

- 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 : (06 points)

La société Lumières commercialise des ampoules d'usage courant. Elle vous soumet son état de résultat ainsi que son bilan au 31/12/2011 :

Etat de résultat	
CHARGES	
CHARGES D'EXPLOITATION	4 583 978
Achats de marchandises	3 255 840
Variation de stock de marchandises	-36 240
Autres charges externes	437 188
Impôts, taxes et versements assimilés	41 690
Salaires	389 424
Charges sociales	184 036
Dotations aux amortissements	138 752
Autres charges d'exploitation	173 288
CHARGES FINANCIERES	58 190
Intérêts et charges assimilées	58 190
CHARGES EXCEPTIONNELLES	4 198
Impôts sur les bénéfices	15 858
Résultat de l'exercice	30 110
TOTAL CHARGES	4 692 334
PRODUITS	
PRODUITS D'EXPLOITATION	4 664 306
Ventes de marchandises	4 476 960
Reprises sur amortissements	176 946
Autres produits d'exploitation	10 400
PRODUITS EXCEPTIONNELS	28 028
TOTAL PRODUITS	4 692 334

Bilan au 31/12/2011

ACTIF	2011	PASSIF	2011
Immobilisations incorporelles	22 114	Capitaux propres	628 156
Immobilisations corporelles	506 082	Dettes à LMT	207 456
Immobilisation financières	14 240	Dettes fournisseurs	?
Stocks	?	Dettes fiscales et sociales	198 788
Créances clients	?	Dettes à court terme bancaires	?
Disponibilités	6 590		
TOTAL	?	TOTAL	?

Travail à faire :

1) Compléter le bilan 2011 sachant que :

- le délai de recouvrement des créances est de 73 jours
- Le délai de règlement des fournisseurs est de 30 jours
- La durée de stockage de marchandises est de 24 jours

H2)

EXERCICE 2 : (07 points)

La société Nour vous communique ses bilans retraités après répartition :

ACTIF	2010	2011	PASSIF	2010	2011
Terrains	250 000	325 000	Capital social	450 000	475 000
Matériel Brut	375 000	355 000	Réserves	100 000	125 000
Amortissement	(75 000)	(87 500)	Emprunt LMT	75 000	100 000
Matériel Net	300 000	267 500	Provisions pour risques et charges	-	275 000
Stocks	50 000	200 000	Fournisseurs	25 000	67 500
Créances diverses	-	137 500	Dettes hors exploitation	325 000	200 000
Disponibilités	375 000	437 500	Dettes bancaires	-	125 000
Total	975 000	1 367 500	Total	975 000	1 367 500

Informations complémentaires :

- En 2011, l'entreprise a remboursé 12 500 dt sur son emprunt à long terme.
- L'entreprise a cédé en 2011 du Matériel en dégageant une plus-value de 5000 dt. L'amortissement cumulé sur le matériel cédé a été de 7500 dt.
- Aucune acquisition de matériel en 2011 n'est à signaler.
- En 2011, des provisions pour risques et charges ont été constituées pour un montant de 275 000 dt.
- Aucun terrain n'a été vendu en 2011.
- Une partie des réserves a été incorporé au capital 2011.
- Le taux de distribution des bénéfices est de 50% pour l'année 2011.

Travail à faire :

- Présenter le tableau de financement de 2011 et commenter les résultats obtenus.

EXERCICE 3 : (07 points)

La société ELECTRA exerçant une activité commerciale vous communique certains éléments de l'état de l'exercice N :

Reprise et transfert sur charges d'exploitation	20 000	Salaires	120 000
Dotations aux amortissements et provisions	50 000	Impôts et taxes	45 000
Autres charges externes	24 000	Impôt sur les bénéfices	52 124
Autres charges d'exploitation	22 000	Charges financières	15 500
Charges sociales	30 000	Charges exceptionnelles	28 000

D'autres informations relatives à l'exercice N vous sont également communiquées :

- Les créances s'élèvent à 88 500 et leur délai de recouvrement est égal à 36 jours.
- Le stock moyen de marchandises est de 25 000 et le délai de stockage des marchandises est de 30 jours.
- L'entreprise a décidé de placer son excédent de trésorerie de 32 000 aux taux de 7% pendant 6 mois.
- Le taux d'impôt sur les bénéfices est de 25%.
- L'entreprise a vendu un matériel à un prix de cession de 25 000 qui représente la moitié de sa valeur. L'amortissement cumulé du matériel cédé est égale à 14 000.

Travail à faire :

- Déterminer les différents soldes intermédiaires de gestion et commenter.
- Calculer et interpréter le taux de marge brute et le taux de marge nette.
- Calculer la capacité d'autofinancement.

Marchandises

Correction juin 2012

$$\text{Durée de stockage} = 24 \text{ jours} = \frac{SI}{CAUV} \times 360 = 24$$

$$\text{avec } SI = \frac{SI + SF}{2}$$

$$x. CAUV = SI + Achats - SF = Achats + D^{\text{on}} \text{ stock n}^{\text{ous}}$$

$$\hookrightarrow CAUV = 3.255.840 - 36240$$

$$\Rightarrow CAUV = 3.219.600$$

$$\Rightarrow 24 = \frac{SI}{CAUV} \times 360 \Rightarrow 24 = \frac{SI}{3.219.600} \times 360$$

$$SI = \frac{24 \times 3.219.600}{360} \Rightarrow SI = 214.640$$

$$SI = \frac{SI + SF}{2} \text{ avec } D^{\text{on}} \text{ stock} = 36240 = SF - SI$$

soit :

$$\left. \begin{array}{l} SF - SI = -36240 \\ \frac{SI + SF}{2} = 214.640 \end{array} \right\} \Rightarrow \boxed{SF = 196520} \\ \boxed{SI = 232760}$$

CLIENTS :

$$\text{Coi clients} = 73j = \frac{\text{Clients} + CR}{\text{Ventes}} \times 360 \quad \text{avec ventes} = 4.476.960$$

$$\text{Créances clients} = \frac{73 \times 4.476.960}{360}$$

$$\boxed{\text{Créances clients} = 907.828}$$

HK)

$$\text{Délai FRS} = 30j. = \frac{\text{FRS} + \text{CE}}{\text{Achats}} \times 360. \text{ avec achats} = 3255240$$

$$\Rightarrow \text{FRS} = \frac{30 \times 3255240}{360} \Rightarrow \boxed{\text{FRS} = 271320}$$

BILAN:

$$\begin{aligned} \text{Actif} &= \text{II} + \text{IC} + \text{IF} + \text{St.} + \text{CE} + \text{Disp.} \\ &= 22114 + 506082 + 14240 + 196520 + 907828 + 6580 \end{aligned}$$

$$\boxed{\text{Total Actif} = 1.653.374} = \text{Total Passif}$$

$$\begin{aligned} \text{Passif} &= \text{CP} + \text{DLNT} + \text{Délai FRS} + \text{Délai FRS c/soo} + \text{DCTB} \\ 1.653.374 &= 628156 + 27456 + 271320 + 198788 + ? \end{aligned}$$

$$\Rightarrow \boxed{\text{DCTB} = 347.654}$$

BILAN au 31/12/2014

ACTIF		PASSIF	
Inno corp P.	22 114	CAP. PROPRES	628 156
Inno corp	506 082	DLNT	27 456
Inno FIN	14 240	Délai FRS	271 320
STOCKS	196 520	Délai FRS c/soo	198 788
CLIENTS	907 828	DCTB	347 654
Dispo.	6 580		
TOTAL	1.653.374	TOTAL	1.653.374

45)

SOCIÉTÉ NOUR

$$1^{\circ} \text{ } \Delta \text{LNT} \rightarrow \text{Remboursement} = 12500$$

$$\Delta \text{LNT} = \text{LNT}_{\text{M}} - \text{LNT}_{10} = \text{NV LNT} - \text{Remboursement}$$

$$\Rightarrow 75000 - 37500 = \text{NV LNT} - 12500$$

$$\Rightarrow \boxed{\text{NV LNT} = 75000 - 12500} \rightarrow \boxed{\text{NV LNT} = 37500}$$

$$2^{\circ} \text{ et } 3^{\circ} \text{ MATÉRIEL} \rightarrow \text{Acq} = 0$$

$$\text{Cession mat?} \quad \text{Plus-value sur cession} = 5000$$

$$\Delta \text{PM Brutes} = \text{Acq} - \text{Cessions Brutes (V.O.)}$$

$$(355000 - 375000) = 0 - \text{CB}$$

$$-20000 = -\text{CB} \Rightarrow \boxed{\text{Cession Brute} = 20000}$$

(Valeur d'origine)

$$\text{CB} = \text{VCN} + \text{At du mat adé}$$

$$20000 = \text{VCN} + 7500 \Rightarrow \boxed{\text{VCN} = 12500}$$

$$\exists 1 \text{ plus-value} = 5000 \Rightarrow \text{Prix de cession} = \text{VCN} + \text{PV}$$
$$\text{Prix de cession} = 12500 + 5000$$

$$\boxed{\text{Pr de cession} = 17500}$$

~~of Papey 5000~~

~~2014 -> Prix pour cession = 200000~~

~~Reprise 175000~~

46)

$$\Delta \text{ Terrains} = \text{Acq} - \text{Cession}$$

$$\Delta \text{ Terrains} = 325\,000 - 250\,000 = 75\,000 = \text{Acq Terrains}$$

6/ et 7/ RÉSERVES 2011

1/ partie des réserves $\rightarrow$ incorporée au K social.

taux de distribution des B⁶ = 50%.

$$\Delta \text{ Réserves} = 50\% \text{ B}^6 (\text{non distribué}) - \text{partie incorporée}$$

$$\text{la partie incorporée} = \Delta \text{ K} = 475\,000 - 450\,000$$

$$= 25\,000 \rightarrow \text{?}$$

$$\Rightarrow \Delta \text{ Réserves} = 125\,000 - 100\,000$$

$$= 25\,000$$

$$\Rightarrow 25\,000 = 50\% \text{ B}^6 - 25\,000$$

$$\text{et } D_{2011} = 50\%$$

$$\Rightarrow 50\% \text{ B}^6 = 50\,000 \Rightarrow \boxed{\text{B}^6_{2011} = 100\,000}$$

$$\text{CAF} = \text{R.N. (B}^6 \text{ N)} \rightarrow 100\,000 -$$

$$+ \text{D.A.M.} \rightarrow [75\,000 + (875\,000 - 75\,000)] = 20\,000$$

$$+ \text{Provisions} \rightarrow 275\,000 ?$$

$$+ \text{Reprises} \rightarrow 125\,000$$

$$- +V \rightarrow 5\,000$$

~~$$\text{CAF} = 190\,000$$~~

$$\text{CAF} = 390\,000$$

Hf)

T.E.R

EMPLOIS		RESSOURCES	
Dividendes	50.000	287.500	287.500
Acquisition Terrain	75.000	CAF	380.000
Remboursement	12.500	Cession matériel	17.500
		NV DLT	37.500
$\Sigma E = 137.500$		$\Sigma R = 445.000$	
		$\Delta FR = \Sigma R - \Sigma E = 307.500$	
$\nearrow$ stocks	150.000	$\nearrow$ Fournisseurs	42.500
$\nearrow$ Créances	137.500	YDHE	-125.000
$\Sigma E = 287.500$		$\Delta BFR = 370.000$	
		$\Sigma R = -82.500$	
$\nearrow$ Disponibilités	62.500	$\nearrow$ DCTB	125.000
$\Sigma E = 62.500$		$\Delta TN = -62.500$	
		$\Sigma R = 125.000$	

$$\left. \begin{array}{l} \Delta FR = 307.500 \\ \Delta BFR = 370.000 \\ \Delta TN = -62.500 \end{array} \right\} \Rightarrow \Delta FR = \Delta BFR + \Delta TN$$

118)

ELECTRA

$$\left. \begin{array}{l} \text{Créances clients} = 88500^D \\ \text{délai} = 36j \end{array} \right\} \begin{array}{l} \text{Délai} = \frac{\text{clients}}{\text{ventes}} \times 36 \\ 36j = \frac{88500}{\text{ventes}} \times 36 \end{array}$$

$$\text{ventes} = \frac{88500 \times 36}{36} \Rightarrow \boxed{\text{ventes} = 885000}$$

$$\left. \begin{array}{l} \text{SM} = 25000^D \\ \text{délai} = 30j \end{array} \right\} \begin{array}{l} \text{délai} = \frac{\text{SM}}{\text{CAHV}} \times 360 \Rightarrow 30j = \frac{25000}{\text{CAHV}} \times 360 \end{array}$$

$$\Rightarrow \text{CAHV} = \frac{25000 \times 360}{30} \Rightarrow \boxed{\text{CAHV} = 300.000}$$

Placements = Produits Financiers

$$\left. \begin{array}{l} 32000^D \\ = 7\% \\ \text{durée} = 6 \text{ mois} \end{array} \right\} \text{Produit} = 32000 \times 0,07 \times \frac{6}{12} = \boxed{1120 = \text{Prod. \& Financ}}$$

Taux d'impôt / BG = 35%

$$\text{Impôts / BG} = 35700 = 0,35 \cdot \text{BG} \Rightarrow \text{BG} = \frac{35700}{0,35} ?$$

Matériel

Px de cession = 25000^D = 2. Valeurs matériel.

$$\left. \begin{array}{l} \text{Valeur du Matériel} = 50.000^D \\ \text{At} = 14.000 \end{array} \right\} \begin{array}{l} \text{VCN} = 50.000 - 14.000 \\ \text{VCN} = 36.000 \end{array}$$

$$\text{Prix de cession} = 25.000 \Rightarrow \text{value} = 36.000 - 25.000$$

$$\boxed{-V / \text{cession} = 11.000}$$

10)

SIG:

Ventes de Marchandises (CAHT) 885.000
- CAHV 300.000

= MARGE COMMERCIALE (MC) = 585.000 →
- Autres charges internes 24.000

= VALEUR AJOUTÉE (VA) = 561.000 →
- Salaires 120.000
- Charges Sociales - 30.000
- Impôts et Taxes 45.000

EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) = 366.000

+ Reprises et transferts sur
charges d'exploitation 30.000
- Dotation aux Amortissements 50.000
- Autres charges d'exploitation 22.000

= RÉSULTAT D'EXPLOITATION (RE) = 314.000 →
~~120~~
+ Produits Financiers 15.500
- charges financières 15.500

RÉSULTAT COURANT AVANT
IMPÔTS (RCAI) = 299.620

Produits exceptionnels

charges exceptionnelles / autres (28.000 + 11.000)

RÉSULTAT EXCEPTIONNEL = -39.000

$$\text{Impôts sur les bénéfices} = 52126$$

$$RN = RCAI + R^{\text{Exceptionnel}} - \text{Impôts BG} \\ = 299626 - 39000 - 52126$$

$$RN = 208496$$

$$\text{2°) Taux de Marge Brute: } TMB = \frac{MGA}{CA} = \frac{585000}{885000}$$

$$TMB = 0,661$$

$$\text{Taux de Marge Nettes: } TMN = \frac{BN}{CA} = \frac{208496}{885000}$$

$$TMN = 0,235$$

Interprétation $\rightarrow$ ()

$$\text{CAF} = BN + DAP - \text{Reprise} + (-v) - (+v) \\ = 208496 + 50000 - 2000 + (28000 + 11000)$$

$$CAF = 277496$$

3

5A)