

Module : Gestion Financière
2^{ème} année LFG
Examen de Mai 2012
Documents non autorisés

- 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 : (08 points)

La société ABC vous communique son bilan avant répartition des bénéfices (en milliers de dinars) au 31/12/2011:

Actifs	31/12/2011	Capitaux P & passifs	31/12/2011
Actifs non courants	1 950	Capitaux propres	1 450
Terrains	750	Capital social	1 050
Ameublement & Décoration	700	Réserves légales	100
Titres de participation	300	Réserves facultatives	50
Frais préliminaires	200	subvention d'investissement	100
		Résultat de l'exercice	150
Actifs courants	1 200	Passifs non courants	300
Stock	350	DLMT	300
Clients	400	Passifs courants	1 400
Clients douteux	50	Fournisseurs	800
Banque	300	Remboursement emprunt	200
Caisse	100	Concours bancaires	400
Total Actifs	3 150	Total Passifs	3 150

- Parmi les frais préliminaires, seul un logiciel peut être vendu à 85 DT ;
- La valeur des terrains a été réévaluée à 110% de leur valeur comptable ;
- L'ameublement et décoration ont eu une baisse de valeur de 10% ;
- 10% des clients douteux sont totalement irrécouvrables ;
- Les cours de 50% des titres de participation ont enregistré dernièrement une hausse de 10% ;
- La subvention d'investissement a été obtenue début janvier 2008 pour l'acquisition d'un terrain ;
- Le taux d'impôt est de 30% ;
- L'assemblée générale a décidé de prélever sur les réserves facultatives figurant au bilan le reliquat du montant nécessaire pour assurer aux actionnaires une rémunération (dividendes) de 15% du capital social. Le résultat reporté de l'exercice 2011 est nul.

Travail à faire

- 1) Procéder aux retraitements nécessaires et à la répartition du bénéfice.
- 2) Présenter le bilan financier de l'exercice 2011.
- 3) Calculer les indicateurs de l'équilibre financier (FR, BFRE, BFRHE et TN) de l'entreprise ABC. Commentez.

EXERCICE 2 : (12 points)

La société Sigma est une société industrielle. Elle vous communique son tableau de financement de l'exercice N et son bilan de l'exercice N-1 (en Milliers de dinars).

Tableau de Financement de l'exercice N			
Emplois		Ressources	
Dividendes	75	CAF	2 250
Acquisition d'un Terrain	725	Cession de Constructions	1 200
Acquisition de Construction	2 700	Cession de Matériels & Outillages	1 200
Acquisition de Matériels & Outillages	2 000	Nouvelles DLMT	1 000
Remboursement	600	Augmentation De Capital	150
Δ FRN = - 300			
Δ Etat & collectivités publiques	?	Δ Fournisseurs	?
		Δ Stocks Produits Finis	?
		Δ Créances Clients	?
		Δ Dividendes	?
Δ BFR = - 500			
Δ DCTB	200		
Δ TN = 200			

Bilan de l'exercice N-1			
Actifs	Montant net	Capitaux Propres et Passifs	Montant net
Terrains	1 600	Capital Social	8 000
Constructions	3 000	Réserves	2 050
Matériels & Outillages	4 600	DLMT	3 600
Stock de Mat. Premières	1 600	Fournisseurs	400
Stock de Pdt. Finis	2 200	Etat & collectivités publiques	900
Clients	2 400	Dividendes	50
Banque	600	DCT Bancaires	1 000
Total	16 000	Total	16 000

On vous communique les informations complémentaires suivantes relatives à l'exercice N :

Rubrique		Rubrique	
Coût d'achat de Mat. Premières consommées	14 400 dt	Délai d'écoulement des Stocks de Pdt. Finis	15 jours
Coût de Production de Pdt. Finis vendus	45 600 dt	Délai de règlement dettes Fournisseurs	15 jours
Achats	14 400 dt	Délai de recouvrement Créances Clients	30 jours
Ventes	24 000 dt	Impôts & Taxes	100 dt
Consommations Intermédiaires	18 950 dt	Produits Financiers	200 dt
Taux d'impôts	40%	Charges Financières	1 000 dt
Charges de Personnel	800 dt	Dotations aux amortissements	1 500 dt

- L'entreprise n'a enregistrée aucune plus-value ni moins-value sur cession.
- Les dotations aux amortissement des matériels et outillages représentent le double des dotations aux amortissements des constructions.

Travail à faire :

- 1) Calculer le stock final des matières premières ainsi que le stock final des produits finis.
- 2) Calculer les montants des fournisseurs et clients du bilan de l'année N.
- 3) Compléter le tableau de financement. Analyser
- 4) Calculer le résultat net relatif à l'exercice N.
- 5) Établir le bilan de l'année N.
- 6) Calculer les différents soldes intermédiaires de gestion.