

NIVEAU :

3^{ème} ECONOMIE & GESTION

EPREUVE :

GESTION

02Heures

COEF : 4

Professeurs : HABLI SALAH

Première partie : exercice

Deuxième partie : Cas de L'entreprise **ELYOSR**

- **Dossier 1** : investissement
- **Dossier 2** : financement de l'investissement
- **Dossier 3** : financement du cycle d'exploitation.

PREMIERE PARTIE 5points

EXERCICE N°1 :

L'entreprise « **NOVA** » spécialisée dans la commercialisation des pneus pour les voitures de tourisme vous communique les informations suivantes :

- **Bilan au 31 /12 /N comportes les postes suivantes**

LIBELLES	MONTANTS en DT
Equipements et mobilier de bureau	10 000
Logiciels	6 000
Prêts	30 000
Capital	160 000
Matériel de transport	54 000
Résultat de l'exercice	?
Emprunt	50 000
Caisse	18 000
Clients et comptes rattachés	83 000
Fournisseurs et comptes rattachés	68 000
Banques	48 300
Autres actifs courants	33 500
Autres passifs courants	48 000
Concours bancaires et autres passifs financiers	8 000
Stocks	87 200

Travail à faire :

- 1- rappeler l'utilité du bilan comptable
- 2- Remplir le bilan simplifié de l'entreprise au titre de l'année N. en plaçant Chaque compte dans la rubrique (emplacement) convenable (annexe I)

Exercice 2

L'entreprise **AKRAM** est spécialisée dans l'achat et la revente des tôles en aluminium. La forte croissance de la demande a entraîné un besoin en fonds de roulement important. Les informations suivantes sur son activité d'exploitation vous a été communiqués :

- Durée du cycle d'exploitation : 124 jours.
- Délai de règlement des dettes fournisseurs : 34 jours

Travail à faire :

1. Sachant qu'un jour de chiffre d'affaires est 3 000DT, calculer le besoin en fonds de roulement en jours et en dinars.
2. A quoi est dû le BFR ?
3. Rappeler les sources de financement du BFR

DEUXIEME PARTIE :15points

La société « **ELYOSR** » est spécialisée dans la fabrication des lessives de luxes (savons, javel...). Elle exerce son activité dans la région du centre. Son gérant, M. SAMI vous charge d'étudier les dossiers suivants afin de l'éclairer sur la situation actuelle de son entreprise et de prévoir sa situation future.

Dossier n°1 : investissement

Pour améliorer la qualité de ses produits et accroître la capacité productive de ses ateliers, le gérant de la société **ELYOSR**, M. SAMI décide, au début de l'année 2012, installer une nouvelle chaîne de production ce qui nécessite l'acquisition des nouvelles machines industrielles dont la facture d'acquisition se présente ainsi :

Travail à faire :

- 1) *Classifiez cet investissement selon sa nature et selon son objectif.*
- 2) *Complétez le corps de la facture n° A15 (**annexe II**)*
- 3) *En déduire le coût réel d'acquisition HTVA de l'investissement.*
- 4) *Cette machine, qui sera mise en service le 02/01/2012, est amortissable linéairement sur 5 ans.*
 - a) *Calculez l'annuité d'amortissement de la machine.*
 - b) *Remplir son tableau d'amortissement (**annexe III**)*

Dossier n°1 : financement de l'investissement

Pour le financement du **net à payer en TTC**, M. SAMI, compte se baser :
Sur :

- Son autofinancement.
- Par une augmentation du capital par un apport en numéraires : émission de 500 actions à 120 DT l'une
- Le reste par emprunt.

Sachant que :

- total des produits encaissables au titre de l'année 2011 : 739 925 DT
- total des charges décaissables au titre de l'année 2011 : 550 000 DT

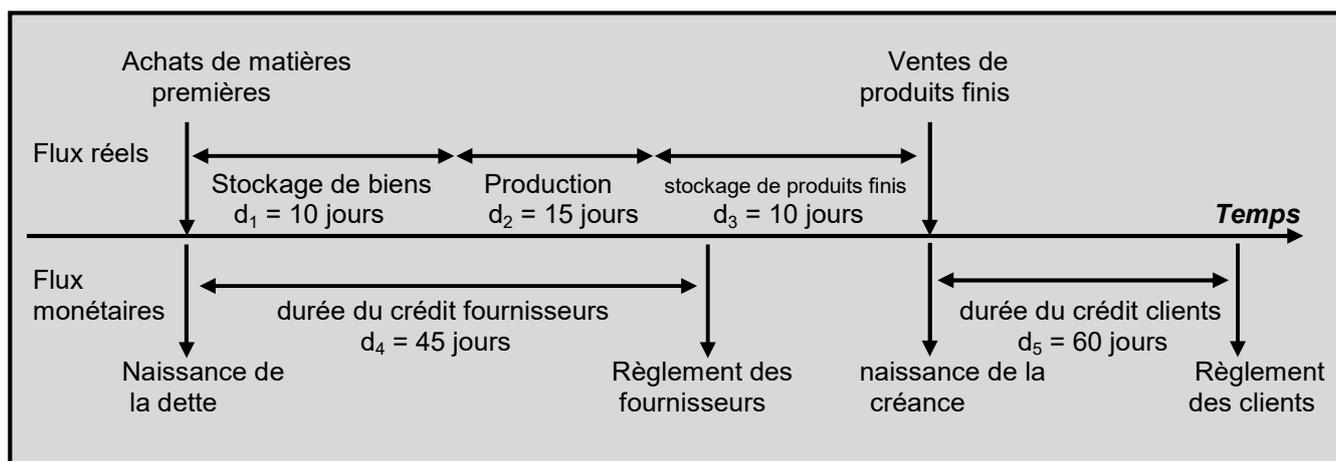
- les dividendes à distribuer aux actionnaires représentent 60% du résultat de l'exercice 2011.

Travail à faire :

- 1) Rappeler les différentes sources de financement des investissements
- 2) Déterminez la capacité d'autofinancement de l'exercice 2011.
- 3) Déterminez le montant des dividendes distribués.
- 4) En déduisez le montant de l'autofinancement.
- 5) L'autofinancement est-il suffisant pour couvrir le besoin de financement de l'investissement ? Justifiez.
- 6) En déduisez le montant de l'emprunt.

Dossier n°3 : financement du cycle d'exploitation

A- M. SAMI vous propose le dossier suivant se rapportant au financement de son cycle d'exploitation :



N.B : les jours sont exprimés en jours de chiffre d'affaires hors TVA

Travail à faire :

- 1) Déterminez les besoins d'exploitation en nombre de jours.
- 2) Déterminez le besoin en fonds de roulement en nombre de jours.
- 3) Déterminez la valeur du BFR sachant qu'un jour de chiffre d'affaires hors TVA est estimé à 1380 D.

B - Pour le financement de son BFR, soit 69000D M. SAMI compte se baser sur les sources de financement suivantes :

❖ **L'escompte commercial :**

faire recours en premier lieu à la négociation le 12/05/2012 de **N** effets d'une valeur nominale globale 40 000DT échéant le 29 -07-2012

Conditions de la banque sont les suivantes :

- Taux d'escompte : 9,8% l'an
- Commission HTVA18% : 10DT par effet
- Plus **3 jours** de banque

Le produit net de la négociation s'élève à **39000DT**.

TAF

1. Calculer le nombre des effets escomptés.
2. Le produit de la négociation permet-t-il de financer l'intégralité de BFR (**69000 DT**)
3. Déterminer le coût d'escompte.

❖ **Le découvert bancaire :**

Sachant que le responsable financier a fixé comme objectif de garder une trésorerie 5000DT et que la trésorerie initiale s'élève à 5000DT, calculer le montant de découvert à négocier avec les banques, dont les conditions sont les suivantes :

- montant : à déterminer ;
- taux d'intérêt : 12% l'an ;
- durée : 1 mois ;
- commissions : 0,5% du montant du découvert ;
- TVA sur les commissions : 18%.

Travail à faire :

- 1) Vérifiez que le montant du découvert bancaire est de 30 000 D.
- 2) Déterminez le coût du découvert (le montant des agios HT)
- 3) Déterminer le coût total de l'opération de financement du BFR

**ANNEXE II :
FACTURE D'ACQUISITION N°A15**

Entreprise « Performance » Le 05/01/2012 FACTURE N° A15 Doit : Société « ELYOSR »	
Montant brut HTVA	200 000,000
Remise 1%
Net commercial
TVA 18%
Frais d'installation HTVA	1500,000
TVA18%
Port HTVA	500,000
TVA/ Port 12%
Net à payer TTC

**Annexe III :
Tableau d'amortissement de la machine :**

Tableau d'amortissement				
Base d'amortissement :			Mode d'amortissement : linéaire	
Date de mise en service :				
Durée de vie :				
L'inventaire	V0	Annuité d'amortissement	Amortissements cumulés	VCN
				0
TOTAUX		200 000		

ANNEXE I :*Bilan comptable simplifié de l'entreprise ELYOSR arrêté le 31/12/N*

ACTIFS	N	CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	N
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>		<u>CAPITAUX PROPRES</u>	
		<i>Résultat de l'exercice</i>
<u>ACTIFS COURANTS</u>		<u>PASSIFS NON COURANTS</u>	
		<u>PASSIFS COURANTS</u>	
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>	370 000	<u>TOTAL DES CAP PROPRES ET PASSIFS</u>	

