

<u>Épreuve</u> : Finance	Université de Tunis El Manar	<u>Niveau</u> : Deuxième année
<u>Durée</u> : 2 heures	Faculté des Sciences Économiques et de Gestion de Tunis	<u>Filières</u> : LFACPT_FIN_MKG_MNG
<u>Nombre de pages</u> : 2		<u>Session principale</u> : 14 Mai
		<u>Année universitaire</u> : 2014/2015

Cas <MAT group>

La société MAT group, créée en 2001, est une SARL spécialisée dans le domaine de chaudronnerie en acier inoxydable. Le gérant vous demande de l'aider afin de cerner la situation financière de cette entreprise en mettant à votre disposition le bilan au 31/12/2013.

Actifs	2013	CP et Passifs	2013
<i>Actifs non courants</i>		<i>Capitaux propres</i>	
Immobilisations incorporelles	19600	Capital social	119000
Amortissement immobilisations incorporelles	(5600)	Réserves (1)	41250
Immobilisations corporelles	168000	Résultat reporté	14050
Amortissement immobilisations corporelles	(33600)	Bénéfice net de l'exercice	10500
Immobilisations financières	23800		
Provisions immobilisation financières	(1400)		
Autres actifs non courants	8400	<i>Passifs</i>	
		<i>Passifs non courants</i>	
<i>Actifs courants</i>		Emprunts (2)	39400
Stocks de marchandise	42000	Autres passifs non courants	4000
Provisions	(5600)	Provisions non courantes	12600
Clients effet à recevoir	46200		
Provisions	(11200)	<i>Passifs courants</i>	
Autres actifs courants d'exploitation	14000	Fournisseurs	28000
Placement et autres actifs financiers	8120	Provisions courantes	11200
Liquidités et équivalent de liquidités	7280		
Total	280000	Total	280000

(1) Dont réserves légales de 11900 D

(2) Dont obligations de 22000 D, échéance 02 Février 2014.

De plus, on vous communique les informations suivantes :

- L'entreprise dispose d'un fonds de commerce dont la valeur a doublé. Il peut être vendu à 14000 D.

- b. Les immobilisations corporelles brutes seront évaluées comme suit :
- 60% sont évaluées à 140% de leur valeur comptable.
 - 20% sont évaluées à 60% de leur valeur comptable.
 - Le reste correspond à sa valeur marchande.
- c. L'entreprise détient un portefeuille de titres de participation dont la structure est la suivante :
- 100 titres achetés à 50 D l'unité et dont le cours au 31/12/2013 est passé à 45 D l'unité.
 - 150 titres achetés à 30 D l'unité sont négociés à 35 D l'unité au 31/12/2013.
 - 1000 titres achetés à 14.3 D sont négociés à 15 D l'unité au 31/12/2013.
- d. $\frac{1}{4}$ des provisions non courantes sont devenues sans objet et $\frac{1}{4}$ de ces provisions sont devenues courantes
- e. Les EENE s'élèvent à 2800 D.

Après déduction des réserves légales, l'entreprise décide de distribuer à ses actionnaires le double de ce qu'elle a à verser à l'Etat en impôt sur les bénéfices. Le reste sera réinvesti dans l'entreprise.

TRAVAIL A FAIRE

Sachant que le taux d'imposition est de 30%, on vous demande de :

1. Effectuer les retraitements financiers nécessaires.
2. Calculer la situation nette réelle (SNR)
3. Dresser le bilan financier.
4. Sachant que l'entreprise paye des charges financières annuelles de 900 D. Calculer la rentabilité financière et la rentabilité économique de l'entreprise selon la méthode des ratios.
5. En déduire le coût de la dette (i) de l'entreprise.
6. L'entreprise compte investir dans un nouveau projet qui sera à moitié autofinancé. Elle sera alors dans l'obligation de faire appel au financement externe. Pour cela, elle se trouve hésitante entre le recours à un emprunt bancaire et l'émission de nouvelles actions. Que lui recommandez-vous dans le souci de maximiser sa rentabilité financière ?

Bon travail