

CORRIGE TYPE DE L'EXAMEN DE L'ANALYSE FINANCIERE

Exercice N°01 : (14.75 pts)

1 et 2- Les retraitements et le bilan fonctionnel détaillé : (10.75 pts)

Emplois	Montant	Ressources	Montant
Emplois stables <i>1.25 pts</i>	3 660 000	Ressources stables <i>1.25 pts</i>	3 762 000
Frais de développement	65 000	<u>Capitaux propres</u>	<u>2 915 000</u>
Concession	305 000	Capital social	1 360 000
Fond commerciale	480 000	Réserves	290 000
Terrains	300 000	Résultat	170 000
Constructions	1 100 000	Subventions d'investissements	65 000
Installations	850 000	Provisions pour risques et charges	5 000
Autres immobilisations	270 000	Amortissements et provisions	1 025 000
Participations	80 000	<u>Dettes financières</u>	<u>847 000</u>
Autres titres	20 000	Emprunts obligataires (500000-10000)	490 000
Prêts	150 000	Emprunts auprès des établissements de crédit (450000-125000) <i>0.25 pt</i>	325 000
Charges à répartir sur plusieurs exercices	40 000	Emprunts financiers divers (42000-10000) <i>0.25 pt</i>	32 000
Actif circulant d'exploitation <i>0.75 pt</i>	2 600 500	Passif circulant d'exploitation <i>0.75 pt</i>	1 844 000
Matière première et fournitures	526 000	Dettes fournisseurs (1128000-2000) <i>0.25 pt</i>	1 126 000
Produits en cours	60 000	Dettes sociales <i>0.25 pt</i>	660 000
Produits intermédiaires et finis	981 000	Dettes fiscales (TVA) <i>0.25 pt</i>	48 000
Marchandises	58 000	Produits constatés d'avance <i>0.25 pt</i>	10 000
Clients (868000+4000-9000) <i>0.25 pt</i>	863 000		
Autres créances <i>0.25 pt</i>	55 000		
Charges constatées d'avance <i>0.25 pt</i>	12 500		
Effet escompté non échus <i>0.25 pt</i>	45 000		
Actif circulant hors exploitation <i>0.75 pt</i>	52 500	Passif circulant hors exploitation <i>0.75 pt</i>	642 000
Autres créances <i>0.25 pt</i>	40 000	Intérêts courus non échus <i>0.25 pt</i>	10 000
Charges constatées d'avance <i>0.25 pt</i>	12 500	Dettes d'impôts sur les bénéfices <i>0.25 pt</i>	12 000
		Dettes sur immobilisations	203 000
		Autres dettes <i>0.25 pt</i>	417 000
Trésorerie active <i>0.25 pt</i>	105 000	Trésorerie passive <i>0.25 pt</i>	170 000
Valeurs mobilières de placements <i>0.25 pt</i>	70 000	Concours bancaires <i>0.25 pt</i>	125 000
Disponibilités	35 000	Effets escomptés non écus <i>0.25 pt</i>	45 000
Total <i>0.25 pt</i>	6 418 000	Total	6 418 000

3-Le calcul du FRN , BFRE, BFRHE, BFRG et de la trésorerie avec commentaire : (la formule à 0.25 pt et le résultat à 0.25 pt pour chaque calcul donc un total de **2.5 pts**)

FRN = Ressources stables – Emplois stables = 3 762 000 – 3 660 000 = 102 000.

BFRE = Actif circulant d'exploitation – Passif circulant d'exploitation = 2 600 500 – 1 844 000 = 756 500.

BFRHE = Actif circulant hors exploitation – Passif circulant hors exploitation = 52 500 – 642 000 = - 589 500.

BFRG = BFRE + BFRHE = 756 500 + (-589 500) = 167 000.

Trésorerie = Trésorerie active –trésorerie passive = 105 000 – 170 000 = -65 000.

Commentaire : (0.25 pt)

L'entreprise dispose d'un excédent de fonds (FRN +), ce dernier ne finance qu'une partie du BFR, ce qui explique la situation négative de la trésorerie.

4 – Calcul des ratios (la formule à 0.25 pt et le résultat à 0.25 pt pour chaque calcul, donc un total de **1 pt**)

avec commentaires :

Solvabilité générale = Actif / Dettes = 6 418 000 / 3 458 000 = 1.85.

Autonomie financière = Capitaux propres / Dettes = 2 915 000 / 3 458 000 = 0.84.

Commentaire : (0.25 pt)

- L'entreprise est solvable, car son actif permet de rembourser ses dettes.
- L'entreprise n'est pas autonome financièrement car elle dépend des ressources externes (les dettes).

Exercice N°02 : (5.25 pts)

1 et 2- Le calcul du BFR normatif en nombre de jour su chiffre d'affaires HT et le montant du BFR normatif:

Postes	TE	CS	Durée en jours CA	
			Besoin	Ressource
Stock de marchandises	$(400/2\ 820) \times 360 = 51,064$ 0,25pt	$=2\ 820/7\ 000 = 0,403$ 0,25pt	20,57 0,25pt	
Clients	$(750/7\ 000 \times 1,186) \times 360 = 32,522$ 0,25pt	1,186 0,25pt	38,57 0,25pt	
Fournisseurs	$(600 / 2\ 800 \times 1,186) \times 360 = 65,045$ 0,25pt	$3320,8/7000 = 0,474$ 0,25pt		30,83 0,25pt
TVA déductible	35 0,25pt	$(2\ 800 \times 0,186) / 7000 = 0,074$ 0,25pt	2,59 0,25pt	
TVA collectée	35 0,25pt	0,186 0,25pt		6,51 0,25pt
Total			61,73 0,25pt	37,34 0,25pt
BFR en jours de CAHT : 24,39 0,25pt				
Montant du BFR = $(24,39 \times 7\ 000) / 360 = 474,25$ DA 0,75pt [0,25pt BFR en valeur et 0,50 pt POUR LA FORMULE]				