



**EXAMEN : GESTION DE LA TRESORERIE**  
**SESSION MAI 2019**

**Pr.DEBBARH**

**Durée :2h**

**Aucun document n'est autorisé**

**Seules les calculatrices sont autorisées**

**Traitez les cas suivants :**

**CAS 1 : 12 points**

L'entreprise «ALGHALIA» a un exercice comptable qui coïncide avec l'année civile, elle veut établir un budget de trésorerie mensuel pour le premier semestre de l'exercice 1 à cet effet, elle a réuni les documents comptables et les informations suivantes :

**Chiffres exprimés en milliers. DHS.**

| <b>Actif</b>                       |                   | <b>Passif</b>                            |                   |
|------------------------------------|-------------------|------------------------------------------|-------------------|
| <b>Actif immobilisé</b>            | <b>460.000</b>    | <b>Capital social</b>                    | <b>300.000</b>    |
| <b>Stock</b>                       | <b>120.000</b>    | <b>Réserves</b>                          | <b>200.000</b>    |
| <b>Client et comptes rattachés</b> | <b>98.000(a)</b>  | <b>Dettes de financement</b>             | <b>90.000 (b)</b> |
| <b>Etat</b>                        | <b>22.000 (c)</b> | <b>Fournisseurs et comptes rattachés</b> | <b>99.000 (d)</b> |
| <b>Autres débiteurs</b>            | <b>5.000 (e)</b>  | <b>Etat</b>                              | <b>30.000 (f)</b> |
| <b>Disponible</b>                  | <b>15.000</b>     | <b>Organismes sociaux</b>                | <b>1000 (g)</b>   |
| <b>Total</b>                       | <b>720.000</b>    | <b>Total</b>                             | <b>720.000</b>    |

$$IS\ 30\ 000 - 19\ 000 = 11\ 000$$

✓ a) Règlement en 19N+1 :

- Fin janvier : 28 000
- Fin février : 35 000
- Fin mars: 35 000

✓ b) Emprunt remboursable par trimestralités :

De 15 000 le 31/03 et le 30/06 et le 31/12 de chaque année :  
Taux d'intérêt 12%.

c) Il s'agit de la T.V.A sur achats, de décembre 19N, à déduire sur la déclaration à établir au titre de janvier 19N+1 pour 6193 sur celle de février 19N+1 pour 7823 et sur celle de mars 19N+1 pour 7982.

✓ d) Les dettes vis-à-vis des fournisseurs seront réglées selon l'échéancier suivant en 19N+1:

|               |          |
|---------------|----------|
| 31/01: 49 000 | } 99 000 |
| 28/02: 50 000 |          |

✓ e) Créance sur cession d'immobilisation réglable le 30/04 115

✓ f) Ce compte comprend le reliquat de l'impôt sur les sociétés de 19 000 et la T.V.A à payer au titre des opérations du mois de décembre 19N.

✓ g) Cette somme sera réglée en janvier 19N+1.

### INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES:

Les acomptes sur I.S à verser au titre de 19N+1 s'élèvent chacun à 14291.

**Cas 2 : Contrat à terme import (4 points)**

Un importateur souhaite se couvrir contre une hausse du USD/MAD sur une échéance de 60 jours.

Les termes et es conditions du contrat à terme sont comme suit :

- Valeur de la transaction : 350.000 USD
- Cours garanti= cours au comptant=10.5000 MAD
- Échéance : 60 jours
- Prime : 1.25 %
- Commission office de change : 11 %

1. Calculer le montant décaissé par l'importateur à la banque 2 pts
2. Analysez les différents cas possibles. 2 pts

**Cas 3 : Un contrat à terme à prime réduite import (4 points)**

Un importateur souhaite se couvrir contre une hausse du USD/MAD sur une échéance de 90 jours.

Les termes et es conditions du contrat à terme sont comme suit :

- Valeur de la transaction : 650.000 USD
- Durée : 90 jours
- Cours comptant : 10.4000 MAD
- Cours garanti (Borne supérieur) : 10.5000
- Borne inférieur : 10.2500
- Commission : 4.75 %
- Commission office de change : 11 %.
- 

1. Calculer le montant décaissé par l'importateur à la banque 2pts
2. Analysez les différents cas possibles. 2pts

**Bon courage**

# EPREUVE : GESTION DE LA TRESORERIE

SESSION MAI 2018

Pr. DEBBARH

Durée : 2h

Aucun document n'est autorisé

Seules les calculatrices sont autorisées

Traitez les trois sujets suivants :

Sujet N°1 : 6points

1. Comment booster la trésorerie des PME africaines dans un contexte de mondialisation accélérée? 3 points
2. Analysez les avantages et les inconvénients différents modes de financement des PME marocaines. 3 points

Sujet N° 2 : 10 points

Soit le bilan de la société « GBS MOROCCO » au 31/12/N-1

| Actif                            | Nets          | Passif                 | Nets          |
|----------------------------------|---------------|------------------------|---------------|
| Actif immobilisé net             | 321000        | Capital social         | 150000        |
| Stock de marchandises            | 70000         | Réserves               | 50000         |
| Clients et comptes rattachés (1) | 180000        | Emprunt (3)            | 200000        |
| Etat débiteur (2)                | 36000         | fournisseurs et compte | 144000        |
| Trésorerie actif                 | 40000         | rattaché (4)           |               |
|                                  |               | Organismes sociaux (5) | 40000         |
|                                  |               | Etat créditeur (6) (5) | 50000         |
|                                  |               | Trésorerie passif      | 13000         |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>647000</b> | <b>TOTAL</b>           | <b>647000</b> |

- (1) A encaisser 1/3 en janvier ; 1/3 en février le reste en mars
- (2) Il concerne la TVA récupérable sur charges
- (3) Emprunt remboursable 20000 par trimestre (amortissement) et on néglige les intérêts
- (4) A payer en janvier
- (5) Dont 12000 TVA due
- (6) 8000 reliquat de l'IS le reste TVA facturée

- Les ventes HT : 200 000 en janvier, 240000 en février, 120000 en mars
- Les salaires : 70 000 dhs par mois payables comptant
- Les charges sociales : 40000 payable 30j fin de mois
- Les amortissements : 12000 pour trois mois
- Stock de marchandises : 55000
- Les clients payent 50% au comptant ; le reste mois suivant
- ~~Les fournisseurs sont payable 50% au comptant, 25% dans 30j, le reste dans 60j~~
- La TVA au taux de 20% déclaration mensuelles selon le régime d'encaissement
- L'IS de l'année N-1 est de 90 000 dhs

**1. Présenter les différents sous budget**

**2. Etablir le budget de trésorerie**

**3. Présenter le bilan et le CPC prévisionnels au 31/3/N**

**Sujet 3 : 4 points**

Un importateur a besoin de 3 USD millions échéance 6 mois.

Les données sur le marché sont les suivants :

- Taux d'intérêt d'un emprunt MAD à 6 mois : 5.25%
- Taux d'intérêt d'un placement en USD à 3 mois : 4.75%
- Cours spot : USD/MAD = 10.5000

**1. Calculer le cours à terme suivant le montage financier**

**2. Calculer le cours à terme suivant la formule**

**3. Commentez vos résultats**