

DIRECTION GÉNÉRALE DE L'ENSEIGNEMENT SUPÉRIEUR (DGES)

DIRECTION DE L'ORIENTATION ET DES EXAMENS (DOREX)

**BREVET DE TECHNICIEN SUPÉRIEUR / SESSION 2013**

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

**EPREUVE : GESTION FINANCIERE**

Durée de l'épreuve : 4 Heures

Coefficient de l'épreuve : 5

**DOSSIER 1**

L'entreprise BTS 2013 désire évaluer le besoin de financement de son cycle d'exploitation.

Pour cela, elle met à votre disposition les données suivantes :

DEBIT	Montants	CREDIT	Montants
Achats de matières premières	22 500 000	Ventes de produits finis	89 625 000
Variation de stocks	-375 000	Production stockée	- 430 000
Autres charges	52 500 000		
Impôts et taxes	3 000 000		
Frais de personnel	7 500 000		
Dotations aux amortissements	4 500 000		

- Les ventes sont régulières tout au long de l'exercice
- Les clients règlent ¼ au comptant et le solde à 60 jours fin de mois.
- Les fournisseurs de matières premières sont réglés à 45 jours fin de mois.
- La TVA au taux de 18% est déductible sur les achats de matières premières et les autres charges.
- Les fournisseurs des autres achats sont réglés à 30 jours fin de mois.
- Les salaires nets sont réglés en fin de mois.
- Les charges sociales représentent 15% des salaires nets.
- Les charges sociales sont réglées le 15 du mois suivant.
- La TVA est due le 10 du mois suivant.
- La durée de stockage des matières premières est de 40 jours
- La durée de stockage des produits finis est de 30 jours.

**Travail à faire**

- 1/ Déterminer le besoin de financement en jours et en valeurs.
- 2/ Déterminer le fonds de roulement sachant que la trésorerie représente 30 jours du chiffre d'affaire hors taxe.

3/ Déterminer l'excédent brut d'exploitation sachant que le besoin de financement de l'exercice précédent s'élevait à 30 750 000.

**N.B. : Ne pas tenir compte des amortissements.**

**DOSSIER 2**

La société BTS 2013 envisage de réaliser un investissement dans les conditions suivantes :

- Montant de l'investissement : 1 593 000 F TTC
- Durée de l'exploitation : 5 ans
- Amortissement dégressif
- Valeur résiduelle : nulle

Les données de l'exploitation sont les suivantes :

Années	1	2	3	4	5
<u>Prix de vente unitaire HT</u>	360	375	378	384	387
<u>Quantités vendues</u>	18 000	15 000	17 000	16 000	15 000
<u>Charges décaissées HT</u>					
• Variables unitaires	240	270	285	292	150
• Fixes	150 000	180 000	360 000	240 000	360 000

- Le taux de TVA est de 18 %.
- Le taux de l'impôt sur les sociétés est de 25 %.
- Le besoin en fonds de roulement d'exploitation est estimé à 60 jours de chiffre d'affaires hors taxe : il est financé en début de période et est normalement récupéré en fin de période.

**Travail à faire**

- 1/ Calculer la valeur nette actualisée au taux de 12 %.
- 2/ Déterminer le délai de récupération du capital investi (tenir compte des valeurs actualisées).
- 3/ Déterminer le taux de rentabilité interne.
- 4/ Interpréter les résultats obtenus.

\*\*\*\*\*