

UNIVERSITE DE SFAX

Ecole Supérieure de Commerce

Année Universitaire 2003 / 2004

Auditoire : Deuxième année Etudes Supérieures Commerciales
&
Sciences de gestion

GESTION FINANCIERE

EXAMEN FINAL - PREMIERE SESSION

Janvier 2004
(Enoncés)

Enseignant : Walid KHOUFI
Ines DAMI

Exercice N° 1 : (4 points)

Monsieur A désire financer l'achat d'un logement par un prêt auprès de la Banque de l'Habitat au taux de 6,625% sur une durée de vingt ans. Le prêt sera remboursé en mensualités constantes terme échu. En supposant que l'emprunteur a une capacité de remboursement de 105 TND par mois et que grâce à une épargne qu'il a constitué il peut payer au comptant 4300,950 TND, quel est le prix du logement qui sera acquis par monsieur A ?

Exercice N° 2 : (6 points)

L'entreprise X établit ses besoins de trésorerie, pour la période allant du 31 octobre 2003 au 31 décembre 2003, de la manière suivante :

- Pour le mois de novembre : 6000 TND ;
- Pour le mois de décembre : 4000 TND.

Pour couvrir ces besoins, cette entreprise hésite entre l'escompte et le crédit pour caisse. En effet, elle dispose d'un effet de commerce sur l'un de ses clients, d'une valeur nominale égale à 10000 TND et échéant le 31 décembre 2003, qu'elle pourrait escompter ou conserver en vue de rembourser le crédit pour caisse.

Le T.M.M. vaut 5%. Le taux d'escompte est de T.M.M. + 3%. La banque facture des commissions d'endos (dépendantes du temps) de 2,65%, une commission fixe de 7,239 TND par effet remis à l'escompte et 2 jours de banque.

Quant au crédit pour caisse, le taux du découvert s'élève au taux d'escompte majoré de 2,8%. La commission du plus fort découvert est calculée mensuellement au taux de 0,05%.

Compte non tenu de la taxe sur la valeur ajoutée et sachant que la banque facture des commissions de manipulation de 1,840 TND par effet remis à l'encaissement, on vous demande de :

- 1- Calculer les agios relatifs à l'opération d'escompte
- 2- Calculer le coût global du découvert.
- 3- Calculer le taux de revient de l'escompte et le coût réel du découvert.
- 4- Déterminer quel est le mode de financement le plus avantageux pour l'entreprise X.

Exercice N° 3 : (10 points)

Le bilan de la société «Sarsar» au 31/12/2003 se présente comme suit :

Actifs		Capitaux propres et Passifs	
Immobilisations Incorporelles	16 500	Capital libéré	45 000
Immobilisations Corporelles	68 500	Capital non encore libéré	15 000
Immobilisations Financières	14 000	Réserves Légales	3 000
Autres Actifs Non Courants	2 500	Réserves Statutaires	8 500
Stock de marchandises	20 000	Réserves Facultatives	5 500
Clients + Effets à recevoir	40 000	Résultat Reporté	(300)
Actionnaires capital non libéré	15 000	Résultat de l'Exercice	4 500
Titres de placement	3 700	Provisions Pour Risque	1 500
Caisse et Banque	2 800	Passifs Non Courants	34 000
		Fournisseur + Effets à payer	42 000
		Créanciers Divers	1 800
		Ecarts de Conversion	8 500
		Banque	
	183 000		183 000

On précise, en outre que :

- L'entreprise prélève du bénéfice de chaque exercice, une somme égale à 200 TND au titre de la réserve Statutaire.
- L'assemblée générale des actionnaires a décidé de retenir du résultat de l'exercice 2003, une somme égale à 500 TND au titre de la réserve facultative.
- Au cours de l'exercice 2003, l'assemblée des actionnaires a décidé de doubler le capital social. La libération de la première moitié de l'augmentation du capital a eu lieu le 01/07/2003 alors que la libération de la deuxième moitié aura lieu 01/01/2004.
- Le taux de dividendes des anciennes actions de l'exercice 2003 est de 8,4% et que le taux du premier dividende est égal à 6%.
- L'entreprise distribue uniquement des tantièmes et qu'elle a fixé leur montant aux maximum d'usage.
- Un client qui doit à l'entreprise 2000 TND, lui a demandé un report d'échéance de 3 mois.
- Les titres de placement sont considérés parfaitement liquides.
- Les provisions pour risque représentent le montant d'une charge qui sera décaissée en 2005.
- Le 01/01/2003 l'entreprise a conclu un contrat de crédit-bail d'un montant égal à 20000 TND, remboursable par redevances semestrielles sur une durée de quatre ans, payées au début de chaque semestre. La première a été versée lors de la conclusion du contrat.

On vous demande de :

1/ Etablir le tableau de répartition du bénéfice 2003.

2/ Etablir le bilan financier de l'entreprise «Sarsar» au 31/12/2003.

3/ Calculer les indicateurs d'équilibre financier structurel du bilan. Que peut-on conclure ?