



Filières : 2^{ème} année HEC prépa + LAC + LFG

Matière : Finance

Cet examen comporte 3 pages

Examen de contrôle, Juin 2016

Tous les calculs doivent être arrondis au troisième chiffre après la virgule

- La copie doit être nette et lisible
- Tous les calculs doivent être justifiés.

Exercice 1: (12 points)

La société ABC, non soumise à la TVA, vous communique son bilan comptable avant répartition du résultat au 31/12/2015.

ACTIFS	Montant net	CP et PASSIFS	Montant net
Fonds de commerce	15 000	Capital social	250 000
Constructions	125 000	Réserves	48 000
Matériel	80 000	Résultat net de l'exercice	20 000
Titres de participation	60 000	Subvention d'investissement	8 000
Stock de marchandises	75 000	Prov. pour risques et charges	12 500
Créances clients	135 000	Emprunt à LT	100 000
Créances diverses	55 000	Fournisseurs	90 000
Caisse	16 000	Dettes sociales	29 000
Banque	20 000	Concours bancaires	23 500
Total actif	581 000	Total passif	581 000

Par ailleurs, la société vous fournit les informations suivantes:

- Le taux de distribution des dividendes est égal à 25% ;
- L'entreprise a escompté des effets à recevoir d'une valeur de 10 000 D;
- Les provisions pour risques et charges ont été constituées pour payer de grosses réparations qui auront lieu en 2017 ;
- La subvention d'investissement a permis d'acquérir un matériel début 2011, amortissable sur 6 ans.
- Taux d'imposition = 30%.

Travail à faire:

1. Etablir le bilan financier détaillé au 31/12/2015.
2. Calculer le FRN, BFRE, BFRHE et TN pour l'exercice 2015. Analyser l'équilibre financier de l'année 2015 et commenter son évolution, sachant que pour l'année 2014, le FR = 147 500 D, le BFRE = 114 000 D et le BFRHE = 41 000 D.

3 Compléter le tableau suivant, sachant que les ventes de marchandises = 1 044 000 D ; les achats de marchandises = 720 000 D ; la variation de stocks est nulle.

Délais (en nombre de jours)	2014	2015	Secteur
Stocks	39	?	36
Clients	50	?	48
Fournisseurs	42	?	47

- 4 Expliquer l'évolution du BFRE à travers l'analyse de l'évolution des délais entre 2014 et 2015 ;
 Situer l'évolution de ces délais par rapport aux moyennes du secteur.
5. Etablir le bilan prévisionnel avant répartition au 31/12/2016, en tenant compte du bilan financier établi au niveau de la première question (présenter les grandes masses significatives et justifier vos calculs).

Des informations complémentaires relatives à l'exercice 2016 vous sont communiquées :

- Au cours de l'exercice 2016, aucun nouvel investissement n'a été réalisé, aucune cession d'immobilisation et aucune dette nouvelle à long ou moyen terme n'a été contractée ;
- Le niveau du FR prévisionnel relatif à 2016 est fixé à 250 000 ;
- La dotation aux amortissements comptables s'élève à 20 000 D ;
- Les postes relatifs au cycle d'exploitation augmentent de 20% en 2016 ;
- Les créances diverses s'élèvent en 2016 à 80 000 D ;
- L'emprunt à LT figurant au bilan relatif à l'exercice 2015 sera remboursé à partir de 2018 ;
- Les dettes à court terme bancaires s'élèvent à 38 000.

Exercice 2: (6.5 points)

Les bilans de la firme Alpha, non soumise à la TVA, vous sont présentés après répartition des bénéfices

ACTIFS	2014	2015	CP et PASSIFS	2014	2015
VIN	200 000	220 000	Capitaux propres	240 000	281 350
VE	140 000	40 000	DLMT	160 000	160 000
Stock de marchandises			-Crédit à LT	160 000	140 000
			-Provisions pour risques et charges	-	20 000
VR _E	100 000	160 000	DCT _E	40 000	60 000
			- Dettes fournisseurs	40 000	60 000
VR _{HF}	90 000	150 000	DCT _{HF}	80 000	78 650
Valeurs disponibles	10 000	40 000	Dettes bancaire à CT	20 000	30 000
TOTAL	540 000	610 000		540 000	610 000

En outre, la firme vous fournit certains postes de l'état de résultat de l'exercice 2015 et des informations complémentaires concernant le même exercice:

Services extérieurs et autres services extérieurs	100 000
Autres charges d'exploitation	60 000
Autres produits d'exploitation	10 000
Impôts et taxes	80 000
Salaires	240 000
Charges sociales	80 000
Produits financiers	15 000
Charges financières	80 000

- Le taux de la marge commerciale s'élève à 50%
- Le temps que met en moyenne la société pour rembourser sa dette à ses fournisseurs est de 36 j.
- Les acquisitions d'immobilisations de la firme au cours de l'exercice 2015 s'élèvent à 120 000 D. Par ailleurs, d'autres immobilisations ont été vendues au prix de 60 000 D, ce qui s'est traduit pour la firme par une moins value totale de 20 000 D.
- Le taux d'impôt sur les bénéfices est de 30%

Travail à faire :

1. Présenter les soldes intermédiaires de gestion de l'exercice 2015.
2. Analyser les résultats obtenus, en définissant les soldes.
3. Calculer la CAF. Que signifie le résultat obtenu ?
4. La firme a augmenté son capital social par de nouveaux apports en numéraire totalement libérés au cours de l'exercice 2015. Sachant que le taux de distribution des dividendes pour les deux exercices est de 40%, déterminer le montant de cette augmentation.

Exercice 3 (1.5 points):

Définir et interpréter les ratios suivants (maximum 3 lignes par ratio):

$$a- \frac{\text{Dettes à LMT}}{\text{CAF}} = 3$$

$$b- \frac{\text{Résultat courant avant impôt}}{\text{Résultat d'exploitation}} = 50\%$$

$$c- \frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Dettes LMT}} = 250\% \quad \text{tandis que} \quad \frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Dettes totales}} = 70\%$$

Remarque : pour c), analyser les deux ratios conjointement