OFPPT

مكتب التكوين المهني وإنعاش الشغل

*Office de la Formation Professionnelle*
*et de la Promotion du Travail*

**Module : Analyse Financière**
**TP**

---

La société « Meuble Bois » est une société anonyme de fabrication et de distribution de mobiliers en bois. Son capital est fixé à 900 000 DH. Installée depuis 1979 au MAROC, la société « Meuble bois » est conformée à de sérieuses difficultés financières et à des incidents avec ses banquiers.

Les dirigeants de « Meuble bois » font appel à votre concours pour procéder à un diagnostique financier. Pour cela, ils vous communiquent les bilans des exercices : (N) et (N - 1) ainsi que des informations complémentaires.

**Les informations complémentaires :**

Soient les données suivantes relatives à l'expertise des postes du bilan de la SA « Meuble bois » (Données de l'exercice N).

1- Le fonds commercial est estimé 500.000 DH.
2- Les recherches engagées par l'entreprise peuvent être estimées à 80 % de leur valeur nette.
3- La valeur vénale des terrains est de 250 % de leur prix d'achat.
4- Les constructions sont estimées à 120 % de leur valeur nette.
5- Les stocks outils s'élèvent à 250.000 DH.
6- Stock ressignols : 50.000 DH.
7- Les titres et valeurs de placement sont facilement cessibles, mais leur valeur d'échange n'est que de 90 % de leur prix d'achat.
8- Le résultat de l'exercice N sera reparti comme suit :
   - 20 000 pour la réserve légale.
   - 30 000 affecté aux réserves facultatives.
   - le reste distribué aux actionnaires.
9- Créances immobilisées à moins d'un an 20 000 DH (immob. Financière).
10- Créances sur les clients à plus d'un an 60 000 DH.
11- Dettes financières à moins d'un an 100 000 DH.

12- La provision pour charges est sans objet elle comporte un impôt latent au taux de l'IS (35 %).
13- Impôt latent inclus dans les subventions d'investissement (35 %).
14- Immobilisations en Crédit-bail :
- Matériel industriel : valeur contractuelle 100 000, durée du contrat 5 ans, valeur la résiduelle est nulle, date de conclusion du contrat le 1/1/N – 1.
- Matériel de transport : valeur à l'écart neuf 50 000 DH, durée du contrat 4 an, valeur Résiduelle 10 000 DH date de conclusion du contrat le 1/1/N.
15- L'écart de conversion actif n'étant pas couvert par une provision.

**Travail à faire :**

1- Présenter le Bilan financier de l'exercice N et dégager le fonds de roulement financier. Le BFR (financier) et la trésorerie Nette.
2- Présenter le Bilan fonctionnel de l'exercice N et dégager le fonds de roulement fonctionnel, le BFG (fonctionnel) et la trésorerie Nette.

**2) Annexes :**

**Bilans (N et N - 1) en K DH**

| | Actif | Brut | Amort et prov | Nets | Nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ACTIF IMMOBILISE | **Immobilisations en NON-valeurs** | | | | |
| | - Charges à répartir sur plusieurs exercices. | 312 | 78 | 234 | 234 |
| | - Primes de remboursement des obligations | 150 | | 150 | 193 |
| | **Immobilisations incorporelles** | | | | |
| | - Immob en recherche et développement | 600 | 120 | 480 | 540 |
| | **Immobilisations corporelles** | | | | |
| | - Terrains. | 300 | | 300 | 300 |
| | - Constructions. | 1 500 | 600 | 900 | 1 200 |
| | - Installations techniques, matériel et outillage | 2400 | 900 | 1 300 | 1 950 |
| | - Mob mat de bureau et aménagements divers. | 300 | 60 | 240 | 240 |
| | **Immobilisations Financières** | | | | |
| | - Autres Créances financières. | 120 | 10 | 110 | 110 |
| | **Ecart de conversion Actif** | | | | |
| | - Augmentation des Dettes de l'an | 20 | | 20 | 30 |
| | | **5 702** | **1 768** | **3 934** | **4 828** |
| ACTIF CIRCULANT | **Stocks** | | | | |
| | - Matières premières | 1 508 | 100 | 1 408 | 1 600 |
| | - Produits finis | 500 | 30 | 470 | 200 |
| | **Créances de l'Actif circulant** | | | | |
| | - Clients et comptes Rattachés | 1 360 | 90 | 1 270 | 1 200 |
| | - Autres débiteurs | 210 | 10 | 200 | 150 |
| | **Titres et valeurs de placement** | 200 | | 200 | 300 |
| | **Trésorerie Actif** | | | | |
| | - Banques T.Gle et Chèques Postaux | 300 | | 300 | 500 |
| | **Total Actif** | **9 780** | **1998** | | **9 278** |

| | Passif | Nets (N) | Nets (N-1) |
|---|---|---|---|
| FINANCEMENT PERMANENT | **Capitaux propres** | | |
| | Capital Social ou personnel | 900 | 900 |
| | Réserves légale | 240 | 300 |
| | Autres Réserves | 369 | 270 |
| | Report à Nouveau | + 123 | + 120 |
| | Résultats net en mesur d'affectation | + 120 | + 243 |
| | | **1752** | **1 833** |
| | **Capitaux propres assimilés** | | |
| | Subventions d'investissement | 660 | 700 |
| | **Dettes de financement** | | |
| | I obli | 2 000 | 2 900 |
| | Autres dettes de financement | 500 | 450 |
| | **Prov. Durables pour risques et charges** | | |
| | Provisions pour charges | 570 | 500 |
| | **L'écart de conversion - Passif** | | |
| | Des créances | 10 | 20 |
| | | **3 740** | **4 570** |
| PASSIF CIRCULANT | **Dettes du Passif Circulant** | | |
| | L et comptes rattachés | 2050 | 2 400 |
| | L | 100 | 170 |
| | Autres créanciers | 40 | 75 |
| | | **2 190** | **2 645** |
| | **Trésorerie Passif** | | |
| | Créance d'escompte | 80 | 120 |
| | Créance de trésorerie | 20 | 110 |
| | | 100 | 230 |
| | **Total Passif** | **7 782** | **9 278** |