

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 |

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

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

$$VAN(A) = 1858.365 DA$$

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 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 liés 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 | | 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 | 730 |
| Résultat net | | 1144 | 988 | 650 | 637 | 474,5 |
| Cash-flows nets | - 5 000 | 2144 | 1988 | 1650 | 1637 | 1468 |

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

$$VAN(A) = 6858.365 - 5000 = 1858.365$$

$$VAN(A) = 1858.365 \times 10^3 = 1\,858\,365$$

$$1474,5 \times 0,620$$

$$1862,395 \times 10^3$$