

## Sujet 1

---

**On pourra traiter les questions/exercices dans n'importe quel ordre**

### Question de cours

/5

- Pourquoi doit-on amortir les immobilisations ?
- Donner au moins trois opérations d'inventaire.
- Rappeler le principe de permanence des méthodes.

### Exercice 1

/5

Une entreprise a le bilan d'ouverture suivant :

ACTIF	PASSIF
Immobilisation corporelle : 1 200 000	Capital social : 800 000
Immobilisation incorporelle : 340 000	Emprunt : 700 000
Stocks : 7 650	Dettes fournisseurs : 122 550
Créances : 56 900	
Banque : 18 000	

On considère les opérations suivantes :

- Achat d'une voiture le 01/01/N pour 7 500 €. Ce véhicule sera amorti sur 3 années.
- achat de 200 unités de marchandises à 100 € le 10/01/N
- vente de 120 unités de marchandises à 120 € le 12/01/N
- Le 01/08/N, on rembourse 30 000 € de l'emprunt et on paie 7 000 € de charges d'intérêt.

**Donner le bilan et le compte de résultat au terme de ces opérations.**

### Exercice 2

/5

**1) Dessiner la VAN en fonction du taux d'actualisation (on demande une forme générale).**

**Indiquer où apparaît le TRI.**

On considère les deux projets suivants :

	Projet 1	Projet 2
Investissement	-5000	-5000
1	1000	3000
2	2000	2000
3	3000	2500
4	3000	500

**2) Donner les VAN à 2 % et les TRI pour les deux projets.**

**3) Quel projet doit-on choisir ?**

### Exercice 3

/5

Une entreprise veut acheter une machine pour augmenter son processus de production. La machine lui coûtera 60 000 €. Elle est amortissable en linéaire sur 4 ans. Cette machine devrait permettre de générer une marge de 10 000 € la première année, 15 000 l'année N+2 et 25 000 € pour les années N+3 et N+4.

On considérera que l'IS de la société est de 10 % et que le BFR est de 10 000 pour les années N+1 et N+2, et de 30 000 sur les années N+3 et N+4.

**Donner les flux nets de trésorerie. Faut-il accepter ce projet en considérant un taux d'actualisation de 5 % ?**

## Sujet 2

---

**On pourra traiter les questions/exercices dans n'importe quel ordre**

### Exercice 1

/5

On considère les deux projets suivants :

	Projet 1	Projet 2
Investissement	-50000	-5000
1	10000	4000
2	20000	2000
3	30000	2500
4	40000	500

**1) Donner les VAN à 2 % et les TRI pour les deux projets.**

**2) Quel projet doit-on choisir ?**

**3) On définit l'indice de la profitabilité comme le rapport entre la somme des flux actualisés et l'investissement initial. A quel condition sur cet indicateur doit-on investir ? Qu'en est il pour les deux projets ici ? Quelle nouvelle information donne cet indicateur ?**

### Question de cours

/5

- Pourquoi dès règles sur la détermination du montant des provisions sont elles nécessaires ?
- Expliciter le principe de prudence en comptabilité
- Quel est l'intérêt des amortissements dégressifs ?

### Exercice 2

/5

Une entreprise a le bilan d'ouverture suivant :

ACTIF	PASSIF
Immobilisation corporelle : 20 000	Capital social : 10 000
Stocks : 1 000	Emprunt : 10 000
Créances : 6 000	Dettes fournisseurs : 12 000
Banque : 10 000	Dettes fiscales : 7 000
Caisse : 2 000	

On considère ces d'opérations :

- Achat d'une voiture le 01/01/N pour 7 500 €
- Prestation de service pour 18 000 € le 31/01/N
- Paiement en liquide de carburant pour 500 € le 01/02/N
- Des clients acquittent des créances pour 3000 € le 06/02/N

**Donne le bilan et le compte de résultat**

### **Exercice 3**

Une entreprise veut investir dans une nouvelle ligne de produits pour 120 000 € (amortissable en 4 années). Les données pour les années à venir :

	N+1	N+2	N+3	N+4
Chiffre d'affaires	230 000 €	340 000 €	350 000 €	350 000 €
Charges variables	100 000 €	210 000 €	230 000 €	240 000 €

Les charges fixes sont constantes à 90 000 € par an. L'IS de l'entreprise est de 20 % et son BFR est de 10 % du CA.

**Donner les flux nets de trésorerie. Faut-il accepter ce projet en considérant un taux d'actualisation de 5 % ?**

**Comment évoluerait ce résultat si le BFR passait à 20 % du CA ?**

## Sujet 3

---

**On pourra traiter les questions/exercices dans n'importe quel ordre**

### Exercice 1

/5

Une entreprise veut investir dans une nouvelle ligne de produits pour 120 000 € (amortissable en 4 années). Les données pour les années à venir :

	N+1	N+2	N+3	N+4
Chiffre d'affaires	230 000 €	340 000 €	350 000 €	350 000 €
Charges variables	100 000 €	210 000 €	230 000 €	240 000 €

Les charges fixes sont constantes à 90 000 € par an. L'IS de l'entreprise est de 20 % et son BFR est de 10 % du CA.

**Donner les flux nets de trésorerie. Faut-il accepter ce projet en considérant un taux d'actualisation de 5 % ?**

**Comment évoluerait ce résultat si le BFR passait à 5 % du CA ?**

### Exercice 2

/5

On considère les deux projets suivants :

	Projet 1	Projet 2
Investissement	-50000	-5000
1	10000	4000
2	20000	2000
3	30000	2500
4	40000	500

**1) Donner les VAN à 2 % et les TRI pour les deux projets.**

**2) Quel projet doit-on choisir ?**

**3) Calculer le taux d'actualisation pour lequel les deux projets seront équivalents.**

### Exercice 3

/5

Une entreprise a le bilan d'ouverture suivant :

ACTIF	PASSIF
Immobilisation corporelle : 200 000	Capital social : 270 000
Immobilisation incorporelle : 20 000	Emprunt : 50 000
Créances : 6 000	Dettes fournisseurs : 3000
Banque : 100 000	Dettes fiscales : 3 000

On considère cette série d'opérations :

- Achat d'une voiture le 01/01/N pour 9 800 €. Cette voiture sera amortissable sur 5 ans.
- Achat de 100 unités de marchandises à 5 € unitaires le 10/01/N
- Vente de 70 unités de marchandise à 25 € unitaire le 15/01/N

**Donne le bilan et le compte de résultat**