

ÉTUDE DE CAS

RH Advisory

ENONCÉ DU CAS

RH Advisory est un cabinet ayant pour activité le conseil en recrutement et ressources humaines.

Dans le cadre de la mise en œuvre de sa stratégie de développement, RH Advisory compte acquérir des bureaux professionnels. Le management de la société a ainsi opté pour la reprise du siège actuel exploité depuis 7 ans en location.

Le siège à acquérir correspond à une villa de 339 m² au centre de la ville de Casablanca. La villa est actuellement occupée par la société dans le cadre d'un contrat de bail. L'acquisition a pour objectif d'optimiser les charges d'exploitation de la société. Le Prix d'acquisition négocié est de MAD 7,5 millions auquel s'ajoute MAD 0,5 millions de frais de transaction. Les frais d'aménagement s'élèvent à MAD 2 millions. Au total l'investissement s'élève à MAD 10 millions.

Le montage financier souhaité est comme suit :

- un apport en fonds propres de MAD 4 millions et autofinancement de MAD 2,8 millions ;
- un crédit à moyen terme accordé par un établissement bancaire à hauteur de MAD 2,9 millions et une ligne de facilité de caisse de MAD 0,3 million.

La société est une SARL à associé unique au capital de MAD 100 000. Le dirigeant de la société ne dispose d'aucun bien à proposer en garantie.

QUESTIONS

Dans le cadre de votre activité de prospection, vous avez décidé de rencontrer la société RH Advisory, pour deux raisons :

- Elle vient de faire l'objet d'un article dans la presse ;
- Un de vos clients vous l'a recommandée en vous indiquant qu'à sa connaissance elle était à la recherche d'une banque prête à financer son projet.

Vous vous êtes procuré les documents comptables suivantes : Bilan et CPC (voir annexes)

Vous avez rendez-vous dans une semaine.

1. Procédez à une analyse des documents financiers de la société en faisant ressortir les indicateurs clés
2. Quelles garanties demanderiez-vous à la société ?

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)
(modèle normal)

Exercice du 01-01-2015 au 31-12-2015

	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédent 2		
E X P L O I T A T I O N	I PRODUITS D'EXPLOITATION				
	● Ventes de marchandises (en l'état)				
	● Ventes de biens et services produits Chiffres d'affaires	2 668 945,41 2 668 945,41		2 668 945,41 2 668 945,41	2 069 830,00 2 069 830,00
	● Variation de stocks de produits (+/-) (1)				
	● Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	● Subventions d'exploitation				
	● Autres produits d'exploitation				
	● Reprises d'exploitations ; transferts de charges	220 000,00		220 000,00	
	TOTAL I	2 888 945,41		2 888 945,41	2 069 830,00
	F I N A N C I E R	II CHARGES D'EXPLOITATION			
● Achats revendus (2) de marchandises					
● Achats consommés (2) de matières et fournitures		1 679 377,04		1 679 377,04	1 015 555,18
● Autres charges externes		499 731,33		499 731,33	475 535,41
● Impôts et taxes		29 712,24		29 712,24	24 356,42
● Charges de personnel		195 321,95		195 321,95	215 981,19
● Autres charges d'exploitation					
● Dotations d'exploitation		250 893,85		250 893,85	245 757,99
TOTAL II	2 655 036,41		2 655 036,41	1 977 186,19	
	III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			233 909,00	92 643,81
C H A R G E S	IV PRODUITS FINANCIERS				
	● Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
	● Gains de change				
	● Intérêts et autres produits financiers				
	● Reprises financières ; transferts de charges				
TOTAL IV					
R E S U L T A T	V CHARGES FINANCIERES				
	● Charges d'intérêts				
	● Pertes de change				
	● Autres charges financières				
	● Dotations financières				
TOTAL V					
	VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)				
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			233 909,00	92 643,81	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (suite)
(modèle normal)

Exercice du 01-01-2015 au 31-12-2015

	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédent 2		
	VII RESULTAT COURANT (reports)			233 909,00	92 643,81
NON COURANTS	VIII PRODUITS NON COURANTS				
	● Produits des cessions d'immobilisation				
	● Subvention d'équilibre				
	● Reprises sur subventions d'investissement				
	● Autres produits non courants	10 310,29		10 310,29	112,57
	● Reprises non courantes ; transferts de charges				
	TOTAL VIII	10 310,29		10 310,29	112,57
	IX CHARGES NON COURANTES				
	● Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
	● Subventions accordées				
● Autres charges non courants	1 775,56		1 775,56	3 021,75	
● Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions					
	TOTAL IX	1 775,56		1 775,56	3 021,75
X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			8 534,73	-2 909,18
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+/-X)			242 443,73	89 734,63
XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS			24 422,00	14 284,00
XIII	RESULTAT NET (XI-XII)			218 021,73	75 450,63

XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			2 899 255,70	2 069 942,57
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			2 681 233,97	1 994 491,94
XVI	RESULTAT NET (total des produits - total des charges)			218 021,73	75 450,63

BILAN (actif)
(modèle Normal)

Exercice du 01-01-2015 au 31-12-2015

ACTIF	EXERCICE			Net
	Brut	Amortissements et provisions	Net	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	-	-	-	-
- Frais préliminaires			-	-
- Frais d'établissement				
- Charges à répartir sur plusieurs exercices			-	-
- Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	66 000,00	-	66 000,00	66 000,00
- Immobilisations en recherche et développement				
- Brevets, marques, droits, et valeurs similaires			-	-
- Fonds commercial	66 000,00		66 000,00	66 000,00
- Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	2 189 005,84	1 539 949,64	649 056,20	851 976,71
- Terrains				
- Constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage	226 648,01	158 204,86	68 443,15	113 772,75
- Matériel de transport	215 670,00	122 213,00	93 457,00	136 591,00
- Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	1 746 687,83	1 259 531,78	487 156,05	601 612,96
- Autres immobilisations corporelles			-	-
- Immobilisations corporelles en cours			-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	-	-	-	-
- Prêts immobiliers				
- Autres créances financières			-	-
- Titres de participation				
- Autres titres immobilisés				
ECART DE CONVERSION - ACTIF - (E)				
- Diminution des créances immobilisées				
- Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	2 255 005,84	1 539 949,64	715 056,20	917 976,71
STOKS (F)	-	-	-	-
- Marchandises			-	-
- Matières et fournitures consommables				
- Produits en cours				
- Produits finis				
CREANCES DE L' ACTIF CIRCULANT (G)	4 899 574,11	-	4 899 574,11	4 041 574,77
- Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes			-	-
- Clients et comptes rattachés	4 659 015,80		4 659 015,80	3 964 411,80
- Personnel	-		-	4 000,00
- Etat	140 242,72		140 242,72	38 474,26
- Comptes d'associés			-	-
- Autres débiteurs	95 605,59		95 605,59	34 688,71
- Comptes de régul. actif	4 710,00		4 710,00	-
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
- titres et valeurs de placements				
ECART DE CONVERSIONS -ACTIF- (I) (éléments circulants)			-	-
TOTAL II	4 899 574,11	-	4 899 574,11	4 041 574,77
TRESORERIE ACTIF	428 062,91	-	428 062,91	66 934,64
- Chèques et valeurs à encaisser			-	-
- Banque, T.G. et C.C.P.	426 143,03		426 143,03	55 778,51
- Caisse, Régies d'avances et accrédiés	1 919,88		1 919,88	11 156,13
TOTAL III	428 062,91	-	428 062,91	66 934,64
TOTAL GENERAL I+II+III	7 582 642,86	1 539 949,64	6 042 693,22	5 026 486,12

BILAN (Passif)
(modèle Normal)

Exercice du 01-01-2015 au 31-12-2015

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE
CAPITAUX PROPRES		
- Capital social ou personnel (1)	100 000,00	100 000,00
- moins : actionnaires capital souscrit non appelé		
Capital appelé		
dont versé		
- Prime d'émission, de fusion, d'apport		
- Ecart de réévaluation		
- Réserve légale	45 126,08	45 126,08
- Autres réserves		
- Report à nouveau (2)	147 135,42	71 684,79
- Résultat net en instance d'affectation (2)		
- Résultat net de l'exercice (2)	218 021,73	75 450,63
Total des capitaux propres (A)	510 283,23	292 261,50
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
- Subvention d'investissement		
- Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)		
- Emprunts obligataires		
- Autres dettes de financement		
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)		
- Provisions pour risques		
- Provisions pour charges		
ECART DE CONVERSION - PASSIF- (E)		
- Augmentation des créances immobilisées		
- Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	510 283,23	292 261,50
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	5 532 409,99	4 734 224,62
- Fournisseurs et comptes rattachés	1 794 130,09	533 830,41
- Clients créditeurs, avances et acomptes		
- Personnel	12 000,00	
- Organismes sociaux	1 171,52	5 518,39
- Etat	799 055,61	737 671,35
- Comptes d'associés	2 924 131,77	3 455 283,47
- Autres créanciers	1 921,00	1 921,00
- Comptes de régularisation - passif		
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)		
ECART DE CONVERSION - PASSIF - (éléments circulants) (H)		
TOTAL II (F+G+H)	5 532 409,99	4 734 224,62
TRESORERIE -PASSIF-		
- Crédit d'escompte		
- Crédit de trésorerie		
- Banques de régularisation		
TOTAL III	-	-