

Exercice 4 : Bilan financier condensé et les ratios de la société M

Monsieur MONCIF, directeur financier de la société M vous communique les informations suivantes :

Annexe 1

Actif	N - 1	N	Passif	N - 1	N
Actif immobilisé			Financement permanent		
Immobilisations corporelles	3 600	3 700	Capitaux propres :		
Amortissements	(1 700)	(2 000)	Capital	1 200	1 200
Titres de participation	340	575	Réserves	1 580	1 605
Dépôts et cautionnements	30	32	Report à nouveau		
			Résultat (3)	37	37
			<u>Dettes de financement :</u>	50	5
			Emprunts (4)	470	510
			Provisions pr R et Ch (5)	65	155
Actif circulant			Passif circulant		
Stocks (1)	1 120	1 250	Dettes sur achats	1 728	1 899
Créances clients	1 959	2 030	Dettes fiscales, sociales	370	389
Valeurs mobilières de placement (2)	120	190			
Trésorerie – Actif			Trésorerie – Passif		
Disponibilités	31	23		0	0
Total	5 500	5 800	Total	5 500	5 800

(1) 10 % de stocks constituent un stock de sécurité.

(2) Les VMP sont facilement négociables.

(3) Le bénéfice de l'exercice N est mis en réserve à 50 % et le reste est distribué (N - 1).

(4) Les emprunts se décomposent comme suit :

	N - 1	N
- à plus d'un an	460	465
- à moins d'un an	10	15
- concours bancaires	/	30

(5) Les provisions pour risques et charges ont un caractère de réserves. La société D n'est pas soumise à l'impôt sur les sociétés.

Travail à faire

A l'aide de l'annexe 1, présenter les bilans financiers condensés pour les exercices N - 1 et N en grandes masses, après affectation des résultats,

Exercice 4: Bilan financier condensé et les ratios de la soc

ACTIF	N-1	N	PASSIF	N-1	N
ACTIF IMMOBILISÉ			Financement permanent		
- Immobilisations corporelles	1900 ⁽¹⁾	1700 ⁽²⁾	Capitaux propres:		
- Titres de participation	340	575	- Capital	1200	1200
- Dépôts et cautionnements	30	32	- Réserves	1580	1605
- Stock actif	112	125	- Report à nouveau	37	37
			- Résultat	25 ⁽⁵⁾	5
			- Provisions p/Betch	65	155
Total	2382	2432	Total de capitaux propres	2907	3002
ACTIF CIRCULANT			DLMT		
- Stock (VE)	1008 ⁽³⁾	1125 ⁽⁴⁾	Emprunts	460	465
- Créances clients	1959	2030	Total	460	465
Total	2967	3155	DCT		
Trésorerie-Actif			- Dettes sur achats	1728	1899
- Disponibilités	31	23	- Dettes fiscales sociales	370	389
- Valeurs mobilières de placement	120	190	- Dividendes	25	-
Total	151	213	- Emprunts (-)	10	15
Total Actif	5500	5800	- Créances bancaires	-	30
			Total	2133	2333
			Total PASSIF	5500	5800

(1) : $1900 = 3600 - 1700$ (Amortiss)

(2) : $1700 = 3700 - 2000$ (" ")

(3) : $1008 = 1120 - 120$ (stock actif)

(4) : $1125 = 1250 - 125$

(5) : $25 = 50 - (50 \times 50\%)$ (Dividendes)

ACTIF	N-1		N		PASSIF	N-1		N	
	MT	%	MT	%		MT	%	MT	%
(VI) AI	2382	43,31%	2432	41,93%	Capitaux propres	2967	52,85%	3002	54,76%
(VE) Stocks	1008	18,33%	1125	19,40%	DL MT	460	8,37%	465	8,02%
VA (Créances)	1959	35,62%	2030	35%	DCT	2133	38,78%	2335	40,22%
VD (TA)	151	2,74%	213	3,67%					
Total	5500	100%	5800	100%	Total	5500	100%	5800	100%

Walter L white