|  |  |
| --- | --- |
|  | Université Abdelmalek Essaâdi ECOLE NATIONALE DE COMMERCE ET DE GESTION DE TANGER  Adresse : B.P 1255 Tanger-Maroc, Tél : 0539-31-34-87/88/89 |

**EPREUVE :GESTION DE LA TRESORERIE**

**SESSION de rattrapage 3 juillet 2015**

**Pr. DEBBARH**

**Durée : 2h**

**Aucun document n’est autorisé**

**Seules les calculatrices sont autorisées**

**Traitez les deux sujets suivants :**

**Sujet N°1 : 8 pts**

1. Analysez les causes qui sont à l’origine des déficits de trésorerie des PME marocaines 4pts

**2**. Quelles sont les différentes modalités de placement des excédents de trésorerie ? 4 pts

**Sujet N°2 : 12 pts**

**ETUDE DE CAS :**

La société **DECORA**  extrait ou achète des pierres et des minéraux pour les transformer en cendriers ou en petits objets de décoration. Elle exporte la totalité de sa production pour la vendre à des boutiques de luxe des capitales européennes et américaines. Les ventes sont par conséquent exonérées de la TVA et dans un souci de simplification, il sera considéré que la TVA relative aux rares charges assujetties est d’un montant négligeable.

Le bilan au **31/12/N** est schématiquement le suivant :

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Bilan au **31/12/N** en milliers de DH (schéma) | | | |
| Immobilisations nettes  Stocks  Clients  trésorerie | 500  100  200  10 | Capital  Emprunt  Fournisseurs  Dettes à court terme | 463  147  80  120 |
| Total | 810 | Total | 810 |

Les ventes prévisionnelles de l’exercice n s’élèvent à 200 000 Dhs par mois excepté en juillet ou elles s’élèvent à 300 000 Dhs, et en Août ou elles sont nulles (le service « expédition » est fermé durant les congés).

Les clients règlent à trente jours.

Les charges prévisionnelles sont les suivantes :

1. Consommation en provenance de tiers 60000 dhs par mois, dont 2/3 payé à 30 jours et 1/3 à 60 jours.il n’y a que onze mois de consommation (Août est exclu).
2. Charges de personnel 60000 Dhs par mois payés à la fin de chaque mois. Il est considéré que le personnel travaille onze mois et qu’il a droit à un mois de congés.
3. Divers impôt et taxes, s’élève en moyenne à 30 000 DHS par an, sont payés le 15 Avril de chaque année au titre de l’exercice antérieur.
4. Il y a 40 000 Dhs par mois sauf Août et septembre de charges divers payés au comptant.
5. Le stock demeure au même niveau.
6. Les dotations aux amortissements relatives aux immobilisations possédées le 01/1/N s’élèvent à 40 000 Dhs en Avril N sera acquise et payée une machine de 30 000 Dhs amortissable en cinq ans linéairement.
7. L’emprunt figurant au bilan est au taux de 10%, échéance chaque 1er juillet.
8. L’impôt sur les sociétés sera négligé, l’année financière est composé de 12 mois de 30 jours.

**Travail à faire :**

1. **Etablir le budget de trésorerie (de janvier à décembre).**
2. **Etablir le CPC et bilan prévisionnel.**