

1/ DCT

Module : Gestion financière - 1^{ère} année SC
Examen de janvier 2005
Durée : 2 heures
Documents non autorisés

Etablissement des
Services-Informatiques

119, Av. Habib Bourguiba
Carthage-Préfecture

- La copie doit être nette et lisible
- Tous les calculs doivent être justifiés
- Arrondir tous les calculs au troisième chiffre après la virgule

Exercice 1: (14 points)

Partie A :

La firme *Setto* vous communique son bilan après répartition des bénéfices (et avant retraitements) établi au 31-12-2004 :

ACTIF	Montant net	PASSIF	Montant net
ITN	190 000	Capital social	80 000
Stock de marchandises	100 000	Réserves	30 000
Clients et effets à recevoir	70 000	Subvention d'investissement	16 000
Débiteurs divers	15 000	Provisions pour risques et charges	10 000
Banque	30 000	Emprunt à LMT	45 000
		Fournisseurs	80 000
		Autres dettes d'exploitation	40 000
		Dividendes à payer	3 000
		Autres DCT hors exploitation	34 000
		DCT bancaires	67 000
Total	405 000	Total	405 000

* Les autres DCT hors exploitation comprennent les créiteurs divers et le remboursement de l'emprunt à LMT.

Des informations complémentaires vous sont également communiquées :

- La subvention d'investissement a été accordée par l'état au début de l'année 2003 et elle a servi à l'acquisition d'un bien amortissable sur 10 ans.
- Les provisions ont été constituées en 2004 pour faire face à une réparation d'équipements prévue pour 2006.
- Le taux de distribution du bénéfice de l'exercice 2004 est de 50%.
- Les dotations aux amortissements relatives à l'exercice 2004 s'élèvent à 25 000D. Par ailleurs, au cours de l'exercice 2004, la firme a vendu une seule immobilisation en réalisant une plus-value de 1 000D.
- Le chiffre d'affaires réalisé sur l'année 2004 s'élève à 400 000D.
- Le taux d'impôt sur les bénéfices est de 25% (Le TVA ne sera pas prise en considération).

Travail à faire :

- 1- Présenter le bilan financier de l'année 2004.
- 2- Analyser la situation financière de la firme pour cet exercice, sur le plan de l'équilibre financier. (10 lignes maximum).
- 3- Calculer la capacité d'autofinancement de l'exercice 2004. Que représente cet indicateur ? (2 lignes maximum).

Partie B :

Pour tenter d'améliorer la situation financière de la firme, plusieurs mesures sont prises. Elles visent notamment à améliorer l'équilibre financier de la firme et sa rentabilité. Les prévisions pour l'année 2005 vous sont communiquées :

- Le taux de croissance du chiffre d'affaires est estimé à 10%.
- La firme décide d'augmenter son capital par de nouveaux apports en numéraire d'un montant de 20 000D.
- Elle prévoit également de mettre en réserve 90% du bénéfice net de 2005 (au lieu de 70% en 2004).
- Elle décide de contracter un nouvel emprunt à LMT de 15 000D, remboursable « partir de 2007. L'emprunt actuel (celui figurant au bilan 2004) est remboursé par tranches de 5 000D tous les 30 juin.
- Les VIN devraient s'élever en 2005 à 185 000D.
- Le BFR d'exploitation prévisionnel est estimé à +40 000D.
- Les VR_{HE} sont estimées à 15 000D. Parmi les DCT_{HE}, devrait figurer la rubrique créiteurs divers pour un montant de 20 000D.
- Enfin, la firme espère améliorer son taux de la marge nette en 2005 qui devrait augmenter de 20% par rapport à l'année 2004.

Travail à faire :

- 1- Présenter le bilan prévisionnel 2005, en justifiant tous les calculs. (Le BFR_E et la TN seront directement inscrits au bilan sans leurs composantes).
- 2- Calculer les paramètres de l'équilibre financier de l'exercice 2005. Analyser l'évolution de la situation financière sur le plan de l'équilibre financier entre 2004 et 2005. (10 lignes maximum).

exercice 2: (16 points)

La société Coreplus vous présente ses bilans établis au 31-12-2003 et 31-12-2004 :

ACTIF	Montant net		PASSIF	Montant net	
	2003	2004		2003	2004
Terrains	1 000	1 200	Capital social	2 500	3 000
Mobiliers (valeur brute)	1 700	1 800	Réserves	600	600
Amortissements	500	500	DLMT	1 000	1 000
Mobiliers (valeur nette)	1 200	1 300	Fournisseurs d'exploit.	500	150
Stock de marchandises	500	500	Dividendes	450	250
Clients	600	800	Part à - m des DLMT	250	250
Prime d'assurance à payer	700	800	DCT bancaires	80	130
Débiteurs divers	300	350			
Titres de placement	450	250			
Disponibilités	630	180			
TOTAL	5 380	5 380	TOTAL	5 380	5 380

La firme vous communique également des informations complémentaires concernant les deux exercices :

- L'augmentation de capital en 2004 a été faite par un apport en numéraire.
- La firme a vendu en 2004, une seule immobilisation (un mobilier) au prix de 300D. L'amortissement cumulé de ce mobilier cédé est de 250D.
- La capacité d'autofinancement de l'exercice 2004 s'élève à 450D.
- Les bénéfices réalisés en 2003 et 2004 ont été intégralement distribués aux actionnaires.
- Les titres de placement ne sont pas rapidement transformés en liquidités.

Travail à faire :

- 1- Présenter le tableau de financement de l'exercice 2004.
- 2- Analyser ce tableau de financement.

1-

JANVIER 2005

Éléments de Réponse

Exercice 4 :

Partie A :

1/ Bilan financier 2004

Éléments :

a/ Subvention :

$$S = 16.000 \Rightarrow S = 20.000 \Rightarrow \text{Régénération} = 2000/\text{an}$$

$$\Rightarrow S = 16.000 \begin{cases} \text{CP} = 16.000 \times 0,65 = 10.400 \\ \text{De} S = 16.000 \times 0,35 = 5600 \end{cases} \begin{cases} \text{DCT} = 700 \times 7 = 4900 \\ \text{DCT}_{\text{AGE}} = \frac{5600}{8} = 700 \end{cases}$$

b/ Provisions pour risques et charges : 10.000 $\Rightarrow$ DCT

Bilan financier :

VM	190.000	SNR	20.400
VE	100.000	CS : 80.000	
UR	70.000	Res : 30.000	
		S : 10.400	
UR	15.000	DCT	53.800
V	30.000	Emprunt LMT : 45.000	
		S : 4.800	
		Prov : 10.000	
		DCTE	120.000
		PR : 80.000	
		Autre DCTE : 40.000	
		DCTMC	37.800
		Aut : 3.000	
		Auto DCTMC : 34.800	

2/ analyse de l'équilibre financier

3/ calcul CA_{04}

$CAF_4 = BN_{04} + DAN_{04} - \text{Quote-part SI} - (\pm) \text{varies de ren. un}$

avec $BN_{04} = \frac{3000}{0,3} = 10.000^?$

$\Rightarrow CAF_{04} = 10.000 + (25.000 + \underline{10.000}) - \underline{2000} - 10.000 = 42.000^?$

$\Rightarrow$ i défin

Part EB

$CAF_{05} = 440.000^?$

$\cdot TI_{04} = \frac{BN_{04}}{CA_{04}} = 23,5\%$

$\cdot TI_{05} = 30\% \Rightarrow BN_{05} = 13.200^?$

$\cdot B_{05} = 13.200 < \begin{cases} 30\% \times 13.200 = 11.880 \text{ (Reserves)} \\ 10\% \times 13.200 = 1320 \text{ (Div)} \end{cases}$

$\cdot S = 14.000 < \begin{cases} CF = 14.000 \times 0,65 = 9.100^? \\ Dette = 14.000 \times 0,35 = 4.900^? \end{cases} \begin{cases} DCAF = 4200^? \\ DCTHE = 700^? \end{cases}$

$\cdot$ Pour pr. 19x charges = 10.000 $\Rightarrow$ DCTHE

<u>VA</u>	135.000	<u>SVK</u>	151.980
<u>BF</u>	40.000	CS 100.000	
<u>VE</u>	15.000	Reserves : 41.880	
		S : 9.100	
		<u>DCAF</u>	59.200
		Emprunt CAF : 40.000 (45.000 - 5.000)	
		Nuel emprunt 15.000	
		S 4.200	
		<u>DCTHE</u>	39.020
		Div 1320	
		S 700	
		Remb Di 5.000	
<u>TA</u>	7.200		

2. Révisé 2:

A. Tableau de financement:

E		R	
Acc Perm	200	cession Job	300
Acc Job	600	Cap	500
Ren I.D	250	Nuelle D.LAT	250
D ot	250	CF04	450
	1300		1500

$\Delta F = P^* R_s - P^* E_s = 200$	
$P^* R_s$	200
$\downarrow R_s$	350
$\Delta R_e = P^* R_{e0} - P^* R_{e1} = 550$	
$\downarrow R_{e1}$	200
ΔR_{e0}	750
$\Delta R_{e1} = \Delta R_{e0} - \Delta R_{e2} = 150$	
ΔR_{e2}	700
	• J.VD • J.Detg 450 50
$\Delta N = -500$	

=/ Analyse

(1) Acc. Job:

$$\Delta V.N = Acc^* - D.H. - VEN(=)$$

$$\text{or } \Delta AM = \Delta AC + AC(cons) =$$

$$B.N_{04} = 250$$

$$CAF_{04} = B.N_{04} + D.H_{04} - (2) =$$

$$+ \text{Value / con} = 25 + 250 - 450 =$$

$$\Rightarrow VEN(cession) = 300 - 50 = 250$$

$$\Rightarrow Acc^* Job = 100 - 250 + 250 =$$

(2) Re. I.D. LAT = 250

$$\Rightarrow \text{Nuelle D.LAT} = 250$$