

BTS BLANC
DE CESA ABIDJAN juin 2014

Choisir CESA Abidjan, c'est s'ouvrir les portes de la réussite.

Filière	Epreuve	Durée
FCGE	GESTION FINANCIERE	4 HEURES

Stagiaire au sein de l'entreprise LEROS, vous êtes sollicités dans la prise de décision et l'achèvement des travaux comptables et fiscaux de l'exercice

1^e partie : Compte de résultat**Balance après inventaire au 31/12/2013**

N°de compte	Libelles de comptes	Débit	Crédit
601	Achat de marchandises	12 955 000	
6031	Variation de stocks de marchandises		185 000
605	Autres achats	145 000	
6033	Variation des autres achats		10 000
61	Transport	440 000	
63	Services extérieurs B	900 000	
64	Impôt et taxes	325 000	
65	Autres charges	20 000	
66	Charges de personnels	1 175 000	
67	Frais financiers	330 000	
676	Pertes de changes	215 000	
681	Dotation aux amortissements d'exploitation	135 000	
687	Dotation aux amortissements financiers	30 000	
701	Vente de marchandises		15 550 000
705	Travaux, services vendus		355 000
707	Produits accessoires		405 000
72	Production immobilisées		55 000
75	Autres produits		80 000
771	Revenu financier		10 000
776	gains de change		15 000
781	Transfert de charges		15 000
791	Reprise de provision		35 000
812	V.C des cessions d'immobilisation	160 000	
822	Produit de cession d'immobilisation		401 000
83	Charges HAO	5 000	
85	Dotation HAO	15 000	
86	Reprise HAO		15 000
89	Impôt sur le résultat		
	Total		

BTS BLANC

DE CESA ABIDJAN juin 2014

Choisir CESA Abidjan, c'est s'ouvrir les portes de la réussite.

Les dirigeants de la société « leros » vous soumet la partie de la balance ci-dessus dans le but de déterminer d'abord le chiffre d'affaires, ensuite les soldes significatifs suivants : la valeur ajoutée ; l'excédent brut d'exploitation ; le résultat d'exploitation ; le résultat des activités ordinaires ; le résultat hors activités ordinaires ; le résultat net et enfin la capacité d'autofinancement globale de deux façon.

NB : le montant des charges non déductibles s'élève à 19 000 et celui des produits exonérés à 200 000.

Le taux de l'impôt sur les sociétés est de 25%.

2^e partie : Choix d'investissement

Deux projets d'investissements mutuellement exclusifs sont envisagés par la société « leros ». Leurs flux de trésorerie figurent dans le tableau ci-dessous.

Libellés	0	1	2	3
Projet A	-15 000 000	1 000 000	8 000 000	13 000 000
Projet B	- 15 000 000	12 000 000	5 000 000	2 000 000

Le coût du capital de l'entreprise est 10%.

Travail à faire :

- Déterminer pour chacun des projets :
 - 1.1 La valeur actuelle nette. Conclure.
 - 1.2 Le taux interne de rentabilité. Conclure.
- A quel taux, les deux solutions sont-elles équivalentes ?
- Quelle décision doit-on retenir ?
- Peut-on aussi lever le dilemme en plaçant les flux de trésorerie positifs à taux de 9% ?

Pour cela, calculer le taux interne de rentabilité intégré et la valeur actuelle nette intégrée des deux projets, au taux de 10%.

BTS BLANC

DE CESA ABIDJAN juin 2014

Choisir CESA Abidjan, c'est s'ouvrir les portes de la réussite.

3^e Partie : Choix de mode de financement

La société « Ieros » doit réaliser un investissement de 50 000 000F amortissable en dégressif sur 5 ans (valeur résiduelle nette 2 500 000)
Pour financer cet investissement, elle a le choix entre :

1-Fonds propres disponibles pour un financement intégral.

2-Autofinancement de 12 500 000 F et un emprunt de 37 500 000 Contracté au taux de 12%, remboursable par amortissements constants pendant 5 ans.

3-Un crédit-bail de 5 loyers annuels de 12 500 000 F, versés en début d'année avec option d'achat à la fin de la 5^{ème} année pour 6 250 000F. Cette option serait levée par l'entreprise qui, donc, l'amortirait sur la 6^{ème} année en totalité.
Le taux d'actualisation est de 10%. La valeur du bien n'est pas significative.

Travail à faire :

1 /Sélectionnée le mode le moins coûteux pour la société. Considérer un taux d'impôt sur les bénéfices de 25%.

2 / Calculer les coûts des financements 2 et 3 .Quel est le mode le plus intéressant sachant que le coût des fonds propres est de 9%.

ygm:pour prendre une avance sur les retards.