

	Ex 2007	Ex 2008
<u>I- PRODUITS D'EXPLOITATION</u>		
Vente de marchandises en l'état	124000	200000
Vente de biens et services produits	500000	400000
Variation des stocks de produits	2100	3000
Immob produite par l'entreprise p.e.m	2500	1500
Subventions d'exploitation	-	-
Autres produits d'exploitation	5000	3200
Reprises d'exploitation, Transferts de charges	750	850
<u>II- CHARGES D'EXPLOITATION</u>		
Achats revendus de marchandises	100000	132000
Achats de matières et fournitures	230000	210000
Variation de stock de matières et fournitures	22000	-21750
Autres charges externes	31000	28500
Impôts et taxes	15000	11000
Salaires	100000	90450
Charges sociales	42500	32550
Autres charges d'exploitation	10000	11000
Dotations d'exploitations	22400	20100
<u>III-PRODUITS FINANCIERS</u>		
Revenus des titres de participation	8100	6600
Intérêts et autres produits assimilés	8400	5340
Reprises sur provisions	3200	1600
<u>IV- CHARGES FINANCIERES</u>		
Intérêts des emprunts et dettes	22400	19100
Autres charges financières	-	-
Dotations financières	9700	8000
<u>V-PRODUITS NON COURANTS</u>		
Produits de cession d'immob	5000	3220
Reprises/ subvention d'investissement	2000	2500
Autres produits non courants	7900	8810
Reprises non-courantes/prov. Réglementés	4000	5000
<u>VI- CHARGES NON COURANTES</u>		
V.N.A Des immob cédées	3000	1000
Autres charges non courantes	2500	4800
D.N.C pour amortissements dérogatoires	4700	3200
Impôts sur le résultat	48000	42000
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	53750	6170

ETUDE DE CAS « HEXAGON »

La société « **HEXAGON** » est une entreprise spécialisée dans la fabrication de tissu et la confection de vêtements pour femmes.

Depuis sa création en 1992, elle a pu avoir une position stratégique respectable grâce à la bonne gouvernance de ses dirigeants et à la meilleure qualité de ses structures de production.

Pour le moment, l'activité est en pleine progression malgré les problèmes touchant le secteur de textile. Cependant, la direction s'inquiète quant à l'évolution récente des résultats et souhaite s'enquérir de l'état des lieux.

Ainsi moyennant les documents comptables fournis (CPC) et les quelques informations de l'ETIC, vous êtes approchés pour accomplir un diagnostic de l'activité et des résultats de «**HEXAGON** » durant les deux dernières années.

Annexe1 : informations

- 1- détail du poste de dotations d'exploitations et du poste des reprises d'exploitation, transferts de charges

	2007	2008
- dotations d'exploitations d'amortissements	15000	16000
- dotations d'exploitations aux provisions sur actif circulant	5000	2500
- provisions durables pour risques	2400	1600

	2007	2008
- reprise sur provision pour actif circulant	50	50
- reprise sur provision pour actif immobilisé	700	800
- transferts de charge	-	-

- 2- Les autres charges externes comprennent entre autres :
- 2000 DH de frais de personnel recruté temporairement en l'exercice 2008.
 - 1200 DH de redevances crédit-bail payées en contrepartie de la location pour 5 ans d'un matériel dont la valeur est estimée à 5000 DH. en 2008.
- 3- Les dotations et les reprises financières sont liées à la dépréciation de titres de participations.
- 4- Le taux de distribution des dividendes est de 30% du bénéfice net.

TAF :

- 1- Etablissez le TFR**
- 2- Analyser l'évolution de l'activité et de la rentabilité durant les deux derniers exercices**
- 3- Calculer la capacité d'autofinancement et l'autofinancement**
- 4- Procéder aux retraitements qui vous paraissent nécessaires.**
- 5- Refaites le TFR après retraitement**
- 4- Expliquer les causes de la dégradation des résultats en argumentant vos constats par le calcul des ratios appropriés (ratios de marges, partage de VA ...)**