



ENCGT

المدرسة الوطنية للتجارة والتسيير
Ecole Nationale de Commerce et de Gestion

Contrôle continu
Niveau : 2^{ème} année -S3 (Groupes 1, 2 et 3)
Analyse et diagnostic financiers
1h30

La SARL VITRAL, implantée à Tanger, fabrique et commercialise des fenêtres et des baies vitrées en aluminium pour des particuliers et des professionnels.

Le gérant Monsieur HANAFI est préoccupé par la situation financière de son entreprise, et notamment par le découvert bancaire et la dégradation de ses résultats.

Il vous confie l'analyse de sa situation financière et vous remet à cet effet, en annexes 1 et 2 son bilan comptable et son C.P.C au 31/12/2021, ainsi que des informations complémentaires.

Afin de vous aider dans votre analyse, vous disposez de données concernant le secteur d'activité en annexe 3.

Travail à faire :

1. Indiquer le principe d'établissement et l'utilité du bilan fonctionnel condensé par rapport au bilan comptable ;
2. Présenter le bilan fonctionnel condensé. Vous justifierez vos calculs ;
3. Déterminer, en justifiant les calculs, le fonds de roulement, le besoin en fonds de roulement (en distinguant la partie exploitation et hors exploitation) et la trésorerie nette ;
4. Etablir les états de soldes de gestion (TFR et CAF par la méthode de votre choix) ;
5. Calculer les ratios conformément à l'annexe 3 ;
6. Dans une note d'une vingtaine de lignes destinée au gérant de la société :
 - Commenter les performances de l'entreprise, sa situation financière à partir de vos résultats et de ceux de son secteur ;
 - Proposer des solutions d'amélioration de sa situation.

Annexe 1 – Bilan comptable de la société VITRAL au 31/12/2021

Actif	Brut	A/P	Net	Passif	Montant
Actif immobilisé	400 000	108 000	292 000	Capitaux propres	380 000
Immobilisations incorporelles	30 000	10 000	20 000	Capital	200 000
Immobilisations corporelles	300 000	90 000	210 000	Réserves légales	30 000
Immobilisations financières	70 000	8 000	62 000	Autres réserves	40 000
				Résultat net de l'exercice	110 000
				Dettes financières	115 000
				Emprunts auprès des EC	115 000
Actif circulant HT	460 000	62 000	398 000	Passif circulant HT	185 000
Stocks et encours (1)	170 000	30 000	140 000	Dettes fournisseurs (1)	130 000
Créances clients (1)	170 000	20 000	150 000	Dettes fiscales et sociales (1)	25 000
Autres créances (2)	30 000		30 000	Dettes diverses (2)	30 000
Titres et Valeurs de Placement (2)	90 000	12 000	78 000		
Trésorerie actif	80 000		80 000	Trésorerie passif	90 000
TOTAL	940 000	170 000	770 000	TOTAL	770 000

Informations complémentaires :

(1) Eléments d'actif et du passif circulants concernant l'exploitation

(2) Eléments d'actif et du passif circulants hors exploitation

Matériel financé par crédit-bail :

Outre le matériel dont l'entreprise est propriétaire, elle a à l'usage d'un matériel en crédit-bail.

Les conditions du contrat de crédit-bail sont les suivantes :

- Valeur à neuf du matériel : 100 000 dh
- Durée du contrat : 5 ans
- Date d'effet du contrat : 01.01.2020

Annexe 2 – Comptes de Produits et Charges

COMPTES		2021	2020
I	PRODUITS D'EXPLOITATION	700000	635000
	Ventes de marchandises (en l'état)	180 000	180 000
	Vente de biens et services produits	300 000	300 000
	Variation de stocks de produits	-70 000	10 000
	Immobilisation produits par l'entreprise pour elle-même	30 000	
	Subventions d'exploitation	60 000	5 000
	Autres produits d'exploitation	120 000	80 000
	Reprises d'exploitation; transfert de charges	80 000	60 000
II	CHARGES D'EXPLOITATION	600 000	430 000
	Achats revendus de marchandises	90 000	70 000
	Achats consommés de matières et fournitures	110 000	90 000
	Autres charges externes	65 000	40 000
	Impôts et taxes	45 000	10 000
	Charges de personnel	150 000	120 000
	Autres charges d'exploitation	40 000	40 000
	Dotations d'exploitation	100 000	60 000
III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	100 000	205 000
IV	PRODUITS FINANCIERS	156 000	130 000
	Produits des titres de participation	120 000	105 000
	Gains de change		
	Intérêts et autres produits financiers	20 000	15 000
	Reprises financières; transferts charges	16 000	10 000
V	CHARGES FINANCIERS	95 000	110 000
	Charges d'intérêts	60 000	70 000
	Pertes de change	12 000	20 000
	Autres charges financières	2 000	15 000
	Dotations financières	21 000	5 000
VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)	61 000	20 000
VII	RESULTAT COURANT (III+VI)	161 000	225 000
VIII	PRODUITS NON COURANTS	120 000	110 000
	Produits des cessions d'immobilisations	80 000	70 000
	Autres produits non courants	15 000	15 000
	Reprises non courants; transfert de charges	5 000	10 000
	Reprises sur subventions d'investissement	20 000	15 000
IX	CHARGES NON COURANTES	82 000	80 000
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédés	60 000	50 000
	Autres charges non courants	10 000	14 000
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	12 000	16 000
X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	38 000	30 000
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	199 000	255 000
VII	Impôt sur les bénéfices	99 000	70 000
XIII	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (XI-XII)	100 000	185 000

Ventilation des dotations et des reprises en 2021 :

	Cumul du CPC	Sur éléments durables	Sur éléments circulants
Dotations d'exploitation	100 000	60 000	40 000
Dotations financières	21 000	15 000	6 000
Dotations non courantes	12 000	12 000	
Reprises d'exploitation	80 000	20 000	60 000
Reprises financières	5 000		21 000
Reprises non courantes		5 000	

Distribution des dividendes en 2021 : 100 000 dh

Annexe 3 – Calcul des ratios

Ratios de rentabilité	Exercice 2021		Ratios du secteur
	Calcul	Ratio	
R1 : Rentabilité économique			15 %
R2 : Rentabilité financière			20 %

Ratios de profitabilité	Exercice 2021		Ratios du secteur
	Calcul	Ratios	
R3 : <u>Excédent brut d'exploitation</u> Chiffre d'affaires			12 %
R4 : <u>Résultat d'exploitation</u> Chiffre d'affaires			25 %
R5 : <u>Résultat net</u> Chiffre d'affaires			22 %

Ratios de gestion	Exercice 2021		Ratios du secteur
	Calcul	Ratios	
R6 : Délai de recouvrement des créances clients			60 jours
R7 : Délai de règlement des dettes fournisseurs			90 jours