

## Étude de cas : SPA CREALIA

On vous présente dans ce qui suit les extraits des comptes (de patrimoine et de gestion) après affectation des résultats de la SPA « CREALIA », spécialisée dans la production de pâtes alimentaires. Dans l'objectif de présenter un rapport détaillé à ses dirigeants et actionnaires au cours de l'année 2013, elle vous demande de réaliser une synthèse financière de ses comptes.

### Bilan après affectation du résultat de l'exercice 2012 (unité : DA)

Actif	Montant	Passif	Montant
<b>Comptes d'immobilisations</b>	<b>5.100.700</b>	<b>Comptes de capitaux</b>	<b>7.055.500</b>
Logiciels	120.000	Capital émis	6.700.00
Terrains	601.000	Réserves	176.700
Bâtiments	987.000	Subventions d'équipements	24.000
Matériel et outillage	688.000	Emprunts et dettes assimilées	154.800
Matériel de transport	2.100.000		
Matériel de bureau	452.500	<b>Comptes de tiers</b>	<b>1.189.060</b>
Matériel informatique	63.000	Fournisseurs et comptes rattachés	98.700
Participations	89.200	détention pour compte	121.500
		personnel et comptes rattachés	153.000
<b>Comptes de stocks</b>	<b>2.380.300</b>	organismes sociaux et comptes rattachés	728.560
Marchandises	441.000	concours bancaires courants	87.300
Matières et fournitures	672.100		
Autres approvisionnements	411.200		
En-cours de production	235.000		
Produits finis	621.000		
<b>Comptes de tiers</b>	<b>493.300</b>		
Clients et comptes rattachés	471.800		
Effets à recevoir	21.500		
<b>Comptes financiers</b>	<b>270.260</b>		
Banques comptes courants	186.910		
Caisse	83.350		
<b>Total général</b>	<b>8.244.560</b>	<b>Total général</b>	<b>8.244.560</b>

## ➤ **Travail à faire**

Il vous est demandé d'élaborer un diagnostic financier à partir des données de cette société. Pour cela, il est indispensable de procéder aux rectifications nécessaires sur la base des informations suivantes :

### **Les réévaluations**

- Les logiciels informatiques n'ayant pas aboutis sur des résultats tangibles et exploitables seront considérés comme des non-valeurs.
- Les terrains et les bâtiments sont sous-évalués de 10 et 15% respectivement.
- Ayant enregistré une détérioration physiques, le stock de marchandises doit être réduit de 5%. Sachant que les stocks de sécurité des marchandises et des produits finis représentent 10% de leurs valeurs respectives.

### **Les reclassements**

- Parmi les participations de l'entreprise figurent des bons détenus sur le trésor public d'une valeur de 11.200 DA, encaissables au cours de l'année 2013. Sachant que 20% de la valeur des participations restantes représentent des actions acquises dans un objectif de spéculation à court terme.
- Les créances clients comportent une part de 15% due sur un client qui règlera dans 15 mois.
- 10% des effets à recevoir seront échus dans 18 mois.
- Un dixième des emprunts bancaires seront remboursés dans 12 semaines.
- Les dettes fournisseurs sont composés d'une somme de 23.500 DA relative à une livraison réglable dans plus d'une année.

### **Les réintégrations**

- Les effets à recevoir sont encaissables durant l'année. Cependant, un effet de commerce d'une valeur de 17.000 DA a déjà été escompté. Il réintégrera le bilan de l'entreprise dans un délai de 3 mois.

- 1. Construire le bilan financier de la société CEREALIA.**
- 2. Comment se présente sa structure financière ?**

## Solution du cas SPA CEREALIA

- **Actif du bilan financier**

	VNC	Écart	VR	reclass	Montant final
<b>AF</b>	<b>5.100.700</b>				<b>5.338.965</b>
Logiciels	120.000	-120.000	000		000
Terrains	601.000	+60.100	661.100		661.100
Bâtiments	987.000	+148050	1.135.050		1.135.050
Matériel et outillage	688.000				688.000
Matériel de transport	2.100.000				2.100.000
Matériel de bureau	452.500				452.500
Matériel informatique	63.000				63.000
Participations	89.200	-	89.200	-11.200 -15.600	62.400
Stock-outil marchandises				+41.895	41.895
Stock-outil produits finis				+62.100	62.100
Clients				+70770	70770
Effets à recevoir				+2150	+2150
<b>AC</b>					<b>2.988.695</b>
<b>VE</b>	<b>2.380.300</b>				<b>2.254.255</b>
Marchandises	441.000	-22050	418.950	-41.895	377.055

Matières et fournitures	672.100				672.100
Autres approvisionnements	411.200				411.200
En-cours de production	235.000				235.000
Produits finis	621.000	-	621.000	-62.100	558.900
<b>VR</b>	<b>493.300</b>				<b>448.580</b>
Clients et comptes rattachés	471.800			-70770	401.030
Effets à recevoir	21.500			-2150	19.350
Participations (CT)				+11.200	11.200
<b>EENE</b>					<b>17.000</b>
<b>VD</b>	<b>270.260</b>				<b>285.860</b>
Banques courants	186.910				186.910
Caisse	83.350				83.350
Participations (VMP)				+15.600	15.600
<b>Total général</b>	<b>8.244.560</b>	<b>+66.100</b>	<b>8.310.660</b>	-	<b>8.327.660</b>

- **Passif du bilan financier**

<b>Désignation</b>	<b>VC</b>	<b>Reclassements</b>	<b>Montant final</b>
<b>Capitaux permanents</b>			<b>7.129.620</b>
<i>Capitaux propres</i>			<b>6.966.800</b>
Capital émis	6.700.00		6.700.000
Réserves	176.700		176.700
Subventions d'équipements	24.000		24.000
<b>Écart de réévaluation</b>			<b>66.100</b>
<b><i>DLMT</i></b>	<b>154.800</b>		<b>162.820</b>
Emprunts et dettes assimilées	154.800	-15.480	139.320
Fournisseurs		+23.500	23.500
<b>DCT</b>	<b>1.189.060</b>		<b>1.198.040</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	98.700	-23.500	75.200
Détention pour compte	121.500		121.500
Personnel et comptes rattachés	153.000		153.000
Organismes sociaux et comptes rattachés	728.560		728.560
Concours bancaires courants	87.300		87.300
Emprunts (CT)		+15.480	15.480
<b><i>EENE</i></b>			<b>17.000</b>
<b>Total général</b>	<b>8.310.660</b>		<b>8.327.660</b>

### 3. Analyse de la structure financière de l'entreprise « BETA »

➤ Analyse des équilibres de la structure financière

- **FRN = 1.790.655**

- **BFR = 1.609.095**

- **TR = 181.560**

Le FRN a absorbé le BFR et un excédent de TR est enregistré. La structure est stable et équilibrée.

➤ L'analyse par la méthode des ratios

Ratio de financement permanent = **1,34**

R de financement propre = **1,30**

R de financement des investissements = **0,64**

R de financement total = **0,84**

R d'autonomie financière = **5,12**

R de liquidité générale = **2,49**

R de liquidité réduite = **0,61**

R de liquidité immédiate = **0,24**

*Conclusion : les ratios indiquent que la structure est saine et sans aucune anomalie apparente.*