

Examen Gestion Financière  
Session Principale (Janvier 2015)

Niveau : 2 LFIG  
Durée : 2 heures  
Nombre de pages : 4 pages  
Documents non autorisés

---

**EXERCICE 1** : Questions de cours (6 pts)

Répondre brèvement (4 lignes maximum) à ces questions.

- 1- Quelles sont les sources de l'information financière ?
- 2- Que signifie un Fonds de Roulement négatif ?
- 3- En cas de trésorerie négative, quelles sont les mesures possibles pour corriger la situation ?
- 4- Une trésorerie positive abondante représente-t-elle un signe de bonne gestion financière ?
- 5- Quelle est la différence entre la rentabilité économique et la rentabilité financière ?
- 6- Que mesure le ratio de liquidité générale ?

**EXERCICE 2 : Mini-cas (14 pts)**

A partir des états financiers de la société ALPHA et des notes aux états financiers, on vous demande d'effectuer les retraitements nécessaires (préciser la nature de l'opération effectuée) puis, d'élaborer le bilan financier sachant que le taux d'imposition est supposé être de 40%.

Valeurs en MD

| Actifs   |      | 31/12/N-1   | 31/12/N     |
|--|------|-------------|-------------|
| <b>Actifs non courants</b>                                     |      |             |             |
| Actif immobilisé   |      |             |             |
| Immobilisations incorporelles                                  | (1)  | 190         | 399         |
| Moins Amortissements   |      | -           | -           |
| (a) Immobilisations corporelles                                | (2)  | 1980        | 2570        |
| Moins Amortissements   |      | (750)       | (854)       |
| (b) Immobilisations financières                                | (3)  | 440         | 490         |
| Moins Amortissements   |      | (40)        | (52)        |
| <b>Autres actifs non courants</b>                              |      |             |             |
| <b>Total des actifs non courants</b>                           |      | <b>1820</b> | <b>2553</b> |
| <b>Actifs courants</b>   |      |             |             |
| Stocks   |      | 1064        | 1112        |
| Moins provisions   |      | (24)        | (52)        |
| Clients et comptes rattachés                                   |      | 1300        | 2040        |
| Moins provisions   |      | (50)        | (45)        |
| (c) Autres actifs courants                                     | (4)  | 380         | 456         |
| Liquidités et équivalents de liquidité                         |      | 90          | 216         |
| <b>Total des actifs courants</b>                               |      | <b>2760</b> | <b>3727</b> |
| <b>Total des actifs</b>  |      | <b>4580</b> | <b>6280</b> |
| <b>Capitaux propres</b>  |      |             |             |
| Capital social   |      | 1604        | 3022        |
| Réserves   | (1') | 252         | 204         |
| Autres capitaux propres  | (2') | -           | 80          |
| Résultats reportés   |      | 4           | 222         |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b> |      | <b>1860</b> | <b>3528</b> |
| Résultat de l'exercice   |      | 236         | 138         |
| <b>Total des capitaux propres avant affectation</b>            |      | <b>2096</b> | <b>3666</b> |
| (d) Emprunts   |      | 560         | 890         |
| Provisions pour risques et charges                             |      | 104         | 70          |
| <b>Total des passifs non courants</b>                          |      | <b>664</b>  | <b>960</b>  |
| <b>Passifs courants</b>  |      |             |             |
| Fournisseurs et comptes rattachés                              |      | 1255        | 1194        |
| Autres passifs courants  | (3') | 565         | 460         |
| <b>Total passifs courants</b>                                  |      | <b>1820</b> | <b>1654</b> |
| <b>Total capitaux propres et passifs</b>                       |      | <b>4580</b> | <b>6280</b> |

Notes relatives aux états financiers :

N (1) : Les immobilisations incorporelles sont constituées par le fonds de commerce.

N (2) :

| Les immobilisations corporelles                  | N-1(net) | N(net) |
|--|----------|--------|
| Terrains   | 120      | 120    |
| Constructions                                    | 410      | 490    |
| Installations techniques matériels et outillages | 180      | 510    |
| Matériel de transport                            | -        | 80     |
| Autres   | 420      | 516    |

N (3) :

| Les immobilisations financières         | N-1(net) | N(net) |
|---|----------|--------|
| Créances rattachés à des participations | 320      | 338    |
| Prêts                                   | 80       | 80     |

N (4) :

| Autres actifs courants | N-1 | N   |
|------------------------|-----|-----|
| Créances diverses      | 80  | 160 |
| Autres                 | 300 | 296 |

N (1') :

| Réserves             | N-1 | N   |
|----------------------|-----|-----|
| Réserves légales     | 28  | 40  |
| Réserves statutaires | 222 | 52  |
| Primes d'émission    | -   | 100 |
| Autres               | 2   | 12  |

N (2') : Les capitaux propres comprennent une subvention d'investissement.

N (3') :

| Autres passifs courants      | N-1 | N   |
|------------------------------|-----|-----|
| Dettes fiscales et sociales  | 200 | 164 |
| Autres dettes d'exploitation | 80  | 60  |
| Etat-impôt sur les bénéfices | 280 | 225 |
| Autres dettes diverses       | 5   | 11  |

*DIV F om*  
*CP A 80% x F*  
*PCHE 780*

### Informations complémentaires

- (a) La valeur marchande du terrain est estimée à 150 MD pour l'année N-1 et 140 MD pour l'année N.
- (b) 20 MD des prêts sont à moins d'un an (N-1 et N).
- (c) 6 MD pour l'année N-1 et 8 MD pour l'année N sont des créances diverses à plus d'un an.
- (d) Dont à plus d'un an pour N : 810 MD et pour N-1 : 320 MD.
  - Les EENE représentent 40 MD pour les deux années.
  - A la fin de l'année N, la société a bénéficié d'une subvention d'investissement pour l'acquisition d'un matériel de transport dont la durée d'amortissement est de 8 ans et le coût est de 80 MD.

### Travail à faire

1. Effectuer les différents retraitements financiers du bilan comptable.
2. Etablir le bilan financier de la société.
3. Déterminer les indicateurs de l'équilibre financier (FR, BFR et TN). Interpréter.

BFR =