

EXAMEN MODULE A32T
Approches financières de l'entreprise
ANNEE 2016 – 2017
Session 1 : Jeudi 18 Mai 2015

- * 1 seul document autorisé : 1 formulaire format A4 recto-verso
- * Les calculatrices non programmables sont autorisées.
- * Autres appareils électroniques (téléphone, ordinateur...) non-autorisés.
- * L'utilisation des crayons pour les réponses n'est pas autorisée.
- * Le sujet de l'examen comporte 2 pages

EXERCICE 1. (7 points)

A partir du bilan figurant ci-dessous, calculer (on donnera le détail des calculs)

- le montant des capitaux propres (1 point)
- le montant du fonds de roulement net (2 points)
- le montant du besoin en fonds de roulement (2 points)
- Le montant de la trésorerie nette (1 point)
- Commenter et analyser la valeur du BFR (1 point)

BILAN AVANT REPARTITION ANNEE 2014 en M€			
ACTIF		PASSIF	
20. Immobilisations incorporelles	18	101. Capital social	24
21. Immobilisations corporelles	48	106. Réserves	10
26. Immobilisations financières	7	11. Report à nouveau	8
280. Amortissements immos inc.	-1	12. Résultat de l'exercice	9
281. Amortissements immos corp.	-9	13. Subventions investissement	3
31. Stocks MP et fournitures	3	14. Provisions	1
35. Stocks produits finis	8	16. E.L.M.T.	15
37. Stocks marchandises	2	40. Fournisseurs	4
41. Créances sur clients	7	42. Personnel	15
46. Autres créances	4	43. Organismes sociaux	3
50. Valeurs mobilières de placem.	2	44. Etat	7
51. Comptes courants	3	45. Associés	1
53, Caisse	7	55. Concours bancaires	0
486. Charges constatées d'avance	2	487. Produits constatés d'avance	1
total actif	101	total passif	101

EXERCICE 2. (4 x 1 point = 4 points)

On se réfère toujours au bilan donné à l'exercice 1. La répartition du résultat conduit notamment à imputer 2 des 9 M€ de ce résultat aux réserves et de distribuer 4 M€ de dividendes. Quels sont les quatre comptes qui seront modifiés par cette répartition du résultat et quels seront leurs nouveaux montants.

Comptes	Valeur initiale avant	Valeur finale après

EXERCICE 3: (4 points)

Le coût de revient d'un produit est composé d'une part variable s'élevant à 8 € l'unité et d'une part fixe s'élevant à 100.000 €.

1°) Il est prévu de vendre 20.000 exemplaires de ce produit. Quel doit être le prix de vente pour se situer au seuil de rentabilité ?

2°) Si l'on vend plus de 30.000 exemplaires, il faut réaliser un investissement qui porte le montant des charges fixes à 160 000 €. Combien faut-il vendre de produits à 10 € l'exemplaire pour qu'une telle opération soit rentable ?

EXERCICE 4 (5 points)

Une entreprise dispose d'un excédent de trésorerie de 10 000 € qu'elle décide de placer : elle a le choix entre un placement de 5 ans garantie au taux annuel de 1% ou bien l'achat d'une nouvelle machine aux conditions suivantes :

- Prix initial d'achat de la machine 10 000 €
- 5 Flux constants générés durant 5 ans de 1 500€ / an
- Des frais d'entretien de 500€ la troisième année
- Revente de la machine au bout de 5 ans à 8 000€

Comparer les deux projets. Lequel est le plus avantageux pour l'entreprise ? Justifier.