

Analyse et diagnostic financiers
Série 2 : Bilan fonctionnel

En qualité de stagiaire au sein d'un cabinet d'audit, vous êtes chargé de réaliser l'analyse de la situation financière de l'entreprise NOVAC S.A.

NOVAC S.A. est une entreprise industrielle spécialisée dans la fabrication et la commercialisation des produits électroménagers. Depuis ses débuts, l'entreprise a traversé une série de transformations structurelles pour s'ajuster aux évolutions constantes d'un secteur marqué par une concurrence féroce et des avancées techniques importantes.

Votre mission consistera à :

1. **Elaborer le bilan fonctionnel condensé des deux années N-1 et N ;**
2. **Calculer les indicateurs de l'équilibre financier des deux années N-1 et N, commenter ;**
3. **Compléter l'analyse de la structure financière par le calcul des ratios appropriés.**

Pour réaliser le diagnostic demandé, la direction vous soumet les documents suivants :

Bilan au 31/12/N en milliers de DH

ACTIF	N			N-1	PASSIF	N	N-1
	BRUT	At & P	NET	NET			
IMMOBILISATIONS	636 681	230 421	406 260	348 336	FINANCEMENT PERMANENT	688 626	599 526
Charges à répartir sur pls exer	22062	4 863	17 199	8 280	Capitaux propres	359 262	355 239
Immo. En rech. et dével.	21 708	9 990	11 718	14 580	Capital social	189 900	180 900
Brevets et valeurs similaires	10 665	2 025	8 640	6 660	Primes d'émission	113 580	113 580
Terrains	3 780		3 780	5 670	Réserves	43 632	37 035
Constructions	227 340	91 665	135 675	111 825	Report à nouveau	0	126
ITMO	96 696	59 238	37 458	47 214	Résultat de l'exercice	12 150	23 598
Autres immo. Corporelles	55 125	36 720	18 405	21 852	Capitaux propres assimilés	10 998	12 915
Immo. Corporelles en cours	2 880		2 880	4 995	Subventions d'investissement	10 908	12 780
Prêts immobilisés	9 900		9 900	13 500	Provisions réglementées	90	135
Titres de participation	182 115	25 200	156 915	111 780	Dettes de financement	291 960	202 734
Autres immo. Financières	3 060	720	2 340	1 440	Emprunts obligataires	225 720	109 080
					Emprunts bancaires	66 240	93 654
Ecart de conversion actif	1 350		1 350	540	Provisions durables pour RC	26 406	28 638
ACTIF CIRCULANT	491 553	51 102	440 451	424 314	PASSIF CIRCULANT	165 708	173 754
Stocks	74 160	7 605	66 555	72 774	Fournisseurs et comptes rattachés	118 035	128 565
Clients et comptes rattachés	225 720	32 625	193 095	271 530	Dettes sociales et fiscales (3)	27 918	29 016
Autres créances (2)	93 816		93 816	18 000	Autres dettes (2)	12 717	12 393
Titres de placement	78 768	10 872	67 896	45 918	Ecart de conversion passif	7 038	3 780
Charges constatées d'avance (1)	19 089		19 089	16 092			
TRESORERIE ACTIF	11 412		11 412	7 326	TRESORERIE PASSIF	3 789	6 696
Disponibilités	11 412		11 412	7 326	Crédits de trésorerie	3 789	6 696
TOTAL ACTIF	1 139 646	281 523	858 123	779 976	TOTAL PASSIF	858 123	779 976

Informations complémentaires :

- Les écarts de conversion-actif sont liés aux dettes de financement ;
- Les écarts de conversion-passif sont liés à des créances clients ;
- Le cumul des amortissements et des provisions pour l'exercice N-1 se présente comme suit :
 - Amortissements et provisions sur l'actif immobilisé s'élèvent à 190 000 ;
 - Provisions sur l'actif circulant estimées à 35 000, dont 10 000 liées aux stocks et 25000 aux créances clients.
- Début janvier N-1, la société a contracté un crédit-bail portant sur du matériel industriel valant 20 000 KDH. La durée de location est de 5 ans.

Autres informations complémentaires :

- (1) Elément d'exploitation ;
- (2) Eléments hors exploitation ;
- (3) Concernent la TVA et la CNSS.