

Examen Blanc : Analyse Financière
Semestre 4 : Ensembles 5 et 6
Professeur : Tarik QUAMAR
Durée : 1h

Année universitaire 2019/2020

L'usage de la calculatrice et du plan comptable est autorisé à titre strictement personnel

Sujet d'examen Blanc

L'entreprise « MIRAM-SA » est une société anonyme spécialisée dans la fabrication de produits de beauté. La direction financière de l'entreprise vous soumet le CPC des années N-1 et N et des informations complémentaires et ce, pour réaliser un diagnostic financier. Ces informations sont présentées en annexes 1 et 2.

Annexe 1

Compte de Produits et de Charges en milliers de DH	N	N-1
Produits d'exploitation :		
Ventes de marchandises	330820	358845
Ventes de biens produits	2277653	2012568
Variation de stocks de produits	-12540	14250
Reprises d'exploitation (1)	30550	11460
Charges d'exploitation :		
Achats revendus de marchandises	222567	231200
Achats consommés de MF	912220	889120
Autres charges externes	225520	320440
Impôts et taxes	7450	11090
Charges de personnel	679950	561100
Dotations d'exploitation (2)	112540	101550
Produits financiers :		
Revenus des titres de placement	11100	12768
Reprises financières (3)	2740	3880
Charges financières :		
Charges d'intérêts	65200	41520
Dotations financières (4)	3800	5430
Produits non courants :		
Produits de cession d'immobilisations	14500	19900
Reprises sur subventions d'investissement	3280	2800
Autres produits non courants	9760	8810
Charges non courantes :		
VNA des immobilisations cédées	10200	13440
Autres charges non courantes	4550	3600
Impôt sur résultats	25360	24230
Résultat net de l'exercice	398506	242561

(1) Détail du poste Reprise d'exploitation	N	N-1
Reprises sur provisions pour dépréciation d'actifs cycliques (stocks et crédit client)	20450	6890
Reprises sur provisions durables pour risques	10100	4570

(2) Détail des dotations d'exploitation	N	N-1
aux provisions/ actifs cycliques	11450	10120
aux amortissements des non valeurs	14550	11260
aux amortissements des immo. Corporelles	86540	80170

(3) Sur provisions durables pour risques.

(4) Liées aux titres de placement.

Annexe 2- Autres Informations (en milliers de dirhams) :

- La société a recouru à des employés temporaires pour 62 000 et 56 600 respectivement en N et N-1 ;
- Les autres charges externes comprennent 70 000 de loyers de crédit-bail liés à la location sur 5 ans d'un matériel industriel valant 200 000. Ce contrat de crédit-bail a été conclu au 01/ 01/ N-1 ;
- Le taux de distribution des bénéfices se situe à 40 % pour les exercices N et N-1.

Feuilles de réponses – Module : Analyse Financière

Examen Blanc

Année universitaire 2019/2020

Pr. Tarik QUAMAR

Nom :

Prénom :

CNE :

N° de Position :

Note :

Travail demandé :

En vous basant sur les informations comptables et financières communiquées (voir annexes 1 et 2), on vous demande de compléter les tableaux ci-après :

1- Le T.F.R après Retraitements :

TFR	N	N-1	Δ%
Ventes de marchandises (en l'état)	358845	-7,81
Achats revendus de marchandises	231200	-3,73
Marge brute sur ventes en l'état	127645	.....
Ventes de biens et services produits	2012568	13,17
Variation stocks de produits	14250	-188,00
Immob.prod. Par l'entrep. Pour elle-même	0	
Production de l'exercice	2026818	.....
Achats consommés de MF	889120	2,60
Autres charges externes	193840	-51,75
Consommation de l'exercice	1082960	.....
Valeur ajoutée	1071503	.....
Subventions d'exploitation	0	
Impôts et taxes	11090	-32,82
Charges de personnel	617700	20,11
Excédent brut d'exploitation	442713	.....
Autres produits d'exploitation	0	
Autres charges d'exploitation	0	
Reprise d'exploitation	11460	166,58
Dotations d'exploitation	141550	7,76
Résultat d'exploitation	312623	.....
Produits financiers	16648	-16,87
Charges financières	76950	28,65
Résultat financier	-60302	.....
Résultat courant	252321	.....
Produits non courants	31510	-12,60
Charges non courantes	17040	-13,44
Résultat non courant	14470	.....
Résultat avant impôt	266791	58,88
Impôt sur les résultats	24230	4,66
Résultat net de l'exercice	242561	.....

2- Les Ratios de Profitabilité (en %) :

	N	N-1
Taux de Marge Brute d'Exploitation (TMBE)	18,67
Taux de Marge Nette d'Exploitation (TMNE)	13,18
Taux de Marge Nette (TMN)	10,23

3- Le calcul de la C.A.F et de l'ATF :

Calcul de la C.A.F et de l'ATF	N	N-1
Résultat net de l'exercice	242561
Dotations d'exploitation	91430
Dotations financières	0
Dotations non courantes	0
Reprises d'exploitation	4570
Reprises financières	3880
Reprises non courantes sur amort et prov	0
Produits des cessions d'immobilisation	19900
Valeurs nettes d'amort des Immo Cédées	13440
Reprises sur subventions d'Invest	2800
Capacité d'autofinancement (C.A.F)	316281
Dividendes	97024,4
Autofinancement (ATF)	219256,6

4- Commenter brièvement les résultats de votre diagnostic :

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....