

Université de Carthage
Ecole supérieure de la statistique et de l'analyse de l'information
Année Universitaire : 2022/2023

Gestion d'entreprises

Hajer Sellami

Courriel : hajer_sellami@yahoo.fr

Lilia TRABELSI MASMOUDI

Courriel : lilia_trabelsi@yahoo.com

TD N°2

Exercice 1 :

Vous disposez du bilan comptable de la société X établi au 31/12/N et d'autres informations complémentaires :

Actifs		Capitaux propres et Passifs	
Actifs non courants		Capitaux propres	
Frais d'établissement	12 800	Capital social	80 000
Terrains	20 000	Réserves légales	6 000
Constructions	14 500	Réserves statutaires	6 300
Matériel de transport	7 200	Résultats reportés	1 500
Titres de participation	5 000	Résultat net de l'exercice	6 500
		Subventions d'équipement	5 000
Actifs courants		Passifs non courants	
Stock de marchandises	31 000	Provisions pour risque et charge	3 000
Clients	30 000	Dettes à long terme	15 000
Effets à recevoir	16 300	Passifs courants	
Banque	2 200	Fournisseurs	8 000
Caisse	1 000	Dettes fiscales à court terme	3 500
		Dettes bancaires à court terme	5 200
TOTAL	140 000	TOTAL	140 000

Engagements hors bilan :

- Effets escomptés non échus : 4 300

Autres informations :

- La valeur réelle des terrains et constructions est estimée à 150% de leur valeur comptable
- Il s'avère que les stocks sont estimés à 110% de leur valeur comptable
- Une créance client non provisionnée de 1 000 est totalement irrécouvrable
- La réintégration de la subvention d'équipement au titre de l'année N est égale à 1 000
- Parmi les provisions pour risque et charge figure une provision pour litige de 1 000 : la moitié de cette provision ne sera pas à décaisser, le reste constitue une dette à long terme. Les 2 000 restants concernent des charges prévisibles qui doivent être supportées dans deux ans

- Le taux d'impôt sur les bénéfices est égal à 15%

Travail à faire :

1/ Présenter le tableau de répartition des bénéfices sachant que :

- la valeur nominale de l'action est égale à 20D
- le taux d'intérêt statutaire est égal à 6%
- la réserve statutaire est dotée de 500D
- il a été décidé de donner un superdividende de 0,5D par action.

2/ Présenter le bilan financier.

Exercice 2 :

Le bilan de la société l'ESPOIR se présente au 31/12/N comme suit :

Actifs		Capitaux propres et passifs	
Actifs non courants		Capitaux propres	
Frais d'établissement	500	Capital social	50 000
Constructions	30 000	Réserves légales	5 000
Matériel industriel	50 000	Réserves facultatives	18 000
Actifs courants		Résultat avant impôts	6 500
Stock de marchandises	20 000	Passifs courants et non courants	
Clients	4 500	Provisions pour risques et charges	7 000
Clients douteux	5 000	DLT	15 000
Charges Constatées d'avance	500	DCT	19 000
Banque + Caisse	10 000		
Total	120 500	Total	120 500

(1) 5 000 actions de valeur nominale 10 dt

(2) On suppose que le taux d'impôt sur les sociétés est de 15%

(3) Effets escomptés et non échus : 250

Le Directeur Financier de la société a demandé à un expert une analyse approfondie des différents éléments constitutifs du Bilan. Cette analyse mentionne les informations suivantes :

- Les valeurs immobilisées peuvent être évaluées à 130% de leur valeur comptable.
- Le stock outil de l'entreprise est de 3500
- Parmi les valeurs réalisables figurent des comptes de régularisation d'actifs qui se rapportent à une prime d'assurance payée d'avance et non remboursable de 500.
- Une provision pour litige de 2000 a été constatée pour laquelle le paiement aura lieu dans trois mois.
- Le reste des provisions pour risques et charges sont relatives à des charges payables dans 14 mois.

- Les provisions pour créances douteuses sont surestimées par le comptable de 1000, cette provision est relative à un client douteux qui ne demande en fait qu'un report d'échéance.
- Le résultat net d'impôt est réparti comme suit : 70% autofinancement et 30% dividendes.

Travail à Faire :

Présenter les retraitements nécessaires, ainsi que le bilan financier de la société l'ESPOIR au 31/12/N.

Exercice 3 :

Le bilan comptable de l'entreprise MINES établi au 31/12/N vous est présenté ci-dessous :

Actifs		Capitaux propres et Passifs	
Actifs non courants	30 000	Capitaux propres	400 000
Frais préliminaires	210 000	Capital social	40 000
Terrains et constructions	150 000	Réserves légales	30 000
Matériel et outillage	50 000	Résultats reportés	80 000
Matériel de transport	40 000	Bénéfice net de N	75 000
Mobilier de bureau	60 000	Subvention d'équipement	145 000
Fonds de commerce	45 000	Dettes à MLT	45 000
Titres de participation	105 000	Fournisseurs et effets à payer	65 000
Stock de matières premières	170 000	Dettes fiscales à CT	100 000
Stock de produits finis	20 000	Créditeurs divers (CT)	20 000
Clients	40 000	Dettes bancaires à CT	
Clients douteux	55 000		
Effets à recevoir	15 000		
Banque	10 000		
Caisse			
	1000 000		1000 000

Total bilan :

Total

Effets escomptés non échus : 115 000

Profitant de la subvention d'équipement obtenue le 30/12/N, la société MINES a acheté un équipement amortissable sur 5 ans.

Sachant que la valeur nominale de l'action est de 10 dinars et que le taux d'impôt sur les bénéfices est de 25%, l'assemblée générale des actionnaires a décidé pour la répartition du bénéfice de l'année 2006 les éléments suivants :

- le dividende par action est de 1,5 dinars
- un montant de 15 000 dinars sera affecté aux autres réserves
- le taux d'intérêts statutaires est de 5%
- le montant des parts des fondateurs est fixé à 40% du superdividende.

En outre, la société MINES a confié à un expert la réévaluation de ses actifs. L'expert a fourni les informations suivantes :

- En N, 40% du matériel et outillage sont obsolètes et leurs valeurs marchandes sont estimées à 60% de leurs valeurs comptables
- Parmi les titres de participations figurent des titres indispensables au bon fonctionnement de l'entreprise d'une valeur de 40 000 ; ces titres sont cotés sur le marché à une valeur qui dépasse la valeur nominale telle qu'elle figure au bilan de 40%.
- Le reste des titres de participation d'une valeur de 5 000 correspondent à des bons de trésor.
- Il y a un stock de matières premières d'une valeur comptable de 15 000 dinars ; 30% de ce stock sont périmés.
- Parmi les effets à recevoir, figure des effets de commerce négociables dont l'échéance est prévue pour le 20/2/N+1 d'une valeur de 20 000.

Travail à Faire :

- 1- Procéder à la répartition des bénéfices de l'année N
- 2- Dresser le tableau de réévaluation
- 3- Etablir le bilan financier de la société MINES au 31/12/N en faisant la distinction entre les éléments courants et non courants.
- 4- Calculez le fonds de roulement net, le besoin en fonds de roulement d'exploitation et le besoin en fonds de roulement hors exploitation et la trésorerie nette. Interprétez.

Exercice 4 :

Le bilan de la société « Happy cook » au 31/12/N, avant réévaluation et avant répartition des bénéfices (en dinars tunisiens) :

Actifs		Capitaux propres et passifs	
Actifs non courants		Capitaux propres	
Frais d'établissement	15 000	Capital social	500 000
Constructions	120 000	Réserves légales	25 000
Matériel et outillage	145 000	Réserves Statutaires	30 000
Matériel de transport	50 000	Résultat brut de l'exercice	60 000
Mobiliers de bureau	40 000	Subvention d'équipement	85 000
Fonds de commerce	90 500		
Titres de participation	45 000		
		Passifs courants et non courants	

Actifs courants		Crédit bancaire LT	95 000
Stock de matières premières	135 000	Fournisseurs et effets à payer	25 000
Stock de produits finis	140 000	TVA à payer (CT)	55 000
Clients et effets à recevoir	165 000	Créditeurs divers (CT)	90 000
Débiteurs divers	27 000	Concours bancaires courants	47 500
Banque + Caisse	40 000		
Total	1 012 500	Total	1 012 500

Informations complémentaires :

Effets escomptés et non échus	75 000
Taux d'impôt sur les bénéfices	25%

- La valeur nominale de l'action est de 25Dt.
 - le dividende globale de N est de 1Dt,750 par action et le superdividende est de 0.75Dt/action.
 - Il n'y a ni part des administrateurs, ni part de fondateurs.
 - Les réserves statutaires de l'année N sont égales à 1/20^{ème} du dividende global.
- Les modifications qui doivent s'opérer suite à l'analyse d'un expert financier sont les suivantes :

- Les constructions sont évaluées à 75% de leur valeur comptable.
- Le fonds de commerce présente une valeur marchande supérieure de 40% à la valeur comptable.
- Parmi les créances clients, une créance non provisionnée d'un montant de 40 500 est totalement irrécouvrable.
- La réintégration de la subvention d'équipement est de 8 500 au titre de l'année N.

- 1- Procéder à la répartition du bénéfice.
- 2- Présenter le bilan financier de la société « Happy cook » au 31/12/N.
- 3- Calculer les paramètres de l'équilibre financier. Conseiller l'entreprise.

Exercice 5

Les bilans comptables de l'entreprise Fikra pour les années N et N+1 en milliers de dinars se présentent comme suit :

ACTIFS	N	N+1	FONDS PROPRES ET PASSIFS	N	N+1
Actif immobilisé	2 045	2 273	Fonds Propres Nets	1 982	2 061
Frais d'établissement	205	137	Capital	950	950
Immobilisations corporelles	1 831	2 120	Réserves légales	27	41
Immobilisations financières	7	15	Autres Réserves	325	660

Immobilisations incorporelles	2	1	Résultat brut de l'exercice	400	
			Subvention d'équipement	280	210
			Dettes structurelles	883	1 625
Actif circulant	2 215	2 544	Emprunts LT	883	1 625
Stocks	1 226	906	Dettes à court terme	1 395	1 131
Clients	799	1 038	DCT d'exploitation	480	142
Autres actifs courants	41	64	DCT hors exploitation	487	689
Placements	0	15	Trésorerie passive	428	300
Trésorerie active	149	521			
Actif Total	4 260	4 817	Total Fonds Propres et Passifs	4 260	4 817

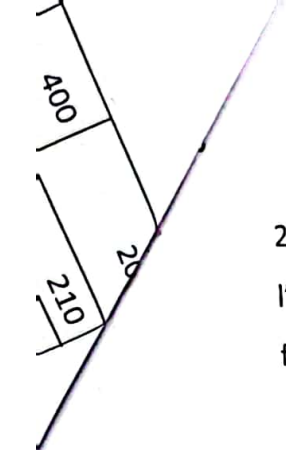
Informations complémentaires :

	N	N+1
Effets escomptés non échus	150	195

- Le capital social de la société est composé de 95 000 actions de valeurs nominales = 10D
- D'après les statuts, le taux d'intérêt statutaire est de 5%
- Les immobilisations incorporelles sont évaluées à 150% de leur valeur comptable.
- Les immobilisations corporelles présentent une valeur marchande inférieure de 20% à la valeur comptable.
- Parmi les clients, une créance (non provisionnée) d'un montant de 25 000dt est totalement irrécouvrable en N et une créance (non provisionnée) de 35 000dt est totalement irrécouvrable en N+1.
- Pour N, l'Assemblée Générale des actionnaires a décidé de distribuer un superdividende de 0,250 dinars par action et de réinvestir le reste des bénéfices dans les autres réserves. Et pas de superdividendes en N+1, en raison de la mauvaise conjoncture économique.

T. A. F. :

1/ Sachant que le taux d'impôt sur les sociétés est de 30% (le secteur de l'entreprise est soumis à l'ancien régime d'imposition), présenter le bilan financier de l'entreprise Fikra pour les années N et N+1.



2/ Calculer les grandeurs de l'équilibre financier pour les deux années. Analyser l'évolution de ces grandeurs et donner vos recommandations aux responsables financiers de cette entreprise.

Ex 1 :

EE NE = 4300 dt

E à R	Dct Bancaires
4300	4300

RSR	VC	VR	+ V	- V
F.E	12800	0	-	12800
Terrain	20000	30000	10000	-
Const	14500	21750	7250	-
Stock	31000	34100	3100	-
Client	30000	29000	-	1000

RSR = + 6500

Sub d'équip 5000 dt $\xrightarrow{85\%}$ sub d'équip 4250

$\xrightarrow{15\%}$ sub état
 impôts C.T. \leftarrow \rightarrow impôts L.T.
 $1000 \times 15\%$ \rightarrow $4000 \times 15\%$
 150 600 dt

\rightarrow conclusion

Sub d'éq: 4250 dt

D. fiscales: 600 dt

DCT = 150 dt

Provision pour risques et charges

* 1000 dt \rightarrow Provision (up) 500 dt

\rightarrow D.L.T 500 dt

* 2000 dt \rightarrow D.I.T provision 500 dt

1) Tableau des répartitions des bénéfices

* Résultat net: 6500 dt

* Résultats reportés: 1500 dt | 8000 dt

① Réserves Régales: (5% 6500) 325 dt

6325 = (6000 + 325) : Autofinancement

② Réserve statutaire: 500 dt

6800 = 6300 + 500

③ Intérêts statutaires (6% ks) 4800 dt

6% \times 80000

1ère composante du dividende (Dct emvans Pas actionnaires)

④ Surplus de dividende

0,5 dt \times $\frac{8000 dt}{20 dt}$ = 2000 dt

Report à Nouveau 375 dt

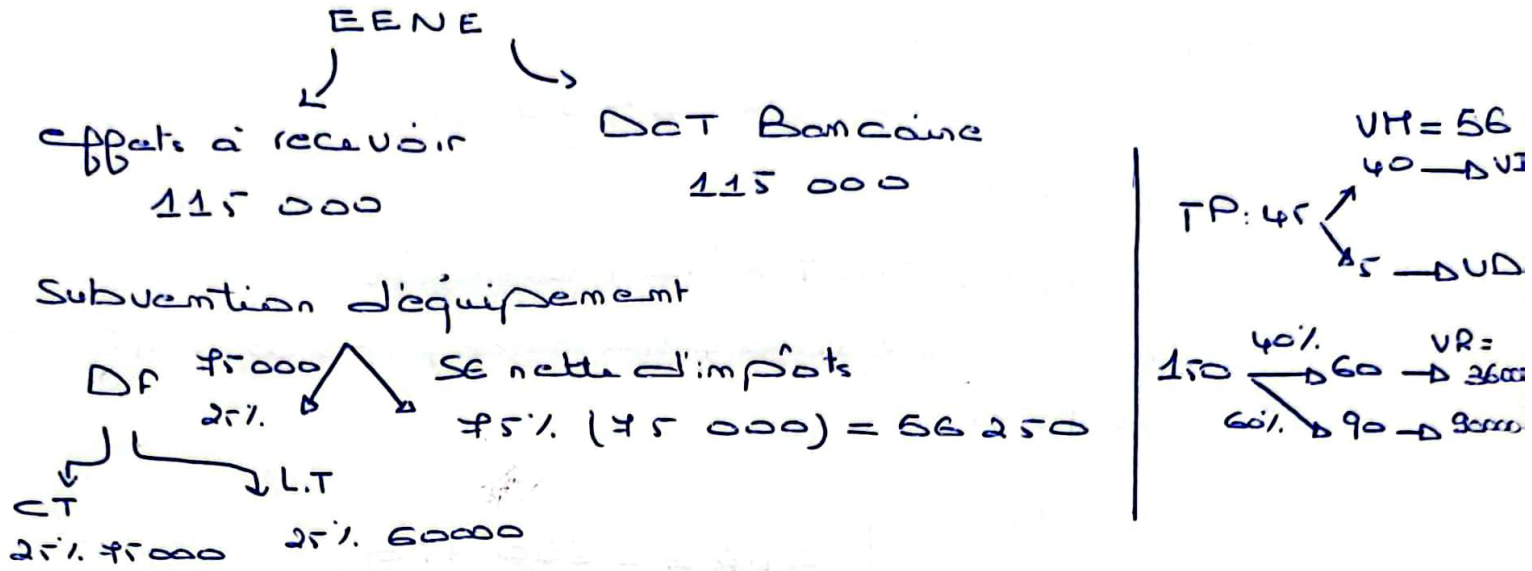
Bilan financier au 31/12/N

KP + Passif:

Actifs

<u>ANC</u>		<u>K. PROPR</u>	
Constructions	21 450	KS	80 000
Terrain	30 000	RL (6000 + 300)	6300
HT	7 200	RS (6300 + 500)	6800
Titres de participation	5000	R.S.R	6500
		R.A.N	345
<u>AC</u>		Sub d'eq	4050
Stock	34 100	Provision pour	500
Client	29 000	R & CR	
E & R (16 300 + 4 300)	20 600	<u>PNC</u>	
Banque	2 200	DLT (Provision	2500
Caisse	1000	R & CR)	
		D fiscales à L.T	600
		DLT	15000
		<u>DC</u>	
		FR	8000
		Dettes fiscales c.T	3650
		(3500 + 150)	
		Dettes c.T (actio)	6800
		Dettes Bancaires	9500
		5200 + 4300	
	150850		150850

Exercice 3:



Titres de participation 5000 : Bonde Trésor → UD

Ex R : 55 000 $\begin{matrix} \nearrow 20\,000 \\ \searrow 35\,000 \\ \hline \text{V.R} \end{matrix} \mid \begin{matrix} < 3 \text{ mois} \\ \text{négociable} \end{matrix} \rightarrow \text{VD}$

Actifs		K. P et dette	
A.N.C		K.P	
terrains	210 000	KS	400 000
Matériels	126 000	AL	40 000
Mat transport	50 000	RSR	(42 500)
Mat. Bureau	40 000	Report à nouveau	19 000
Fd. Commenc.	60 000	sub. d'équipement	56 250
titres d'at	56 000	autres réserves	15 000
		P.N.C	48 750
Ac	542 000	Dette à HLT	15 000
Stock mat. 1 ^{er}	100 500	Dette fisc LT	15 000
stock p. finis	140 000		160 000
Client	20 000	P.C	
clients clients	40 000	Fournisseur +	45 000
effets à recevoir	150 000	effets à payer	
Banque	15 000	Dette fisc c.T	68 750
Caisse	40 000	Créditeurs divers	100 000
effets à Rec. nego	20 000	Dividendes	36 000
Bon de tréso	5000	Dette bancaire	135 000
	530 500		426 750

4-

$$\begin{aligned} PR &= K \text{ Permanent} - VI \\ &= 4P + DLT - VI \\ &= 489750 + 160000 - 542000 \\ &= 105750 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} BFRE &= VE + VRX^* - DCTX^* \text{ non bancaires} \\ &= 290500 + 20000 + 40000 + 150000 - 45000 \\ &\quad - 68950 \end{aligned}$$

$$= 366750$$

$$\left. \begin{array}{l} \\ \\ \end{array} \right\} BFR = -190750$$

$$BFRHE = -146000$$

$$\begin{aligned} TN &= VD - DCTB \\ &= PR - BFR \\ &= 105750 - 190750 \end{aligned}$$

$PR > 0$: L'entreprise a une marge de sécurité

$BFRE > 0$: Besoin Permanent de financement :
décaissement précède encaissement et la PR
n'arrive pas entièrement à financer la BFRE.

$TN < 0 \Rightarrow$ éq financier C.T non atteint \rightarrow Risque
de dépendance de Det bancaire

Exercice 4:

1) Résultat brut 60 000

- Impôts sur les bénéfices 15 000

Bénéfice net 45 000

- AL = 5% B^o = 2250

- RS = $\frac{1}{25}$ div Glob = 1750

- div Glob = 35 000

Report à nouveau 6000

2)

RSR	VL	VR	V+	V-
F. d'étab	15 000	0	-	15 000
Const ^e	120 000	90 000	-	30 000
F. Comm	90 500	126 700	36 200	-
Chémt + e. à r	165 000	124 500	-	40 500
			36 200	85 500
			RSR = -49 300	

Sub d'équip^{net} → 45% net 8500

↓
25% (impôts) 8500
D fis c.T

$$\begin{aligned} \text{Nb actions} &= \frac{KS}{V_{nom}} \\ &= \frac{50000}{25} \\ &= 20000 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{div Glob} &= \\ \text{Nb actions} \times 1,750 &= 35000 \end{aligned}$$

$$\text{Div Glob} = \text{Ist} + \text{Super Div}$$