

ZAIANE	El Manar	Filières : LFIG/LFEF/LFMA LFEGQ
Durée : 2 heures	Faculté des Sciences Economiques et de Gestion de Tunis	1^{ère} Session: 8 Janvier
Nombre de pages : 3		Année universitaire : 2015/2016

EXERCICE I (15 points)

La société XYZ vous présente sa situation au 31/12/N ci-après :

Actifs	N	Capitaux propres et Passifs	N
Actifs non courants		Capitaux propres	
Terrain	176000	Capital social	600000
Construction	380000	Réserves légales	26000
Matériel et outillage	186500	Réserves facultatives	62000
Matériel de Transport	72300	Résultats reportés	14000
Titres de participation	13200	Résultat net de l'exercice	242000
Prêt à plus d'un an	20000	Passifs non courants	
Frais préliminaires	7500	Emprunt obligataire	128000
Prime de remboursement des obligations	11400	Passifs courants	
Actifs courants		Fournisseurs	35700
Stock de matières premières	142000	TVA à payer	4200
Stock de produits finis	74570	Créditeurs divers	7500
Clients et comptes rattachés	39400	Concours bancaire	42800
Banque	23730		
Caisse	15600		
Total	1162200	Total	1162200

Le financier de l'entreprise a déterminé les valeurs réelles des différents actifs et il est arrivé aux conclusions suivantes :

- Le matériel et outillage a une valeur réelle estimée à 80% de la valeur comptable.
- Les constructions sont évaluées à 490000 dinars.
- Le matériel de transport vaut 58000 dinars
- Le cours des actions d'une grande société cotée à la bourse de Tunis a enregistré une hausse de 5%. L'entreprise possède 800 de ces actions acquises au prix de 11 dinars.
- Un ouvrier bénéficiant d'un prêt personnel dont le restant à payer est de 6400 dinars est en congé de longue maladie ; les dirigeants estiment qu'il ne pourra plus rembourser son prêt. Le comptable n'a pas constitué de provisions.

- Une société cliente, dont les créances sont de 6400 dinars, a des difficultés financières. Elle ne remboursera éventuellement que 2500 dinars. Aucune provision n'a été constituée.
- Les annexes aux états financiers font ressortir des effets escomptés non échus pour un montant de 67000 dinars. *EEUE*
- Les décisions relatives à la répartition des bénéfices ont été prises et en plus de la réserve légale, elles consistaient à :
 - ✓ Constituer une réserve facultative de 90000 dinars
 - ✓ Verser aux actionnaires un dividende total de 94000 dinars
 - ✓ Le reste est reporté à nouveau

Travail à faire :

- 1) Procéder aux différents retraitements financiers du bilan comptable sachant que le taux d'imposition est de 30%.
- 2) Etablir le bilan financier de la société XYZ au 31/12/N.
- 3) Déterminer les trois indicateurs de l'équilibre financier de la société : le FR, le BFR (ses 2 composantes) et la TN. Interpréter les résultats.

EXERCICE II (5 points)

Pour chaque question, mettez la lettre correspondant à la bonne réponse. Il y a une seule bonne réponse. Une bonne réponse +1 ; une mauvaise réponse -1/2 et aucune réponse 0.

I. Le degré d'endettement a une incidence sur :

- a. le chiffre d'affaires
- b. la rentabilité
- c. le coût de revient total

II. L'endettement présente un effet favorable sur la rentabilité lorsque :

- a. la rentabilité économique est égale au coût de la dette
- b. la rentabilité économique est supérieure au coût de la dette
- c. la rentabilité économique est inférieure au coût de la dette

III. Le ratio du délai moyen des crédits fournisseurs est le suivant :

a. $\frac{\text{Dettes fournisseurs et comptes rattachés}}{\text{Coût d'achat des marchandises vendues}} \times 360 \text{ j}$

b. $\frac{\text{Dettes fournisseurs et comptes rattachés}}{\text{Chiffre d'affaires toutes taxes comprises}} \times 360 \text{ j}$

c. $\frac{\text{Dettes fournisseurs et comptes rattachés}}{\text{Achats à crédit toutes taxes comprises}} \times 360 \text{ j}$

IV. Le ratio de solvabilité générale est le suivant :

a. $\frac{\text{Actif total}}{\text{Total des dettes}}$

b. $\frac{\text{Actif total}}{\text{Capitaux propres}}$

c. $\frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Actif total}}$

V. La rentabilité financière correspond au rendement :

- a. des actionnaires
- b. des obligataires
- c. des actionnaires et des obligataires

b

b

c

a

a