

**Exercice 2 : Entreprise S**

La société S fabrique et commercialise au Maroc, par l'intermédiaire de l'entreprise M Distribution, des ordinateurs. Stagiaire dans cette société, vous êtes chargé de faire le point sur la récente évolution financière de S. Pour cela vous disposez des bilans de N-2 à N.

Actif	N	N-1	N-2
<b>Actif immobilisé</b>			
<b>Immobilisations incorporelles</b>			
Fonds commercial	10 000	10 000	10 000
<b>Immobilisations corporelles</b>			
Terrains	100 000	100 000	100 000
Constructions	495 000	540 000	585 000
Installations techniques	13 660 105	10 996 802	12 964 033
Autres immo corp	2 216 438	2 278 114	2 020 131
Immo corp en cours	2 983 219	2 253 836	1 238 157
Avances et acomptes	402 939	387 678	160 053
<b>Immobilisations financières</b>			
Titres de participation	4 024 538	3 639 844	1 256 055
<b>Total</b>	<b>23 892 239</b>	<b>20 206 296</b>	<b>18 323 429</b>
<b>Actif circulant</b>			
Stocks Matières	4 989 211	3 799 450	2 699 083
Stocks de produits finis	13 534 648	11 933 113	11 637 535
Avances et acomptes	20 638	88 049	408 143
Clients	28 385 030	20 126 171	17 194 368
Autres créances	1 407 118	1 189 530	1 073 104
Charges constatées d'avance	1 673 811	1 011 078	0
<b>Total</b>	<b>50 010 456</b>	<b>38 147 391</b>	<b>33 912 233</b>
<b>Trésorerie - Actif</b>			
Disponibilités	26 763	1 414 827	206 240
<b>Total</b>	<b>26 763</b>	<b>1 414 827</b>	<b>206 240</b>
<b>Total général</b>	<b>73 929 458</b>	<b>59 768 514</b>	<b>52 441 902</b>

Passif	N	N-1	N-2
<b>Financement permanent</b>			
<b>Capitaux propres :</b>			
Capital social	30 338 335	23 624 004	24 889 056
Résultat de l'exercice	6 729 475	6 040 130	848 867
<b>Dettes de financement :</b>			
Emprunts	19 861 602	8 852 913	15 717 619
<b>Total</b>	<b>56 929 412</b>	<b>38 526 047</b>	<b>41 455 542</b>
<b>Passif circulant</b>			
Dettes sur achats (fournisseurs)	11 691 683	11 296 028	7 056 395
Dettes fiscales	5 195 362	8 426 348	2 198 256
Avances et acomptes	113 801	1 520 291	1 731 799
<b>Total</b>	<b>17 000 046</b>	<b>21 242 467</b>	<b>10 986 360</b>
Trésorerie - Passif	0	0	0
<b>Total Trésorerie - Passif</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>73 929 458</b>	<b>59 768 514</b>	<b>52 441 902</b>

**Informations supplémentaires :**

- Il faut considérer que le stock de matières premières ne peut être inférieur à 1 500 000 Dhs et que le stock minimum de produits finis est de 800 000 Dhs ;
- La moyenne des créances clients se situe à 45 jours, les charges constatées d'avance sont à déduire des capitaux propres ;
- Il n'est prévu aucune distribution de bénéfice ;
- Les emprunts se répartissent comme suit, dettes à moins d'un an et dettes à plus d'un an :

Années	Emprunts	Moins d'un an	Plus d'un an
N	19 861 602	16 349 108	3 512 494
N-1	8 852 913	7 794 549	1 058 364
N-2	15 717 619	14 024 493	1 693 126

32

**Travail à faire :**

- Établissez les trois bilans financiers en grandes masses ;
- Portez un jugement sur la situation financière de la société et indiquez si elle a les moyens de poursuivre sa stratégie de développement ;
- Interprétez les valeurs et les modifications intervenues au niveau des postes :
  - Clients ;
  - Fournisseurs

Est ce une évolution favorable pour la société sur le plan financier et commercial ?

# Exercice 2. Entreprise S

1-

028	7 056 395
18	2 198 256
	1 731 709
	10 986 360
	0
	0
	2 441 902

ACTIF	N	N-1	N-2	Passif	N	N-1	N-2
Actif Immobilisé				Financement permanent			
Immobilisations incorporelles				Capitales propres			
Fonds commerciaux	10000	10000	10000	Capital social	30338335	23624004	24889056
Immobilisations corporelles				Résultat de l'exercice	6729475	6049130	248867
Terreins	100000	100000	100000	- charges constatées d'avance	1673811	1011078	0
Constructions	496000	540000	585000	<b>Total</b>	<b>35393999</b>	<b>28662056</b>	<b>25737423</b>
Installations techniques	13660105	10996802	12964033	<b>DLMT</b>	<b>3512494</b>	<b>1058364</b>	<b>1693126</b>
Autres immo corp	2216438	2278144	2020131	<b>DCT</b>			
Immo corp incorp	2983219	2253836	1228157	Dettes sur achats	11691683	11296028	7056395
Avances et acomptes	402939	387678	160053	Dettes fiscales	5195362	8426148	2198256
Immobilisations financières				Avances et acomptes	113001	4520291	1731709
Titres de participation	4024538	3639844	1256055	Dettes à moins d'un an	16349108	7794549	14024493
stock autre				<b>Total DCT</b>	<b>33349154</b>	<b>29037016</b>	<b>2600853</b>
stocks matières	150000	150000	150000	<b>Total Passif</b>	<b>72255647</b>	<b>5875736</b>	<b>52441902</b>
stocks de produits finis	800000	800000	800000				
<b>Total</b>	<b>26192839</b>	<b>22506304</b>	<b>20623429</b>				
Actif circulant							
stock							
stocks matières (1)	3489211	2299450	1199083				
stocks de produits finis (2)	12734648	11133113	10837535				
<b>Total</b>	<b>16223859</b>	<b>13432563</b>	<b>12036618</b>				
Créances							
Avances et acomptes clients	20638	87049	408143				
Autres créances	1407118	1189530	1973104				
<b>Total</b>	<b>29812786</b>	<b>2140380</b>	<b>19575615</b>				
Trésorerie Actif Disponible	26763	1114227	206240				
<b>Total</b>	<b>26763</b>	<b>1114227</b>	<b>206240</b>				
<b>Total Actif</b>	<b>72255647</b>	<b>58757144</b>	<b>52441902</b>				

(1) stocks matière :  $4989211 - 1500000 = 3489211$

(2) stocks de produits finis :  $13534648 - 800000 = 12734648$

2. entre N-2 et N P'Else à réaliser d'investissement  
P'actif immobilisé à augmenté  $\frac{25192239 - 20623429}{20623429} \times 100$   
+ 27%

de même Les moyens de financement stable a augmenté aussi

- au niveau interne en augmenté de 37,51%

au niveau de l'autofinancement le résultat c'est multiplié  
d'environ 7 fois entre N-2 et N

- au niveau externe

Le Dette à plus d'un an en presque double en (N-2 et N)

P'actif circulant à augmenté de 45,63%, de même le passif

circulant à augmenté de 33,34%. Ce BER supplémentaire

est couvert par l'accroissement de fonds de roulement.

3. étude des postes Client et Fournisseur (N-2 et N)

Le poste client à connu une augmenté de 11,190,662 dh

en N-2 et N. probablement cette évolution est due

à un croissement de chiffre d'affaire. (évolution

favorable au niveau commercial)

Le poste Fournisseur à connu une hausse de 4,635,288 dh

⇒ Le BER supplémentaire est financé partiellement  
par les dettes F/Se.

au niveau financé, cette évolution est défavorable. ...