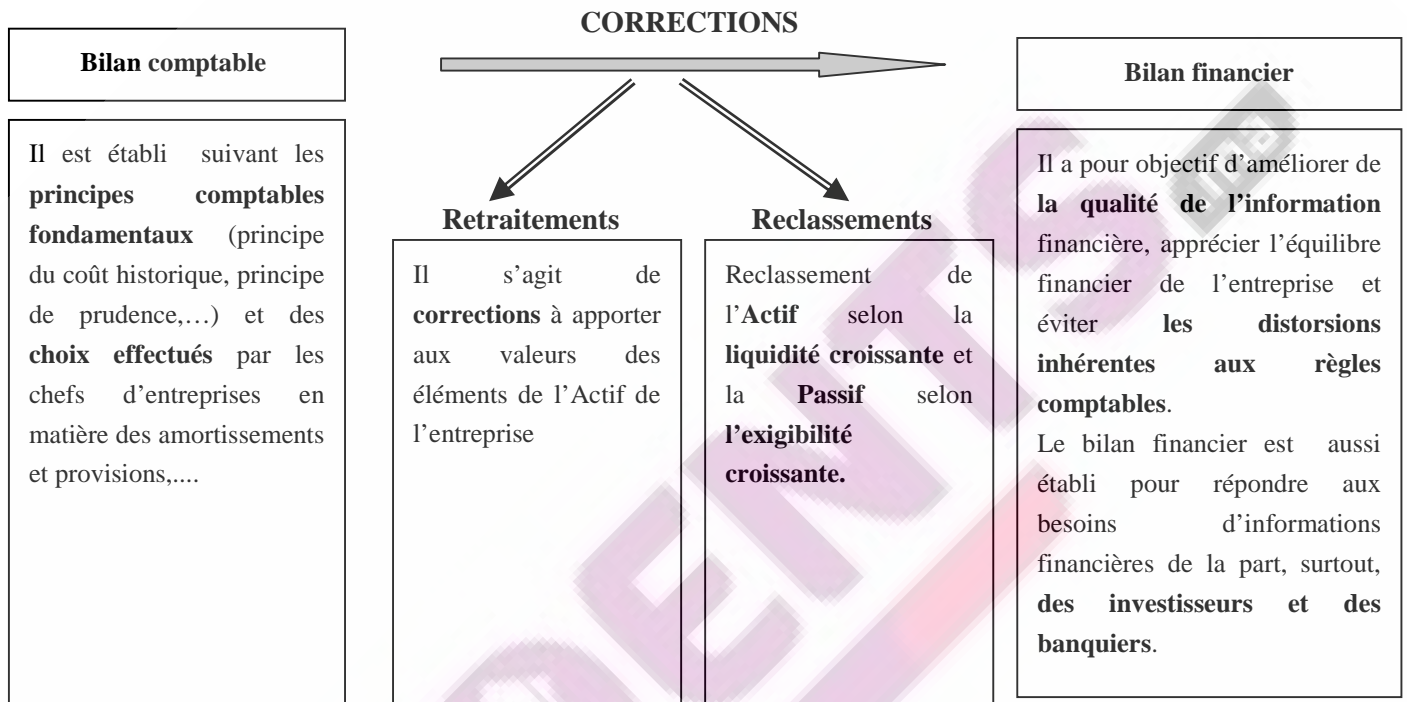


2^{ème} Partie : ANALYSE COMPTABLE

1- Analyse du Bilan

Résumé du cours

1- Passage du Bilan Comptable au Bilan financier (bilan liquidité)



▪ **Le bilan financier est établi pour :**

- Evaluer la **solvabilité de l'entreprise**:

"L'entreprise à qui j'ai prêté de l'argent ou à qui j'ai livré des biens est-elle solvable ?". La solvabilité est la capacité d'une entreprise à rembourser la totalité des dettes d'un coup en vendant tous les actifs (hypothèse de liquidation).

- Evaluer la **liquidité de l'entreprise**:

"L'entreprise à qui j'ai prêté de l'argent ou à qui j'ai livré des biens ou des services est-elle liquide ?". La liquidité est la capacité de payer les sommes dues aux échéances prévues.

L'objectif du Bilan financier est de faire apparaître le **patrimoine réel** de l'entreprise et d'évaluer le risque de **non liquidité** de celle-ci.

L'actif est compté pour la **valeur réelle** de ses éléments. La valeur réelle correspond à la valeur des éléments en cas de vente.

Liquidité croissante et exigibilité croissante

	Actif	Passif	
-	Immobilisations corporelles, incorporelles...	Capital social	-
↓	Stocks	Emprunts	↓
Liquidité	Clients, et autres actifs circulants	Fournisseurs et autres passifs circulants	Exigibilité
↓	Trésorerie (Banques et caisses)	Trésorerie -Passif	↓
+			+

2- Tableau de redressements et de reclassements

Eléments	ACTIF				PASSIF		
	Valeurs immobilisées	Valeurs d'exploitation	Valeurs réalisables	Valeurs disponibles	Capitaux propres	Dettes à LMT	Dettes à CT
Totaux comptables
Actif fictif (Immob. en non valeur	-				-		
Plus-value sur élément d'Actif immob. (Valeur réelle ou actuelle – valeur comptable)	+				+		
Moins valeur sur élément d'Actif immobilisé	-				-		
Stock –outil	+	-					
TVP facilement cessibles ou négociables			-	+			
TVP difficilement vendables	+		-				
Bénéfice distribué (dividende)					-		+
Créances immob. à – 1 an	-		+				
Créance de l'AC à + 1 an	+		-				
Provision - 1 an sans objet					+ 70 %		- 100 % + 30 %
Provision + 1 an sans objet					+ 70 %	- 100 %	+ 30 %
Effets de commerce facilement escomptables			-	+			
Dettes à LMT à – 1 an						-	+
Dettes à CT à + 1 an						+	-
Totaux financiers

Valeurs d'exploitation = Stocks; **Valeurs réalisables** = Créances + TVP ; **Valeurs disponibles** = Trésorerie-Actif

Les dettes à CT intègrent la Trésorerie-Passif et autres provisions pour risques; Les dettes à LMT intègrent les provisions pour risques durables.

3- Bilan financier (liquidité) en grandes masses : en valeurs et en %

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
Actif immobilisé			Capitaux propres		
Stocks			Dettes de financement (Long et Moyen terme)		
Créances (1)			Dettes du passif circulant (court terme)		
Trésorerie- Actif (2)					
Total		100	Total		100

(1) Appelé aussi « Valeurs réalisables » (2) Appelé aussi « Valeurs disponibles »

4 – Étude du fonds de roulement

Indicateurs de l'équilibre financier	Signification	Calcul
Fonds de Roulement permanent ou liquidité (FRL)	C'est la partie de l'Actif circulant couverte par les capitaux permanents. Ou encore c'est l'excédent des ressources stables (Capitaux propres + Dettes à LT) sur l'Actif à plus d'1 an.	FRL = (capitaux propres + Dettes à log et moyen terme) – Actif immobilisé
Fonds de roulement propre (FRP)	Il mesure la capacité des capitaux propres à financer les investissements (Actif immobilisé)	FRP = Capitaux propres – Actif Immobilisé.

5- Analyse par la méthode des ratios :

Ratio	Calcul	Interprétation
Financement permanent	$\frac{\text{Capitaux propres} + \text{Dettes à LMT}}{\text{Actif à plus d'un an (AI)}}$	Ce ratio indique dans quelle mesure les ressources permanentes de l'entreprise arrivent à couvrir ses immobilisations. Il doit être > 1.
Autonomie financière	$\frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Dettes à LMT et à CT}}$	Ce ratio mesure le degré d'indépendance financière de l'entreprise vis-à-vis de ces créanciers. Il doit être > 1
Trésorerie générale	$\frac{\text{Val. d'expl.} + \text{Réalissables} + \text{dipo.}}{\text{Dettes à court terme}}$	Ce ratio indique si l'entreprise peut rembourser ces dettes à court terme en liquidant son Actif circulant. Il doit être > 1
Trésorerie à échéance ou à terme	$\frac{\text{Valeurs réalisables} + \text{valeurs dispo.}}{\text{Dettes à court terme}}$	Il mesure la part des dettes à court terme que l'entreprise peut honorer sans liquidation de son stock. S'il est >1 la situation est satisfaisant, pas de risque de difficultés financières.
Trésorerie immédiate	$\frac{\text{Valeurs disponibles}}{\text{Dettes à court terme}}$	Il mesure la part des dettes à court terme que l'entreprise peut honorer grâce à ses ressources disponibles.
La solvabilité	$\frac{\text{Actif Total}}{\text{Total des dettes}}$	Ce ratio mesure la capacité de l'entreprise à honorer ses dettes en liquidant son Actif. Ce ratio doit être > 1.

Exercices d'entraînement**EXERCICE 1 :**

La société « IMAD ELECTRIQUE » est spécialisée dans la production d'appareils Electriques. Elle vous fournit son bilan comptable avec les informations complémentaires et vous demande d'effectuer une analyse financière.

Bilan au 31/12/2011

Actif	Brut	A & P	Net	Passif	Montants
Actif Immobilisé				Financement Permanent	
<u>Immob. en non valeurs</u>				<u>Capitaux propres</u>	
Frais préliminaires	32 000	24 000	8 000	Capital social	200 000
<u>Immob. incorporelles</u>				Réserve légale	18 500
Fonds commercial	200 000	-----	200 000	Autres réserves	83 000
<u>Immob. corporelles</u>				Résultat de l'exercice	90 000
Terrains	120 000	-----	120 000	<u>Dettes de financement</u>	
Constructions	250 000	140 000	110 000	Autres dettes de financement	420 000
Matériel et outillage	500 000	330 000	170 000	Provisions pour risques	5 000
Autres immob. corporelles	140 000	90 000	50 000	Provisions pour charges	14 000
<u>Immob. financières</u>				Passif Circulant (Hors trésorerie)	
Titres de participation	12 000	-----	12 000	Fours. et comptes rattachés	103 500
Actif Circulant (HT)				Autres créanciers	60 000
<u>Stocks</u>				Trésorerie- Passif	
Matières premières	75 000	----	75 000		
Produits finis	80 000	----	80 000		
<u>Créances</u>					
Clts et comptes rattachés	90 000	----	90 000		
Autres débiteurs	28 000	----	28 000		
<u>Titres et val.de placement</u>					
Titres	32 000	8 000	24 000		
Trésorerie- Actif					
Banques	20 000	----	20 000		
Caisses	7 000	----	7 000		
Total	1 586 000	592 000	994 000		994 000

Renseignements complémentaires :

- Le fonds commercial est estimé à 500 000 DH.
- Le terrain est estimé à 300 000 DH.
- Le matériel est estimé à 150 000 DH.
- Le stock de sécurité est évalué à 25 000 DH pour les matières premières et 15 000 DH pour les produits finis
- Les titres et valeurs de placement sont rapidement négociables.
- La provision pour risques est sans objet (l'impôt sur les sociétés est de 30 %).
- Le résultat sera distribué pour moitié et mis en réserves pour l'autre moitié.

Travail à faire :

- 1- Etablir le tableau de redressement et de reclassement.
- 2- Etablir le Bilan financier condensé en grandes masses en valeur et en pourcentage.
- 3- Calculer et interpréter le fonds de roulement liquidité.
- 4- Calculer les ratios suivants : autonomie financière, financement permanent, la trésorerie et la solvabilité.

EXERCICE 2 :

La société « **BAHJA ATLAS, SARL** » est spécialisée dans la fabrication des objets pour décoration. Son gérant met à votre disposition les renseignements financiers et comptables suivants afin d'effectuer certains traitements complémentaires :

L'analyste financier de ladite société a déjà effectué des travaux de reclassement et de redressement des éléments du Bilan ayant abouti au **Bilan financier condensé** ci-après au **31/12/2011**:

Emplois	Valeurs	Ressources	Valeurs
Actif immobilisé	2 607 660	Capitaux propres	1 795 200
Stocks	570 240	Dettes à moyen et long terme	1 333 200
Valeurs réalisables	362 340	Dettes à court terme	537 240
Valeurs disponibles	125 400		
Total	3 665 640	Total	3 665 640

Travail à faire :

- 1- Calculer et commenter le fonds de roulement liquidité et le fonds de roulement propre.
- 2- Calculer et commenter les ratios :
 - de financement permanent
 - de trésorerie à échéance.
- 3- Quels types de traitements doit – on apporter au bilan comptable pour obtenir le bilan financier ?
- 4- Retrouver le montant de l'actif immobilisé comptable sur la base des informations suivantes :

Estimation du fonds commercial crée : 100 000 DH ; stock outil : 55 000 DH ; une moins- value de 60 000 DH a été constatée sur le montant net du matériel de transport ; 75 500 DH de créances de l'actif circulant se renouvellent de façon permanente.

EXERCICE 3 :

La SARL « **AL ANOUAR** » vous communique les données ci-dessous à fin de préparer des données pour effectuer une analyse financière.

Bilan au 31/12/2011 (en valeurs nettes)

ACTIF	Montant	PASSIF	Montant
Frais préliminaires	11 200	Capital social ou personnel	475 000
Insta. techniques matériel et outillage	280 000	Autres réserves	65 000
Matériel de transport	345 000	Résultat net	32 000
Mobilier, matériel de bureau	13 500	Autres dettes de financement	180 000
		Provisions pour charges	15 000
Stocks de mat et fournitures	18 500	Fournisseurs et comptes rattachés	128 700
produits finis	41 000	Etat crédeur	18 500
Clients et comptes rattachés	104 000		
Titres et valeurs de placement	21 400		
Banques	64 000		
Caisse	15 600		
TOTAL	914 200	TOTAL	914 200

Informations relatives à la situation réelle au 31/12/2011 :

- La valeur réelle du matériel de transport est estimée à 380 000 DH ;
- Le stock-outil de matières premières s'élève à 12 000 DH ;
- La valeur des effets à recevoir s'élève à 17 500 DH et sont facilement escomptables ;
- Les titres et valeurs de placement peuvent être cédés immédiatement à 21 400 DH ;
- 8 000 DH du bénéfice seront mis en réserves et le reste sera distribué au cours de l'exercice 2012.

Travail à faire :

- 1- Présenter le tableau de redressements et de reclassements de l'exercice 2011.
- 2- Etablir le Bilan financier condensé en grandes masses.
- 3- Calculer et commenter le ratio de trésorerie à échéance.

EXERCICE 4 :

Le gérant de la société à responsabilité limitée « MESK » vous communique les données suivantes pour effectuer un certain nombre de travaux comptables :

Bilan au 31/12/2011

ACTIF	Nets	PASSIF	Montant
Frais préliminaires	59 500	Capital social	1 900 000
Insta. techniques mat et out.	460 000	Réserves	625 000
Matériel de transport	467 500	Résultat net de l'exercice	510 000
Mobilier, matériel de bureau	307 500	Autres dettes de financement (*)	600 000
Titres de participation	100 000	Provisions durables p. R&C	65 000
TOTAL 1	1 394 500	TOTAL 1	3 700 000
Matières et fournitures	1 050 000	Fournisseurs et comptes rattachés	180 000
Produits finis	505 000	Autres créanciers	20 000
Clients et comptes rattachés	490 000		
Titres et valeurs de placement	255 000		
TOTAL 2	2 300 000	TOTAL 2	200 000
Banques	130 000		
Caisse	75 500		
TOTAL 3	205 500		
TOTAL	3 900 000	TOTAL	3 900 000

(*) Il s'agit des emprunts auprès des établissements de crédits.

Informations relatives aux retraitements du Bilan de l'exercice 2011 :

- La valeur réelle du matériel de transport est de 445 000 DH, celle des installations techniques Matériel et outillage est de 485 000 ;
- Le stock-outil de matières premières est estimé à 375 000 DH ;
- 10 % des dettes de financement sont à rembourser dans 3 mois ;
- Les dividendes à distribuer au cours de l'exercice 2012 s'élèvent à 310 000 DH
- Les TVP sont facilement cessibles à concurrence de 55 000 DH ;

Travail à faire :

1-Présenter dans un tableau les reclassements et redressements relatifs à l'exercice 2011 ;

2-Calculer et commenter les ratios :

- ✓ **D'autonomie financière ;**
- ✓ **De trésorerie à échéance ;**
- ✓ **De financement permanent.**

3-Calculer et commenter le fonds de roulement liquidité