

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*  
*PCH E 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 =