

DOSSIER N°2 : ANALYSES D'EXPLOITATION ET FINANCIÈRE

جمعية از
لأحداث المقاولة

L'entreprise «LOGOR-SARL», spécialisée dans le commerce varié, a mis à votre disposition les informations suivantes :

DOCUMENT N°1 : BILAN

Bilan au 31/12/2007

ACTIF	2007			PASSIF	2007
	BRUTS	Amorts et Provs	V. Nettes		
A. Immobilisé	636 480	194 400	442 080	Financement permanent	525 600
Frais Préliminaires	17 280	7 200	10 080	Capital social	403 200
Constructions	324 000	72 000	252 000	Réserves	79 200
ITMO	216 000	57 600	158 400	Résultat net de l'exercice	20 160
Matériel de transport	72 000	57 600	14 400	Autres dettes de financement	21 600
Prêts immobilisés	7 200	-	7 200	Provisions pour risques	1 440
A.C.H.T.	108 000	2 880	105 120	P.C.H.T.	28 800
Marchandises	69 120	-	69 120	Fournisseurs et C.R	25 920
Clients et C.R	17 280	2 880	14 400	Organismes sociaux	2 880
Autres débiteurs	21 600	-	21 600		
Trésorerie - Actif	7 200	-	7 200		
Banque, TG, CP	7 200	-	7 200		
Totaux	751 680	197 280	554 400	Totaux	554 400

DOCUMENT N°2 : INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES AU CALCUL DE LA CAF

Amortissements des immobilisations sorties	10 080
Dotations d'exploitation aux amortissements	54 720
Dotations d'exploitation aux provisions durables pour risques	1 440
Reprises d'exploitation sur actif circulant	1 560
Mise en distribution de bénéfice, durant l'exercice	14 400
Prix de cession des immobilisations corporelles	18 160
Valeur d'entrée des immobilisations vendues	28 800

DOCUMENT N°3 : RAPPORT D'EXPERTISE RELATIF À LA SITUATION FINANCIÈRE DE L'ENTREPRISE

Une étude précise des différents postes du bilan au 31/12/2007, fait apparaître les informations suivantes :

- Les stocks de marchandises doivent subir une dépréciation de 6 912 DH.
- Les créances sur les autres débiteurs ne seront recouvrées qu'à 90 %.
- Le fonds commercial créé par l'entreprise est estimé à 75 000 DH.
- Le stock outil est évalué à 18 662 DH.
- Les provisions durables pour risques sont pour moitié à échéance lointaine, l'autre moitié nette de l'impôt sur les sociétés de 35 % est à réintégrer aux capitaux propres
- 15% des dettes de financement sont à rembourser dans 6 mois
- 85% du résultat de l'exercice 2007 seront distribués dans 4 mois.

DOCUMENT N°4 : L'ANALYSE D'EXPLOITATION

Pour l'année 2007 les éléments de l'activité courante de la société sont les suivants :

Stocks de marchandises au 01/01/2007	64 800
Stocks de marchandises au 31/12/2007	69 120
Achats de marchandises de l'exercice	112 000
Autres charges variables	32 320
Charges fixes	18 630
Produits financiers (à considérer comme fixes)	2 350
Ventes nettes de marchandises de l'exercice	175 000

TRAVAIL À FAIRE

- 1 Calculer la valeur nette d'amortissements des immobilisations corporelles cédées
- 2 Calculer la CAF
- 3 Établir le tableau des redressements et des reclassements
- 4 Présenter le bilan financier condensé
- 5 Calculer et commenter les ratios de financement permanent et trésorerie à échéance.
- 6 Établir le TED
- 7 Calculer le SR et sa date de réalisation sachant que le chiffre d'affaires est réparti sur 11 mois (mars fermé).
Commenter les résultats obtenus

Exercice 1
L'entreprise « BEAU REGARD » vous communique son Bilan final établi au 31/12/20...
et des informations complémentaires :

1 - Bilan au 31 /12/20

ACTIF		PASSIF	
Actif immobilisé	Montant	Capitaux propres	Montant
Frais préliminaires	2 080	Capital	280 000
Terrains	21 570	Réserves	43 000
Constructions	54 400	Résultat	26 710
Matériel de Transport	128 400	Dettes de financement	
Matériel informatique	27 850	Emprunts	64 500
Autres créances immobilisées	3 200	Prov. durables pour RC	4 000
Actif Circulant H.T.		Passif Circulant H.T.	
Marchandises	138 270	Fournisseurs	67 550
Clients et C.R	91 093	Etat créancier	1 150
TVP	3 248		
Trésorerie - Actif	16 799		
Total	486 910	Total	486 910

2 - Les informations complémentaires :

- 1° - La valeur réelle des terrains est estimée à 42 000 DH ;
- 2° - Les autres créances immobilisées sont des prêts à plus d'un an ;
- 3° - La valeur du matériel du transport est surestimé de 10 % ;
- 4° - Le stock outil s'élève à 22 000 DH ;
- 5° - Les effets escomptables sont estimés à 23 350 DH ;
- 6° - Les emprunts sont constitués pour 9/10^e de dettes à plus d'un an ;
- 7° - La distribution de bénéfices, d'une valeur de 11 710 DH, sera faite dans 2 mois ;
- 8° - Les TVP constituent des valeurs facilement négociables ;
- 9° - Une prov. durable pour RC de 3 000 DH est sans objet ;
- 10° ~~et~~ une provision de 600 DH, correspond à un risque à moins de 6 mois.

Activités :

- 1 - Présentez le bilan financier condensé ;
- 2 - Calculez et commentez les fonds de roulement permanent et propre
- 3 - Calculez et commentez les ratios :
 - d'autonomie financière
 - de financement permanent
 - de trésorerie (générale , à échéance et immédiate)
 - de solvabilité

b - Tableau des redressements et reclassements des éléments du bilan

Éléments	Actif immobilisé	Stocks	Créances (+ TVP)	Trésorerie - Actif	Capitaux propres	Dettes à MLT	Dettes à CT
Totaux du Bilan	237 500	138 270	94 341	16 799	349 710	68 500	68 700
Immob. en non valeur	⊖ 2080	-	-	-	⊖ 2080	-	-
Terrains	⊖ 20430	-	-	-	⊖ 20430	-	-
Matériel de transport	⊖ 128400	-	-	-	⊖ 128400	-	-
Stock-outil	⊖ 22000	⊕ 22000	-	-	-	-	-
Plafonds d'escompte	-	-	⊖ 23360	⊕ 23360	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-	-64500	+64500
Dividendes	-	-	-	-	⊖ 11710	-	⊕ 11710
TVP	-	-	⊖ 3248	⊕ 3248	-	-	-
Prov. pour RC	-	-	-	-	⊖ 2000	⊖ 3000	+000
T.F	265000	138270	67743	47397	34560	⊖ 600	⊕ 600
Totaux	↓	↓	↓	↓	↓	58400	33360