



الاتحاد الوطني لطلبة المغرب
لجنة التكوين و الدعم الدراسي - مكتب التعاضدية
كلية العلوم القانونية و الاقتصادية و الاجتماعية بطنجة
L'Union National des Etudiants Marocains
Comité de la Formation et de Soutien Educatif FSJEST

Option : Sciences Économiques et Gestion

Module : Techniques et Economie des Entreprises

Matière : Analyse et Diagnostic Financier

Semestre : 4

Type de document : Fiche des exercices

Sujet : Analyse du Bilan

Année universitaire 2012-2013

Cas n°1 : Entreprise INETIK

Le bilan de l'entreprise INETIK se présente ainsi au 31/12/2012 :

Actif	Montant	Passif	Montant
Actif immobilisé	360000	Financement permanent	516000
- Immobilisation en non-valeur	10000	- Capitaux propres	501000
- Immobilisations corporelles	350000	• Capital	336000
Actif circulant :	186000	• Réserves	100000
- Stocks	100000	• Résultat net	65000
- Créances	50000	- Dettes de financement	15000
- Titres et Valeurs de Placement	36000	Passif circulant :	40000
Trésorerie - Actif :	18000	- Fournisseurs et comptes rattachés	35000
- Banques	10000	- Etat	5000
- Caisses	8000	Trésorerie – Passif :	8000
Total	564000	Total	564000

L'entreprise envisage de réaliser un important investissement au cours de l'exercice 2013 en usant à l'emprunt bancaire.

Avant de décider de lui accorder le montant du l'emprunt demandé, le banquier désire savoir :

- Si l'entreprise est solvable : peut-elle régler l'ensemble de ses dettes en réalisant ses actifs ?
- Si elle ne court pas le risque de faillite à court terme : disposera-t-elle de liquidité suffisante pour régler les dettes qui viennent à l'échéance ?

Estimant que le bilan ci-dessus est insuffisant pour le renseigner convenablement, le banquier réalise un diagnostic de la situation financière de l'entreprise. De ce diagnostic il ressort que :

- Les immobilisations corporelles peuvent être revendues pour 380000 DH,
- Les stocks ne valent en fait que 80000 DH,
- Les TVP peuvent être cédés immédiatement pour 40000 DH,
- Le résultat de 2012 sera réparti ainsi :
 - Réserves : 60%
 - Dividendes : 40%
- Un emprunt de 10000 DH vient à échéance dans un mois,
- Une dette fournisseur d'un montant de 10000 ne sera réglée avant un an.

Travail à faire :

1. **Présenter le bilan financier condensé (4 masses à l'actif, 3 masses au passif).**
2. **Calculer le fond de roulement financier, le besoin en financement global et la trésorerie nette.**
3. **Calculer les ratios suivants :**
 - **Autonomie financier**
 - **Liquidité général**
 - **Liquidité réduite**
 - **Liquidité immédiate**
4. **Commenter la situation financière de l'entreprise.**

Cas n°2 : L'entreprise SOCOMO :

On met à votre disposition les informations et documents suivants :

1) Les éléments Actif et Passif du Bilan comptable de l'entreprise SOCOMO au 31/12/2011

Actif	Brut	Amort. et Prov.	Net	Passif	Montant
Immobilisations en non valeurs	4 000	3 000	1 000	Capital social	100 000
Immobilisations corporelles	105 500	36 500	69 000	Réserves légales	20 000
Immobilisations financières	22 000	4 400	17 600	Report à nouveau	- 6 000
Stocks	76 000	3 000	73 000	Résultat net de l'exercice	+ 14 000
Clients et comptes rattachés	66 500	2 500	64 000	Emprunts auprès des Et. C.	36 000
Titres et valeurs de placement	25 000		25 000	Prov. pour risques et charges	22 000
Banques	15 000		15 000	Fournisseurs	84 000
Caisses	5 400		5 400		
Totaux	319 400	49 400	270 000	Totaux	270 000

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

- Les stocks ont une valeur réelle de 65 000 DH dont un stock outil de 25 000 DH;
- Des actions achetées 10 000 DH sont difficilement négociables à moins d'un an, le reste des titres et valeurs de placement est réalisable immédiatement.
- Les immobilisations corporelles comprennent un terrain acquis pour 50 000 DH et dont la valeur réelle est estimée à 65 000 DH.
- Des effets à recevoir d'un montant de 24 000 DH sont escomptables dans la limite de 12 000 DH.
- Après extinction du report à nouveau débiteur, le bénéfice sera réparti comme suit :
 - 60% mis en réserves
 - 40% aux actionnaires (à payer dans deux mois).
- Une dette fournisseur de 14 000 DH est à échéance de 14 mois.
- Les provisions pour risques et charges sont sincères et correspondent à un risque lointain, sauf une provision de 4 000 DH correspondant à un risque de moins de 3 mois.

Travail à faire :

1. *Présenter le bilan financier condensé (4 masses à l'actif, 3 masses au passif) ;*

2. *Calculer :*

- *le fond de roulement financier,*
- *le besoin en financement global*
- *la trésorerie nette.*
- *Autonomie financier*
- *Liquidité général*
- *Liquidité réduite*
- *Liquidité immédiate*

3. *Commenter les résultats obtenus.*

Cas n°3 : L'entreprise SOTISMA :

Le bilan de l'entreprise SOTISMA se présente ainsi au 31/12/2010 :

Actif	Brut	Amort. Et Prov	Net	Passif	Montant
Actif immobilisé	1100000	70400	1029600	Financement permanent	1295100
Immob. en non-valeur	80000	16000	64000	Capitaux propres	
Immobilisations corporelles	910000	47400	862600	• Capital social	450000
Immobilisations financières	110000	7000	103000	• Réserves légales	350000
Actif circulant :	593000	81000	512000	• Report à nouveau	100000
Stocks	350000	25000	325000	• Résultat net de l'exercice	256100
Créances et comptes rattachés	150000	50000	100000	Dettes de financement	139000
Titres et Valeur de Placement	93000	6000	87000	Passif circulant :	289500
Trésorerie - Actif :	200000	-	200000	Fournisseurs et comptes rattachés	200000
Banques	150000	-	150000	Etat	89500
Caisses	50000	-	50000	Trésorerie - Passif :	157000
Total	1893000	151400	1741600	Total	1741600

➤ Informations complémentaires sur les immobilisations :

- Un terrain pour 120000 DH peut être cédé à 150% de leur valeur d'achat.
- Les stocks ont une valeur réelle de 380000 DH dont un stock outil de 125000 DH;
- Les TVP peuvent être cédés immédiatement pour 15000 DH, des TVP achetées 23500 DH sont difficilement négociables à moins d'un an.
- 30% des Avances clients d'un montant de 50000 se renouvellent régulièrement.
- Des effets à recevoir d'un montant de 14 000 DH sont escomptables.
- Le résultat de 2012 sera réparti ainsi :
 - 60% mis en réserves
 - 40% aux actionnaires (à payer dans deux mois).
- Une dette fournisseur de 54 000 DH est à échéance de 4 mois.

Travail à faire :

1. **Présenter le bilan financier condensé (4 masses à l'actif, 3 masses au passif) ;**
2. **Calculer le fond de roulement financier, le besoin en financement global et la trésorerie nette.**
3. **Calculer les ratios suivants :**
 - **Autonomie financier**
 - **Liquidité général**
 - **Liquidité réduite**
 - **Liquidité immédiate**
4. **Commenter la situation financière de l'entreprise.**

Cas n°4 : L'entreprise SOTISMA :

Le bilan de l'entreprise SOTIMEK se présente ainsi au 31/12/2010 :

Éléments	Exercice 2010			Éléments	Exercice 2010
	Brut	Amort, & prov	net		
Actif immobilisé	2981000	252275	2728725	Financement permanent	2872725
Immobilisation en non-valeur	185000	34750	150250	Capitaux propres	2750725
Frais de constitution	155000	27250	127750	Capital social	1400000
Frais d'augment. de capital	30000	7500	22500	Prime d'émission	3000
Immobilisations incorporelles	100000	0	100000	Réserves légales	400000
Immob. en Rech. et Dévelop.	0	0	0	Report à nouveau	20000
Fond commercial	100000	0	100000	Résultat net de l'exercice	927725
Immobilisations corporelles	2516000	211525	2304475	Capitaux propres assimilés	7000
Terrains	232000	0	232000	Provision réglementés	7000
Constructions	1150000	51875	1098125	Dettes de financement	100000
Matériel et outillages	240000	11250	228750	Emprunt obligataire	100000
Matériel de transport	850000	142000	708000	Prov. durable pour R, & Ch	15000
Matériel de bureau	15000	2000	13000	Provision pour risque	15000
Matériel informatique	29000	4400	24600	Passif circulant :	515000
Immobilisation financières	180000	6000	174000	Fourn. et comptes rat.	100000
Actif Circulant	580000	30000	550000	Clients, avances. acomptes	53000
Stock	310000	10000	300000	Personnel	202000
Créances	105000	5000	100000	Organismes sociaux	75000
Titres et valeurs de placement	165000	15000	150000	Etat	85000
Trésorerie Actif	230000	0	230000	Trésorerie – Passif :	121000
Total Actif	3791000	282275	3508725	Total Passif	3508725

➤ Informations complémentaires sur les immobilisations :

L'entreprise envisage de réaliser un important investissement au cours de l'exercice 2011 en usant à l'emprunt bancaire.

Avant de décider de lui accorder le montant du l'emprunt demandé, le banquier désire savoir :

- Si l'entreprise est solvable : peut-être régler l'ensemble de ses dettes en réalisant ses actifs ?
- Si elle ne court pas le risque de faillite à court terme : disposera-t-elle de liquidité suffisante pour régler les dettes qui viennent à l'échéance ?

Estimant que le bilan ci-dessus est insuffisant pour le renseigner convenablement, le banquier réalise un diagnostic de la situation financière de l'entreprise. De ce diagnostic il ressort que :

- Les immobilisations corporelles comprennent :
 - Une construction pour 500 000 DH peut être cédée à 110% de leur valeur d'achat.
 - Un matériel acquis pour 150 000 DH et dont la valeur réelle est estimée à 170 000 DH.
- La valeur des autres titres immobilisés a enregistré une hausse de 20% de leur prix d'acquisition.
- Les stocks ont une valeur réelle de 325 000 DH dont un stock outil de 15 000 DH;
- Des TVP achetées de 16 500 DH sont difficilement négociables à moins d'un an, 15 000 DH des titres et valeurs de placement est réalisable immédiatement.

- 20% des avances et acomptes aux fournisseurs d'un montant de 12 000 DH sont régulièrement renouvelés.
- Une créance de 5 000 DH sur le client Saïd est d'une échéance supérieur à un an.
- Des avances clients de 10 000 DH se renouvellent régulièrement.
- 15 000 DH sont accordés aux clients et se renouvèlent régulièrement d'une manière durable.
- Un emprunt de 30 000 sera réglé avant un an.
- Une dette fournisseur de 10 000 DH est à échéance plus d'un an.
- Des effets à recevoir d'un montant de 24 000 DH sont escomptables.
- Une provision durable pour risque et charges de 10 000 DH correspondant à un risque de moins de 6 mois.
- Une provision durable pour risque et charges de 5 000 DH est sans objet et sera imposée au cours de l'exercice suivant au taux de 35%.
- 40% des bénéfices sont mis en réserve, le reste est distribué aux actionnaires.

Travail à faire :

1. **Présenter le bilan financier condensé (4 masses à l'actif, 3 masses au passif) ;**
2. **Calculer le fond de roulement financier, le besoin en financement global et la trésorerie nette.**
3. **Calculer les ratios suivants :**
 - **Autonomie financier**
 - **Liquidité général**
 - **Liquidité réduite**
 - **Liquidité immédiate**
 - **Ratio d'endettement à terme**
4. **Commenter la situation financière de l'entreprise.**

Solution de Cas n°1:

1. Présenter le bilan financier condensé (4 masses à l'actif, 3 masses au passif)

- Tableau de Redressement et de Reclassement (Le cas de 4 masses à l'actif et 3 masses au passif)

Eléments	Emplois				Ressources		
	Actif immobilisé	Stock	Créances et TVP	Trésorerie Actif	Capitaux propres	D.L.M.T	D.C.T
Total comptables	360000	100000	86000	18000	501000	15000	48000
Actif fictif	-10000				-10000		
Immob. Corp.	+30000				+30000		
Stocks (-V)		-20000			-20000		
TVP			-36000	+40000	+4000		
Dividendes					-26000		+26000
Emprunt						-10000	+10000
Dettes fournisseur						+10000	-10000
Total financier	380000	80000	50000	58000	479000	15000	74000

- *Calculs justificatifs :*

Immob. Corp. :	Stock :	TVP	Dividendes :
VR : 380000	VR : 80000	VR : 40000	
- VC : 350000	- VC : 100000	- VC : 36000	
+V : 30000	- V : -20000	+V : 4000	65000 × 40% = 26000

Total d'Emplois = Total Ressources

Total d'Emplois = 380000 + 80000 + 50000 + 58000 = 568000

Total Ressources = 501000 + 15000 + 74000 = 568000

- Le bilan financier condensé au 31.12.2012 (de 4 masses à l'actif et 3 masses au passif):

Emploi	Montant	%	Ressources	Montant	%
Actif immobilisées	380000	66,90	Capitaux propres	479000	84,33
Stock	80000	14,08	D.L.M.T	15000	2,64
Créances et TVP	50000	8,80	D.C.T	74000	14,03
Trésorerie-Actif	58000	10,22			
Total	568000	100%	Total	568000	100%

2. Calcul :

- Fond de Roulement Fonctionnel:

Fond de Roulement Fonctionnel (FRF) = Financement permanent – Actif Immobilisé
 = 516000 – 360000
 = 156000

Le fond de roulement est positif, Les capitaux permanents arrivent à financer la totalité de l'actif immobilisé.

- Besoin en Financement Global:

Besoin en Financement Global (BFG) = Actif circulant (Hors trésorerie) – Passif circulant (Hors trésorerie)
 = 186000 – 40000 = 146000

- Trésorerie Nette :

Trésorerie nette (TN) = FRF – BFG = Trésorerie Actif – Trésorerie Passif
 = 156000 – 146000 = 18000 – 80000
 = 10000 = 10000

3. Calculer les ratios suivants :

- Ratio d'autonomie financier :

$$\text{Ratio d'Autonomie Financier} = \frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Passif}} = \frac{501000}{568000} = 0,88$$

Capitaux propres / (Passif = Passif total)

- Liquidité Général :

$$\begin{aligned} \text{Ratio de Liquidité Générale} &= \frac{\text{Actif Circulant (y compris la trésorerie actif)}}{\text{Passif circulant (y compris la trésorerie passif)}} = \frac{80000 + 50000 + 58000}{74000} \\ &= \frac{188000}{74000} = 2,54 \end{aligned}$$

- Liquidité Réduite:

$$\text{Ratio de Liquidité Réduite} = \frac{(\text{Actif Circulant} - \text{Stocks})}{\text{Passif circulant}} = \frac{50000}{74000} = 0,67$$

Actif circulant – Stock = Créances et TVP.

Le passif circulant compris la trésorerie-passif.

- Liquidité Immédiate :

$$\text{Ratio de Liquidité Immédiate} = \frac{\text{Trésorerie Actif}}{\text{Passif circulant}} = \frac{58000}{74000} = 0,78$$

Le passif circulant compris la trésorerie-passif.

4. Commenter la situation financière de l'entreprise.

- L'autonomie financière est faible, les capitaux propres ne couvrent que 88,20% des ressources.
- Le ratio de liquidité générale est égale 2,54. L'entreprise, peut rembourser ces dettes à court terme plus de deux fois, grâce à l'Actif circulant et à sa trésorerie-actif.
- Le ratio de liquidité réduite est égale 0,67 : Les créances et TVP ne couvrent que 67% de passif circulant.
- La trésorerie-actif ne couvre que 78% de passif circulant. L'entreprise ne peut faire face à ses dettes à court terme.

Solution de Cas n°2:

1. Présenter le bilan financier condensé (4 masses à l'actif, 3 masses au passif)

- Tableau de Redressement et de Reclassement (Le cas de 4 masses à l'actif et 3 masses au passif)

Eléments	Emplois				Ressources		
	Actif immobilisé	Stock	Créances et TVP	Trésorerie Actif	Capitaux propres	D.L.M.T	D.C.T
Total comptables	87600	73000	89000	20400	128000	58000	84000
Immob. En non-valeur	-1000				-1000		
-V / Stock		-8000			-8000		
Stock outil	+25000	-25000					
TVP difficile négociables	+10000		-10000				
TVP facile négociables			-15000	+15000			
+V/ Terrain	+15000				+15000		
Effets escomptables			-12000	+12000			
Dividendes					-5600		+5600
Dettes fournisseurs						+14000	-14000
Provision Durable devenu supérieur 1 an						-4000	+4000
TOTAUX	136600	40000	52000	47400	128400	68000	79600

- Calculs justificatifs :

Stock :	Terrain :	Dividendes :
VR : 65000	VR : 65000	
- VC : 73000	- VC : 50000	
-V : - 8000	+ V : 15000	14000 × 40% = 5600

Total d'Emplois = Total Ressources

Total d'Emplois = 136600 + 40000 + 52000 + 47400 = 276000

Total Ressources = 128400 + 68000 + 79600 = 276000

- Le bilan financier condensé au 31.12.2012 (de 4 masses à l'actif et 3 masses au passif):

Emploi	Montant	%	Ressources	Montant	%
Actif immobilisés	136600	49,49	Capitaux propres	128400	46,52
Stock	40000	14,49	D.L.M.T	68000	24,64
Créances et TVP	52000	18,85	D.C.T	79600	28,84
Trésorerie-Actif	47400	17,17			
Total	276000	100	Total	276000	100

2. Calcul :

- Fond de Roulement Fonctionnel:

$$\begin{aligned} \text{Fond de Roulement Fonctionnel (FRF)} &= \text{Financement permanent} - \text{Actif Immobilisé} \\ &= 186000 - 87600 \\ &= 98400 \end{aligned}$$

Le fond de roulement est positif, Les capitaux permanents arrivent à financer la totalité de l'actif immobilisé.

- Besoin en Financement Global:

$$\begin{aligned} \text{Besoin en Financement Global (BFG)} &= \text{Actif circulant (Hors trésorerie)} - \text{Passif circulant (Hors trésorerie)} \\ &= 162000 - 84000 = 78000 \end{aligned}$$

- Trésorerie Nette :

$$\begin{aligned} \text{Trésorerie nette (TN)} &= \text{FRF} - \text{BFG} = \text{TA} - \text{TP} \\ &= 98400 - 78000 = 20400 \\ &= 43000 \end{aligned}$$

3. Calculer les ratios suivants :**- Ratio d'autonomie financier :**

$$\text{Ratio d'Autonomie Financier} = \frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Passif}} = \frac{128000}{276000} = 0,46$$

- Liquidité Général :

$$\begin{aligned}\text{Ratio de Liquidité Générale} &= \frac{\text{Actif Circulant (y compris la trésorerie actif)}}{\text{Passif circulant (y compris la trésorerie passif)}} = \frac{40000 + 52000 + 47400}{79600} \\ &= \frac{139400}{79600} = 1,75\end{aligned}$$

- Liquidité Réduite:

$$\text{Ratio de Liquidité Réduite} = \frac{\text{Actif Circulant} - \text{Stocks}}{\text{Passif circulant}} = \frac{52000}{79600} = 0,65$$

- Liquidité Immédiate :

$$\text{Ratio de Liquidité Immédiate} = \frac{\text{Trésorerie Actif}}{\text{Passif circulant}} = \frac{47400}{79600} = 0,59$$

4. Commenter la situation financière de l'entreprise.

- L'autonomie financière est faible, les capitaux propres ne couvrent que 46% des ressources.
- Le ratio de Liquidité générale est égale 1,75. L'entreprise, peut rembourser ces dettes à court terme plus d'une fois, grâce à l'Actif circulant et à sa trésorerie-actif.
- Le ratio de liquidité réduite est égale 0,65 : Les créances et TVP ne couvrent que 65% de passif circulant.
- La trésorerie-actif ne couvre que 59%. L'entreprise ne peut faire face à ses dettes à court terme et faire des échéances.

Solution de Cas n°3:

1. Présenter le bilan financier condensé (4 masses à l'actif, 3 masses au passif)

- Tableau de Redressement et de Reclassement (Le cas de 4 masses à l'actif et 3 masses au passif)

Eléments	Emplois				Ressources		
	Actif immobilisé	Stock	Créances et TVP	Trésorerie Actif	Capitaux propres	D.L.M.T	D.C.T
Total comptables	1029600	325000	187000	200000	1156100	139000	446500
Actif fictif	-64000				-64000		
Terrain	+60000				+60000		
Stocks +V		+55000			+55000		
Stock outil	+125000	-125000					
TVP facilement négo,			-15000	+15000			
TVP Difficile. Négo	+23500		-23500				
Effets recevoir			-14000	+14000			
Dividendes					-102440		+102440
Dette fournisseur						-54000	+54000
Total financier	1174100	255000	134500	229000	1104660	85000	602940

- Calculs justificatifs :

Terrain VR : $120000 \times 150\% = 180000$ - VC : 120000 +V : 60000	Stock : VR : 380000 -VC : 325000 +V : 55000	TVP VR : 40000 - VC : 36000 +V : 4000
Avances clients : $50000 \times 30\% = 15000$	Dividendes : $256100 \times 40\% = 102440$	

Total d'Emplois = Total Ressources

Total d'Emplois $1174100 + 255000 + 134500 + 229000 = 1792600$

Total Ressources = $1104660 + 85000 + 602940 = 1792600$

- Le bilan financier condensé au 31.12.2012 (de 4 masses à l'actif et 3 masses au passif):

Emploi	Montant	%	Ressources	Montant	%
Actif immobilisées	1174100	65,49	Capitaux propres	1104660	61,62
Stock	255000	14,22	D.L.M.T	85000	4,74
Créances et TVP	134500	7,50	D.C.T	602940	33,63
Trésorerie-Actif	229000	12,77			
Total	1792600	100%	Total	1792600	100%

2. Calcul :

- Fond de Roulement Fonctionnel:

$$\begin{aligned} \text{Fond de Roulement Fonctionnel (FRF)} &= \text{Financement permanent} - \text{Actif Immobilisé} \\ &= 1295100 - 1029600 \\ &= 265500 > 0 \end{aligned}$$

Le fond de roulement est positif, Les capitaux permanents arrivent à financer l'actif immobilisé.

- Besoin en Financement Global:

$$\begin{aligned} \text{Besoin en Financement Global (BFG)} &= \text{Actif circulant (Hors trésorerie)} - \text{Passif circulant (Hors trésorerie)} \\ &= 512000 - 289500 = 222500 \end{aligned}$$

- Trésorerie Nette :

$$\begin{aligned} \text{Trésorerie nette (TN)} &= \text{FRF} - \text{BFG} = \text{TA} - \text{TP} \\ &= 265500 - 222500 = 43000 \\ &= 43000 = 43000 \end{aligned}$$

3. Calculer les ratios suivants :

- Ratio d'autonomie financier :

$$\text{Ratio d'Autonomie Financier} = \frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Passif}} = \frac{1104660}{1792600} = 0,61$$

- Liquidité Général :

$$\begin{aligned} \text{Ratio de Liquidité Générale} &= \frac{\text{Actif Circulant (y compris la trésorerie actif)}}{\text{Passif circulant (y compris la trésorerie passif)}} = \frac{255000 + 134500 + 229000}{602940} \\ &= \frac{618500}{602940} = 1,02 \end{aligned}$$

- Liquidité Réduite:

$$\text{Ratio de Liquidité Réduite} = \frac{\text{Actif Circulant} - \text{Stocks}}{\text{Passif circulant}} = \frac{134500}{602940} = 0,22$$

Le passif circulant compris la trésorerie-passif.

- Liquidité Immédiate :

$$\text{Ratio de Liquidité Immédiate} = \frac{\text{Trésorerie Actif}}{\text{Passif circulant}} = \frac{229000}{602940} = 0,37$$

Le passif circulant compris la trésorerie-passif.

4. Commenter la situation financière de l'entreprise.

- L'autonomie financière est faible, les capitaux propres ne couvrent que 61% des ressources.
- Le ratio de liquidité générale est égale 1,02. L'entreprise, peut rembourser ces dettes à court terme une fois, grâce à l'actif circulant et à sa trésorerie-actif.
- Le ratio de liquidité réduite est égale 0,22 : Les créances et TVP ne couvrent que 22% de passif circulant.
- La trésorerie-actif ne couvre que 37%. L'entreprise ne peut faire face à ses dettes à court terme et faire des échéances.

Solution de Cas n°4:

1. Présenter le bilan financier condensé (4 masses à l'actif, 3 masses au passif)

- Tableau de Redressement et de Reclassement (Le cas de 4 masses à l'actif et 3 masses au passif)

Eléments	Emplois				Ressources		
	Actif immobilisé	Stock	Créances et TVP	Trésorerie Actif	Capitaux propres	D.L.M.T	D.C.T
Total comptables	2728725	300000	250000	230000	2757725	115000	636000
Actif fictif	-150250				-150250		
Construction (+V)	+50000				+50000		
Matériel (+V)	+20000				+20000		
+V sur les TP	+36000				+36000		
Stocks +V		+25000			+25000		
Stock outil	+15000	-15000					
TVP Difficile, négo	+16500		-16500				
TVP facilement négo,			-15000	+15000			
Avance Fournisseur	+2400		-2400				
Créance devenu plus 1 an	+5000		-5000				
Avance Client						+10000	-10000
Créances accordés	+15000		-15000				
Emprunt devenu à C.T						-30000	+30000
Dettes fournisseurs						+10000	-10000
Effets escomptables			-24000	+24000			
Prov. Pr .R et Ch. < 1 an						-10000	+10000
Prov. Pr R. et Ch annulé					+3250	-5000	+1750
Dividendes					-556635		+556635
Total financier	2723375	310000	187100	269000	2185090	90000	1214385

- *Calculs justificatifs :*

Construction VR : 500000 × 110% = 550000 - VC : 500000 +V : 50000	Matériel : VR : 170000 -VC : 150000 +V : 20000	Stock : VR : 325000 - VC : 300000 +V : 25000
TP : 180000 × 20% = 36000 (+V) TVP difficilement négociables : 16500 TVP facilement négociables : 15000	Dividendes : 927725 × 60% = 556635	Avances fournisseur : 12000 × 20% = 2400

Total d'Emplois = Total Ressources

Total d'Emplois = 2723375 + 310000 + 187100 + 269000 = 3489475

Total Ressources = 2185090 + 80000 + 1224385 = 3489475

- Le bilan financier condensé au 31.12.2012 (de 4 masses à l'actif et 3 masses au passif):

Emploi	Montant	%	Ressources	Montant	%
Actif immobilisées	2723375	78,04	Capitaux propres	2185090	62,61
Stock	310000	8,88	D.L.M.T	90000	2,29
Créances et TVP	187100	5,36	D.C.T	1214385	35,08
Trésorerie-Actif	269000	7,70			
Total	3489475	100%	Total	3489475	100%

2. Calcul :

- Fond de Roulement Fonctionnel:

$$\begin{aligned}\text{Fond de Roulement Fonctionnel (FRF)} &= \text{Financement permanent} - \text{Actif Immobilisé} \\ &= 2872725 - 2728725 \\ &= 144000\end{aligned}$$

Le fond de roulement est positif, Les capitaux permanents arrivent à financer la totalité de l'actif immobilisé.

- Besoin en Financement Global:

$$\begin{aligned}\text{Besoin en Financement Global (BFG)} &= \text{Actif circulant (Hors trésorerie)} - \text{Passif circulant (Hors trésorerie)} \\ &= 550000 - 515000 = 35000\end{aligned}$$

- Trésorerie Nette :

$$\begin{aligned}\text{Trésorerie nette (TN)} &= \text{FRF} - \text{BFG} &= & \text{Trésorerie Actif} - \text{Trésorerie Passif} \\ &= 144000 - 35000 &= & 230000 - 121000 \\ &= 109000 &= & 109000\end{aligned}$$

3. Calculer les ratios suivants :

- **Ratio d'autonomie financier :**

$$\text{Ratio d'Autonomie Financier} = \frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Passif}} = \frac{2185090}{3489475} = 0,62$$

- **Liquidité Général :**

$$\begin{aligned}\text{Ratio de Liquidité Générale} &= \frac{\text{Actif Circulant (y compris la trésorerie actif)}}{\text{Passif circulant (y compris la trésorerie passif)}} = \frac{310000 + 187100 + 269000}{1214385} \\ &= \frac{766100}{1214385} = 0,62\end{aligned}$$

- **Liquidité Réduite:**

$$\text{Ratio de Liquidité Réduite} = \frac{\text{Actif Circulant} - \text{Stocks}}{\text{Passif circulant}} = \frac{187100}{1214385} = 0,15$$

- **Liquidité Immédiate :**

$$\text{Ratio de Liquidité Immédiate} = \frac{\text{Trésorerie Actif}}{\text{Passif circulant}} = \frac{230000}{1214385} = 0,18$$

Le passif circulant compris la trésorerie-passif.

- **Endettement à terme :**

$$\text{Ratio d'Endettement à Terme} = \frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Capitaux permanent}} = \frac{2185090}{2265090} = 0,96$$

4. Commenter la situation financière de l'entreprise.

- L'autonomie financière est faible, les capitaux propres ne couvrent que 62% des ressources.
- Le ratio de liquidité générale est égale 0,62. L'entreprise n'est pas capable de rembourser ces dettes à court terme, grâce à l'actif circulant et à sa trésorerie-actif.
- Le ratio de liquidité réduite est égale 0,15 : Les créances et TVP ne couvrent que 15% de passif circulant.
- La trésorerie-actif ne couvre que 18%. L'entreprise ne peut faire face à ses dettes à court terme et faire des échéances.
- Ratio d'Endettement à Terme est de 0,96. Les capitaux propres représentent 96% des capitaux permanents.