

Sujet 1

Question de cours

/5

Exercice 1

/5

	Débit	Crédit
01/01/N 218- Autres immobilisations corporelles 4456- TVA Déductible 404- Fournisseurs d'immobilisation	7 500 1 500	9 000
10/01/N 607- Achats de marchandises 4456- TVA Déductible 401- Fournisseurs	20 000 4 000	24 000
12/01/N 707- Ventes de marchandises 4457- TVA Collectée 411- Clients	17 280	14 400 2 880
01/08/N 164- Emprunt 661- Charge d'intérêt 512- Banque	30 000 7 000	37 000

On en déduit le bilan ;

ACTIF	PASSIF
Immobilisation corporelle : 1 207 500 Immobilisation incorporelle : 340 000 Stocks : 7 650 Créances : 74 180 TVA Déductible : 5 500 Banque : 1 000	Capital social : 820 000 Résultat : (12 600) Emprunt : 670 000 Dettes fournisseurs : 146 550 Fournisseurs d'immobilisation : 9 000 TVA Collectée : 2 880

Le compte de résultat :

CHARGES	PRODUITS
Achats de marchandises : 20 000 Charges d'intérêt : 7 000	Ventes de marchandises : 14 400
	Perte : 12 600

Exercice 2

/5

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

VAN Projet 1 à 2 % : 3501,23 TRI Projet 1 : 24 %

VAN Projet 2 à 2 % : 2681,24 TRI Projet 1 : 27 %

3) Quel projet doit-on choisir ?

Ici, les critères ne permettent pas de choisir / conflit de critères.

Exercice 3**/5**

	0	1	2	3	4
Marge		10000	15000	25000	25000
Amortissement		15000	15000	15000	15000
Rés. Avant IS		-5000	0	10000	10000
Rés. Après IS		-4500	0	9000	9000
CAF		10500	15000	24000	24000
Inv	-60000				
BFR		10000	10000	30000	30000
var BFR	-10000	0	-20000	0	30000
FNT	-70000	10500	-5000	24000	54000

On peut calculer la VAN du projet à 5 % : 622,89

Sujet 2

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

Exercice 1

/5

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

On obtient VAN₁ : 3501,23, TRI₁ : 24 %

VAN₂ : 2681,24, TRI₂ : 27 %

2) Quel projet doit-on choisir ?

On a un conflit de critères ici. Le choix n'est pas possible.

3) On définit l'indice de la rentabilité 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 ?

On obtient indice de rentabilité : IP₁ : 1,89, IP₂ : 1,73

On doit retenir le projet de plus fort indice de rentabilité.

Ici, il faudrait choisir le projet 1.

L'utilisation de cet indicateur permet de neutraliser le volume d'investissement initial. Par nature, un projet avec un plus fort investissement initial va générer plus de VAN (en général), en calculant l'indice de rentabilité, on neutralise l'"effet volume" du projet.

Question de cours

/5

Exercice 2

/5

On donne les opérations :

	Débit	Crédit
01/01/N 218- Autres immobilisations corporelles 4456- TVA Déductible 404- Fournisseurs d'immobilisation	7 500 1 500	9 000
31/01/N 706- Prestation de services 4457- TVA Collectée 411- Clients	21 600	18 000 3 600
01/02/N 606- Achats non stockés de matières et fournitures 4456- TVA déductible 53- Caisse	500 100	600
06/02/N 411- Clients 512- Banque	3 000	3 000

On déduit le compte de résultat :

CHARGES	PRODUITS
Achats non stockés de matières et fournitures : 500	Prestation de services : 18 000
Bénéfice : 17 500	

On déduit le bilan suivant :

ACTIF	PASSIF
-------	--------

Immobilisation corporelle : 27 500	Capital social : 10 000
Stocks : 1 000	Résultat : 17 500
Créances : 24 600	Emprunt : 10 000
TVA déductible : 1 600	Dettes fournisseurs : 12 000
Banque : 13 000	Fournisseur d'immobilisation : 9 000
Caisse : 1 400	TVA collectée : 3 600
	Dettes fiscales : 7 000

Exercice 3

	0	1	2	3	4
CA		230000	340000	350000	350000
CV		100000	210000	230000	240000
CF		90000	90000	90000	90000
Marge		40000	40000	30000	20000
Amortissement		30000	30000	30000	30000
Rés. Avant IS		10000	10000	0	-10000
Rés. Après IS		8000	8000	0	-8000
CAF		38000	38000	30000	22000
Inv	-120000				
BFR		23000	34000	35000	35000
var BFR	-23000	-11000	-1000	0	35000
FNT	-143000	27000	37000	30000	57000

Avec un taux d'actualisation à 5 %, on trouve VAN : -10 916,46

En passant à un BFR à 20 % :

CAF		38000	38000	30000	22000
Inv	-120000				
BFR		46000	68000	70000	70000
var BFR	-46000	-22000	-2000	0	70000
FNT	-166000	16000	36000	30000	92000

La VAN serait alors de -16 505

Sujet 3

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

Exercice 1

/5

	0	1	2	3	4
CA		230000	340000	350000	350000
CV		100000	210000	230000	240000
CF		90000	90000	90000	90000
Marge		40000	40000	30000	20000
Amortissement		30000	30000	30000	30000
Rés. Avant IS		10000	10000	0	-10000
Rés. Après IS		8000	8000	0	-8000
CAF		38000	38000	30000	22000
Inv	-120000				
BFR		23000	34000	35000	35000
var BFR	-23000	-11000	-1000	0	35000
FNT	-143000	27000	37000	30000	57000

Avec un taux d'actualisation à 5 %, on trouve VAN : -10 916,46

En passant à un BFR à 20 % :

CAF		38000	38000	30000	22000
Inv	-120000				
BFR		46000	68000	70000	70000
var BFR	-46000	-22000	-2000	0	70000
FNT	-166000	16000	36000	30000	92000

La VAN serait alors de -16 505

Exercice 2

/5

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

On obtient VAN₁ : 3501,23, TRI₁ : 24 %

VAN₂ : 2681,24, TRI₂ : 27 %

2) Quel projet doit-on choisir ?

On a un conflit de critères ici. Le choix n'est pas possible.

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

En calculant le taux d'équivalence, on trouve : 20,62 %

Exercice 3

	Débit	Crédit
01/01/N 218- Autres immobilisations corporelles	9 800	

4456- TVA Déductible 404- Fournisseurs d'immobilisation	1 960	11 760
10/01/N 607- Achats de marchandises 4456- TVA Déductible 401- Fournisseurs	500 100	600
15/01/N 707- Ventes de marchandises 4457- TVA Collectée 411- Clients	2 100	1 750 350

On déduit le compte de résultat :

CHARGES	PRODUITS
Achats de marchandises : 500	Ventes de marchandises : 1 750
Bénéfice : 1 250	

On déduit le bilan suivant :

ACTIF	PASSIF
Immobilisation corporelle : 209 800 Immobilisation incorporelle : 20 000 Créances : 8 100 TVA déductible : 2 060 Banque : 100 000	Capital social : 270 000 Résultat : 1 250 Emprunt : 50 000 Dettes fournisseurs : 3 600 Fournisseurs d'immobilisation : 11 760 TVA Collectée : 350 Dettes fiscales : 3 000

Question de cours