

**CORRIGES DES EXERCICES
DU CHAPITRE 1 : LE BANQUIER ET
LE BILAN FINANCIER
(Bilan de liquidité – exigibilité)**

Corrigé de l'exercice 1 : L'analyse du bilan : Bilan financier – Bilan condensé : Entreprise BADIE

1) Le tableau des redressements et des reclassements préliminaires

Postes réévalués	Valeur Nette Comptable	Valeur financière	Plus - value	Moins-value
Terrains	21 570	42 000	20 430	
Frais de constitution	2 080	0		2 080
Total	23 650	42 000	20 430	2 080
Plus-value			18 350	

2) Bilan financier complet de l'entreprise BADIE

Actif	Montant	Passif	Montant
<u>ACTIF IMMOBILISE</u>		<u>CAPITAUX PROPRES</u>	
Immobilisations corporelles		Capital	280 000,00
Terrains	42 000,00	Réserves	43 000,00
Constructions	54 400,00	Résultat net de l'exercice (5)	15 000,00
Ins.tech.Mat et Out	128 400,00	Plus-value (7)	18 350,00
Autres immobilisations corporelles	27 850,00		
Immobilisations financières	3 200,00		
Créances immobilisées	22 000,00		
Stock – Outil (1)			
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	277 850,00	Total C P	356 350,00
<u>ACTIF CIRCULANT</u>			
Valeurs d'exploitation	48 285,00	<u>Dettes à long terme</u>	
Matières 1eres consommables	84 613,00	Emprunts et dettes financières (4)	58 050,00
Produits finis	5 372,00	Provisions pour risques et charges (6)	3 400,00
Marchandises	-22 000,00		
- Stock – Outil (1)	116 270,00	Total des dettes LT	61 450,00
Valeurs réalisables		<u>Dettes à court terme</u>	
<u>Créances</u>	68 012,25	Emprunts (4)	6 450,00
Créances / ventes (2)	410,00	Provisions pour risques et charges (6)	600,00
Créances diverses	68 422,25	Bénéfice à distribuer (5)	11 710,00
Valeurs Disponibles		Dettes / achats	67 550,00
Effets escomptables	22 670,75	Dettes fiscales et sociales	1 150,00
V M P (3)	3 248,00		
Disponibilités	16 799,00		
	42 717,75	Total des dettes CT	87 460,00
Total général	505 260,00	Total général	505 260,00

Interprétations

- 1) Le stock – Outil s'élève à 22 000, il faut déduire ces 22 000 des stocks et les ajouter à l'actif immobilisé car il s'agit de sécurité que l'entreprise va utiliser dans une période de plus d'un an.
- 2) Les créances résultants des ventes sont constituées pour $\frac{1}{4}$ de leur valeur d'effets à recevoir escomptables, c'est-à-dire que le $\frac{1}{4}$ de ces créances deviendra facilement une liquidité il faut le réduire des valeurs réalisables et l'intégrer aux valeurs disponibles donc : $90\,683 \times \frac{1}{4} = 22\,670,75$ et le reste donc les $\frac{3}{4} = (68\,012,5)$ resteront en créances sur ventes.
- 3) Les valeurs mobilières de placement sont composées de titres cotés en bourse donc négociables facilement. Cela revient à dire que ces VMP deviendront facilement liquide, donc valeurs disponibles.

4) Les emprunts et dettes financières sont pour les 9 / 10 des dettes à plus d'un an. Leur montant s'élève à 64 500, alors 9/10 de ce montant (58 050) restera en dettes à long terme et le reste 1/10 (6 450) ira aux dettes à court terme.

5) Le bénéfice réalisé sera mis en réserve sauf une fraction de 11 710 Dhs, qui doit être distribuée sous 2 mois. Cela signifie que ce bénéfice distribué ira aux dettes à court terme car il va être distribué dans l'immédiat (moins d'un an) et le reste intégrera les capitaux propres (26 710 – 11 710 = 15 000).

6) Les provisions pour risque et charges sont sincères et correspondent à des risques à plus d'un an exception faite d'une provision de 600 Dhs qui correspond à un risque à moins de six mois. Les 600 sont des dettes à court terme et la différence : 4 000 – 600 = 3 400 resteront en dettes à long terme.

7) Le bilan financier doit prendre en compte les valeurs réévaluées des éléments d'actif. Les écarts de réévaluation (plus – values ou moins – values) seront alors intégrés dans la rubrique des capitaux propres.

3) Bilan financier condensé de l'entreprise BADIE

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
Valeurs immobilisées	277 850	55	Capitaux propres	356 350	70,53
Valeurs d'exploitation	116 270	23	Dettes à long terme	61 450	12,16
Valeurs réalisables	68 422,25	13,54	Dettes à court terme	87 460	17,31
Valeurs Disponibles	42 717,75	8,45			
Total général	505 260	100	Total général	505 260	100

4) Calcul du FRNG, du BFR et de la trésorerie nette

FRNG	N
Ressources stables	$356\,350 + 61\,450 = 417\,800$
- Emplois stables	277 850
Total	139 950

BFR	N
VE + VR	$116\,270 + 68\,422,25 = 184\,692,25$
- Dettes à CT	87 460
Total	97 232,25

TRESORERIE Nette	N
Trésorerie Actif	42 717,75
- Trésorerie Passif	0
Total	42 717,75

Vérification	N
FRNG =	139 950
BFR	97 232,25
Trésorerie Nette	42 717,75

Exercice 2 : Entreprise S

Bilans financiers détaillés de l'entreprise S

Actif	N	N - 1	N - 2
Actif immobilisé			
Immobilisations incorporelles			
Fonds commercial	10 000	10 000	10 000
Immobilisations corporelles			
Terrains	100 000	100 000	100 000
Constructions	495 000	540 000	585 000
Installations techniques	13 660 105	10 996 802	12 964 033
Autres immo corp	2 216 438	2 278 144	2 020 131
Immo corp en cours	2 983 219	2 253 836	1 228 157
Avances et acomptes	402 939	387 678	160 053
Immobilisations financières			1 256 055
Titres de participation	4 024 538	3 639 844	
+ Stock – Outil de Mat 1ères	1 500 000	1 500 000	1 500 000
+ Stock – Outil de PF	800 000	800 000	800 000
Total	26 192 239	22 506 296	20 623 429
Actif circulant			
Valeur d'exploitation			
Stocks Mat 1ères	4 989 211	3 799 450	2 699 083
Stocks de produits finis	13 534 648	11 933 113	11 637 535
- Stock – Outil de Mat 1ères	-1 500 000	-1 500 000	-1 500 000
- Stock – Outil de PF	-800 000	-800 000	-800 000
Total valeurs d'exploitation	16 223 859	13 432 563	12 036 618
Valeurs réalisables			
Avances et acomptes	20 638	88 049	408 143
Clients	28 385 030	20 126 171	17 194 368
Autres créances	1 407 118	1 189 530	1 973 104
Total valeurs réalisables	29 812 786	21 403 750	19 575 615
Trésorerie – Actif Disponibilités	26 763	1 414 827	206 240
Total	26 763	1 414 827	206 240
Total général	72 255 647	58 757 436	52 441 902

Passif	N	N - 1	N - 2
Financement permanent			
Capitaux propres :			
Capital social	30 338 335	23 624 004	24 889 056
Résultat de l'exercice	6 729 475	6 049 130	848 867
-Charges constatées d'avance	-1 673 811	-1 011 078	0
Total des capitaux propres	35 393 999	28 662 056	25 737 923
Dettes à long terme			
Emprunts	16 349 108	7 794 549	14 024 493
Total des dettes à long terme	16 349 108	7 794 549	14 024 493
Dettes à court terme			
Emprunts à – 1an	3 512 494	1 058 364	1 693 126
Avances et acomptes	113 001	1 520 291	1 731 709
Dettes sur achats (fournisseurs)	11 691 683	11 296 028	7 056 395
Dettes fiscales	5 195 362	8 426 148	2 198 256
Total des dettes à court terme	20 512 540	22 300 831	12 679 486
Trésorerie – Passif	0	0	0
Total Trésorerie – Passif	0	0	0
Total général	72 255 647	58 757 436	52 441 902

2) Analyse de la situation financière de la société : Etude stratégique

L'entreprise a investi en deux ans : L'actif à plus d'un an passe de 20 à 26 millions entre N-2 et N soit un accroissement de 30 % environ. Dans le même temps, les capitaux permanents (capitaux propres + dettes à plus d'an) ont augmenté de 42 %.

Elle s'est donc donnée les moyens de sa stratégie de croissance en ayant recours à un financement :

Interne :

- Augmentation des capitaux propres (de 25 à 30 millions de dirhams dans le bilan comptable ;
- Autofinancement : le résultat passe de 0,8 à 6,7 millions de dirhams ;

Externe :

- Augmentation des dettes à plus d'un an surtout en année N (qui doublent en deux ans). Cette augmentation a sans doute été rendue possible par le remboursement des emprunts en année N-1.

L'actif à moins d'un an a augmenté de 48 % environ en deux ans. Parallèlement les dettes à moins d'un an n'ont progressé que de 33 %. Ce besoin de financement supplémentaire est couvert par fait que l'accroissement des capitaux permanents est supérieur à celui de l'actif à plus d'un an.

L'entreprise dans ces conditions a les moyens financiers de poursuivre sa stratégie de développement.

3) Etudes des postes

- Clients

La moyenne des créances clients se situe à 45 jours sur les trois années. L'augmentation du poste Clients (de 17 à 28 millions de dirhams environ, soit 9 millions de Dhs, soit 65 %) es probablement due à l'accroissement du Chiffre d'affaires, élément positif d'un point de vue commercial.

- Dettes fournisseurs

Dans le même temps, les dettes fournisseurs passent de 7 à 11,7 millions de dirhams environ et augmentent ainsi de 60 %.

Le besoin de financement supplémentaire de 9 millions de Dhs pour financer l'accroissement des créances clients n'est que partiellement compensé par l'augmentation des dettes fournisseurs qui n'est que de 4,7 millions de Dhs.

Sur le plan financier, cette double évolution n'est guère favorable, mais ne pose pas de problème compte tenu du financement stable.

Corrigé de l'exercice 3 : Bilan comptable – Bilan financier complet et condensé de l'entreprise F

1) Tableau de reclassement et de redressement

Postes du bilan comptable	Valeur financière	V N C	Plus - value	Moins – value
Terrains	220	136	84	
I T M O I	100	135	32,5	35
Autres immobilisations	240,5	208		
Ecart de réévaluation	560,5	479	116,5	35
Plus value nette			81,5	

2) Bilan financier complet de l'entreprise F

Actif		Passif	
Actif à plus d'un an		Capitaux propres	
Terrains	220,00	Capital	300,00
Constructions	900,00	<u>Réserves</u>	
I T M O I	100,00	Réserve légale	20,00
Autres immo corporelles	240,50	Réserves stat cont	600,00
Immo financières		Réserves réglem	25,00
Prêts	51,00	Résultat	64,20
Stock Outil	188,50	Plus value nette	81,50
Total 1	1 700,00	Total 1	1 090,70
Actif à moins d'un an		Dettes à plus d'un an	
Valeurs d'exploitation		Emprunts et dettes financières	1 140,60
Stocks de matières premières	22,00	Provisions pour charges	329,40
En cours de production	208,00	Total 2	1 470,00
Stocks de produits finis	768,00	Dettes à moins d'un an	
- Stock Outil	-188,50	Emprunts à moins d'un	49,40
Valeurs réalisables		Provision pour risques	6,60
Créances clients	2 544,10	Dividendes à payer	142,23
Autres créances	109,00	Dettes / Achats	2 340,00
Créances diverses	91,33	Dettes fiscales et sociales	256,00
Charges cons d'avance	25,00	Autres dettes d'ex	50,00
Valeurs disponibles (Trésorerie – Actif)		Dettes sur immobilisations	10,00
Disponibilités	215,00	Dettes fiscales (IS)	6,00
		Autres dettes diverses	70,00
		Produits constatés d'avance	3,00
		Trésorerie – Passif	0
Total 2	3 793,93	Total 3	2 933,23
Total général	5 493,93	Total général	5 493,93

Bilan financier condensé de l'entreprise F

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
Valeurs immobilisées	1 700	31	Capitaux propres	1 090,70	19,85
Valeurs d'exploitation	809,50	14,73	Dettes à long terme	1 470,00	26,75
Valeurs réalisables	2 769,43	50,41	Dettes à court terme	2 933,23	54
Trésorerie – Actif ou			Trésorerie – Passif	0	0
Valeurs Disponibles	21,005	3,91			
Total général	5 493,93	100	Total général	5 493,93	100

Exercice 4 : Bilan financier condensé et les ratios de la société M

Bilan financier complet de la société M en N – 1.

Actif		Passif	
Actif à plus d'un an		Capitaux propres	
Immobilisations corporelles	3 600	Capital	1 200
Amortissements	(1 700)	Réserves	1 580
Titres de participation	340	Report à nouveau	37
Dépôts et cautionnements	30	Résultat (1)	25
Stock – Outil (1)	112	Provisions pr R et Ch	65
Total 1	2 382	Total 1	2 907
Actif à moins d'un an		Dettes à plus d'un an	
Valeurs d'exploitation		Emprunts et dettes financières (4)	460
Stocks	1 120	Total 2	460
- Stock Outil (1)	-112	Dettes à moins d'un an	
Valeurs réalisables		Dettes / Achats	1 728
Créances clients	1 959	Dettes fiscales et sociales	370
Trésorerie – Actif Valeurs disponibles		Résultat distribué (1)	25
V M P (2)	120	Emprunts – 1 an (4)	10
Disponibilités	31	Trésorerie – Passif	0
Total	3 118	Total 3	2 133
Total général	5 500	Total général	5 500

Interprétations :

- 1) 10 % du stock de marchandises doit être considéré comme stock outil. Cela signifie que $1\ 120 \times 10\ \% = 112$ Dhs vont intégrer les valeurs immobilisées et le reste restera en valeurs d'exploitation : $(1\ 120 - 112 = 1\ 008$ Dhs).
- 2) Les VMP sont facilement négociables. Cela signifie qu'elles deviendront facilement de la liquidité, donc disponibilités.
- 3) Le bénéfice de l'exercice N est mis en réserve à 50 % et le reste est distribué (N – 1). Donc la partie distribuée (25 Dhs) intégrera les dettes court terme et l'autre partie non distribuée (25 Dhs) restera avec les réserves.
- 4) Les emprunts se décomposent comme suit : Emprunts plus d'un an : 460 Dhs et emprunts moins d'un an : 10 Dhs.
- 5) Les provisions pour risques et charges ont un caractère de réserves. Donc seront ajoutées dans la rubrique des capitaux propres.

2) Bilan financier condensé N de la société M en N.

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
Valeurs immobilisées	2 432	41,93	Capitaux propres	3 002	51,76
Valeurs d'exploitation	1 125	19,40	Dettes à long terme	465	8
Valeurs réalisables	2 030	35	Dettes à Court terme	2 333	40,22
Trésorerie – Actif		3,67	Trésorerie – Passif	0	0
Valeurs Disponibles	213				
Total général	5 800	100	Total général	5 800	100

Corrigé de l'Exercice 5 : Société AENORD : Le bilan financier et les paramètres de l'équilibre financier

Première méthode :

Bilan financier détaillé :

Tableau des plus et moins values :

Éléments réévalués	Valeurs réelles	Valeurs comptables	Plus values	Moins values
Terrains	360 000	180 000	180 000	-
Mat de transp	135 000	160 000	-	25 000
ITMO	90 000	100 000	-	10 000
Total	585 000	440 000	180 000	35 000
			+145 000	

Bilan Financier détaillé

Actif	Montant	Passif	Montant
Actif immobilisé		Capitaux propres	
Terrains	360 000	Capital social	560 000
Mat de transport	135 000	Réserves	39 200
ITMO	90 000	Eléments fictifs	30 000
Créances plus d'un an	20 000	Eléments sans valeurs	10 000
Stock outil	24 000	Provision sans objet	7 800
		Plus values	145 000
Total AI	629 000	Total CP	712 000
Actif d'exploitation		Dettes à long terme	
Stock de marchandises	96 000	Autres dettes de financement	25 200
Total AE	96 000	Total DLT	25 200
Actif réalisable		Dettes à court terme	
Créances clients		F/rs et comptes rattachés	40 000
	72 000	Divers créditeurs	22 000
		Autres dettes de financement à moins d'un an	28 000
		Dividendes	12 800
		IS	4 200
Total AR	72 000	Total DCT	81 800
Actif disponible		Trésorerie passif	
TVP	8 000	Crédit de trésorerie	6 000
Bq	20 000		
Total AD	28 000	Total TP	6 000
Total actif	825 000	Total passif	825 000

2) Deuxième méthode :

Redressements et reclassements :

Éléments	Emplois				Ressources			
	Actif Immo (VI)	Stocks (VE)	Créances (VR)	Trésorerie (VD)	Capitaux propres	DLMT	DCT	T/P
Totaux comptables	480 000	120 000	100 000	20 000	612 000	40 000	62 000	6 000
Frais pré	-30 000				-30 000			
Écart de c/actif	-10 000				-10 000			
Terrains + value	+180 000				+180 000			
Mat Transp – value	-25 000				-25 000			
ITM et out – value	-10 000				-10 000			
Créances + d'1 an	+20 000		-20 000					
Stock outil	+24 000	-24 000						
TVP			-8 000	+8 000				
Dettes - 1an						-2 800	+2 800	
Prov pour risque					+7 800	-12 000	+4 200	
Résultat					-12 800		+12 800	
Totaux	629 000	96 000	72 000	28 000	712 000	25 200	81 800	6 000

Explications et calculs justificatifs :

- Les frais préliminaires sont considérés comme des actifs fictifs, donc à retrancher de l'actif immobilisé et des capitaux propres ;
- Les écarts de conversion/ Actif sont des actifs fictifs puisqu'ils ne sont pas couverts par une provision, donc à retrancher de l'actif immobilisé et des capitaux propres ;
- La valeur réelle des terrains est : $180\ 000 \times 200\ \% = 360\ 000$.
Ça veut dire que sa valeur nette comptable est de 180 000, donc il s'agit d'une plus value de $360\ 000 - 180\ 000 = 180\ 000$, à ajouter à l'actif immobilisé et aux capitaux propres ;
- La valeur réelle du matériel de transport est de 135 000, alors que la valeur comptable est de 160 000, donc il s'agit d'une moins-value de $135\ 000 - 160\ 000 = -25\ 000$, donc à retrancher de l'actif immobilisé et des capitaux propres ;

- La valeur réelle des ITMO est de 90 000, alors que la valeur comptable est de 100 000, donc il s'agit d'une moins-value de $90\ 000 - 100\ 000 = -10\ 000$, donc à retrancher de l'actif immobilisé et des capitaux propres ;
- Les créances à plus d'un an 20 000 sont à retrancher des créances circulantes et à ajouter à l'actif immobilisé ;
- Le stock-outil est la partie des stocks à immobiliser, donc $120\ 000 \times 20\ \% = 24\ 000$ qu'il faut retrancher des stocks (actif circulant) et ajouter à l'actif immobilisé.
- Les TVP sont facilement vendables, donc ils sont assimilés à une trésorerie/Actif : à retrancher 8 000 des créances et les ajouter à la trésorerie/Actif ;
- Les dettes à moins d'une année sont à retrancher des dettes de financement (à plus d'un an) et à mettre avec les dettes à court terme, donc à retrancher 2 800 ($28\ 000 \times 10\ \%$) des dettes à LMT et les ajouter aux dettes à CT ;

- La provision pour risque et charges est sans objet, donc elle disparaîtra en ajoutant la partie nette d'IS ($12\ 000 \times 0,65 = 7\ 800$) aux capitaux propres et l'autre partie, c'est-à-dire l'impôt ($12\ 000 \times 0,35 = 4\ 200$) aux dettes à CT ;
- 40% du résultat 12 800 est distribué sous forme de dividendes qui sont des dettes à court terme, donc à retrancher des capitaux propres et ajouter aux dettes à CT.
- Après retraitements, le bilan financier se présente de la façon suivante :

Bilan financier condensé

Actif	Montant	Passif	Montant
Immobilisations	629 000	Capitaux propres	712 000
Stocks	96 000	Dettes à LMT	25 200
Créances	72 000	Dettes à CT	81 800
Trésorerie/ Actif	28 000	Trésorerie/ Passif	6 000
Total	825 000	Total	825 000

Les paramètres de l'équilibre financier :

Calcul du FRNG, du BFR et de la trésorerie nette

FRNG	N
Ressources stables	$712\ 000 + 25\ 200 = 737\ 200$
- Emplois stables	- 629 000
Total	108 200

BFR	N
VE + VR	$96\ 000 + 72\ 000 = 168\ 000$
- Dettes à CT	- 81 800
Total	86 200

TRESORERIE Nette	N
Trésorerie Actif	28 000
- Trésorerie Passif	- 6 000
Total	22 000

Vérification	N
FRNG =	108 200
BFR	- 86 200
Trésorerie Nette	22 000

Commentaire :

Dans notre cas, on remarque que le FRNG financier est positif (108 720) : il s'agit donc d'une ressource ;

Le BFR s'élevant à (86 720) est un besoin de financement et la trésorerie est positive (22 000), malgré ce BFR ;

D'après cette relation de l'équilibre financier, on constate que la société AENORD a dégagé un FRNG financier positif supérieur au BFR ;

L'entreprise finance son BFR avec les ressources stables puisque le BFR a été totalement financé par le FR tout en dégageant une trésorerie nette de 22 000 que la société doit préserver en écartant la possibilité de recourir aux crédits bancaires à court terme. **C'est une bonne situation ;**

Au total, plus le FRNG est élevé plus la société AENORD est solvable (faire face à ses dettes exigibles sans difficultés) ;

Précisons cependant qu'il est inutile de disposer d'un FRNG très élevé dans le cas où le budget de trésorerie montre que les décaissements (DCT) à venir vont être supérieures aux encaissements (clients, stocks).