

LYCEE KABARIA MOUROUJ 2

ENSEIGNANTE : RAFIKA SOUABNI

12/05/2014**DEVOIR DE SYNTHESE N° 3****CLASSES : 4^{ème} E. G. 1 et 2****EPREUVE : GESTION****DUREE : 3 heures, 30 mn****COEFFICIENT : 4***Les copies devront être soignées et les fautes d'orthographe corrigées (la note tiendra compte de la présentation).**L'échange des calculatrices est interdit pendant le contrôle.**Aucune question ne sera posée pendant le devoir.***PREMIERE PARTIE : EXERCICES DE REFLEXION (5 points)****Exercice 1 :**

Le comptable d'une société prépare le budget de trésorerie pour le premier trimestre N à l'aide d'un tableur. Il vous demande de l'aider à sa mise en place. Le voici :

Budget du 1^{er} trimestre N

	A	B	C	D	E	F
1	Budget des ventes (en dinars)					
2	Eléments	Montants	Janvier	Février	Mars	
3	Ventes TTC	672 600	177 000	247 800	247 800	
4	Budget des encaissements (en dinars)					
5	Eléments	Montants	Janvier	Février	Mars	Solde au 31.03.N
6	Créances clients	259 600	259 600	--	--	--
7	Ventes de janvier	177 000	53 100	123 900	--	--
8	Ventes de février	247 800	--	74 340	173 460	--
9	Ventes de mars	247 800	--	--	74 340	173 460
10	Total des encaissements	932 200	312 700	198 240	247 800	
11	Budget des décaissements (en dinars)					
12	Eléments	Montants	Janvier	Février	Mars	Solde au 31.03.N
13	Dettes fournisseurs	182 900	182 900	--	--	--
14	Achats de janvier	94 400	--	94 400	--	--
15	Achats de février	118 000	--	--	118 000	--
16	Achats de mars	118 000	--	--	--	118 000
17	Autres charges	53 820	17 940	17 940	17 940	--
18	Salaires	120 000	40 000	40 000	40 000	--
19	Charges sociales	100 000	40 000	30 000	30 000	--
20	Règlement TVA	0	0	0	0	--
21	Acompte impôts sociétés	23 200	--	--	23 200	--
22	Acquisition d'immobilisations	137 470	137 470	--	--	--
23	Total des décaissements	947 790	418 310	182 340	229 140	
24	Budget de trésorerie de synthèse (en dinars)					
25	Eléments	Janvier	Février	Mars		
26	Trésorerie début de mois	1 580	.....	.....
27	Total des encaissements	.....	.....	.....
28	Total des décaissements	.....	.....	.....
29	Trésorerie fin de mois	.....	.....	.....

Question 1 : Précisez les modalités de paiement des achats et des ventes en recopiant et en complétant le tableau suivant :

	au comptant	à 30 jours	à 60 jours
Les clients règlent	30 %	.....	.....
Les fournisseurs sont réglés	.....	.....	.....

Question 2 : Recopiez et complétez le budget de trésorerie.

Question 3 : Analysez la situation de trésorerie et proposez une solution pour améliorer cette situation.

Exercice 2 :

Une entreprise vous fournit le bilan fonctionnel suivant :

(en dinars)

EMPLOIS	2013	2012	RESSOURCES	2013	2012
Emplois stables	906 000	806 000	Ressources stables	1 606 000	1 459 000
Actifs immobilisés	906 000	806 000	Ressources propres (I)	1 561 000	1 409 000
Autres actifs non courants	0	0	Dettes financières	45 000	50 000
Actifs courants	1 024 000	948 000	Passifs courants	324 000	295 000
Stocks	260 000	275 000	Dettes courantes	324 000	290 000
Créances	165 000	145 000	Trésorerie du passif	0	5 000
Trésorerie de l'actif	599 000	528 000			
Total général	1 930 000	1 754 000	Total général	1 930 000	1 754 000
			(I) : dont Capital	70 000	70 000

Question 1 : Recopiez et complétez le tableau suivant :

Tableau d'analyse

Eléments	2012	Calcul pour 2013	2013	Variation
Fonds de roulement	653 000			
Besoin en fonds de roulement	130 000			
Trésorerie nette	523 000			

Question 2 : Complétez la première partie du tableau de financement – Annexe A.

DEUXIEME PARTIE : ETUDE DE CAS (15 points)

Cas "EFFEM"

La société EFFEM est une PME située à SOUSSE. Elle est spécialisée dans la fabrication d'instruments de musique, ses deux produits phares sont la guitare acoustique et la guitare électrique. La société fabrique ses instruments dans le respect de la lutherie traditionnelle mais aussi avec une volonté d'innovation et de personnalisation.

Monsieur CHERIF est responsable du service comptabilité et finance, il est assisté de Madame SMIDA secrétaire administrative.

PREMIER DOSSIER : Analyse du bilan et développement de l'activité

La société EFFEM souhaiterait, pour l'année 2014, élargir sa gamme de produits : elle envisage la fabrication et la vente d'un nouveau modèle de guitare nommé « Evasion ».

PREMIÈRE PARTIE – Analyse du bilan

Monsieur CHERIF vous sollicite pour analyser le bilan de la société au 31 décembre 2013 afin de connaître la situation financière de l'entreprise EFFEM. En consultant les **Documents 1 et 2**, il vous demande d'analyser cette situation à partir du bilan fonctionnel de l'entreprise.

(en dinars)

EMPLOIS	2013	RESSOURCES	2013
EMPLOIS STABLES		RESSOURCES STABLES	
Immobilisations incorporelles	30 000	Capitaux propres	750 000
Immobilisations corporelles	754 000	Amortissements et provisions	225 000
Immobilisations financières	125 000	Dettes financières	150 000
Total I	909 000	Total I	1 125 000
ACTIFS COURANTS		PASSIFS COURANTS	
Stocks	161 100	Dettes fournisseurs	330 000
Créances clients	942 000	Autres dettes	759 800
Autres créances	206 500		
Total II	1 309 600	Total II	1 089 800
Trésorerie active	2 000	Trésorerie passive	5 800
Total III	1 311 600	Total III	1 095 600
Total des emplois	2 220 600	Total des ressources	2 220 600

DOCUMENT 2 – Ratios du secteur

- ✓ $\text{Ratio d'investissement} = \frac{\text{Emplois stables}}{\text{Total des emplois}} = 0,45$
- ✓ $\text{Ratio d'endettement} = \frac{\text{Dettes financières}}{\text{Ressources propres}} = 0,52$

Travail à faire

1. Calculez, en justifiant vos calculs, le fonds de roulement, le besoin en fonds de roulement, la trésorerie nette ; exprimez la relation existant entre les indicateurs calculés précédemment.
2. Calculez les ratios d'investissement et d'endettement de l'entreprise.
3. Commentez la situation financière de l'entreprise EFFEM.

DEUXIEME PARTIE – Développement de l'activité

Pour faire face à ses concurrents, l'entreprise EFFEM envisage la fabrication et la vente du nouveau modèle de guitare « Evasion ». Cette production nécessiterait l'acquisition de nouveaux matériels.

Vous proposez à Monsieur CHERIF de réaliser une étude sur la rentabilité de cette nouvelle production.

Actuellement :

- Le chiffre d'affaires s'élève à 985 767 D pour 2 335 guitares,
- Le seuil de rentabilité est de 630 423 D soit 1 494 guitares,
- La marge de sécurité est de 355 344 D.

Vous disposez dans le **Document 3** des différentes charges (variables et fixes) concernant la fabrication des guitares. En ce qui concerne le futur chiffre d'affaires, Monsieur CHERIF souhaite retenir l'actuel niveau de ventes dans toute l'étude.

DOCUMENT 3 – Analyse des charges prévisionnelles de fabrication des guitares

Cette analyse de charges intègre les éléments liés aux nouveaux matériels :

- Achat de matières premières : 428 750 D. Frais d'achat : 22 428 D ;
- Charges de personnel : 164 107 D. Les charges de personnel sont considérées comme fixes ;
- Charges de production : 66 148 D dont 40 % sont considérées comme variables ;
- Charges de distribution : 39 080 D dont 27 936 D sont variables ;
- Dotations aux amortissements : 126 205 D y compris l'amortissement du nouvel investissement.

Travail à faire

1. Présentez le tableau de résultat par variabilité si l'investissement est réalisé – Annexe B.
2. Calculez le seuil de rentabilité en valeur et en quantité ainsi que la marge de sécurité.
3. Commentez les résultats obtenus.
4. L'entreprise EFFEM désire acquérir les nouveaux matériaux d'un montant de 250 000 D HT en demandant à sa banque un emprunt. 4.1. Calculez le ratio d'endettement de l'entreprise dans le cas où elle réalise l'investissement projeté. 4.2. La banque acceptera-t-elle de financer ce projet intégralement ? Justifiez votre réponse.

DEUXIEME DOSSIER : Prévision et étude de la trésorerie

La société EFFEM décide de réaliser l'extension d'activité projetée et d'effectuer les investissements prévus à hauteur de 250 000 D HT. Elle établit pour chaque trimestre une étude prévisionnelle de la trésorerie. Le responsable de la comptabilité vous invite à participer à l'élaboration de cette étude trimestrielle.

Pour réaliser cette étude, vous disposez des informations suivantes :

⇒ Créances et dettes au 31 décembre 2013

Les dettes fournisseurs s'élèvent à 330 000 D ; elles seront payées pour 30 % en janvier et le reste en mars.

Les dettes fiscales et sociales seront payées en janvier, elles comprennent les montants suivants :

- Salaires du mois de décembre : 345 000 D
- Charges sociales du quatrième trimestre 2013 : 318 000 D
- TVA à décaisser du mois de décembre : 129 000 D.

Les créances clients s'élèvent à 942 000 D ; elles sont encaissées pour 486 000 D en janvier et le reste en février.

⇒ Autres informations

Poste	Janvier	Février	Mars
Achats HT (1)	320 000	357 000	362 000
Ventes TTC (2)	1 038 400	1 168 200	1 177 640

(1) : Ces paiements s'effectuent 30 % à 30 jours et le reste à 90 jours.

(2) : Les ventes sont encaissées 40 % à 30 jours et le reste à 60 jours.

Les salaires s'élèvent à 358 000 D chaque mois ; ils sont payables le premier jour du mois suivant.

Les charges sociales s'élèvent à 106 100 D chaque mois et sont payées courant la première quinzaine du mois qui suit le trimestre. L'investissement projeté sera effectué courant mars. Le règlement se fera de la manière suivante : 198 000 D en mars et le reste en avril.

La banque accepterait le financement intégral de l'investissement. Les fonds pourraient être débloqués en février.

Remarque : toutes les opérations de l'entreprise sont soumises au taux normal de TVA.

Travail à faire

1. Complétez les budgets intermédiaires et le budget de trésorerie du premier trimestre 2014 – Annexe C.
2. Rédigez une conclusion à présenter à Monsieur CHERIF sur la situation de la trésorerie prévisionnelle de l'entreprise.

ANNEXE A – Tableau de financement (1^{ère} partie) – exercice 2013
(exprimé en dinars)

Emplois	Montants	Ressources	Montants
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Dividendes mis en distribution au cours de l'exercice ▪ Acquisitions d'immobilisations ▪ Remboursement des dettes financières 	73 000	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Capacité d'autofinancement de l'exercice ▪ Cessions ou réductions d'éléments de l'actif ▪ Augmentation des capitaux propres ▪ Augmentation des dettes financières 	225 000 0 0
Total des emplois	.....	Total des ressources	.....
Variation du fonds de roulement (ressource nette)	.....	Variation du fonds de roulement (emploi net)	.....

ANNEXE B – Tableau de résultat par variabilité

Eléments	Montants	%
Chiffre d'affaires
Charges variables :		
Prix d'achat	
Frais d'achat	
.....	
.....	
Marge sur coût variable
Charges fixes :		
.....	
.....	
.....	
.....	
Résultat

ANNEXE C – Budgets du premier trimestre 2014**Budget de TVA***A rendre avec la copie*

Postes	Janvier	Février	Mars
TVA collectée	158 400	.....	.....
TVA déductible sur achats de biens et services	57 600	.....	.....
TVA déductible sur immobilisations	.....	.....	.....
Crédit de TVA du mois précédent	.....	.....	.....
TVA à décaisser	.....	.....	.....
Ou crédit de TVA à reporter	.....	.....	.....

Budget des encaissements

Postes	Janvier	Février	Mars	Après
Créances clients
Ventes de janvier	415 360	623 040	.....
Ventes de février
Ventes de mars
Emprunt
Total des encaissements

A rendre avec la copie

Budget des décaissements

Postes	Janvier	Février	Mars	Après
Dettes fournisseurs
Achats de janvier
Achats de février
Achats de mars
Salaires
Charges sociales
TVA à décaisser
Acquisitions d'immobilisations
Total des décaissements

Budget de trésorerie

Postes	Janvier	Février	Mars
Trésorerie initiale	21 200	.....	.....
Encaissements	.....	.....	.....
Décaissements	.....	.....	.....
Trésorerie finale	.....	165 480	.....

Correction du devoir de synthèse n° 3

PREMIERE PARTIE : Exercices de réflexion

Exercice 1 :

Question 1 : Précisez les modalités de paiement des achats et des ventes en recopiant et en complétant le tableau suivant :

	au comptant	à 30 jours	à 60 jours
Les clients règlent	30 % (1)	70 % (1)	--
Les fournisseurs sont réglés	--	100 % (2)	--

- (1) Exemple : ventes de janvier = 177 000 D $\rightarrow \frac{53\ 100}{177\ 000}$ soit 30 % au comptant
 $\rightarrow \frac{123\ 900}{177\ 000}$ soit 70 % à 30 jours
- (2) Exemple : achats de janvier = 94 400 D $\rightarrow \frac{94\ 400}{94\ 400}$ soit 100 % à 30 jours

Question 2 : Recopiez et complétez le budget de trésorerie.

Budget de trésorerie de synthèse (en dinars)			
Eléments	Janvier	Février	Mars
Trésorerie début de mois	1 580	(104 030)	(88 130)
Total des encaissements	312 700	198 240	247 800
Total des décaissements	418 310	182 340	229 140
Trésorerie fin de mois	(104 030)	(88 130)	(69 470)

Question 3 : Analysez la situation de trésorerie et proposez une solution pour améliorer cette situation.

Observation : la situation de trésorerie pour le premier trimestre est largement déficitaire bien qu'on remarque une légère régression du déficit en février et mars.

Analyse : la cause principale de ce déséquilibre est l'acquisition de l'immobilisation en janvier puisque, d'une part la trésorerie de départ est positive, d'autre part les flux mensuels de trésorerie générés par l'exploitation sont positifs (1 580 + 312 700 – (418 310 – 137 470) = 33 440)

Solution : chercher des moyens pour financer l'investissement, tel que l'emprunt.

Exercice 2 :

Question 1 : Recopiez et complétez le tableau suivant :

Tableau d'analyse

Eléments	2012	Calcul pour 2013	2013	Variation
Fonds de roulement	653 000	1 606 000 – 906 000	700 000	47 000
Besoin en fonds de roulement	130 000	(260 000 + 165 000) – 324 000	101 000	(29 000)
Trésorerie nette	523 000	700 000 – 101 000	599 000	76 000

Question 2 : Complétez la première partie du tableau de financement.

ANNEXE A : Tableau de financement (1^{ère} partie) – exercice 2013
(exprimé en dinars)

Emplois	Montants	Ressources	Montants
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Dividendes mis en distribution au cours de l'exercice ▪ Acquisitions d'immobilisations ▪ Remboursement des dettes financières 	<p>73 000</p> <p>100 000</p> <p>5 000</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Capacité d'autofinancement de l'exercice ▪ Cessions ou réductions d'éléments de l'actif ▪ Augmentation des capitaux propres ▪ Augmentation des dettes financières 	<p>225 000</p> <p>0</p> <p>0</p> <p>0</p>
Total des emplois	178 000	Total des ressources	225 000
Variation du fonds de roulement (ressource nette)	47 000	Variation du fonds de roulement (emploi net)	--

DEUXIEME PARTIE : Etude de cas

Premier dossier : Analyse du bilan et développement de l'activité

Première partie : Analyse du bilan

1. Calculez, en justifiant vos calculs, le fonds de roulement, le besoin en fonds de roulement, la trésorerie nette ; exprimez la relation existant entre les indicateurs calculés précédemment.

FDR = RESSOURCES STABLES – EMPLOIS STABLES

$$= 1\,125\,000 - 909\,000$$

$$= \mathbf{216\,000\,D}$$

BFR = ACTIFS COURANTS HORS TRESORERIE – PASSIFS COURANTS HORS TRESORERIE

$$= 1\,309\,600 - 1\,089\,800$$

$$= \mathbf{219\,800\,D}$$

TRESORERIE NETTE = TRESORERIE ACTIVE – TRESORERIE PASSIVE

$$= 2\,000 - 5\,800$$

$$= \mathbf{-3\,800\,D}$$

Relation : FDR = BFR + TN

$$216\,000 = 219\,800 + (-3\,800)$$

2. Calculez les ratios d'investissement et d'endettement de l'entreprise.

Ratio d'investissement = $\frac{\text{Emplois stables}}{\text{Total des emplois}}$

$$= \frac{909\,000}{2\,220\,600}$$

$$= \mathbf{0,41}$$

Ratio d'endettement = $\frac{\text{Dettes financières}}{\text{Ressources propres}}$

$$= \frac{150\,000}{750\,000 + 225\,000}$$

$$= \frac{150\,000}{975\,000}$$

$$= \mathbf{0,15}$$

3. Commentez la situation financière de l'entreprise EFFEM.

Le FDR est positif ce qui signifie que les ressources stables financent l'ensemble des emplois stables. L'équilibre financier de l'entreprise est respecté.

Le fonds de roulement ne couvre pas la totalité du besoin en fonds de roulement, ce qui fait apparaître une trésorerie déficitaire de 3 800 D.

Le ratio d'investissement de l'entreprise est inférieur à celui du secteur ce qui signifie que l'investissement de l'entreprise n'est pas assez important. La décision d'investissement n'est pas risquée.

Le ratio d'endettement de l'entreprise est inférieur à celui du secteur. Donc, l'entreprise est indépendante financièrement.

Deuxième partie : Développement de l'activité

1. Présentez le tableau de résultat par variabilité si l'investissement est réalisé – Annexe B.

ANNEXE B – Tableau de résultat par variabilité

Eléments	Montants	%
Chiffre d'affaires	985 767,000	100
Charges variables :		
Prix d'achat	428 750,000	
Frais d'achat	22 428,000	
Charges variables de production	26 459,200	
Charges variables de distribution	27 936,000	
Marge sur coût variable	480 193,800	48,71
Charges fixes :		
Charges de personnel	164 107,000	
Charges fixes de production	39 688,800	
Charges fixes de distribution	11 144,000	
Dotations aux amortissements	126 205,000	
Résultat	139 049,000	14,11

2. Calculez le seuil de rentabilité en valeur et en quantité ainsi que la marge de sécurité.

$$\text{Seuil de rentabilité en valeur} = \frac{CF * CA}{MCV} = \frac{341\,144,800 * 985\,767}{480\,193,800} = 700\,319,925 \text{ D}$$

$$\text{Seuil de rentabilité en quantité} = \frac{SR \text{ en valeur}}{\text{Prix de vente unitaire}} = \frac{700\,319,925}{422,170} = 1658,9 \text{ soit } 1659 \text{ guitares}$$

$$(\text{Prix de vente unitaire} = \frac{985\,767}{2\,335} = 422,170 \text{ D})$$

$$\text{Marge de sécurité} = CA - SR$$

$$= 985\,767 - 700\,319,925$$

$$= 285\,447,075 \text{ D}$$

3. Commentez les résultats obtenus.

L'investissement envisagé entraîne une progression du seuil de rentabilité. Il faut vendre 165⁽¹⁾ guitares supplémentaires pour atteindre le seuil de rentabilité. Il est sans doute nécessaire de trouver de nouveaux débouchés (gain en terme de part de marché).

$$(1) 165 = 1659 - 1494$$

4. L'entreprise EFFEM désire acquérir les nouveaux matériaux d'un montant de 250 000 D HT en demandant à sa banque un emprunt.

4.1. Calculez le ratio d'endettement de l'entreprise dans le cas où elle réalise l'investissement projeté.

$$\begin{aligned} \text{Ratio d'endettement} &= \frac{\text{Dettes financières}}{\text{Ressources propres}} \\ &= \frac{150\,000 + 250\,000}{975\,000} \\ &= 0,41 \end{aligned}$$

4.2. La banque acceptera-t-elle de financer ce projet intégralement ? Justifiez votre réponse.

Oui, la banque acceptera de financer le projet intégralement car le ratio d'endettement de l'entreprise n'a pas dépassé celui du secteur ($0,41 < 0,52$).

Deuxième dossier : Prévision et étude de la trésorerie

1. Complétez les budgets intermédiaires et le budget de trésorerie du premier trimestre 2014 – Annexe C.

ANNEXE C – Budgets du premier trimestre 2014

Budget de TVA

Postes	Janvier	Février	Mars
TVA collectée	158 400	178 200	179 640
TVA déductible sur achats de biens et services	57 600	64 260	65 160
TVA déductible sur immobilisations	---	---	45 000
Crédit de TVA du mois précédent	---	---	---
TVA à décaisser	100 800	113 940	69 480
Ou crédit de TVA à reporter	---	---	---

Budget des encaissements

Postes	Janvier	Février	Mars	Après
Créances clients	486 000	456 000	---	---
Ventes de janvier	---	415 360	623 040	
Ventes de février	---	---	467 280	700 920
Ventes de mars	---	---	---	1 177 640
Emprunt	---	250 000	---	---
Total des encaissements	486 000	1 121 360	1 090 320	---

Budget des décaissements

Postes	Janvier	Février	Mars	Après
Dettes fournisseurs	99 000	---	231 000	---
Achats de janvier	---	113 280	---	264 320
Achats de février	---	---	126 378	294 882
Achats de mars	---	---	---	427 160
Salaires	345 000	358 000	358 000	358 000
Charges sociales	318 000	---	---	318 300
TVA à décaisser	129 000	100 800	113 940	69 480
Acquisitions d'immobilisations	---	---	198 000	97 000
Total des décaissements	891 000	572 080	1 027 318	---

Budget de trésorerie

Postes	Janvier	Février	Mars
Trésorerie initiale	21 200	(383 800)	165 480
Encaissements	486 000	1 121 360	1 090 320
Décaissements	891 000	572 080	1 027 318
Trésorerie finale	(383 800)	165 480	228 482

2. Rédigez une conclusion à présenter à Monsieur CHERIF sur la situation de la trésorerie prévisionnelle de l'entreprise.

En janvier, l'entreprise a une trésorerie négative de -383 800 D.

En février, la trésorerie est de +165 480 D.

En mars, la trésorerie est de +228 482 D.

La situation de janvier peut s'expliquer par les modalités de paiements réservés aux clients. Pour améliorer la situation, il faut essayer de réduire les délais de règlement clients.