



## Module 32.04 GESTION FINANCIERE

### Option G.C.F

Lundi 3 octobre 2016

Interrogation n°2 coefficient 3

Sujet 2

Durée : 50 minutes

La SA GCF2 envisage de réaliser un investissement dans les conditions suivantes :

- Montant prévu : 500 000 €
- Amortissement linéaire sur 5 ans
- Valeur résiduelle nette d'impôt 5 000 €
- Le BFR est estimé à 15 jours de CA H.T
- Le taux d'IS simplifié est de 1/3

Les informations relatives à l'exploitation sont les suivantes :

| Année | Quantités vendues | Prix de vente unitaire HT | Charges décaissées  |               |
|-------|-------------------|---------------------------|---------------------|---------------|
|       |                   |                           | Variables Unitaires | Fixes Totales |
| 1     | 12 000            | 200                       | 190                 | 510 000       |
| 2     | 13 500            | 205                       | 195                 | 220 000       |
| 3     | 15 000            | 210                       | 200                 | 240 000       |
| 4     | 15 000            | 210                       | 202                 | 250 000       |
| 5     | 13 000            | 220                       | 205                 | 250 000       |

### Travail demandé :

1. Calculer les capacités d'autofinancement (CAF) annuelles, la valeur nette actualisée (VAN) au taux de 10 %.
2. Poser l'équation permettant de déterminer le taux de rentabilité interne (T.R.I.)
3. Commenter les deux premières questions.
4. Quels sont les avantages et inconvénients de la V.A.N calculée dans la question 1 ?
5. Est-il judicieux dans ce cas de faire appel au critère de la V.A.N. globale ? Argumenter.

Annexe à rendre avec la copie

Nom :

Prénom :

Groupe :

|                        | Début<br>année 1 | Fin<br>année 1 | Fin<br>année 2 | Fin<br>année 3 | Fin<br>année 4 | Fin<br>année 5 |
|------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                        |                  |                |                |                |                |                |
|                        |                  |                |                |                |                |                |
|                        |                  |                |                |                |                |                |
|                        |                  |                |                |                |                |                |
|                        |                  |                |                |                |                |                |
|                        |                  |                |                |                |                |                |
|                        |                  |                |                |                |                |                |
| <b>C.A.F.</b>          |                  |                |                |                |                |                |
|                        |                  |                |                |                |                |                |
|                        |                  |                |                |                |                |                |
|                        |                  |                |                |                |                |                |
|                        |                  |                |                |                |                |                |
| <b>CASH-<br/>FLOWS</b> |                  |                |                |                |                |                |