

# École Supérieure de Commerce

Module : Analyse financière Niveau : 2<sup>ème</sup> année classes préparatoires

Examen du 1<sup>er</sup> semestre 2020/2021

Choisir le sujet 01 ou 02.

Sujet 01 : Vous disposez des informations suivantes :

Le bilan au 31/12/N :

ACTIF				PASSIF	
Libellés	Brut	Amort / prov	Net	Libellés	Net
<b>ACTIF NON COURANT</b>	4 400	400	4 000	<b>CAPITAUX PROPRES</b>	2 900
Immobilisations incorporelles				Capital	2 700
Frais de développement	2 000		2 000	Résultat de l'exercice	200
Immobilisations corporelles				<b>PASSIF NON COURANT</b>	900
Installations techniques	2 000	400	1 600	Provisions pour charges	300
Immobilisations financières				Emprunts (2)	600
Prêts (1)	400		400		
<b>ACTIF COURANT</b>	1 450	150	1 300	<b>PASSIF COURANT</b>	1 500
Stocks et en cours				Dettes fournisseurs (3)	500
Stocks marchandises	500	50	450	Dettes fiscales (4)	700
Créances et comptes rattachés				Trésorerie passive	
Clients	600	100	500	Concours bancaires	300
Trésorerie active					
Banque	350		350		
<b>TOTAL</b>	<b>5 850</b>	<b>550</b>	<b>5 300</b>	<b>TOTAL</b>	<b>5 300</b>

Informations complémentaires :

- (1) Dont un montant de 100 DA, encaissable dans un délai de 10 mois.
- (2) Dont un montant de 50 DA, exigible dans un délai de 18 mois.
- (3) Dont un montant de 100 DA, exigible dans un délai de 24 mois.
- (4) Dont 300 DA à payer au titre de l'année (N+1), et 400 DA à payer au titre de l'année (N+2)

Informations supplémentaires :

Chiffre d'affaires TIC = 3 000 DA    Achats HT = 2 000 DA    TVA = 19 %

T.A.F :

- 1/- Présenter le bilan financier.
- 2/- Calculer et interpréter les indicateurs d'équilibre financier de cette entreprise.
- 3/- Calculer et interpréter trois ratios de synthèse ou d'équilibre financier.
- 4/- Calculer et interpréter deux ratios de rotation (Crédit client, Crédit fournisseurs)
- 5/- Citer cinq changements à opérer pour établir un bilan fonctionnel (Question théorique)

BONNE CHANCE

Page 1 sur 2

## École Supérieure de Commerce

Module : Analyse financière Niveau : 2<sup>ème</sup> année classes préparatoires

Examen du 1<sup>er</sup> semestre 2020/2021

Choisir le sujet 01 ou 02.

Sujet 02 : Vous disposez des données suivantes, arrêtées au 31/12/N :

Unité : En DA

	ELEMENTS	Montants
	Ventes	700 000
	Autres charges opérationnelles	27 000
60	Achats	500 000
	Stock initial des matières premières	40 000
	Charges de personnel	65 000
	Stock final des produits	35 000
x	Production immobilisée	40 000
69	Impôts sur le résultat (19%)	?
	Services extérieurs et autres consommations	28 000
	Dotations aux amortissements et aux provisions	34 000
	Subventions d'exploitation	5 000
x	Produits financiers	37 000
	Autres produits opérationnels	40 000
64	Impôts, taxes et versements assimilés	25 000
	Rabais, remises et ristournes obtenus	4 000
	Charges financières	33 000
	Stock initial des produits	25 000
	Reprise sur pertes de valeur et provisions	26 000
	Stock final des matières premières	50 000
	Rabais, remises et ristournes accordés	3 000

T.A.F :

- 1/- Calculer la variation du stock de matières premières.
- 2/- Établir le compte de résultats.
- 3/- Quelle est la nature d'activité de cette entreprise ? Justifier votre réponse.
- 4/- Calculer et interpréter le ratio de rentabilité commerciale.
- 5/- Calculer la capacité d'autofinancement à partir du résultat net de l'exercice.

BONNE CHANCE

Page 2 sur 2

## Corrigé sujet n° 01

## 1/- Présenter le bilan financier

ACTIF				PASSIF			
Designations	Mt avant R	Rec	Mt après R	Designations	Mt avant R	Rec	Mt après R
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>4 000</b>	<b>-100</b>	<b>3 900</b>	<b>CAPITAUX PERMANENTS</b>	<b>3 800</b>	<b>500</b>	<b>4 300</b>
Frais de développement	2 000		2 000	Capital	2 700		2 700
Installations techniques	1 600		1 600	Résultat de l'exercice	200		200
Prêts	400	-100	300	Provisions pour charges		300	300
				<b>Capitaux propres</b>	<b>2 900</b>		<b>3 200</b>
				Provisions pour charges	300	- 300	-
				Emprunts	600		600
				Dettes fournisseurs à LT		100	100
				Dettes fiscales à LT		400	400
				<b>DLMI</b>	<b>900</b>		<b>1 100</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>1 300</b>	<b>100</b>	<b>1 400</b>	<b>DCT</b>	<b>1 500</b>	<b>- 500</b>	<b>1 000</b>
Stocks marchandises	450		450	Dettes fournisseurs	500	- 100	400
<b>Valeurs d'exploitation</b>	<b>450</b>		<b>450</b>	Dettes fiscales	700	- 400	300
Clients	500		500	<b>DCT hors trésorerie</b>	<b>1 200</b>	<b>- 500</b>	<b>700</b>
Prêts à CT		100	100				
<b>Valeurs réalisables</b>	<b>500</b>	<b>100</b>	<b>600</b>				
Banque	350		350	Concours bancaire courant	300		300
<b>Trésorerie active</b>	<b>350</b>		<b>350</b>	<b>Trésorerie passive</b>	<b>300</b>		<b>300</b>
<b>Total</b>	<b>5 300</b>	<b>-</b>	<b>5 300</b>	<b>Total</b>	<b>5 300</b>	<b>-</b>	<b>5 300</b>

## Le bilan condensé :

ACTIF				PASSIF			
Designations	Mt			Designations	Mt		
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>3 900</b>			<b>CAPITAUX PERMANENTS</b>	<b>4 300</b>		
				Capitaux propres	3 200		
				DLMI	1 100		
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>1 400</b>			<b>DCT</b>	<b>1 000</b>		
Valeurs d'exploitation	450			DCT hors trésorerie	700		
Valeurs réalisables	600			Trésorerie passive	300		
Trésorerie active	350			<b>Total général</b>	<b>5 300</b>		
<b>Total général</b>	<b>5 300</b>			<b>Total général</b>	<b>5 300</b>		

## 2/- Calculer et interpréter les indicateurs d'équilibre financier de cette entreprise.

FRNG = CAPITAUX PERMANENTS - ACTIF IMMOBILISE

FRNG = 400

FRNG = ACTIF CIRCULANT - DCT

FRNG = 400

Commentaire : FRNG positif, les ressources stables couvrent les emplois stables

BFR = (Valeurs d'exploitation + Valeurs réalisables) - DCT hors trésorerie

BFR = 350

Commentaire : BFR positif, les emplois cycliques couvrent les ressources cycliques

TR = Trésorerie active - Trésorerie passive

TR = 50

TR = FRNG - BFR

TR = 50

Commentaire : TR positive, le FRNG couvre le BFR

## 3/- Calculer et interpréter trois ratios de synthèse ou d'équilibre financier.

	Formule	Résultat	Commentaire
Haut du bilan	$R = \text{Capitaux permanents} / \text{Actif immobilisé}$	110,26%	Les capitaux permanents couvrent la totalité de l'actif immobilisé et 10,26% de l'actif courant
	$R = \text{Capitaux propres} / \text{Actif immobilisé}$	82,05%	Les capitaux propres couvrent 82,05% de l'actif immobilisé
Bas du bilan	$R = \text{Actif circulant} / \text{DCT}$	140,00%	L'actif circulant couvre la totalité des dettes à court terme et reste 40% pour les DLMT
	$R = (\text{Valeurs réalisables} + \text{Valeurs disponibles}) / \text{DCT}$	95,00%	Les valeurs réalisables (Créances clients) et les valeurs disponibles représentent 95% des DCT
	$R = \text{Valeurs disponibles} / \text{DCT}$	35,00%	L'entreprise peut payer dans l'immédiat 35% de ses DCT

## 4/- Calculer et interpréter deux ratios de rotation (Crédit client, Crédit fournisseurs).

	Formule	Résultat	Commentaire
Crédit client	$R = (\text{Clients et comptes rattachés} * 360j) / \text{CA TTC}$	60 Jours	Délai moyen accordé aux clients est de 60 jours
Crédits fournisseur	$R = (\text{Fournisseurs et comptes rattachés} * 360j) / \text{Achat TTC}$	90 Jours	Délai moyen accordé par les fournisseurs est de 90 jours

On observe que le crédit client est inférieur au crédit fournisseur, donc, l'entreprise a bien négocié ses délais. Bonne situation.

## 5/- Citer cinq changements à opérer pour établir un bilan fonctionnel (Question théorique).

- Les emplois et les ressources sont évalués à leur valeur d'origine (valeurs brutes)
- Les amortissements et pertes de valeurs sont reclassés dans les capitaux propres
- Les intérêts des prêts et emprunts sont reclassés en hors exploitation
- Les créances et dettes d'immobilisation sont reclassées en hors exploitation
- L'impôt sur le bénéfice des sociétés (IBS) est reclassé en hors exploitation
- Présenter le bilan en masses

## Corrigé sujet n° 02

## 1/- Calculer la variation du stock de matières premières.

Variation stock initial des matières premières = Stock initial - Stock final

$$\text{Variation stock initial des matières premières} = -10\,000 \quad \text{DA}$$

## 2/- Établir le compte de résultats.

Comptes	ELEMENTS	Montants
70	Chiffre d'affaires	697 000
	Ventes	700 000
	Rabais, remises et ristournes accordés	3 000
72	Variation stocks produits finis et en-cours	10 000
	Stock initial des produits	25 000
	Stock final des produits	35 000
73	Production immobilisée	40 000
74	Subventions d'exploitation	5 000
	<b>I - PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>	<b>752 000</b>
60	Achats consommés	486 000
	Achats	500 000
	Rabais, remises et ristournes obtenus	4 000
	Stock final des matières premières	50 000
	Stock initial des matières premières	40 000
61 et 62	Services extérieurs et autres consommations	28 000
	<b>II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>	<b>514 000</b>
	<b>III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)</b>	<b>238 000</b>
63	Charges de personnel	65 000
64	Impôts, taxes et versements assimilés	25 000
	<b>IV - EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>148 000</b>
75	Autres produits opérationnels	40 000
65	Autres charges opérationnelles	27 000
68	Dotations aux amortissements et aux provisions	34 000
78	Reprise sur pertes de valeur et provisions	26 000
	<b>V- RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>153 000</b>
76	Produits financiers	37 000
66	Charges financières	33 000
	<b>VI- RESULTAT FINANCIER</b>	<b>4 000</b>
	<b>VII- RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)</b>	<b>157 000</b>
695 et 698	Impôts exigibles sur résultats ordinaires (Taux IBS 19%)	29 830
	<b>VIII- RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	<b>127 170</b>
77	Éléments extraordinaires (produits)	0
67	Éléments extraordinaires (charges)	0
	<b>IX- RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>	<b>0</b>
	<b>X- RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>127 170</b>

## 3/- Quelle est la nature d'activité de cette entreprise ? Justifier votre réponse.

Entreprise de production pour les raisons suivantes :

TVA 19%

Présence de la variation stocks de produits et de matières premières

## 4/- Calculer et interpréter le ratio de rentabilité commerciale.

$$R_c = \text{RNE} / \text{CA}$$

$$R_c = 18,25\%$$

Commentaire : le RNE représente 18,25% du CA.

## 5/- Calculer la capacité d'autofinancement à partir du résultat net de l'exercice.

$$\text{CAF} = \text{RNE} + \text{Charges non décaissables} - \text{Produits non encaissables}$$

$$\text{CAF} = 127\,170 + 34\,000 - 26\,000$$

$$\text{CAF} = 135\,170 \text{ DA}$$

**Ecole Préparatoire en Sciences Economiques, commerciales et Sciences de  
Gestion**

**Examen du premier semestre**

**Module : Analyse Financière**

**Durée : 3H00**

**Deuxième année**

**Questions de cours : (4pts)**

- 1- Quelles sont les sources de l'information financière ?
- 2- Que signifie un Fonds de Roulement négatif ?
- 3- En cas de trésorerie négative quelles sont les mesures possibles pour corriger la situation ?
- 4- Une trésorerie positive abondante, représente-t- elle un signe de bonne gestion financière ? argumentez.

**Exercice N° 01 : (5,75pts)**

Le tableau suivant présente les bilans fonctionnels condensés des entreprises A et B :

ACTIF	A	B	PASSIF	A	B
actif immobilisé	1 400,00	4 000,00	capitaux permanents		
			capitaux propres	1 000,00	3 000,00
			dettes à long terme	600,00	2 000,00
actif circulant			passif circulant		
actif circulant d'exploitation	1 700,00	2 000,00	passif circulant d'exploitation	1 500,00	2 400,00
actif circulant hors exploitation	200,00	300,00	passif circulant hors exploitation	100,00	400,00
trésorerie active	600,00	1 700,00	trésorerie passive	700,00	200,00
<b>total actif</b>	<b>3 900,00</b>	<b>8 000,00</b>	<b>total passif</b>	<b>3 900,00</b>	<b>8 000,00</b>

- 1- Calculez les indicateurs d'équilibre financier suivants :
  - a- Le Fonds de Roulement Net Global (par le haut et par le bas du bilan)
  - b- Le Besoin en Fonds de Roulement
  - c- La Trésorerie Nette. (par les deux formules)
  
- 2- Comparez et commentez la situation financière des deux entreprises.

## **Exercice N° 2 : (10,25 pts)**

Les informations suivantes ont été tirées du bilan comptable et du compte de résultat de l'entreprise « Draria Productions » :

<b>LIBELLE</b>	<b>MONTANTS</b>	<b>LIBELLE</b>	<b>MONTANTS</b>
achats consommés	37 950,00	effets à payer	225,00
autres charges opérationnels	750,00	effets à recevoir	525,00
autres créances d'exploitation	337,50	équipements de production	2 325,00
autres dettes d'exploitation	450,00	fonds de commerce	2 632,50
autres produits opérationnels	960,00	impôt taxes et versements assimilés	3 750,00
banque	262,50	impôts différés sur résultat ordinaire	-
bâtiments	8 250,00	matériel de transport	480,00
brevets et licences	750,00	Titres de participations	300,00
caisse	487,50	production immobilisée	750,00
capital social	12 000,00	produits financiers	780,00
charge de personnel	4 800,00	reprise sur perte de valeur et provision	-
charges financières	735,00	réserves	300,00
créances clients	3 375,00	<b>Résultat (net)</b>	<b>525,00</b>
créances hors exploitation	750,00	services extérieurs et autres consommations	15 795,00
découverts bancaires	450,00	stock de matière première	1 125,00
dettes envers les fournisseurs	4 800,00	stock de produits finis	2 250,00
dettes financières	4 500,00	subvention d'exploitation	-
dettes fiscales et sociales	300,00	variation stocks produits finis et encours	18 480,00
dettes hors exploitation	300,00	ventes et produits annexes	44 615,50
dotations aux amortissements et provisions ( <b>pour le compte de résultats</b> ).	1 105,50		

### **Remarques :**

- ❖ Les montants de l'actif du bilan sont en valeurs nets
- ❖ Le taux de l'impôt sur bénéfice des sociétés (IBS) est de 25%

### **Travail à faire :**

- 1- Reconstituez le bilan comptable de l'entreprise.
- 2- Etablir le bilan fonctionnel condensé
- 3- Calculez le FRNG, le BFR et la TN.
- 4- Calculez les Soldes Intermédiaires de Gestion par la reconstitution du compte de résultats.
- 5- Calculez la Capacité d'Autofinancement et l'Autofinancement sachant que le montant des dividendes s'élève à 150.
- 6- Commentez la situation financière de l'entreprise.