



**EXERCICE 1 : (11 points)**

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

ACTIF			PASSIF		
	2012	2013		2012	2013
Terrain	24 000	48 000	Capitaux Propres	60 000	88 400
Matériels de Transport	75 600	123 600	Réserves	24 000	45 600
-Amortissement	-32 400	-50 400	Dettes à long terme	36 000	38 800
Titres de participations	26 400	36 000	Fournisseurs	12 000	22 800
Stocks	18 000	26 400	Dividendes à payer	3 600	1 200
Clients	27 000	37 200	Créditeurs hors exploitation	9 600	24 000
Disponibilités	9 000	9 600	Dettes à court terme bancaires	2 400	9 600
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>147 600</b>	<b>230 400</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>147 600</b>	<b>230 400</b>

Au cours de l'exercice 2013 :

- ✓ Un terrain a été acheté au début de l'année, tandis qu'un autre a été vendu pour 18 000 dt sans enregistrer aucune plus ou moins-value.
- ✓ Le financement du nouveau terrain a été effectué par une opération d'augmentation du capital par apport en nature.
- ✓ Un matériel de transport a été cédé pour 40 800 dt. Cet ancien matériel a été remplacé par un nouvel engin. Le prix d'acquisition du nouveau matériel de transport représente le double de la valeur comptable nette du matériel cédé.
- ✓ Les dotations aux amortissements de l'année N s'élèvent à 32 400 dt
- ✓ Au cours de l'année 2013, il n'y a eu aucun remboursement de DLMT.

**Travail à faire :**

- 1) Déterminer les valeurs d'origine des immobilisations acquises et vendues au cours de l'exercice 2013. (05 points)
- 2) Déterminer le montant de la capacité d'autofinancement de l'entreprise. (02 points)
- 3) Etablir le tableau de financement. Interpréter. (04 points)

## EXERCICE 2 : (09 points)

La société 'Apologize', non soumise à la TVA, vous communique son bilan comptable avant répartition du résultat au 31/12/2013 :

Actif		Passif	
Fonds de commerce	6 000	Capital social	100 000
Construction	50 000	Réserves	19 200
Matériel	32 000	Résultat net de l'exercice	? 39)
Titres de participation	24 000	Subvention d'investissement	3 200
Stocks de marchandises	?	Prov. pour risques et charges	5 000
Clients	?	Emprunt à LT	22 3
Créances diverses	22 000	Fournisseurs	36 2
Caisse	6 400	Dettes fiscales et sociales	11 600
Banque	8 000	Découvert bancaire	9 400
<b>Total actif</b>	<b>232 400</b>	<b>Total passif</b>	<b>232 400</b>

On vous remet un extrait du tableau des soldes intermédiaires de gestion :

Valeur ajoutée	44 000
Excédent brut d'exploitation	6 500
Résultat d'exploitation	1 600
Résultat courant avant impôt	-2 600
Résultat exceptionnel	11 700

Par ailleurs, la société vous fournit les informations suivantes :

- Le taux de distributions des dividendes est égal à 25%.
- L'entreprise a escompté des effets d'une valeur de 20 000 dt.
- Les provisions pour risques et charges ont été constituées pour payer de grosses répartitions qui auront lieu en 2016. LT
- Au 31/12/2010, un matériel d'une valeur de 20 000 dt a été financé par un crédit-bail moyennant une redevance annuelle de 3600 dt. Ce matériel est amortissable linéairement sur 8 ans.
- Au cours de l'exercice 2013, l'entreprise a eu des charges de personnel intérimaire pour 2800 dt.
- Au 01/01/2010, une subvention d'investissement a permis d'acquérir un matériel d'une valeur de 9 600 dt amortissable sur 6 ans.
- Les achats et les ventes sont respectivement de 288 000 dt et 486 000 dt.
- Le délai de recouvrement des créances est de 40 jours et le délai de règlement des fournisseurs est de 45 jours.
- Le taux d'imposition est de 35%.

Travail à faire :

- 1) Compléter le bilan de la société. (02 points)
- 2) Présenter la répartition des bénéfices. (0,5 points)
- 3) Etablir le bilan financier détaillé au 31/12/2013. (2,5 points)
- 4) Calculer le FR, BFRE, BFRHE et TN pour l'exercice 2013. (01 point)
- 5) Commenter la performance de la gestion de l'entreprise 'Apologize' à partir de ses soldes intermédiaires de gestion. (01 point)
- 6) Présenter le tableau des soldes intermédiaires de gestion corrigés de la société. (2 points)