

Documents interdits

Exercice 1 (3 points)

Le bilan d'une société libanaise spécialisée dans la vente de produits alimentaires dont le capital comprend 6 000 actions de valeur nominale USD200 chacune, se présente comme suit au 31/12/N:

ACTIF	USD	PASSIF	USD
Frais d'établissement	17 500	Capital social	1 200 000
Immobilisations corporelles	1 693 000	Réserves	818 500
Immobilisations financières	200 000	Report à nouveau	6 000
Valeurs d'exploitation	620 000	Résultat de l'exercice	261 000
Valeurs réalisables	430 000	Dettes fournisseurs	445 000
Disponibilités	120 000	Dettes financières	350 000
TOTAL ACTIF	3 080 500	TOTAL PASSIF	3 080 500

Travail à faire:

Sachant que les DAPs pour les années N-1 et N sont de USD10 000 et USD12 000 respectivement, calculez la CAF de la société libanaise pour l'exercice N.

Exercice 2 (5 points)

La société X a emprunté une somme d'argent V_0 , remboursable par annuités constantes.

On relève du tableau d'amortissement les indications suivantes:

- Intérêts de la cinquième année: $I_5 = 626\,378\text{€}$
- Montant de l'amortissement de la cinquième année: $m_5 = 547\,726\text{€}$
- Montant de l'amortissement de la huitième année: $m_8 = 729\,023\text{€}$

Travail à faire:

Calculez pour cet emprunt:

- 1- l'annuité constante (a);
- 2- le taux d'intérêt (i);
- 3- le capital initial (V_0);
- 4- la période (n).

Exercice 3 (5 points)

Une société prépare son compte de résultat prévisionnel. La marge prévisionnelle commerciale devrait être de 30%.

Les autres charges qu'elle engage devraient atteindre les montants suivants, pour un chiffre d'affaires de 4 millions d'euros:

	EUR
Commissions aux vendeurs	400 000
Transports	38 000
Entretiens	20 000
Salaires et charges	320 000
Loyers	200 000
Électricités	20 000
Téléphones	16 000
Assurances	23 000
Amortissements	40 000
Publicités	52 000
Frais de direction générale	20 000

Il ressort de l'analyse statistique de ces différentes charges sur les trois exercices passés que les commissions aux vendeurs, les frais de transports et l'entretien varient proportionnellement au chiffre d'affaires, les autres charges pouvant à court terme être considérées comme fixes.

Travail à faire:

Déterminez le point mort (le chiffre d'affaires critique) et interprétez le résultat obtenu.

Exercice 4 (7 points)

Pour répondre à la croissance continue de la demande du marché et augmenter la capacité de sa production, le Président d'une société va réaliser rapidement des investissements pour USD2 millions dont USD400 000 va être déposé par les associés.

D'après l'étude du marché, la société estime qu'il sera possible de vendre au moins 500 unités au prix de USD1 600 avec des charges fixes d'exploitation qui s'élèveront à USD360 000 par an. Le coût variable unitaire est évalué à USD500.

Le Président envisage donc de créer une filiale de production au capital de USD 400000 formé de 4 000 actions de USD100 chacune et d'emprunter le reste d'une banque régionale au taux de 14%.

En outre, un groupe industriel a proposé de financer la moitié de l'investissement par une participation majoritaire au capital et dans ce cas, le reliquat pourrait être financé par un emprunt à moyen terme à 12%.

Travail à faire:

Sachant que le taux d'imposition des bénéfices est de 50%:

- 1- Calculez le résultat net prévisionnel dans les deux hypothèses de financement.
- 2- Quels conseils pouvez-vous donner au Président de la société?