

Sujet 1

Exercice 1

On donne le compte de résultat du LOU Rugby pour les années 2015 et 2016 :

	30/06/2016	30/06/2015
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Vente de marchandises	725 353	895 823
Production vendue (biens)		
Production vendue (services)	13 960 262	17 481 317
Chiffre d'affaires net	14 685 615	18 377 140
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation	313 600	496 605
Reprises sur provision (et amo) et transfert de charges	1 081 429	1 565 434
Autres produits	231 454	199 779
TOTAL I	16 312 098	20 638 958
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises	327 291	347 283
Variations de stock	-9 755	-26 127
Achats de mp et autres approvisionnements	3 420	1 160
Variations de stock		
Autres achats et charges externes	6 258 957	7 251 073
Impôts, taxes et versements assimilés	608 124	807 901
Salaires et raitements	7 860 274	7 859 347
Charges sociales	3 494 200	3 524 602
Dotations aux amortissements et dépréciations		
-Sur immobilisation : dotations aux amortissements	1 229 541	1 153 471
-Sur immobilisations : dotations aux dépréciations		
-sur actif circulant : dotations aux dépréciations	61 221	58 466
- Pour risques et charges : dotations aux provisions		
Autres charges	404 797	613 823
TOTAL II	20 238 070	21 590 999
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	-3 925 972	-952 041
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun		
Bénéfice attribué ou perte transférée III		
Perte supportée ou bénéfice transférée IV		
PRODUITS FINANCIERS		
De participation		
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés		
Reprise sur provisions et dépréciations et transferts de charges		116 898
Différences positives de change		
Produits nets sur cession de VMP;		

TOTAL V	0	116 898
CHARGES FINANCIERES		
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	25 732	174 604
Intérêts et charges assimilées	343 141	320 194
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de VMP		
TOTAL VI	368 873	494 798
RESULTAT FINANCIER (V-VI)		
RCAI (I+II+III-IV+V-VI)	-4 294 845	-1 329 941
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges	775 602	100 000
TOTAL VII	775 602	100 000
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Sur opérations de gestion	124 869	180 603
Sur opérations en capital	33 979	93 000
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et provisions		
TOTAL VIII	158 848	273 603
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)		
	616 754	-173 603
Participation des salariés aux résultats		
Impôt sur les bénéfices		
Total des produits	17 087	20 855
	700	856
Total des charges	20 765	22 359
	791	400
BENEFICE OU PERTE	-3 678 091	-1 503 544

- 1) Donner les soldes intermédiaires de gestion pour le club.
- 2) Calculer également la CAF
- 3) Analyser les soldes.

Exercice 2

Une approche plus globale a été établie. On a déterminé la VAN de différents projets en fonction de différents états de la nature (EF : état favorable, EN : état normal, ED : état défavorable).

Projet	ED	EN	EF
Placement sur compte bloqué	3 000	4 000	4 000
Campagne de publicité	-1 000	6 000	8 000
Publicité et	-6 000	8 000	10 000

achat de machine			
------------------	--	--	--

Quel projet faudrait-il retenir :

- En fonction du critère de Savage ?
- En fonction du critère du Max – Min ?

Exercice 3

On considère deux projets A et B qui partent d'un même montant d'investissement initial (5 000).

Le taux d'actualisation est de 3%.

Projet A	Projet B
3500	0
2000	3000
2000	5000

- 1) Calculer le TRI pour chacun des projets, ainsi que le taux qui rend les deux projets équivalents. Proposer une représentation graphique cohérente.
- 2) Calculer le délai de récupération pour chaque projet.

Question de cours

Donner la définition de la CAF.

Sujet 2

Exercice 1

On considère le cas d'une entreprise industrielle :

PRODUITS D'EXPLOITATION	Exercice N (€)	Exercice N-1 (€)
Ventes de marchandises	0,00	0,00
Production vendue	5 194 800,00	3 251 400,00
Chiffres d'affaires nets	5 194 800,00	3 251 400,00
Production stockée	-593 145,70	-945 336,84
Reprises amortissements, dépréciations et provisions, transferts de charges	0,00	191 080,70
Autres produits	0,00	0,00
Total des produits d'exploitation (I)	4 601 654,30	2 497 143,86
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises	0,00	0,00
Achats de matières premières et autres approvisionnements	469 000,00	612 750,00
Variation de stocks (matières premières et approvisionnements)	278 259,41	-258 251,08
Autres charges et charges externes	968 942,00	612 831,00
Impôts, taxes et versements assimilés	13 590,60	17 191,20
Salaires et traitements	271 812,00	343 824,00
Charges sociales	108 724,80	137 529,60
Dotations aux amortissements	83 750,01	46 250,01
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations	158 649,38	327 329,84
Pour risques et charges : dotations aux provisions	0,00	0,00
Autres charges (irrécouvrables)	113 730,40	145 486,12
Total des charges d'exploitation (II)	2 466 458,60	1 984 940,69
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	2 135 195,70	512 203,17
PRODUITS FINANCIERS		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	54 000,00	0,00
Autres intérêts et produits assimilés	3 437,50	8 906,25
Reprises sur dépréciations et transfert de charges	6 930,00	0,00
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	0,00	0,00
Total produits financiers (III)	64 367,50	8 906,25
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	11 340,00	0,00
Intérêts et charges assimilées	61 321,26	48 086,24
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	0,00	0,00
Total des charges financières (IV)	72 661,26	48 086,24
RÉSULTAT FINANCIER (III-IV)	-8 293,76	-39 179,99
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II + III-IV)	2 126 901,94	473 023,18
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0,00	0,00
Produits exceptionnels sur opérations en capital	0,00	0,00
Total des produits exceptionnels (V)	0,00	0,00
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	0,00	0,00
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	0,00	0,00
Total des charges exceptionnelles (VI)	0,00	0,00
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (V-VI)	0,00	0,00
Impôts sur les bénéfices (VII)	0,00	0,00
BÉNÉFICE OU PERTE : Produits (I + III + V) - Charges (II + IV + VI + VII)	2 126 901,94	473 023,18

1) Donner les soldes intermédiaires de gestion.

2) Analyser les soldes.

Exercice 2

On considère deux projets A et B qui partent d'un même montant d'investissement initial (5 000).

Le taux d'actualisation est de 3%.

Projet A	Projet B
3500	0
2000	3000
2000	5000

- 1) **Calculer le TRI pour chacun des projets, ainsi que le taux qui rend les deux projets équivalents. Proposer une représentation graphique cohérente.**
- 2) **Calculer le délai de récupération pour chaque projet.**

Exercice 3

Une approche plus globale a été établie. On a déterminé la VAN de différents projets en fonction de différents états de la nature (EF : état favorable, EN : état normal, ED : état défavorable).

Projet	ED	EN	EF
Placement sur compte bloqué	3 000	4 000	4 000
Campagne de publicité	-1 000	6 000	8 000
Publicité et achat de machine	-6 000	8 000	10 000

Quel projet faudrait-il retenir :

- En fonction du critère de Savage ?
- En fonction du critère du Max - Min ?

Question de cours

Qu'est ce que le coût moyen pondéré du capital et pourquoi est il utilisé pour calculer la VAN ?