

Test de sélection : Master Sciences de Gestion

Finance d'entreprise

Durée : 1h 30mn

QUESTIONS :

1. Quelles sont les différences entre l'analyse financière fonctionnelle et l'analyse financière liquidité – exigibilité ou patrimoniale ?
2. Définissez le fonds de roulement fonctionnel (FRF) et le fonds de roulement net global (FRNG).
3. Quelles sont les informations essentielles relatives à la gestion de l'activité d'une entreprise que renferme le solde de la valeur ajoutée ?
4. Définissez la rentabilité économique et la rentabilité financière, ainsi que la relation entre elles à travers l'effet de levier financier ?

EXERCICE :

Pour accroître sa capacité de production une entreprise envisage d'acquérir un nouveau matériel valant 2 000 000 dh. Ce matériel serait amorti sur 5 ans, durée de vie du projet, selon le mode linéaire.

Ce matériel devrait permettre à l'entreprise d'accroître son chiffre d'affaires de 850 000 dh la première année, 1 000 000 dh la deuxième année, 2 000 000 dh ensuite chaque année. Il faut aussi prévoir un accroissement des charges d'exploitation (hors amortissement) de l'ordre de 700 000 dh par an pendant 5 ans. Le BFR associé à ce projet est estimé à 3 mois du chiffre d'affaires. Le taux de l'IS est de 30%.

L'acquisition serait financée, d'une part par des fonds propres dont le coût est estimé à 20% et, d'autre part, par un emprunt de 1 500 000 dh remboursable par amortissement constant sur 5 ans au taux de 8%.

Déterminer si cet investissement doit être entrepris en comparant son taux de rentabilité au coût de son financement.