

Semestre : 1 ☒ 2 ☐

Session : Principale ☒ Rattrapage ☐

ETUDIANT(e)

Nom et Prénom :

Classe:

Code :

Module : Analyse et décisions financières

Enseignants : EMNA MAHAT – AYMEN ESSELMY – WAFIA BOUMAIZA – HELA KALLEL

Documents autorisés : OUI ☐ NON ☒ Nombre de pages : 06

Calculatrice autorisée : OUI ☒ NON ☐ Internet autorisée : OUI ☐ NON ☒

Date: 08/11/2023

Heure: 13h30

Durée : 1h30

** 

NB: CETTE FEUILLE EST A REMETTRE

EXERCICE 1 : (5 points)

La société « **Tech +** » est une entreprise industrielle spécialisée dans la fabrication de gadgets électroniques nous communique les données **prévisionnelles** suivantes établies pour l'année 2024 (les montants sont exprimés en DINARS) :

Eléments	Valeur
Production vendue	7500 Unités
Prix de vente unitaire	50 DT
Charges Fixes	100 000 DT
Charges Variables	187 500 DT

T.A.F. : En se basant sur les données fournies ci-dessus, entourez **la bonne réponse** (une seule bonne réponse par question) :

1. Le Taux de Marge sur Coût Variable est de :

- A. 45%
- B. 50%
- C. 55%
- D. Aucune réponse.

NE RIEN ECRIRE

2. Le Seuil de Rentabilité en Valeur est de :

- A. 150 000 DT
- B. 200 000 DT
- C. 250 000 DT
- D. Aucune réponse.

3. Le Seuil de Rentabilité en Quantité est de :

- A. 3000 Produits
- B. 4000 Produits
- C. 5000 Produits
- D. Aucune réponse.

4. Le Point Mort est de :

- A. 5 mois et 12 jours
- B. 6 mois et 12 jours
- C. 7 mois et 12 jours
- D. Aucune réponse.

5. Si on augmente les charges variables et le chiffre d'affaire de 10% alors le seuil de rentabilité:

- A. Augmente de 10%
- B. Ne change pas
- C. Diminue de 10%
- D. Aucune réponse.

EXERCICE 2 : (6 points)

Une entreprise désire lancer un nouveau projet. Elle vous communique les informations suivantes dans le but de l'analyser et de prendre la bonne décision en termes de choix d'investissement.

Le projet consiste à acheter une machine à 200 000 DT **amortissable sur 4 ans**.

	2024	2025	2026	2027
Quantité vendue	20 000	25 000	25 000	30 000
Prix de vente unitaire (en Dinars)	15	16	20	20
Charges Fixes	150 000	150 000	150 000	150 000
Charges Variables	200 000	200 000	220 000	250 000

Questions :

Sachant que les charges fixes ne comprennent pas les dotations aux amortissements qui sont calculés selon la méthode de l'amortissement linéaire.

Taux d'impôt est de 35% ;

Taux d'actualisation = 10%

1) Calculez les Cash-flow nets de ce projet.

	2024	2025	2026	2027
..... ???
Charges Fixes	150 000	150 000	150 000	150 000
Charges Variables	200 000	200 000	220 000	250 000
..... ???
Formule Résultat brut d'exploitation=
..... ???
Formule Résultat Net=
..... ???
Formule CASH FLOW NETS =.....
Formule CASH FLOW NETS ACTUALISES.....

- 2) En se basant sur les critères de la VAN (Valeur Actuelle Nette) & de l'indice de profitabilité (IP) de ce projet, accepteriez-vous ce projet ? Que conclure?

	Formule	Résultat Numérique	Conclusion & Décision
VAN			
IP			

EXERCICE 3 : (4 points)

On dispose de quelques éléments du tableau d'amortissement d'un emprunt remboursable par le versement d'annuités constantes la 1ère étant payable un an après la date du contrat au taux d'intérêt de 6%.

1. Calculer le montant de l'emprunt.

.....

2. Compléter le tableau d'amortissement de cet emprunt (s'arrêter à un chiffre après la virgule).

Période	Capital de début de période	Intérêt	Amortissement	Annuité
1	4800	23087,3
2
3
4

EXERCICE 4 : (5 points)

La société « **Info_Dev** » est une entreprise spécialisée dans le développement des applications informatique va lancer son activité en 2024. Elle vous sollicite de l'aider à élaborer son **bilan prévisionnel** sur les 3 ans à venir.

En 2024, l'entreprise prévoit les éléments de patrimoine suivants :

Fonds de commerce	100 000
Camion	200 000
Logiciels	180 000
Ordinateurs	60 000
Créances clients	200 000
Emprunt remboursable sur 4 ans	400 000 (100 000 par an)
Capital social	300 000
Quote-part des cotisations sociales non encore payée à l'organisme social	100 000
Dettes bancaires à rembourser dans 6 mois	100 000
Dettes fournisseurs	50 000
Stocks	200 000
Banque	30 000
Caisse	20 000

En plus, elle vous communique les informations suivantes :

- ✓ Les amortissements des immobilisations corporelles égales chaque année à 50 000,
- ✓ Les amortissements des logiciels s'élèvent chaque année à 60 000,
- ✓ Les créances clients et les dettes fournisseurs augmentent chaque année de 20%,
- ✓ En 2025 les soldes de la banque et la caisse sont respectivement égales à 100 000 et 20 000,
- ✓ En 2026 les soldes de la banque et la caisse sont respectivement égales à 120 000 et 30 000.

Travail à faire :

Elaborer le **bilan prévisionnel** et **déterminer le résultat prévisionnel** des années 2024, 2025 et 2026.

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

** 

ACTIFS				CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
	2024	2025	2026		2024	2025	2026
Actifs Non Courants				Capitaux Propres			
<i>Immobilisations Incorporelles</i>							
.....
.....	Résultat ?? <u>(A déterminer)</u>
.....				
<i>Immobilisations Corporelles</i>				Passifs Non Courants			
.....				
.....
.....				
Actifs Courants				Passifs Courants			
.....
.....
.....
.....				
TOTAL ACTIFS	TOTAL CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

Code :	ETUDIANT(e)
Nom et Prénom :

