

**EXERCICES DU CHAPITRE 5 :**  
**L'ANALYSE FINANCIÈRE**  
**EXTERNE : LA MÉTHODE DES RATIOS**

## **Exercice 1 : Entreprise BARBIER**

Votre directeur commercial, Monsieur Alami vous confie les documents suivants concernant l'entreprise BARBIER :

# Bilan de l'entreprise BARBIER au 31 Décembre N

Actif	Brut	A déduire	Net	Passif	Montant
<b>Actif immobilisé</b>				<b>CP</b>	
Immobilisations incorporelles	317 200,00		317 200,00	Capital	420 000,00
Immobilisations corporelles	540 000,00	225 000,00	315 000,00	Réserves	178 000,00
Immobilisations financières	92 500,00		92 500,00	Résultat	22 927,52
				Dettes financières	
				Emprunts (1)	612 840,00
<b>Total</b>	<b>949 700,00</b>	<b>225 000,00</b>	<b>724 700,00</b>	<b>Total</b>	<b>1 233 767,52</b>
<b>Actif circulant</b>				<b>Passif circulant</b>	
Stocks	94 000,00	28 000,00	66 000,00	Fournisseurs	312 866,80
Créances clients	844 888,61	126 733,29	718 155,32	Autres dettes	48 600,00
Créances diverses	52 164,00		52 164,00	d'exploitation	
<b>Total</b>	<b>991 052,61</b>		<b>836 319,32</b>	<b>Total</b>	<b>361 466,80</b>
<b>Trésorerie – Actif</b>				<b>Trésorerie - Passif</b>	<b>0</b>
Disponibilités	34 215,00		34 215,00		
<b>Total TA</b>	<b>34 215,00</b>		<b>34 215,00</b>	<b>Total Trésorerie Passif</b>	<b>0</b>
<b>Total général</b>	<b>1 974 967,61</b>	<b>379 733,29</b>	<b>1 595 234,32</b>		<b>1 595 234,32</b>

(1) Dont 58 000 Dhs de découvert en banque.

# CPC de l'entreprise BARBIER au 31 Décembre de l'année N

Charges	Montant	Produits	Montant
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>Produits d'exploitation</b>	
Achats	3 924 000,00	Ventes de marchandises	6 583 220,00
Variation des stocks (1)	423 000,00	Production vendue	20 121,00
Autres charges	2 843 715,00	Production stockée	318 500,00
<b>Charges financières</b>		<b>Produits financiers</b>	
Charges d'intérêts	172 000,00	Revenus des titres	
<b>Charges non courantes</b>		<b>Produits non courants</b>	
Charges diverses	58 620,00	Produits diverses	522 321,52
<b>Bénéfice</b>	22 927,52	<b>Perte</b>	
<b>Total</b>	<b>7 444 262,52</b>	<b>Total</b>	<b>7 444 262,52</b>

(1) Variation des stocks = Stock initial – Stock final

## **Travail à faire :**

**1) Afin d'évaluer la situation de cette entreprise, Monsieur Alami vous demande de calculer :**

- Fonds de Roulement Net Global ;**
- Besoin en Fonds de Roulement ;**
- Trésorerie Nette**

**Quelle relation pouvez vous établir entre ces trois grandeurs ?  
Donnez en la signification.**

**2) Calculez la durée de règlement des clients, des fournisseurs et la durée de stockage.**

**3) Rédigez une courte note sur la situation de cette entreprise.  
Que pouvez vous lui conseiller.**

## Exercice 2 : Bilan financier condensé, ratios de l'entreprise CANASIS

Le bilan financier condensé de l'entreprise CANASIS des bois se présente comme suit :

Actif	Montant	Passif	Montant
<b>Actif à plus d'un an</b>	<b>142 000</b>	<b>Passif à plus d'un an</b>	<b>219 000</b>
Actif immobilisé net	128 000	Capitaux propres (1)	154 000
Actif circulant à plus d'un an	14 000	-Dettes à plus d'un an	65 000
<b>Actif à moins d'un an</b>	<b>191 400</b>	<b>Passif à moins d'un an</b>	<b>114 000</b>
Stocks et en cours	88 000	Dettes financières (2)	24 000
Créances à moins d'un an	67 400	Dettes non financières (3)	90 400
Disponibilités	36 000		
<b>Total</b>	<b>333 400</b>	<b>Total</b>	<b>333 400</b>

(1) Les capitaux propres regroupent :  $190\ 000 - 20\ 000 - 16\ 000 = 154\ 000$

(2) Les dettes financière englobent :  $16\ 000 + 8\ 000 = 24\ 000$

(3) Les dettes financières contiennent :  $20\ 000 + 46\ 000 - 5\ 000 + 14\ 000 + 4\ 200 + 1\ 800 + 9\ 400 = 90\ 400$ .

## **Travail à faire**

- 1) Calculer le fonds de roulement financier.**
- 2) Calculer les ratios de liquidité générale, restreinte et de solvabilité.**

### Exercice 3 :

Une entreprise industrielle a observé, durant l'exercice 2007, les stocks suivants :

	Fin Février	Fin Avril	Fin Juin	Fin Août	Fin Octobre	Fin Décembre
<b>Matières premières</b>	111 950	89 740	98 800	77 400	109 300	131 500
<b>Produits finis</b>	<b>49 700</b>	<b>57 800</b>	<b>56 000</b>	<b>36 500</b>	<b>52 200</b>	<b>63 400</b>

Pour cet exercice les consommations de matière première se sont élevées à 637 500 Dhs, le coût de production des articles vendus à 1 479 300 Dhs, Par ailleurs on a utilisé, pour la « production immobilisée », des produits finis pour un montant de 231 000 Dhs.

#### Travail à faire :

**Calculer les vitesses de rotation et les durées d'écoulement**

## Exercice 4 : Société FAUNE et FLORE

La société Faune et Flore vous communique son bilan fonctionnel en grande masse :

<b>Actif</b>	<b>Montant</b>	<b>Passif</b>	<b>Montant</b>
<b>Emplois stables</b>	1 945 000	<b>Ressources stables (1)</b>	2 560 000
<b>Actif circulant</b>	2 315 000	<b>Passif circulant</b>	1 762 000
<b>Trésorerie – Actif</b>	62 000	<b>Trésorerie –Passif</b>	0
<b>Total général</b>	<b>4 322 000</b>	<b>Total général</b>	<b>4 322 000</b>

(1) Dont capitaux propres, amortissements et provisions : 1 802 000 Dhs.

## **Travail à faire :**

### **1) Calculez :**

- Le ratio de couverture des emplois stables ;**
- Le ratio de couverture du capital investi (on appelle le capital investi, la somme des emplois stables et du Besoin en Fonds de Roulement) ;**
- Le ratio d'autonomie financière.**

**2) En exploitant les renseignements de l'annexe, commentez vos résultats de la question précédente afin d'apprécier la situation financière de cette société.**

### **Annexe : Ratios moyens de la production**

<b>Ratios</b>	<b>Valeurs moyennes de la branche</b>
Couverture des emplois stables	1,45
Couverture du capital investi	1,10
Autonomie financière	1,75