

BREVET DE TECHNICIEN SUPERIEUR / SESSION 2009

FILIERE TERTIAIRE : FINANCES - COMPTABILITE

EPREUVE :

GESTION FINANCIERE

Durée de l'épreuve : 4 Heures

Coefficient de l'épreuve : 5

DOSSIER 1

La société BONIS décide de construire une nouvelle unité de production dans les conditions suivantes :

- Ressources

• Financement assuré :

- partie sur fonds propres : 2 000 000 F au 1/1/N
- partie sur emprunt auprès de la BICICI : 8 000 000 F à 10 % l'an, avec effet au 1/1/N + 1, annuité constante sur 4 ans.

• Trésorerie initiale : 1 200 000 F

- Emplois

- Acquisition année N : 1 200 000 F
- Acquisition année N + 1 : 8 800 000 F
- Le besoin ou fonds de roulement évoluera dans les limites suivantes, selon les années d'exploitation ; il est supposé engager au début de chaque période :
 - . N + 2 : 600 000 F
 - . N + 3 : 800 000 F
 - . N + 4 : 1 000 000 F
 - . N + 5 : 700 000 F
 - . N + 6 : 560 000 F

L'exploitation débutera le 1/1/N + 2 dans les conditions suivantes :

- recettes prévues : 7 000 000 F
- charges en dehors des amortissements : 2 400 000 F
- amortissement dégressif sur 5 ans.

L'ensemble est cédé en fin d'exploitation pour 1 000 000 avant impôt.

La distribution d'un dividende net de 8 % sur les résultats globaux de l'entreprise. Le dividende est mis en paiement au cours de l'exercice suivant.

Travail à faire

Etablir le plan de financement. Commenter.

DOSSIER 2

La société BONIS envisage de réaliser un investissement dans les conditions suivantes :

- Un montant de l'investissement : 885 000 F TTC
- Durée de l'exploitation : 5 ans
- Amortissement dégressif :
- Valeur résiduelle net d'impôt : nulle

Les données de l'exploitation sont les suivantes :

Année	1	2	3	4	5
<u>Quantités vendues</u>	42 000	43 000	44 000	43 000	39 000
<u>Prix de vente unitaire HT</u>	240	250	252	256	258
<u>Charges décaissées</u>					
• Variables unitaires	180	190	194	196	200
• Fixes	1 200 000	1 220 000	1 240 000	1 260 000	1 200 000

Travail à faire

- 1/ Calculer la valeur nette actualisée au taux de 11 %
- 2/ Déterminer le délai de récupération du capital investi à partir des valeurs actualisées.
- 3/ Déterminer le taux de rentabilité interne.
- 4/ Interpréter les résultats obtenus.

NB : - Le taux de TVA est de 18 %.

- Le taux de l'impôt BIC est de 25 %.

Le besoin en fonds de roulement d'exploitation est estimé à 60 jours du chiffre d'affaires hors taxe.

Le besoin en fonds de roulement d'exploitation est financé en début de période et récupéré en fin de période.
