

### Chapitre N°3 : L'Analyse Comptable (bilan financier)

Le Bilan financier ou bilan liquidité, est établi après répartition des résultats et en valeurs nettes.

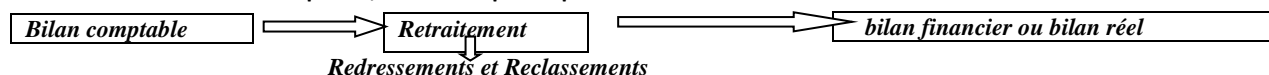


Tableau de redressements et reclassements

Éléments		Les Emplois (Actif)				Les Ressources (Passif)		
		Actif immobilisé	Valeurs d'exploitations	Valeurs réalisables	Valeurs disponibles	Capitaux propre	Dettes .L.M.T	Dettes .C.T
<b>Totaux Comptables en nette</b>								
<b>Redressements</b>	<i>Immobilisation en non-valeur</i> (actif fictif)	-				-		
	Plus-value (valeur réelle > valeur comptable)	+				+		
	Moins-value (valeur réelle < valeur comptable)	--				--		
Immobilisation financière à moins d'un an (prêts immobilisé)		--		+				
Stock outil ou immobilisé, sécurité		+	--					
Créance de l'actif circulant à plus d'un an		+		--				
Titre et valeur de placement difficilement négociable ou cessibles		+		--				
Titres et valeurs de placement facilement négociables ou cessibles				--	+			
Effet de commerce facilement escomptable				--	+			
Stock rossignol			--			--		
Créances irrécouvrables				--		--		
Dettes à ne jamais régler						+	--	--
Plus valus sur TVP facilement cessibles					+	+		
Moins-value sur TVP facilement cessibles					--	--		
Dividendes						--		+
Impôt latent sur les subventions d'investissement et les provisions réglementées (taux de IS)						--IS		+IS
Provision durables pour risque et charges sans objet (taux de IS)						+net	-100%	+IS
Provision durables pour risques et charges à moins d'un an							--	+
Autres provisions pour risques et charges sans objet (taux de IS)						+net		--net
Autre provision pour risques et charges à plus d'un an.							+	--
Dettes de financement à moins d'un an (Emprunt).							--	+
Dettes de passif circulant à plus d'un an (fournisseurs).							+	--
Compte courant associés bloqué							+	--
Ecart de conversion actif (durable, circulant)		--		--		--		
Ecart de conversion passif (durable, circulant)						+	--	--
<b>Totaux financiers</b>		<b>A</b>	<b>B</b>	<b>C</b>	<b>D</b>	<b>E</b>	<b>F</b>	<b>G</b>

### Bilan financier condensé au 31/12/2019

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
Actif immobilisé	A		Capitaux propre	E	
Valeurs d'exploitations(Stocks)	B		Dettes à long moyen terme	F	
Valeurs réalisables (Créances et TVP)	C		Dettes à court terme	G	
Valeurs disponibles (Trésorerie actif)	D				
<b>Totaux financiers</b>	<b>A+B+C+D</b>	<b>100</b>	<b>Totaux financiers</b>	<b>E+F+G</b>	<b>100</b>

#### Les agrégats du bilan financier :

<b>Fond de roulement permanent ou liquidité (F.R.L) = (Capitaux propre + Dettes à long terme) – Actif immobilisé.</b>
<b>F.R.L positif : l'entreprise est équilibrée financièrement puisque ses ressources durables financent largement ses emplois stables</b>
<b>F.R.L négatif: les ressources stables insuffisant pour financier la totalité des emplois stables</b>
<b>Besoin en fond de roulement (BFR)= Valeurs d'exploitations (Stocks) + Valeurs réalisables (Créances et TVP) - Dettes à court terme</b>
<b>Trésorerie nette = Fond de roulement permanent ou liquidité (F.R.L) - Besoin en fond de roulement (BFR) Ou Trésoreries actifs – Trésoreries passifs</b>

#### Les ratios :

Elément	La formule	Commentaires
<b>Financement permanent</b>	$\frac{CP + DLMT}{\text{Actif Immobilisé}}$	<b>Si R &gt; 0.5 Les ressources stables financent la totalité des emplois stables.</b>
<b>Autonomie financière</b>	$\frac{CP}{DLMT + D\grave{a}CT}$	<b>Les capitaux propres sont supérieurs aux dettes .l'entreprises dispose d'une bonne autonomie financière. L'entreprise est indépendante financièrement de ses créanciers.</b>
<b>Solvabilité générale</b>	$\frac{\text{Total Actif}}{DLMT + DCT}$	<b>L'actif de l'entreprise permet de rembourser la totalité des dettes l'entreprise est donc solvable si R &gt;1 L'entreprise capable de couvrir la totalité des dettes.</b>
<b>Trésorerie générale</b>	$\frac{\text{Stocks} + VR + \text{Trésorerie actif}}{D\grave{a}CT}$	<b>Les dettes à court terme peuvent être remboursées largement à l'aide de l'actif circulant.</b>
<b>Trésorerie à échéance</b>	$\frac{VR + \text{Trésorerie Actif}}{D\grave{a}CT}$	<b>Les valeurs réalisables et disponibles peuvent rembourser la totalité des dettes à court terme.</b>
<b>Trésorerie immédiate ou réduite</b>	$\frac{\text{Trésorerie Actif}}{D\grave{a}CT}$	<b>La trésorerie actif couvre les dettes a court terme</b>

**CAS n°1 :**

**Bilan financier condensé au 31/12/2019**

<b>Actif</b>	<b>Montant</b>	<b>%</b>	<b>Passif</b>	<b>Montant</b>	<b>%</b>
<b>Actif immobilisé</b>	<b>270 000</b>	<b>?</b>	<b>Capitaux propre</b>	<b>?</b>	<b>50</b>
<b>Valeurs d'exploitations (Stocks)</b>	<b>?</b>	<b>30</b>	<b>Dettes à long moyen terme</b>	<b>?</b>	<b>30</b>
<b>Valeurs réalisables (Créances et TVP)</b>	<b>90 000</b>	<b>?</b>	<b>Dettes à court terme</b>	<b>120 000</b>	<b>?</b>
<b>Valeurs disponibles (Trésorerie actif)</b>	<b>?</b>	<b>?</b>			
<b>Totaux financiers</b>	<b>?</b>	<b>?</b>	<b>Totaux financiers</b>	<b>?</b>	<b>?</b>

**Travail à faire :**

<b>1</b>	<b>Compléter Bilan financier condensé au 31/12/2019</b>
<b>2</b>	<b>Calculer et interpréter :</b> <b>Le fonds de roulement liquidité</b> <b>Besoin en fonds de roulement</b> <b>Trésorerie nette</b>

## Correction

### Bilan financier condensé au 31/12/2019

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
Actif immobilisé	270 000	45	Capitaux propre	300 000	50
Valeurs d'exploitations (Stocks)	180 000	30	Dettes à long moyen terme	180 000	30
Valeurs réalisables (Créances et TVP)	90 000	15	Dettes à court terme	120 000	20
Valeurs disponibles (Trésorerie actif)	60 000	10			
Totaux financiers	600 000	100	Totaux financiers	600 000	100

Totaux financiers = 120 000 / 20% = 600 000 dh

Capitaux propre = 600 000 x 50% = 300 000 dh

#### Les agrégats du bilan financier :

Fond de roulement permanent ou liquidité (F.R.L) = (Capitaux propre + Dettes à long terme) – Actif immobilisé.

= 300 000 + 180 000 - 270 000 = 210 000

F.R.L positif : l'entreprise est équilibrée financièrement puisque ses ressources durables financent largement ses emplois stables

Besoin en fond de roulement (BFR) = Valeurs d'exploitations (Stocks) + Valeurs réalisables (Créances et TVP) - Dettes à court terme

= 180 000 + 90 000 - 120 000 = 150 000

Trésorerie nette = Fond de roulement permanent ou liquidité (F.R.L) - Besoin en fond de roulement (BFR) Trésoreries actifs – Trésoreries passifs

BFR = 210 000 – 150 000 = 60 000

**BFR = Trésoreries actifs – Trésoreries passifs = 60 000 - 0 = 60 000**

## CAS n°2 :

### Extrait du bilan comptable au 31/12/2019

Actif	Net	Passif	Montant
Immobilisation en non valeurs	20 000	Capitaux propres	950 000
Immobilisation corporelles	520 000	Dettes de financement	200 000
Stocks	300 000	Dettes du passif circulant	250 000
Créance de l'actif circulant	400 000	Trésorerie - passif	-
Titre et valeurs de placement	100 000		
Trésorerie actif	?		

### Les informations sur la situation financière de l'entreprise au 31/12/2019

- La valeur nette comptable d'un matériel doit subir une diminution supplémentaire de 20 000 DH
- Le stock – outil est de 30 000 DH.
- La valeur des constructions a augmenté de 80 000 DH.
- Une provision durable pour litiges de 100 000 DH est sans objet. impôt sur les sociétés au taux de 10% est payable à court terme.
- Des titres et valeur de placement d'un montant de 80 000 DH sont facilement négociables.
- Le résultat net de l'exercice de 80 000 DH sera distribué pour moitié avant la fin du premier trimestre 2018
- L'entreprise s'est convenue avec son fournisseur de matières premières de payer sa dette de 30 000 DH dans 15 mois.

### Travail à faire :

1	Compléter l'extrait du Tableau des redressements et des reclassements Annexe N°1
2	Calculer et interpréter : Le fonds de roulement liquidité

Annexe N°1 : Tableau des reclassements et des redressements

<u>Elément</u>	Les Emplois (Actif)				Les Ressources (Passif)		
	Actif immobilisé	Valeur d'exploitation	Valeur réalisable	Valeur disponible	CP	DLMT	DCT
Valeurs comptable	540 000	300 000	500 000	60 000	950 000	200 000	250 000
Frais préliminaire (actif fictif)	-20 000				-20 000		
-Values sur matériel	-20 000				-20 000		
stock – outil	+30 000	-30 000					
Plus values sur constructions	+80 000				+80 000		
provision durable pour litiges					+90 000	-100000	+10 000
Titres et valeur de placement			-80 000	+80 000			
Dividende					-40 000		+40 000
Fournisseurs plus d'un an						+30 000	-30 000
Valeurs financières	610 000	270 000	420 000	140 000	10 40 000	130 000	270 000

**Fond de roulement permanent ou liquidité (F.R.F) = 1 040 000+ 130 000 - 610 000= 560 000**  
**F.R.L positif : l'entreprise est équilibrée financièrement puisque ses ressources durables financent largement ses emplois stables**

### CAS n°3 :

#### Extrait du bilan comptable au 31/12/2019

Actif	Brut	Amortissement et provision	Net	Passif	Montant
Actif immobilisé	1 600 000	600 000	?	Financement permanent (2)	1 500 000
Actif circulant (hors trésorerie)	1 000 000	200 000	? (1)	Passif circulant (hors trésorerie)	450 000
Trésorerie actif	220 000	20 000	?	Trésorerie -passif	50 000
Total général	?	?	?	Total général	?

(1) Dont 300 000 des stocks

(2) Dont 600 000 DLMT

#### Les informations sur la situation financière de l'entreprise au 31/12/2019

- La valeur nette d'amortissement de l'immobilisation en non-valeur est de 20 000 DH
- Le fonds commercial créé par l'entreprise est estimé à 250 000 DH
- Le stock – outil est estimé à 50 000 DH
- Une provision durable pour risques de 30 000 DH est juge sans objet, impôt sur les sociétés : 30%.
- Les titres et valeur de placement d'une valeur nette comptable de 60 000 DH, sont facilement cessibles.
- Une dette fournisseur de 25 000 DH est à échéance dans 16 mois
- La valeur réelle des installations techniques ne représente que 80 % de leur valeur nette. cette dernière s'élève à 150 000 DH.
- Les terrains sont estimés à 1,5 fois de leur valeur d'acquisition qui est de 200 000 DH
- Créance à plus d'un an 40 000 DH.

#### Travail à faire :

<b>Question :</b>
1) Établir Tableau de redressements et de reclassements
2) Établir le bilan financier condensé en grande masse en valeur et en pourcentage
3) Calculer et interpréter les indicateurs de l'équilibre financier suivants : FRL, BFR, TN

## Correction

### Annexe N°2 : Tableau des reclassements et des redressements

<u>Élément</u>	Les Emplois (Actif)				Les Ressources (Passif)		
	Actif immobilisé	Valeur d'exploitation	Valeur réalisable	Valeur disponible	CP	DLMT	DCT
<b>Valeur comptable en net :</b>	<b>1 000 000</b>	<b>300 000</b>	<b>500 000</b>	<b>200 000</b>	<b>900 000</b>	<b>600 000</b>	<b>500 000</b>
<b>l'immobilisation en non-valeur</b>	<b>-20 000</b>				<b>-20 000</b>		
<b>+ valeurs sur Fond commercial</b>	<b>+250 000</b>				<b>+250 000</b>		
<b>stock – outil</b>	<b>+50 000</b>	<b>+50 000</b>					
<b>Une provision durable pour risques de 30 000 DH est juge sans objet</b>					<b>+21 000</b>	<b>-30 000</b>	<b>+9 000</b>
<b>Les titres et valeur de placement sont facilement cessibles.</b>			<b>-60 000</b>	<b>+60 000</b>			
<b>dette fournisseur</b>						<b>+ 25 000</b>	<b>-25 000</b>
<b>installations techniques</b>	<b>-30 000</b>				<b>-30 000</b>		
<b>terrains</b>	<b>+100 000</b>				<b>+100 000</b>		
<b>Créance à plus d'un an</b>	<b>+ 40 000</b>		<b>- 40 000</b>				
<b>Valeurs financières</b>	<b>1 390 000</b>	<b>250 000</b>	<b>400 000</b>	<b>260 000</b>	<b>1 221 000</b>	<b>595 000</b>	<b>484 000</b>

### Annexe N°2 : Bilan financier condensé au 31/12/2019

<b>Actif</b>	<b>Montant</b>	<b>%</b>	<b>Passif</b>	<b>Montant</b>	<b>%</b>
<b>Actif immobilisé (valeurs immobilisé)</b>	<b>1 390 000</b>		<b>Capitaux propre</b>	<b>1 241 000</b>	
<b>Valeurs d'exploitations (Stocks)</b>	<b>250 000</b>		<b>Dettes à long moyen terme</b>	<b>595 000</b>	
<b>Valeurs réalisables (Créances et TVP)</b>	<b>480 000</b>		<b>Dettes à court terme</b>	<b>484 000</b>	
<b>Valeurs disponibles (Trésorerie actif)</b>	<b>260 000</b>				
<b>Totaux financiers</b>	<b>2 300 000</b>		<b>Totaux financiers</b>	<b>2 330 000</b>	



**CAS n°4 :****Annexe N°1 : Extrait du Tableau des redressements et des reclassements au 31/12/2019.**

Elément	Les Emplois (Actif)				Les Ressources (Passif)		
	Actif immobilisé	Valeur d'exploitation	Valeur réalisable	Valeur disponible	CP	DLMT	DCT
Valeur comptable	2 200 000	950 000	500 000	350 000	.....	800 000	400 000
Immobilisation en non valeur est 10 000 DH.							
Les amortissements du matériel de transport doivent être diminués de 100 000 DH							
Stock outil est de 50 000 DH							
40 000 DH de créance sur les clients sont encaissables dans deux ans							
Une provision durable pour risque de 10 000 DH correspond à un risque de moins de 8 mois.							
La dépréciation des titres de participation doit être diminuée de 20 000 DH							
Le fonds commercial, crée par l'entreprise, est estimé à 80 000 DH							
Une provision durable pour risques et charges de 120 000 DH est sans objet (Impôt sur les sociétés au taux de 10%).							
Des dettes fournisseurs sont à embourser dans deux ans : 70 000 DH							
Les autres débiteurs comprennent 25 000 DH de créances à plus d'un an							
Les dividendes à distribués aux associés au cours de l'exercices 2018 sont de 30 000 DH							
Une fraction de 15 000 DH des dettes de financement est remboursable dans 3 mois.							
Valeurs financières							

**Travail à faire :**

1	Compléter l'extrait du Tableau des redressements et des reclassements
---	---

## Correction : CAS n°4

Annexe N°1 : Extrait du Tableau des redressements et des reclassements au 31/12/2019.

Elément	Les Emplois (Actif)				Les Ressources (Passif)		
	Actif immobilisé	Valeur d'exploitation	Valeur réalisable	Valeur disponible	CP	DLMT	DCT
Valeur comptable	2 200 000	950 000	500 000	350 000	2 800 000	800 000	400 000
Immobilisation en non valeur est 10 000 DH.	-10 000				-10 000		
Les amortissements du matériel de transport doivent être diminués de 100 000 DH	+100 000				+100 000		
Stock outil est de 50 000 DH	+50 000	-50 000					
40 000 DH de créance sur les clients sont encaissables dans deux ans	+40 000		-40 000				
Une provision durable pour risque de 10 000 DH correspond à un risque de moins de 8 mois.						-10 000	+10 000
La dépréciation des titres de participation doit être diminuée de 20 000 DH	+20 000				+20 000		
Le fonds commercial, créé par l'entreprise, est estimé à 80 000 DH	+80 000				+80 000		
Une provision durable pour risques et charges de 120 000 DH est sans objet (Impôt sur les sociétés au taux de 10%).					+108 000	- 120 000 0	+12 000
Des dettes fournisseurs sont à embourser dans deux ans : 70 000 DH						+70 000	-70 000
Les autres débiteurs comprennent 25 000 DH de créances à plus d'un an	+25 000		-25 000				
Les dividendes à distribués aux associés au cours de l'exercices 2018 sont de 30 000 DH					-30 000		+30 000
Une fraction de 15 000 DH des dettes de financement est remboursable dans 3 mois.						-15 000	+15 000
<b>Valeurs financières</b>	<b>2 505 000</b>	<b>900 000</b>	<b>435 000</b>	<b>350 000</b>	<b>3 068 000</b>	<b>725 000</b>	<b>397 000</b>

## CAS n°5 :

### Dossier N °1 : Diagnostic financier

La société Anonyme « LAROSE » vous communique son bilan au 31/12/2019 et des informations complémentaires.

Actif	Net	Passif	Montant
Frais préliminaires	40 000	Capital social	1 300 000
Charge à répartir sur plusieurs exercices	60 000		
Terrain	600 000	Résultat net de l'exercice	?
Construction	500 000	Reserve légale	80 000
Matériel et outillage	400 000	Subvention d'investissement	350 000
Matériel de transport	220 000	Emprunt auprès des EC	100 000
Mobilier, matériel de bureau et AD	160 000	Provision pour risque et charge	120 000
Prêt immobilisé (1)	60 000		
Ecart de conversion sur actif	30 000	Fournisseur et CR	300 000
		Personnel	80 000
Stocks de marchandise	350 000	Etat	60 000
Clients (2)	200 000	Compte d'associés	75 000
Autre débiteur	40 000	Autre provision pour risque et charge	25 000
Titre et valeurs de placement	20 000	Ecart de conversion - passif	20 000
Trésorerie –actif	180 000	Trésorerie - passif	150 000
Total		Total	

(1) dont 20 000 dh à moins d'un an

(2) dont 30 000 dh à plus d'un an

- Les terrains sont estimés, selon un agent immobilier à 800 000 DH.
- Le stock outil est évalué à 60 000 DH.
- Le fonds commercial créé par l'entreprise est d'une valeur de 150 000 dh
- Les effets à recevoir, dont la valeur comptable est de 100 000 DH, sont escomptables dans la limite de 80%. Au cours de l'exercice 2017. aucune opération d'escompte d'effets n'a été réalisée par l'entreprise.
- Les autres provisions pour risque et charges concernant un litige dont le jugement est reporté à 2019
- La valeur nette d'amortissement des constructions ne représente que 80% de leur valeur réelle
- L'entreprise prévoit de distribuer 60%. de dividende aux associés au cours de l'exercice 2018
- Les TVP sont facilement négociables
- Une provision pour risques et charge durable est sans objet impôt sur les sociétés : 10%
- Une fraction de 60 000 d'emprunt est remboursable dans 3 mois.
- 20% des écarts de conversion- actif n'a pas donné lieu à la constitution d'une provision pour perte de change
- Les subventions d'investissement sont imposables au taux de 20%.

Travail à faire :

Question :
1) Etablir Tableau de redressements et de reclassements
2) Etablir le bilan financier condensé en grande masse en valeur et en pourcentage
3) Calculer et interpréter les indicateurs de l'équilibre financier suivants : FRL, BFR, TN
4) Calculer les ratios suivants : Financement Permanent, Solvabilité générale, Trésorerie générale, Autonomie financier

Correction

Annexe N°1 : Extrait du Tableau des redressements et des reclassements au 31/12/2019.

Elément	Les Emplois (Actif)				Les Ressources (Passif)		
	Actif immobilisé	Valeur d'exploitation	Valeur réalisable	Valeur disponible	CP	DLMT	DCT
Valeur comptable	2070 000	350 000	260 000	180 000	1 930 000	220000	710 000
Immobilisation en non valeur	-100 000				-100 000		
Prêt immobilisé – d'un an	-20 000		+20 000				
Créance + d'un an	+ 30 000		-30 000				
Plus values sur terrain 800 000 - 600 000	+ 200 000				+200 000		
stock outil	+60 000	-60 000					
Plus values sur fonds commercial	+150 000				+150 000		
effets à recevoir			-80 000	+80 000			
autres provisions pour risque et charges +d'un an						+25 000	-25 000
Plus values sur constructions 625 000-500 000	+125 000				+125 000		
Dividende (200 000 x 60%)					-120 000		+120 000
TVP facilement négociables			-20 000	+20 000			
provision pour risques et charge durable est sans objet 10%					+108 000	- 120000	+12 000
Emprunt – d'un an						-60 000	+60 000
Ecart de conversion actif durable 30 000x20%	-6000				-6000		
Subvention d'investissement 350 000 x 20%					-70 000		+70 000
Ecart de conversion passif circulant					+20 000		-20 000
Valeurs financières	2 509 000	290 000	150 000	280 000	2 237 000	65 000	927 000

### Bilan financier condensé au 31/12/2019

Actif	Montant	Passif	Montant
<b>Actif immobilisé</b>	<b>2 509 000</b>	<b>Capitaux propre</b>	<b>2 237 000</b>
Valeurs d'exploitations (Stocks)	290 000	Dettes à long moyen terme	65 000
Valeurs réalisables (Créances et TVP)	150 000	Dettes à court terme	927 000
Valeurs disponibles (Trésorerie actif)	280 000		
<b>Totaux financiers</b>	<b>3 229 000</b>	<b>Totaux financiers</b>	<b>3 229 000</b>

#### Les agrégats du bilan financier :

**Fond de roulement permanent ou liquidité (F.R.L) = (Capitaux propre + Dettes à long terme) – Actif immobilisé.**

$$= 2\,237\,000 + 65\,000 - 2\,509\,000 = -207\,000$$

**F.R.L négatif : les ressources stables insuffisant pour financier la totalité des emplois stables**