



EXERCICE 1 : (10 points)

L'entreprise 'Have Fun' vous présente ces bilans financiers au 31/12 :

Actifs	Montant net.		Capitaux Propres & Passifs	Montant net.	
	2011	2012		2011	2012
VIN	36 562	43 593	SNR	42 650	51 000
Machines	36 562	43 593	Capital social	?	45 000
VE	11 625	13 312	Réserves	?	6 000
Stocks Matières Premières	5 000	6 000	DLMT	4 500	4 125
Stocks Produits Finis	6 625	7 312	DCT non Bancaires	3 230	3 075
VR	5 625	7 987	Fournisseurs	2 440	1 950
Clients	3 375	4 800	Dividendes à payer	790	1 125
Effets à recevoir	2 250	3 187	DCT Bancaires	3 750	7 125
VD	318	433			
TOTAL	54 130	65 325	TOTAL	54 130	65 325

Au cours de l'exercice 2012 :

- ✓ L'entreprise a augmenté son capital par incorporation des réserves.
- ✓ L'entreprise a acquis une seule machine et n'a cédé aucune immobilisation.
- ✓ L'entreprise n'a pas contracté de nouvelles dettes à long et moyen terme.

Les informations complémentaires suivantes vous sont fournies :

Rubrique	2011	2012
Chiffre d'affaires à crédit	40 500	38 400
Achat à crédit de matières premières.	18 300	15 600
Coût de production des produits finis vendus	14 750	12 543,300
Dotations aux amortissements	750	750

Travail à faire :

- 1) Calculer le délai de recouvrement des créances clients et le délai de règlement des dettes fournisseurs pour les années 2011 et 2012.
- 2) Calculer le délai d'écoulement du stock des matières premières et le délai d'écoulement du stock des produits finis pour l'année 2012.
- 3) Calculer la valeur d'acquisition de la nouvelle machine.
- 4) Calculer et interpréter les indicateurs de l'équilibre financier pour les années 2011 et 2012 ainsi que leurs évolutions et déduire la capacité d'autofinancement.
- 5) Calculer le bénéfice net.
- 6) Etablir le tableau de financement de l'année 2012.

EXERCICE 2 : (10 points)

L'entreprise 'Reversed' vous fournit les informations suivantes :

Ratios de l'entreprise 'Reversed'	
Taux de Marge Nette	1/100
Taux de Marge Brute	1/6
Rotation des Stocks	20 fois
Rotation des Immobilisations (ventes/immobilisations)	6 fois
Rotation des Actifs	4 fois
Délai de Recouvrement des Créances Clients	10 jours
Ratio de Liquidité Générale	4
Taux d'endettement (Total Dettes/Total Actif)	1/3

Autres informations :

- Le bénéfice net est de 24 000 DT.
- 75% des ventes sont à crédit.
- La variation des stocks est nulle.
- Les frais financiers sont de 35 077 DT.

Bilan de l'Entreprise 'Reversed' au 31/12/2012

Actifs	Montant	Capitaux Propres & Passifs	Montant
VIN	?	SNR	?
VE	?	DLMT	?
VRE	?	DCTE	?
VD	?		?
TOTAL	?	TOTAL	?

Travail à faire :

- 1) Présenter le bilan financier de l'entreprise 'Reversed' au 31/12/2012.
- 2) Calculer les indicateurs de l'équilibre financier de la société 'Reversed' (FR, BFRE et TN) et commenter.
- 3) Calculer la rentabilité économique et la rentabilité financière.
- 4) Présenter la relation de l'effet de levier.