

BREVET DE TECHNICIEN SUPÉRIEUR / SESSION 2008

FILIERE TERTIAIRE : FINANCES - COMPTABILITE

EPREUVE :

**GESTION FINANCIERE**

Coefficient de l'épreuve : 5

Durée de l'épreuve : 4 Heures

DOSSIER 1

Le bilan après inventaire au 31/12/N des Etablissements LIDIAN se présente comme suit :

Bilan au 31/12/N

Actif	Montant brut	Amortissement Provision	Montant net	Passif	Montant net
Frais d'établissement	750 000	-	750 000	Capital	10 000 000
Terrain	3 000 000	-	3 000 000	Réserves	4 500 000
Bâtiments	15 000 000	5 000 000	10 000 000	Résultat net	1 000 000
Matériels	6 000 000	3 500 000	2 500 000	Subvention	2 500 000
Autres immobilisations	3 000 000	1 000 000	2 000 000	Amortissement dérogatoire	1 875 000
Marchandises	1 000 000	250 000	750 000	Emprunt	950 000
Créances HAO	500 000	-	500 000	Provisions financières pour risques et charges	675 000
Clients	6 250 000	1 750 000	4 500 000	Dettes circulantes HAO	1 000 000
Autres créances	850 000	100 000	750 000	Fournisseurs d'exploitation	3 750 000
Banque	2 000 000	-	2 000 000	Dettes fiscales	1 500 000
CCP	500 000	-	500 000	Dettes sociales	750 000
Caisse	1 750 000	-	1 750 000	Autres dettes	500 000
<b>TOTAL</b>	<b>40 600 000</b>	<b>11 600 000</b>	<b>29 000 000</b>	<b>TOTAL</b>	<b>29 000 000</b>

En vue de l'établissement du bilan financier, vous disposez des informations suivantes :

- les frais d'établissement sont considérés comme des non-valeurs ;
- le terrain est estimé à 4 000 000
- les bâtiments sont estimés à 18 000 000
- les matériels sont estimés à 2 000 000
- les autres immobilisations sont estimées à 2 100 000
- le stock outil est estimé à 280 000
- le projet d'affectation de résultat prévoit une distribution de dividende de 210 000
- 35 % des provisions financières pour risques et charges sont injustifiées
- 40 % des provisions financières pour risques et charges sont justifiées et à long terme
- 25 % des provisions financières pour risques et charges sont justifiées et à court terme

- l'emprunt figurant au bilan sera remboursé dans 2 ans.

NB : - le taux d'imposition est de 25 %  
- Il sera pris en compte un impôt différé sur les postes suivants :

- les frais d'établissements
- les subventions
- l'amortissement dérogatoire
- les provisions injustifiées.

### Travail à faire

- 1) Présentez le bilan financier des établissements LIDIAN
- 2) Calculer le fonds de roulement.

### DOSSIER 2

Une Société Anonyme hésite entre trois modalités pour le financement d'un investissement. L'objectif de l'étude est d'opter pour la modalité la moins coûteuse.

L'entreprise est supposée être largement bénéficiaire ; elle est soumise à un taux d'imposition de 25 %.

On retiendra un taux d'actualisation de 10 %.

L'investissement comprend les caractéristiques suivantes :

- acquisition d'une machine industrielle d'une valeur de 16 000 000 F HT.
- bien amortissable ou dégressif sur 5 ans.
- valeur résiduelle nulle à la fin du projet.

La première modalité de financement consiste à utiliser des fonds propres à hauteur de 16 000 000.

La deuxième modalité de financement consiste à emprunter 16 000 000 F dans les conditions suivantes :

- remboursement en 5 annuités constantes de fin de période.
- taux d'intérêt annuel égal à 10 %.

La troisième modalité de financement est l'utilisation de crédit bail aux conditions suivantes :

- crédit bail de début de période avec versement de 4 loyers annuels de 4 000 000 F HT chacun ; l'entreprise exerce une option d'achat de 2 000 000 F HT à la fin de la quatrième année.
- il s'agit d'un crédit bail avec retraitement.

### Tavail à faire

- 1) Déterminer les décaissements spécifiques à chaque modalité de financement (méthodes des décaissements réels).
- 2) Quelle modalité choisir ?

\*\*\*\*\*