

**ROYAUME DU MAROC**

---

مكتب التكوين المهني وإنعاش الشغل  
Office de la Formation Professionnelle et de la Promotion du Travail  
DIRECTION RECHERCHE ET INGENIERIE DE FORMATION

---

**OFPPT**

**RESUME THEORIQUE**

**&**

**GUIDE DE TRAVEAUX PRATIQUES**

**MODULE N° : 07 ANALYSE FINANCIERE**

**SECTEUR : TERTIAIRE**

**SPECIALITE : T C E**

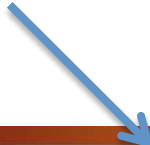
**NIVEAU : Technicien**

## PORTAIL DE LA FORMATION PROFESSIONNELLE AU MAROC

Télécharger tous les modules de toutes les filières de l'OFPPT sur le site dédié à la formation professionnelle au Maroc : [www.marocetude.com](http://www.marocetude.com)

Pour cela visiter notre site [www.marocetude.com](http://www.marocetude.com) et choisissez la rubrique :

### MODULES ISTA



HOME LIVRES **MODULES ISTA** ANNUAIRE ECOLES DOCTORAT LETTRE DE MOTIVATION NOUS CONTACTER SE CONNECTER

*Maroc Etude.Com* Connaissance - Métier - Technique

Annonces Google Emploi Maroc Messagerie Telecharger Un Jeu Maroc Annonces

recherche...

Nous avons 14 invités en ligne

**Annonces Google**  
Annonces Emploi Maroc  
Jeux Telecharger Gratuit  
Jeux PC En Ligne

**Connexion**

Identifiant  
sniper

Mot de passe  
.....

Se souvenir de moi

**Connexion**

Mot de passe oublié ?  
Identifiant oublié ?

Notre Bibliothèque que ...Livres à Télé charger Gratuitement

**MacKeeper**

**-20%**

Complete your Purchase Now and save 20% Guaranteed with this Coupon Code

Apply Discount Automatically

"On ne jouit bien que de ce qu'on partage" [Madame de Genlis]

**Annonces Google**  
Jeu De Jeux  
Jeux Sur Internet  
Ecole Ingénieur

**Dépanner et configurer votre réseau à domicile**  
(Outil de Diagnostic)  
Wi-Fi / Ethernet  
Console de jeu  
Imprimante  
Messagerie

Document élaboré par :

Nom et prénom

EFP

DR

AMZIL Belkacem

ITA TIZNIT

SMD

**Révision linguistique**

- 
- 
- 

**Validation**

- 
- 
-

## **SOMMAIRE**

|   | <b>Page</b> |
|---|-------------|
| <i>Présentation du module</i>   | <b>6</b>    |
| <i>Résumé de théorie</i>  | <b>7</b>    |
| <i>I. L'analyse de l'exploitation et de la gestion</i>                | <b>8</b>    |
| <i>I.1.1 'état des soldes de gestion et l'autofinancement</i>         | <b>8</b>    |
| <i>I.2. le seuil de rentabilité</i>                                   | <b>13</b>   |
| <i>II. L'analyse du bilan</i>   | <b>17</b>   |
| <i>II.1. Analyse du bilan et structure financière de l'entreprise</i> | <b>17</b>   |
| <i>II.2. Le tableau de financement</i>                                | <b>28</b>   |
| <b>Guide de travaux pratique</b>                                      | <b>36</b>   |
| <i>I. TP1. L 'état des soldes de gestion et CAE</i>                   | <b>37</b>   |
| <i>I.1. Présenter l 'état des soldes de gestion</i>                   |             |
| <i>I.2. Calculer et analyser la capacité d'autofinancement</i>        |             |
| <i>I.3. Calculer l'autofinancement</i>                                |             |
| <i>II. TP2. le seuil de rentabilité</i>                               | <b>38</b>   |
| <i>II.1. Redressement et reclassement des charges</i>                 |             |
| <i>II.2. Calcul du seuil de rentabilité</i>                           |             |
| <i>II.3. Représentation graphique du S.R</i>                          |             |
| <i>III. TP3. Fonds de roulement et Ratios</i>                         | <b>40</b>   |
| <i>III.1. Passage du bilan comptable au bilan financier</i>           |             |
| <i>III.2. Calcul du Ratios</i>  |             |
| <i>III.3. Déterminer le Fonds de roulement</i>                        |             |
| <i>III.4. Déterminer le besoin en FDR</i>                             |             |
| <i>IV. TP4. Le tableau de financement</i>                             | <b>43</b>   |
| <i>IV.1. Redressements et reclassements</i>                           |             |
| <i>IV.1. Etablir Le tableau de financement</i>                        |             |
| <b>Evaluation de fin de module</b>                                    | <b>47</b>   |
| <b>Liste bibliographique</b>  | <b>48</b>   |
| <b>Annexes</b>  | <b>..</b>   |

**MODULE : ANALYSE FINANCIERE**

**Durée : 102 H  
35 % : théorique  
65 % : pratique**

**OBJECTIF OPERATIONNEL DE PREMIER NIVEAU  
DE COMPORTEMENT**

**COMPORTEMENT ATTENDU**

Pour démontrer sa compétence, le stagiaire doit fournir des informations la situation de l'entreprise selon les conditions et les précisions qui suivent

**CONDITIONS D'EVALUATION**

- Exercices Pratiques
- Application d'évaluation
- Contrôles continus

**CRITERES GENERAUX DE PERFORMANCE**

- Etre capable de réaliser les analyses
- Formuler des commentaires aux décideurs
- Utiliser le tableau

**OBJECTIF OPERATIONNEL DE PREMIER NIVEAU  
DE COMPORTEMENT**

**PRECISIONS SUR LE  
COMPORTEMENT ATTENDU**

**CRITERES PARTICULIERS DE  
PERFORMANCE**

A. *Calculer Analyser ESG et de CAF*

- *calculer et vérifier les informations financières.*
- *Réaliser les analyses de l'ESG*
- *Formuler un commentaire sur la situation*

B. *Déterminer le seuil de rentabilité*

- *Présenter le tableau des charges*
- *Calculer le seuil de rentabilité*
- *Déterminer graphiquement le S.R*

C. *Calculer le fonds de roulement et le besoin de financement*

- *Formuler des commentaires*
- *Faire Passage du bilan comptable au financier*
- *Déterminer le besoin en FDR*
- *Calculer la trésorerie nette*
- *Déterminer les ratios*
- *Présenter le modèle de T de F*

D. *Elaborer un tableau de financement*

- *Calculer les variations en B.F.N.G*
- *Dresser le tableau de financement*
- *Calculer les ratios (clients-fournisseurs)*

**OBJECTIF OPERATIONNEL DE SECOND NIVEAU**

LE STAGIAIRE DOIT MAITRISER LES SAVOIRS, SAVOIR-FAIRE, SAVOIR PERCEVOIR OU SAVOIR-ETRE JUGES PREALABLES AUX APPRENTISSAGES DIRECTEMENT REQUIS POUR L'ATTEINTE DE L'OBJECTIF DE PREMIER NIVEAU, TELS QUE :

**Avant d'apprendre à calculer la CAF, (A) la stagiaire doit :**

1. Présenter le CPC.
2. Dresser l'ESG.

**Avant d'apprendre à déterminer le SR, (B) la stagiaire doit :**

3. Reclassez les charges.
4. Calculer les coûts.
5. réaliser analyses nécessaires.

**Avant d'apprendre à calculer le FDR, (C) la stagiaire doit :**

6. Faire les redressements et reclassements.
7. Présenter le bilan financier condensé.

**Avant d'apprendre élaborer le T de F, (D) la stagiaire doit :**

8. Calculer les variations en besoin de fonds de roulement net Global et la trésorerie nette.

## **PRESENTATION DU MODULE**

LE MODULE INTITULE : Analyse financière ou « Finances » est le dernier module du programme de la 2<sup>ème</sup> année TCE, avant celui de « synthèse ».

Le stagiaire doit être capable de fournir aux décideurs et aux dirigeants de l'entreprise des informations financières sur l'exercice actuel et l'évolution de la situation financière de l'entreprise.

Ce module développe une partie du cours de gestion financières dispensé aux formateurs pour favoriser la compréhension des concepts de bases de l'analyse financière de l'entreprise.

L'analyse financière, qui consiste à utiliser l'information comptable et financière pour formuler un diagnostic sur l'entreprise, s'appuie sur une série d'outils financiers : l'état des soldes de gestion, l'autofinancement, le seuil de rentabilité, le fonds de roulement, les ratios et le tableau de financement.

Il est accompagné de quelques études de cas (TP) , afin de compléter la partie théorique (35%) de l'horaire alloué, ces TP couvrent (65%)du module.



**Module : ANALYSE FINANCIERE  
RESUME THEORIQUE**

# 1ère PARTIE :

## L'analyse de l'exploitation et de la gestion

### I) L'état des soldes de gestion et l'auto financement

#### 1) L'état des soldes de gestion (E.S.G) :

La connaissance du seul résultat net de l'exercice est insuffisante pour porter une appréciation sur la manière dont le résultat est obtenu.

On distinguant différents niveaux dans les produits et les charges, on peut calculer, pour chaque niveau, une fraction du résultat global, appelé :

#### **L'état des soldes de gestion (E.S.G)**

Il est composé de deux tableaux :

+ Le tableau de formation de résultat (T.F.R)

+ Le tableau de calcul de l'auto financement (A.F) après le calcul de la capacité d'auto financement. (C.A.F).

#### **A) Le T.F.R :**

1) La marge brute (M.B) :

$MB = \text{Ventes de marchandises} - \text{Achats revendu de marchandises.}$

2) La production de l'exercice (P.E) :

$PE = \text{Ventes de biens et services produits} + \text{Variation des stocks de produits} + \text{Immobilisations produits par l'entreprise pour elle-même .}$

3) Consommation de l'exercice : (C.E)

$CE = \text{Achats consommés de matières et fournitures} + \text{Autres charge Externes.}$

4) La valeur ajoutée : (V.A)

$VA = \text{Marge brute} + \text{Production de l'exercice} - \text{Consommation de l'exercice.}$

5) Excédent brut d'exploitation (E.B.E) ou insuffisances brute d'exp. (I.B.E)

$E.B.E \text{ ou } I.B.E = \text{Valeur ajoutée} + \text{subventions d'exploitation} - \text{impôts et taxe} - \text{charges de personnel}$

6) Résultat d'exploitation : (R.E) (+ ou -)

$RE = EBE + \text{autres produits d'exploitation} - \text{Autres charges d'exploitation} + \text{reprise d'exploitation} - \text{Dotation d'exploitation}$

7) Résultat courant. (R.C) (+ ou -)

$RC = RE \pm \text{Résultat financier.}$

#### **8) Résultat Net de l'Exercice : (R.N) (+ ou -) :**

$R.N = RC (+/-) \text{ Résultat non courant} - \text{impôts sur les résultats.}$

\*/ EXEMPLE D'APPLICATION :

Au 31/12/02, les soldes des comptes de charges et de produits de l'entreprise « Comptoir- Sud » installée à Agadir, se présentent comme suit :

|   |              |
|---|--------------|
| -Achat de marchandise :                                     | 1 000 000 DH |
| -Autres charges externes :                                  | 770 000 DH   |
| -Impôts et taxes :  | 75 000 DH    |
| -Charges de personnel :                                     | 900 000 DH   |
| -Autres charges d'explication :                             | 50 000 DH    |
| -Dotations d'exploitation :                                 | 145 000 DH   |
| -Charges financières :                                      | 101 000 DH   |
| -Charges non courantes :                                    | 150 000 DH   |
| -Impôts sur les résultats :                                 | 45 000 DH    |
| -Ventes de marchandises :                                   | 3 286 000 DH |
| -Autres produits d'exploitations :                          | 20 000 DH    |
| -Produits financiers :                                      | 10 000 DH    |
| -Produits non courants :                                    | 105 000 DH   |
| -Variation de Stocks de produits :                          | 115 000 DH   |
| -Immobilisations produits par l'entreprise pour elle-même : | 35 000 DH    |

**Tâf** : Présenter le tableau de formation de résultat (T F R) au 31/12/02

**SOLUTION**

| <b>Tableau de Formation de Résultat</b> |    |                      |   | <b>Exercice2002</b> |
|---|----|----------------------|---|---------------------|
| <b>I</b>                                | 1  |                      | Ventes de marchandises en l'état            | 3 286 000           |
|   | 2  | -                    | Achats revendus de marchandises             | 1 000 000           |
|   |    | =                    | <b>Marge brute sur Ventes en l'état</b>     | <b>2 286 000</b>    |
| <b>II</b>                               |    | +                    | <b>Production de l'exercice (3+4+5)</b>     | 150 000             |
|   | 3  |                      | Vente de biens et services produits         | 0                   |
| <b>III</b>                              | 4  |                      | Variation stocks produits (+/-)             | 115 000             |
|   | 5  |                      | Immob. Prod .par l'entreprise elle-même     | 35 000              |
|   |    | -                    | <b>Consommation de l'exercice (6+7)</b>     | 770 000             |
|   | 6  |                      | Achats consommés de matières et fournitures | 0                   |
| <b>IV</b>                               | 7  |                      | Autres charges externes                     | 770 000             |
|   |    | =                    | <b>Valeur Ajoutée (I+II-III)</b>            | <b>1 666 000</b>    |
|   | 8  | +                    | Subvention d'Exploitation                   | 0                   |
|   | 9  | -                    | Impôts et Taxes                             | 75 000              |
|   | -  | Charges de Personnel | 900 000                                     |                     |
|   | 10 |                      |   |                     |

|             |    |   |   |                 |
|-------------|----|---|---|-----------------|
| <b>V</b>    |    | = | <b>Excédant brut d'exploitation (EBE)</b>     | <b>691 000</b>  |
|             | 11 | + | Autres produits d'exploitation                | 20 000          |
|             | 12 | - | Autres charges d'exploitation                 | 50 000          |
|             | 13 | + | Reprises d'exploitation : Transfo de charge   | 0               |
|             | 14 | - | Dotation d'exploitation                       | 145 000         |
| <b>VI</b>   |    | = | <b>Résultat d'exploitation (+ ou -)</b>       | <b>516 000</b>  |
| <b>VII</b>  |    | ± | <b>Résultat financier</b>                     | <b>- 91 000</b> |
| <b>VIII</b> |    | = | <b>Résultat courant (+ ou -)</b>              | <b>425 000</b>  |
| <b>IX</b>   |    | ± | <b>Résultat non courant</b>                   | <b>- 45 000</b> |
| <b>X</b>    |    | = | <b>Résultat avant Impôts (+ ou -)</b>         | <b>380 000</b>  |
|             | 15 | - | Impôts sur les résultats                      | 45 000          |
| <b>XI</b>   |    | = | <b>Résultat net de l'exercice (Bénéfice).</b> | <b>335 000</b>  |

## 2) La capacité d'autofinancement et l'autofinancement.

### A) La capacité d'autofinancement (CAF) :

#### a) Définition :

« La capacité d'autofinancement (CAF) correspond à la capacité de l'entreprise à générer des ressources internes découlant de la réalisation de la réalisation de son activité globale, courante et non courante. »

La capacité d'autofinancement est d'avantage sur indicateur de ressources potentielles que des ressources effectives, c'est également un indicateur de performance de l'activité pour l'entreprise .

#### b) Calcul de la CAF :

La CAF peut être calculé de deux manières : en amort ou en aval du CPC ; qu'on qualifie de méthode soustractive et de méthode additive.

- La méthode soustractive :

$$\text{CAF} = \text{EBE} + \text{Produits encaissables} - \text{Charges décaissables} :$$

| ERE / IRE            |   |   |
|----------------------|---|---|
|                      | Ajouter (+)<br>Produits encaissables  | Soustraction (-)<br>Charges décaissables  |
| <b>C<br/>A<br/>F</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Autres produits d'exploitation</li> <li>• Transferts de charges</li> <li>• Produits financiers</li> <li>• Produits non courants</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Autres charges d'exploitation</li> <li>• Charges financières</li> <li>• Charges non courantes</li> <li>• Impôts sur les résultats</li> </ul> |

**SAUF**

|            |  |  |
|------------|--|--|
|            | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Les reprises:             <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Sur amortissements</li> <li>○ Sur subventions d'investissements</li> <li>○ Sur provisions durables / risques et charges</li> <li>○ Sur provisions réglementées</li> </ul> </li> <li>• Les produits des cessions d'immob</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Les dotations relatives:             <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Au financement permanent</li> <li>○ à l'actif immobilisé</li> </ul> </li> <li>• Les TVA des immobilisations cédées</li> </ul> |
| <b>Aut</b> | <b>- Distribution de bénéfices</b>   |  |
|            | <b>= Auto financement</b>  |  |

❖ **La méthode additive:**

La CAF peut être définie en parlant du résultat net de l'Exercice (niveau aval du compte résultat).

CAF = (Résultat net + Dotations\* - Reprises\*\* - Produits de cession d'immob + Valeur net d'amortissements des immob cédées)

\* A l'exclusion des dotations relatives aux Actifs et Passifs circulants et à la Trésorerie

\*\* Sauf les reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la Trésorerie.

**B) Le concept d'autofinancement:**

**a) Définition:**

« L'autofinancement est un indicateur du potentiel de financement interne dont peut disposer l'entreprise, c'est donc un moyen de financement dégagé par l'entreprise du fait de son activité. »

**b) Calcul de l'Autofinancement:**

Selon l'affectation de l'autofinancement, on distingue souvent:

- L'autofinancement de maintien : financement d'investissement de remplacement.
- L'autofinancement de croissance : financement d'investissements nouveau.

L'autofinancement résulte de la CAF diminuée de la distribution des bénéfices aux actionnaires.

|  |
|--|
| <b>L'AFI = CAF – distribution de Bénéfices</b> |
|--|

L'autofinancement ne peut correspondre à une ressource interne effective que si l'activité de l'autre pôle est bénéficiaire.

**NB :** Il ne faut pas confondre l'autofinancement le cash flow qui signifie flux de caisse. Le cash flow correspond à la différence entre l'ensemble des recettes et des dépenses constatées au cours de l'exercice. ce cash flow est déterminé sur la base de l'écart entre flux la trésorerie positive et négative.

Alors que l'AFT est la différence entre produits encaissables et charges décaissables.

**Cash flow = AFT - Δbesoin en fonds de roulement :**

**EXEMPLE D'APPLICATION :**

Reprendre l'énoncé de l'exemple précédent (T.F.R) et calculer la CAF et l'autofinancement.

**SOLUTION**

**1)<sup>1er</sup> méthode :**

|    |   |   |        |
|----|---|---|--------|
| 1  |   | Résultat net de l'exercice (Bce)+         | 335000 |
| 2  | + | Dotations d'exploitation                  | 145000 |
| 3  | - | Reprise d'exploitation, transf de charges | 0      |
| 4  | - | Produits de cessions d'immobilisations    | 105000 |
| 5  | + | valeurs nettes d'amort des Immob.cedées   | 150000 |
| I  | = | Capacité Autofinancement (CAF)            | 525000 |
| 6  | - | Distribution de bénéfices (30 %)          | 157500 |
| II | = | L'autofinancement                         | 367500 |

**2)<sup>2ème</sup> méthode :**

|                                       |        |         |
|---------------------------------------|--------|---------|
| EBE                                   |        | 691000  |
| Produits encaissables                 |        | +180000 |
| •Autres produits d'exploitations      | 20000  |         |
| •Produits financiers                  | 10000  |         |
| •Variation des stocks de produits     | 115000 |         |
| •Immob.prod.par l'Else pour elle-même | 35000  |         |
| Charges décaissables                  |        | -346000 |
| •Autres charges d'exploitation        | 50000  |         |
| •charges financières                  | 101000 |         |
|                                       | 45000  |         |

|                                 |  |               |
|---------------------------------|--|---------------|
| Impôt sur les résultats         |  |               |
| capacité d'autofinancement      |  | <b>525000</b> |
| distribution de bénéfices (30%) |  | <b>157500</b> |
| l'autofinancement               |  | <b>367500</b> |

## **II) Le seuil de rentabilité :**

### **1) Charges fixes et charges variables :**

#### **A) Les charges fixes :**

Les frais de structure ou frais fixes sont des charges liées à la structure de l'entreprise ou de la section (équipement ; encadrement ....) et pratiquement indépendantes de son activité.

Parmi les frais de structure, on range généralement les charges suivantes :

- + L'amortissement des équipements et des constructions.
- + Les charges d'encadrement : appointements des cadres et de maîtrise.
- + Les primes d'assurances et certains impôts : Taxe urbaine....

Donc les frais de structure sont pratiquement fixes indépendamment des changements du chiffre d'affaires, de production et de l'activité.

#### **B) Les charges variables :**

Les frais d'activité ou frais variables sont des charges étroitement liées à l'activité de l'entreprise ou de la section.

Certaines charges, par exemple, Achats de marchandises, Consommation de matières et salaires, Varient proportionnellement à l'activité de l'activité de l'atelier, ou de la section.

Parmi aussi les frais d'activité, On trouve :

- La main d'œuvre.
- Matières consommables : Energie, eau, gaz .....,
- Fournitures de bureau : Papier, encre .....,

Exemple :

| Mois       | Production | Entretien       | Amortissement |
|------------|------------|-----------------|---------------|
| Janvier 02 | 38 000     | 12 000          | 10 000        |
| Février 02 | 42 000     | 14 000          | 10 000        |
| Mars 02    | 48 000     | 16 000          | 10 000        |
|            |            | Frais Variables | Frais Fixes   |

**2) Le seuil de rentabilité :**

**A) Définition :**

« Le seuil de rentabilité d'une entreprise ou d'une fiction est le niveau de vente ou d'activité pour lequel l'entreprise ou la fiction couvre la totalité de les charges pour bénéfice ni perte.»

on l'appelle encore chiffre d'affaires critique ou point mort.

Le seuil de rentabilité peut donc redéfinir comme « Le chiffre d'affaire pour lequel la marge est égale au total des charges fixes. »

**B) Analyse :**

Le chiffre d'affaire d'une entreprise doit couvrir l'ensemble de ses charges et donner un profit qui mesure la rentabilité l'entreprise.

La marge sur coût variable ou bénéfice brut est égale à la différence entre le chiffre d'affaire et les charges variables. Elle est donc proportionnelle au chiffre d'affaire.

$$M / CV = CA - CV$$

Lorsque la marge = charges fixes = l'entreprise atteint le seuil de rentabilité. A partir de le seuil la marge = un bénéfice

Donc la formule générale du seuil de rentabilité est

$$\text{Seuil de rentabilité} = \frac{\text{chiffre d'affaire X charges fixes}}{\text{Marge / coût variable}}$$



**C) Application :**

Soit une entreprise commerciale pour laquelle le chiffre d'affaires de l'exercice 2002 est 100 000 DH, et dont les charges sont analysées comme suit :

|                                |         |        |
|--------------------------------|---------|--------|
| + Charges Variables            | : ..... | 62 500 |
| • Prix contant de marchandises | : ..... | 50 000 |
| • Frais variables de vente     | : ..... | 12 500 |
| + Charge fixes                 | : ..... | 26 000 |
| • Service commercial           | : ..... | 4 500  |
| • Service administratif        | : ..... | 21 500 |

Le bénéfice de l'entreprise se calcule alors comme suit :

|                           |         |         |
|---------------------------|---------|---------|
| - Chiffres d'affaires     | : ..... | 100 000 |
| - Charges Variables       | : ..... | 62 500  |
|                           |         | 37 500  |
| - Marge / coût Variable   | : ..... | 37 500  |
| - Charges fixes           | : ..... | 26 000  |
|                           |         | 11 500  |
| - Bénéfice D'exploitation | : ..... | 11 500  |

Pour atteindre le Seuil de rentabilité, on doit avoir :  
Marge sur coût Variable = Charges fixes = 26 000

$$SR = \frac{100\ 000 * 26\ 000}{37\ 500} = 65\ 334$$

**D) Détermination graphique :**

1) Relation entre les charges et le chiffre d'affaires :

Le graphique est de la formule  $y = ax + b$ , x étant le chiffre d'affaires et y le total des charges.

2) Relation entre les charges , le CA et le temps .

3) Relation entre la marge sue coût variable et le chiffre d'affaires

La marge est représentée par une droite :  $y = ax$ .

Charges fixes  $y = b$ .

## **2ème PARTIE : L'Analyse du bilan**

### **A1) Analyse du bilan et structure financière de l'entreprise**

L'approche de l'analyse financière à partir du bilan est une approche patrimoniale à caractère statique et qui a été d'abord le fait des gestionnaires à la recherche de la capacité de remboursement. Cette approche patrimoniale analyse à partir des masses du bilan, l'équilibre financier et la structure financière de l'entreprise.

L'appréciation de l'équilibre financier cherche à apprécier la santé financière de l'entreprise compte tenu de son historique.

En fonction des objectifs poursuivis par l'analyse, l'expression de l'équilibre financier privilégiera une approche liquidité –Exigibilité

(Financier et patrimonial), ou bien une approche fonctionnelle soulignant l'objet et la nature des ressources mises à la disposition de l'entreprise et des emplois qui ont été faits.

Dans tous les cas, l'appréciation de cet équilibre se fait à travers notamment la relation fond de roulement, besoin en fonds de roulement et trésorerie nette, qu'on qualifie « relation d'équilibre financier global »

Par ailleurs l'analyse financier a toujours intérêt à déterminer le montant de situation nette (SN), ou actif net comptable.

L'appréciation de l'équilibre financier devra être complétée par une approche plus fine et plus détaillée de l'endettement de l'entreprise et de structure, de la trésorerie et de la liquidité de l'entreprise.

## **I/ L'équilibre financier**

La relation **Fonds de roulement (FDR)-besoin en fonds de Roulement** est particulièrement instructive quant à l'équilibre financier du bilan .Elle permet en effet, d'apprécier l'équilibre financier stable est celle d'équilibre financier stable et celle d'équilibre financier cyclique ou circulant.

Ces 2 niveaux d'équilibre permettent une appréciation de l'équilibre financier global à trouver la résultat qui est la trésorerie nette .deux approches complémentaires sont possibles : une approche financière et une approche fonctionnelle

### 1) Analyse financière du FDR et BFR :

Cette approche appelée parfois patrimoniale s'intéresse au risque d'insolvabilité et de défaillance de l'entreprise.

C'est un risque lié à la cessation de paiement qui consiste pour l'entreprise à se trouver dans l'impossibilité de faire face au passif exigible avec son actif disponible le facteur temps apparaît donc comme une paramètre déterminant et explique les 2 critères de classement adoptés : la liquidité croissante à l'actif et l'exigibilité croissante au passif.

### A) DU BILAN COMPTABLE AU BILAN FINANCIER

**Le bilan d'une entreprise exprime la situation financière de cette ELSE à une date donnée qui en générale la date de fin d'exercice .Il a donc un caractéristiquement.**

#### **\*A l'actif :**

Il s'agit principalement de reclassement de partie parfois de la totalité de postes d »actifs circulants au valeurs temporairement immobilisés ou parfois an actif fictif sans valeurs .IL est ainsi

-Des stock les quels après analyse peuvent l »avérer pour partie comme actif sans valeur (stock mort ou stock outil) qu'il y a lieu de reclassé en immobilisations sans valeurs

-Des clients et comptes rattachés irrécupérables qui doivent être reclassés en actifs fictifs pour la part non provisionnée , en cas de rotation lente supérieur à reclassé dans la valeur temporairement immobilisées .

Plus généralement, tout actif quelque soit sa nature dont le terme de réalisation est inférieur à l'année doit être intégré à l'actif circulant .Inversement en cas de terme >à l'année → doit être classé avec les immobilisation

#### **\*Au passif:**

-le résultat de l'exercice, s'il doit être prés après affectation, doit être réparti selon les décisions en assemblée générale .la partie dividende en particulier est une dette hors taxe à l'égard des actionnaires → fait partie du passif circulant à court terme.

- Les dettes de financement sont reclassées dans le bilan selon leur exigibilité à plus ou moins d'un an. Dans les dettes à long et moyen terme (>1an) ou dans les dettes à court terme (<1an).

- Les comptes courants d'associés sont également reclassés dans les DLMT en cas déblocage. Cependant on peut les considérer comme quasi-fonds propres.

**Exemple d'application :**

Soit une entreprise, société «TITRIT» quartier industriel Tiznit, dont le bilan comptable au 31/12/02 est le suivant :

| <b>Actif</b>                | <b>Vo</b>     | <b>?</b>     | <b>V.N.C</b>  | <b>Passif</b>                      | <b>Montant</b> |
|-----------------------------|---------------|--------------|---------------|------------------------------------|----------------|
| Frais Préliminaires         | 4850          | -            | 4850          | Capital                            | 100000         |
| Immobilisations corporelles | 142500        | 4730         | 95200         | Réserves                           | 23700          |
| Titres de participation     | 21600         | 600          | 21000         | Report à nouveau (débiteur)        | -9500          |
| Stocks                      | 71700         | 2300         | 69400         | Résultat net (bénéfice)            | 21900          |
| Clients                     | 28500         | -            | 28500         | Total                              | 13600          |
| Clients- effets à recevoir  | 20700         | -            | 20700         | Provisions pour risques et charges | 23000          |
| Débiteurs divers            | 4200          | -            | 4200          | Dettes financières                 | 37950          |
| Clients douteux             | 3200          | 1300         | 1900          | Fournisseurs                       | 56500          |
| Titres et val de placement  | 4950          | -            | 4950          | Fournisseurs- effets à payer       | 14300          |
| Banque                      | 17500         | -            | 17500         | Créditeurs divers                  | 3750           |
| Caisse                      | 3400          | -            | 3400          |                                    |                |
| <b>Total actif</b>          | <b>323100</b> | <b>51500</b> | <b>271600</b> | <b>Total passif</b>                | <b>271600</b>  |

En vue de l'étude du bilan où à réuni les renseignements suivants :

- La valeur réel des " immobilisation corporelles" peut être estimée à 120000, celles des titres de participation à 30000.
- Le stock global est estimé à 60000.
- Les créances douteuses seront d'un recouvrement difficile.
- Les effets à recevoir sont escomptables, dans la limite du plafond d'escompte (16000).
- Parmi les titres de placement, des actions acquises au prix de 2700 paraissent difficiles à vendre à court terme mais leur valeur peut être estimée à 4000.

La majorité des provisions pour risques et charges sont sincères et correspondant à des risque à échéance assez lointaine (2 ou 3 ans) ; une de ces provisions correspond à un risque à moins de 3 mois, son montant est de 2500. Par ailleurs, une provision de 1500 ne repose sur aucune présomption sérieuse de Perte ou de charge, le « fisc » taxera cette provision à l'impôt sur les sociétés (50%).

- une dette de 9000 envers un fournisseur est à échéance éloignée (16 mois).
- Après extinction du report à nouveau débiteur, le bénéfice sera mis en réserve, sauf une fraction de 4000, qui doit être distribuée sous deux mois.

**Solution:**

I) Redressements et reclassements préliminaires:

**Actif :** \* Actif immobilisé :

|                                |               |
|--------------------------------|---------------|
| - Immobilisations corporelles  | 120000        |
| - Titre de participation       | 30000         |
| - Clients douteux              | 1900          |
| - Titre de placement (Actions) | 4000          |
| <b>Total :</b>                 | <b>155900</b> |

- La dette d'emprunt de 37950 est à plus d'un an sauf une fraction de 6500 payable dans 4 mois. (Frais préliminaires à considérer comme sans valeur).

|   |                                 |
|---|---------------------------------|
| * Actif circulant (Hors Trésorerie)           | 99650                           |
| - Stocks                                      | 60000                           |
| - Créances de l'actif circulant               | 37400                           |
| + Clients                                     | 28500                           |
| + Clients (E à R)                             | 4700 (fraction non escomptable) |
| + Débiteurs divers                            | 4200                            |
| - Titres et valeur de placement (4950 – 2700) | 2250                            |
| * Trésorerie Actif :                          |                                 |
| - Effets à recevoir (escomptables)            | 16000                           |
| - Banque                                      | 17500                           |
| - Caisse                                      | 3400                            |
|   | <b>36900</b>                    |

D'où le Total actif réel :

|                         |        |
|-------------------------|--------|
| * Immobilisé            | 155900 |
| * Actif circulant (H.T) | 99650  |
| * Trésorerie actif      | 36500  |

**292450**

**Passif:**

|  |       |
|--|-------|
| * Dettes de financement :                |       |
| - Dettes financières                     | 37950 |
| - Autres dettes de financement (16 mois) | 9000  |

**46950**

\* Provisions Durables pour Risques et charges : (23000-(2500+1500))  
19000

Impôt sur la provision (0.5\*1500) 750

|                                      |              |              |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
|                                      | <b>Total</b> | <b>19750</b> |
| * Passif circulant Hors Trésorerie : | 72050        |              |
| + Dettes du passif circulant :       |              |              |
| - Fournisseurs (56500-9000)          | 47500        |              |
| - Fournisseurs effets à payer        | 14300        |              |
| - Créiteurs divers                   | 3750         |              |
| - Bénéfice à distribuer              | 4000         |              |

**Total :** **69550**

+ Provisions pour risques et charges (3 mois) 2500

D'où Total passif Exigible : 72050 + 19750 + 46950 = 138750

On en déduit le montant des capitaux propres : Actif réel – Passif Exigible

→  $252450 - 13850 = 153700$   
appelé actif net réel.

**Vérifications:** Actif net comptable = Capitaux propres – Actif fictif  
=  $136100 - 4850 = 131250$

A ajouter : (plus values ou réserve diverses) :

|   |         |
|---|---------|
| - Plus Value sur Immobilisation corporelles ( $120000 - 95200$ )  | 24800   |
| - Plus Value sur titres de participation ( $30000 - 21000$ )      | 9000    |
| - Plus Value sur Titres et valeurs de placement ( $4000 - 2700$ ) | 1300    |
| - Provisions ayant caractère d'une réserve (50% de 1500)          | 750     |
|   | + 35850 |

A déduire : (moins values ou dettes diverses).

|   |         |
|---|---------|
| - Moins Values sur stocks ( $69400 - 60000$ ) | 9400    |
| - Bénéfice à distribuer                       | 4000    |
|   | - 13400 |

Ajustement net :  $35850 - 13400 = 22450$

**Actif net réel :  $131250 + 22450 = 153700$ .**

| Actif                 | Montant | Passif                 | Montant |
|-----------------------|---------|------------------------|---------|
| Actif Immobilisé      | 155900  | Financement Permanent  | 220400  |
| Actif Circulant (H.T) | 99650   | Passif Circulant (H.T) | 72050   |
| Trésorerie Actif      | 36900   |                        |         |
| Total                 | 292450  | Total                  | 292450  |

- risque à échéance assez lointaine (2 ou 3 ans) ; une de ces provisions correspond à un risque à moins de 3 mois, son montant est de 2500. Par ailleurs, une provision de 1500 ne repose sur aucune présomption sérieuse de Perte ou de charge, le « fisc » taxera cette provision à l'impôt sur les sociétés (50%).
- une dette de 9000 envers un fournisseur est à échéance éloignée (16 mois).
- Après extinction du report à nouveau débiteur, le bénéfice sera mis en réserve, sauf une fraction de 4000, qui doit être distribuée sous deux mois.

**Solution:**

II) Redressements et reclassements préliminaires:

**Actif :** \* Actif immobilisé :

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| - Immobilisations corporelles  | 120000 |
| - Titre de participation       | 30000  |
| - Clients douteux              | 1900   |
| - Titre de placement (Actions) | 4000   |

Total : 155900

- La dette d'emprunt de 37950 est à plus d'un an sauf une fraction de 6500 payable dans 4 mois. (Frais préliminaires à considérer comme sans valeur).

|   |                                 |
|---|---------------------------------|
| * Actif circulant (Hors Trésorerie)           | 99650                           |
| - Stocks                                      | 60000                           |
| - Créances de l'actif circulant               | 37400                           |
| + Clients                                     | 28500                           |
| + Clients (E à R)                             | 4700 (fraction non escomptable) |
| + Débiteurs divers                            | 4200                            |
| - Titres et valeur de placement (4950 – 2700) | 2250                            |

|                                    |       |
|------------------------------------|-------|
| * Trésorerie Actif :               |       |
| - Effets à recevoir (escomptables) | 16000 |
| - Banque                           | 17500 |
| - Caisse                           | 3400  |
|                                    | 36900 |

D'où le Total actif réel :

|                         |        |
|-------------------------|--------|
| * Immobilisé            | 155900 |
| * Actif circulant (H.T) | 99650  |
| * Trésorerie actif      | 36500  |
|                         | 292450 |

**Passif:**

|  |       |
|--|-------|
| * Dettes de financement :                |       |
| - Dettes financières                     | 37950 |
| - Autres dettes de financement (16 mois) | 9000  |
|  | 46950 |

|   |                                   |       |
|---|-----------------------------------|-------|
| * Provisions Durables pour Risques et charges : (23000-(2500+1500)) |                                   |       |
| 19000   |                                   |       |
|   | Impôt sur la provision (0.5*1500) | 750   |
|   |                                   | 19750 |

|   |       |       |  |
|---|-------|-------|--|
| * Passif circulant Hors Trésorerie :          | 72050 | Total |  |
| + Dettes du passif circulant :                |       |       |  |
| - Fournisseurs (56500-9000)                   | 47500 |       |  |
| - Fournisseurs effets à payer                 | 14300 |       |  |
| - Créiteurs divers                            | 3750  |       |  |
| - Bénéfice à distribuer                       | 4000  |       |  |
|   | 69550 |       |  |
| + Provisions pour risques et charges (3 mois) | 2500  |       |  |

D'où Total passif Exigible : 72050 + 19750 + 46950 = 138750

On en déduit le montant des capitaux propres : Actif réel – Passif Exigible

→ 252450 – 138750 = 113700

appelé actif net réel.

**Vérifications :** Actif net comptable = Capitaux propres – Actif fictif  
= 136100 – 4850 = 131250

**A ajouter :** (plus values ou réserve diverses) :



|   |         |
|---|---------|
| -Plus Value sur Immobilisation corporelles (120000 – 95200)   | 24800   |
| - Plus Value sur titres de participation (30000 – 21000)      | 9000    |
| - Plus Value sur Titres et valeurs de placement (4000 – 2700) | 1300    |
| - Provisions ayant caractère d'une réserve (50% de 1500)      | 750     |
|   | + 35850 |

A déduire : (moins values ou dettes diverses).

|   |         |
|---|---------|
| - Moins Values sur stocks (69400 – 60000) | 9400    |
| - Bénéfice à distribuer                   | 4000    |
|   | - 13400 |

Ajustement net : 35850 – 13400 = 22450

**Actif net réel : 131250 + 22450 = 153700.**

| <b>Actif</b>          | <b>Montant</b> | <b>Passif</b>          | <b>Montant</b> |
|-----------------------|----------------|------------------------|----------------|
| Actif Immobilisé      | 155900         | Financement Permanent  | 220400         |
| Actif Circulant (H.T) | 99650          | Passif Circulant (H.T) | 72050          |
| Trésorerie Actif      | 36900          |                        |                |
| Total                 | 292450         | Total                  | 292450         |

B) Le fonds de Roulement (FDR):

Il existe une relation fondamentale entre certaines masses de l'actif et du passif, valable quelque soit les branches d'activité de l'entreprise : **Les capitaux permanents doivent être supérieur à l'actif immobilisé.** En effet des actifs durables doivent être financés par des capitaux eux même durables sans recourir aux emprunts.

Cette relation fondamentale peut se traduire par le schéma suivant :

Le schéma nous montre l'inégalité : **Capitaux Permanents > Actif Immobilisé.**

Cette différence (Capitaux Permanents – Actif Immobilisé) est appelée « Fonds de Roulement » de l'entreprise, ce F de R doit être positif.

Donc le Fonds de Roulement est défini : « **l'Exédent des ressources stables au Capitaux Permanents par rapport aux actifs immobilisés (y compris actifs fictifs).** »

**FDR = Capitaux Permanents – Actif Immobilisé**

**Ou FDR = Actif circulant – Passif circulant**

Il existe plusieurs types de fonds de roulement :

- Fonds de roulement Propre = Capitaux propres – Actif immobilisé
- Fonds de roulement Etranger =  $\Sigma$  des capitaux étrangers ou total des dettes
- Fonds de roulement Total =  $\Sigma$  Actifs circulants ou total Actif – Actif immobilisé

Le Fonds de roulement peut être présenté graphiquement comme suit :

C) Le besoin de fonds de roulement :

Le BFR est un concept important dans l'analyse de l'équilibre financier et dans celle de la Trésorerie.

Le BFR correspond au besoin d'argent ressenti par l'entreprise pour financer son fonctionnement normal exactement pour financer le déroulement de son cycle d'exploitation.

Au bilan, la détermination du BFR s'effectue à un instant donné par comparaison entre les postes d'actif et de passif circulant excluant les postes de Trésorerie.

**Le BFR peut être défini par la différence entre l'ensemble des postes d'actif circulant (Stocks, crédit, clients, débiteurs divers et comptes de régularisation) et l'ensemble des postes de passif circulant (Fournisseurs, créditeurs divers, comptes de régularisation passif), hors trésorerie actif et passif.**

Il y a besoin de financement lorsque l'actif circulant est supérieur au passif circulant (hors trésorerie). Il y a pas contre ressources en fonds de roulement lorsque l'actif circulant est inférieur au passif circulant (hors trésorerie).

**L'égalité fondamentale est : Fonds de roulement = Besoin de F de R + Trésorerie.**

D) La Trésorerie nette:

La trésorerie nette est une résultante qui provient du rapprochement entre l'équilibre financier dit stable, le FDR et l'équilibre financier dit cyclique schématisé par le BFR.

**FDR = Besoin en fonds de roulement + Trésorerie nette.**

**FDR – Besoin de fonds de roulement = Trésorerie nette.**

**Ou Trésorerie nette = FDR – BFR = Trésorerie Actif – Trésorerie Passif.**

2) les ratios :

L'étude des ratios permet d'analyser de façon systématique et expressive la situation, l'activité, le rendement de l'Entreprise considérée et de procéder à des comparaisons ou de rapports.

A) Les ratios de structure financière:

1) ratio de financement permanent :  $R1 = \text{capitaux permanent} / \text{actif immobilisé}$   
Ce ratio fondamental doit être supérieur à 1, ce qui traduit l'existence d'un FOR positif

2) ratio d'indépendance financière :  $R2 = \text{capitaux propres} / \text{capitaux permanent}$   
ce ratio exprime le degré d'indépendance vis-à-vis de ses créances permanentes, on exige souvent que ce rapport soit  $> 0,5$ .

3) ratio de liquidité de l'actif :  $R3 = \text{Actifs circulants} / \text{Actifs total}$   
Permettant d'apprécier l'importance relative des capitaux circulants.

4) ratio de solvabilité générale :  $R4 = \text{Actif total} / \text{capitaux étrangers}$   
Il mesure la sécurité dont jouissent les créances à long terme et à court terme et la marge de crédit de l'entreprise.

B) Les ratios d'activité, de productivité et de rendement:

1) les ratios d'activité :

-chiffre d'affaires produit A = %

CA total

$$\frac{\text{-valeur Ajoutée}}{\text{Chiffre d'affaires}} = \frac{VA}{CA} = \%$$

2) les ratios de croissance :

$$\frac{\Delta_{n-1}^n CA}{CA_{n-1}} = \% \text{ de croissance du CA}$$

CA n-1

$$\frac{\Delta_{n-1}^n VA}{VA_{n-1}} = \% \text{ de croissance de VA}$$

VA n-1

3) les ratios de productivité et de rendement :

\*Le coefficient de capital est défini par le ratio :

$$\frac{\text{Capitaux investis (d'exploitation)}}{VA} = \text{Nombre de DH de k investis par de VA}$$

$$\text{on bien ratio} = \frac{\text{capitaux investis}}{CA} * 100$$

- l'intensité capitalistique est définie par le ratio :  
 $\frac{\text{Capitaux investis}}{\text{Effectifs}} = \text{montant en millier de DH /tête.}$
- Le rendement apparent du capital est défini par le ratio :

$$\frac{VA}{Kx \text{ investis}} \text{ en \% ou en DH.}$$

4) Ratio de marge :

$$\text{Taux de marge /achat} \implies \frac{(CA - \text{Achat})}{CA}$$

5) Ratio de rentabilité :

- $\frac{EBE * 100}{CA.HT}$  ou  $\frac{EBE * 100}{\text{production}}$
- $\frac{\text{Bénéfice Net}}{CA.HT} \%$  ou  $\frac{\text{Bénéfice Net}}{\text{production}} \%$
- $\frac{EBE}{\text{Capitaux investis}} \%$
- $\frac{\text{Bénéfice Net}}{\text{Capitaux propres}} \%$

6) Ratio d'autofinancement :

$$R_1 = \frac{\text{Capacité d'autofinancement}}{\text{Capitaux propres}} \quad \% \text{ ou } \frac{\text{C.A.F}}{\text{chiffre d'affaires}}$$

$$R_2 = \frac{\text{Autofinancement}}{\text{Investissements de l'exercice}} \quad \%$$

3) comparaison de bilan successif, balance de mutation :

Des comparaisons peuvent être opérées :

-entre des bilans d'entreprises similaires (dans l'espace) : on utilise des graphiques, tableaux, ratios comme rapprochement permettant de un jugement sur la qualité de la structure du bilan et de l'équilibre de ses divers éléments.

-entre des bilans successifs d'une même firme : ce sont ces comparaisons qui retiendront notre attention car ils s'opérant sur la forme de **balance de mutation**.

**Exemple :**

Considérons deux bilans successifs B1 et B2 (B1 bilan après affectation des bénéfiques, B2 avant affectation des bénéfiques).

**Balance de Mutations (Somme en milliers de DH)**

| ELEMENTS                | Bilan<br>B1 | Bilan<br>B2 | Différence          |                     |
|-------------------------|-------------|-------------|---------------------|---------------------|
|                         |             |             | Emplois             | Ressources          |
|                         |             |             | ↘ Actif et ↙ passif | ↗ Actif et ↘ passif |
| Actif :                 |             |             |                     |                     |
| -immobilisations nettes | 4500        | 3750        |                     | 750                 |
| -stocks                 | 9000        | 12000       | 3000                |                     |
| -créances               | 6500        | 7200        | 700                 |                     |
| -Trésorerie actif       | 5000        | 7550        | 2550                |                     |
|                         | 25000       | 30500       |                     |                     |
| passif :                |             |             |                     |                     |
| -Capital                | 10000       | 10000       |                     |                     |
| -réserves               | 6000        | 6000        |                     |                     |
| -Bénéfices              | -           | 4500        | -                   | 4500                |
| -Dettes de fin          | 2000        | 1500        | 500                 | -                   |
| -Passif circulant H.T   | 7000        | 8500        | -                   | 1500                |
| TOTAUX                  | 25000       | 30500       | 6750                | 6750                |

L'examen de ces différences montre que d'un bilan à l'autre :

a) l'entreprise à disposé de 6750000 DH de ressources nouvelles :  
 -crédit à court terme :1500000 DH  
 -Bce à la disposition :4500000DH  
 Amort ou cession d'actif :750000DH

b) les ressources  $\Rightarrow$   $\nearrow$  emplois:  
 $\nearrow$  Actif :-stocks :3000000 DH  
           -créances :700000 DH  
           -Trésorerie : 2550000 DH  
 $\searrow$  Passif :- remboursement de DLT : 500000DH

## A2) Le tableau de financement :

### I) structure du tableau de financement :

« Le tableau de financement » explique les variations du patrimoine au cours de cette période, il décrit la manière dont, au cours de l'exercice, les ressources diverses additionnelles dont à disposé l'entreprise ont permet de faire face à ses besoin (emplois).

Le tableau de financement est donc un document « différentiel », tout comme la balance de mutation. Toutefois il ne peut être à partir des seuls bilans de début et fin de période, comme la balance de mutation, il doit l'être à partir d'une balance à six ou huit colonnes des comptes, car il retrace les mouvements, les flux de la période.

Ce tableau est appelé aussi « **Tableau des emplois et des ressources de l'exercice** » décrit en trois volets, les variations des patrimoines au cours de l'exercice.

a) **en termes de flux** pour les deux premiers volets :

- Ressources stables d'une part.
- Emplois stables d'autres parts.

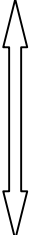
Dès lors que le fond de roulement a été définit comme la différence entre capitaux stables (Permanents) et emplois stables (actif immobilisé)  $\Rightarrow$   $\Delta$  du fond de roulement dans l'exercice.



b) **en termes de « variation nettes » :**

ce troisième volet décrit les variations nettes des éléments du Besoin de financement (B.T)et de la trésorerie (T) : le solde de ces variations nettes est égal (sens opposé) à la  $\Delta$  F.R .

$$FR - BF = T \quad \text{ou} \quad FR = BF + T \quad \Rightarrow \quad \Delta FR = \Delta BF + \Delta T$$

|                      |   |   |                          |
|----------------------|---|---|--------------------------|
| Variations<br>Nettes |  | $\Delta$ <b>Stocks</b><br>$\Delta$ créances CT<br>$\Delta$ <b>Dettes CT</b> | $\Delta$ BF + $\Delta$ T |
|                      |   |   | Et $\Delta$ T            |

**c) Différence entre flux et variations nettes :**

- Les emplois stables sont en effet formes :
  - Des acquisitions d'immobilisation.
  - Mais aussi des remboursements de capitaux propres ou d'emprunts.
- Des ressources stables :
  - La capacité d'autofinancement
  - Les augmentations de capitaux propres ou les nouveaux emprunts.
  - Les rentrées sur actifs immobilisés (prix de cession d'immobilisations, rentrées sur prêts à long terme...).

**II) Le Modèle du P.C.M :**

**1) Synthèse d'es masses du bilan :**

| Masses  | exercice |          |     |          | Variation <b>a-b</b> |                     |
|---|----------|----------|-----|----------|----------------------|---------------------|
|   | N        | <b>a</b> | N-1 | <b>b</b> | Emplois <b>C</b>     | Ressources <b>D</b> |
| 1) Financement Permanent                                |          |          |     |          |                      |                     |
| 2) Moins actif immobilisé                               |          |          |     |          |                      |                     |
| 3) <b>=Fonds de roulement<br/>Fonctionnel (A) (1-2)</b> |          |          |     |          |                      |                     |
| 4) Actif circulant                                      |          |          |     |          |                      |                     |
| 5) moins Passif circulant                               |          |          |     |          |                      |                     |

|  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|
| 6) =Besoin de financement Global (B) (4-5) |  |  |  |  |
| 7) Trésorerie Nette (Actif – Passif) = A-B |  |  |  |  |

**2) Emplois et Ressources :**

| I) Ressources stables de l'Exercice : (Flux)  | EXERCICE |            |
|---|----------|------------|
|   | Emplois  | Ressources |
| <b>Autofinancement (A)</b><br>Capacité d'autofinancement<br>- Distribution de bénéfices<br><b>Cession et réduction d'immobilisations (B)</b><br>Cession d'immobilisations incorporelles<br>Cession d'immobilisations corporelles<br>Cession d'immobilisations financières<br>Récupération sur créances immobilisées<br><b>Augmentation des capitaux propres et assimilés (C)</b><br>Augmentation du capital, apports<br>Subventions d'investissement<br><b>Augmentation de dettes de financement (D)</b><br>(nettes de primes de remboursement) |          |            |
| <b>TOTAL I .Ressources stables (A+B+C+D)</b>  |          |            |
| <b>II) Emplois stables de l'Exercice : (Flux)</b><br><b>Acquisition et Augmentation d'immobilisation (E)</b><br>Acquisition d'immobilisation incorporelle.<br>Acquisition d'immobilisation corporelle.<br>Acquisition d'immobilisation financière.<br>Augmentation des créances immobilisées.<br><b>Remboursement des capitaux propres (F)</b><br><b>Remboursement des dettes de financement (G)</b><br><b>Emplois en non valeur (H)</b>  |          |            |
| <b>TOTAL II .Emplois stables (E+F+G+H)</b>  |          |            |
| <b>III) Variation du besoin de financement Global (B.F.G)</b>   |          |            |
| <b>IV) Variation de la trésorerie</b>   |          |            |
| <b>TOTAL GENERAL</b>  |          |            |



**Exemple d »application :**

On dispose, sur l'entreprise « AIT ALI », des documents suivants :

**Bilan à Fin 2001 (avant répartition)**

| <b>PASSIF</b>                         |                                      | <b>Exercice<br/>2001</b> |
|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|
| Capital                               |                                      | 4000                     |
| Réserves                              |                                      | 1890                     |
| Résultat net de l'Exercice (bénéfice) |                                      | 280                      |
|                                       | <b>I) TOTAL Capitaux<br/>propres</b> | <b>6170</b>              |
| <b>Provisions pour Risques (II)</b>   |                                      | <b>680</b>               |
| <b>Dettes de financement (III)</b>    |                                      | <b>5199</b>              |
| <b>Passif circulant H.T (IV)</b>      |                                      |                          |
| - Dettes Fournisseurs                 |                                      | 2700                     |
| - Dettes sur Immobilisations          |                                      | 880                      |
| - Produits constatés d'avance         |                                      | 30                       |
|                                       | <b>TOTAL IV</b>                      | <b>3610</b>              |
| <b>TOTAL GENERAL (I+II+III+IV)</b>    |                                      | <b>15560</b>             |

| <b>ACTIF</b>  | <b>Exercice 2001</b> |                         |              |
|---|----------------------|-------------------------|--------------|
|   | <b>Brut</b>          | <b>Amort<br/>ou prv</b> | <b>Net</b>   |
| Immobilisations à N. Valeurs                              |                      |                         |              |
| Frais préliminaires                                       | 100                  | 50                      | 50           |
| Immobilisations corporelles                               |                      |                         |              |
| Inst.Tech.Mat   | 9700                 | 2250                    | 7450         |
| Dépôts et caut. Versés                                    | 1000                 | -                       | 1000         |
| Immobilisations financières                               |                      |                         |              |
| Prêts   | 1300                 | -                       | 1300         |
|   | <b>TOTAL 1</b>       | <b>2300</b>             | <b>9800</b>  |
| Stocks et en cour   | 3000                 | 150                     | 2850         |
| Débiteurs divers (Avances)                                | 600                  | -                       | 600          |
| Créances  | 1900                 | 200                     | 1700         |
| Titres et valeurs de placement                            | 200                  | 10                      | 190          |
| Charges constatées d'avance                               | 70                   | -                       | 70           |
| Trésorerie Actif  | 50                   | -                       | 50           |
|   | <b>TOTAL 2</b>       | <b>360</b>              | <b>5460</b>  |
| <b>Charges à répartir sur plusieurs<br/>Exercices (3)</b> | <b>300</b>           | <b>-</b>                | <b>300</b>   |
| <b>TOTAL GENERAL (1+2+3)</b>                              | <b>18220</b>         | <b>2660</b>             | <b>15560</b> |

**Bilan à Fin 2002**

| <b>ACTIF</b> | <b>Exercice 2002</b> | <b>Exercice</b> |
|--------------|----------------------|-----------------|
|--------------|----------------------|-----------------|

|   | <b>Brut</b>  | <b>Amort<br/>ou prv</b> | <b>Net</b>   | <b>2001</b>  |
|---|--------------|-------------------------|--------------|--------------|
| Immobilisations en N. Valeurs<br>Frais préliminaires      | 230          | 100                     | 130          | 50           |
| Immobilisations corporelles<br>Inst.Tech.Mat              | 11120        | 2220                    | 8900         | 7450         |
| Dépôts et caut. Versés                                    | 1300         | -                       | 1300         | 1000         |
| Immobilisations financières<br>Prêts                      | 1040         | -                       | 1040         | 1300         |
| <b>TOTAL 1</b>  | <b>13690</b> | <b>2320</b>             | <b>11370</b> | <b>9800</b>  |
| Stocks et en cour   | 3900         | 240                     | 3660         | 2850         |
| Débiteurs divers  | 350          | -                       | 350          | 600          |
| Créances  | 2200         | 280                     | 1920         | 1700         |
| Titres et valeurs de placement                            | 285          | -                       | 285          | 190          |
| Charges constatées d'avance                               | 78           | -                       | 78           | 70           |
| Trésorerie Actif  | 35           | -                       | 35           | 50           |
| <b>TOTAL 2</b>  | <b>6848</b>  | <b>520</b>              | <b>6328</b>  | <b>5460</b>  |
| <b>Charges à répartir sur plusieurs<br/>Exercices (3)</b> | <b>200</b>   | <b>-</b>                | <b>200</b>   | <b>-</b>     |
| <b>TOTAL GENERAL (1+2+3)</b>                              | <b>20738</b> | <b>2840</b>             | <b>17898</b> | <b>15560</b> |

| <b>PASSIF</b>                         | <b>Exercice 02</b> | <b>Exercice 01</b> |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Capital                               | 6000               | 4000               |
| Primes d'émission                     | 1600               | -                  |
| Réserves                              | 2000               | 1890               |
| Résultat net de l'Exercice (bénéfice) | 370                | 280                |
| <b>TOTAL Capitaux<br/>propres(I)</b>  | <b>9970</b>        | <b>6170</b>        |
| <b>Provisions pour Risques (II)</b>   | <b>1010</b>        | <b>680</b>         |
| <b>Dettes de financement (III)</b>    | <b>3550</b>        | <b>5100</b>        |
| <b>Passif circulant H.T (IV)</b>      |                    |                    |
| - Dettes Fournisseurs                 | 3048               | 2700               |
| - Dettes sur Immobilisations          | 300                | 880                |
| - Produits constatés d'avance         | 20                 | 30                 |
| <b>TOTAL IV</b>                       | <b>3368</b>        | <b>3610</b>        |
| <b>TOTAL GENERAL (I+II+III+IV)</b>    | <b>17858</b>       | <b>15560</b>       |

**MODELE DU COMPTE RESULTAT DE L'EXERCICE :**

| <b>Produits</b> | <b>Exercice</b> | <b>Exercice</b> |
|-----------------|-----------------|-----------------|
|-----------------|-----------------|-----------------|

|   | 02           | 01           |
|---|--------------|--------------|
| <b>I. Produits d'exploitation</b>                     |              |              |
| -Ventes de biens et services produits                 | 20647        | -            |
| <b>Chiffre d'Affaires</b>                             | <b>20647</b> | <b>18540</b> |
| - variation de stocks de produits (+.)                | (-600)       | 200          |
| - Immobilisations produits par l'entreprise elle-même | 460          | 300          |
| - Autre produits d'exploitations                      | 120          | 110          |
| - Reprises d'exploitations                            | 80           | 50           |
| <b>TOTAL I</b>  | <b>20707</b> | <b>19200</b> |
| <b>II. Produits financière</b>                        |              |              |
| -Intérêts et autres produits financiers               | 75           | 50           |
| - Reprises financiers                                 | 10           | 30           |
| <b>TOTAL II</b>                                       | <b>85</b>    | <b>80</b>    |
| <b>III. Produit non courant</b>                       |              |              |
| -Autres produits non courants                         | 750          | 300          |
| <b>TOTAL III</b>                                      | <b>750</b>   | <b>300</b>   |
| <b>TOTAL GENERAL(I+II+III)</b>                        | <b>21542</b> | <b>19580</b> |

| Charges   | Exercice 02 | Exercice 01 |
|---|-------------|-------------|
| <b>I. Charge d'exploitation</b>                   |             |             |
| -Achats consommés de matières et fournitures      | 9700        | 9000        |
| -Autres charges externes                          | 2200        | 2080        |
| -Impôts et taxes                                  | 6300        | 5650        |
| -Charges de personnel                             | 6300        | 5650        |
| -Datations d'exploitation aux Amort et Provisions |             |             |
| * Sur Immobilisation                              | 870         | 730         |

|  |              |              |
|--|--------------|--------------|
| *Sur actif circulant   | 250          | 190          |
| *Pour risques et   | 330          | 400          |
| charges  |              |              |
| -Autre charges d'exploitation                                | 80           | 90           |
| <b>TOTAL I</b>   | <b>19730</b> | <b>18140</b> |
| <b>II. Charges financières</b>                               |              |              |
| -Charges d'intérêts  | 420          | 650          |
| -Autres charges financières                                  | 12           | -            |
| <b>TOTAL II</b>  | <b>432</b>   | <b>650</b>   |
| <b>III. Charges non courantes</b>                            |              |              |
| -Autres charges non courantes                                | 380          | 200          |
| -Datations non courantes                                     | 150          | 100          |
| <b>TOTAL III</b>   | <b>530</b>   | <b>300</b>   |
| <b>Impôts sur les bénéfices (IV)</b>                         | <b>480</b>   | <b>260</b>   |
| <b>TOTAL des charges (I+II+III+IV)</b>                       | <b>21172</b> | <b>19350</b> |
| <b>Solde créditeur (Bénéfice) (1)</b>                        | <b>370</b>   | <b>230</b>   |
| <b>TOTAL Général</b>   | <b>21542</b> | <b>19580</b> |
| (1) Compte tenu d'un résultat non<br>courant avant impôts de | 60           |              |

**NB:** La seule comparaison des bilans est insuffisante : il faut connaître les mouvements des comptes et calculer la capacité d'autofinancement.

• **Capacité d'autofinancement :**

CAF=870+250+330+150+370+-90-370=1510

• **Dividende distribuée :**

La distribution est : 280-110=170

• **Acquisition d'actif immobilisés**

- ↑ des immobilisations en non valeur de 130
- Inst.Tech.Mat Outil : ↑2700 et ↓1280=>+2700
- Dépôts et caut.vasé : ↑300=>+300

• **charges à réparation sur plusieurs exercices :** Neant

• **Réduction des capitaux :** Néant

• **Remboursements des dettes financières :** 1700

**Total emplois : 5000**

• **Cession d'immobilisations :** 750

• **Réductions d'immobilisations financières :** Rentrées sur prêts 260

• **Augmentation des capitaux propres :** Δ capital=6000-4000=2000

Prime d'émission : 1600-0=1600 donc =>3600

• **Augmentation des dettes financières :**

-Emprunts souscrits : 600

-CAF : 1510

-Cessions d'immobilisations corporelles : 750

-↓d'immob. Financières : 260

-↑de capital et prime : 3 600

=>ressources :

6720

-↑des dettes financières : 600

D'où  $\Delta FR = \text{Ressources} - \text{emplois} = 6720 - 5000 = 1720$

• **Variation du B.F**

| Elements d'actif              | Valeur fin 01 | Valeur fin 02 | Variation |
|-------------------------------|---------------|---------------|-----------|
| Stocks                        | 3000          | 3900          | +900      |
| Débiteurs divers              | 600           | 350           | -250      |
| Créances                      | 1900          | 2200          | +300      |
| Titres et valeur de placement | 200           | 285           | +85       |
| Charges constatés d'avance    | 70            | 78            | +8        |

Variation nette

1043 (emploi)

| <b>Elément du passif</b>    |      |      |      |
|-----------------------------|------|------|------|
| Dettes fournisseurs         | 2700 | 3048 | +348 |
| Dettes sur Immobilisations  | 880  | 300  | -580 |
| Produits constatés d'avance | 30   | 20   | -10  |

**Variation nette -242 emploi**

**Variation du BF :  $1043 + 242 = 1285$  (emploi)**

• **Variation de la Trésorerie :**

•

|                                     | N-1 | N  | Variation       |
|-------------------------------------|-----|----|-----------------|
| - Disponibilités en Trésorerie      | 50  | 35 | -15 (ressource) |
| - Concours bancaires (bas du bilan) | 497 | 47 | -450 (emploi)   |

Variation nette de Trésorerie =  $450 - 15 = 435$  (emploi)

D'où :  $\Delta BF + \Delta T = 1285 + 435 = 1720$  (emploi)

**Tableau de financement de l'Exercice 2002**

| Emplois | Exercice<br>02 | Ressources | Exerci<br>ce 02 |
|---------|----------------|------------|-----------------|
|---------|----------------|------------|-----------------|

|  |             |   |             |
|--|-------------|---|-------------|
| - Acquisition et augmentation des immob :<br>(A)<br>• Immob en non valeur<br>• Immob corporelles | 130<br>3000 | - Autofinancement :<br>(A)<br>(1510 – 170)  | 1340        |
| - Remboursement des capitaux propres<br>(B)  | -           | - Cessions et réductions d'immob (B)<br>+ Cession d'immob corpr<br>+ Réductions d'immob fin | 750<br>260  |
| - Remboursement des dettes de Finance<br>(C)   | 1700        | - Augmentation des capitaux propres<br>( K)<br>(C)  | 3600        |
| <b>Total emplois stables (A+B+C)</b>   | <b>4830</b> | - Augmentation des dettes financières<br>(D)  | 600         |
| <b>Variation du B.F.G et ΔT</b>  | <b>1720</b> |   |             |
| <b>TOTAL des emplois</b>   | <b>6550</b> | <b>TOTAL Ressources (A+B+C+D)</b>   | <b>6550</b> |

| Variation du fonds de Roulement Global      | Exercice 2002 |            |
|---|---------------|------------|
|   | Emplois       | Ressources |
| <b>Variation du besoin de financement :</b> |               |            |
| • Variation des actifs circulants           |               |            |
| + Stocks                                    | 900           |            |
| + Débiteurs divers                          |               | 250        |
| + Créances clients                          | 300           |            |
| + Titres et valeurs de placement et autres  | 93            |            |
| • Variations des dettes :                   |               |            |
| + Autres dettes                             | 590           |            |
| <b>Totaux</b>                               | <b>1883</b>   | <b>598</b> |
| <b>(A) Variation nette</b>                  | <b>1285</b>   |            |
| <b>Variation de Trésorerie:</b>             |               |            |
| • Variation de la Trésorerie                |               | 15         |
| • Variations des concours bancaires         | 450           |            |
| <b>Totaux</b>                               | <b>450</b>    | <b>15</b>  |
| <b>(B) Variation nette</b>                  | <b>435</b>    |            |
| <b>Variation du FRGN = (A + B)</b>          | <b>1720</b>   |            |

**Module : ANALYSE FINANCIERE  
GUIDE DES TRAVAUX  
PRATIQUES**

**Module : Analyse financière, travaux pratiques**

**I) TP1 :**

**1) Objectifs visés :**

- Présenter l'état des soldes de gestion.
- Calculer et analyser la C.A.F et l'autofinancement.

**2) Durée de TP :** 3Heures.

**3) Matériel (Equipement et matière d'œuvre)**

**par équipe :**

**a)Equipement :**

- Micro-ordinateur
- Logiciels
- Imprimante

**b) Matière d'œuvre :**

- Disquette de travail
- C.D ROM
- Papier
- Stylo et documents comptables et financiers
- Plan comptable Marocain

**4) Description du TP :**

L'entreprise « Etoile-Sud » installée à Agadir, présente en fin d'exercice 2002 ses comptes de charges et de produits comme suit :

|   |          |
|---|----------|
| -vente                                    |          |
| 1150000 dh                                |          |
| -Produits divers                          | 175000DH |
| -Produits non courants                    | 13000 DH |
| -Achat conformés de matière et fourniture | 750000DH |
| -Autres charges externes                  | 325000DH |
| -Dotation d'exploitations                 | 103000DH |
| -Dotations non courantes                  | 31000DH  |
| -Impôts sur les bénéfices                 | 42000DH  |

On précise que :

**a)les dotations se rapportent à :**

- Des amortissements  
61000DH
- Des provisions pour dépréciation des créances  
7000DH



-Provisions pour risques et charges : 35000DH, dont provisions pour garantie de 6 mois aux clients : 12000DH, provisions pour litige : 23000DH, à échéance lointaine.

**b) Les dotations aux provisions non**

**courantes concernant :**

- Une provision pour amende fiscale (quelques mois)  
9000DH
- Une provision pour dépréciation du fonds de commerce  
22000DH

**T.A.F**

- Calculer la C.A.F selon les deux méthodes.
- Calculer l'autofinancement (1/2 du bénéfice net est distribué aux associés).

**5) Déroulement du TP :**

|                            |   |         |
|----------------------------|---|---------|
| Résultat net_comptable     | → | 87000   |
| Dotations d'exploitations  | → | 103000  |
| Dotations exceptionnelles  | → | 31000   |
|                            |   | <hr/>   |
| <b>C.A.F</b>               |   | 221000  |
|                            |   | -       |
| Distribution des bénéfices |   | 87000/2 |
|                            |   | <hr/>   |
| <b>L'autofinancement</b>   |   | 177500  |

**II) TP2**

**1) Objectifs visés :**

- Calculer le seuil de rentabilité et le commenter.
- Réaliser les reclassements et analyses nécessaires.

**2) Durée de TP :** 4 Heures.

**3) Matériel (Equipement et matière d'œuvre) par équipe :**

**a)Matériel :**

- Micro-ordinateur.
- Logiciels comptabilité.
- Imprimantes.

**b) Matière d'œuvre :**

- Disquette de travail.
- Papier.
- Stylo.
- Documents financiers et comptables.

-Plan comptable.

**4) Description du TP :**

\*Dans le tableau suivant on lit les valeurs des 5 exercices consécutifs (DH)

| Charges                      | Exercice1 | Exercice2 | Exercice3 | Exercice4 | Exercice5 |
|------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Salaires                     | 48000     | 52000     | 57000     | 62000     | 68000     |
| Charges sociales             | 24000     | 26000     | 28000     | 30000     | 32000     |
| Impôts et taxes              | 2600      | 2800      | 3250      | 3500      | 3800      |
| Locations                    | 8000      | 8000      | 8100      | 8150      | 8180      |
| Entretien                    | 7990      | 8000      | 8200      | 8180      | 8230      |
| Primes d'assurances          | 270       | 271       | 275       | 275       | 278       |
| Transports                   | 6000      | 5800      | 6025      | 6100      | 6080      |
| Charges financières          | 3215      | 3245      | 4280      | 5322      | 5368      |
| Dotations aux amortissements | 4200      | 4200      | 4200      | 4200      | 4200      |
| Totaux à calculer            |           |           |           |           |           |
| Chiffre d'affaires           | 280000    | 322000    | 373000    | 418000    | 479000    |
| Achats consommés             | 135000    | 158000    | 185000    | 210000    | 250000    |

**T.A.F :**

1- Quelles sont les charges variables, proportionnelles aux chiffres d'affaires, les charges fixes ?

2-Calculer et présenter graphiquement le seuil de rentabilité pour l'exercice1 et l'exercice5 ?

**5) Déroulement du TP :**

| Charges par nature           | Montant | Charges fixes | Charges variables |
|------------------------------|---------|---------------|-------------------|
| Achats                       | 360000  | ---           | 360000            |
| Autres charges externes      | 120000  | 36000         | 84000             |
| Charges de personnel         | 256000  | 102400        | 153600            |
| Impôts et taxes              | 62000   | 12400         | 49600             |
| Dotations aux amortissements | 12000   | ---           | 12000             |
| Charges financières          | 32000   | 32000         | ---               |
|                              | 842000  | 182800        | 659200            |

**\*Seuil de rentabilité :**

•**Exercice1 :** Marge sur coût variable= CA-Charges variables  
 $280000 - 212815 = 67185$

$$\begin{aligned} \text{Taux de marge sur coût variable} &= \frac{67185}{280000} = 0.24 \\ \text{M.CV} = \text{CA} \longrightarrow \text{SR} = x &\longrightarrow 0.24x = 26460 \longrightarrow \boxed{11025} \end{aligned}$$

•**Exercice5:** Marge sur coût variable = 479000 - 359168 = 119832  
Taux de marge sur coût variable =  $\frac{119832}{479000} = 0.25$

$$\text{SR} \longrightarrow 0.25x = 26968 \longrightarrow \boxed{107872}$$

### III) TP3 :

#### 1) Objectifs visés :

- Vérifier les informations financières nécessaires
- Calculer le fond de roulement
- Déterminer le besoin en fonds de roulement
- calculer les ratios

2) Durée de TP : 4 Heures

3) Matériel (Equipement et matière d'œuvre)

par équipe :

#### a) Matériel :

- Micro-ordinateur.
- Imprimantes.
- Logiciels de comptabilité.

#### b) Matière d'œuvre :

- Disquettes de travail.
- Papier, stylo.
- Documents comptables et financiers.
- Plan comptable.

#### 4) Description du TP :

\*Après répartition du bénéfice de l'exercice 2001 (72000 DH), le bilan de l'entreprise « BEN OMAR », se présente ainsi, le 31 Décembre 2002 :

### **BILAN**

| <b>ACTIF</b>    | <b>Sommes</b> | <b>PASSIF</b>  | <b>Sommes</b> |
|-----------------|---------------|----------------|---------------|
| Immobilisations |               | Capital propre | 200000        |

|                                |               |                                       |               |
|--------------------------------|---------------|---------------------------------------|---------------|
| corporelles<br>Immobilisations | 180000        | Réserves                              | 90000         |
| financières                    | 70000         | Provisions pour risques et<br>charges | 50000         |
| Stocks                         | 250000        | Dettes de financement                 | 100000        |
| Créances                       | 155000        | Fournisseurs et comptes<br>Rattachés  | 230000        |
| Trésorerie Actif               | 45000         | Créditeurs divers                     | 30000         |
| <b>TOTAL Actif</b>             | <b>700000</b> | <b>TOTAL Passif</b>                   | <b>700000</b> |

**•Les autres informations sont :**

1-la valeur réelle des immobilisations est de 250000DH.

2-Les immobilisations financières sont estimées à 180000DH.

3-Tous les effets sont escomptables.

4-Les provisions pour risques et charges comprennent :

\*Une provision pour litige (20000DH) : La décision arbitrale doit intervenir et l'entreprise devra payer la somme prévue dans les 3 mois.

\*Une provision grosse réparation (15000DH), les travaux seront réglés sous 2 mois.

\* D'autres provisions, couvrant des risques plus lointains, 15000DH.

5-Le chiffre d'affaires de l'année écoulée s'est élevé à 1120000DH.

**Travail Demandé :**

1) Faire le passage du Bilan comptable au Bilan financier condensé ?

2) Calculer les ratios de structure financière ?

3) Déterminer les 4 formes de fonds de roulement ?

**5) Déroulement du TP :****1) Redressements et reclassements : (passage).**

|                              |                                     |                 |
|------------------------------|-------------------------------------|-----------------|
| <b><u>+ Actif Réel :</u></b> | -Actif Immobilisé                   | : 430000        |
|                              | -Stocks                             | : 250000        |
|                              | -Créances                           | : 50000         |
|                              | -Trésorerie Actif                   | : <u>150000</u> |
|                              | TOTAL                               | : 880000        |
| <b><u>+Passif :</u></b>      | -Capitaux propres                   | : 470000        |
|                              | -Provisions pour risques et charges | : 15000         |
|                              | -Dettes de financement              | : 100000        |
|                              | -Passif circulant (HT)              | : <u>295000</u> |
|                              | TOTAL                               | : 880000        |

## 2) Bilan condensé financier :

| ACTIF                | Sommes | PASSIF                | Sommes |
|----------------------|--------|-----------------------|--------|
| Actif Immobilisé     | 430000 | Capitaux permanents   | 585000 |
| Actif Circulant (HT) | 300000 | Passif circulant (HT) | 295000 |
| Trésorerie Actif     | 150000 | Trésorerie Passif     | 0      |
| T.Actif              | 880000 | T.Passif              | 880000 |

## 3) Les ratios de structure financière :

a) Ratio de financement permanent :

$$R1 = \frac{\text{Financement Permanent}}{\text{Actif Immobilisé}} = \frac{585000}{430000} = 1.36$$

b) Ratio d'indépendance financière :

$$R2 = \frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Capitaux Permanents}} = \frac{470000}{585000} = 0.80$$

c) Ratio de liquidité actif       $R3 = \frac{\text{Actif circulant}}{\text{Actif total}} = \frac{450000}{880000} = 0.51$

d) Ratio de solvabilité générale:  $R4 = \frac{\text{Actif total}}{\text{Capitaux étrangers}} = \frac{880000}{410000} = 2.15$

## 4) Les fonds de roulement :

• FR propres = Capitaux Propres – Actif Immobilisé : 470000 – 430000 = 40000

• FR Permanent : Financement Permanent – Actif Immobilisé  
 $= 585000 - 430000 = 155000$

• FR Etranger :  $\sum$  Capitaux étrangers :  $115000 + 295000 = 410000$

• FR Total :  $\sum$  Actif circulant :  $300000 + 150000 = 450000$

#### **IV) TP 4 :**

##### **1) Objectifs visés :**

- Déterminer les besoins de financement.
- Elaborer un tableau de financement.
- Formuler des commentaires.

**2) Durée de TP :** 4 Heures

##### **3) Matériel (Equipement et matière d'œuvre) par équipe :**

###### **a) Matériel**

- Micro-ordinateur.
- Imprimantes.
- Logiciels de comptabilité.

###### **b) Matière d'œuvre :**

- Disquettes de travail et CD ROM.
- Papier et stylo.
- Documents financiers et comptables.
- Plan comptable national.

##### **4) Description de TP :**

A la fin de l'année 2001 et 2002 les bilans de l'entreprise « ANIR » sont les suivants (En milliers de DH) :

#### **BILANS**

| <b>ACTIF</b> | <b>2001</b> | <b>2002</b> |  | <b>PASSIF</b> | <b>2001</b> | <b>2002</b> |
|--------------|-------------|-------------|--|---------------|-------------|-------------|
|--------------|-------------|-------------|--|---------------|-------------|-------------|

|                                |              |              |                                       |              |              |
|--------------------------------|--------------|--------------|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Frais Préliminaires            | 188          | 272          | Capital                               | 6000         | 10200        |
| Terrains                       | 2340         | 2020         | Réserves                              | 1630         | 130          |
| Constructions                  | 2530         | 2590         | Résultat net                          | 1940         | 1420         |
| Mat.et Outillage,<br>Inst.Tech | 2860         | 5350         | Provisions pour risques et<br>charges | 340          | 590          |
| Dépôts et<br>caution.versés    | 740          | 680          | Dettes de financement                 | 7170         | 3600         |
| Stocks de<br>marchandises      | 6050         | 6480         | Fournisseurs                          | 450          | 5750         |
| Stocks emballages              | 790          | 630          | Fournisseurs effets à payer           | 2128         | 1452         |
| Clients                        | 2190         | 2800         |                                       |              |              |
| Clients effets à<br>recevoir   | 940          | 1070         |                                       |              |              |
| Banque                         | 1030         | 1250         |                                       |              |              |
| <b>TOTAUX</b>                  | <b>19658</b> | <b>23142</b> | <b>TOTAUX</b>                         | <b>19658</b> | <b>23142</b> |

-Augmentation du capital opérer en 2002 :

- Par incorporation de réserves : 3000
- Par apports en espèces : 1200

- Distribution de dividendes effectués en 2002 : 440

-Il n'y a pas eu de reprises de provisions en 2002.

-Emprunt à moyen terme : Souscription en 2002 d'un nouvel emprunt de 1500.

-Mouvements d'immobilisations en 2002 :

- Terrains : cession auprès de 750 d'un terrain.
- Constructions : Acquisition d'un bâtiment : pas de cession.
- Matériel : \*Acquisition d'une machine (Montant à calculer).

\* Cession d'un matériel : valeur d'entrée 2750,  
amortissement : 1790 ;

Prix de cession : 695.

-Un cautionnement a été remboursé à l'entreprise en 2002.

### **T.A.F :**

1-Etablir le tableau de financement de l'année 2002 et présenter les justifications des divers calculs ?

2-Commenter l'évaluation constatée ?

## **5) Déroulement de TP :**

### **Tableau de Financement (1<sup>ère</sup> Partie)**

| <b>Emplois</b>                    | <b>Sommes</b> | <b>Ressources</b>   | <b>Sommes</b> |
|-----------------------------------|---------------|---|---------------|
| -Acquisition d'élément actif (E)  | 5320          | -Autofinancement :(A)<br>+CAF   | 3191<br>3631  |
| -Remboursements de dettes.fin (F) | 5070          | -Distribution du bénéfice   | -440          |
| -Emplois en non valeur (G)        | 120           | -Cessions et réductions d'Immb. (B)<br>+Cession d'Immob.<br>+Réductions d'Immob.Fin | 1445<br>60    |
|                                   |               | - Des Capitaux propres (C)  | ↗200          |
|                                   |               | ↗ Des dettes financières (D)  | 1500          |
| <b>Total emplois</b>              | <b>10950</b>  | <b>Variation du FR Net global</b>   | <b>3114</b>   |
|                                   |               | <b>Total Ressources</b>   | <b>10950</b>  |

**Tableau de Financement (2<sup>ème</sup> Partie)**

| <b>Variation du fonds de roulement net global</b> | <b>Besoins</b> | <b>Dégagements</b> | <b>Solde</b> |
|---|----------------|--------------------|--------------|
| •Variations « Exploitation »                      |                |                    |              |
| +Variation des actifs d'exploitation              |                |                    |              |
| -Stocks de marchandises                           | 650            | ---                |              |
| -Stocks d'emballages                              | ---            | 160                |              |
| -Créances clients                                 | 670            | ---                |              |
| -Clients effets à recevoir                        | 130            | ---                |              |
| +Variation des dettes d'exploitation              | ---            | 5300               |              |
| -Fournisseurs                                     | 676            | ---                |              |
| -Fournisseurs effets à payer                      | 2126           | 5460               |              |
|   |                |                    | 3334         |
| <b>Totaux</b>                                     |                |                    |              |
| +Variation nette d'exploitation                   |                |                    |              |



|   |     |  |             |
|---|-----|--|-------------|
| +Dégagement net de FDR<br>dans l'exercice                               |     |  | 3334        |
| Variation nette de trésorerie   | 220 |  | 220         |
| <b>Variation du fonds de roulement net global (ressource<br/>nette)</b> |     |  | <b>3114</b> |

## **EVALUATION DE FIN DE MODULE**

Contrôle continue  
heures

Durée : 2

Les bilans de l'entreprise « Ait Ali » sont les suivants au début des trois exercices consécutifs :

### **BILANS**

| <b>ACTIF</b>     | <b>2000</b>   | <b>2001</b>   | <b>2002</b>   | <b>PASSIF</b>            | <b>2000</b>   | <b>2001</b>   | <b>2002</b>   |
|------------------|---------------|---------------|---------------|--------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Immobilis.nettes | 49500         | 64700         | 84400         | Capital                  | 68400         | 77100         | 102900        |
| Stocks           | 54200         | 60700         | 83300         | Dettes de<br>financement | 38800         | 46400         | 63100         |
| Créances         | 53400         | 61700         | 86200         | Passif circulant<br>HT   | 59100         | 67100         | 97800         |
| Trésorerie actif | 9200          | 6500          | 9900          |                          |               |               |               |
| <b>TOTAUX</b>    | <b>166300</b> | <b>193600</b> | <b>263800</b> | <b>TOTAUX</b>            | <b>166300</b> | <b>193600</b> | <b>263800</b> |

### **TAF :**

**1° Présenter dans un tableau à double entrée les valeurs des trois bilans considérés. ( 4 Pts )**

**2° Déterminer les quatre formes de fonds de roulement. ( 4 Pts )**

**3° Calculer pour chacune des années les ratios connus. ( 4 Pts )**

**4° Présenter les tableaux de financement. ( 4 Pts )**

**5° Commenter l'évolution considérée. ( 4 Pts )**

**Liste des références bibliographiques :**

| Ouvrage   | Auteur                | Edition                |
|---|-----------------------|------------------------|
| Le diagnostic financier de l'entreprise   | M.Glais               | Economica 1992         |
| Etude de cas de gestion financière  | P.Vizzanova           | ATOL Edition 1998      |
| Gestion financière  | P.Vizzanova           | ATOL Edition 1996      |
| Finance de l'entreprise   | P.Vernimen            | DALLOZ 1998            |
| L'essentiel de la gestion   | André Boyer           | Edition d'organisation |
| TQG Comptabilité Gle  | C Perrochon.M CHAHIB  | Foucher                |
| TQG Comptabilité Gle corrigé  | C Perrochon.M CHAHIB  | Foucher                |
| TQG Analyse comptable   | C Perrochon.J Leurion | Foucher                |
| TQG Analyse comptable corrigé   | C Perrochon.J Leurion | Foucher                |
| Dictionnaire de gestion   | A.BURLAUD.J.EGLEM     | Foucher                |
| Dictionnaire économique et social   | J.brèmond A Géledan   | HATIER                 |
| Finance de l'entreprise   | A Chevalier...        | ESKA 1990              |
| Les techniques de banque et de crédit Maroc   | A.BERRADA             | SELEA 1992             |
| Précis de finance   | G SAUVAGEOT           | NATHAN 1999            |
| Cours d'analyse financière  | Groupe de formateurs  | AFPA                   |
| Comptabilité financière au Maroc (tome 2)   | MAAROUFI              | PUBLIMAR               |
| Traité du droit financier au Maroc  | ELGADI                | NACHER ALMAARIFA       |
| <a href="File://A:\cours\Analysefinancière.htm">File://A:\cours\Analysefinancière.htm</a> | Internet              |                        |

