

LYCEE BORJ LOUZIR SOUKRA



DEVOIR DE SYNTHESE N°3



2012-2013

SECTION : ECONOMIE ET GESTION

CLASSES : 4^{ème} EG

EPREUVE : GESTION

DUREE : 3 heures 30 mn

PROFESSEUR : Mme Ammari Faten

COEFFICIENT : 4

Vous avez des besoin des cours particuliers en gestion ?

Vous cherchez à faire une révision consistante en gestion ?

N'hésitez pas alors à contacter alors le N°97002188

*Professeur principale ayant 20 ans d'expériences avec les classes terminales a
présenté des cours télévisés à la nationale 2 le lien est ici*

<http://www.youtube.com/watch?v=IRU8pBpC5vc&feature=youtu.be>

<http://www.youtube.com/watch?v=DslmOYAOfP8&feature=youtu.be>

Le sujet comporte deux parties indépendantes :

1^{ère} Partie : comporte deux exercices (5pts)

Exercice N°1 : Analyse fonctionnelle

Exercice N°2 : Financement du cycle d'exploitation

2^{ème} Partie : (15pts)

Dossier 1 : Tableau de financement et analyse de l'équilibre financier

Dossier 2 : La gestion prévisionnelle

Première partie :

Exercice N°1 : Analyse fonctionnelle

Pour accroître sa capacité de production l'entreprise « Amine » a décidé d'investir dans un nouveau matériel industriel. Le coût total de cet investissement s'élève à 80 000D, l'augmentation du chiffre d'affaires est estimée à 60%.

Le gérant souhaiterait vérifier, avant d'investir, que les équilibres économiques et financiers sont respectés afin de tirer les conclusions sur l'opportunité de ce matériel. On vous communique le bilan fonctionnel condensé au 31/12/N suivant :

Emplois	Montant	Ressources	Montant
Emplois stables	312 000	Ressources stables (2)	500 000
Actifs courant (1)	588 000	Passifs courants (3)	400 000
Actifs courant hors trésorerie	900 000		900 000

(1) Dont trésorerie de l'actif : 18 000 D

(2) Dont Dettes financières : 250 000 D

(3) Dont trésorerie du passif : 3000 D

Travail à faire :

1. Calculer à partir du bilan fonctionnel le fonds de roulement, le besoin en fonds de

Mme Faten AMMARI

Page 1



roulement et la trésorerie nette

2. Ecrire la relation entre ces indicateurs
 3. Commenter les résultats obtenus
 4. Calculer et commenter les indicateurs en complétant l'annexe A
 5. Dans l'hypothèse d'une acquisition du matériel industriel, est-il possible de financer cet investissement par emprunt bancaire et garantir un ratio d'autonomie financière égale à 50% ? si non quel serait le montant de l'augmentation du capital et celui de l'emprunt pour financer l'investissement et préserver l'autonomie financière ?
-

Exercice N°2 : Financement du cycle d'exploitation

Pour absorber le déficit temporaire de trésorerie estimé à 150 000 D et prévu Suite à l'acquisition des caisses enregistreuses et prévoyantes des difficultés financières du 14/07/N au 31/08/N, l'entreprise « DOUPRIX » hésite entre les deux solutions suivantes :

1^{ère} solution : escompte commercial

- 5 effets d'une valeur nominale totale de 80 000 D à échéance unique : 20/08/N.
- 6 effets d'une valeur nominale totale de 75 000 D à échéance unique : 15/09/N.
- Date de négociation : Le 12/07/N. Jours de banque : 3 jours
- Taux d'escompte : 11%. Commission fixe : 3 D hors TVA de 18% par effet.

2^{ème} solution : découvert bancaire

- Taux d'intérêt: ?
- Commission : 0,03% du montant du découvert.

Travail à faire :

1. Calculer le coût de la 1^{ère} solution
2. Sachant que le coût de 2^{ème} solution est égal à 2 295 D, dire quel solution choisir et pourquoi ?
3. Retrouver le taux d'intérêt pour la 2^{ème} solution ;
4. Calculer le prix de rachat des effets de commerce.

Deuxième partie :

L'entreprise « AZIZ » est spécialisée dans la fabrication et la commercialisation des poussettes pour bébés, profite de votre présence entant que stagiaire et vous confie les dossiers suivants :

Dossier N°1 : Analyse financière et tableau de financement

Pour analyser la situation financière de l'entreprise, on vous communique, outre les bilans fonctionnels donnés en annexe N°1 et le tableau en annexe N° 2, les renseignements suivants :

Eléments	Valeurs
Total des valeurs brutes des immobilisations, tiré du bilan fonctionnel de l'ex N	137 600
Fonds de roulement net global (FDR), de l'exercice N	95 283
Stock initial	45000
Stock final	59 000
Délai crédit clients de l'exercice N	50 jours
Chiffre d'affaire net TTC de l'exercice N	583 200
Délai crédit fournisseurs de l'exercice N	60jours
Achats nets TTC de l'exercice N	257 880

Renseignements complémentaires concernant l'exercice N :

- Une perte de : 350 D, a été constatée à la suite de la cession d'un logiciel, l'amortissement cumulé jusqu'à la date de cession s'élève à : 230D.
- La cession des titres de participation a entraîné une plus-value de : 400 D,
- La cession d'une machine a entraîné une plus-value de 325 L'amortissement cumulé jusqu'à la date de cession s'élève à : 650 D.
- Des charges à répartir ont été engagés à la fin du mois de juin N.



- Une augmentation du capital en N par apport en numéraire.

L'échéancier des remboursements des emprunts et des prêts est le suivant :

Eléments	N	N-1
Echéances à moins d'un an sur emprunts non courants	5 000	4 000
Echéances à moins d'un an sur prêts non courants	2 500	2 000

Du bilan comptable comparé N et N-1, on extrait les éléments suivants :

Eléments	N	N-1
Capital social	86 000	80 000
Réserves	24 000	19 000
Résultat reportés	2 233	1 825
Résultat de l'exercice	41 000	30 000
Total des capitaux propres avant affectation	153 233	130 825

Travail à faire :

- 1/ Compléter les bilans fonctionnels donnés en **annexe N° 1**
- 2/ Analyser l'équilibre financier de l'entreprise **annexe N° 2**
- 3/ calculer et commenter les ratios donnés en **annexe N° 3**
- 4/ Compléter les tableaux de variations donnés en **annexe N° 4**
- 5/ Vérifier la valeur de la CAF, sachant que les dotations aux amortissements et aux provisions en N est de : 16 030 D.
- 6/ Compléter le tableau de financement (première et deuxième partie) : **annexe N° 5**
- 7/ Commenter les résultats obtenus.

Dossier N°2 : La gestion prévisionnelle

Pour l'acquisition d'une nouvelle machine le 01/07/N+1 dont le coût TTC s'élève à : 531 000 D, le directeur financier vous demande une étude prévisionnelle de la situation de trésorerie pour le deuxième trimestre, le service financier vous remet les informations suivantes :

Notes au bilan du 30/06/N+1

Note 1 : Clients et comptes rattachés

N°	Noms des comptes	Montant
411	Clients	450 000
413	Clients effets à recevoir	50 000

Note 2 : Liquidité et équivalent de liquidité

N°	Noms des comptes	Montant
532	Banques	175 000
54	Caisse	25 000

Note 3: Clients et comptes rattachés

N°	Noms des comptes	Montant
401	Fournisseurs d'exploitation	45 000

Note 4: Autres passifs courants

N°	Noms des comptes	Montant
432	Etat retenue à la source (IRPP)	745
453	Sécurités sociales	7824
4365	Etat TVA à décaisser	1435



Note 5: Concours bancaires et Autres passifs financiers

N°	Noms des comptes	Montant
505	Echéances à moins d'un an sur emprunt non courants	2 500
532	Banque	2050

Informations complémentaires :**1) Budget des ventes :**

Les prévisions des ventes en **quantité** pour le 2^{ème} trimestre N+1 :

Eléments	Avril	Mai	Juin	Prix de vente unitaire HTVA 18%
	2 650 unités	2 400 unités	2 900 unités	65 D

Les clients payent 40% au comptant, 40% à 30 jours, le reste à 60 jours.

2) Budget de production :

Le coût de production prévisionnel par article est le suivant :

Eléments	Montant
Matières consommées	14
Salaires	17
Frais de fabrication	12

- Amortissement mensuel 15 000 D
- La TVA sur les frais de fabrication est de 18%

3) Budget d'approvisionnement :

Les achats des matières premières pour la même période de l'année précédente sont les suivants :

Eléments	Avril	Mai	Juin
Achats HTVA 18%	36 000	37 000	39 000

Cette année l'entreprise s'attend à une augmentation des achats de 5% par rapport à la période de l'année précédente.

- Mode de règlement : moitié au comptant, moitié à crédit dans un mois.

4) Budget des investissements :

- Acquisition au comptant d'un camion au mois de juin 18 000 D HT(TVA 18%).
- Cession d'un matériel en avril au prix de cession de 6 000 D, au comptant.

5) Budget des Frais commerciaux :

Les commissions mensuelles sur vente sont de 1% du chiffre d'affaires et sont payées le mois suivant.

6) Autres renseignements :

- Les créances clients au bilan du 30/06/N+1 seront payées moitié en Avril, moitié en Mai.
- Les effets à recevoir seront encaissés en juin.
- La CNSS du 1^{er} trimestre N+1 sera payée en Avril, la cotisation ouvrière est de 9,18% et la cotisation sociale patronale est de 16,57%.
- Les fractions des emprunts seront payées en Juin ; ainsi que les intérêts qui s'élèvent à 1 500 D ;
- La TVA à payer au bilan du 30/06/N+1, ainsi que l'IRPP seront payés en Avril.



- Les dettes fournisseurs au bilan seront payées en Avril.
- Les salaires et les frais de fabrication sont payés le mois de leur engagement.

Travail à faire :

- 1) Etablir en complétant l'annexe N° 6 :
 - Le budget des ventes
 - Le budget de production
 - Le budget d'approvisionnement
 - Le budget des frais commerciaux
 - Le budget de TVA
 - Le budget de trésorerie
- 2) L'entreprise peut-elle financer le coût TTC de l'investissement projeté ? justifier.



Nom et prénom :

Annexe N°1

Ratio	N	N-1	Secteur	Commentaire
Ratio d'investissement		0.32	0,40	
Ratio d'autonomie financière		0.45	0.50	

Annexe N°2 : Bilans fonctionnels comparés

Emplois	N	N-1	Ressources	N	N-1
Emplois stables :			Ressources stables		
Immobilisation incorpor	.....	3 000	Total des capitaux propres avant affectation	.....	130 825
Immobilisation corporelles	118 000	113 000	Amortissements et provisions	57 650	46 900
Immobilisation financières	14 600	22 600	Emprunts	26 000	30 000
Autres actifs courants	10 000	12 000	Autres passifs financier non courants	6 000	-----
Total des emplois stables	.....	.....	Total des ressources stables	.....	.....
Actifs courant			Passifs courants		
Stocks	.....	.....	Fourni. et comptes rattachés	.....	33 000
Créances clients	.....	63 500	Autres passifs courants	26 162	22 625
Autres actifs courants	8 900	5 000	Autres passifs financier courants	1 300	1 500
Placement et autres actifs financier	9 320	8 500	Trésorerie du passif	-----	11 000
Trésorerie de l'actif	7 505	3 250	Trésorerie des passifs courants	.....	68 125
Total des actifs courants	.....	.....	Total des ressources	.....	275 850
Total des emplois	.....	.....		.....

Annexe N°3 : Analyse de l'équilibre financier

Eléments	N	N-1	Variations	Commentaire
FDR			38 158	
BFR			2 903	
TRN			15 255	



Annexe N°4

Ratio	N	N-1	Commentaire
Ratio de l'endettement		16,88%	
Ratio de liquidité immédiate		4,77%	

Annexe 5 : Tableaux de variations à compléter

Tableaux des actifs non courants

Eléments	N-1	Augmentation	Diminution	N
Immobilisations incorporelle	.....	.....	1 850	.....
Immobilisations corporelle	.....	.....	2 525	.....
Immobilisations financières				
• Titres de participation	12 600		.....	6 600
• Prêts y compris l'échéance	10 000			8 000
Autres actifs non courants	.....	.....	4 400	.....

Tableaux des dettes financières

Eléments	N-1	Augmentation	Diminution	N
Emprunt y compris l'échéance
Autres passifs financiers non courants	-	-	6 000

Annexe N°6: Tableaux des emplois et ressources et stables

(1^{ère} partie du tableau de financement)

Emplois stables	Montant	Ressources stables	Montant
- Distribution mises en paiement au cours de l'exercice.	- Capacité d'autofinancement de l'exercice	56 655
- Acquisition d'éléments de l'actif immobilisé :		- Cessions d'immobilisation :	
• Immobilisations incorporelles	• Immobilisations incorporelles.	.....
• Immobilisations corporelles	• Immobilisations corporelles.	.....
• Immobilisations financières	• Immobilisations financières.	.....
- Engagements des frais préliminaires et charges à répartir	- Réduction d'immobilisations financières.	.....
- Réduction des capitaux propres	- Augmentation du capital ou apports.	.....
- Remboursements des dettes financières.	- Augmentation des dettes financières.	.....
Total des emplois	Total des ressources	.....
.....	38 158	.....	.....



NB : justifier sur votre feuille les calculs nécessaires

Expliquer le calcul des dividendes en complétant le tableau suivant :

Eléments	N	N-1
Réserves		
Résultat reportés		
Total		

Dividendes=

Tableau de variation du FRNG (2ème partie du tableau de financement) :

Variations du FRNG	Besoin	Dégagement	Solde
Variations des actifs courants :			
- Stocks	.....	.....
- Clients et comptes rattachés	.....	.....
- Autres actifs courants	.....	.....
- Placements et autres actifs financiers	.....	.....
Variations des passifs courants :			
- Fournisseurs et comptes rattachés	.....	.....
- Autres passifs courants	.....	.....
- Autres passifs financiers	.....	.....
Totaux	36 420	.....
Variation du BFR			.....
Variation de trésorerie :			
- Liquidités et équivalent de liquidités	.....	.....
- Concours bancaires	.....	.....
Totaux	.....	.....
Variation de trésorerie			.....
Variation du FDR			.....

Annexe N° 7

Budget des ventes :

Eléments	Avril	Mai	juin
Quantités Ventes HT			
TVA 18%			
Ventes TTC			

Budget de production :

Eléments	Avril	Mai	juin
Matière consommées			
Salaires			
Frais de fabrication			
Amortissement			
Coût de production		118 200	



Budget des approvisionnements :

Eléments	Avril	Mai	juin
Achats HT			
TVA 18%			7 371
Achats TTC			

Budget des salaires

Eléments	Avril	Mai	juin
Salaire brut	38 646,000	35 000	42 292
CNSS : 9,18%			
Salaires imposable			
IRPP	775	700	845
Salaire net			

Budget des frais commerciaux :

Eléments	Avril	Mai	juin
Commissions HT			
TVA 18%			
Commissions TTC			2 224 ,300

Budget de TVA :

Eléments	Avril	Mai	juin
TVA collectée
TVA déductible			
• Achats
• Autres charges
• Equipement
• Frais de fabric.
Crédit de TVA antérieur			
TVA à décaisser			
Crédit de TVA à reporter			

Budget des encaissements :

Eléments	Avril	Mai	juin	Autres
ENCAISSEMENTS :				
Créances au bilan				
.....				
•				
•				
•				
.....				
Totaux	312 302			



Budget des décaissements :

Eléments	Avril	Mai	juin	Autres
DECAISSEMENTS :				
Dettes fournisseurs au bilan				
- Achats :
• Avril
• Mai
• Juin
Frais commerciaux				
Acquisition d'un équipement				
.....				
Salaires				
Charges sociales				
IRPP				
Paieement de l'annuité de l'emprunt				
Frais de fabrication				
Totaux				

Budget de trésorerie :

Eléments	Avril	Mai	juin
Trésorerie initiale	183700		
Encaissements			
Décaissements			
Trésorerie finale			

Justifier le calcul de la trésorerie initiale en avril :

Bon travail

*Vous avez des besoin des cours particuliers en gestion ?
 Vous cherchez à faire une révision consistante en gestion ?
 N'hésitez pas alors à contacter alors le N°97002188
 Professeur principale ayant 20 ans d'expériences avec les classes terminales a
 présenté des cours télévisés à la nationale 2 le lien est ici
<http://www.youtube.com/watch?v=IRU8pBpC5vc&feature=youtu.be>
<http://www.youtube.com/watch?v=Dslm0YA0fP8&feature=youtu.be>*

