

Examen
 (Durée : 2 heures)

La société JMN est une société anonyme créée en 1980 dont le capital social totalement libéré de **1.000.000 DT**. Elle possède et gère trois unités hôtelières de catégorie 4* et situées à Douz, Tozeur et Zarzis.

Le tableau suivant récapitule les données fournies par la société et relatifs aux trois dernières années d'activité.

(En milliers de dinars)

Rubriques	2007	2008	2009
Chiffre d'affaires			
1 (*) Unité de Douz	1200	1000	900
2 (*) Unité de Tozeur	2000	2100	2050
3 (*) Unité de Zarzis	3100	2800	1900
Effectif			
1 (*) Unité de Douz	25P / 10C	28P / 12C	34P / 12C
2 (*) Unité de Tozeur	40P / 15C / 15Oc	42P / 15C / 18Oc	48P / 15C / 20Oc
3 (*) Unité de Zarzis	112P / 10C	115P / 12C	120P / 15C
Capacité des hôtels			
1 (*) Unité de Douz	120 lits	120 lits	120 lits
2 (*) Unité de Tozeur	150 lits	150 lits	150 lits
3 (*) Unité de Zarzis	180 lits	180 lits	140 lits
Date d'ouverture			
1 (*) Unité de Douz	1990	—	—
2 (*) Unité de Tozeur	1982	—	—
3 (*) Unité de Zarzis	1984	—	—
Masse Salariale			
1 (*) Unité de Douz	250	265	270
2 (*) Unité de Tozeur	435	470	500
3 (*) Unité de Zarzis	750	775	840
Résultat Brut d'Exploitation			
1 (*) Unité de Douz	260	240	200
2 (*) Unité de Tozeur	480	440	370
3 (*) Unité de Zarzis	270	280	140
Dettes Bancaires et Autres			
Dettes*			
1 (*) Unité de Douz	1800	1700	1600
2 (*) Unité de Tozeur	6000	5200	4800
3 (*) Unité de Zarzis	7100	7300	7500

	2007	2008	2009
Résultats Net après Impôt			
1 (*) Unité de Douz	+100	+80	+75
2 (*) Unité de Tozeur	-200	-120	-100
3 (*) Unité de Zarzis	-400	-600	-750
Actif Net			
1 (*) Unité de Douz	2000	2200	2200
2 (*) Unité de Tozeur	4500	4800	5200
3 (*) Unité de Zarzis	5100	5200	4800

P : Permanent **C** : Contractuels **Oc** : Occasionnels

Sachant que :

- Les autres dettes représentent **10%** du total des dettes.
- Les intérêts de retard représentent **10%** des dettes bancaires.

Au vu de toutes ces données, et en tant qu'expert en diagnostic vous êtes appelés à :

- 1) - Procéder à un diagnostic social, économique et financier de l'entreprise.
- 2) - Déterminer les causes principales des difficultés rencontrées par la société.
- 3) - Etant en cessation de paiement, citer les avantages tirés si l'entreprise introduit une demande de règlement judiciaire ? Décrire brièvement la procédure suivie en matière de règlement judiciaire depuis le dépôt de la demande jusqu'à l'approbation du plan de redressement.
- 4) - Après avoir accepté la demande de règlement judiciaire, L'administrateur Judiciaire de la société propose trois solutions, commenter toutes ces propositions :

Proposition 1 : céder une unité hôtelière pour pouvoir sauver les autres unités. Après avoir commenté cette proposition, choisir quelle unité faut-il céder ?

Proposition 2 : procéder à une augmentation de capital et demander un abandon des intérêts de retard et un rééchelonnement des dettes bancaires.
Fixer le montant de l'augmentation du capital nécessaire pour sauver cette entreprise.

Proposition 3 : Donner une ou plusieurs unités hôtelières en location. Quelle(s) unité(s) peut-on proposer pour la location ?
Fixer un niveau de location minimum garantissant le redressement de l'entreprise et assurer le paiement de toutes les dettes sans abandon et sans augmentation du capital.

5) – Suite à un jugement du tribunal portant approbation du plan de redressement en date du 30/12/2010, il a été décidé la location des 3 unités de la société JMN pendant une durée de 7 ans. Sachant que le total des dettes est réparti comme suit :

- Créances des ouvriers → 200 mille dinars
- Créances impôts → 400 mille dinars
- Créances CNSS → 90 mille dinars
- Dettes bancaires (avec garanties) → 1250 mille dinars
- Dettes ordinaires (sans garanties) → 700 mille dinars

Le total du loyer (payable annuellement) est distribué aux créanciers en fonction de leurs rangs. Aucun abandon n'a été accepté ni approuvé. Le jugement n'a pas prévu une augmentation du capital.

Calculer le montant minimum du loyer annuel qui permettrait de rembourser toutes les dettes à l'exception des dettes ordinaires.

Les dettes bancaires sont payables le 31 décembre de chaque année et productives d'intérêts au taux de 6 % l'an.

Etablir un tableau de remboursement des créances selon leurs rangs.

Bonne Chance