

Université Abderrahmane MIRA de Bejaia

Faculté des Sciences Économiques, Commerciales et des Sciences de Gestion

**Département des Sciences financières et comptabilité**

**Niveau : M1**

Examen Rattrapage – deuxième Semestre S2 – 2021/2022

*Module :* **gestion de trésorerie**

**Chargé(e)s de cours :**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Enseignant(e)** | **Spécialité**  | **Sections/Groupes** |
| Mme Meklat | M1 FE | Tous les groupes |

**Etudiant (e) :**

* NOM : ..........................................................
* Prénom : .......................................................
* Spécialité :.....................................................
* Section :.........................................................
* Groupe : .......................................................
* Matricule : .....................................................

**CONSIGNES IMPORTANTES À SUIVRE !**

1. Ce sujet d’EXAMEN est mis en ligne le **Mardi 07/06/2022 à 9h00**;
2. Votre réponse doit-être déposée « **en version papier** » à votre chargé de cours le mercredi 08**/06/2022 entre 9h et 10h**. Passé ce délai, la copie ne sera pas prise en considération ;
3. Toutes les copies qui contiennent des réponses identiques ou du « copier-coller » seront systématiquement annulées et les étudiants concernés seront convoqués à comparaître devant le Conseil de Discipline du Département.

**Département des sciences financière et comptabilité.**

**Mastère I finance d’entreprise.**

**Module : gestion de la trésorerie.**

**Mme MEKLAT.**

**Examen final.**

**Question :**

* ***Citez les avantages et les inconvénients de l’autofinancement des investissements.***
* ***Quelle est l’objectif de l’élaboration d’un plan de financement.***

**Etude de cas:**

L’entreprise ARAL prévoit de réaliser le programme d’investissement suivant :

* Achat d’un local en N à 30 000 000 Da.
* Achat d’un camion en N pour 8 000 000 Da.
* Achat de machines pour 9 000 000 Da. moitié en N+1, et moitié en N+2.
* Achat d’équipement de bureau pour 300 000Da en N+1 et 500 000Da en N+3.

Les CAF prévisionnelles sont les suivantes :

* 18 500 000 Da en N.
* 19 000 000 Da en N+1.
* 19 200 000 Da de N+2, N+3 et N+4.

Le BFR est prévu comme suit : N (4 200 000Da), N+1 (4 500 000 Da), N+2 (5 200 000Da), N+3 (6 600 000 Da) et N+4 (7 800 000Da).

L’entreprise prévoit de vendre un local en N+2 pour 1 000 000Da net d’impôt.

Les dividendes s’élèvent à 30% de la CAF. L’impôt 26%.

Les financements envisageables sont les suivants :

* Une augmentation de capital en N de 20 000 000 Da libérée en moitié en N et en moitié en N+1, avec une majoration des dividendes à 35% de la CAF.
* Un endettement bancaire de 20 000 000 Da contracté au début de N au taux de 8% remboursables par annuités constantes chez la banque BDL. Sur 5 ans.
* Un emprunt de 22 000 000 Da contracté au milieu de l’année N, au taux de 7,5%, remboursables par amortissements annuels constants. Sur 8 ans.
* ***Etablir les plans de financement de N à N+4 sachant que la trésorerie globale initiale s’élève à 800 000Da :***
* ***Sans financement externe,***
* ***Avec financement externe, en vérifiant les combinaisons possibles de financement,***
* ***Quel jugement portez-vous sur la politique de financement envisagée.***

**Bon courage.**