

Analyse et diagnostic financiers  
**Série 6 : Le Bilan financier**

Soit le bilan de la SA **IVOC** au 31-12- 2021 (avant répartition du résultat) :

<b>ACTIF</b>	<b>Montants nets</b>	<b>PASSIF</b>	<b>Montants</b>
<b>Actif immobilisé</b>	<b>1 983 000</b>	<b>Financement permanent</b>	<b>2 320 000</b>
Immob en non-valeurs		<b>Capitaux propres</b>	
Frais préliminaires	50 000	Capital social	2 000 000
Immob corporelles		Réserves	60 000
Terrains	300 000	Résultat	?
Matériel de transport	163 000	<b>Dettes de financement</b>	<b>200 000</b>
ITMO	310 000	Autres dettes de financement	200 000
Immob financières	1 120 000	<b>Prov. pour risques et charges</b>	<b>30 000</b>
Ecart de conversion/ actif	40 000	Provisions pour charges	30 000
<b>Actif circulant HT</b>	<b>485 000</b>	<b>Passif circulant HT</b>	<b>205 000</b>
Stock de m/ses	400 000	Fournisseurs et comptes rattachés	173 000
Clients et comptes rattachés	85 000	Créditeurs divers	32 000
<b>Trésorerie actif</b>	<b>65 000</b>	<b>Trésorerie passif</b>	<b>8 000</b>
Banque	65 000	Crédit de trésorerie	8 000
Total actif	2 533 000	Total passif	?

**Informations complémentaires**

- La valeur vénale des terrains est estimée à 380 000 DH
- Le stock de sécurité est évalué à 50.000 DH.
- Le stock rossignol est de 6500 DH.
- La provision pour charges est sans objet.
- L'écart de conversion actif n'étant pas couvert par une provision.
- Le résultat sera distribué pour moitié et mis en réserves pour l'autre moitié.
- Taux de l'IS 30%

**Travail à faire :**

- Etablir le ***bilan financier*** après avoir effectué les retraitements et reclassements nécessaires,
- Calculer le FR financier, le BFR et la Trésorerie Nette,
- Commenter vos résultats.

## CORRIGE

Tableau des retraitements et de reclassements

Eléments	VI	VE	VR	VD	CP	DLMT	DCT	TP
<b>Totaux comptables nets</b>	<b>1983000</b>	<b>400000</b>	<b>85000</b>	<b>65000</b>	<b>2090000</b>	<b>230000</b>	<b>205000</b>	<b>8000</b>
<b>Actif fictif</b>	- 50 000				- 50 000			
Ecart de conv/actif	- 40 000				- 40 000			
Plus value sur terrains	+80 000				+80 000			
Stock outil	+ 50 000	-50 000						
Stock rossignol		-6 500			-6 500			
Provision pour charges					+21000	-30000	+9000	
Dividendes					- 15 000		+ 15 000	
<b>Totaux financiers</b>	<b>2023000</b>	<b>343500</b>	<b>85000</b>	<b>65000</b>	<b>2079500</b>	<b>200000</b>	<b>229000</b>	<b>8000</b>

### Explications et calculs justificatifs

- Les frais préliminaires sont considérés comme des actifs fictifs, **donc** à retrancher de l'actif immobilisé et des capitaux propres.
- Les écarts de conversion/Actif sont des actifs fictifs puisqu'ils ne sont pas couverts par une provision, **donc** à retrancher de l'actif immobilisé et des capitaux propres.
- La valeur réelle des terrains est : **380 000**, sa valeur nette comptable est de 300 000, donc il s'agit d'une plus value de  **$380000 - 300000 = 80000$**  : à ajouter à l'actif immobilisé et aux capitaux propres.
- Le stock outil est la partie des stocks à immobiliser, donc : il faut retrancher 50 000 des stocks (actif circulant) et les ajouter à l'actif immobilisé.
- Le stock rossignol n'a pas de valeur (sa valeur est nulle), à retrancher de l'actif circulant et des capitaux propres.
- La provision pour risques et charges est sans objet, donc elle disparaîtra en ajoutant la partie nette d'IS ( **$30000 \times 0,70 = 21000$** ) aux capitaux propres et l'autre partie, c'est-à-dire l'impôt ( **$30000 \times 0,30 = 9000$** ) aux dettes à CT.  
50% du résultat (15000) est distribué sous forme de dividendes qui sont des dettes à court terme, donc à retrancher des capitaux propres et ajouter aux dettes à CT.

Après retraitements, le bilan financier se présente de la façon suivante :

### Bilan financier condensé

ACTIF	MONTANTS	PASSIF	MONTANTS
Immobilisations	2023 000	Capitaux propres	2 079 500
Stocks	343 500	Dettes à L.M.T.	200 000
Créances	85 000	Dettes à C.T.	229 000
Trésorerie actif	65 000	Trésorerie passif	8 000
<b>TOTAL</b>	<b>2 516 500</b>	<b>TOTAL</b>	<b>2 516 500</b>

### Les paramètres de l'équilibre financier

FR financier = Capitaux propres + DLMT – Actif immobilisé net

FR financier = (2 079 500 + 200 000) – 2 023 000 = **256 500**

BFR = Stocks + créances (à moins d'un an) – dettes à CT = (343 500 + 85 000) – 229 000 = **199 500**

Trésorerie Nette = Trésorerie Actif – Trésorerie Passif = 256 500 – 199 500 = **57 000**

Trésorerie Nette = FR – BFR = 65 000 – 8 000 = **57 000**

## COMMENTAIRE

Avoir un fonds de roulement positif est une nécessité pour la majorité des entreprises car il s'agit d'une situation financière équilibrée puisque les capitaux permanents parviennent à couvrir intégralement l'actif immobilisé). Ce fonds de roulement n'a de signification que s'il est comparé au **BFG /BFR**.

Dans le cas de la société IVOC, on remarque que le **FR** financier est positif (**256500**) : Il s'agit donc d'une ressource, le **BFR** s'élevant à (**199 500**) (un besoin de financement) et une trésorerie positive (**57000**), malgré ce BFR.

D'après cette relation de l'équilibre financier, on constate que la société « Etoile du Nord » a dégagé un FR financier positif.

L'entreprise finance son BFG avec des ressources stables. C'est une bonne situation, mais il faut veiller à ce que le niveau de la trésorerie ne soit pas très élevé.

Le BFR a été totalement financé par le FR tout en dégageant une trésorerie nette de 57.000 que la société doit préserver en écartant la possibilité de recourir aux crédits bancaires à court terme

Au total, plus le FR est élevé plus la société est solvable c.à.d. capable de faire face à ses dettes exigibles sans difficulté.