

**EXERCICES DU CHAPITRE 4 :
L'ANALYSE FINANCIERE INTERNE :
LE TABLEAU DE FINANCEMENT**

Exercice 1 : Société JUSFRUIT

La société industrielle « JUTFRUIT », spécialisée dans la fabrication et la commercialisation de jus de fruits, met à votre disposition les documents et renseignements suivants :

1) Bilan au 31/12/2014 « voir annexe 1 » ;

2) Informations complémentaires :

- Etats et mouvements des immobilisations, des amortissements et des provisions ;
- Un matériel industriel a été cédé pour 90 000 Dhs. « c'est la seule cession de l'exercice » ;
- La société a procédé à une double augmentation de capital par incorporation de 188 000 Dhs de réserves et par apports nouveaux de 44 000 Dhs ;
- En 2014, la société a distribué 12 340 Dhs de dividendes aux associés et a remboursé 76 098 Dhs d'emprunts.

Tableau des immobilisations autres que financières au 31/12/2014 :

Nature	Montant brut début exercice	Augmentations	Diminutions	Montant brut fin exercice
Immobilisations en non-valeur				
Frais préliminaires		9 000		9 000
Immobilisations corporelles				
Terrains	27 000			27 000
Constructions	204 000			204 000
Installations TMO	891 000	666 000	267 600	1 290 000
Matériel de transport	444 000	96 000		540 000
Mobilier, matériel de bureau	48 000			48 000
Totaux				

Tableau des amortissements au 31/12/2014 :

Nature	Montant brut début exercice	Dotations de l'exercice	Amortissements des immob. Sorties	Cumul fin d'exercice
Immobilisations en non-valeur				
Frais préliminaires		3 000		3 000
Immobilisations corporelles				
Constructions	61 800	10 200		72 000
Installations Techniques M.O	534 600	214 800	194 400	555 000
Matériel de transport	264 000	36 000		300 000
Mobilier, matériel de bureau	24 000	6 000		30 000
Totaux				

Tableau des provisions au 31/12/2014

	Montant début exercice	Dotations de l'exercice	Reprises	Montant fin exercice
Provisions pour risques et charges durables	54 600	7 800	4 800	57 600
Provisions pour dépréciation des stocks	600	1 200	600	1 200
Provisions pour dépréciation des clients	151 200	97 200	61 200	187 200
Totaux				

Travail à faire :

- 1) Calculer la capacité d'autofinancement et l'autofinancement de l'exercice 2014 (ici les tableaux des immobilisations, des amortissements et des provisions sont des données).**
- 2) Présenter le tableau des masses du bilan**
- 3) Commenter le tableau de financement de l'exercice.**

Annexe 1 : Bilan au 31/12/2014

	Exercice 2014			Exercice précédent	Passif	Exercice	Exercice précédent
	Brut	Amort, provi	Net	Net	Financement permanent		
Actif							
Immobilisations					Capital social ou personnel	780 000	360 000
Frais préliminaires	9 000	3 000	6 000		Réserve légale	36 000	36 000
Terrains	27 000	–	27 000	27 000	Autres réserves	60 000	228 000
Constructions	204 000	72 000	132 000	142 200	Résultat net de l'exercice	15 600	32 340
Matériel et outillage	1 290 000	555 000	735 000	357 000	Autres dettes de financement	1 053 930	736 098
Matériel de transport	540 000	300 000	240 000	180 000	Provisions pour risques et charges	57 600	54 600
Mobilier, mat de bureau	48 000	30 000	18 000	24 000			
Titres de participations	25 800	–	25 800	25 800			
TOTAL I	2 143 800	960 000	1 183 800	756 000	TOTAL I	2 003 130	1 447 038
Actif circulant					Passif circulant		
Matières premières	271 200	1 200	270 000	175 800	Fournisseurs	1 804 170	1 527 000
Produits finis	630 000	–	630 000	558 000	Autres créanciers	642 900	515 562
Clients et comptes rattachés	2 311 200	187 200	2 124 000	1 768 200			
Autres débiteurs	226 800	–	226 000	187 200			
Titres et valeurs de placement	8 400	–	8 400	24 000			
TOTAL II	3 447 600	188 400	3 259 200	2 713 200	TOTAL II	2 447 070	2 042 562
Trésorerie-actif					Trésorerie-passif		
Banque	4 200	–	4 200	16 400			
Caisse	3 000	–	3 000	4 000			
TOTAL III	7 200	–	7 200	20 400	TOTAL III		
TOTAL GENERAL (I+II+III)	5 598 600	1 148 400	4 450 200	3 489 600	TOTAL GENERAL (I+II+III)	4 450 200	3 489 600

Exercice 2 : Société RAYAN

La société RAYAN vous présente les bilans au 31 / 12 / 2003 et 31 / 12 / 2004 avant répartition des bénéfices (en milliers de Dhs) :

	Valeurs brutes 31 / 12 / 2003	Valeurs nettes 31 / 12 / 2003	Valeurs brutes 31 / 12 / 2004	Valeurs nettes 31 / 12 / 2004	Passif	Valeurs nettes 31 / 12 / 2003	Valeurs nettes 31 / 12 / 2004
<u>ACTIF IMMOBILISE</u>					<u>CAPITAUX</u>		
Immobilisation en non valeurs					<u>PROPRES</u>		
Frais préliminaires	1 600	900	1 600	700	Capital	24 000	24 000
-Amortissement	700		900		Réserve Légale	2 800	3 300
Immobilisations corporelles					Report à N	20	34
Terrains	6 000	6 000	8 000	8 000	Résultats Nets	3 408	-380
Constructions	11 000	4 600	16 400	8 850	Dettes de financement		
-Amortissements	6 400	/	7 550	/	Autres dettes de financement	4 000	6 000
Ins.tech.Mat et Out	18 400	15 600	28 000	13 800	Provisions pour risques et charges	500	600
-Amortissement	2 800	/	14 200				
Immobilisations financières							
Dépôts et cautionnements	1 270	1 270	950	950			
Total	28 370	28 370	32 300	32 300	Total	34 728	33 554
<u>ACTIF CIRCULANT</u>					<u>PASSIF CIRCULANT</u>		
Stocks					Fournisseurs	680	780
Matières 1ères	900	900	420	420	Autres créanciers	172	176
Produits finis	1 850	1 830	1 240	1 150			
-Provisions	-20		-90				
Clients et cptes rattachés	1 480	1 480	540	460			
-Provisions	/	/	-80				
Total Actif Circulant		4 210		2 030	Total Passif circulant	852	956
Trésorerie –Actif		3 000	180	180	Trésorerie Passif	/	/
Total Trésorerie –Actif		3 000		180	Total Trésorerie – Passif	/	/
Total général	35 580	35 580	34 510	34 510	Total général	35 580	34 510

Informations complémentaires :

- 1) Mouvements des immobilisations relatifs à l'exercice 2004 en milliers de Dhs :
 - Terrains : Acquisition, pas de cession ;
 - Bâtiment : Acquisition, pas de cession ;
 - Installations techniques : Acquisition matériel pour 16 600 Dhs, cession d'un autre amorti pour 4 400, la plus value est de 360.
 - Remboursement d'un cautionnement.
- 2) Emprunt :
 - Remboursement d'un emprunt
 - Souscription d'un emprunt de 4 000 Dhs
- 3) Le résultat de l'exercice 2003 a été réparti ainsi :
 - Réserves légales : 500
 - Report à Nouveau : 14
 - Dividendes : ce qui reste.

Travail à faire :

- 1) **Présentez le tableau de financement de l'année 2004 de l'entreprise RAYAN selon le modèle du Plan Comptable Marocain.**

Exercice 3 : Société SPORTMONDE

La société anonyme SPORTMONDE 2010 qui est spécialisée dans la fabrication des ballons de football, vous soumet ses deux bilans successifs (en milliers de Dhs) : Bilan au 31 / 12 / 2000 et bilan au 31/12/2001 avant répartition des résultats ; ainsi que des informations complémentaires.

Bilans fonctionnels de la société SPORTMONDE au 31/12/ 2010 et au 31/12/2011

Actif	Valeurs brutes	Valeurs nettes	Valeurs brutes	Valeurs nettes
Actif immobilisé				
Immo en Non Valeurs				
Immobilisations incorporelles				
Frais préliminaires	1 610	1 316	2 450	1 904
-Amortissements	294		546	
Immobilisations corporelles				
Terrains	16 380	16 3817	14 140	14 410
Constructions	24 570	17 100	27 580	18 130
-Amortissements	6 860		9 450	
Installations techniques	36 400	20 020	51 380	37 540
-Amortissements	16 380		13 930	
Immobilisations financières				
Dépôts et cautionnements	5 180	5 180	4 760	4 760
Actif Circulant				
Stocks				
Stocks Matières	5 530	5 530	4 410	4 410
Stocks de produits finis	43 680	42 350	48 230	45 360
-Provisions	1 330		2 870	
Créances de l'actif circulant				
Clients et comptes rattachés	22 750	21 910	27 860	17 090
-Provisions	840		770	
Trésorerie – Actif				
Caisses	7 210	7 210	8 750	8 750
Total général		137 606		161 994

Passif	Valeurs nettes au 31/12/2000	Valeurs nettes au 31/12/2001
Financement permanent		
Capitaux propres :		
Capital social	42 000	71 400
Réserve légale	11 410	910
Résultats nets	13 580	9 940
Dettes de financement :		
Autre dettes de financement	14 700	21 560
Provisions pour risques et charges	2 380	4 130
Passif circulant		
Fournisseurs et comptes rattachés	18 046	50 414
Autres créanciers	35 490	3 640
Trésorerie – Passif	0	0
Total général	137 606	161 994

Informations complémentaires :

1) Mouvements des immobilisations relatifs à l'exercice 2001 en milliers de Dhs :

- Terrains : Cession pour 5 250 Dhs ;
- Construction : Acquisition, pas de cession ;
- Installations techniques : Cession d'un matériel industriel pour 4 866 Dhs, acquis à 19 250 et amorti pour 12 530 et acquisition d'un nouveau matériel.
- Remboursement d'un cautionnement.

2) Emprunt :

- Remboursement d'un emprunt ;
- Souscription d'un nouvel emprunt sur 5 ans d'un montant de 10 500 Dhs.

3) Le résultat de l'exercice **2000** a été réparti ainsi :

- Réserves : 10 500 Dhs ;
- Dividendes : Le reste.

4) Augmentation du capital : 21 000 par incorporation de réserves et 8 400 Dhs par apports nouveaux.

Travail à faire :

Présentez le Tableau de Financement de l'exercice 2001 selon le modèle du PCM