

Exercice n°4

La société « ZAGORA » est spécialisée dans la fabrication et la vente d'un modèle ordinaire d'appareil radiophonique. Cette société vous demande de réaliser une série d'études pour lesquelles vous disposez du bilan et de diverses informations que vous avez pu recueillir.

1. Informations complémentaires

- Les terrains valent, en fait, le double de leur valeur comptable;
- Les constructions sont évaluées à 500 000 DH;
- Les Installations techniques, matériels et outillages industriels sont très vieux et ne pourraient être revendus plus de 80 000 DH;
- Le fonds commercial a été créé par l'entreprise et vaut selon un expert 100 000 DH;
- Les titres de participation sont constitués par 350 parts. Une expertise récente a estimé chaque part sociale à 50 DH;
- La provision sur les créances douteuses a été sous-estimée; en réalité, elle devrait être de 9 000 DH;
- Un stock outil de 20 000 DH est applicable aux matières premières;
- La provision pour litige de 20 000 DH concerne un procès que l'on a une quasi-certitude de perdre : Jugement dans 2 mois ;
- Un emprunt de 43 000 DH doit être remboursé dans 9 mois ;
- La provision pour garantie de 30 000 DH correspond à des garanties non fondées; Impôt sur les sociétés **30%**.
- Deux tiers du résultat seront mis en distribution.

2. Bilan au 31/12/2008

ACTIF	Bruts	Amt/ Prov	Net	PASSIF	Montants
Actif immobilisé				Financement permanent	
Frais préliminaires	50 000	20 000	30 000	Capital social ou personnel	200 000
Terrains	30 000		30 000	Réserves	40 000
Constructions	520 000	310 000	210 000	Résultat net de l'exercice	90 000
ITMO	470 000	350 000	120 000	Autres dettes de financement	193 000
Autres immob. Corpo.	70 000	60 000	10 000	Provisions pour risques	50 000
Titres de participation	35 000	10 000	25 000	P.C.H.T.	
Autres immob. Fin.	5 000		5 000	Fournisseurs et CR	126 000
A.C.H.T.				Etat crédeur	50 000
Matières premières	80 000	10 000	70 000	Autres dettes	31 000
Produits finis	100 000	-	100 000	Trésorerie - Passif	-
Clients et comptes rattachés	125 000	8 000	117 000		
Autres créances	19 000		19 000		
Trésorerie - Actif	44 000		44 000		
Total Général			780 000	Total Général	780 000

Travail à faire

1	Présenter le tableau des reclassements et des redressements.
2	Calculer et commenter : a. Le ratio de financement permanent. b. Le ratio d'autonomie financière. c. Le ratio de trésorerie à échéance.