

EFREI – L3 - DE du 12 juin 2009

PREMIERE PARTIE
Durée indicative : 21 minutes
Répondre à 4 questions

ÉPREUVE : ANALYSE FINANCIÈRE

Durée de l'épreuve : 2 heures

Documents autorisés

Aucun

Matériel autorisé

Une calculatrice de poche à fonctionnement autonome, sans imprimante et sans moyen de transmission, à l'exclusion de tout autre élément matériel ou documentaire. L'utilisation du téléphone est strictement interdite

Documents remis au candidat

Le sujet comporte 7 pages numérotées de 1 à 7

Il vous est demandé de vérifier que le sujet est complet dès sa mise à votre disposition

Page de garde	P. 1
PREMIÈRE PARTIE	P. 2
DEUXIÈME PARTIE	P. 3
TROISIÈME PARTIE	P. 4
Annexes (à rendre avec la copie)	P. 5-7

PREMIÈRE PARTIE

Durée indicative : 20 minutes

Barème : 4 points

BILAN SARL TEDDY N en k€

ACTIF	BRUT	AMORT. PROV.	NET	PASSIF	
Actif Immobilisé				Capitaux Propres	
Immo. incorporelles	50	40	10	Capital	600
Immo. corporelles	1.000	500	500	Réserves	150
Immo. financières	350	50	300		
				Résultat	41
TOTAL (I)	1.400	590	810	TOTAL (I)	791
Actif Circulant				Dettes	
Stock marchandises	120	30	90	Emprunts (1)	610
Clients	405	90	315	Fournisseurs	120
Créances diverses	180		180	Dettes fiscales hors IS	28
Valeurs de placement	50		50	Dette d'IS	1
Banque	105		105		
TOTAL (II)	860	120	740	TOTAL (III)	759
TOTAL GENERAL	2.262	710	1.550	TOTAL GENERAL	1.550

(1) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque : 30 k€

Renseignements complémentaires :

Parmi les éléments d'actif circulant, seules les créances diverses peuvent être considérées comme hors exploitation.

Les effets escomptés non échus sont d'un montant de 25 k€ au 31 décembre

Travail à faire :

Établir le bilan fonctionnel de N (en annexe1)

Calculer les valeurs FRNG, BFR et TN

DEUXIÈME PARTIE

Durée indicative : 60 minutes

Barème : 10 points

L'entreprise envisage l'investissement suivant :

Date de commande : 16 mars N+1

Date de livraison : 02 mai N+1

Prix d'achat : 976.000 € HT

Frais de livraison : 6.000 € HT

Frais d'installation : 18.000 € HT

La TVA de toutes ces opérations est le taux normal de 19,60%

Date de mise en service : 1^{er} juillet N+1

Cet investissement serait amorti en linéaire sur une durée de 5 ans.

Le chef d'entreprise hésite entre deux hypothèses de financement

H1 : L'autofinancement complet de l'investissement

H2 : Financement à l'aide d'un emprunt de 900 k€ remboursable par annuités constantes au taux de 8%

Travail à faire :

Remplir le tableau d'amortissement de l'investissement (en annexe 2)

Établir l'échéancier de l'emprunt (en annexe 3)

Bâtir de nouveaux bilans fonctionnels intégrant chacune des hypothèses (en annexe 4) et recalculer les valeurs FRNG, BFR et TN.

TROISIÈME PARTIE

Durée indicative : 30 minutes

Barème : 6 points

Travail à faire :

Enregistrer les opérations suivantes dans un bilan et un compte de résultat. Il ne sera tenu aucun compte de la TVA dans cet exercice.

Présenter le compte de résultat pour chaque hypothèse de financement

Choisir, en le justifiant, la meilleure hypothèse de financement de l'investissement.

Ex : Facture d'électricité de 200 € réglée par chèque

BILAN		COMPTE DE RÉSULTAT	
ACTIF	PASSIF	CHARGES	PRODUITS
Banque : - 200		Électricité : +200	

- 1) Ventes encaissées par chèque 800 k€
- 2) Ventes à crédit 470 k€. Règlement à 30 jours.
- 3) Achats de marchandises 600 k€ réglées par chèque
- 4) Achats à crédit de marchandises 100 k€. Règlement à 30 jours.
- 5) Encaissement de créances clients 300 k€
- 6) Paiement de dettes fournisseurs 120 k€