SESSION 2005
B.T.S. FINANCE - COMPTABILITE

Durée de l'épreuve : 4 H
Coefficient : 5

GESTION FINANCIERE

TRAU RE

U
17
A
E

DOSSIER 1

La société REALEC envisage de produire et de commercialiser un produit dénommé MOUSSE.

Les conditions d'exploitation prévisionnelles sont les suivantes :

- * Prix de vente unitaire HT : 12 000 F
- * Quantité produite et vendue : 400 unités
- * Tableau des charges.

Eléments	Charges variables unitaires	Charges fixes annuelles
<u>Charges de production :</u>		
* matière HT	18 000	
* fournitures diverses HT	7 000	
* mains-d'œuvre ¹	6 000	7.000.000
* dotations aux amortissements		5.000.000
* autres charges fixes HT		3.000.000
	31.000	15.000.000
<u>Charges de distribution :</u>		
* charges variables HT	9 000	
* mains-d'oeuvre ¹		1.500.000
* dotations aux amortissements		1.000.000
* autres charges fixes HT		1.500.000
	9.000	4.000.000

(1) Frais de personnel.
Hypothèses relatives aux éléments constitutifs du besoins en fonds de roulement.

a) - Stocks :

- Les durées moyennes de stockage sont les suivantes :
 - * matière première : 30 jours
 - * produits finis : 20 jours.
- La durée du cycle de fabrication est de 10 jours
- La valorisation des encours et des produits finis doit être faite ainsi : en cours : 100% des matières premières plus de 40% des autres charges de production ;
- Produits finis : coût de production.

b) - Créances - clients :

Les ventes sont imposées à TVA au taux normal et les clients règlent : 10% de ces ventes au comptant :

- 40 jours pour 40% des ventes
- 80 jours pour 50% des ventes.

- c) – **Dettes fournisseurs :** Les crédits – fournisseurs et autres dépenses d'exploitation sont de 30 jours de fin de mois.
- d) – La TVA est de 18% ; elle est payée le 10 du mois suivant.
- e) – Les salaires nets représentent 80% des frais de personnel et sont payés le 5 du mois suivant.
- f) – Les cotisations sociales représentent 20% des frais de personnel et sont payés le 15 du mois suivant.

TRAVAIL A FAIRE

- 1°) Calculer le besoin de financement de l'exercice en jours et en valeurs.
- 2°) Sachant que le fonds de roulement net de l'entreprise représente 80% du besoin de financement, déterminer la trésorerie nette.

N. B. : Pour le coût de production ne pas tenir compte des amortissements.

DOSSIER 2

La société KOUDOU étudie deux (2) projets de diversification dans de nouvelles fabrications. Elle doit choisir entre le projet A et le projet B.

La société attend de ces projets une rentabilité minimale après impôt de 10%. Le taux de l'impôt sur les bénéfices est de 35%.

Annexe 1 : Caractéristique du projet A.

Durée du projet : Cinq (5) ans.

Chiffre d'affaires prévu (milliers de francs).

Année	2001	2002	2003	2004	2005
CA.H.T	70 000	100 000	160 000	150 000	100 000

Taux de marge sur coût variable : 65%.

Charges fixes annuelles (hors amortissement) : 10 000 000

Fonds de roulement normatif : 28,8 jours de chiffre d'affaires.

Investissements : Terrains : 30 000 000

Matériel et Bâtiments : 150 000 000

(Amortissables linéairement en 10 ans)

Réalisation et mise en service des investissements : fin de l'année 2000.

Valeur résiduelle à la fin de l'année 2005 : valeur comptable nette.

TRADRE
6
1
1
2

Annexe 2 : Caractéristique du projet B.

Durée du projet : Cinq (5) ans.

Chiffre d'affaires prévu (en milliers de francs).

Année	2001	2002	2003	2004	2005
CA.	0	20 000	80 000	390 000	380 000

Taux de marge sur coût variable : 55%

Charges fixes annuelles (hors amortissements) : 12 000 000

Fonds de roulement normatif : 43,2 jours de chiffres d'affaires HT.

Investissements : Terrain : 10 000 000

Bâtiments et matériel : 170 000 000

(Amortissables linéairement en 8 ans).

Réalisation et mise en service des investissements : fin de l'année 2000.

Valeur résiduelle à la fin de l'année 2005 = valeur nette comptable.

TRAVAIL A FAIRE

Calculer pour chacun des deux (2) projets :

- la valeur actuelle nette
- le taux interne de rentabilité.

N.B. : Pour le calcul des amortissements, ne pas tenir compte de la valeur résiduelle.

DOSSIER 3

Les renseignements relatifs à l'exercice comptable de l'année N de la S.A. SAMAMPA vous sont fournis par votre responsable hiérarchique :

Chiffre d'affaires : 17 500 articles	:	35 000 000
Charges variables :		24 500 000
Marge sur charges variables :		<u>10 500 000</u>
Charges fixes :		<u>5 250 000</u>
Résultat :		5 250 000

TRAVAIL A FAIRE

- 1°) Exprimer les résultats Y en fonction du nombre d'articles produits et vendus.
 - Déterminer le seuil de rentabilité et préciser à quelle date il sera atteint.
- 2°) * Calculer le résultat prévisionnel de l'exercice suivant les conditions d'exploitation ci-après :
 - production : augmentation de 25%
 - charges variables : augmentation de 30%
 - prix de vente unitaire : baisse de 5%
 - Charges fixes : augmentation de 35%* Déterminer le seuil de rentabilité et la marge de sécurité.

N. B. : Le chiffre d'affaires régulièrement réparti sur l'année.

=== oOo ===

TRAVAIL

11
11
11
11