

Les Questions : 1 et 2 Faux, le reste et Vrai.

- 1- La gestion financière vise à : optimiser sa trésorerie et gérer son risque de liquidité.
- 2- avant d'envisager des actions correctrices, il est d'abord nécessaire de procéder à une analyse de la situation financière de l'entreprise.
- 3- Le Diagnostic financier sert à analyser la situation financière de l'entreprise (rentabilité et solvabilité).
- 4- l'optimisation du BFR sert à optimiser les stocks en fixant un niveau de stock moyen minimisant le coût total associé à la fonction « approvisionnement » .
- 5- l'optimisation du BFR sert à optimiser le poste « client » (suivi des encaissements ; ristournes...)
- 6- La gestion de la trésorerie passe par l'élaboration d'un budget (ou plan) de trésorerie à périodicité variable.
- 7- La trésorerie optimale étant, en pratique, difficile à atteindre à tout moment parce que le budget de trésorerie comporte des flux prévisionnels et non certains.
- 8- pour maximiser la valeur pour l'actionnaire Cela suppose d'être capable d'identifier les projets créateurs de valeur.
- 9- pour maximiser la valeur pour l'actionnaire Cela amène à une valorisation de l'entreprise en considérant non seulement la valeur aujourd'hui mais également le potentiel de création de valeur dans le futur.
- 10- l'inflation ne change rien à la décision d'investissement .
- 11- le crédit Bail : contrat par lequel un bailleur (le propriétaire) cède, pour une durée déterminée, le droit d'usage d'un bien au preneur (l'utilisateur), en contrepartie d'un loyer.
- 12- le Contrat de cession-bail : opération par laquelle le propriétaire d'un bien le cède à un tiers pour le reprendre immédiatement à bail. Le bailleur préfère généralement faire cette opération sur du matériel neuf, mais le contrat de cession-bail peut aussi porter sur des biens antérieurement achetés.
- 13- le Contrat de location-acquisition : contrat qui transfère au preneur la quasi-totalité des avantages et des risques de la propriété du bien.
- 14- le Contrat de location-exploitation : contrat qui laisse au bailleur la quasi-totalité des avantages et des risques de la propriété du bien.
- 15- la Durée économique du bien loué : période pendant laquelle on estime qu'il demeurera rentable pour l'entreprise d'utiliser un bien donné, moyennant des réparations normales et un entretien normal.
- 16- les Frais initiaux directs : frais engagés par le bailleur et directement reliés à la négociation et à l'exécution d'un bail donné.

Corrigé de l'exercice 2 :

Cash-flows prévisionnels projet (A) :

	0	1	2	3	4	5
Investissement	5000					
Chiffre d'affaires		3000	2900	2400	2400	2150
Charges variables		240	380	400	420	420
Amortissements		1000	1000	1000	1000	1000
Résultat avant impôt		1760	1520	1000	980	720
Résultat net		1144	988	650	637	468
Cash-flows nets	- 5 000	2144	1988	1650	1637	1468

$$VAN(A) = 2144 * 0.909 + 1988 * 0.826 + 1650 * 0.751 + 1637 * 0.683 + 1468 * 0.620 - 5000$$

$$VAN(A) = 6858.365 - 5000$$

$$VAN(A) = 1858.365 DA$$

Université Larbi ben M'hidi Oum El Bouaghi
Institut des Sciences et des Techniques Appliquées
Département : Gestion des Entreprises et des Administrations

Corrigé Type : Choix des investissements et des financements

Année universitaire : 2025-2026

Durée : 1h30

3ème année filière : Comptabilité et finance

Date: 13/01/2026

Les Questions : 1 et 2 Faux, le reste et Vrai.

(01 pt. pour chaque réponse.) (16 pt)

- 1- La gestion financière vise à : optimiser sa trésorerie et gérer son risque de liquidité.
- 2- avant d'envisager des actions correctrices, il est d'abord nécessaire de procéder à une analyse de la situation financière de l'entreprise.
- 3- Le Diagnostic financier sert à analyser la situation financière de l'entreprise (rentabilité et solvabilité).
- 4- l'optimisation du BFR sert à optimiser les stocks en fixant un niveau de stock moyen minimisant le coût total associé à la fonction « approvisionnement » .
- 5- l'optimisation du BFR sert à optimiser le poste « client » (suivi des encaissements ; ristournes...)
- 6- La gestion de la trésorerie passe par l'élaboration d'un budget (ou plan) de trésorerie à périodicité variable.
- 7- La trésorerie optimale étant, en pratique, difficile à atteindre à tout moment parce que le budget de trésorerie comporte des flux prévisionnels et non certains.
- 8- pour maximiser la valeur pour l'actionnaire Cela suppose d'être capable d'identifier les projets créateurs de valeur.
- 9- pour maximiser la valeur pour l'actionnaire Cela amène à une valorisation de l'entreprise en considérant non seulement la valeur aujourd'hui mais également le potentiel de création de valeur dans le futur.
- 10- l'inflation ne change rien à la décision d'investissement .
- 11- le credit Bail : contrat par lequel un bailleur (le propriétaire) cède, pour une durée déterminée, le droit d'usage d'un bien au preneur (l'utilisateur), en contrepartie d'un loyer.
- 12- le Contrat de cession-bail : opération par laquelle le propriétaire d'un bien le cède à un tiers pour le reprendre immédiatement à bail. Le bailleur préfère généralement faire cette opération sur du matériel neuf, mais le contrat de cession-bail peut aussi porter sur des biens antérieurement achetés.
- 13- le Contrat de location-acquisition : contrat qui transfère au preneur la quasi-totalité des avantages et des risques de la propriété du bien.
- 14- le Contrat de location-exploitation : contrat qui laisse au bailleur la quasi-totalité des avantages et des risques de la propriété du bien.
- 15- la Durée économique du bien loué : période pendant laquelle on estime qu'il demeurera rentable pour l'entreprise d'utiliser un bien donné, moyennant des réparations normales et un entretien normal.
- 16-les Frais initiaux directs : frais engagés par le bailleur et directement reliés à la négociation et à l'exécution d'un bail donné.

Corrigé de l'exercice 2 : (04 pts) -

Cash-flows prévisionnels projet (A) :

	0	1	2	3	4	5
Investissement	5000					
Chiffre d'affaires	(2100)	3000	2900	2400	2400	2150
Charges variables	(2100)	240	380	400	420	420
Amortissements	1000	1000	1000	1000	1000	1000
Résultat avant impôt		1760	1520	1000	980	730
Résultat net		1144	988	650	637	474,5
Cash-flows nets	- 5 000	2144	1988	1650	1637	1468 1474,5

$$VAN(A) = 2144 * 0.909 + 1988 * 0.826 + 1650 * 0.751 + 1637 * 0.683 + 1468 * 0.620 - 5000$$

$$VAN(A) = 6858,365 - 5000 = 6852,395 - 5000 = 1474,5 \times 0,620$$

$$VAN(A) = 1858,365 D4 = 1862,395 \times 10^3$$