

**ECOLE NATIONALE SUPERIEURE
D'INFORMATIQUE ET D'ANALYSE DE SYSTEMES**

Examen final

Cours : Gestion

Date : 22 Juin 1998

Durée : 2 heures

Enseignant : A EL Manouar

Note : documentation non permise

SUJET I :

La société MusicDream fabrique des réveils à musique à partir de boîtes à musique et de mouvements. Elle a été créée le 1^{er} septembre 1997 et son bilan d'ouverture est le suivant :

Bilan au 1/9/97

Terrain	54000	Capital	270000
Constructions	126000		
Banque	90000		
Total	270000	Total	270000

Les transactions réalisées du 01/09/97 au 31/12/97 sont :

1. Acquisition d'une machine-outil pour le montant de 30000dh et de durée de vie de 5 ans. La société paie 10000dh comptant et le solde sera réglé plus tard puisque le fournisseur de l'immobilisation a consenti un crédit de 18 mois.
2. Achat de 1000 boîtes à musique à 10dh l'unité et 1000 mouvements à 40dh l'unité. Le fournisseur des mouvements sera payé fin novembre et celui des boîtes fin janvier.
3. Achat de fournitures de bureau (charge) payées par chèque de 1685dh.
4. Vente au comptant de 200 réveils à 100dh l'unité.
5. Paiement des mouvements livrés (opération (2)) pour 40000dh.
6. Paiement des salaires pour 17000dh.
7. Vente à crédit de 500 réveils à 100dh l'unité.
8. Règlement des clients pour la somme de 25000dh.
9. Diverses charges sont payées dès réception des factures :
 - Assurance annuelle (1/9/97 au 31/8/98) : 1800dh
 - Frais de téléphone : 700dh
 - Frais d'électricité : 615dh.

La société a décidé de clôturer son premier exercice au 31/12/97.

Question1 : enregistrez les écritures comptables en utilisant les comptes du grand livres (en T) et établissez la balance avant inventaire (remarque : vous pouvez consolider le compte *Caisse* et le compte *Banque* en un seul compte *Disponibilités*).

Question2 : enregistrez toutes les écritures de fin d'exercice sachant que :

1. Amortissement : les constructions sont amorties selon le système linéaire sur une durée de vie de 20 ans. Par contre, le matériel "Machine-outil" est amorti selon le système dégressif avec un coefficient 2.
2. Régularisation des charges : le montant de l'assurance payée couvre une période de 12 mois.
3. Inventaire : il n'y a pas de stock de produits finis. Par contre, les matières premières (boîtes et mouvements) n'ont pas été entièrement consommées. De plus, elles sont en excellent état (aucune détérioration).

Question3 : établissez la balance après inventaire.

Question4 : établissez le Compte des Produits et Charges sachant que l'impôt sur les sociétés (IS) est de 35%.

SCANNED BY
Mossaab
BAGDOURI
2007's CLASS

32

SUJET II : (8 points)

(NB : Lisez le sujet au complet avant de répondre)

Les bilans de la société SESNIA à la fin des exercices N-1 et N se présentent comme suit :

Bilans après répartition					
ACTIF	N-1	N	PASSIF	N-1	N
Terrain	1200	1200	Capital	6000	7000
Constructions	2350	2250	Réserves	1150	300
Matériel	4800	4700	Provisions pour risques et charges	240	280
Participation(1)	450	750	Dettes financières(1)	3520	3580
Stocks	3100	3300	Dettes fournisseurs	2400	2500
Créances clients(2)	1300	1700	Dettes fiscales et sociales	450	500
Disponibilités	560	260			
TOTAL	13760	14160	TOTAL	13760	14160
(1) dont 0 à moins d'un an (2) dont 0 à moins d'un an			(1) dont 3000 en N-1 et 2500 en N à plus d'un an		

A l'actif, les montants nets sont indiqués (montant brut moins les amortissements et provisions pour dépréciation).

Question 1 : Etablir le bilan différentiel entre N-1 et N, puis dresser le Tableau des Emplois et Ressources (qui n'est pas le tableau de financement).

Question 2 : Montrer en quoi le Tableau Emplois et Ressources est incomplet.

Vous disposez maintenant des informations complémentaires suivantes :

- 1) Le Capital a été augmenté par incorporation de réserves au cours de l'exercice N.
- 2) Les Provisions, au passif, correspondent à des charges qui seront engagées en N+2.
- 3) Aucun mouvement n'a affecté le poste "Constructions" au cours de la période ; la baisse de valeur (soit 100) correspond à l'amortissement des "Constructions".
- 4) Mouvements relatifs au poste "Matériel" : le 2/1/N, une machine est cédée pour sa valeur nette comptable, soit 400. Le matériel neuf acheté en remplacement de l'ancien pour 1500 est amorti selon le système dégressif en 5 ans (coefficient 2). Par ailleurs, l'amortissement pratiqué sur les autres éléments du poste "Matériel" a été de 600 pour l'exercice N.

Question 3 : Présenter le Tableau de Financement, en trois parties, en utilisant les informations complémentaires, et calculer la variation du Fonds de Roulement, de l'ANEX et de la Trésorerie.

Question 4 : Analyser le Tableau de Financement (commentaire).

SUJET III : (6 points)

La société de confection TEXTIAS envisage l'achat d'une machine à découper au laser, fabriquée à l'étranger, en remplacement d'anciennes machines entièrement amorties et qui sont encore opérationnelles. La valeur vénale (résiduelle comptable) de ces machines est de 20000.

Le prix du nouveau matériel est de 240000, sa durée de vie est de 5 ans et sera amorti selon le système linéaire. Les frais de transport et de douane sont évalués à 6000.

Ce nouveau matériel permettra une économie de matières et de main-d'œuvre de 50000 par an. Les autres charges demeurent inchangées, soit 120000 par an. De plus, grâce à la nouvelle machine, le chiffre d'affaires qui est actuellement de 200000, devrait augmenter de 20% la première année puis se stabiliser à 260000 pour les 4 années suivantes.

Enfin, TEXTIAS financera cet investissement moitié par autofinancement, moitié par un emprunt à long terme au taux de 16%.

Question 1 : Calculer l'excédent net d'exploitation prévisionnel (ou cash flow net prévisionnel) de cet investissement. On suppose que l'investissement est réalisé au début de l'année 1 (t_0) et que les recettes nettes de trésorerie sont réalisées à la fin de chaque année (présentez vos résultats en tableaux).

Question 2 : Calculer la valeur actuelle nette de cet investissement ; le coût du capital de l'entreprise est de 12% (coût après impôt).

BONNE CHANCE