

DIRECTION GENERALE DE L'ENSEIGNEMENT SUPERIEUR (DGES)

DIRECTION DE L'ORIENTATION ET DES EXAMENS (DOREX)

**BREVET DE TECHNICIEN SUPERIEUR / SESSION 2014**

**FILIERE TERTIAIRE : FINANCES - COMPTABILITE ET GESTION DES ENTREPRISES**

**EPREUVE : GESTION FINANCIERE**

Durée de l'épreuve : 4 Heures

Coefficient de l'épreuve : 5

**DOSSIER 1 :**

La Société Industrielle KOGNAN désire connaître le montant de son fonds de roulement normatif et vous communique les informations suivantes pour l'année N :

- Chiffre d'affaires de l'exercice : 48 000 000 hors taxe.
- Crédit accordé aux clients : 30 jours fin de mois.
- Durée d'écoulement des stocks :
  - Stock de matières premières : 20 jours
  - Stock de produits finis : 40 jours
- Coût d'achat des matières premières consommées : 20 000 000
- achats des matières premières hors taxe : 18 200 000
  - Crédit obtenu des fournisseurs : 30 jours fin de mois, le 10 du mois suivant.
- frais de personnel : 17 400 000
  - Charges sociales salariales : 15 % des salaires bruts
  - Charges sociales patronales : 30 % des salaires bruts
  - Les salaires sont réglés en fin de mois.
  - Les charges sociales sont réglées le 10 du mois suivant.
- Coût de production des produits finis vendus : 32 000 000
- Taux de TVA sur les achats de matières et des ventes : 18 %, la TVA est réglée le 10 de chaque mois.

**TRAVAIL A FAIRE :**

- 1/ Calculez le fonds de roulement normatif (en nombre de jours de chiffre d'affaires hors taxe)
- 2/ Le chiffre d'affaires prévisionnel N + 1 s'élève à 60 000 000 hors taxe, évaluez le fonds de roulement normatif correspondant.

- 3/ La Société étudie des mesures destinées à réduire son besoin de financement. Le crédit client serait ramené à 10 jours et les autres charges d'exploitation ne représenteraient plus que 8 % du chiffre d'affaires hors taxe.

Calculez le nouveau fonds de roulement normatif et déterminez son montant pour l'exercice N + 1 au cas où ces mesures seraient prises.

## DOSSIER 2 :

Au début de l'année N, la Société KOGNAN veut accroître son potentiel de production pour faire face à la demande très vive dans son secteur d'activité.

En dépit de l'endettement de cette Entreprise et des charges de remboursement d'emprunts qui pèsent sur sa trésorerie, un groupe financier est disposé à faire des apports en numéraire sous forme d'augmentation de capital dès l'année N, ce qui aurait pour effet de doubler la masse des capitaux propres. Il est prévu également de faire un plus large usage de l'autofinancement.

L'ensemble des besoins en capitaux permanents a été calculé pour les quatre années à venir, capitaux qui doivent permettre à l'Entreprise de mener à bien les investissements dans une situation financière saine.

Ces besoins sont les suivants, année par année :

N .....	8 430 000
N + 1 .....	5 700 000
N + 2 .....	6 500 000
N + 3 .....	7 050 000

Dans le cadre de cette expansion, l'Entreprise KOGNAN obtiendra une subvention de développement de 5 400 000 versée en trois fractions égales des années N à N + 2.

## TRAVAIL A FAIRE :

A l'aide de ces renseignements et de ceux qui vous trouverez dans les documents annexés ci-après, (annexes I et II) vous présenterez un jugement rapide sur la situation financière de la Société au 31 décembre N - 1 et vous établirez le plan de financement de cette Entreprise pour les années N à N + 3, puis, vous porterez un jugement sur la situation financière de la Société KOGNAN.

**ANNEXE 1 : Bilan au 31 décembre N - 1 (en milliers de francs)**

ACTIF	MONTANTS	PASSIF	MONTANTS
Immobilisations nettes	12 800	Capitaux propres et réserves	4 650
Stocks et encours	3 700	Dettes Financières	6 450
Créances	1 650	Dettes d'exploitation	10 050
Trésorerie	3 000		
<b>TOTAL</b>	<b>21 150</b>	<b>TOTAL</b>	<b>21 150</b>

**ANNEXE 2 : Tableaux d'exploitation prévisionnels. (en milliers de francs)**

ELEMENTS	N	N + 1	N + 2	N + 3
Chiffre d'affaires	47 550	54 300	60 900	66 900
Coût d'achat des matières premières consommées	33 285	40 185	41 400	44 100
Marge brute	14 265	14 115	19 500	22 800
Administration générale	3 765	3 315	4 200	5 475
Amortissements	1 800	1 800	2 550	2 625
Achats charges	3 300	3 300	5 250	5 550
<b>TOTAL</b>	<b>8 865</b>	<b>8 415</b>	<b>12 000</b>	<b>13 650</b>
Le résultat avant impôt (taux 25 %)	5 400	5 700	7 500	9150

\*\*\*\*\*