

LYCÉE DE HAFFOUZ

Le 29 mai 2015

GESTION

DEVOIR DE SYNTHÈSE N°3

✚ DUREE : 03 Heures
✚ COEFFICIENT : 04
✚ ENSEIGNANT : HABLI SALAH
✚ NIVEAU D'ETUDES : 3 EG

Le sujet se compose de deux parties :

- Une première partie comportant deux exercices (5 points)
- Une deuxième partie comportant quatre dossiers (15 points) :
 - dossier n°1 : financement du cycle d'exploitation
 - dossier n°2 : étude de l'équilibre financier
 - dossier n°3 : investissement et financement

Le sujet comporte **8** pages numérotées de **01/08**

PREMIERE PARTIE (5 points)

Exercice 1:

Mr. TOUNSI Achref est un jeune diplômé de l'école de commerce de Tunis, il travaille dans la société « le comptoir métallique de nord » comme technicien commercial. Il est marié et ayant 2 enfants à charge. Le salaire de Mr. Achref est composé d'une partie fixe de **316 DT** par mois et d'une commission sur le chiffre d'affaire mensuel de 2%.

Les ventes de mois de juin 2015 réalisées par Achref sont :

- Semaine 1 : 400 unités à 20 DT l'une
- Semaine 2 : 350 unités à 22 DT l'une
- Semaine 3 : 200 unités à 20 DT l'une
- Semaine 4 : 300 unités à 15 DT l'une

De plus, Mr. Achref

- Bénéficie d'une :
 - prime de rendement 120DT par mois
 - indemnité de transport 80DT par mois
- Au cours du mois de juin, Il a reçu un acompte de 250DT

Le taux de CNSS est de **9,18%** et l'impôt sur le revenu retenu du salaire (IRPP) est de **46,560DT**

Travail à faire :

- 1) *Quelle est la forme de salaire de Mr. Achref*
- 2) *Calculer le salaire de base de Mr Achref au cours du mois de juin*
- 3) *En vous basant sur les informations ci-dessus données, établir le bulletin de paie de Mr Achref relatif au mois de juin. (annexe A)*

Exercice 2

L'entreprise « le délicieux » est spécialisée dans la fabrication des biscuits et chocolats désire installer une nouvelle unité de production. Pour cela elle recrute cinq nouveaux techniciens pour gérer la production et la responsabilité technique du nouvel atelier. Afin de réussir ce processus, l'entreprise a décidé de former les nouveaux candidats recrutés, c'est pour cela qu'elle a consulté deux cabinets et a reçu les deux offres suivantes :

Conditions	Cabinet « FARABI »	Cabinet « SAIDA »
Formation théorique	50 DT par personne	300 DT pour toutes les personnes
Formation pratique	20 DT par personne et par jour à raison de 20 jours	25 DT par personne et par jour à raison de 22 jours.

Travail à faire :

1. Quelle est la nature de cette formation ? Justifiez
2. Calculez le coût de la formation dans les deux possibilités et pour chaque cabinet.
3. Pour quel cabinet l'entreprise doit-elle opter ? Justifiez.
4. Que représente le coût de la formation pour l'entreprise ?

DEUXIEME PARTIE (15 points)

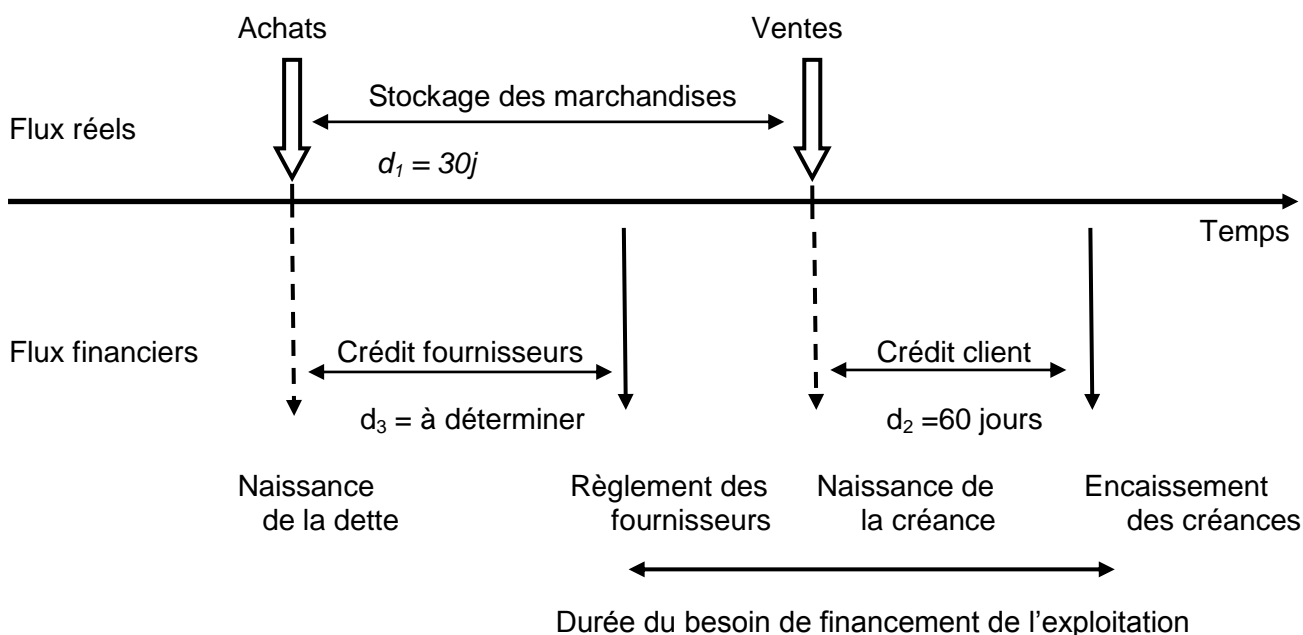
L'entreprise « **COMPTOIR SANITAIRE** » est spécialisée dans l'achat et la revente des faïences et céramiques Afin d'analyser l'équilibre financier de l'entreprise en 2015 et 2014, le directeur financier demande votre aide pour faire l'étude :

Dossier n°1: financement du cycle d'exploitation

A) L'entreprise a connue au cours des derniers mois de l'année 2015, un déficit de trésorerie que vous êtes demandés à étudier :

Les produits achetés restent en stock en moyenne 30 jours avant d'être vendus aux clients qui mettent 60 jours avant de régler leurs dettes. L'entreprise « **COMPTOIR SANITAIRE** » règle ses fournisseurs après un délai à déterminer. Le besoins en fonds de roulement est de 45 jours

Le schéma illustrant son cycle d'exploitation est le suivant :



Travail à faire :

- 1) Calculez le besoins d'exploitation en jours.
- 2) Calculez le délai crédit fournisseurs.
- 3) Déterminez la valeur du BFR en dinars sachant qu'un jour de chiffre d'affaires hors TVA est estimé à 2 500DT.

B/ Les indicateurs de l'équilibre relatives à l'entreprise **COMPTOIR SANITAIRE** » à la clôture de l'année 2015 sont les suivantes :

Indicateurs	2015
FDR	à déterminer
BFR	112 500
TRN	(32 500)

Travail demandé :

- 1) Présenter l'équation de l'équilibre financier en déterminant le FDR en 2015.

Pour financer une partie de ce **déficit de trésorerie**, l'entreprise compte au début de l'année 2016, négocier avec sa banque 3 effets de son porte feuilles d'une valeur nominale de **15 000DT**.

Le prix de rachat des effets soit **14 607,300DT** est versé dans le compte bancaire de l'entreprise.

- 2) Calculer le montant des agios TTC.

Pour vous éclairer des conditions de la négociation, on vous communique les informations suivantes :

- ✓ Taux d'escompte : 10% l'an.
- ✓ le nombre de jours : 87 jours et 3 jours de banque
- ✓ Commissions HTVA18% : 5DT par effet.
- ✓ Nombre des effets : 3 effets

- 3) Calculer le coût de l'escompte commercial Hors taxes.
- 4) Le net d'escompte, est-il suffisant pour combler le déficit de trésorerie ? Sinon quelle sera la source de financement ?
- 5) Déterminer :
 - a- le montant du découvert bancaire sachant que l'entreprise cherche garder une trésorerie minimale de 5 892,700DT (après recours aux deux moyens de financement)
 - b- le coût de découvert aux conditions suivantes :
 - taux annuel moyen 9%
 - nombre de mois : 2
 - commissions hors taxes : 0,5% du montant du découvert (TVA18%)

Dossier n°2: étude de l'équilibre financier

Pour étudier son équilibre financier, le dirigeant met à votre disposition les informations suivantes 31/12 (sommes en dinars) :

Indicateurs	2015	2014
FDR	...	.....
BFR	112 500	74 000
TRN	(32 500)	(44 000)

Rubriques	2015	2014
Emplois stables	320 000	?
Les ressources propres	?	230 000
Dettes financières	50 000	70 000
Les dettes fournisseurs d'exploitation	?	91 000
Stocks	?	65 000
Créances courantes	140 000	100 000
Concours bancaires	21 500	19 000
Compte banque avec SC	?	40 000
Disponibilités	30 000	?

Travail à faire

- 1) Compléter les bilans fonctionnels condensés au 31/12/2015 et au 31/12/2014 (**Annexe I**)
- 2) Remplir les bilans fonctionnels comparés détaillés (Annexe2)
- 3) Compléter le tableau permettant de calculer les indicateurs de l'équilibre financier et leurs variations. Commenter (**Annexe 3 : à remettre avec la copie**)
- 4) Proposer des solutions pour rentabiliser la trésorerie.

Dossier n°3: Décision d'investissement & de financement

A) Investissement

Afin de renforcer les efforts du force de vente et réaliser une part de marché importante pour 2016, l'entreprise **COMPTOIR SANITAIRE** projette réaliser un programme d'investissement : acquisition d'une chaîne de manutention WX-P12

Les caractéristiques de cet investissement sont les suivants :

Eléments	Montants
Prix net de réduction de la chaîne WX-P12	212 000DT
Frais d'installation et de montage	38 000DT
Durée de vie de l'investissement	5 ans

Travail demandé :

- 1- Classer cet investissement selon sa nature et son objectif
- 2- Déterminer le coût réel d'acquisition HT de la chaîne WX-P12
- 3- Sachant que la date de mise en service de la nouvelle chaîne WX-P12 est le 13-10-2016, et qu'elle est amortissable sur 5 ans. Calculer :
 - a) Le taux d'amortissement chaîne WX-P12
 - b) L'annuité d'amortissement de la chaîne WX-P12
 - c) la première et la dernière annuité
- 4- Remplir le tableau d'amortissement de la machine (**ANNEXE 4**).

B) FINANCEMENT

Afin de financer le coût d'acquisition **HT** l'entreprise compte faire recours au début de l'année 2016 sur les sources de financements suivants :

- Cession d'un terrain pour 60 000DT
- Augmentation de capital par émission de 400 actions à 100 DT chacune
- Un autofinancement interne après distribution des dividendes à raison de 20% du coût d'investissement.
- Le reste par un emprunt bancaire remboursable sur 5 ans par fraction constante

Travail à faire

1. *Calculer le montant de prélèvement sur les fonds propres (autofinancement).*

Sachant que pour l'année 2015

- total des produits: 690 000 DT dont 620 000 DT des produits encaissables:
 - total des charges: 615 000 DT dont 546 000DT des charges décaissables :
 - les dividendes à distribuer aux actionnaires représentent 32 % **du résultat** de l'exercice 2015.
2. *calculer pour l'année 2015:*
 - a. *le résultat de l'année 2015.*
 - b. *Le montant de la capacité d'autofinancement*
 - c. *Vérifier le montant d'autofinancement.*
 3. *Déterminer le montant de l'emprunt.*

Annexe I : Bilans fonctionnels condensés le 31/12 (sommes en dinars):

Emplois	2015	2014	Ressources	2015	2014
<i>Emplois stables</i>	.....	.....	<i>Ressources stables</i>	.....	.....
<i>Actifs courants(1)</i>	.....	.....	<i>Passifs courants</i>	.....	.....
Total des emplois	550 000	.....	Total des ressources	.....	450 000

ANNEXE 2: BILANS FONCTIONNELS DETAILLES (Sommes en dinars)

EMPLOIS	2015	2014	RESSOURCES	2015	2014
<i>Emplois stables</i>			<i>Ressources stables</i>		
Actifs immobilisés	.....	.....	Ressources propres	.....	.....
Les autres actifs NC	0	0	Dettes financières	.....	.....
<i>Total des emplois stables</i>	.....	.....	<i>Total des Ressources stables</i>	....	.....
<i>Actifs courants</i>			<i>Passifs courants</i>		
Stocks	.....	.....	Dettes frs d'exploitation	.....	.....
Créances	.....	.....	Autres dettes d'exploitation	.....	.....
<i>Total des actifs hors trésorerie</i>	.....	.....	<i>Total des passifs hors trésorerie</i>	.....	.....
<i>Trésorerie d'actifs</i>	.....	.....	<i>Trésorerie passive</i>	.....	.....
<i>Total des actifs courants</i>	.....	.....	<i>Total des passifs courants</i>	.....	.....
Totaux des emplois	.....	.....	Totaux des ressources	.....	.....

ANNEXE 3 : Analyse de l'équilibre financier

Eléments	2015	2014	Variations	Commentaires
FDR	80 000			
BFR				
TN				

Annexe 4: Tableau d'amortissement de la machine

Inventaire	Base amortissable	Annuité d'amortissement	Amortissements cumulés	VCN
				0
TOTAUX				

BULLETIN DE PAIE

Paie de : Mr..... Situation civile..... nombre des enfants...
 De la période de..... à.....

Salaire de base.....	.....
Indemnités de transport	.....
Salaire brut : .....	..... .....
Salaire imposable : ..... .....	..... ..... .....
Salaire net à payer :	.....