



Examen de contrôle, Juin 2014

**Exercice 1 : (8 points)**

La société 'LAC' vous confie son bilan avant répartition de bénéfice, arrêté au 31/12/2013 qui se présente comme suit :

Bilan au 31/12/2013 (valeurs en dinars tunisien).

Actifs		Capitaux propres et Passifs	
<b>Actifs non courants</b>	<b>270 000</b>	<b>Capitaux propres</b>	<b>317 000</b>
Fonds de commerce	18 000	Capital social	180 000
Terrains	35 000	Réserves légales	16 200
Constructions	25 000	Réserves statutaires	10 800
Matériels et outillages	120 000	Résultats reportés	2 000
Matériels de transport	36 000	Résultat de l'exercice	36 000
Titres de participation	24 000	Subvention d'investissement	72 000
<b>Autres actifs non courants</b>			
Frais préliminaires	12 000		
<b>Actifs courants</b>	<b>182 400</b>	<b>Passifs</b>	<b>135 400</b>
Stocks de matières et fournitures	30 000	<b>Passifs non courants</b>	<b>28 800</b>
Stocks de produits finis	36 000	Emprunts bancaires	28 800
Clients	30 000		
Clients effets à recevoir	18 000	<b>Passifs courants</b>	<b>106 600</b>
Clients litigieux	12 000	Fournisseurs d'exploitation	72 000
Placements courants	2 400	Créditeurs divers	6 000
Banque	18 000	Concours bancaires courants	28 600
Caisse	36 000		
<b>Total des actifs</b>	<b>452 400</b>	<b>Total des capitaux propres et</b>	<b>452 400</b>

**Informations complémentaires :**

- La valeur réelle des terrains et des constructions représente 150% de la valeur comptable nette ;
- La valeur réelle du matériel et outillage est inférieure de 20% à sa valeur comptable nette ;
- 5% des stocks de produits finis sont complètement périmés ;
- 20% des créances douteuses sont jugées perdues ;
- Les cours des titres de participation ont enregistré une hausse de 25% ;
  - ✓ La subvention d'investissement, obtenue début Mars 2013, a financé l'achat d'un bien non amortissable ;
- Au niveau des éléments hors bilan, figurent 2 700 dinars relatifs aux effets escomptés et non échus ;
  - ✓ Le statut de la société a prévu un prélèvement de 12% du bénéfice de l'exercice au titre des réserves statutaires ;
  - ✓ L'assemblée générale a décidé de prélever 2 500 DT en termes de réserves facultatives ;
- L'assemblée générale a décidé de distribuer 1,2 dinars/action ;
- Le capital est composé d'actions entièrement libérées et dont la valeur nominale est égale à 10 dinars ;
- Le taux d'impôt sur les bénéfices est de 30%.

**Travail à faire :**

1. Etablir le bilan financier de l'entreprise « LAC » au 31/12/2013.
2. Calculer les indicateurs d'équilibre financier. Commenter la situation financière de la société.

**Exercice 2 : (4 points)**

L'extrait de l'état de résultats de la société 'LFG' pour l'année N, se présente comme suit :

	N
Chiffre d'affaires	100 000
- Charges d'exploitation	40 000
- Frais financiers	12 000
= Bénéfice avant impôt	48 000
Bénéfice net	31 200

3,5

- ✓ Les capitaux propres de la société sont de 300 000 DT.
- ✓ Le coût moyen de la dette est de 12%.
- ✓ Le taux d'imposition est de 35%.

1,5

**Travail à faire :**

1. Calculer la rentabilité économique et la rentabilité financière en utilisant leurs ratios de base respectifs.
2. Calculer la rentabilité financière à travers la relation de l'effet de levier financier.
3. Conseillez-vous la société d'augmenter ses dettes ? Expliquer.

0,5

**Exercice 3 : (8 points)**

On vous donne le bilan au 31/12/2000 et le tableau de financement de l'entreprise 'HEC' au 31/12/2001 :

**Bilan au 31/12/2000**

Actifs	31/12/2000	Passifs	31/12/2000
BFR <sub>E</sub>	30 000	FRN	35 000
BFR <sub>HE</sub>	4 000		
TN	1 000		
Total	35 000	Total	35 000

30000

**Tableau de financement au 31/12/2001**

Emplois	Montant	Ressources	Montant
ΔFRN	10 000	ΔBFR <sub>HE</sub>	12 000
ΔBFR <sub>E</sub>	5 000	ΔTN	3 000
Total	15 000	Total	15 000

12000

**Travail à faire :**

1. Analyser l'équilibre financier de l'exercice 2000.
2. Déterminer les valeurs de FRN, BFR<sub>E</sub>, BFR<sub>HE</sub> et TN relatives à l'exercice 2001.
3. Analyser l'évolution de l'équilibre financier entre 2000 et 2001.
4. Compléter le bilan de l'année 2001 en justifiant tous vos résultats sachant que :

$\frac{SNR}{\text{Capitaux permanents}} = 60\%$

Ratio de liquidité = 55%

**Bilan au 31/12/2001**

Actifs		Passifs	
VIN	(?)	Situation Nette Réelle	60 000
VE	(?)	DEMT	?
VR <sub>E</sub>	30 000	DCT <sub>E</sub>	?
VR <sub>HE</sub>	?	DCT <sub>HE</sub>	?
VD	10 000	DCT <sub>B</sub>	?
Total	180 000	Total	180 000

4