

Analyse et diagnostic financiers

Série 1 : Bilan fonctionnel

La SA « MST-Maroc » au capital de 161 000 KDH, installée à Tanger, est spécialisée dans le moulinage de la soie et texturation des fils artificiels et synthétiques. Sa fabrication est destinée à des secteurs d'activités très différents (haute couture, ameublement et passementerie et aussi restauration des tentures).

Pour aider le responsable financier à analyser l'équilibre financier de l'entreprise et sa capacité à financer ses besoins financiers, on vous communique le bilan comptable au 31-12-2022.

Annexe 1 : Bilan de la société clos au 31-12-2022 (en milliers de dh)

Actif	Brut	A/P	Net	Passif	Montant
Actif Immobilisé	356 070	172 380	183 690	Financement permanent	292 930
Immobilisations incorporelles	94 000	12 380	81 620	Capitaux propres	215 940
Immobilisations corporelles	220 000	140 000	80 000	Capital social	161 000
Immobilisations financières	34 070	20 000	14 070	Réserves	19 980
Ecart de Conversion Actif	8 000		8 000	Report à nouveau	2 960
				Résultat net	32 000
				Dettes de financement	76 990
				Emprunts auprès des EC	76 990
Actif circulant HT	174 240	9 480	164 760	Passif circulant HT	51 780
Stock de matières	60 000	2 800	57 200	Fournisseurs et comptes rattachés	12 980
Stock de produits	34 000	2 900	31 100	Dettes fiscales et sociales	7 900
Clients et comptes rattachés	56 220	3 460	52 760	Dettes diverses	27 900
Créances diverses	2 000		2 000	Écart de Conversion Passif	3 000
Titres et Valeurs de Placement	2 020	320	1 700		
Ecart de Conversion Actif	20 000		20 000		
Trésorerie actif	17 500		17 500	Trésorerie passif	21 240
Banques	17 500		17 500	Crédits de trésorerie	21 240
Total actif	547 810	181 860	365 950	Total passif	365 950

Informations complémentaires :

- L'écart de conversion actif (compte 272) est lié à l'augmentation des dettes de financement ;
- L'écart de conversion actif (compte 3702) est lié à l'augmentation des dettes circulantes ;
- L'écart de conversion passif (compte 4701) est lié à l'augmentation des créances circulantes ;
- Les créances et dettes diverses correspondent à des opérations occasionnelles (hors exploitation) ;
- Dettes fiscales et sociales sont liés à la CNSS, Etat, TVA facturée et Etat TVA due ;
- L'entreprise utilise un matériel industriel, financé par crédit-bail, début d'utilisation 01/01/2021 pour une durée de 5 ans. Sa valeur d'origine s'élève à 100 000 KDH ;
- La capacité d'autofinancement s'élève à 50 000 KDH.

Annexe 2 :

Ratios	Formules	Calcul	Commentaire
Financement des immobilisations	RS/ED		
Ratio du FR	FR/RS		
Ratio de l'équilibre structurel	FRNG/BFRE		
Couverture des capitaux investis	RS/ED+BFRE		
Couverture du BFRE	BFRHE/BFRE , TN/BFRE		
Endettement global	Σ Dettes/ Σ Passif		
Capacité de remboursement des dettes	DF/CAF		

Travail à faire :

1. Expliquer l'intérêt pour la société d'établir un bilan fonctionnel ;
2. Présenter le tableau des retraitements nécessaires ;
3. Présenter le bilan fonctionnel ;
4. Calculer le fonds de roulement net global, le besoin en fonds de roulement et la trésorerie nette ;
5. Calculer et commenter les ratios présentés en annexe ;
6. Commenter la situation financière de l'entreprise, donner des recommandations.