

Analyse et diagnostic financiers
Série 2 : Le Bilan Financier

Le bilan de l'entreprise SUPRA Nord se présente au 31/12/2019 comme suit :

Actif	Brut	Amort/prov	Net	Passif	Net
Actif Immobilisé	1 100 000	70 400	1 029 600	Financement permanent	1 295 100
Immob en non valeur	80 000	16 000	64 000	Capitaux propres	1 156 100
Immob corporelles	910 000	47 400	862 600	• Capital social	450 000
Immob financières	110 000	7 000	103 000	• Réserves légales	350 000
Actif Circulant	593 000	81 000	512 000	• Report à nouveau	100 000
Stocks	350 000	25 000	325 000	• Résultat net de l'exercice	256 100
Créances et comptes rattachés	150 000	50 000	100 000	Dettes de financement	139 000
Titres et Valeurs de Placement	93 000	6 000	87 000	Passif circulant	289 500
Trésorerie Actif	200 000		200 000	FRSS et comptes rattachés	200 000
Banque	150 000		150 000	Etat	89 500
Caisse	50 000		50 000	Trésorerie passif	157 000
Total	18 930 000	151 400	1 741 600	Total	1 741 600

Bénéfice distribuable=Résultat net de l'exercice +/- Report à Nouveau (RAN)

Informations complémentaires :

1. Un terrain pour 120 000 DH peut être cédé à 150% de sa valeur d'achat.
2. Les stocks ont une valeur réelle de 380 000 DH dont un stock outil de 125 000 DH ;
3. Parmi les TVP, certains titres peuvent être cédés immédiatement pour 15 000 DH, d'autres titres achetées pour 23 500 DH sont difficilement négociables à moins d'un an.
4. Des effets à recevoir d'un montant de 14 000 DH sont escomptables.
5. Le résultat de 2019 sera réparti ainsi : 60% mis en réserves et 40% distribués aux actionnaires (à payer dans deux mois).
6. Une dette fournisseur d'immobilisation de 54 000 DH est à échéance de 4 mois.

Travail à faire

- A. Présenter le bilan financier condensé (4 masses à l'actif, 3 masses au passif) ;
- B. Calculer le fond de roulement financier, le besoin en financement global et la trésorerie nette ;
- C. Calculer les ratios suivants : Autonomie financière, liquidité générale, liquidité réduite et liquidité immédiate ;
- D. Commenter la situation financière de l'entreprise.

Solution de l'exercice

1. Présenter le bilan financier condensé (4 masses à l'actif, 3 masses au passif)

Tableau de Redressement et de Reclassement (Le cas de 4 masses à l'actif et 3 masses au passif)

	VI	VE	VR	VD	CP	DLMT	DCT*
Totaux comptables	1029600	325000	187000	200000	1156100	139000	446500
Actif fictif	-64000				-64000		
PV/Terrain	+60000				+60000		
PV/Stocks		+55000			+55000		
Stock outil	+125000	-125000					
TVP facilement négociables			-15000	+15000			
TVP difficilement négociables	+23500		-23500				
Effets escomptables			-14000	+14000			
Dividendes					-142440		+142440
Dettes FRSS immo						-54000	+54000
Total bilan financier	1174100	255000	134500	229000	1064660	85000	642940
	Total actif : 1792600				Total passif: 1792600		

* DCT= PC HT + TP

Calculs significatifs :

	Valeur comptable	Valeur actuelle	Plus Value ou Moins value
Terrain	120000	120000 x 150% = 180000	PV de 60000
Stocks	325000	380000	PV de 55000

Répartition des bénéfices : 60% mis en réserves et 40% distribués sous forme de dividendes

Bénéfice distribuable = Résultat Net de l'exercice (RN) +/- Report à Nouveau (RAN)

Le report à nouveau se retrouve au passif du bilan, dans les capitaux propres

- **Un report à nouveau positif** (1161 Report à nouveau (solde créditeur)) désigne la partie des bénéfices qui n'est ni distribuée en dividendes aux actionnaires ou associés, ni affectée en réserves. Il peut être utilisé les années suivantes pour être distribué en dividendes ou affecté aux réserves.
- **Un report à nouveau négatif** : Si l'entreprise réalise des pertes, le montant du report à nouveau sera négatif et donc enregistré comme perte en comptabilité, au niveau du compte 1169 Report à nouveau (solde débiteur). Le montant du report à nouveau (SC) sera alors déduit du bénéfice éventuel lors d'un exercice comptable ultérieur avant toute réparation de ce bénéfice.

Pour le cas de l'entreprise SUPRA Nord : Bénéfice distribuable = 256 100 + 100 000 = 356 100

Affectation en réserves : 356 100 x 60% = **213 660**

- Puisque le résultat est déjà inscrit dans les capitaux propres, la partie mise en réserves reste maintenue dans cette rubrique, donc pas de reclassement de 213 660.

Dividendes à distribuer : 356 100 x 40% = **142 000**

- 142 000 est une dette exigible à court terme (4465 Associés - dividendes à payer), donc à reclasser des CP vers les DCT

Vérification fortement recommandée : **total actif = total passif**

Total actif = 1 174 100 + 255 000 + 134 500 + 229 000 = **1 792 600**

Total passif = 1 064 660 + 85 000 + 642 940 = **1 792 600**

Le bilan financier condensé au 31.12.2019 (4 masses à l'actif et 3 masses au passif) :

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
Valeurs immobilisées	1 174 100	65,50%	Capitaux propres	1 064 660	59,39%
Stocks	255 000	14,23%	DLMT	85 000	4,74%
Créances et TVP	134 500	7,50%	DCT	642 940	35,87%
Trésorerie actif	229 000	12,77%			
Total	1 792 600	100%	Passif	1 792 600	100%

Important : DCT = 642 000 dont PC HT = 485 940 et trésorerie passif = 157 000

2. Calcul des indicateurs de l'équilibre financier :

Indicateurs	Formule	Calcul	Résultat	Signification	
FR	(CP+DLMT) - VI	1 174 100	- 1 149 660	-24 440 <0	Besoin
BFR	(VE+VR) - (DCT-TP)	389 500	- 485 940	-96 440 <0	Excédent
TN	TA-TP	229 000	-157 000	72 000 >0	Excédent
TN	FR – BFR	- 24 440	- (-96 440)	72 000	

Commentaire de l'équilibre financier :

Le fond de roulement est négatif, les capitaux permanents n'arrivent pas à financer l'actif immobilisé. Il s'agit donc d'un besoin permanent à financer. L'entreprise doit chercher d'autres ressources financières à long terme pour le financier (augmentation du capital ou emprunts).

Le BFR est négatif, il s'agit donc d'un Excédent (EFR) et non pas un besoin, issu du cycle d'exploitation de l'entreprise. Cet excédent de 96 440 permet de financer intégralement le déficit constaté au niveau du fonds de roulement estimé à 24 440 et laisse une trésorerie positive de 72 000.

3. Calcul des ratios significatifs :

Ratio d'Autonomie Financière = Capitaux propres/Passif = 1 064 660/1 792 600 = **59,39%**

Ratio d'endettement global = Total des dettes / Passif = 727 940/1 792 600 = 40,61%

Solvabilité globale = Actif total / Total dettes = 1 792 600/727 940 = 2,46 = **246,26%**

Solvabilité à court terme : nécessite le calcul des trois ratios de liquidité

Ratio de Liquidité Générale = (VE+VR+VD) / DCT = 618 500 / 642 940 = **96,20%**

Ratio de Liquidité Réduite = VR+VD / DCT = 363 500 / 642 940 = **56,54%**

Ratio de Liquidité Immédiate = VD/ DCT = 229 000 / 642 940 = **35,62%**

4. Commenter la situation financière de l'entreprise.

- **L'autonomie financière** est relativement assurée, les capitaux propres représentent **59%** de ses ressources financières et par conséquent le taux d'endettement est de **41%**.
- **Solvabilité globale** : l'entreprise est relativement solvable car la une liquidation éventuelle de son actif total permet de rembourser **2,4** fois ses dettes globales.
En principe, Le total des dettes doit rester inférieur au 1/3 des actifs pour que le banquier puisse accorder le prêt à l'entreprise.
- **Le ratio de liquidité générale** est égale 0,96. L'entreprise, peut rembourser ces dettes à court terme à raison de **96%**, grâce à la réalisation (liquidation) de l'actif circulant.
- **Le ratio de liquidité réduite** est égal 0,56 : Les créances, TVP et disponibilités ne couvrent que **57%** des dettes à court terme.
- **Ratio de Liquidité Immédiate** (disponibilités) ne couvrent que **36%** des DCT. L'entreprise ne peut faire face à ses dettes à court terme. La disponibilité dont elle dispose est insuffisante pour les dettes exigibles à CT, donc l'entreprise sera amenée à liquider une partie de son stock ou relancer ses clients pour encaissement des créances.