

REPUBLIQUE TNISIENNE
 MINISTERE DE L'EDUCATION
 D.R E LA MANOUBA

DEVOIR DE SYNTHESE N°3
 EPREUVE : GESTION
 DUREE : 3,5 HEURES
 NIVEAU : 4EG

Professeur : SOLTANI MOHAMED HEDI 12/05/2014

Le sujet comporte deux parties indépendantes :

Première partie : (5 points)

- Exercice N° 1 : Ratios de rotatio de l'actifs courant
- Exercice N° 2 : Analyse du bilan fonctionnel

Deuxième partie : (15 points)

- Dossier 1 : Analyse fonctionnel du bilan
- Dossier 2 : Tableau de financement
- Dossier 3 : Budgets

Tous calculs justificatifs doivent figurer sur la copie

NB : il vous est demandé d'apporter un soin particulier à la présentation de votre copie.

PREMIERE PARTIE (5 points)

EXERCICE N° 1 :

L'entreprise « **NESRINE** » est spécialisée dans la fabrication des produits cosmétiques. Elle décide de lancer à partir de 2013, un nouveau parfum « **UNIQUE** », elle hésite entre les deux politiques suivantes :

Eléments	Politique 1	Politique 2
Quantité annuelle à écouler	108 000 unités	126 000 unités
Prix de vente unitaire HTVA (18%)	15 D	16 D
Créances clients	159 300 D	264 320 D
Dettes fournisseurs	118 125 D	160 000 D
Achat nets TTC	945 000 D	1 440 000 D

TAF :

- 1) Complétez le tableau donné en **annexe 1**
- 2) Quelle est la politique à retenir, justifiez

EXERCICE N° 2 :

Le bilan fonctionnel de l'entreprise « **MARWA** » au 31/12/N est donné en **annexe 2**.

On vous fournit entre autres les informations suivantes :

- FDR de l'année N : 40 000 dt;
- TN de l'année N : - 38 000dt ;

TAF :

- 1) Complétez l'annexe 2 ;
- 2) Analyser et commentez la situation financière de l'entreprise
- 3) Calculez et commentez le ratio d'autonomie financière ;
- 4) Calculez et commentez le ratio d'investissement ;

DEUXIEME PARTIE (15 points)

L'entreprise « RAWAA » est spécialisée dans la fabrication des instruments de musique. Ses principaux clients sont des revendeurs, notamment des magasins de musique.

Afin de renforcer sa position concurrentielle et répondre aux évolutions de son secteur d'activité, le gérant de la société demande votre collaboration pour l'étude des dossiers suivants :

DOSSIER 1 : Analyse fonctionnelle du bilan

Afin de pouvoir être éclairé sur la l'équilibre financier de l'entreprise, on vous fournit les informations suivantes :

Bilan fonctionnel condensé

Emplois	2013	2012	Ressources	2013	2012
Emplois stables	168 750	105 000	Ressources stables	200 000	125 000
AC hors trésorerie	81 375	75 500	P C hors trésorerie	52 375	64 000
Trésorerie active	8 625	12 000	Trésorerie passive	6 375	3 500
Total emplois	258 750	192 500	Total ressources	258 750	192 500

- Le ratio d'autonomie financière de l'exercice 2013 est de 75 % ;

TAF :

- 1) Calculez pour l'année 2013 le montant des ressources propres
- 2) Calculez et commentez les indicateurs de l'équilibre financier donnés en annexe 3
- 3) Calculez et commentez le ratio d'endettement et le ratio de liquidité immédiat (2013)

Dossier 2 : Tableau de financement

Pour saisir les causes de la variation du fonds de roulement et juger les décisions stratégiques et cycliques de l'entreprise on vous charge d'établir le tableau de financement

Pour ce faire vous disposez des renseignements suivants :

- Extrait des rubriques du bilan fonctionnel

Actifs courants	2013	2012	Passifs courants	2013	2012
Stocks	15 000	11 250	Dettes fournisseurs	47 750	46 250
Créances clients	51 375	40 750	Autres passifs courants	2 500	16 500
Autres actifs courants	3 750	8 750	Autres passifs financiers	2 125	1 250
Placements et AAF	11 250	14 750			
A C hors trésorerie	81 375	75 500	PC hors trésorerie	52 375	64 000
Trésorerie de l'actif	8 625	12 000	Trésorerie du passif	6 375	3 500
Total actifs courants	90 000	87 500	Total passifs courants	58 750	67 500

- Informations complémentaires :

Au cours de l'exercice 2013, l'entreprise a :

- Acquis un logiciel pour 2000 D, une machine pour 70 250 et des titres de participations pour 5 000 D
- Augmenté son capital par apport en numéraire de 12 500 D
- Distribué 18 500 D à titre de dividendes
- Remboursé 3 750 D de dettes financières
- Cédé des titres de participation pour 5 000 D
- Cédé une immobilisation corporelle, les amortissements cumulés au jour de la cession étaient de 7 500 D, le coût d'achat est de 9 500 D cette cession a dégagé une plus value de 1 750 D
- Contracté un nouveau emprunt d'un montant de 41 250 D

TAF :

- 1) Déterminez le prix de cession de l'immobilisation corporelle cédée
- 2) Complétez :
 - a) La première partie du tableau de financement : Tableau des emplois et des ressources stables donné en annexe 4, déduire le montant de la CAF
 - b) La deuxième partie du tableau de financement : Tableau de variation de FDR donné en **annexe 5**
 - c) Commentez les deux parties du tableau de financement

Dossier 3 : Gestion budgétaires :

Le directeur financier de l'entreprise « RAWAA » désire augmenter la part du marché de son entreprise. A cet effet il procède à une étude prévisionnelle de la situation de trésorerie pour le premier trimestre de l'année 2014. Pour ce faire, il vous fournit les renseignements suivants :

1) Prévision des achats :

- Janvier 2014 : 180 000 D HTVA 18%
- Février 2014 : 115 000 D HTVA 18%.
- Mars 2014 : 155 000 D HTVA 18%.

Les achats seront payés 50% au comptant, 25% dans 30 jours et le reste dans 60 jours.

Les dettes fournisseurs figurants au bilan au 31/12/2013 : 12 500 D en janvier et 12500,850 Den février.

2) Prévisions des ventes :

- Janvier 2014 : 4950 unités.
- Février 2014 : 4070 unités.
- Mars 2014 : 5940 unités.

Le prix de vente unitaire est de 50 D HTVA 18%.

Les clients règlent 30% au comptant, 50% dans 30 jours et le reste dans 60 jours.

Les créances clients figurants au bilan au 31/12/2013 s'élèvent à 65000 D, seront encaissés moitié en janvier et moitié en février.

3) Charges de personnel :

- Janvier 2014 : 80500 D (salaire brut).
- Février 2014 : 65000 D (salaire brut).
- Mars 2014 : 50000 D (salaire brut).

Les salaires nets seront réglés le mois même de leurs engagements.

Les cotisations ouvrières à la CNSS est de 9,18% et patronale 16,57%.

Les cotisations sociales et fiscales figurants au bilan au 31/12/2013 se résument comme suit :

- CNSS : 60 420 D.
- IRPP : 2920,150 D.

La déclaration de la TVA du mois de décembre 2013 accuse un crédit de TVA de 1400 D.

La liquidité de l'entreprise au 31/12/2014 est comme suit :

- Banque : 354 400 D.
- Caisse : 271 180 D.

T A F :

- 1) Complétez les budgets donnés en **annexe 6**
- 2) Commentez la situation de la trésorerie de l'entreprise

NOM : PRENOM : CLASSE :

PREMIERE PARTIE**Annexe 1 : Choix de la politique commerciale**

Ratios	Politique 1 Formules chiffrée et résultat	Politique 2 Formules chiffrée et résultat	Secteur
Délai de recouvrement des clients $\frac{\text{Chiffre d'affaires TTC}}{\dots} \times 360j$			35 j
Délai de recouvrement des fournisseurs : $\frac{\text{Dettes fournisseurs}}{\dots} \times 360 j$			45 j

Annexe 2 : Bilan fonctionnel de l'entreprise « MARWA »

Emplois	Montants	Ressources	Montants
emplois stables	.....	Ressources propres	.....
		Dettes financières	200 000
		Ressources stables	.....
Actifs courants hors trésorerie	428 000	Passifs courants hors trésorerie	350 000
TA	.....	T P	40 000
Total emplois	990 000	Total ressources	.....

DEUXIEME PARTIE**Annexe 3 : Tableau d'analyse de l'équilibre financier**

Désignation	2013	2012	Variation	Commentaire
FDR				
BFR				
TN				

Annexe 4 : 1^{ère} Partie : Tableau des ressources et des emplois stables :

<i>Emplois stables</i>	<i>Montants</i>	<i>Ressources stables</i>	<i>Montants</i>
<u>Dividendes mise en paiement au cours de l'exercice</u>	<u>CAF</u>	.....
<u>Acquisition d'immobilisation :</u>		<u>Cession d'immobilisations :</u>	
– Incorporelles	– Incorporelles	.....
– Corporelles	– Corporelles	.....
– Financières	– Financières	.....
<u>Augmentation des créances financières</u>	<u>Réduction d'immobilisations financières</u>	.....
<u>Engagement en frais préliminaires et charges à répartir (AANC)</u>	<u>Augmentation de capital ou apport</u>	.....
<u>Réduction des capitaux propres</u>	<u>Augmentation des dettes financières</u>	.....
<u>Remboursement des dettes financières</u>		
Total des emplois stables	Total des ressources stables	.....
Δ FDR : ressource nette	11 250	Δ FDR : emploi net	.....

Annexe 5 : 2^{ème} Partie Tableau de Variation du FDR

<i>Variation du FDR</i>	<i>Besoins (1)</i>	<i>Dégagements (2)</i>	<i>Soldes (2)-(1)</i>
<u>Variation des actifs courants :</u>			
• Stocks	
• Clients et comptes rattachés	
• Autres actifs courants	
• Placements et autres actifs financiers	
<u>Variation des passifs courants :</u>			
• Fournisseur et comptes rattachés	
• Autres passifs courants	
• Autres passifs financiers	
Totaux	
A- <u>Variation nette :</u>			
• Besoin de l'exercice en FDR Ou		
• Dégagement de FDR dans l'exercice		
<u>Variation de trésorerie :</u>			
• Variation des disponibilités	
• Variation des concours bancaires et soldes créditeurs banques	
Totaux	
B- <u>Variation nette de trésorerie</u>		
<u>Variation nette du FDR (A+B) :</u>			
Emploi net		
Ou			
Ressource nette		

Annexe 6 : budgets

Budget des ventes :

Eléments	Janvier	Février	Mars
Quantités			
Prix de vente unitaire HTVA			
Ventes HTVA			
TVA 18%			
Ventes TTC			

Budget des achats :

Eléments	Janvier	Février	Mars
Achats H TVA			
TVA 18%			
Achat TTC			

Budget des charges de personnel :

Eléments	Janvier	Février	Mars
Salaire brut			
CNSS (9,18%)			
IRPP	1200	1350	1100
Salaires nets			
CNSS patronale (16,57%)			

Budget de TVA :

Eléments	Janvier	Février	Mars
<u>TVA collectées :</u>			
<u>TVA déductibles :</u>			
Crédit de TVA antérieur			
TVA à payer			
Crédit de TVA à reporter			

Budget de trésorerie :

Eléments	Janvier	Février	Mars	Autres
<u>Encaissements :</u>				
Total encaissements				
Décaissements :				
Total décaissements				
Trésorerie initiale				
(+) encaissements				
(-) décaissements				
Trésorerie finale				