



Module 32.04 GESTION FINANCIERE

Option G.C.F

Lundi 3 octobre 2016

Interrogation n°2 coefficient 3

Sujet 1

Durée : 50 minutes

La SA GCF1 envisage de réaliser un investissement dans les conditions suivantes :

- Montant prévu : 800 000 €
- Amortissement linéaire sur 5 ans
- Valeur résiduelle nette d'impôt 80 000 €
- Le BFR est estimé à 45 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	15 000	250	190	210 000
2	16 500	255	195	220 000
3	17 000	260	200	240 000
4	15 000	260	202	250 000
5	13 000	255	205	250 000

Travail demandé :

1. Calculer les capacités d'autofinancement (CAF) annuelles, la valeur nette actualisée (VAN) au taux de 10 %.
2. Déterminer l'indice de profitabilité.
3. Interpréter les résultats obtenus.
4. Quels sont les avantages et inconvénients de la V.A.N calculée dans la question 1 ?
5. En supposant que l'entreprise ait accès à un taux de placement sans risque de 2%, quel critère pourriez-vous calculer afin de corriger un des inconvénients de la V.A.N. ? Argumenter par un raisonnement chiffré.

Annexe à rendre avec la copie

Nom :

Prénom :

Groupe :

	Début année 1	Fin année 1	Fin année 2	Fin année 3	Fin année 4	Fin année 5
C.A.F.						
CASH- FLOWS						