

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

Exercice 1 : L'analyse du bilan : Bilan financier – Bilan condensé : Entreprise BADIE

L'entreprise BADIE vous communique son bilan définitif au 31 / 12 / N (annexe) :

Monsieur BADIE après une analyse financière vous indique les éléments suivants :

La valeur réelle des terrains peut – être estimée à 42 000 Dhs ;

Les autres créances immobilisées sont des prêts à plus d'un an ;

Le stock – outil s'élève à 22 000 Dhs ;

Les créances résultants des ventes sont constituées pour 1 / 4 de leur valeur d'effets à recevoir escomptables ;

Les emprunts et dettes financières sont pour les 9 / 10 des dettes à plus d'un an ;

Le bénéfice réalisé sera mis en réserve sauf une fraction de 11 710 Dhs qui doit être distribuée sous 2 mois ;

Les frais d'établissement sont à considérer comme sans valeur ;
Les valeurs mobilières de placement sont composées de titres cotés en bourse donc négociables facilement ;
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.

Travail à faire :

- 1) Effectuez les redressements et les reclassements préliminaires.**
- 2) Présentez le bilan financier complet.**
- 3) Présentez le bilan financier condensé.**
- 4) Calculez le FRNG, le BFR et la TA.**

ANNEXE : Bilan au 31 / 12 / N

ACTIF				PASSIF	
<u>ACTIF IMMOBILISE</u>				<u>CAPITAUX PROPRES</u>	
Immobilisa en non valeurs				Capital	280 000
Frais de constitution	5 200	3 120	2 080	Réserves	43 000
Immobilisations corporelles				Résultat net de l'exercice	26 710
Terrains	21 570		21 570	TOTAL 1	414 210
Constructions	64 000	9 600	54 400	<u>DETTES A LONG TERME</u>	
Ins.tech.Mat et Out	186 000	57 600	128 400	Emprunts et dettes financières	64 500
Autres immo corporelles	82 000	54 750	27 850	Provisions pour charges	4 000
Immobilisations financières					
Autres créances immobilisées	3 200		3 200		
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	362 570	125 070	237 500	TOTAL CAPITAUX PERMANENTS	418 210
<u>ACTIF CIRCULANT</u>				<u>PASSIF CIRCULANT</u>	
Stocks				<u>DETTES A COURT TERME</u>	
Matières 1eres consommables	49 128	843	48 285	Dettes / achats	67 550
Produits finis	84 613		84 613	Dettes fiscales et sociales	1 150
Marchandises	5 372		5 372		
Créances					
Créances / ventes	93 400	2 717	90 683		
Créances diverses	410		410		
Valeurs mobilières de placement	4 030	782	3 248		
TOTAL ACTIF CIRCULANT (Hors Trésorerie)	236 953	4 342	232 611	TOTAL PASSIF CIRCULANT (Hors Trésorerie)	68 700
<u>TRESORERIE ACTIF</u>				<u>TRESORERIE PASSIF</u>	
Valeurs disponibles	16 799		16 799		
Disponibilités					
TOTAL TRESORERIE ACTIF	16 799		16 799	TOTAL TRESORERIE PASSIF	0
TOTAL GENERAL	616 322	129 412	486 910	TOTAL GENERAL	486 910

Exercice 2 : Entreprise S

La société S fabrique et commercialise au Maroc, par l'intermédiaire de l'entreprise M Distribution, des ordinateurs. Stagiaire dans cette société, vous êtes chargé de faire le point sur la récente évolution financière de S. Pour cela vous disposez des bilans de N-2 à N.

Actif	N	N - 1	N - 2
Actif immobilisé			
Immobilisations incorporelles	10 000	10 000	10 000
Fonds commercial			
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			
Titres de participation	4 024 538	3 639 844	1 256 055
Total	23 892 239	20 206 296	18 323 429
Actif circulant			
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
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
Charges constatées d'avance	1 673 811	1 011 078	0
Total	50 010 456	38 147 391	33 912 233
Trésorerie – Actif Disponibilités	26 763	1 414 827	206 240
Total	26 763	1 414 827	206 240
Total général	73 929 458	59 768 514	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
Dettes de financement :			
Emprunts	19 861 602	8 852 913	15 717 619
Total	56 929 412	38 526 047	41 455 542
Passif circulant			
Dettes sur achats (fournisseurs)	11 691 683	11 296 028	7 056 395
Dettes fiscales	5 195 362	8 426 148	2 198 256
Avances et acomptes	113 001	1 520 291	1 731 709
Total	17 000 046	21 242 467	10 986 360
Trésorerie – Passif	0	0	0
Total Trésorerie – Passif	0	0	0
Total général	73 929 458	59 768 514	52 441 902

Informations supplémentaires :

- 1) Il faut considérer que le stock de matières premières ne peut être inférieur à 1 500 000 Dhs et que le stock minimum de produits finis est de 800 000 Dhs ;
- 2) La moyenne des créances clients se situe à 45 jours, les charges constatées d'avance sont à déduire des capitaux propres ;
- 3) Il n'est prévu aucune distribution de bénéfice ;
- 4) Les emprunts se répartissent comme suit, dettes à moins d'un an et dettes à plus d'un an :

Années	Emprunts	Plus d'un an	Moins d'un an
N	19 861 602	16 349 108	3 512 494
N - 1	8 852 913	7 794 549	1 058 364
N - 2	15 717 619	14 024 493	1 693 126

Travail à faire :

- 1) Etablissez les trois bilans financiers en grandes masses ;**
- 2) Portez un jugement sur la situation financière de la société et indiquez si elle a les moyens de poursuivre sa stratégie de développement ;**
- 3) Interprétez les valeurs et les modifications intervenues au niveau des postes :**
 - Clients ;**
 - Fournisseurs**
 - Est ce une évolution favorable pour la société sur le plan financier et commercial ?**

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

Vous disposez ci-dessus d'un bilan de l'entreprise F et des renseignements suivants (en milliers de Dhs) :

- Valeur des terrains est estimée à 220 ;
- Matériel industriel estimé à 100 ;
- Autres immobilisations corporelles évaluées à 240,50 ;
- Le stock – Outil est évalué à 188,50 ;
- La provision pour risques correspond à un litige dont le dénouement (fin) est prévu dans 3 mois ;
- On prévoit la répartition du bénéfice suivante :
 - + Distribution aux actionnaires : 142,23 ;
 - + Réserves : 64,20.

Travail à faire

Présenter le bilan financier complet et condensé à partir de l'annexe 1.

Annexe 1

Actif en milliers de Dhs	Exercice N			Passif en milliers de Dhs	Exercice N
	Brut	Amort, prov (à déduire)	Net		
<u>Actif immobilisé</u>				<u>Capitaux propres</u>	
<u>Immo corpor</u>				Capital	300
Terrains	136		136	<u>Réserves</u>	
Constructions	1 500	600	900	Réserve légale	20
Installations...	371	236	135	Réserves stat	600
Autres immo cor	400	192	208	Réserves réglem	25
<u>Immo financière</u>				Résultat de l'exercice	206,43
Prêts	51		51	Emprunts dont 49,4 à – 1 an	1 190
Total I	2 458	1 028	1 430	Total I	2 341,43
<u>Actif circulant</u>				<u>Provisions pour risques et charges</u>	
<u>Stocks</u>				Provisions pour risques	6,6
M P Consomma	22		22	Provisions pour charges	329,4
Encours de pro	208		208	Total	336,00
Produits finis	768		768	Dettes	
<u>Créances d'expl</u>				Dettes / Achats	2 340
Créances clients	2 765,10	221	2 544,10	Dettes sociales	256
Autres créances	109		109	Autres dettes d'ex	50
Créances diverses	91,33		91,33	Dettes sur immo	10
Charges constatées d'avance	25		25	Dettes fiscales (IS)	6
<u>Trésorerie – Actif</u>				Autres dettes diverses	70
Disponibilités	215		215	Produits constatés d'avance	3
				<u>Trésorerie – Passif</u>	0
Total II	4 203,43	221	3 982,43	Total II	2 735
Total général	6 661,43	1 249	5 412,43	Total général	5 412,43

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

Monsieur MONCIF, directeur financier de la société M vous communique les informations suivantes :

Annexe 1

Actif	N - 1	N	Passif	N - 1	N
Actif immobilisé			Financement permanent		
Immobilisations			Capitaux propres :		
corporelles	3 600	3 700	Capital	1 200	1 200
Amortissements	(1 700)	(2 000)	Réserves	1 580	1 605
Titres de participation	340	575	Report à nouveau	37	37
Dépôts et cautionnements	30	32	Résultat (3)	50	5
			Dettes de financement :		
			Emprunts (4)	470	510
			Provisions pr R et Ch (5)	65	155
Actif circulant			Passif circulant		
Stocks (1)	1 120	1 250	Dettes sur achats	1 728	1 899
Créances clients	1 959	2 030	Dettes fiscales, sociales	370	389
Valeurs mobilières de placement (2)	120	190			
Trésorerie – Actif			Trésorerie – Passif		
Disponibilités	31	23		0	0
Total	5 500	5 800	Total	5 500	5 800

(1) 10 % de stocks constituent un stock de sécurité.

(2) Les VMP sont facilement négociables.

(3) Le bénéfice de l'exercice N est mis en réserve à 50 % et le reste est distribué (N – 1).

(4) Les emprunts se décomposent comme suit :

	N - 1	N
– à plus d'un an	460	465
– à moins d'un an	10	15
– concours bancaires	/	30

(5) Les provisions pour risques et charges ont un caractère de réserves. La société D n'est pas soumise à l'impôt sur les sociétés.

Travail à faire

A l'aide de l'annexe 1, présenter les bilans financiers condensés pour les exercices N – 1 et N en grandes masses, après affectation des résultats,

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

La Société Anonyme « AENORD », vous communique son bilan au 31/12/2015 et des informations complémentaires. Il vous est demandé de :

- **Présenter le Bilan financier en présentant le tableau de reclassement et de redressement (première méthode puis deuxième méthode) ;**
- **Calculer les paramètres de l'équilibre financier (le FRNG, le BFR et la TN) ;**
- **Commenter les résultats obtenus.**

Bilan de AENORD au 31/12/2015

Actif	Montants nets	Passif	Montants nets
Actif immobilisé	480 000	Financement permanent	612 000
<i>Immob. En non-valeurs</i>			
Frais préliminaires	30 000	<i>Capitaux propres</i>	
<i>Immob. Corporelles</i>		Capital social	560 000
Terrains	180 000	Réserves	20 000
Matériel de transport	160 000	Résultat	32 000
ITM et outillages	100 000		
		<i>Dettes de financement</i>	
Écart de conversion/ actif	10 000	Autres dettes de financement	28 000
		Provision pour risques	12 000
Actif circulant	220 000	Passif circulant	62 000
Stock de marchandises	120 000	Fournisseurs et comptes rattachés	40 000
Clients et comptes rattachés ¹	92 000		
Titres et valeurs de placement	8 000	Créditeurs divers	22 000
Trésorerie actif	20 000	Trésorerie passif	6 000
Banque	20 000	Crédit de trésorerie	6 000
Total actif	720 000	Total passif	720 000

(1) dont 20 000 Dhs à plus d'1 an

Informations complémentaires :

- Les terrains peuvent être vendues à 200 % de leur valeur nette ;
- Le matériel de transport est estimé à 135 000 Dhs ;
- Les installations techniques matériel et outillage ont une valeur réelle de 90 000 Dhs ;
- Les titres et valeurs de placement sont facilement cessibles ;
- Le stock-outil est évalué à 20 % du total des stocks de marchandises ;
- Une partie de 10 % des autres dettes de financement sont payables dans 8 mois ;
- Le résultat de l'exercice sera distribué à hauteur de 40 %, le reste est mis en réserves ;
- La provision pour risque est sans objet (taux d'IS est de 35%) ;
- L'écart de conversion sur actif n'étant pas couvert par une provision.