OFPPT

Direction Régionale Nord-Ouest I

Examen de fin de module régional-Année 2015/2016

Module

Analyse financière

Corrigé

Filière : TCE ***Durée : 2 h 30 mn***

Année : 2° A ***Barème : /40***

1- Tableau des retraitements

Eléments	AC	AC	TA	CP	DF	PC	TP
Totaux comptables net	**1.718.000**	**1.443.000**	**350.000**	**1.219.000**	**381.000**	**1.821.000**	**90.000**
Immobilisations en non valeur	-34.000			-34.000			
Ecarts de conversion passif				+9.500	-6.000	-3.500	
Plus value/terrain	+6.000			+6.000			
Moins value/stock		-8.000		-8.000			
Créances client irrécouvrable		-9.500		-9.500			
Ecarts de conversion actif non couvert par des provisions	-6.000			-6.000			
Provisions non justifiées				+10.500	-15.000	+4.500	
PDPRC à moins d'un an					-6.300	+6.300	
Comptes associés bloqué					+12.000	-12.000	
Stock sans valeur		-3.000		-3.000			
Stock immobilisé	+10.000	-10.000					
TVP facilement négociable		-20.000	+24.000	+4.000			
TVP facilement négociable		-30.000	+27.000	-3.000			
Prêts immobilisés à moins d'un an	-18.000	+18.000					
Emprunts obligataire à moins d'un an					-16.000	+16.000	

Créances clients à plus d'un an	+19.000	-19.000					
Dette FRS à plus d'un an					+45.000	-45.000	
Dividendes 40%x 112.000				-44.800		+44.800	
Totaux du bilan financier	**1.695.000**	**1.361.500**	**401.000**	**1.140.700**	**394.700**	**1.832.100**	**90.000**
Total	**3.457.500**			**3.457.500**			

Bilan financier condensé

Actif	Montants	%	passif	Montants	%
AI	1.695.000	49,02%	**CP**	**1.140.700**	**33%**
			DT	**394.700**	**11,42%**
AC	1.361.500	37,38%	**FP**	**1.535.400**	**44,42%**
			PC	**1.832.100**	**52,99%**
TP	401.000	11,6%	**TP**	**90.000**	**2,59%**
Total	**3.457.500**	**100%**	**Total**	**3.457.500**	**100%**

2 -

FDR = 1.535.400 – 1.695.000 = -159.600

BFDR = 1.361.500 – 1.832.100 = -470.600

TN = -159.600 + 470.600 = 311.000

= 401.000 – 90.000

3-

Ratios	%
L'autonomie financière : Capitaux Propres / Passif Où Dette Total / Passif	 **33%** **67%**
L'endettement à terme : R = Capitaux Propres / Financement Permanent	 **74.29%**
La liquidité : **Liquidité générale :** **= (1.361.500+401.000) / (1.832.100+90.000)** **Liquidité réduite :** **= (1.361.500+401.000-444.000) / (1.832.100+90.000)** **Liquidité immédiate :** **= 401.000 / (1.832.100+90.000)**	 **91.70%** **68.6%** **20.86%**
Rentabilité des fonds propres ou rentabilité financière : **= 112.000 / (1.140.700 – 112.000 + 44.800)**	 **10.43%**

4- Commentaire :

La situation de cette société est critique marqué par un déséquilibre financier au niveau de son bilan vue qu'elle était incapable de financer son actif à lus d'un an par ses ressources stables t aussi au niveau de son BDFR négatif qui signifié des ressources pour l'entreprise mais qui masque la réalité d'un ensemble de problèmes futures vis-à-vis de ses créanciers et l'entreprise sera confronter à une situation de cessation de payement de ses dettes vue que sa liquidité n'arrive actuellement de financer que **91,70%** dans le cas d'une liquidation rapide du stock alors avec juste ces créances et sa liquidité en trésorerie elle n'arrivera de financer que **68,6%** d'où la nécessiter de faire recours aux actions suivantes :

- L'accroissement de son capital par des apports
- La recherche de causes de problèmes de cette situation d'endettement.
- La bonne gestion de ses ressources
- Investissements productifs et générateurs de valeur ajoutée et qui permettra à l'entreprise d'accroître sa CAF.