

BREVET DE TECHNICIEN SUPERIEUR / SESSION 2016

FILIERE TERTIAIRE : FINANCES - COMPTABILITE ET GESTION DES ENTREPRISES

EPREUVE : GESTION FINANCIERE

Durée de l'épreuve : 4 Heures

Coefficient de l'épreuve : 5

DOSSIER 1

Les ETS GFCE envisage de lancer un nouveau produit sur le marché et pour compléter son dossier de financement, elle désire connaître le besoin de financement additionnel généré par cette nouvelle production.

Les données suivantes ont été rassemblées :

- Ventes prévues sur 5 ans : 10 000 unités par an au prix hors taxes de 100 F.
Les ventes sont réparties uniformément sur 12 mois.

- Production

*Coûts variables unitaires

- matières : 200 F HT
- main-d'œuvre directe : 500 F
- frais et fournitures divers : 100 F HT.

*Coûts fixes par an :

- amortissements : 1 000 000 F
- charges de personnel : 3 500 000 F
- charges diverses : 1 500 000 F.

- Distribution

*Coûts variables unitaires

- main-d'œuvre directe : 250 F
- frais et fournitures divers : 200 F HT.

*Coûts fixes par an :

- amortissement : 500 000 F
- charges de personnel : 300 000 F
- charges diverses : 200 000 F.

Renseignements divers

- durée de stockage de matières premières : 20 jours
- durée du cycle de fabrication : 10 jours
- durée de stockage des produits finis : 20 jours
- la valorisation des encours inclut 100 % des matières premières et 40 % des charges variables de production ;

- le taux de TVA est de 18 % aussi bien sur les ventes que sur les achats de matières, de frais et fournitures. Il n'y a pas de TVA déductible sur les frais fixes.
- La TVA est payée le 10 de chaque mois.
- le crédit accordé au client est de 30 jours fin de mois.
- Les crédits fournisseurs sont de 45 jours pour les matières premières et de 30 jours pour les frais et fournitures.
- Il n'y a pas de crédit sur les charges fixes sauf pour les charges de personnel.
- les charges de personnel données correspondent pour 2/3 des montants aux salaires nets et pour 1/3 pour les charges sociales.
- Les salaires d'un mois donné sont payés le 5 du mois suivant et les charges sociales le 15 du mois suivant.

TAVAIL A FAIRE

① Dans un premier temps, on vous demande de mesurer le besoin de financement d'exploitation prévisionnel généré par le produit vendu, en distinguant une partie variable (en jours de chiffre d'affaires) et une partie fixe (en francs).

L'évaluation sera faite avec les conventions suivantes :

- Les coefficients de structure (de pondération) seront calculés avec 4 décimales pour la partie variable et arrondi au franc le plus proche pour la composante fixe.
- Les besoins et les ressources en nombre de jours de chiffre d'affaires seront calculés avec deux décimales.

② Dans un second temps, vous ferez l'évaluation en francs du besoin de financement d'exploitation si l'entreprise vend 10 000 produits par an.

DOSSIER 2

Les ETS GFCE envisage la réalisation d'un projet d'investissement pour lequel vous êtes chargé d'analyser la rentabilité.

Ce projet comprend :

- l'acquisition d'un terrain : 600 000 000 F HT
- l'acquisition d'un bâtiment : 750 000 000 F HT
- l'acquisition d'une machine ALPHA : 400 000 000 F HT
- l'acquisition d'une machine BETA : 300 000 000 F HT.

Amortissement

- Bâtiment linéaire sur 15 ans
- Machine ALPHA : dégressif sur 5 ans
- Machine BETA : linéaire sur 5 ans.

Ce projet serait financé globalement au début de l'année 1 et il serait opérationnel à partir de cette date.

L'étude prévisionnelle du chiffre d'affaires qui pourrait être réalisé a porté sur 5 ans et a donné les résultats suivants (en millions de francs).

Année	1	2	3	4	5
Chiffre d'affaires	2 900	5 315	6 400	8 000	7 500

Par ailleurs, on a les informations suivantes :

- marge sur coûts variables : 25 % du chiffre d'affaires
- charges fixes hors amortissement (en millions de francs)
 - 400 pour l'année 1,
 - 450 pour les années 2 et 3
 - 460 pour les années 4 et 5.

- A la fin de la 5^e année, on prendra en compte une valeur résiduelle nette d'impôt égale à 150 (en millions de francs).

Le besoin de financement d'exploitation est estimé à 40 jours de chiffre d'affaires hors taxes (1 an = 360 jours). Les variations sont générées en début d'année et récupérées à la fin de 5^e année.

Déterminez :

- les cash-flows successifs
- la valeur actuelle nette à 10 %
- le taux de rentabilité interne.

NB : le taux de l'impôt BIC est de 25 %.
