

■ Analyse de bilan :

La société « AGIMAR » située au 25, Boulevard des FAR-Mohammedia commercialise des fournitures de bureau. Dans le but d'une analyse financière, son directeur vous soumet un certain nombre de documents :

Bilan au 31/12/2008

Actif	Montants	Passif	Montants
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	47500	• Capital social	1000000
• Fonds commercial	225000	• Réserves	139000
• Constructions	870000	• Résultat net de l'exercice	+263000
• Matériel de transport	288000	• Emprunts auprès des établissements de crédit	250000
• Titres de participations	30000	• Provisions pour risques et charges	20000
• Stocks de marchandises	255000	• Fournisseurs et comptes rattachés	173000
• Clients et comptes rattachés	80500		
• Banque	32000		
• Caisse	17000		
Total	1845000	Total	1845000

■ Extrait de l'étude d'évaluation des éléments du bilan :

- Le fonds commercial peut être estimé à 300 000 DH.
- Etat des titres de participation :

Dénomination commerciale	Nombre de titres	Prix d'achat unitaire	Cours au 31/12/2008
ARCA	100	250	260
NORA	25	200	195

- Le stock outil est de 50000 DH
- Dans le poste «clients et comptes rattachés», il y'a 25 000 DH d'effets escomptables.
- La société a l'habitude de mettre en réserves 40 % du bénéfice net.
- La provision pour risques et charges est jugée sans objet. On estime qu'elle sera imposée au cours de l'exercice suivant à 35%.
- une partie de l'emprunt (amortissement) est remboursable le 31/03/2009 : montant : 46500 DH.

TAF :

- 1** Présenter le bilan financier condensé (4masses à l'actif,3masses au passif)
- 2** Calculer :
 - a** - le fonds de roulement ;
 - b** - les ratios suivants :
 - financement permanent ;
 - autonomie financière ;
 - trésorerie à échéance.
- 3** Commenter les résultats obtenus.

Exercice 2 : Extrait de l'épreuve académique

L'entreprise SAP met à votre disposition les informations en annexes ,en vue d'effectuer les travaux suivants :

TAF :

- 1** Présenter le tableau de rectification permettant de dégager le bilan financier condensé . (Voir annexe4)
- 2** Etablir le bilan financier condensé (4masses à l'actif et 3au passif)
- 3** Calculer :
 - le fonds de roulement liquidité,
 - le ratio d'autonomie financière.
- 4** Rédiger un bref commentaire sur la situation financière de l'entreprise.