000 au courant le l'exercice 2009

- Matières premières : 5.000kgs à 20dhs le kg soit 100.000
- Produits fini : 2.500 unités à 100dhs l'unité soit 250.000

Donnée de l'exercice 2009:

- ➢ Achats de matières premières : 10.000kgs à 40dhs dont 80% a été payé le reste crédit
- ➢ Ventes de produits finis : 9.000 unités à 160dhs dont 70% a été encaissé le reste crédit
- ➢ Production : 8.500unités
- ➢ Le coût de production :
- Matières premières : 12.000kgs
- Autres charges externes : 190.000dhs dont 75% a été payé au courant de l'exercice le reste à crédit
- Impôts et taxes : 120.000dhs dont 45.000 crédit non encore payé
- Charges de personnel : 320.000dhs dont 20% crédit
- Dotations aux amortissements : 125.000dhs

Travail à faire :

Calculer l'ETE par deux méthodes sachant que la méthode d'évaluation des stocks est LIFO

NB : On néglige l'incidence de la TVA

Solution :

Les encaissements d'exploitation :

Les créances clients : 380.000+ 9.000×160×70%= 1.388.000

Les décaissements :

Les dettes fournisseurs : 180.000 + 10.000 ×40×80%=500.000

Les autres charges externes : 190.000×75%=142.500

Les impôts et taxes : 120.000-45.000 =75.000

Les charges de personnel : 320.000×80%= 256.000

ETE = 1.388.000 – (500.000+142.500+75.000+256.00) = 414.500

BFDRE de début de l'exercice : (100.000+250.000+480.000) – 240.000 = 590.000

L'inventaire permanent des matières premières

- Stock Initial : 5.000kgs à 20dhs le kg soit : 100.000
- Entrée = 10.000kgs à 40dhs le kg soit : 400.000
- Sortie : 12.000kgs comme suit : 10.000×40+2.000×20= 440.000
- Stock final : 3.000×20 = 60.000

L'inventaire permanent des produits finis :

- Stock Initial : 2.500 unités à 100dhs l'unité soit 250.000
- Entrée =8.500 unités évaluées au coût de production :

- Matières premières : 12.000kgs à 440.000
- Autres charges externes : 190.000dhs
- Impôts et taxes : 120.000dhs
- Charges de personnel : 320.000dhs
- Dotations aux amortissements : 125.000dhs

Coût total : 1.195.000 soit un coût unitaire de 1.195.000/8.500= 140,588

- Sortie : 9.000 unités comme suit : 8.500 à 1.195.000 et 500×100= 1.245.00
- Stock final : 2.000 à 100 : 200.000

Résultat = 9.000×160 – 1.245.000 =195.000

CPC

Comptes	Montant
Produits d'exploitation	
Ventes de biens et services produits : 9.000×160	1.440.000
Variation du stock de produits fini : 200.000-250.000	-50.000
Total I	1.390.000
Charges d'exploitation	
Achats consommée de matières et fournitures : 10.000×40+ (100.000-60.000)	440.000
Autres charges externes	190.000
Impôts et taxes :	120.000
Charges de personnel	320.000
Dotation d'exploitation	125.000
Total II	1.195.000
III résultat d'exploitation	195.000

EBE = (1.440.000-50.000) –(440.000+190.000+120.000+320.000) = 320.000

BFDRE de fin d'exercice :

Actif circulant d'exploitation :

- Matières premières : 3.000×20 = 60.000
- Produits fini : 2.000 × 100 : 200.000
- Clients : (480.000-380.000) + 9.000×160×30%= 532.000

Passif circulant d'exploitation :

- Fournisseurs de matières premières : (240.000-180.000) + 10.000 ×40×20%=140.000
- Fournisseurs des autres charges externes : 190.000×25%= 47.500
- Personnel : 320.000×20%= 64.000
- Etat : 45.000

BFDRE = (60.000+200.000+532.000) – (140.000+47.500+64.000+45.000) =495.500

L'accroissement du BDFRE= 495.500- 590.000= - 94.500

ETE= 320.000+94.500= 414.500

Le bilan de fin d'exercice

Actif	M	Passif	M
Actif immobilisé 800.000-125.000	675.000	Capitaux propres	1.000.000
		Résultat	195.000
Actif circulant		Dettes de financement	460.000
• Matières premières	60.000	Passif circulant	
• Produits fini		• Fournisseurs	140.000
• Clients	200.000	• Fournisseurs des autres	47.500
Trésorerie actif (90.000-20.000) +414.500	532.000	charges	
		• Personnel	64.000
	484.500	• Etat	45.000
Total	1.951.500	Total	1.951.500

Exercice n°9 :

Le cabinet d'expertise « NFO groupe » met à votre disposition les informations ci-dessous relatives à la société «Salimi & Co»

Le bilan avant répartition des résultats du 31/12/N

Actif	Bruts	Amortissements provisio	Nets	Exercice précédent
Immob en non vale				
Frais préliminaires	40.000	24.000	16.000	24.000
Immo corporell				
Constructions	200.000	20.000	180.000	184.000
Installation techniqu	300.000	120.000	180.000	210.000
Matériel de transport	180.000	81.000	99.000	135.000
Stocks				
Matières et fou conso	120.000		120.000	168.000
Produits finis				
Créance de l'A C Clients et				
comp rat	90.000	3.000	87.000	112.500
Etat	360.000	15.000	345.000	298.000
Autres débiteurs	60.000		60.000	100.000
Trésorerie actif	30.000		30.000	25.000
Banques	114.000		114.000	90.000
TOTAL	**1.494.000**	**263.000**	**1.231.000**	**1.346.500**

Le stock initial des matières et fournitures au 1/1/N-1 est de 103.000 et celui des produits finis : 90.000

Passif	N	N-1
Capitaux propres		
Capital social	400.000	400.000
Réserve légale	24.800	18.000
Autres réserves	80.200	45.000
Report à nouveau	2.000	1.000
Résultat net	80.000(1)	136.000
Dette de financement :		
Autres dettes de financements	242.000(a)	213.000(b)
Dette de passif circulant		
Fournisseurs et comptes rattachés	287.000	360.500
Organismes sociaux		
Etat	20.000	36.000
Autres créanciers	68.000	92.000
Ecart de conversion passif	14.000	18.000
Trésorerie passif	3.000	4.000
	10.000	23.000
TOTAL	**1.231.000**	**1.346.500**

(1) **dont dividendes : 39.000**

(a) **Dont 29.000 à moins d'un an**

(b) **Dont 25.000 à moins d'un an**

Le compte de produits et charges :

Produits et charges	N	N-1
Produits d'exploitations		
Ventes de biens et services produits	894.200	1.434.500
Variation de stocks de produits finis	70.000	-22.500
Autres produits d'exploitation	60.000	56.000
Reprises d'exploitation	28.000	32.000
Total I	**1.052.200**	**1.500.000**
Charges d'exploitation		
Achats consommés de matières et fournitures	356.000	496.000
Autres charges externes	123.000	185.000
Impôts et taxes	89.000	123.000
Charges de personnel	298.000	389.000
Dotation d'exploitation	105.000	126.000
Total II	**971.000**	**1.319.000**
III Résultat d'exploitations (I-II)	**81.200**	**181.000**
Produits financiers		
Gain de change	15.000	19.000
Intérêts et autres produits financiers	70.000	50.000
Total IV	**85.000**	**69.000**
Charges financières		
Charges d'intérêts	39.000	53.000
Pertes de change	12.000	16.000
Autres charges financières	8.000	9.000
Total V	**59.000**	**78.000**
VI Résultat financier (VI-V)	**26.000**	**-9.000**
VII Résultat courant (III+VI)	**107.200**	**172.000**
Produits non courants		
PC des immobilisations	33.000	67.000
Autres produits non courants	12.000	14.000
Total VIII	**45.000**	**81.000**
Charges non courantes		
VNA des immobilisations cédées	18.000	45.000
Autres charges non courantes	9.000	10.000
Total IX	**27.000**	**55.000**
X Résultat non courant (VIII-IX)	**18.000**	**26.000**
XI Résultat avant impôt (VII+X)	**125.200**	**198.000**
XII Impôt sur le résultat	45.200	62.000
XIII Résultat net (XI-XII)	**80.000**	**136.000**

Toutes les dotations et reprise sont relatif aux éléments durables sauf une dotation aux provisions pour dépréciation du stock des produits finis constatée au 31/12/N pour 3.000 et une dotation à la provision pour dépréciation des créances clients pour 15.000

Les dividendes distribués au titre de l'exercice N - 2 : 98.000

L'effectif du personnel : en 2008 : 35 personnes et en 2009 : 30 personnes

Travail à faire :

- Présenter le bilan financier
- Calculer le FDRG, BFDR et la TN
- Etablir l'ESG et calculer la CAF
- Procéder à une analyse financière de la situation de cette société

Solution :

N-1

Eléments	Montants
Résultat net	136.000
+ report à nouveau :	1.000
Solde	137.000
- Réserve Légale : 24.800-18.000	6.800
- Autres réserves : 80.200-45.000	35.200
- Dividendes	**93.000**
Report à nouveau	2.000

N-1

Eléments	AI	AC	TA	CP	D à T	PC	TP
Total bilan comptable net	553.000	703.500	90.000	600.000	213.000	510.500	23.000
immobilisations en non valeur	-24.000			-24.000			
Dividendes				-93.000		+93.000	
Ecart de conversion passif				+4.000		-4.000	
Dettes de financement à moins d'un an					-29.000	+29.000	
Totaux financiers	**529.000**	**703.500**	**90.000**	**487.000**	**184.000**	**628.500**	**23.000**
Total	**1.322.500**			**1.322.500**			

N

Elément	AI	AC	TA	CP	D à T	PC	TP
Total bilan comptable net	475.000	642.000	114.000	587.000	242.000	392.000	10.000
immobilisations en non valeur	-16.000			-16.000			
Dividendes				-39.000		+39.000	
Ecart de conversion passif				+3.000		-3.000	
Dettes de financement à moins d'un an					-25.000	+25.000	
Totaux financiers	**459.000**	**642.000**	**114.000**	**535.000**	**217.000**	**453.000**	**10.000**
Total	**1.215.000**			**1.215.000**			

Bilan financier condensé

Actif	N -1	N	Passif	N -1	N
AI	529.000	459.000	CP	487.000	535.000
			DT	184.000	217.000
AC	703.500	642.000	FP	671.000	752.000
			PC	628.500	453.000
TA	90.000	114.000	TP	23.000	10.000
Total	1.322.500	1.215.00	Total	1.322.500	1.215.000

Eléments	N-1	N	Variation en %
FP	671.000	752.000	+12,07%
-AI	529.000	459.000	-13,23%
FDR	142.000	293.000	+106,34%
AC	703.500	642.000	-8,74%
-PC	628.500	453.000	-27,92%
BFDR	75.000	189.000	+152%
TN	67.000	104.000	+55,22%
FDR en jours du CA	36j	118j	228%
BFDR en jours du CA	19j	76j	300%
TN en jours du CA	17j	42j	147%
CA	1.434.500	894.200	-37,66%

L'Etat des Soldes de Gestion

Eléments	N -1	N	Variation en %
+ Production de l'exercice			
Ventes de biens et services produits	1.434.500	894.200	-37.66%
Variation des stocks de produits finis et encours	-22.500	70.000	
- Consommation de l'exercice			
Achats Consommés de Matières et fournitures	496.000	356.000	-28,22%
Autres Charges Externes	185.000	123.000	-33,51%
= Valeur Ajoutée	**731.000**	**485.200**	**-33,63%**
- Impôts et Taxes	123.000	89.000	-27,64%
- Charges de Personnel	389.000	298.000	-23,39%
EBE ou IBE	**219.000**	**98.200**	**-55,16%**
+ Autres Produits d'Exploitation	56.000	60.000	
+Reprises d'Exploitation	32.000	28.000	
- Autres charges d'Exploitation			
- Dotation d'Exploitation	126.000	105.000	
= Résultat d'exploitation	**181.000**	**81.200**	**-55,14%**
+ Résultat Financier	**-9.000**	**26.000**	**+389%**
= Résultat Courant	**172.000**	**107.200**	**-37,67%**
+ Résultat non Courant	**26.000**	**18.000**	**-30,77%**
=Résultat avant impôt	**198.000**	**125.200**	**-36,77%**
-Impôt sur le résultat	62.000	45.200	
=Résultat Net	**136.000**	**80.000**	**-41,17%**

Calcule de la CAF et de l'Autonomie financière :

- **Méthode additive :**

Eléments	N -1	N
Résultat net	136.000	80.000
+ Dotation aux amortiss et prov • D'exploitation • Financières • Non courantes	126.000	87.000
+VNA des immobilisations cédées	45.000	18.000
- Reprises sur amortissem et provisi • D'exploitation • Financières • Non courantes • Sur subventions d'investissement	32.000	28.000
- PC des immobilisations	67.000	33.000
=CAF	208.000	124.000
- Dividendes	98.000	93.000
= Autofinancement	110.000	31.000

- **Méthode soustractive :**

Eléments	N -1	N
EBE	219.000	98.200
+ Reprises d'exploitations liées aux éléments circulant s et transferts des charges		
- Dotations d'exploitation liées aux éléments circulants		18.000
+ Autres Produits d'Exploitation	56.000	60.000
- Autres Charges d'Exploitation		
+ Produits Financiers (hors reprises sur amortissement et Provision des éléments durables)	69.000	85.000
- Charges Financières (hors dotation sur amortissement et provision des éléments durables)	78.000	59.000
+ Produits non Courants (hors reprise sur amortissement et provision des éléments durables et PC des immobilisations)	14.000	12.000
- Charges non Courantes (hors dotation sur amortissement et provision des éléments durables et VNA des immobilisations cédées)	10.000	9.000
- Impôt sur le résultat	62.000	45.200
=CAF	208.000	124.000
- Dividendes	98.000	93.000
= Autofinancement	110.000	31.000

Le stock initial:

Matières et fourniture : au 1/1/N-1 : 103.000 au 1/1/N : 168.000

Produits finis : au 1/1/N-1 : on a variation du stock de produits fini --22.500 = stock final –stock initial: -22.500= 112.500-stock initial

Donc stock initial : 135.000

Et au 1/1/N : 112.500

Le stock final:

Matières et fourniture : au 31/12/N-1 168.000 et au 31/12/N : 120.000

Produits finis : au 31/12/N-1 : 112.500 au 31/12/N : 90.000

Ratios	N -1	N
Chiffre d'affaire	**1.434.500**	**894.200**
Production de l'exercice	**1.412.000**	**964.200**
La capacité de remb des dettes à termes : R6=dette de financement / capacité d'autofinancement R7= résultat d'exploitation / charges financière	 **0,88an** **232,05%**	 **1,75an** **137,63%**
Capitaux propres / total passif	**36,82%**	**44,03%**
Liquidité générale : **Liquidité réduite :** **Liquidité immédiate :**	**121,79%** **78,74%** **13,81%**	**163,28%** **118,57%** **24,62%**
Rotation de stock : Délai d'écoulement du stock : **Matières et fournitures consommables :** = Stock Moyen×360/ (Achats Consommés de Matières et Fournitures +Autres Charges Externes) **Produits finis** : Stock Moyen×360 / Coût de Production **Rotation des créances :** = (Clients et comptes rattachés -Clients avances et acomptes) ×360 / CH TTC **Rotation des dettes fournisseurs** = (Fournisseurs et comptes rattachés – Fournisseurs avances et acomptes) ×360/Achats et autres charges externes TTC	 **71,63j** **30j** **62,3j** **158,8j**	 **108,23j** **45.11j** **115,7j** **179,7j**
Rentabilité d'exploitation: R2= EBE/ CA HT R3= Résultat d'exploitation /CAHT **Rentabilité économique :** R= EBE/actif économique **Rentabilité financière :** R= Résultat Net / Capitaux Propres	 **15,27%** **12,62%** **32,64%** **30,63%**	 **10,98%** **9,08%** **13,06%** **16,19%**
Productivité R= Valeur Ajoutée Production de l'exercice R= VA/ Effectif	 **51,77%** **20.886dhs**	 **50,32%** **16.173dhs**
Répartition de la valeur ajoutée : **Part de l'Etat** : (Impôt et Taxe + Impôt sur le résultat) / VA **Part du Personnel** : Charges de Personnel /VA **Part des Bailleurs de fonds** :Charges d'Intérêts/ VA **Part des Actionnaires** : Dividendes /VA **Par de l'Entreprise** : Autofinancement / VA	 **25,31%** **53,21%** **7,25%** **13,40%** **15,05%**	 **27,65%** **61,42%** **8,04%** **19,17%** **6,40%**

Analyse :

Au titre de l'exercice N il avait

- Une augmentation du FDR de 106,34% dû à la CAF réalisée et des dettes de financement et aussi suite à la diminution de l'actif stable de 13,23%, cette augmentation avais des effets favorables sur le financement du BFDR entièrement financer et ayant permis à l'Enterprise de réaliser une liquidité importante suffisante vu que les conditions de règlement client et fournisseurs sont aussi en faveur de l'entreprise (115,7 jours pour la durée clients et 179,7jours pour les fournisseurs
- La CAF réalisée avait des incidences favorable sur le niveau de solvabilité qui commence à s'améliorer et la part des capitaux propres représente en N 44,03% contre 36,82% en N-1 et la CAF permet de rembourser les dettes à terme dans moins de 2ans
- Une dégradation de la rentabilité d'exploitation, économique et financière dû essentiellement à la diminution du chiffre d'affaire de 37,66% malgré la baisse des charges d'impôts et taxe et aussi charges de personnel respectivement de -27,64% et -23,39% cette baisse des charges de personnel avais des incidence défavorables sur le rendement du personnel (16.173dhs en N contre 20.886dhs en N-1
- Il demeure nécessaire de faire recours aux actions suivantes :
  - Analyser les effets externes responsables à la diminution du CA
  - Revoir la politique commerciale
  - Connaitre les vraies causes de réduction du rendement de personnel
  - Avoir une politique d'investissement au lieu de réduire les charges .
  - Intensifier les efforts en matière de gestion d'approvisionnement et de production,
  - Intensifier les efforts marketing et diversifier la production sans oublier la production principale

Exercice n° 10 :

Vous disposez des états de synthèse de la société « SOCHIMA » pour les exercices N et N+1 :

Bilan

Actif	Bruts	Amortissements et provision	Nets	Exercice N
Immobi corporelles				
Terrains	250.000	40.000	210.000	190.000
Constructions	400.000	80.000	320.000	270.000
Installation techniques	700.000	280.000	420.000	340.000
Matériel de transport	500.000	250.000	250.000	260.000
Immobil financières				
Prêts immobilisés	100.000		100.000	160.000
Autres titres immobilisés	190.000	30.000	160.000	120.000
Total I	**2.140.000**	**680.000**	**1.460.000**	**1.340.000**
Stocks				
Marchandises	350.000	50.000	300.000	230.000
Matières et fournit conso	480.000	40.000	440.000	465.000
Produits finis et encours	520.000		520.000	428.000
Créance de l'actif cir				
Clients et comptes rattac	680.000	60.000	620.000	347.000
Etat	145.000		145.000	112.000
Autres débiteurs	120.000		120.000	90.000
Titres et valeurs de pla				
Titres et valeurs de plac	160.000	20.000	140.000	110.000
Total II	**2.455.000**	**170.000**	**2.285.000**	**1.782.000**
Trésorerie actif	140.000		140.000	60.000
Total III	**140.000**		**140.000**	**60.000**
TOTAL	4.735.000	850.000	3.885.000	3.182.000

Passif	N+1	N
• **Capitaux propres**		
- Capital social	700.000	500.000
- Primes de fusions et d'apport	88.000	40.000
- Réserve légale	63.000	50.000
- Autres réserves	320.000	240.000
- Report à nouveau	4.000	6.000
- Résultat net	380.000(a)	260.000
• **Dette de financement :**		
- Autres dettes de financements	910.000	1.036.000
Provisions durables pour risques et charges	90.000	80.000
Total I	**2.555.000**	**2.212.000**
• **Dette de passif circulant**		
- Fournisseurs et comptes rattac	915.000	585.000
- Personnel	90.000	80.000
- Organismes sociaux	60.000	30.000
- Etat	175.000	125.000
- Autres créanciers	60.000	20.000
Total II	**1.300.000**	**840.000**
• **Trésorerie passif**	30.000	30.000
Total III	**30.000**	**130.000**
TOTAL	3.885.000	3.182.000

(a) dont dividendes 153.000

L'augmentation du capital a eu lieu par double augmentation, une par émission d'actions nouvelles en numéraire pour une valeur nominal de 120.000dhs le reste par les autres réserves

Comptes Des Produits Et Charges

Produits et charges	N	N+1
Produits d'exploitations		
• Ventes de marchandises	690.000	798.000
• Ventes de biens et services produits	893.000	1.574.000
• Variation du stock de produits finis	230.000	92.000
• Autres produits d'exploitation	42.000	66.000
• Reprises d'exploitation	30.000	56.000
Total I	**1.885.000**	**2.586.000**
Charges d'exploitation		
• Achats revendues de marchandises	459.000	568.000
• Achats consommés de matières et fo	289.000	385.000
• Autres charges externes	135.000	142.000
• Impôts et taxes	92.000	139.000
• Charges de personnel	295.000	495.000
• Autres charges d'exploitation	32.000	56.000
• Dotation d'exploitation	298.000	365.000
Total II	**1.600.000**	**2150.000**
III Résultat d'exploitations (I-II)	**285.000**	**436.000**
Produits financiers		
• Revenus des titres de partic et autres titr immob	89.000	70.000
• Intérêts et autres produits financiers	38.000	46.000
• Reprises financières	5.000	14.000
Total IV	**132.000**	**130.000**
Charges financières		
• Charges d'intérêts	56.000	51.000
• Autres charges financières	22.000	11.000
• Dotations financières	9.000	36.000
Total V	**87.000**	**98.000**
VI Résultat financier (VI-V)	**45.000**	**32.000**
VII Résultat courant (III+VI)	**330.000**	**468.000**
Produits non courants		
• PC des immobilisations	98.000	113.000
• Autres produits non courants	64.000	102.000
• Reprises non courantes	38.000	52.000
Total VIII	**200.000**	**267.000**
Charges non courantes		
• VNA des immobilisations cédées	75.000	89.000
• Autres charges non courantes	45.000	64.000
• Dotations non courantes	20.000	32.000
Total IX	**140.000**	**185.000**
X Résultat non courant (VIII-IX)	**60.000**	**82.000**
XI Résultat avant impôt (VII+X)	**390.000**	**550.000**
XII Impôt sur le résultat	130.000	170.000
XIII Résultat net (XI-XII)	**260.000**	**380.000**

NB : Les dotations concernent des éléments durables sauf en N+1:

- **DEP pour dépréciations des stocks 90.000**
- **DEP pour dépréciation des créances clients : 60.000**
- **Dotation aux provisions pour dépréciations des TVP : 30.000**
- **Reprises sur provisions pour dépréciations des TVP : 10.000**

Les dividendes distribués au courant N s'élèvent à 112.000
Stocks initiaux début N : marchandises : 195.000, matières premières : 540.000
L'effectif du personnel : 40 personnes en N et 50 en N+1

Travail à faire : - Présenter le bilan financier
- Calculer le FDRG, BFDR et la TN
- Etablir l'ESG et calculer la CAF
- Procéder à une analyse financière de la situation de cette société

Solution :

léments	**Montants**
Résultat net	260.000
+ report à nouveau :	6.000
Solde	266.000
- Réserve Légale : 63.000-50.000	13.000
- Autres réserves : (320.000+80.000-260.000)	140.000
- Dividendes	**109.000**
Report à nouveau	4.000

Eléments	**Al**	**AC**	**TA**	**CP**	**D à T**	**PC**	**TP**
Total bilan comptable net	**1.340.000**	**1.782.000**	**60.000**	**1.096.000**	**1.116.000**	**840.000**	**130.000**
Dividendes				**-109.000**		**+109.000**	
Totaux financiers	**1.340.000**	**1.782.000**	**60.000**	**987.000**	**1.116.000**	**949.000**	**130.000**
Total	**3.182.000**			**3.182.000**			

Eléments	AI	AC	TA	CP	D à T	PC	TP
Total bilan comptable net	1.460.000	2.285.000	140.000	1.555.000	1.000.000	1.300.000	30.000
Dividendes				-153.000		+153.000	
Totaux financiers	1.460.000	2.285.000	140.000	1.402.000	1.000.000	1.453.000	30.000
Total	3.885.000			3.885.000			

Bilan financier condensé

Actif	N	N+1	Passif	N	N+1
AI	1.340.000	1.460.000	CP	987.000	1.402.000
			DT	1.116.000	1.000.000
AC	1.782.000	2.285000	FP	2.103.000	2.402.000
			PC	949.000	1.453.000
TA	60.000	140.000	TP	130.000	30.000
Total	3.182.000	3.885.000	Total	3.182.000	3.885.000

Eléments	N	N+1	Variation en %
FP	2.103.000	2.402.000	+14,22%
-AI	1.340.000	1.460.000	+8,96%
FDR	763.000	942.000	+23,46%
AC	1.782.000	2.285.000	+28,23%
-PC	949.000	1.453.000	+53,11%
BFDR	833.000	832.000	-0,12%
TN	-70.000	110.000	257,14%
FDR en jours du CA	173j	143j	
BFDR en jours du CA	189j	126j	
TN en jours du CA	-16j	17j	
CA	1.583.000	2.372.000	

L'Etat des Soldes de Gestion

Eléments	N	N+1	Variation
Ventes de Marchandises	690.000	798.000	+15,65%
-Achats Revendues de Marchandises	459.000	568.000	+23,74%
Marge Brute sur Vente en l'état	**231.000**	**230.000**	**-0,43%**
+ Production de l'exercice			
Ventes de biens et services produits	893.000	1.574.000	+76,26%
Variation des stocks de produits finis et encours	230.000	92.000	-60%
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même			
-Consommation de l'exercice			
Achats Consommés de Matières et fournitures	289.000	385.000	+33,22%
Autres Charges Externes	135.000	142.000	+5,18%
= Valeur Ajoutée	**930.000**	**1.369.000**	**+47,20%**
+ Subvention d'Exploitation			
- Impôts et Taxes	92.000	139.000	+51,08%
- Charges de Personnel	295.000	495.000	+67,79%
EBE ou IBE	**543.000**	**735.000**	**+35,36%**
+ Autres Produits d'Exploitation	42.000	66.000	
+Reprises d'Exploitation	30.000	56.000	
- Autres charges d'Exploitation	32.000	56.000	
- Dotation d'Exploitation	298.000	365.000	
= Résultat d'exploitation	**285.000**	**436.000**	**53%%**
+ Résultat Financier	**45.000**	**32.000**	**-28,89%**
= Résultat Courant	**330.000**	**468.000**	**+41,82%**
+ Résultat non Courant	**60.000**	**82.000**	**+36,67%**
=Résultat avant impôt	**390.000**	**550.000**	**+41,03%**
-Impôt sur le résultat	130.000	170.000	
=Résultat Net	**260.000**	**380.000**	**46,15%**

Calcule de la CAF et de l'Autonomie financière :

- **Méthode additive :**

Eléments	N	N+1
Résultat net	260.000	380.000
+ Dotation aux amortissements et provisi		
• D'exploitation	298.000	215.000
• Financières	9.000	6.000
• Non courantes	20.000	32.000
+VNA des immobilisations cédées	75.000	89.000
- Reprises sur amortissements et provi		
• D'exploitation	30.000	56.000
• Financières	5.000	4.000
• Non courantes	38.000	52.000
• Sur subventions d'investissement		
- PC des immobilisations	98.000	113.000
=CAF	491.000	497.000
- Dividendes	112.000	109.000
= Autofinancement	379.000	388.000

- **Méthode soustractive :**

Eléments	N	N+1
EBE	543.000	735.000
+ Reprises d'exploitations liées aux éléments circulant s et transferts des charges		
- Dotations d'exploitation liées aux éléments circulants		150.000
+ Autres Produits d'Exploitation	42.000	66.000
- Autres Charges d'Exploitation	32.000	56.000
+ Produits Financiers (hors reprises sur amortissement et Provision des éléments durables)	127.000	126.000
- Charges Financières (hors dotation sur amortissement et provision des éléments durables)	78.000	92.000
+ Produits non Courants (hors reprise sur amortissement et provision des éléments durables et PC des immobilisations)	64.000	102.000
- Charges non Courantes (hors dotation sur amortissement et provision des éléments durables et VNA des immobilisations cédées)	45.000	64.000
- Impôt sur le résultat	130.000	170.000
=CAF	491.000	497.000
- Dividendes	112.000	109.000
= Autofinancement	379.000	388.000

Ratios	N	N+1
La capacité de remboursement des dettes à termes :	8,58ans	5,88ans
R6=dette de financement / capacité d'autofinancement	327,5%	445%
R7= résultat d'exploitation / charges financière		
Solvabilité Capitaux propres / total passif	31%	36,08%
Liquidité		
Liquidité générale :	170,71%	163,52%
Liquidité réduite :	66,64%	78,55%
Liquidité immédiate :	5,56%	9,44%
4. la gestion ou besoin de fond de		

roulement :		
a. Rotation de stock :		
Délai d'écoulement du stock :		
Marchandises :		
= Stock Moyen×360	167j	168j
/ Achats Revendue de Marchandises		
Matières et fournitures consommables :		
= Stock Moyen×360	427j	309j
/ (Achats Consommés de Matières et Fournitures +Autres Charges Externes)		
Produits finis :		
Stock Moyen×360	266j	324j
/ Coût de Production		
b. Rotation des créances :		
= (Clients et comptes rattachés		
-Clients avances et acomptes) ×360	66j	78j
/ CH TTC		
c. Rotation des dettes fournisseurs		
= (Fournisseurs et comptes rattachés		
-Fournisseurs avances et acomptes)	199j	251j
×360/Achats TTC		
5. la rentabilité :		
a. Rentabilité d'exploitation:		
R1= Marges Brute /Ventes de Marchandises HT	33,5%	28,8%
R2= EBE/ CA HT	34,3%	30,98%
R3= Résultat d'exploitation /CA HT		
b. Rentabilité économique :	18%	18,38%
R= EBE/actif économique		
c. Rentabilité financière :	25,82%	30,6%
R= Résultat Net / Capitaux Propres		
	31,10%	43,73%
Productivité		
R= Valeur Ajoutée	68,73%	72,20%
/ Production de l'exercice		
R= VA/ Effectif	23.250dhs	27.380dhs
Répartition de la valeur ajoutée :		
Part de l'Etat : (Impôt et Taxe + Impôt sur Le résultat) / VA	23,87%	22,57%
Part du Personnel : Charges de Personnel /VA	31,72%	36,61%
Part des Bailleurs de fonds :Charges d'Intérêts/ VA	6,02%	3,72%
Part des Actionnaires : Dividendes /VA		
Par de l'Entreprise :Autofinancement / VA	12,04%	7,96%
	40,75%	28,34%

Analyse :

Au titre de l'exercice N+1 il avait

- Une augmentation du FDR de 23,46% dû à l'augmentation du capital et de la CAF réalisée, cette augmentation avais des effets favorables sur le financement du BFDR entièrement financer et ayant permis à l'Enterprise de réaliser une liquidité importante suffisante vu que les conditions de règlement client et fournisseurs sont aussi en faveur de l'entreprise (78j jours pour la durée clients et 251jours pour les fournisseurs
- La CAF réalisée avait des incidences favorable sur le niveau de solvabilité qui commence à s'améliorer et la part des capitaux propres représente en N+1 36,08% contre 31% en N-1 et la CAF permet de rembourser les dettes à terme dans moins de 6ans
- Une dégradation de la rentabilité d'exploitation, n'est due qu'à l'effet de l'accroissement non parallèle du chiffre d'affaire et les différents coûts
- Une amélioration de la rentabilité économique et financière dû à l'accroissement du rendement du personnel (27.380dhs en N+1 contre 23.250dhs en N) et aussi à l'augmentation des autres produits d'exploitation.
- Malgré l'accroissement du la CAF et de l'autonomie financière cette augmentation n'avais pas d'incidence sur la part de l'entreprise vu l'augmentation des parts de l'Etat et du personnel

Exercice n°11:

Soit les informations suivantes relatives à l'exercice 2008 :

- Résultat de l'exercice : **176.000**
- Produits de cession des immobilisations : **77.000**
- Dividendes distribué au courant 2008 : **59.000**

Etat d'informations complémentaires :

Tableau des Immobilisations

Eléments	Brut début 2008	Augmentation (acquisition)	Diminution (sortis)	Brut fin 2008
Terrains	25.000		10.000	15.000
Installations techniqu	380.000	80.000	26.000	434.000
Matériel de transport	210.000	90.000		300.000
Mobilier de bureau	160.000		32.000	128.000
Titres de participation	65.000	50.000	12.000	103.000
Total	**840.000**	**220.000**	**80.000**	**980.000**

Tableaux des Amortissements

Eléments	Cumulé d'amortissements début 2008	Augmentation	Diminution	Cumulé d'amortissements fin 2008
Installations techniques	87.000	37.000	11.050	112.950
Matériel de transport	96.000	52.000		148.000
Mobilier de bureau	54.000	13.800	18.000	49.800
Total	**237.000**	**102.800**	**29.050**	**310.750**

Tableau des Provisions

Eléments	Provisions début 2008	Augmentation	Dim	Provisions fin 2008
Terrains	3.000	2.000		5.000
Titres de participation	7.000	4.000	2.000	9.000
Provision durables pour risques et charges	16.000	5.000	7.000	14.000
Total	**26.000**	**11.000**	**9.000**	**28.000**

Travail à faire :

Calculer la CAF et l'autofinancement

Solution :

La lecture des états d'informations complémentaires :

Tableau des Immobilisations

Eléments	Brut début 2008	Augmentation (acquisition)	Diminution (valeur d'entrés des éléments sortis)	Brut fin 2008
Terrains	25.000		10.000	15.000
Installations techniques	380.000	80.000	26.000	434.000
Matériel de transport	210.000	90.000		300.000
Mobilier de bureau				
Titres de participation	160.000		32.000	128.000
	65.000	50.000	12.000	103.000
Total	**840.000**	**220.000**	**80.000**	**980.000**

220.000 : la valeur d'entrée des nouvelles immobilisations acquises
80.000 : la valeur d'entrée des immobilisations sorties ou cédées

Tableaux des Amortissements

Eléments	Cumulé d'amortissements début 2008	Augmentation	Diminution	Cumulé d'amortissements fin 2008
Installations techniques	87.000	37.000	11.050	112.950
Matériel de transport	96.000	52.000		148.000
Mobilier de bureau	54.000	13.800	18.000	49.800
Total	**237.000**	**102.800**	**29.050**	**310.750**

102.800 : la dotation aux amortissements des immobilisations constatée fin 2008
29.050 : le cumulé d'amortissement des immobilisations sorties ou cédées
Donc la VNA = 80.000 -29.050 = 50.950

Tableau des Provisions

Eléments	Provisions début 2008	Aug mentation	Dim nution	Provisions fin 2008
Terrains	3.000	2.000		5.000
Titres de participation	7.000	4.000	2.000	9.000
Provision durables pour risques et charges	16.000	5.000	7.000	14.000
Total	**26.000**	**11.000**	**9.000**	**28.000**

11.000 : les dotations aux provisions constatées fin 2008
9.000 : les reprises sur provisions constatées fin 2008

- **Méthode additive :**

Eléments	Montants
Résultat net	**176.000**
+ Dotation aux amortissements et provision 102.800+11.000	**113.800**
+VNA des immobilisations cédées 80.000-29.050	**50.950**
-Reprises sur amortissements et provisions	**9.000**
- PC des immobilisations	**77.000**
=CAF	**254.750**
- Dividendes	**59.000**
= Autofinancement	**195.750**

Exercice n°12 :

Soit les informations suivantes relatives à l'exercice 2008 :

- Résultat de l'exercice : **490.000**
- Dividendes : **125.000**
- Produits de cession des immobilisations : **225.000**
- La reprise sur subventions d'investissement : **22.000**

Etat d'informations complémentaires :

Tableau des Immobilisations

Eléments	Brut début 2008	Augm entation	Dimi nution	Brut fin 2008
Terrains	150.000	80.000	30.000	200.000
Constructions	280.000	90.000	100.000	270.000
Installations techniqu	450.000	280.000		730.000
Matériel de transport	320.000	100.000		420.000
Mobilier de bureau	270.000		50.000	220.000
Titres de participation	160.000	90.000	20.000	230.000
Total	**1.630.000**	**640.000**	**200.000**	**2.070.000**

Tableaux des Amortissements

Eléments	Cumulé d'amortiss ements début 2008	Augme ntation	Dim nution	Cumulé d'amortisse m ents fin 2008
Constructions	60.000	14.000	16.000	58.000
Installations techniques	212.000	72.000		284.000
Matériel de transport	156.000	76.000		232.000
Mobilier de bureau	110.000	31.000	22.000	119.000
Total	**538.000**	**193.000**	**38.000**	**693.000**

Tableau des Provisions

Eléments	Provisions début 2008	Augme ntation	Dim inution	Provisions fin 2008
Terrains	20.000	8.000	4.000	24.000
Titres de participation	19.000	26.000	9.000	36.000
Provision durables pour risques et charges	32.000	15.000	18.000	29.000
Total	**71.000**	**49.000**	**31.000**	**89.000**

Travail à faire :

Calculer la CAF et l'autofinancement

Solution :

- **Méthode additive :**

Eléments	Montants
Résultat net	490.000
+ Dotation aux amortissements et provision 193.000+49.000	242.000
+VNA des immobilisations cédées 200.000-38.000	162.000
- Reprises sur amortissements et provisions - Reprises sur subventions d'investissement	31.000 22.000
- PC des immobilisations	225.000
=CAF	616.000
- Dividendes	125.000
= Autofinancement	491.000

Le Tableau de Financement

123Kamal boumdine

Le Tableau de Financement :

Le tableau de financement est un état de synthèse à élaborer obligatoirement par les entreprises. Il a pour but d'analyser d'une façon dynamique les, mouvements financiers de l'entreprise au courant d'un exercice donné

NB : l'élaboration du tableau de financement se fait à partir des éléments du bilan comptable ou à partir du bilan fonctionnel

Elaboration du tableau de financement :

Emplois et ressources	E	R
Ressources stables de l'exercice (flux)		
Autofinancement		
CAF		
- Distribution de bénéfice		
Cessions et réductions d'immobilisations		
Cession d'immobilisations incorporelles		
Cession d'immobilisations corporelles		
Cessions d'immobilisations financières		
Récupération sur créances immobilisées		
Augmentation des capitaux propres et assimilés :		
Augmentation du capital, apports		
Subventions d'investissement		
Augmentation des dettes de financement (nettes de primes de remboursement)		
Total I		
Emplois stables (flux)		
Acquisition et augmentation d'immob		
Acquisition d'immobilisa incorporelles		
Acquisitions d'immobilisations corporelles		
Acquisition d'immobilisations financières		
Augmentation des créances immobilisées		
Remboursement des capitaux propres		
Remboursement des dettes de financement		
Emplois en non valeurs		
Total II		
III Variation du besoin de financement global		
IV Variation de la trésorerie		
V Total général		

Exercices Corrigés

Exercice n°1 :

Soit les informations suivantes relatives à l'exercice 2008 :

- Résultat de l'exercice : **217.000**
- Produits de cession des immobilisations : **97.000**
- La reprise sur subventions d'investissement : **8.000**
- Dividendes distribué au titre de l'exercice 2007 : **83.000**

Etat d'informations complémentaires :

Tableau des Immobilisations

Eléments	Brut début 2008	Augmentation (acquisition)	Diminution (valeur d'entrés des éléments sortis)	Brut fin 2008
Terrains	90.000	20.000	40.000	70.000
Installations techniques	200.000	90.000	30.000	260.000
Matériel de transport	300.000	40.000		340.000
Mobilier de bureau	100.000		20.000	80.000
Titres de participation	70.000	40.000	10.000	100.000
Total	760.000	190.000	100.000	850.000

Tableaux des Amortissements

Eléments	Cumulé d'amortissements début 2008	Augmentation	Diminution	Cumulé d'amortissements fin 2008
Installations techniques	95.000	26.000	10.000	111.000
Matériel de transport	135.000	65.000		200.000
Mobilier de bureau	47.000	11.000	8.000	50.000
Total	**277.000**	**102.000**	**18.000**	**361.000**

124kamal boumime

Tableau des Provisions

Eléments	Provisions début 2008	Augmentation	Diminution	Provisions fin 2008
Terrains	30.000	20.000		50.000
Titres de participation	20.000	12.000	7.000	25.000
Provision durables pour risques et charges	40.000	18.000	14.000	44.000
Total	**90.000**	**50.000**	**21.000**	**119.000**

Travail à faire :
Calculer la CAF et l'autofinancement

Solution :

La CAF

Eléments	Montants
Résultat net	**217.000**
+ Dotation aux amortissements et provision 102.000+50.000	**152.000**
+VNA des immobilisations cédées 100.000-18.000	**82.000**
- Reprises sur amortissements et provisions	**21.000**
- Reprises sur subventions d'investissement	**8.000**
- PC des immobilisations	**97.000**
=CAF	**325.000**
- Dividendes	**83.000**
= Autofinancement	**242.000**

Exercice n°2 :
Soit les informations suivantes relatives à l'exercice 2008 :

- Résultat de l'exercice : **490.000**
- Dividendes : **125.000**
- Produits de cession des immobilisations : **300.000**

Etat d'informations complémentaires :

Tableau des Immobilisations

Eléments	Brut début 2008	Augmentation	Diminution	Brut fin 2008
Terrains	200.000	70.000	80.000	190.000
Constructions	300.000	40.000		340.000
Installations techniques	450.000	90.000	120.000	420.000
Matériel de transport	320.000	100.000		240.000
Mobilier de bureau	250.000		80.000	350.000
Titres de participation	100.000	60.000		160.000
Total	**1.620.000**	**360.000**	**280.000**	**1.700.000**

Tableaux des Amortissements

Eléments	Cumulé d'amortissements début 2008	Augmentation	Diminution	Cumulé d'amortissements fin 2008
Constructions	72.000	12.000		84.000
Installations techniques	180.000	51.000	39.000	192.000
Matériel de transport	144.000	52.000	36.000	160.000
Mobilier de bureau	80.000	34.000		114.000
Total	**476.000**	**149.000**	**75.000**	**550.000**

Tableau des Provisions

Eléments	Provisions début 2008	Augmentation	Diminution	Provisions fin 2008
Terrains	40.000	15.000	16.000	39.000
Titres de participation	20.000	12.000		32.000
Provision durables pour risques et charges	40.000	19.000	11.000	48.000
Total	**100.000**	**46.000**	**27.000**	**119.000**

Travail à faire :
Calculer la CAF et l'autofinancement

Solution :

La CAF

Eléments	Montants
Résultat net	**490.000**
+ Dotation aux amortissements et provision 149.000+46.000	**195.000**
+VNA des immobilisations cédées 280.000-75.000	**205.000**
- Reprises sur amortissements et provisions	**27.000**
- PC des immobilisations	**300.000**
=CAF	**563.000**
- Dividendes	**125.000**
= Autofinancement	**438.000**

Exercice n°3 :

On vous fournie les informations ci-dessous relatives à la société « APLICMAR »

Bilan

Actif	2008		
	Bruts	Amortisse e et provisio	Nets
Immobilisations corporelles			
- Terrains	90.000	30.000	60.000
- Installation techniques	200.000	95.000	105.000
- Matériel de transport	300.000	135.000	165.000
- Mobilier de bureau	100.000	47.000	53.000
Immobilisations financières			
Prêts immobilisés	80.000		80.000
Titres de participation	70.000	20.000	50.000
Total I	**840.000**	**327.000**	**513.000**
Stocks			
- Marchandises	85.000	5.000	80.000
- Matières et fournitures con	162.000		162.000
- Produits finis	90.000	10.000	80.000
Créance de l'actif circulant			
Clients et comptes rattachés	260.000	36.000	224.000
Etat	75.000		75.000
Autres débiteurs	45.000		45.000
Titres et valeurs de placem			
Titres et valeurs de placement	60.000	8.000	52.000
Total II	**777.000**	**59.000**	**718.000**
• **Trésorerie actif**			
- Banques	86.000		86.000
- Caisses	45.000		45.000
Total III	**131.000**		**131.000**
TOTAL	**1.748.000**	**386.000**	**1.362.000**

Actif	2009		
	Bruts	Amortisse et prions	Nets
Immobilisations corporelles			
Terrains	70.000	50.000	20.000
Installation techniques	260.000	111.000	149.000
Matériel de transport	340.000	200.000	140.000
Mobilier de bureau	80.000	50.000	30.000
Immobilisations financières			
Prêts immobilisés			
Titres de participation	120.000		120.000
Total I	100.000	25.000	75.000
Stocks	**970.000**	**436.000**	**534.000**
Marchandises			
Matières et fournitures con	173.000	15.000	158.000
Produits finis	216.000	8.000	208.000
Créance de l'actif circul			
Clients et comptes rattac	195.000	6.000	189.000
Etat	328.000	48.000	280.000
Autres débiteurs	112.000		112.000
Titres et valeurs de placement	68.000		68.000
Titres et valeurs de placement	90.000	15.000	75.000
Total II	**1.182.000**	**92.000**	**1.090.000**
Trésorerie actif			
Banques	124.000		124.000
Caisses	38.000		38.000
Total III	**162.000**		**162.000**
TOTAL	**2.314.000**	**528.000**	**1.786.000**

Passif	2008	2009
• Capitaux propres		
Capital social	300.000	370.000
Réserve légale	12.000	21.350
Autres réserves	60.000	151.650
Report à nouveau	2.000	5.000
Résultat net	187.000	217.000
• Dette de financement :		
Emprunts obligataires	230.000	160.000
• Provisions durable pour risques et charges	40.000	44.000
Total II	831.000	969.000
• Dette de passif circulant		
Fournisseurs et comptes rattachés	224.000	397.000
Organismes sociaux	75.000	86.000
Etat	95.000	128.000
Associés	30.000	68.000
Autres créanciers	42.000	49.000
Total III	466.000	728.000
• Trésorerie passif	65.000	89.000
Total IV	65.000	89.000
TOTAL	1.362.000	1.786.000

Etat d'informations complémentaires :

Tableau des Immobilisations

Eléments	Brut début 2009	Augmentation	Diminution	Brut fin 2009
Terrains	90.000	20.000	40.000	70.000
Installations techniques	200.000	90.000	30.000	260.000
Matériel de transpo	300.000	40.000		340.000
Mobilier de bureau	100.000		20.000	80.000
Titres de participation	70.000	40.000	10.000	100.000
Total	760.000	190.000	100.000	850.000

Tableaux des Amortissements

Eléments	Cumulé d'amortissements début 2009	Augmentation	Diminution	Cumulé d'amortissements fin 2009
Installations techniqu	95.000	26.000	10.000	111.000
Matériel de transport	135.000	65.000		200.000
Mobilier de bureau	47.000	11.000	8.000	50.000
Total	277.000	102.000	18.000	361.000

Tableau des Provisions

Eléments	Provisions début 2009	Augmentation	Diminution	Provisions fin 2009
Terrains	30.000	20.000		50.000
Titres de participation	20.000	12.000	7.000	25.000
Provision durables pour risques et charges	40.000	18.000	14.000	44.000
Total	90.000	50.000	21.000	119.000

Autres informations :

➢ Au titre de l'exercice 2009 la société a décidé de distribuer **40%** du résultat net

➢ Au courant de l'exercice 2009 la société a contracté un nouvel emprunt pour **50.000**

➢ L'augmentation du capital social a eu lieu par émission d'actions nouvelles en numéraires

➢ Un remboursement des prêts immobilisés a eu lieu au courant 2009 pour **35.000**

➢ Les produits de cession sont comme suit :

- **Terrain : 58.000**
- **Installations techniques : 22.000**
- **Mobilier de bureau : 10.000**
- **Titres de participation : 17.000**

Travail à faire :

- **Etablir le bilan comptable condensé**
- **Calculer la CAF et l'autofinancement**
- **Etablir l'état de synthèse du bilan**
- **Présenter le tableau de financement**

Solution

Bilan condensé

Actif	2008	2009	Passif	2008	2009
AI	513.000	534.000	CP	561.000	765.000
			DF	270000	204.000
AC	718.000	1.090.000	FP	831.000	969.000
			PC	466.000	728.000
TA	131.000	162.000	TP	65.000	89.000
Total	1.362.000	1.786.000	Total	1.362.000	1.786.000

Tableau de Synthèse des Masses du Bilan

Eléments	2008	2009	Variation	
			Emplois	Ressources
FP	831.000	969.000		138.000
-AI	513.000	534.000	21.000	
FDR	318.000	435.000		117.000
AC	718.000	1.090.000	372.000	
-PC	466.000	728.000		262.000
BFDR	252.000	362.000	110.000	
TN	66.000	73.000	7.000	

Détermination des dividendes distribués au titre de l'exercice 2008

Eléments	Montants	Eléments	Montants
Résultat net	187.000	Réserve légale	9.350
Report à nouveau	2.000	21.350-12.000	
		Autres réserves	91.650
		151.650-60.000	
		Dividendes	83.000
		Report à nouveau	5.000
Total	198.000	Total	189.000

La CAF

Eléments	Montants
Résultat net	217.000
+ Dotation aux amortissements et provision 102.000+50.000	152.000
+VNA des immobilisations cédées 100.000-18.000	82.000
- Reprises sur amortissements et provisions	21.000
- PC des immobilisations	107.000
=CAF	323.000
- Dividendes	83.000
= Autofinancement	240.000

Les créances et dettes

Eléments	Brut début 2009	Augmen ation	Dimin ution	Brut fin 2009
Emprunt obligataire	230.000	50.000	120.000	160.000
Prêts immobilisés	80.000	75.000	35.000	120.000

50.000 le nouvel emprunt contracté
35.000 : le remboursement des prêts
Ces deux informations sont extraites d'après les données de l'exercice alors qu'il ne reste qu'à calculer : 120.000 le remboursement de l'emprunt et 75.000 les nouveaux prêts consentis

128kamal boumdine

Tableau de financement

Emplois et ressources	E	R
Ressources stables de l'exercice (flux)		
Autofinancement		**240.000**
CAF		323.000
- Distribution de bénéfice	83.000	
Cessions et réductions d'immobilisations		**142.000**
Cession d'immobilisations incorporelles		
Cession d'immobilisations corporelles		90.000
Cessions d'immobilisations financières		17.000
Récupération sur créances immobilisées		35.000
Augmentation des capitaux propres et assimilés		**70.000**
Augmentation du capital, apports		70.000
Subventions d'investissement		
Augmentation des dettes de financement (nettes de primes de remboursement)		**50.000**
Total I		**502.000**
Emplois stables (flux)		
Acquisition et augmentation d'immob	**265.000**	
Acquisition d'immobilisa incorporelles		
Acquisitions d'immobilisati corporelles	150.000	
Acquisition d'immobilisations financières	40.000	
Augmentation des créances immobilisées	75.000	
Remboursement des capitaux propres		
Remboursement des dettes de financement	**120.000**	
Emplois en non valeurs		
Total II	**385.000**	
III Variation du besoin de financement global	**110.000**	
IV Variation de la Trésorerie	**7.000**	
V Total Général	**502.000**	**502.000**

- **Cession d'immobilisations corporelles 90.000 = PC des Terrains : 58.000 + PC des installations techniques : 22.000 + PC du Mobilier de bureau : 10.000**

17.000= PC des titres de participation

35.000 le remboursement des prêts

70.000 : d'après le bilan on constate une augmentation du capital social de 70.000 = 370.000-300.000

50.000 l'augmentation des emprunts obligataires d'après le tableau des créances et dettes

150.000 : l'acquisition des immobilisations corporelles d'après le tableau des immobilisations (voir augmentation) : 20.000+90.000+40.000

40.000 : augmentation des titres de participation d'après le tableau des immobilisations

120.000 : le remboursement des emprunts d'après le tableau des créances et dettes

Exercice n° 4:

Vous disposez des états de synthèse de la société « SOCHIMA » pour les exercices N et N+1

Bilan

Actif	Bruts	Amortissements provision	Nets	Exercice 2008
Immobilis corporelles				
Terrains	190.000	39.000	151.000	160.000
Constructions	340.000	84.000	256.000	228.000
Installation techniques	420.000	192.000	228.000	270.000
Matériel de transport	240.000	160.000	80.000	176.000
Mobilier de bureau	350.000	114.000	236.000	170.000
Immobilisfinancières				
Prêts immobilisés	180.000		180.000	100.000
Titres de participation	160.000	32.000	128.000	80.000
Total I	**1.880.00**	**621.000**	**1.259.000**	**1.184.000**
• **Stocks**				
Matières et fournitures co	216.000	15.000	201.000	245.000
Produits finis	132.000		132.000	149.000
Créance de l'actif circul				
Clients et comptes	346.000		310.000	365.000
rattachés	115.200	36.000	115.200	110.000
Etat	65.800		65.800	70.000
Associés	30.000		30.000	25.000
Autres débiteurs				
Titres et valeurs de place				
Titres et valeurs de place	50.000	8.000	42.000	40.000
Total II	**955.000**	**59.000**	**896.000**	**1.004.000**
• **Trésorerie actif**	60.000		60.000	90.000
Total III	**60.000**		**60.000**	**90.000**
TOTAL	**2.895.000**	**680.000**	**2.215.000**	**2.278.000**

Passif	2009	2008
• **Capitaux propres**		
Capital social	600.000	500.000
Réserve légale	52.000	36.000
Autres réserves	147.000	110.000
Report à nouveau	4.000	-7.000
Résultat net	490.000	327.000
• **Dette de financement**		
Autres dettes de financements	325.000	200.000
Provisions DPRC	48.000	40.000
Total I	**1.666.000**	**1.206.000**
• **Dette de passif circulant**		
Fournisseurs et comptes rattachés	382.000	759.000
Personnel	32.000	60.000
Organismes sociaux	20.000	35.000
Etat	72.000	113.000
Associés	10.000	35.000
Autres créanciers	8.000	24.000
Total II	**524.000**	**1.026.000**
• **Trésorerie passif**	25.000	46.000
Total III	**25.000**	**46.000**
TOTAL	**2.215.000**	**2.278.000**

Etat d'informations complémentaires :

Tableau des Immobilisations

Eléments	Brut début 2009	Augmentation	Diminution	Brut fin 2009
Terrains	200.000	70.000	80.000	190.000
Constructions	300.000	40.000		340.000
Installations technique	450.000	90.000	120.000	420.000
Matériel de transport	320.000	100.000		240.000
Mobilier de bureau	250.000		80.000	350.000
Titres de participation	100.000	60.000		160.000
Total	**1.620.000**	**360.000**	**280.000**	**1.700.000**

Tableaux des Amortissements

Eléments	Cumulé d'amortisse début 2009	Augentation	Diminution	Cumulé d'amor fin 2009
Constructions	72.000	12.000		84.000
Installations techniq	180.000	51.000	39.000	192.000
Matériel de transport	144.000	52.000	36.000	160.000
Mobilier de bureau	80.000	34.000		114.000
Total	**476.000**	**149.000**	**75.000**	**550.000**

Tableau des Provisions

Eléments	Provisions début 2009	Augmentation	Diminution	Provisions fin 2009
Terrains	40.000	15.000	16.000	39.000
Titres de participation	20.000	12.000		32.000
Provision durables pour risques et charges	40.000	19.000	11.000	48.000
Total	**100.000**	**46.000**	**27.000**	**119.000**

Autres Informations complémentaires :

- Le produit de cession :
- **Terrain : 93.000**
- **Installations techniques : 87.000**
- **Matériel de transport : 38.000**
- Le résultat net de l'exercice 2009 est à affecter comme suit : 5% réserve légale, 40% dividendes le reste autres réserves
- Une augmentation par les autres réserves de 20.000 avait eu lieu en 2009 ainsi qu'un augmentation par émission de nouvelles actions
- Au courant 2009 : la société a accordé des prêts pour **130.000** et a remboursé des emprunts pour **60.000**

Travail à faire : - Présenter le tableau de financement

Solution

Bilan condensé

Actif	2008	2009	Passif	2008	2009
AI	1.184.000	1.259.000	CP	966.000	1.293.000
			DF	240.000	373.000
AC	1.004.000	896.000	FP	1.206.000	1.666.000
			PC	1.026.000	524.000
TA	90.000	60.000	TP	46.000	25.000
Total	**2.278.000**	**2.215.000**	**Total**	**2.278.000**	**2.215.000**

130kamal boumdine

Tableau de Synthèse des Masses du Bilan

Eléments	2008	2009	Variation	
			E	R
FP	1.206.000	1.666.000		460.000
-AI	1.184.000	1.259.000	75.000	
FDR	22.000	407.000		385.000
AC	1.004.000	896.000		108.000
-PS	1.026.000	524.000	502.000	
BFDR	-22.000	372.000	394.000	
TN	44.000	35.000		9.000

Détermination des dividendes distribués au titre de l'exercice 2008

Eléments	Montants	Eléments	Montants
Résultat net	327.000	Réserve légale 52.000-36.000	16.000
Report à nouveau	-7.000	Autres réserves 167.000-110.000	57.000
		Dividendes	243.000
		Report à nouveau	4.000
Total	320.000	Total	320.000

167.000 = 147.000+20.000 (l'augmentation du capital social par réserves)

La CAF

Eléments	M
Résultat net	490.000
+ Dotation aux amortissements et provision 149.000+46.000	195.000
+VNA des immobilisations cédées 280.000-75.000	205.000
- Reprises sur amortissements et provisions	27.000
- PC des immobilisations	218.000
=CAF	645.000
- Dividendes	243.000
= Autofinancement	402.000

Les créances et dettes

Eléments	Brut début 2009	Augmentation	Diminution	Brut fin 2009
Autres dettes de financ	200.000	185.000	60.000	325.000
Prêts immobilisés	100.000	130.000	50.000	180.000

Tableau de financement

Emplois et ressources	E	R
Ressources stables de l'exercice (flux)		
Autofinancement		402.000
CAF		645.000
- Distribution de bénéfice	243.000	
Cessions et réductions d'immobilisations		268.000
Cession d'immobilisations incorporelles		
Cession d'immobilisations corporelles		218.000
Cessions d'immobilisations financières		
Récupération sur créances immobilisées		50.000
Augmentation des capitaux propres et assimilés		80.000
Augmentation du capital, apports		80.000
Subventions d'investissement		
Augmentation des dettes de financem (nettes de primes de remboursement)		185.000
Total I		**935.000**
Emplois stables (flux)		
Acquisition et augmentation d'immob	490.000	
Acquisition d'immobilisa incorporelles		
Acquisitions d'immobilisati corporelles	300.000	
Acquisition d'immobilisatio financières	60.000	
Augmentation des créances immobilisée	130.000	
Remboursement des capitaux propres		
Remboursement des dettes de finance	60.000	
Emplois en non valeurs		
Total II	**550.000**	
III Variation du besoin de financement global	**394.000**	
IV Variation de la Trésorerie		**9.000**
V Total Général	**944.000**	**944.000**

L'augmentation du capital : 80.000 : 600.000-500.000-20.000

TSTkamal boumdine

Tableau de Synthèse des Masses du Bilan

Eléments	2008	2009	Variation	
			E	R
FP	1.206.000	1.666.000		460.000
-AI	1.184.000	1.259.000	75.000	
FDR	22.000	407.000		385.000
AC	1.004.000	896.000		108.000
-PS	1.026.000	524.000	502.000	
BFDR	-22.000	372.000	394.000	
TN	44.000	35.000		9.000

Détermination des dividendes distribués au titre de l'exercice 2008

Eléments	Montants	Eléments	Montants
Résultat net	327.000	Réserve légale 52.000-36.000	16.000
Report à nouveau	-7.000	Autres réserves 167.000-110.000	57.000
		Dividendes	243.000
		Report à nouveau	4.000
Total	320.000	Total	320.000

167.000 = 147.000+20.000 (l'augmentation du capital social par réserves)

La CAF

Eléments	M
Résultat net	490.000
+ Dotation aux amortissements et provision 149.000+46.000	195.000
+VNA des immobilisations cédées 280.000-75.000	205.000
- Reprises sur amortissements et provisions	27.000
- PC des immobilisations	218.000
=CAF	645.000
- Dividendes	243.000
= Autofinancement	402.000

Les créances et dettes

Eléments	Brut début 2009	Augmentation	Diminution	Brut fin 2009
Autres dettes de financ	200.000	185.000	60.000	325.000
Prêts immobilisés	100.000	130.000	50.000	180.000

Tableau de financement

Emplois et ressources	E	R
Ressources stables de l'exercice (flux)		
Autofinancement		402.000
CAF		645.000
- Distribution de bénéfice	243.000	
Cessions et réductions d'immobilisations		268.000
Cession d'immobilisations incorporelles		
Cession d'immobilisations corporelles		218.000
Cessions d'immobilisations financières		
Récupération sur créances immobilisées		50.000
Augmentation des capitaux propres et assimilés		80.000
Augmentation du capital, apports		80.000
Subventions d'investissement		
Augmentation des dettes de financem (nettes de primes de remboursement)		185.000
Total I		935.000
Emplois stables (flux)		
Acquisition et augmentation d'immob	490.000	
Acquisition d'immobilisa incorporelles		
Acquisitions d'immobilisati corporelles	300.000	
Acquisition d'immobilisatio financières	60.000	
Augmentation des créances immobilisée	130.000	
Remboursement des capitaux propres		
Remboursement des dettes de finance	60.000	
Emplois en non valeurs		
Total II	550.000	
III Variation du besoin de financement global	394.000	
IV Variation de la Trésorerie		9.000
V Total Général	944.000	944.000

L'augmentation du capital : 80.000 : 600.000-500.000-20.000

132kamal boumdine

Exercice n° 5 :

Vous disposez des états de synthèse de la société « SOCHIMA » pour les exercices N et N+1

Bilan

Actif	Bruts	Amortiss et provisio	Nets	Exercice 2008
• **Immolis en non val**				
Frais préliminaires	45.000	30.000	15.000	12.000
• **Immobilis corpo**				
Terrains	15.000	5.000	10.000	22.000
Constructions	434.000	112.950	321.050	293.000
Installation techniques	300.000	148.000	152.000	114.000
Matériel de transport	128.000	49.800	78.200	106.000
• **Immobil financière**				
Prêts immobilisés	80.000		80.000	90.000
Autres créances immobilisé	30.000		30.000	20.000
Titres de participation	103.000	9.000	94.000	58.000
Total I	1.135.000	354.750	780.250	715.000
• **Stocks**				
Marchandises	125.000	20.000	105.000	96.000
Matières et fourniture cons	213.000		213.000	200.000
Produits finis	96.000		96.000	125.000
• **Créa de l'acti circ**				
Clients et comptes rattaché	460.000	48.000	412.000	312.000
Etat	130.000		30.000	98.000
Associés	60.000		60.000	50.000
Autres débiteurs	50.000		50.000	58.000
• **Titr et valrs de plact**				
Titres et valeurs de placem	140.000	30.000	110.000	87.000
Total II	1.274.000	98.000	1.176.000	1.026.000
• **Trésorerie actif**	150.000		150.000	90.000
Total III	150.000		150.000	90.000
TOTAL	2.559.000	452.750	2.106.250	1.831.000

Passif	2009	2008
• **Capitaux propres**		
Capital social	500.000	400.000
Primes de fusion et d'apport	70.000	50.000
Réserve légale	24.300	13.000
Autres réserves	100.000	80.000
Résultat net	3.000	8.000
• **Capitaux propres assimilés**	276.000	226.000
Subventions d'investissement	60.000	--------
• **Dette de financement :**		
Autres dettes de financements	270.000	300.000
• **Provisions durables pour risques**	16.000	14.000
• **et charges**		
Total I	1.319.300	1.091.000
• **Dette de passif circulant**		
Fournisseurs et comptes rattachés	374.950	428.000
Personnel	70.000	60.000
Organismes sociaux	60.000	50.000
Associés	50.000	30.000
Autres créanciers	12.000	22.000
Total II	566.950	590.000
• **Trésorerie passif**	220.000	150.000
Total III	220.000	150.000
TOTAL	2.106.250	1.831.000

Etat d'informations complémentaires :

Tableau des Immobilisations

Eléments	Brut début 2009	Augm ntation	Dimi nution	Brut fin 2009
Frais préliminaires	30.000	15.000		45.000
Terrains	25.000		10.000	15.000
Installations techniques	380.000	80.000	26.000	434.000
Matériel de transport	210.000	90.000		300.000
Mobilier de bureau	160.000		32.000	128.000
Titres de participation	65.000	50.000	12.000	103.000
Total	870.000	235.000	80.000	1.025.000

Tableaux des Amortissements

Eléments	Cumulé d'amortissements début 2009	Aug	Dim	Cumulé d'amortissements fin 2009
frais préliminaires	18.000	12.000		30.000
Installations techni	87.000	37.000	11.050	112.950
Matériel de transpo	96.000	52.000		148.000
Mobilier de bureau	54.000	13.800	18.000	49.800
Total	255.0000	114.800	29.050	340.750

Tableau des Provisions

Eléments	Provisions début 2009	Augmentation	Diminution	Provisions fin 2009
Terrains	3.000	2.000		5.000
Titres de participation	7.000	4.000	2.000	9.000
Provision durables pour risques et charges	14.000	5.000	3.000	16.000
Total	24.000	11.000	5.000	30.000

Etat d'informations complémentaires :

Produits de cession des immobilisations :

- **Terrains : 25.000**
- **Installations techniques : 15.000**
- **Mobilier de bureau : 14.000**
- **Titres de participation : 19.000**

• L'augmentation du capital a eu lieu par émission des actions nouvelles en numéraires

• Un nouvel emprunt a été contracté au courant 2009 pour 70.000

• Un remboursement du prêt a eu lieu au courant 2009 pour : 30.000

• Les autres créances financières : remboursement : 10.000

• La reprise sur subvention d'investissement : 15.000

Travail à faire :

- Présenter le tableau de financement

Solution :

Bilan condensé

Actif	N	N+1	Passif	N	N+1
AI	715.000	780.250	CP	777.000	1.033.300
			DF	314.000	286.000
AC	1.026.000	1.176.000	FP	1.091.000	1.319.300
			PC	590.000	566.950
TA	90.000	150.000	TP	150.000	220.000
Total	2.106.250	1.831.000	Total	2.106.250	1.831.000

Tableau de Synthèse des Masses du Bilan

Eléments	N	N+1	Variation	
			E	R
FP	1.091.000	1.319.300		228.300
-AI	715.000	780.250	65.250	
FDR	376.000	539.050		163.050
AC	1.026.000	1.176.000	150.000	
-PS	590.000	566.950	23.050	
BFDR	436.000	609.500	173.050	
TN	-60.000	-70.000		10.000

Détermination des dividendes distribués au titre de l'exercice 2008

Eléments	Montants	Eléments	Montants
Résultat net	226.000	Réserve légale	11.300
Report à nouveau	8.000	24.300-13.000	
		Autres réserves	20.000
		100.000-80.000	
		Dividendes	199.700
		Report à nouveau	3.000
Total	234.000	Total	234.000

La CAF

Eléments	Montants
Résultat net	276.000
+ Dotation aux amortissements et provision 114.800+11.000	125.800
+VNA des immobilisations cédées 80.000-29.050	50.950
- Reprises sur amortissements et provisions Reprise sur subvention d'investissement	5.000 15.000
- PC des immobilisations	73.000
=CAF	359.750
- Dividendes.	199.700
= Autofinancement	160.050

Les créances et dettes

Eléments	Brut début 2009	Augmentation	Diminution	Brut fin 2009
Autres dettes de financement	300.000	70.000	100.000	270.000
Prêts immobilisés	90.000	20.000	30.000	80.000
Autres créances financières	20.000	20.000	10.000	30.000

Tableau de financement

Emplois et ressources	E	R
Ressources stables de l'exerc (flux)		
Autofinancement		160.050
CAF		359.750
- Distribution de bénéfice	199.700	
Cessions et réductions d'immobilisations		113.000
Cession d'immobilis incorporelles		
Cession d'immobilisat corporelles		
Cessions d'immobilis financières		54.000
Récupération sur créances immobilisée		19.000
Augmentation des capit prop et ass		40.000
Augmentation du capital, apports		195.000
Subventions d'investissement		120.000
Augmentation des dettes de finance		75.000
(nettes de primes de remboursement)		70.000
Total I		538.050
Emplois stables (flux)		
Acquisition et augmentati d'immob	260.000	
Acquisition d'immobilisa incorporelles		
Acquisitions d'immobilisa corporelles	170.000	
Acquisition d'immobilisatiofinancières	50.000	
Augmentat des créances immobilisée	40.000	
Remboursement des capita propres		
Remboursement des dettes de finan	100.000	
Emplois en non valeurs	15.000	
Total II	375.000	
III Variation du besoin de financement global	173.050	
IV Variation de la Trésorerie		10.000
V Total Général	548.050	548.050

Exercice n° 6 :

On vous fournie les informations ci-dessous relatives à la société « APLICMAR ».

Bilan

Actif	2008	2009
• **Immobilisati en non valeurs**		
Frais préliminaires	30.000	50.000
• **Immobilisations incorporelles**		
Fonds commercial	60.000	80.000
• **Immobilisations corporelles**		
- Terrains	130.000	176.000
- Constructions	220.000	212.000
- Installation techniques mat	238.000	446.000
- Matériel de transport	164.000	188.000
- Mobiliers de bureau	160.000	101.000
• **Immobilisations financières**		
- Prêts immobilisés	80.000	60.000
- Titres de participation	141.000	194.000
Total I	**1.223.000**	**1.507.000**
• **Stocks**		
- Matières et fournitures consommables	290.000	362.000
- Produits finis	186.000	165.000
• **Créance de l'actif circulant**		
- Clients et comptes rattachés	389.000	486.000
- Personnel	80.000	95.000
- Etat	125.000	185.000
- Autres débiteurs	90.000	85.000
• **Titres et valeurs de placement**		
- Titres et valeurs de placement	140.000	250.000
Total II	**1.300.000**	**1.628.000**
• **Trésorerie actif**		
- Banques	84.000	43.000
- Caisses	30.000	25.000
Total III	**114.000**	**68.000**
Total	**2.637.000**	**3.203.000**

Passif	2008	2009
• **Capitaux propres**		
- Capital social	800.000	950.000
- Prime de fusion et d'apport	85.000	115.000
- Réserve légale	36.000	52.300
- Autres réserves	197.000	289.000
- Report à nouveau	6.000	2.000
- Résultat net en i	326.000	387.000
• **Capitaux propres assimilés**		
- Subventions d'investissement	--------	72.000
• **Dette de financement :**		
- Emprunts obligataires	300.000	175.700
• **Provisions durable pour risques et charges**	32.000	29.000
Total I	**1.782.000**	**2.072.000**
• **Dette de passif circulant**		
- Fournisseurs et comptes rattachés	505.000	590.000
- Organismes sociaux	35.000	43.000
- Etat	145.000	198.000
- Associés	60.000	91.000
- Autres créanciers	40.000	64.000
Total II	**785.000**	**986.000**
• **Trésorerie passif**	70.000	245.000
Total III	**70.000**	**145.000**
TOTAL	**2.637.000**	**3.203.000**

Etat d'informations complémentaires :

Tableau des Immobilisations

Eléments	Brut début 2008	Augmentation	Diminution	Brut fin 2008
Frais préliminaires	30.000	20.000		50.000
Fond commercial	60.000	40.000	20.000	80.000
Terrains	150.000	80.000	30.000	200.000
Constructions	280.000	90.000	100.000	270.000
Installations technique	450.000	280.000		730.000
Matériel de transport	320.000	100.000		420.00
Mobilier de bureau	270.000		50.000	220.000
Titres de participation	160.000	90.000	20.000	230.000
Total	**1.720.000**	**700.000**	**220.000**	**2.200.000**

Tsokamal boumdine

Tableaux des Amortissements

Eléments	Cumulé d'amortissements début 2008	Augmentation	Diminution	Cumulé d'amortissements fin 2008
Constructions	60.000	14.000	16.000	58.000
Installations	212.000	72.000		284.000
techniques	156.000	76.000		232.000
Matériel de transport	110.000	31.000	22.000	119.000
Mobilier de bureau				
Total	**538.000**	**193.000**	**38.000**	**693.000**

Tableau des Provisions

Eléments	Provisions début 2008	Augmentation	Diminution	Provisions fin 2008
Terrains	20.000	8.000	4.000	24.000
Titres de participation	19.000	26.000	9.000	36.000
Provision durables pour risques et charges	32.000	15.000	18.000	29.000
Total	**71.000**	**49.000**	**31.000**	**89.000**

Autres informations complémentaires :

- **Produits de cession des immobilisations : 234.000**
- **Fond commercial : 36.000**
- **Terrain : 55.000**
- **Constructions : 92.000**
- **Mobilier de bureau : 24.000**
- **Titres de participation : 27.000**
- **La reprise sur subventions d'investissement : 18.000**

Aucun emprunt n'a été contracté au courant 2009

Un prêt a été consenti au courant 2009 pour 36.000

Travail à faire :

- Présenter le tableau de financement

Solution :

Bilan condensé

Actif	N	N+1	Passif	N	N+1
AI	1.223.000	1.507.000	CP	1.450.000	1.867.300
			DF	332.000	204.700
AC	1.300.000	1.628.000	FP	1.782.000	2.072.000
			PC	785.000	986.000
TA	114.000	68.000	TP	70.000	145.000
Total	2.637.000	3.203.000	Total	2.637.000	3.203.000

Tableau de Synthèse des Masses du Bilan

Eléments	N	N+1	Variation	
			E	R
FP	1.782.000	2.072.000		290.000
-AI	1.223.000	1.507.000	284.000	
FDR	559.000	565.000		6.000
AC	1.300.000	1.628.000	328.000	
-PC	785.000	986.000		202.000
BFDR	515.000	642.000	127.000	
TN	44.000	-77.000		121.000

Détermination des dividendes distribués au titre de l'exercice 2008

Eléments	M	Eléments	M
Résultat net	326.000	Réserve légale	16.300
Report à		52.300-36.000	
nouveau	6.000	Autres réserves	92.000
		289.000 -197.000	
		Dividendes	221.700
		Report à nouveau	2.000
Total	**332.000**	**Total**	**332.000**

La CAF

Eléments	M
Résultat net	**387.000**
+ Dotation aux amortissements et provision 193.000+49.000	**242.000**
+VNA des immobilisations cédées 220.000-38.000	**182.000**
- Reprises sur amortissements et provisions	**31.000**
Reprise sur subvention d'investissement	**18.000**
- PC des immobilisations	**234.000**
=CAF	**528.000**
- Dividendes.	**221.700**
= Autofinancement	**306.300**

Les créances et dettes

Eléments	Brut début 2009	Augmentation	Diminution	Brut fin 2009
Autres dettes de financement	300.000	———	124.300	175.700
Prêts immobilisés	80.000	36.000	56.000	60.000

Tableau de financement

Emplois et ressources	E	R
Ressources stables de l'exerc (flux)		
Autofinancement		**306.300**
CAF		528.000
- Distribution de bénéfice	221.700	
Cessions et réductions d'immobilisations		**290.000**
Cession d'immobilis incorporelles		
Cession d'immobilisat corporelles		36.000
Cessions d'immobilis financières		171.000
Récupération sur créances immobilisée		27.000
Augmentation des capit prop et ass		56.000
Augmentation du capital, apports		**270.000**
Subventions d'investissement		180.000
Augmentation des dettes de finance		90.000
(nettes de primes de remboursement)		
Total I		**866.300**
Emplois stables (flux)		
Acquisition et augmentati d'immob	**716.000**	
Acquisition d'immobilisa incorporelles	40.000	
Acquisitions d'immobilisa corporelles	550.000	
Acquisition d'immobilisatiofinancières	90.000	
Augmentat des créances immobilisée	36.000	
Remboursement des capita propres		
Remboursement des dettes de finan	**124.300**	
Emplois en non valeurs	**20.000**	
Total II	**860.300**	
III Variation du besoin de financement global	**127.000**	
IV Variation de la Trésorerie		**121.000**
V Total Général	**987.300**	**987.300**

Exercice n° 7:

On vous fournie les informations ci-dessous relatives à la société « SALIM & Cie »

Bilan

Actif	2008	2009
Immobilisations en non valeurs		
Frais préliminaires	18.000	24.000
Immobilisations incorporelles		
Fonds commercial	40.000	35.000
Immobilisations corporelles		
Terrains	190.000	104.000
Constructions	336.000	320.000
Installation techniques matériels et outillages	490.000	576.000
Matériel de transport	174.000	199.000
Immobilisations financières		
Prêts immobilisés	160.000	100.000
Titres de participation	158.000	211.000
Total I	1.566.000	1.569.000
Stocks		
Marchandises	250.000	190.000
Matières et fournitures consommables	300.000	276.000
Produits finis	120.000	110.000
Créance de l'actif circulant		
Clients et comptes rattachés	490.000	625.000
Etat	113.000	145.000
Autres débiteurs	100.000	80.000
Titres et valeurs de placement		
Titres et valeurs de placement	80.000	90.000
Total II	1.453.000	1.516.000
Trésorerie actif	170.000	240.000
Total III	170.000	240.000
TOTAL	3.189.000	3.325.000

Passif	2008	2009
Capitaux propres		
Capital social	1.000.000	1.000.000
Prime de fusion et d'apport	183.000	183.000
Réserve légale	49.000	58.450
Autres réserves	198.000	235.550
Report à nouveau	-9.000	6.000
Résultat net	198.000	235.000
Dette de financement :		
Emprunts obligataires	390.000	430.000
Provisions durable pour risques et charges	40.000	47.000
Total I		
Dette de passif circulant	2.049.000	2.195.000
Fournisseurs et comptes rattachés		
Organismes sociaux	570.000	527.000
Etat	70.000	60.000
Associés	145.000	245.000
Autres créanciers	80.000	120.000
Total II	60.000	80.000
Trésorerie passif	925.000	1.032.000
Total III	215.000	98.000
	215.000	98.000
TOTAL	3.189.000	3.325.000

Informations complémentaires :

- **Les acquisitions :**
  - **Installations Techniques : 230.000**
  - **Matériel de transport : 100.000**
  - **Titres de participation : 60.000**
  - **Frais préliminaires : 15.000**
- **Les cessions :**
  - **Terrain : acquis pour 90.000 cédé pour 128.000**
  - **Installations techniques : acquis pour 80.000 le cumulé d'amortissement au jours de la cession est de : 14.000 le prix de cession 46.000**
  - **Titres de participation : acquis pour 25.000 cédé pour 29.000**
- **Les dotations :**
  - **aux amortissements : 178.000**
  - **aux provisions des éléments durables : 20.000**
- **Les reprises :**
  - **Sur provisions des éléments durables : 30.000**
- **Les créances et dettes :**
  - **Remboursement des prêts : 60.000**
  - **Nouvelle emprunt contracté : 110.000**

Travail à faire : - Présenter le tableau de financement

Solution :

Bilan condensé

Actif	N	N+1	Passif	N	N+1
AI	1.566.000	1.569.000	CP	1.619.000	1.718.000
			DF	430.000	477.000
AC	1.453.000	1.516.000	FP	2.049.000	2.195.000
			PC	925.000	1.032.000
TA	170.000	240.000	TP	215.000	98.000
Total	3.189.000	3.325.000	Total	3.189.000	3.325.000

Tableau de Synthèse des Masses du Bilan

Eléments	N	N+1	Variation	
			E	R
FP	2.049.000	2.195.000		146.000
-AI	1.566.000	1.569.000	3.000	
FDR	483.000	626.000		143.000
AC	1.453.000	1.516.000	63.000	
-PC	925.000	1.032.000		107.000
BFDR	528.000	484.000		44.000
	-45.000	142.000	187.000	

Détermination des dividendes distribués au titre de l'exercice 2008

Eléments	M	Eléments	M
Résultat net	198.000	Réserve légale 58.450	9.450
Report à nouveau	-9.000	-49.000	
		Autres réserves 235.550 -198.000	37.550
		Dividendes	
		Report à nouveau	136.000
			6.000
Total	189.000	Total	189.000

La CAF

Eléments	Montants
Résultat net	235.0000
+ Dotation aux amortissements et provision 178.000+20.000	198.000
+VNA des immobilisations cédées 90.000+ (80.000-14.000) +25.000	181.000
- Reprises sur amortissements et provisions	30.000
- PC des immobilisations 128.000+46.000+29.000	203.000
=CAF	381.000
- Dividendes.	136.000
= Autofinancement	245.000

Tableau des créances et dettes

Eléments	Brut 1.1 N	Augmentation	Diminution	Brut 31.12.N
Prêts immobili	160.000		60.000	100.000
Emprunts oblig	390.000	110.000	70.000	430.000

Tableau de financement

Emplois et ressources	E	R
Ressources stables de l'exe(flux)		
Autofinancement		**245.000**
CAF		381.000
- Distribution de bénéfice	136.000	
Cessions et réductions d'immobilisations		**263.000**
Cession d'immobilis incorporelles		
Cession d'immobilisat corporelles		174.000
Cessions d'immobilis financières		29.000
Récupération sur créances immobi		60.000
Augmentat des capit prop et ass		
Augmentation du capital, apports		
Subventions d'investissement		
Augmentat des dettes de finance (nettes de primes de rembourse		**110.000**
Total I		**618.000**
Emplois stables (flux)		
Acquisition et augmentati d'immob	**390.000**	
Acquisition d'immob incorporel		
Acquisitions d'immobi corporell	330.000	
Acquisition d'immob financières	60.000	
Augme des créances immobilisée		
Remboursement des capita prop		
Rembourseme des dettes de fin	**70.000**	
Emplois en non valeurs	**15.000**	
Total II	**475.000**	
III Variation du besoin de financement global		**44.000**
IV Variation de la Trésorerie	**187.000**	
V Total Général	**662.000**	**662.000**

Exercice n° 8 :

On vous fournie les informations ci-dessous relatives à la société « APLICMAR »

Bilan

Actif	2008	2009
Immobilisations corporelles		
Terrains	80.000	87.000
Constructions	117.600	114.800
Installation techniques matériels et outillages	175.000	185.700
Matériel de transport	132.000	169.000
Immobilisations financières		
Prêts immobilisés	70.000	100.000
Titres de participation	65.000	93.000
Total I	**639.600**	**749.500**
Stocks		
Marchandises	86.000	189.000
Matières et fournitures consommables	98.000	169.000
Produits finis	60.000	178.000
Créance de l'actif circulant		
Clients et comptes rattachés	125.000	275.000
Etat	60.000	146.000
Associés	30.000	40.000
Autres débiteurs	20.000	30.000
Titres et valeurs de placement		
Titres et valeurs de placement	23.000	95.000
Total II	**502.000**	**1.122.000**
Trésorerie actif	29.400	198.000
Total III	**29.400**	**198.000**
TOTAL	**1.171.000**	**2.069.500**

Tableau de financement

Emplois et ressources	E	R
Ressources stables de l'exe(flux)		
Autofinancement		**245.000**
CAF		381.000
- Distribution de bénéfice	136.000	
Cessions et réductions d'immobilisations		**263.000**
Cession d'immobilis incorporelles		
Cession d'immobilisat corporelles		174.000
Cessions d'immobilis financières		29.000
Récupération sur créances immobi		60.000
Augmentat des capit prop et ass		
Augmentation du capital, apports		
Subventions d'investissement		
Augmentat des dettes de finance (nettes de primes de rembourse		**110.000**
Total I		**618.000**
Emplois stables (flux)		
Acquisition et augmentati d'immob	**390.000**	
Acquisition d'immob incorporel		
Acquisitions d'immobi corporell	330.000	
Acquisition d'immob financières	60.000	
Augme des créances immobilisée		
Remboursement des capita prop		
Rembourseme des dettes de fin	**70.000**	
Emplois en non valeurs	**15.000**	
Total II	**475.000**	
III Variation du besoin de financement global		**44.000**
IV Variation de la Trésorerie	**187.000**	
V Total Général	**662.000**	**662.000**

Exercice n° 8 :

On vous fournie les informations ci-dessous relatives à la société « APLICMAR »

Bilan

Actif	2008	2009
Immobilisations corporelles		
Terrains	80.000	87.000
Constructions	117.600	114.800
Installation techniques matériels et outillages	175.000	185.700
Matériel de transport	132.000	169.000
Immobilisations financières		
Prêts immobilisés	70.000	100.000
Titres de participation	65.000	93.000
Total I	**639.600**	**749.500**
Stocks		
Marchandises	86.000	189.000
Matières et fournitures consommables	98.000	169.000
Produits finis	60.000	178.000
Créance de l'actif circulant		
Clients et comptes rattachés	125.000	275.000
Etat	60.000	146.000
Associés	30.000	40.000
Autres débiteurs	20.000	30.000
Titres et valeurs de placement		
Titres et valeurs de placement	23.000	95.000
Total II	**502.000**	**1.122.000**
Trésorerie actif	29.400	198.000
Total III	**29.400**	**198.000**
TOTAL	**1.171.000**	**2.069.500**

Passif	2008	2009
Capitaux propres		
Capital social	200.000	450.000
Prime de fusion et d'apport	37.300	68.000
Réserve légale	16.700	18.500
Autres réserves	68.000	83.000
Report à nouveau	-6.000	2.000
Résultat net	42.000	154.000
Dette de financement :		
Emprunts obligataires	300.000	340.000
Provisions durable pour risques et charges	30.000	42.000
Total I	**688.000**	**1.157.500**
Dette de passif circulant		
Fournisseurs et comptes rattachés	219.000	507.000
Personnel	35.000	62.000
Organismes sociaux	25.000	40.000
Etat	89.000	145.000
Associés	15.000	26.000
Autres créanciers	20.000	40.000
Total II	**403.000**	**820.000**
Trésorerie passif	80.000	92.000
Total III	**80.000**	**92.000**
TOTAL	1.171.000	2.069.500

Informations complémentaires :

- **Les acquisitions :**
- **Installations Techniques : 130.000**
- **Matériel de transport : 90.000**
- **Titres de participation : 80.000**
- **Les cessions :**
- **Installations techniques : acquis pour 60.000 le cumulé d'amortissement au jour de la cession est de : 13.500 le prix de cession 49.000**
- **Matériel de transport : acquis pour 50.000 le cumulé d'amortissement au jour de la cession est de : 27.500 le prix de cession 28.200**
- **Titres de participation : acquis pour 50.000 cédé pour 67.000**
- **Les dotations : aux amortissements : 106.100 aux provisions des éléments durables : 22.000**
- **Les reprises :**
- **Sur provisions des éléments durables : 15.000**
- **Les créances et dettes :**
- **Remboursement des prêts : 20.000**
- **Nouvelle emprunt contracté : 120.000**

Travail à faire : - Présenter le tableau de financement

Solution :

Bilan condensé

Actif	N	N+1	Passif	N	N+1
AI	639.600	749.500	CP	358.000	775.500
			DF	330.000	382.000
AC	502.000	1.122.000	FP	688.000	1.157.500
			PC	403.000	820.000
TA	29.400	198.000	TP	80.000	92.000
Total	1.171.000	2.069.500	Total	1.171.000	2.069.500

Tableau de Synthèse des Masses du Bilan

Eléments	N	N+1	Variation	
			E	R
FP	688.000	1.157.500		469.500
-AI	639.600	749.500	109.900	
FDR	48.400	408.000		359.600
AC	502.000	1.122.000	620.000	
-PC	403.000	820.000		417.000
BFDR	99.000	302.000	203.000	
TN	-50.600	106.000	156.600	

Détermination des dividendes distribués au titre de l'exercice 2008

Eléments	M	Eléments	M
Résultat net	42.000	Réserve légale 18.500	1.800
Report à nouveau	-6.000	-16.700	
		Autres réserves 83.000 -68.000	15.000
		Dividendes	17.200
		Report à nouveau	2.000
Total	36.000	Total	36.000

La CAF

Eléments	M
Résultat net	154.000
+ Dotation aux amortissements et provision 106.100+22.000	128.100
+VNA des immobilisations cédées 60.000-13.500+50.000-27.500+50.000	119.000
- Reprises sur amortissements et provisions	15.000
- PC des immobilisations 49.000+28.200+67.000	144.200
=CAF	241.900
- Dividendes.	17.200
= Autofinancement	224.700

Tableau des créances et dettes

Eléments	Brut 1.1 N	Augmentation	Diminution	Brut 31.12.N
Prêts immob	70.000	50.000	20.000	100.000
Emprunts obligataires	300.000	120.000	80.000	340.000

Tableau de financement

Emplois et ressources	E	R
Ressources stables de l'ex (flux)		
Autofinancement		224.700
CAF		241.900
-Distribution de bénéfice	17.200	
Cessions et Réductionsd'immob		164.200
Cession d'immobili incorporel		
Cession d'immobili corporelles		77.200
Cessions d'immobil financières		67.000
Récupér sur créances immobili		20.000
Augme des capit prop et assimil		
Augmentation du capital, apports		280.700
Subventions d'investissement		280.700
Augmentation des dettes de financement (nettes de primes de remboursement)		120.000
Total I		789.600
Emplois stables (flux)		
Acquisition et augmen d'immob	350.000	
Acquisition d'immob incorporell		
Acquisitions d'immob corporelles	220.000	
Acquisition d'immobi financières	80.000	
Augmenta des créances immobilis	50.000	
Remboursement des cap prop		
Remboursement des dettes de financement	80.000	
Emplois en non valeurs		
Total II	430.000	
III Variation du besoin de financement global	203.000	
IV Variation de la Trésorerie	156.600	
V Total Général	789.600	789.600

Exercice n° 9:

On vous fournie les informations ci-dessous relatives à la société « JALIL & Cie »

Bilan

Actif	2009			2008
	B	A&P	N	N
Immobili en non valeu				
Frais préliminaires	30.000	14.000	16.000	12.000(a)
Immobilisa incorpor				
Fonds commercial	100.000		100.000	80.000(b)
Immobili corpors				
Terrains	380.000	44.000	336.000	252.000(c)
Constructions	700.000	78.000	622.000	336.000(d)
Installations techniques, matériel et outillages	660.000	322.500	337.500	500.000(e)
Matériel de transport	540.000	270.000	270.000	275.000(f)
Immobili financ				
Prêts immobilisés	140.000		140.000	120.000
Titres de participation	170.000	37.000	133.000	120.000(g)
Total I	2.720.000	765.500	1.954.500	1.695.000
Stocks				
Matières et fournitures consommables	280.000	30.000	250.000	90.000
Produits finis	300.000		300.000	60.000
Créan de l'actif Ci				
Clients et comptes rattachés	380.000	60.000	320.000	130.000
Etat				
Autres débiteurs	140.000		140.000	60.000
Titres et V de P	120.000		120.000	50.000
Titres et V de P				
Total II	80.000	10.000	70.000	65.000
Trésorerie actif	1.300.00	100.000	1.200.000	455.000
Total III	250.000		250.000	90.000
	250.000		250.000	90.000
TOTAL	4.270.000	865.500	3.404.500	2.240.000

(a) **valeur d'entrée : 20.000**
(b) **valeur d'origine : 80.000**
(c) **valeur d'origine : 280.000**
(d) **valeur d'origine : 400.000**
(e) **valeur d'origine : 800.000**
(f) **valeur d'origine : 500.000**
(g) **valeur d'origine : 150.000**

Passif	2009	2008
Capitaux propres		
Capital social	1.400.000	1.100.000
Primes de fusion et d'apports	276.000	135.200
Réserve légale	42.840	36.000
Autres réserves	115.140	62.000
Report à nouveau	3.000	2.000
Résultat net	258.200	136.800
Capitaux propres assimilés		
Subvention d'investissement	80.000	----------
Dette de financement :		
Emprunts obligataires	620.000	400.000
Provisions durable pour risques et charges	39.000	35.000
Total I		
Dette de passif circulant	2.834.180	1.907.000
Fournisseurs et comptes rattaché		
Organismes sociaux	623.000	213.000
Etat	90.000	20.000
Associés	245.000	35.000
Autres créanciers	150.000	20.000
Total II	60.000	10.000
Trésorerie passif	530.320	298.000
Total III	40.000	35.000
	40.000	35.000
TOTAL	3.404.500	2.240.000

Informations complémentaires :

Les cessions :

- **installations techniques : acquis pour 140.000 cédées pour 97.000**
- **matériel de transport : acquis pour 90.000 cédés pour 62.000**
- **titres de participation : achetés pour 40.000 cédés pour 59.000**

Le remboursement des emprunts : 80.000 et prêts 30.000

La reprise sur subvention d'investissement 20.000

Les dotations aux provisions constatées fin 2009 sont comme suit :

- **des terrains 16.000**
- **des titres de participation ; 45.000**
- **pour risques et charges durables : 20.000**

Les dotations aux amortissements constatés fin 2009 sont comme suit :

- **frais préliminaires : 6.000**
- **constructions : 14.000**
- **installations techniques : 68.000**
- **matériel de transport : 94.500**

Travail à faire : - Présenter le tableau de financement

144kamal boumime

Solution :

Bilan condensé

Actif	N	N+1	Passif	N	N+1
AI	1.695.000	1.954.500	CP	1.472.000	2.175.180
			DF	435.000	659.000
AC	455.000	1.200.000	FP	1.907.000	2.834.180
			PC	298.000	530.320
TA	90.000	250.000	TP	35.000	40.000
Total	2.240.000	3.404.500	Total	2.240.000	3.404.500

Tableau de Synthèse des Masses du Bilan

Eléments	N	N+1	Variation	
			E	R
FP	1.907.000	2.834.180		927.180
-AI	1.695.000	1.954.500	259.500	
FDR	212.000	879.680		667.680
AC	455.000	1.200.000	745.000	
-PC	298.000	530.320		232.320
BFDR	157.000	669.680	512.680	
TN	55.000	210.000	155.000	

Détermination des dividendes distribués au titre de l'exercice 2008

Eléments	M	Eléments	M
Résultat net	136.800	Réserve légale	6.840
Report à nouveau	2.000	42.840-36.000	
		Autres réserves	53.140
		115.140-62.000	
		Dividendes	75.820
		Report à nouveau	3.000
Total	138.800	Total	138.800

Tableau des immobilisations

Eléments	Brut 1.1 N	Augmentation	Diminution	Brut 31.12.N
Frais préliminai	20.000	10.000		30.000
Fonds commerc	80.000	20.000		100.000
Terrains	280.000	100.000		380.000
Constructions	400.000	300.000		700.000
Installatio techni	800.000	--------	140.000	660.000
Matér de transp	500.000	130.000	90.000	540.000
Titres de participatio	150.000	60.000	40.000	170.000
Total	2.230.000	620.000	270.000	2.580.000

Tableau des créances et dettes

Eléments	Brut 1.1 N	Augmentation	Diminution	Brut 31.12.N
Prêts immo	120.000	50.000	30.000	140.000
Emprunts obligataires	400.000	300.000	80.000	620.000

Tableaux d'amortissement

Eléments	Brut 1.1 N	Augmentation	Diminution	Brut 31.12.N
Frais préliminaires	8.000	6.000		14.000
Constructions	64.000	14.000		78.000
Installations techniques	300.000	68.000	45.500	322.500
Matériel de transport	225.000	94.500	49.500	270.000
Total	597.000	182.500	95.000	684.500

Tableau des provisions

Eléments	Brut 1.1 N	Augmentation	Diminution	Brut 31.12.N
PDPRC	35.000	20.000	16.000	39.000
Provision pour dépréciation des terrains	28.000	16.000		44.000
provision pour dépréciation des titres de participation	30.000	45.000	38.000	37.000
Total	**93.000**	**81.000**	**54.000**	**120.000**

La CAF

Eléments	M
Résultat net	**258.200**
+ Dotation aux amortissements et provision 182.500+81.000	**263.500**
+VNA des immobilisations cédées : 270.000-95.000	**175.000**
- Reprises sur amortissements et provisions	**54.000**
Reprise sur subvention d'investissement	**20.000**
- PC des immobilisations 97.000+62.000+59.000	**218.000**
=CAF	**404.700**
- Dividendes.	**75.820**
= Autofinancement	**328.880**

Tableau de financement

Emplois et ressources	E	R
Ressources stab de l'exe (flux)		
Autofinancement		**328.880**
CAF		404.700
- Distribution de bénéfice	75.820	
Cessions et réductio d'immob		**248.000**
Cession d'immobi incorporelles		
Cession d'immobili corporelles		159.000
Cessions d'immobilis financières		59.000
Récupérati sur créances immobi		30.000
Augment des capit prop et ass		**540.800**
Augmentation du capital, apports		440.800
Subventions d'investissement		100.000
Augmentades dettes de finan		**300.000**
(nettes de primes de rembourse		
Total I		**1.417.680**
Emplois stables (flux)		
Acquisition et augme d'immob	**660.000**	
Acquisition d'immob incorporel	20.000	
Acquisitions d'immobi corporell	530.000	
Acquisition d'immob financières	60.000	
Augme des créances immobilisée	50.000	
Remboursement des capi prop		
Rembourseme des dettes de fin	**80.000**	
Emplois en non valeurs	**10.000**	
Total II	**750.000**	
III Variation du besoin de financement global	**512.680**	
IV Variation de la Trésorerie	**155.000**	
V Total Général	**1.417.680**	**1.417.680**

Cas d'un Bilan Fonctionnel

Exercice n° 10 :

Soit le bilan comptable du 31.12.2009 avant répartition suivant :

Actif	Bruts	Amortisse provisions	Nets	Exercice précèdent
Immo en non valeurs				
Frais préliminaires	40.000	24.000	16.000	24.000
Primes de rembo **Immobi**	10.000	2.000	8.000	--------
incorporelles				
Fond commercial	60.000		60.000	60.000
Immobilcorporelles				
Terrains	300.000	25.000	275.000	250.000
Constructions	420.000	50.000	370.000	258.000
Installation techniques	640.000	207.500	432.500	312.500
Matériel de transport	430.000	211.500	218.500	198.000
Immob financières				
Prêts immobilisés	145.000		145.000	170.000
Titres de participation	130.000	3.000	127.000	70.000
Total I	2.175.000	523.000	1.652.000	1.342.500
Stocks				
Matières et fourn cons	350.000	24.000	326.000	231.000
Produits finis	245.000	15.000	230.000	165.000
Créance de l'AC				
Fournisseurs débiteurs	10.000		10.000	8.000
Clients et comptes ratt	426.000	60.000	366.000	246.000
Personnel	25.000		25.000	13.000
Etat débiteur	145.000		145.000	95.000
Associés débiteurs	60.000		60.000	34.000
Autres débiteurs (4)	80.000		80.000	24.000
Comptes de régu actif	20.000		20.000	7.000
Titres et V P				
Titres et V P	95.000	13.000	82.000	72.000
Total II	1.456.000	112.000	1.344.000	895.000
Trésorerie actif	143.000		143.000	43.000
Total III	143.000		143.000	43.000
TOTAL	3.774.000	635.000	3.139.000	2.280.500

Passif	Nets	Exercice précèdent
Capitaux propres		
Capital social	1.300.000	1.000.000
Primes de fusion et d'apport	165.000	94.000
Réserve légale	32.025	26.000
Autres réserves	220.975	165.000
Report à nouveau	1.000	-5.000
Résultat net	235.000	125.500
Dette de financement :		
Emprunts obligataires	245.000	80.000
Provisions durable pour risques	55.000	60.000
et charge		
Total I	2.254.000	1.545.500
Dette de passif circulant		
Fournisseurs et comptes rattachés	411.000	450.000
Clients créditeurs	26.000	32.000
Personnel	21.000	46.000
Organismes sociaux	24.000	30.000
Etat créditeur (5)	129.000	72.000
Associés créditeurs	13.000	40.000
Autres créanciers (6)	12.000	32.000
Comptes de régularisation passif	4.000	12.000
Autres provisions pour risques	6.000	10.000
et charges		
Total II	643.000	724.000
Trésorerie passif	242.000	11.000
Total III	242.000	11.000
TOTAL	3.139.000	2.280.500

Informations complémentaires :

- La société utilise une machine industriel dans le cadre d'un contrat de bail pour un valeur d'origine de 65.000dhs HT sur un durée de 5ans la durée restant à courir est de 2ans (date d'acquisition : le 1/1/2007)
- Les prix de cession :
  - **Installations techniques : 92.000**
  - **Matériel de transport : 61.000**
  - **Titres de participation : 58.000**

14/Kamal boumlik

Tableau des immobilisations

Eléments	Brut 1.1 N	Aug	Dim	Brut 31.12.N
Frais préliminaires	40.000			40.000
Prime de rembou	0	10.000		10.000
Fonds commercial	60.000			60.000
Terrains	250.000	50.000		300.000
Constructions	300.000	120.000		420.000
Installat techniques	500.000	280.000	140.000	640.000
Matériel de transport	360.000	160.000	90.000	430.000
Titres de participati	80.000	90.000	40.000	130.000
Total	**1.590.000**	**710.000**	**270.000**	**2.030.000**

Tableau des créances et dettes

Eléments	Brut 1.1 N	Augme ntation	Dimin ution	Brut 31.12.N
Prêts immobilisés	170.000		25.000	145.000
Emprunts obligataires	80.000	200.000	35.000	245.000

Tableaux d'amortissement

Eléments	Brut 1.1 N	Augmen tation	Dim inution	Brut 31.12.N
Frais préliminai	16.000	8.000		24.000
Primes de remb	0	2.000		2.000
Constructions	42.000	8.000		50.000
Installati techni	187.500	58.500	38.500	207.500
Matéri de trans	162.000	90.000	40.500	211.500
Total	**407.500**	**166.500**	**79.000**	**495.000**

Tableau des provisions

Eléments	Brut 1.1 N	Augmen tation	Dim inution	Brut 31.12.N
PDPRC	60.000	10.000	15.000	55.000
Provi pour dép des terrains	0	25.000		25.000
provision pour dépréciation des titres de participation	10.000	25.000	32.000	3.000
Total	**90.000**	**60.000**	**47.000**	**111.000**

Travail à faire :

- Présenter le tableau de financement

Solution :

Tableau des retraitements du bilan fonctionnel pour l'exercice 2008

Pour établir le tableau de financement à partir du bilan fonction il faut prendre les totaux comptables en valeurs nets

Elémen	AI	AC	TA	CP	FDF	PC	TP
Total bilan comptable net	**1.342.500**	**895.000**	**43.000**	**1.405.500**	**140.000**	**724.000**	**11.000**
Immobilisations en crédit bail	+65.000			+26.000	+39.000		
Total bilan fonctionnel	**1.407.500**	**895.000**	**43.000**	**1.431.500**	**179.000**	**724.000**	**11.000**
Total	**2.345.500**			**2.345.500**			

39.000 : la VNA fin 2008

Tableau des retraitements fonctionnels

Elément	AI	AC	TA	CP	DF	PC	TP
Total bilan comptable net	**1.652.000**	**1.344.000**	**143.000**	**1.954.000**	**300.000**	**643.000**	**242.000**
Primes de remboursement	-8.000				-8.000		
Immobilisation en crédit bail	+65.000			+39.000	+26.000		
Total bilan fonctionnel	**1.709.000**	**1.344.000**	**143.000**	**1.993.000**	**318.000**	**643.000**	**242.000**
Total	**3.196.000**			**3.196.000**			

Bilan condensé

Actif	N	N+1	Passif	N	N+1
AI	1.407.500	1.709.000	CP	1.431.500	1.993.000
			DF	179.000	318.000
AC	895.000	1.344.000	FP	1.610.500	2.311.000
			PC	724.000	643.000
TA	43.000	143.000	TP	11.000	242.000
Total	2.345.500	3.196.000	Total	2.345.500	3.196.000

Tableau de Synthèse des Masses du Bilan

Eléments	N	N+1	Variation	
			E	R
FP	1.610.500	2.311.000		700.500
-AI	1.407.500	1.709.000	301.500	
FDR	203.000	602.000		399.000
AC	895.000	1.344.000	449.000	
-PC	724.000	643.000	81.000	
BFDR	171.000	701.000	530.000	
TN	32.000	-99.000		131.000

Détermination des dividendes distribués au titre de l'exercice 2008

Eléments	M	Eléments	M
Résultat net	125.500	Réserve légale	6.025
Report à	-5.000	32.025-26.000	
nouveau		Autres réserves	55.975
		220.975-165.000	
		Dividendes	57.500
		Report à nouveau	1.000
Total	120.500	Total	120.500

La CAF

Eléments	M
Résultat net	235.000
+ Dotation aux amortissements et provision 166.500+60.000	226.500
+VNA des immobilisations cédées 270.000-79.000	191.000
- Reprises sur amortissements et provisions	47.000
- PC des immobilisations 92.000+61.000+58.000	211.000
=CAF	394.500
- Dividendes.	57.500
= Autofinancement	337.000

Tableau de financement

Emplois et ressources	E	R
Ressources stables de l'exe(flux)		
Autofinancement		337.000
CAF		394.500
- Distribution de bénéfice	57.500	
Cessions et réductions d'immobi		236.000
Cession d'immobilis incorporelles		
Cession d'immobilisat corporelles		153.000
Cessions d'immobilis financières		58.000
Récupération sur créances immobi		25.000
Augmentat des capit prop et ass		
Augmentation du capital, apports		371.000
Subventions d'investissement		
Augmentat des dettes de finance		190.000
(nettes de primes de rembourse		
Total I		1.134.000
Emplois stables (flux)		
Acquisition et augment d'immob	700.000	
Acquisition d'immob incorporel		
Acquisitions d'immobi corporell	610.000	
Acquisition d'immob financières	90.000	
Augme des créances immobilisée		
Remboursement des capita prop		
Rembourseme des dettes de fin	35.000	
Emplois en non valeurs		
Total II	735.000	
III Variation du besoin de financement global	530.000	
IV Variation de la Trésorerie		131.000
V Total Général	1.265.000	1.265.000

Exercice n° 11

Soit le bilan comptable du 31.12.2009 avant répartition suivant :

Actif	Bruts	Amortisse et provn	Nets	Exercice précéde
Immobilisat en non vale				
Frais préliminaires	45.000	21.000	24.000	18.000
Primes de remboursement	14.000	2.800	11.200	----
Immobilis incorporelles				
Fond commercial	140.000		140.000	100.000
Immobili corporelles				
Terrains	220.000	29.500	190.500	170.000
Constructions	320.000	65.200	254.800	176.800
Installation techniques	525.000	167.400	357.600	264.600
Matériel de transport	370.000	197.750	172.250	131.250
Immobilisa financières				
Prêts immobilisés	145.000		145.000	90.000
Titres de participation	180.000	23.000	157.000	114.000
Ecart de conversion				
Aug des dettes de finance	10.000		10.000	16.000
Dim des créances immob	5.000		5.000	10.000
Total I	**1.974.000**	**506.650**	**1.467.350**	**1.090.650**
Stocks				
Matières et fournit cons	450.000	12.000	438.000	289.000
Produits finis	250.000	8.000	242.000	130.000
Créance de L'AC				
Fournisseurs débiteurs	26.000		26.000	16.000
Clients et comptes ratta	590.000	76.000	514.000	358.000
Personnel	60.000		60.000	40.000
Etat débiteur	189.000		189.000	145.000
Associés débiteurs	80.000		80.000	40.000
Autres débiteurs	40.000		40.000	16.000
Comptes de régular actif	36.000		36.000	48.000
TVP				
T V P	100.000	10.000	90.000	190.000
Ecart de convers actif				
Aug des dettes circulan	12.000		12.000	10.000
Dim des créances circul	15.000		15.000	19.000
Total II	**1.848.000**	**106.000**	**1.742.000**	**1.301.000**
Trésorerie actif	90.000		90.000	160.000
Total III	**90.000**		**90.000**	**160.000**
TOTAL	**3.912.000**	**612.650**	**3.299.350**	**2.551.650**

Passif	Nets	Exercice précèdent
Capitaux propres		
Capital social	800.000	600.000
Primes de fusion et d'apport	174.450	71.650
Réserve légale	50.900	36.000
Autres réserves	338.000	245.000
Report à nouveau	3.000	5.000
Résultat net	387.000	298.000
Dette de financement :		
Emprunts obligataires	420.000	316.000
Provisions durable pour risques et charges	90.000	80.000
Total I		
Dette de passif circulant	**2.263.350**	**1.651.650**
Fournisseurs et comptes rattachés		
Clients créditeurs	596.000	450.00
Personnel	19.000	15.000
Organismes sociaux	30.000	50.000
Etat créditeur	21.000	30.000
Associés créditeurs	145.000	143.000
Autres créanciers	42.000	70.000
Comptes de régularisation passif	22.000	18.000
Autres provisions pour risques et charges	36.000	29.000
Ecart de conversion passif	75.000	60.000
Augm des créances circulantes		
Dimi des dettes de circulantes		
Total II	3.000	4.000
Trésorerie passif	9.000	6.000
Total III	**998.000**	**875.000**
	38.000	25.000
	38.000	**25.000**
TOTAL	**3.299.350**	**2.551.650**

Informations complémentaires :

- Fin 2009 : La valeur actuelle des terrains est de 112.500 et celle du stock de matières et fournitures 217.500
- Parmi les créances clients en 2009 il existe un montant de 15.200 irrécouvrable non encore comptabilisée
- L'écart de conversion actif diminution des créances immobilisées n'est pas couvert par une provision en 2009
- La société utilise une machine industriel dans le cadre d'un contrat de bail pour un valeur d'origine de 90.000dhs HT sur un durée de 5ans la durée restant à courir est de 2ans la valeur résiduelle est de 18.000dhs (date d'acquisition le 1/1/2007)

Les prix de cession :

- **Fond commercial : 32.000**
- **Terrain : 98.000**
- **Construction : 79.000**
- **Installations techniques : 67.000**
- **Matériel de transport : 21.000**
- **Titres de participation : 49.000**

Tableau des immobilisations

Eléments	Brut 1.1 N	Aug	Dim	Brut 31.12.N
Frais prélimina	30.000	15.000	--------	45.000
Prime de rem	0	14.000	--------	14.000
Fonds commer	100.000	60.000	20.000	140.000
Terrains	200.000	90.000	70.000	220.000
Constructions	260.000	160.000	100.000	320.000
Install techn	420.000	200.000	95.000	525.000
Maté de trans	300.000	130.000	60.000	370.000
Titres de partici	140.000	80.000	40.000	180.000
Total	**1.450.000**	**749.000**	**385.000**	**1.814.000**

Tableau des créances et dettes

Eléments	Brut 1.1 N	Augmentation	Diminution	Brut 31.12.N
Prêts immobilisés	100.000	80.000	30.000	150.000
Emprunts obligataires	300.000	150.000	40.000	410.000

Tableaux d'amortissement

Eléments	Brut 1.1 N	Augmentation	Diminution	Brut 31.12.N
Frais prélimin	12.000	9.000		21.000
Primes de remb	83.200	2.800 14.000	32.000	2.800 65.200
Constructions	155.400	52.000	40.000	167.400
Installati techni	168.750	62.000	33.000	197.750
Matér de trans				
Total	**419.350**	**139.800**	**105.000**	**454.150**

Tableau des provisions

Eléments	Brut 1.1 N	Augmentation	Diinution	Brut 31.12.N
PDRPRC	80.000	20.000	10.000	90.000
Provision pour dépréciati des terrains	30.000	10.000	10.500	29.500
provision pour dépréciat des titres de participation	26.000	15.000	18.000	23.000
Total	**136.000**	**45.000**	**38.500**	**142.500**

Travail à faire :

- Présenter le tableau de financement

Solution :

2008

Eléments	AI	AC	TA	CP	FDF	PC	TP
Total bilan comp net	**1.090.650**	**1.301.000**	**160.000**	**1.255.650**	**396.0000**	**875.000**	**25.000**
Immobilisation en crédit bail	+90.000			+28.800	+61.200		
Ecart de conversion actif augm des dettes de finance	-16.000				-16.000		
Ecart de conversion actif aug des dettes circulante		-10.000				-10.000	
Ecart de conversion passif aug des créanc de financ		-4.000				-4.000	
Total bilan fonctionn	**1.164.650**	**1.287.000**	**160.000**	**1.284.450**	**441.200**	**861.000**	**25.000**
Total	**2.611.650**			**2.611.650**			

ISTkamal boumdine

2009

Eléments	AI	AC	TA	CP	FDF	PC	TP
Total bilan compta net	**1.467.350**	**1.742.000**	**90.000**	**1.753.350**	**510.000**	**998.000**	**38.000**
Primes de remb	-11.200				-11.200		
Immobilis en crédit bail	+90.000			+43.200	+46.800		
Ecart de conversion actif augm des dettes de financement	-10.000				-10.000		
Ecart de conversion actif augme des dettes circulant		-12.000				-12.000	
Ecart de conversion passif augmenta des créances de financem		-3.000				-3.000	
Plus value	+19.500			+19.500			
Moins value		-8.000		-8.000			
L'écart actif n'est pas couvert par une provision	-5.000			-5.000			
créances clients en irrécouvrable non comptabi		-12.000		-12.000			
Total bilan fonctionnel	**1.550.650**	**1.707.000**	**90.000**	**1.791.050**	**535.600**	**983.000**	**38.000**
Total	**3.347.650**			**3.347.650**			

Bilan condensé

Actif	N	N+1	Passif	N	N+1
AI	1.164.650	1.550.650	CP	1.284.450	1.791.050
			DF	441.200	535.600
AC	1.287.000	1.707.000	FP	1.725.650	2.326.650
			PC	861.000	983.000
TA	160.000	90.000	TP	25.000	38.000
Total	2.611.650	3.347.650	Total	2.611.650	3.347.650

Tableau de Synthèse des Masses du Bilan

Eléments	N	N+1	Variation	
			E	R
FP	1.725.650	2.326.650		601.000
-AI	1.164.650	1.550.650	386.000	
FDR	561.000	776.000		215.000
AC	1.287.000	1.707.000	420.000	
-PC	861.000	983.000		122.000
BFDR	426.000	724.000	298.000	
FP	135.000	52.000		83.000
-AI				

Détermination des dividendes distribués au titre de l'exercice 2008

Eléments	M	Eléments	M
Résultat net	298.000	Réserve légale :	14.900
Report à nouveau	5.000	50.900-36.000	
		Autres réserves :	93.000
		338.000-245.000	
		Dividendes	
		Report à nouveau	192.100
			3.000
Total	303.000	Total	303.000

Avant de calculer la CAF il faut modifier le résultat net de l'exercice 2009 :
Résultat rectifié =387.000-moins value/actif circulant 8000-créances clients irrécouvrables non comptabilisé 12.000
= 367000

A ne pas tenir ni l'écart de conversion (augmentation des créances et dettes) ni les plus value et moins value /actif immobilisé ni les écarts de conversion actif circulant non couvert par des provisions

La CAF

Eléments	M
Résultat net	367.000
+ Dotation aux amortissements et provision : 139.800+45.000	184.800
+VNA des immobilisations cédées : 385.000+105.000	280.000
- Reprises sur amortissements et provisions	38.500
- PC des immobilisations : 32.000+98.000+79.000+67.000+21.000+49.000	346.000
=CAF	447.300
- Dividendes.	192.100
= Autofinancement	255.200

Tableau de financement

Emplois et ressources	E	R
Ressources stab de l'exe(flux)		
Autofinancement		255.200
CAF		447.300
- Distribution de bénéfice	192.100	
Cessions et réductions d'imm		376.000
Cession d'immob incorporelles		32.000
Cession d'immobili corporelles		265.000
Cessions d'immob financières		49.000
Récupération sur créan immob		30.000
Augm des capit prop et ass		302.800
Augmen du capital, apports		302.800
Subventions d'investissemt		--------
Augm des dettes de finan (nettes de primes de rembourse		136.000
Total I		1.070.000
Emplois stables (flux)		
Acquisition et augment d'immob	800.000	
Acquisition d'immob incorpor	60.000	
Acquisitions d'immobi corpore	580.000	
Acquisition d'immob financièr	80.000	
Augme des créances immobilis	80.000	
Remboursem des capita prop	--------	
Rembours des dettes de fin	40.000	
Emplois en non valeurs	15.000	
Total II	855.000	
III Variation du besoin de financement global	298.000	
IV Variation de la Trésorerie		83.000
V Total Général	1.153.000	1.153.000

L'augmentation du capital :
(800.000+174450) – (600.000+71.650)=302.800
136.000 =150.000-14.000

Exercice Global

Soit le bilan comptable du 31.12.2009 avant répartition suivant :

Actif	Bruts	Amortiss et pro	Nets	Exercice précédent
Immob en non vale				
Frais préliminai	55.000	27.000	28.000	24.000
Primes de rembours	14.000	6.800	7.200	6.000
Immob corporelles				
Terrains	180.000		180.000	200.000
Installation techniqu	670.000	221.000	449.000	300.000
Matériel de Transpor	520.000	258.000	262.000	220.000
Mobilier, ma de bure	120.000	30.000	90.000	116.250
Immob financières				
Prêts immobilisés(1)	78.000		78.000	50.000
Titres de participatio	140.000	15.000	125.000	80.000
Ecart de conv actif				
Aug des dettes de fin	10.000		10.000	6.000
Total I	**1.787.000**	**557.800**	**1.229.200**	**1.002.250**
Stocks				
Matières et four cons	340.000	60.000	280.000	360.000
Produits finis	260.000		260.000	190.000
Créance de L'AC				
Fournis débiteurs	50.000		50.000	60.000
Clients et comp ratta	360.000	30.000	330.000	450.000
Personnel	20.000		20.000	35.000
Etat débiteur	60.000		60.000	46.000
Associés débiteurs	30.000		30.000	32.000
Autres débiteurs	10.000		10.000	16.000
Comptes de rég actif	15.000		15.000	28.000
Titres et VP				
Titres et V P	90.000	15.000	75.000	150.000
Ecart de conver acti				
Aug des dettes de cir	8.000		8.000	5.000
Dim des créa circula	2.000		2.000	3.000
Total II	**1.245.000**	**105.000**	**1.140.000**	**1.375.000**
Trésorerie actif				
- Banques	60.000		60.000	80.000
- Caisse	30.000		30.000	46.000
Total III	**90.000**		**90.000**	**126.000**
TOTAL	**3.122.000**	**662.800**	**2.459.200**	**2.503.250**

(1) dont à moins d'un an 10.000dhs pour et 15.000dhs pour 2009

Passif	Nets	Exercice précéd
Capitaux propres		
Capital social	850.000	700.000
Réserve légale	44.500	35.000
Autres réserves	140.000	90.000
Report à nouveau	4.000	6.000
Résultat net	250.000	190.000
Capitaux propres assimilés		
Subvention d'investissement	100.000	---------
Dette de financement :		
Emprunts obligataires (2)	290.000	306.000
Provisions durable pour risques et charges	34.000	30.000
Ecart de conversion passif		
Aug des créances immobils	20.000	----------
Total I	**1.732.500**	**1.357.000**
Dette de passif circulant		
Fournisseurs et comp rattach	446.700	603.250
Clients créditeurs	15.000	40.000
Personnel	50.000	160.000
Organismes sociaux	13.000	80.000
Etat créditeur	45.000	90.000
Associés créditeurs	7.000	35.000
Autres créanciers	16.000	26.000
Comptes de régul passif	8.000	10.000
Ecart de conversion passif		
Aug des créances circulantes	2.000	4.000
Dimi des dettes circulantes	4.000	3.000
Total II	**606.700**	**1.051.250**
Trésorerie passif		
Total III	120.000	95.000
	120.000	**95.000**
TOTAL	2.459.200	2.503.250

(2) dont à moins d'un an 50.00dhs pour 2008 et 56.000 pour 2009

Informations complémentaires :

- il existe un matériel industriel acquis en crédit bail le 1/1/2007 pour 100.000 HT la durée de contrat est de 5ans et la valeur résiduelle est de 20.000dhs
- Stock outil : 60.000dhs
- L'augmentation du capital social a eu lie au courant 2009 par émission d'actions nouvelles

- Des titres et valeur de placement acheté pour 25.000dhs en 2007 sont facilement négociables
- Une subvention d'investissement a été reçue en 2009 pour 125.000dhs
- Le résultat net de l'exercice 2009 sera affecté comme suit 5% réserve légale, et 40% dividendes
- **Cession au courant 2009 de :**
  - **Terrain pour 29.000dhs**
  - **Installations techniques : 110.000dhs**
  - **Mobilier de bureau : 15.000dhs**

Etat d'informations complémentaires :

Tableau des Immobilisations

Eléments	Brut début 2008	Augmentation	Diminution	Brut fin 2008
Frais prélimin	40.000	15.000		55.000
Primes de remb	10.000	4.000		14.000
Terrains	200.000		20.000	180.000
Install techni	500.000	300.000	130.000	670.000
Mat de trans	400.000	120.000		520.000
Mob de bur	150.000		30.000	120.000
Titres de partic	100.000	40.000		140.000
Total	1.400.000	479.000	180.000	1.699.000

Tableaux des Amortissements

Eléments	Cumulé d'amortisse Deb 2008	Augmentation	Diminution	Cumulé d'amortissements fin 2008
Frais prélimin	16.000	11.000		27.000
Primes de rembou	4.000	2.800		6.800
Installa techni	200.000	50.250	29.250	221.000
Maté de transpt	180.000	78.000		258.000
Mobilier de bureau	33.750	9.000	12.750	30.000
Total	433.750	151.050	42.000	542.800

Tableau des Provisions

Eléments	Provisi début 2008	Augmentation	Diminution	Provision fin 2008
Titres de partici	20.000	3.000	8.000	15.000
PDPRC	30.000	10.000	6.000	34.000
Total	50.000	13.000	14.000	49.000

Les créances et dettes (situation initial sans tenir en comptes ni les augmentations ni les diminutions)

Eléments	Brut début 2009	Augmentation	Diminution	Brut fin 2009
Empr oblig	300.000	30.000	50.000	280.000
Prêts imm	50.000	18.000	10.000	58.000

Travail à faire

Présenter le bilan fonctionnel de l'exercice 2009
Calculer le FDRG, BFDR et la TN
Présenter le bilan financier et procédé à une analyse financière comparative
Présenter le tableau de financement

Solution :

Le Bilan Fonctionnel :

Tableau des retraitements

Eléments	AI	AC	TA	CP	DF	PC	TP
Total bilan comptable (Bruts)	1.787.000	1.245.000	90.000	1.388.500	344.000	606.700	120.000
Σ des Amortisse et Provisi				+662.800			
Immobilisions acquises en Crédit bail	+100.000			+48.000	+52.000		
Primes de rembourse	-14.000				-14.000		
Ecarts de conversion actif (Augm des dettes)	-10.000	-8.000			-10.000	-8.000	
Ecarts de conversipassif (Aug des créances)	-20.000	-2.000			-20.000	-2.000	
Totaux du bilan fonctionnel	1.843.000	1.235.000	90.000	2.099.300	352.000	596.700	120.000
Total	3.168.000			3.168.000			

Bilan Fonctionnel Condensé

Actif	Montants	%	passif	Montants	%
AI	1.843.000	58,17	CP	2.099.300	66,26
			DF	352.000	11,11
AC	1.235.000	38,98	FP	2.451.300	77,37
			PC	596.700	18,83
TA	90.000	2,85	TP	120.000	3,8
Total	3.168.000	100	**Total**	3.168.000	100

FDRF = 2451.300 – 1.843.000 = 608.300
BFG = 1.235.000 – 596.700 = 638.300
TN= 608.300 -638.300 = -30.000

Le Bilan Financier :

Détermination des dividendes :

Au titre de l'exercice 2008 :

Eléments	M	Eléments	M
Résultat net	190.000	Réserve légale :	9.500
Report à nouveau	6.000	44.500-35.000	
		Autres réserves :	50.000
		140.000-90.000	
		Dividendes	132.500
		Report à nouveau	4.000
Total	196.000	**Total**	196.000

- **Au titre de l'exercice 2009 :**

Dividendes : 40%×250.000= 100.000

2008

Elément	AI	AC	TA	CP	D à T	PC	TP
Total bilan comptable net	1.002.250	1.375.000	126.000	1.021.000	336.000	1.051.250	95.000
Immobilisations en non valeur	-30.000			-30.000			
Ecart de conversio passif				+7.000		-7.000	
Prêt immobilis à moins d'un an	-10.000	+10.000					
Stock outil	+60.000	-60.000					
TVP facilemen tnégociables		-25.000	+25.000				
Emprunt obligataire à moins d'un an					-50.000	+50.000	
Dividend				-132.500		+132.500	
Totaux financier	1.022.250	1.300.000	151.000	865.500	286.000	1.226.750	95.000
Total	2.473.250			2.473.250			

2009

Eléments	AI	AC	TA	CP	D à T	PC	TP
Total bilan comptable net	1.229.200	1.140.000	90.000	1.388.500	344.000	606.700	120.000
Immobilisations en non valeur	-35.200			-35.200			
Impôt latent sur subvention d'investissement : 30%×100.000				-30.000		+30.000	
Ecart de conversion passif				+26.000	-20.000	-6.000	
Emprunt obligataire à moins d'un an					-56.000	+56.000	
Prêt immobilisé à moins d'un an	-15.000	+15.000					
Stock outil	+60.000	-60.000					
TVP facilement négociables		25.000	+25.000				
Dividendes				-100.000		+100.000	
Totaux financiers	**1.239.000**	**1.070.000**	**115.000**	**1.249.300**	**268.000**	**786.700**	**120.000**
Total	**2.424.000**			**2.424.000**			

Bilan financier condensé

Actif	2008	2009	Passif	2008	2009
AI	1.022.250	1.239.000	CP	865.500	1.249.300
			DF	286.000	268.000
AC	1.300.000	1.070.000	FP	1.151.500	1.517.300
			PC	1.226.750	786.700
TA	151.000	115.000	TP	95.000	120.000
Total	2.473.250	2.424.000	Total	2.473.250	2.424.000

Tableau de synthèse des masses du bilan

Eléments	2008	2009	Variation en %
FP	1.151.500	1.517.300	+31,18%
-AI	1.022.250	1.239.000	+21,20%
FDR	129.250	278.300	+115,32%
AC	1.300.000	1.070.000	-17,69%
- PC	1.226.750	786.700	-35,87%
BFDR	73.250	283.300	+286,75%
TN	56.000	-5.000	-189,28%

Ratios	2008	2009
L'autonomie financière :		
R1= Capitaux Propres / Passif :		
R2= Dette Total / Passif	35%	51,54%
	65%	48,46%
L'endettement à terme :		
R3= Dette de Financement / Capitaux Propres	33,04%	21,45%
Où		
R4= Capitaux Propres / Dette de Financement	3,03%	4 ,66%
Où		
R5= Capitaux Propres / Financement Permanent	75,16%	82,34%
La liquidité :		
Liquidité générale :		
(réalisable + disponible)/ dettes à court termes (y compris trésorerie passif)	109,78%	130,69 %
Liquidité réduite :		
(réalisable + disponible – stock)/ dettes à court terme (y compris trésorerie passif)	72,63%	76,65%
Liquidité immédiate :		
trésorerie actif/ dettes à court terme	11,42%	12,68%
Rentabilité des fonds propres ou rentabilité financière :		
Résultat net / capitaux propres	23,51%	22,74%

Analyse financière comparative :

Entre les deux exercices on constate ce qui suit :

- Une augmentation du FDR de 115.32% suit à l'accroissement du capital social par émission d'actions nouvelle et au résultat dégagé et cela a entrainé une amélioration de la situation du FDR mais cette augmentation n'était pas suffisante pour comblé le BDFR qui a son tour connu une augmentation de 286,75% et ce qui a pousser l'entreprise a faire recours a son banquier pour financer le reliquat.

- L'augmentation du capital avait des effets favorable sur le niveau de solvabilité de l'entreprise passant de 35% en 2008 à 51,54% en 2009 et par suit sa capacité de financement.

- Les investissement réalisés au courant 2009 avaient des effets sur les valeur réalisable a savoir les stock et créances mais reste a savoir si les conditions sont favorable ou non à savoir la gestion des stocks, les condition de règlement des fournisseurs et des clients pour connaître ses effets sur la trésorerie dans le future proche.

- La réduction de la rentabilité (23,51% en 2008 et 22,74%) ni dû qu'a l'effet de l'augmentation du capital et des investissements réalisés qui nécessite plus de temps pour donner lieu à une augmentation remarquables de cette rentabilité.

Le Tableau de Financement :

Le Bilan Fonctionnel :

Tableau des retraitements 2008

Eléments	AI	AC	TA	CP	DF	PC	TP
Total bilan comptable (Nets)	**1.002.250**	**1.375.000**	**126.000**	**1.021.000**	**336.000**	**1.051.250**	**95.000**
Immobilisions acquises en Crédit bail	+100.000			+32.000	+68.000		
Primes de remboursement	-6.000				-6.000		
Ecarts de conversion actif (Augmentation des dettes)	-6.000	-5.000			-6.000	-5.000	
Ecarts de conversion passif (Augmentation des créances)		-4.000				-4.000	
Totaux du bilan fonctionnels	**1.090.250**	**1.366.000**	**126.000**	**1.053.000**	**392.000**	**1.042.250**	**95.000**
Total	**2.582.250**			**2.582.250**			

Tableau des retraitements 2009

Elément	AI	AC	TA	CP	DF	PC	TP
Total bilan comptable (Nets)	1.229.200	1.140.000	90.000	1.388.500	344.000	606.700	120.000
Immobilisions acquises en Crédit bail	+100.000			+48.000	+52.000		
Primes de remboursement	-7.200				-7.200		
Ecarts de conversion actif (Augmentation des dettes)	-10.000	-8.000			-10.000	-8.000	
Ecarts de conversion passif (Augmentation des créances)	-20.000	-2.000			-20.000	-2.000	
Totaux du bilan fonctionnels	1.292.000	1.130.000	90.000	1.436.500	358.800	596.700	120.000
Total	2.512.000			2.512.00			

Bilan condensé

Actif	N	N+1	Passif	N	N+1
AI	1.090.250	1.292.000	CP	1..053.000	1.436.500
			DF	392.000	358.800
AC	1.366.000	1.130.000	FP	1.445.000	1795.300
			PC	1.042.250	596.700
TA	126.000	90.000	TP	95.000	120.000
Total	2.582.250	2.512.000	Total	2.582.250	2.512.000

Tableau de Synthèse des Masses du Bilan

Eléments	N	N+1	Variation	
			E	R
FP	1.445.000	1.795.300		350.300
-AI	1.090.250	1.292.000	201.750	
FDR	354.750	503.300		148.550
AC	1.366.000	1.130.000		236.000
-PC	1042.250	596.700	445.550	
BFDR	323.750	533.300	209.550	
TN	31.000	-30.000		61.000

La CAF

Eléments	M
Résultat net	250.000
+ Dotation aux amortissements et provision 151.050+13.000	164.050
+VNA des immobilisations cédées 180.000-42.000	138.000
- Reprises sur amortissements et provisions - Reprise sur subvention d'investissement 125.000-100.000	14.000 25.000
- PC des immobilisations : 29.000+110.000+15.000	154.000
=CAF	359.050
- Dividendes.	132.500
= Autofinancement	226.550

Pour élaborer le tableau de financement on aura <u>besoin de :</u>

- **Autofinancement : 226.550**
- **Cession des immobilisations corporelles : 154.000**
- **Récupération des créances immobilisées : 10.000 (voir tableau des créances et dettes (diminution des prêts immobilisés)**
- **Augmentation du capital, apports : 850.000 -700.000 (voir bilan comptable, capital social) :150.000**
- **Subvention d'investissement : 125.000**
- **Augmentation des dettes de financement : 30.000 – 4.000=26.000**

139kamal boumdine

- **Acquisition des immobilisations corporelles voir tableau des immobilisations : 300.000+120.000= 420.000**
- **Acquisition des immobilisations financière (voir tableau des immobilisations, titres de participation) : 40.000**
- **Augmentation des créances immobilisées : 18.000 (voir tableau des créances et dettes**
- **Remboursement des dettes de financement : 50.000 (voir tableau des créances et dettes**
- **Emplois en non valeur : 15.000 voit tableau des immobilisations**
- **(augmentation des frais préliminaires)**

Tableau de financement

Emplois et ressources	E	R
Ressources stables de l'exe (flux)		
Autofinancement		**226.550**
CAF		359.050
-Distribution de bénéfice	132.500	
Cessions et Réductions d'immobi		**164.000**
Cession d'immobilisa incorpore		
Cession d'immobilis corporelles		154.000
Cessions d'immobilis financièr		
Récupération sur créan immobili		10.000
Aug des capitaux prop et assimil		**275.000**
Augmenta du capital, apports		150.000
Subventions d'investissement		125.000
Augment des dettes de fina(nettes de primes de remboursement)		**26.000**
Total I		**691.550**
Emplois stables (flux)		
Acquisition et augme d'immobil	**478.000**	
Acquisition d'immobil corporell		
Acquisitions d'immo corporelle	420.000	
Acquisition d'immobili financièr	40.000	
Augmentation des créanc immo	18.000	
Rembourse des capitaux propres		
Rembour des dettes de financ	**50.000**	
Emplois en non valeurs	**15.000**	
Total II	**543000**	
III Variation du besoin de financement global	**209.550**	
IV Variation de la Trésorerie		**61.000**
V Total Général	**752.550**	**752.550**

Tookamal boumdine