

BTS BLANC 2013 / 2014 – GESTION FINANCIERE

Classe : 2 A BTS FCGE

Durée : 04 Heures

Professeur : YAO NDA

Première Partie : Analyse Financière du bilan – Cas Entreprise ESPOIR

Le bilan comptable au 31/12/N de l'entreprise ESPOIR se présente comme suit en millions de francs CFA.

ACTIF	Montant brut	Amort /Prov	Montant net	PASSIF	Montant
Charges immobilisées	2	/////	2	Capital	18
Terrains	8	-	8	Réserves	2
Bâtiments	12	2	10	Bénéfice	5
Mobilier de bureau	4	2	2	Subventions d'investissement	2
Matériel et outillage	5	2	3	CAPITAUX PROPRES	27
ACTIF IMMOBILISE	31	6	25	Emprunts	2
Matières premières	3,2	0,2	3	Provisions financières pour risques et charges	3
Produits finis	5	1	4	DETTES FINANCIERES	5
Produits en cours	1		1	RESSOURCES STABLES	32
Créances clients	8,1	0,1	8	Fournisseur	9
ACTIF CIRCULANT	17,3	1,3	16	Risques provisionnés	3
Titres de placement	2		2	PASSIF CIRCULANT	12
Banque	2		2		
Caisse	1		1		
TRESORERIE-ACTIF	5		5	TRESORERIE-PASSIF	0
Ecart de conversion-Actif	1		1	Ecart de conversion-Passif	3
TOTAL ACTIF	54,3	7,3	47	TOTAL PASSIF	47

Informations annexes :

- ✓ Les terrains sont estimés à 115% de leur valeur au bilan.
- ✓ Les bâtiments sont estimés à 90% de leur valeur au bilan
- ✓ La valeur marchande des produits en cours est de 800.000
- ✓ Le stock outil de produits finis est égal à 900.000
- ✓ La valeur boursière des titres de placement a baissé de 10% et l'entreprise décide de garder de façon durable (plus d'un an) la totalité de ces titres.
- ✓ Le bénéfice sera réparti de la façon suivante : 1.000.000 à affecter aux réserves, 3.000.000 aux dividendes et 1.000.000 à conserver en report à nouveau.

- ✓ 40% des provisions financières pour risques et charges sont sans objet. La part ayant un objet est relative à des risques à plus d'un an.
- ✓ Les écarts conversion-actif sont liés au poste Fournisseurs et sont couverts par une provision.
- ✓ Les écarts de conversion-passif sont liés au poste Clients.
- ✓ Taux impôt sur le résultat : 25%

Travail à faire :

- 1- Etablir le bilan financier détaillé.
- 2- Calculer, par le bas du bilan, le fonds de roulement financier et apprécier la liquidité de l'entreprise ESPOIR.

Deuxième Partie : Choix de projet d'investissement – Cas Entreprise SIEMAU

La société SIEMAU étudie deux (2) projets de diversification dans de nouvelles fabrications. Elle doit choisir entre le projet A et le projet B.

La société attend de ces projets une rentabilité minimale après impôt de 10%. Le taux de l'impôt sur les bénéfices est de 25%.

ANNEXE 1 : Caractéristique du projet A

Durée du projet : cinq (5) ans
Chiffre d'affaire prévu (milliers de francs).

Année	2001	2002	2003	2004	2005
C.A.H.T	70.000	100.000	160.000	150.000	100.000

Taux de marge variable : 65%

Charge fixes annuelles (hors amortissement) : 10.000.000

Fonds de roulement normatif : 28,8 jours de chiffre d'affaires.

Investissements : Terrains : 30.000.000

Matériels et bâtiments : 150.000.000

(Amortissables linéairement en 10 ans)

Réalisation et mise en service des investissements : fin de l'année 2 000.

Valeur résiduelle à la fin de l'année 2005 : valeur comptable nette.

ANNEXE 2 : Caractéristique du projet B

Durée du projet : cinq (5) ans

Chiffre d'affaire prévu (milliers de francs).

Année	2001	2002	2003	2004	2005
C.A	0	20.000	80.000	390.000	380.000

Taux de marge variable : 55%

Charge fixes annuelles (hors amortissement) : 12.000.000

Fonds de roulement normatif : 43,2 jours de chiffre d'affaires.

Investissements : Terrains : 10.000.000

Matériels et bâtiments : 170.000.000

(Amortissables linéairement en 10 ans)

Réalisation et mise en service des investissements : fin de l'année 2 000.

Valeur résiduelle à la fin de l'année 200 : valeur nette comptable.

Travail à faire :

Calculer pour chacun des deux (2) projets :

- La valeur actuelle nette
- Le taux interne de rentabilité.

NB : Pour le calcul des amortissements, ne pas tenir compte de la valeur résiduelle.