

Etude de cas « BETA »

Module : finance d'entreprise

On vous communique en annexe le bilan de fin d'exercice 2013 d'une entreprise industrielle surnommée « BETA ». Par ailleurs, dans le souci de procéder à un diagnostic financier, vous disposez des informations complémentaires suivantes :

- Après expertise, une baisse de l'ordre de **20%** est constatée pour les équipements de production.
- L'amortissement du matériel de transport doit être élevé de **5000DA**.
- Suite à l'augmentation du cours de la bourse, La moitié des titres de participation de l'entreprise produira une plus-value de **15%**.
- La provision pour dépréciation des stocks de matières premières n'est plus justifiée et le stock-outil représente **1/5** du stock final.
- Le stock de produits finis est constitué de **1000** unités, parmi celles-ci **40** unités ont connues des détériorations physiques. A noter que le stock-outil de ces produits représente $\frac{1}{4}$ de leur valeur nette comptable.
- L'entreprise a constituée une créance sur un client douteux d'une valeur de **10.000DA**.
- **100.000DA** de la provision pour pertes et charges sont justifiés et ils seront consacrés à des travaux que l'entreprise compte réaliser dans deux ans. **IBS : 23%**.
- **40%** du montant du résultat seront mis en réserves, la moitié de ce qui reste constitue un report un nouveau et le reste sera distribué dans les mois qui viennent.

T.A.F

1. Présenter le bilan financier détaillé et de grandes masses.
2. Etudier les équilibres financiers. Qu'en concluez-vous ?
3. Procéder à une analyse par la méthode des ratios. Qu'en dites-vous ?

Solution du cas de l'entreprise « BETA »

1. Le bilan financier

➤ Actif du bilan financier

ACTIF	VNC	Ecart	VR	Recl	Montant final
Actif fixe					752.000
Equipements de prod	430.000	-86000	344.000		344.000
Matériel et outillage	140.000				140.000
Matériel de transport	102.000	-5.000	97.000		97.000
Participations	80.000	+6.000	86.000		86.000
Stock-outil MP				+40.000	40.000
Client douteux				+10.000	10.000
Actif circulant					707.400
VE					259.400
Mat et fournitures	170.000	+30.000	200.000	-40.000	160.000
Produits finis	140.000	-5.600	134.400	-35.000	99.400
VR					209.000
Clients	80.000		80.000	-10.000	70.000
Effets à recevoir	120.000		120.000		120.000
Factures à établir	19.000		19.000		19.000
VD					239.000
Banques	130.000		130.000		130.000
Caisse	109.000		109.000		109.000
Total général	1.520.000	-60.600			1.459.400

➤ **Passif du bilan financier**

PASSIF	Valeur comp	recl	Montant final
Cap permanents			1.248.200
<i>Cap propres</i>			828.200
Capital émis	750.000		750.000
Réserves	96.000	+30.800	126.800
Ecart de réévaluation			-60.600
Provisions pour charges	140.000	-100.000 -9.200 -30800	000
Report à nouveau	12.000		12.000
DLMT			420.000
Emprunts à LT	320.000		320.000
Prov justifiée		+100.000	100.000
DCT			211.200
Fournisseurs	50.000		50.000
Détention pour compte	80.000		80.000
Personnel	40.000		40.000
Concours bancaires	20.000		20.000
Impôt latent		+9.200	9.200
Distribution de résultat	12.000		12.000
Total général	1.520.000		1.459.400

2. Les indicateurs de l'équilibre :

FRN=496.200

BFR=277.200 → TR=219.000

2. Le calcul des différents ratios :

Ratio	Résultat
Financements permanents	1,66
Financements propres	1,1
Financements des investissements	0,52
Financement totale	0,57
Autofinancement	1,31
Liquidité générale	3,35
Liquidité réduite	2,12
Liquidité immédiate	1,13

Conclusion : la structure est globalement solide