

Analyse & diagnostic financier

Plan comptable et calculatrice autorisés

Exam Juin 2017 - S4

Durée de l'épreuve : 1h30

Professeur Mohamed LAIACHI

Nom :

Prénom :

N° d'exam :

La société « **Al-Majd** » est une S.A. de fabrication et de distribution de câbles électriques. Elle est installée depuis 2013 à Casablanca avec un capital de : 1 300 000 DH.

Vous disposez du bilan ainsi que d'informations complémentaires suite à l'expertise des postes du bilan et du compte de résultat de la SA « **Al-Majd**». A l'aide des instruments d'analyse appropriés, procéder au diagnostic financier de l'E/se, tirer un jugement d'ensemble sur la situation de l'E/se et proposer vos conseils aux dirigeants de la SA « **Al-Majd**».

- 1) Les R&D (Recherches et développement) engagées par l'entreprise ont peu de chance d'aboutir et peuvent être estimées à 20% de leur valeur nette.
- 2) La valeur vénale¹ des terrains est de 300% de leur prix d'achat.
- 3) Le stock de sécurité s'élève à 1% des achats consommés de matières et fournitures.
- 4) Les créances immobilisées à moins d'un an représentent 50% des immobilisations financières.
- 5) 40% des TVP sont difficilement cessibles à cause de la conjoncture économique et 50 % de ces mêmes TVP sont facilement cessibles et leur valeur sur le marché est estimée à 160% de leur prix d'achat.
- 6) 80 % de la provision pour charges est injustifiée.
- 7) 500.000Dh des charges externes correspondent aux charges du personnel intérimaire.
- 8) 1.750.000Dh parmi les dotations aux exploitations correspondent à des éléments durables.
- 9) Aucune cession d'immobilisation n'est intervenue en cours d'exercice.
- 10) Le stock initial des matières premières était de 400 000Dh et celui des produits finis était de 700.000Dh
- 11) Les achats de matières premières TTC sont de 1 650 000 Dh

¹ La valeur vénale constitue la valeur qu'il est possible d'obtenir d'un bien en cas de revente, au regard des conditions actuelles sur le marché.

Bilan au 31/12/2016 en DH

Actif	Nets 2016	
Immobilisations en non valeurs		
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	3.380.000	
• Primes de remboursement des obligations		
Immobilisations incorporelles		
• Immobilisations en recherches et développement	940.000	
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires		
Immobilisations corporelles		11.610.000
• Terrains	2.700.000	
• Constructions	1.300.000	
• Installations techniques, matériel et outillage	2.150.000	
• Mob, mat de bureau et aménagements divers	370.000	
Immobilisations financières		
• Autres créances financières	770.000	
Ecart de conversion actif		
• Diminution des créances immobilisées		
• Augmentation des dettes de financement		
Stocks		3.495.000
• Matières premières	200.000	
• Produits finis	1.700.000	
Créances de l'actif circulant		
• Clients et comptes rattachés	995.000	
• Autres débiteurs	0	
Titres et valeurs de placement		
• Titres et valeurs de placement	600.000	
Trésorerie actif		1.090.000
• Banques T.Gle et chèques postaux	1.000.000	
• Caisse, régies d'avance et accréditifs	90.000	
Total actif	16.195.000	

Passif	Nets 2016	
Capitaux propres		
• Capital social ou personnel	1.300.000	
• Réserve légale	55.000	
• Autres réserves	20.000	
• Report à nouveau	80.000	
• Résultats net en instance d'affectation	4.346.050	
Capitaux propres assimilés		13.444.507
• Subvention d'investissement		
Dettes de financement		
• Emprunts obligataires		
• Autres dettes de financement	6.483.457	
Provisions durables pour risques et charges		
• Provisions pour charges	1.160.000	
Ecart de conversion passif		
• Augmentation des créances immobilisées	0	
Dettes du passif circulant		1.580.493
• Fournisseurs et comptes rattachés	400.000	
• Etat	290.000	
• Autres créanciers	890.493	
• Autres provisions pour risques et charges		
• Ecart de conversion passif (éléments circulants)		
Trésorerie passif		1.170.000
• Crédit d'escompte	640.000	
• Crédits de trésorerie	530.000	
• Banques (soldes créditeurs)		
Total passif	16.195.000	

Annexe à rendre !

Tableau de formation des résultats (TFR)				
	Signes	Élément	Montant	Montant
1	+	Vente de marchandises en l'état		
2	-	Achats revendus de marchandises		
I	=	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT (1-2)		
3	+	Ventes de biens et services produits	20.340.000	
4	+ ou -	Variation de stocks de produits	1.000.000	
5	+	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
II	=	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3 + 4 + 5)	21.340.000	
6	+	Achats consommés de matières et fournitures	1.575.000	
7	+	Autres charges externes	620.000	
III	=	CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6 + 7)	2.195.000	
I	+	Marge brute sur ventes en l'état	0	
II	+	Production de l'exercice	21.340.000	
III	-	Consommation de l'exercice	2.195.000	
IV	=	VALEUR AJOUTEE (I + II - III)	19.145.000	
IV	+	Valeur ajoutée	19.145.000	
8	+	Subvention d'exploitation	0	
9	-	Impôt et taxes	12.000	
10	-	Chargés de personnel	7.320.657	
V	=	E.B.E ou (I.B.E)	11.812.343	
V	+ ou -	E.B.E ou (I.B.E)	11.812.343	
11	+	Autres produits d'exploitation	0	
12	-	Autres charges d'exploitation	0	
13	+	Reprises d'exploitation, transferts de charges	0	
14	-	Dotations d'exploitation	2.750.000	
VI	=	RESULTATS D'EXPLOITATION (V+11-12+13-14)	9.062.343	
15	+	Produits financiers	45.065	
16	-	Charges financières	2.970.000	
VII	=	RESULTAT FINANCIER (15 - 16)	-2.924.935	
17	±	Résultat d'exploitation	9.062.343	
18	±	Résultat financier	-2.924.935	
VIII	=	RESULTAT COURANT (17 + 18)	6.137.408	
19	+	Produits non courants	85.000	
20	-	Charges non courantes	13.765	
IX	=	RESULTAT NON COURANT (19 - 20)	71.235	
21	±	Résultat courant	6.137.408	
22	±	Résultat non courant	71.235	
23	-	Impôt sur les résultats	1.862.593	
X	=	RESULTAS NET DE L'EXERCICE (21 ± 22 ± 23)	4.346.050	

Actif					Passif				
	Comptable	+	-	Financier		Comptable	+	-	Financier
Actif Immo	11.610.000				C. P.	5.801.050			
					Financements permanents autres que C.P.	7.643.457			
Stocks	1.900.000				Dettes à C.T.	1.580.493			
Créances	995.000								
A. circ autre que St & Créances	600.000								
Trésor actif	1.090.000				Trésor passif	1.170.000			
Total actif	16.195.000				Total passif	16.195.000			

FRF en J CA =

BFRF en J CA =

TN en J CA =

Premier constat sur la structure financière :

Les élites d'économie

Calcul des Ratios :

VOTRE ROADMAP VERS LE SUCCÈS

Indicateurs sectoriels (calculés à partir de bilans liquidités et CPC après retraitements)		Ratios E/se	Méthode de calcul
Rentabilité financière	2,5		Bce net / CP
Rentabilité économique	1,5		EBE / A. économique
Taux de la valeur ajoutée	60%		VA / CA HT ou Prod de l'exercice
Rotation des créances clients	45j		{En-cours clients / Ventes TTC} * 360
Délai moyen de rotation du st de MP	45j		{(SI+SF/2) HT / Ach de MP HT} * 360
Délai moyen de rotation du st de PF	15j		{(SI+SF/2) HT / Prod° vendu HT} * 360
Rotation du crédit Frs	90j		{En-cours frs / Achats TTC} * 360
Autonomie financière	> 20%		CP/Passif
liquidité générale	>1 ~ 2<		Actif circ / Pass circ
Liquidité réduite	~ 1 ~		Actif circ – Stocks / Pass circ
liquidité immédiate	~ 1 ~		Trésorerie nette / Pass circ
Taux de marge	50%		[EBE / Valeur ajoutée] * 100
Part des salaires dans la VA	40%		Frais de personnel / VA %
Poids de l'endettement	< 50%		Frais financier / EBE
Interest coverage ratio	> 3		Résultat d'exploitation / frais financiers
Capacité de remboursement des D à LT	<5		Dettes financement / CAF