

LICENCE 3 COMPTABILITE - FINANCE

UE 2 Finance Examen terminal Écrit

Matière : Finance approfondie

Enseignant : F. Vieux

Le 1^{er} juin 2023 à 10h00

1^{ère} Session

Durée :	2 h
Document(s) autorisé(s) :	Aucun
Matériel(s) autorisé(s) :	Calculatrice
Nombre de pages du sujet :	6

NB : Les téléphones mobiles et autres équipements communicants doivent être éteints et rangés dans les sacs pendant toute la durée de l'épreuve et déposés devant le bureau du surveillant.

Vérifiez que vous disposez bien de la totalité des pages du sujet en début d'épreuve et signalez tout problème de reprographie le cas échéant.

Vous disposez des bilans avant répartition et des comptes de résultat de l'entreprise B. MAY au 31 décembre des années 2021 et 2022.

En 2022, l'entreprise a réalisé des investissements et de nouveaux actionnaires sont entrés dans le capital. Son chiffre d'affaires s'est accru, mais elle accuse une perte et sa situation semble s'être dégradée. Que s'est-il passé ? Comment expliquer cette évolution ?

1 – Calculer les Soldes Intermédiaires de Gestion et la CAF sur les 2 années.

2 – Effectuer sur les 2 années une analyse de l'effet de levier financier.

3 – Construire les bilans fonctionnels, et calculer les FDR, BFR et TN successifs ainsi que leur variation.

NB : Les charges constatées d'avance sont rattachées à l'exploitation.

4 – Analyser le BFRE sur les 2 années (ratios, délais...).

5 – A) Construire la partie haute du TER horizontal en complétant le tableau fourni en annexe (à remettre avec la copie).

B) Calculer l'E.T.E. de deux manières :

- à partir de l'EBE
- à partir de l'excédent sur opération (E.S.O.)

6 – A la lumière de votre étude, exposez de manière synthétique (2 pages maximum) vos conclusions et recommandations sur cette entreprise.

BILAN
31/12/2021

ACTIF	Brut	Amort & Prov	Net	PASSIF	
Immobilitations	3 405 150	1 786 974	1 618 176	Capitaux Propres	1 386 000
Immobilitations Corporelles	320 292	68 040	252 252	Capital Social	302 400
Immobilitations Financieres				Réserves	-
Stocks & En-Cours	395 892	-	395 892	Report à Nouveau	96 954
Matières Premières	595 980	-	595 980	Résultat de l'exercice	-
En-Cours de Production	805 392	-	805 392	Subvention d'Investissement	-
Produits Finis				Provisions pour Risques & Charges	-
Créances	1 279 572	149 940	1 129 632	Provisions pour Risques	-
Clients				Provisions pour Charges	-
Créances Diverses				Dettes (1)	
Valeurs Mobilières de Placement	34 020	25 200	8 820	Emprunts & Dettes auprès des Ets de Crédit (2)	1 739 046
Disponibilités	6 804		6 804	Dettes financières diverses	903 744
				Fournisseurs	505 764
				Dettes fiscales et sociales	-
				Dettes diverses	-
Charges constatées d'avance	120 960		120 960	Produits constatés d'avance	-
Charges à répartir				Ecart de conversion passif	-
Ecart de conversion actif					
TOTAL	6 964 062	2 030 154	4 933 908	TOTAL	4 933 908

(1) Dont à plus d'un an : 695 250
(2) Dont Concours Bancaires Courants: 812 046

BILAN
31/12/2022

ACTIF	Brut	Amort & Prov	Net	PASSIF	
Immobilisations				Capitaux Propres	1 686 000
Immobilisations Corporelles	4 306 830	2 332 944	1 973 886	Capital Social	332 400
Immobilisations Financières	320 292	68 040	252 252	Réserves	-
Stocks & En-Cours				Report à Nouveau	-402 168
Matières Premières	436 464	-	436 464	Résultat de l'exercice	47 250
En-Cours de Production	715 260	-	715 260	Subvention d'investissement	-
Produits Finis	1 018 080	-	1 018 080	Provisions pour Risques & Charges	-
Créances				Provisions pour Risques	-
Clients	1 723 344	208 908	1 514 436	Provisions pour Charges	-
Créances Diverses	-	-	-	Dettes (1)	
Valeurs Mobilières de Placement	34 020	25 200	8 820	Emprunts & Dettes auprès des Ets de Crédit (2)	3 159 504
Disponibilités	2 688	-	2 688	Dettes financières diverses	765 168
Charges constatées d'avance	132 720	-	132 720	Fournisseurs	466 452
Charges à répartir	-	-	-	Dettes fiscales et sociales	-
Ecart de conversion actif	-	-	-	Dettes diverses	-
TOTAL	8 689 698	2 635 092	6 054 606	Produits constatés d'avance	-
				Ecart de conversion passif	-
				TOTAL	6 054 606

(1) Dont à plus d'un an : 818 625
(2) Dont Concours Bancaires Courants: 2 139 504

COMPTE DE RESULTAT
2021-2022

CHARGES	2021	2022	PRODUITS	2021	2022
<u>Charges d'Exploitation</u>			<u>Produits d'Exploitation</u>		
Achats de Matières	4 821 516	3 874 248	Production Vendue	10 150 295	9 129 308
Variation des Stocks	-52 668	-40 572	Production Stockée	319 032	331 968
Autres Charges Externes	801 612	823 536			
Impôts, Taxes & Vers. assimilés	163 800	170 520			
Salaires & Traitements	2 723 616	2 730 168			
Charges Sociales	1 335 600	1 337 364			
Dotations aux Amortissements	358 134	545 970			
Dotations aux Provisions	56 700	58 968			
Total	10 208 310	9 500 202	Total	10 469 327	9 461 276
<u>Charges Financières</u>			<u>Produits Financiers</u>		
Intérêts & assimilés	185 220	388 368	Intérêts & assimilés	9 912	2 982
			Prod. nets sur cessions de V.M.P	-	-
			Différences de Change	58 958	6 143
Total	185 220	388 368	Total	68 870	9 125
<u>Charges Exceptionnelles</u>			<u>Produits Exceptionnels</u>		
Sur opérations de gestion	-	-	Sur opérations de gestion	588	252
			Sur opérations en capital	-	-
			Quote part de subv. d'investissement	-	15 750
Total	-	-	Total	588	16 002
Impôt sur les Bénéfices	48 300	-			
Résultat de l'exercice: Bénéfice	96 954	-	Résultat de l'exercice: Perte	-	402 168
TOTAL	10 538 784	9 888 570	TOTAL	10 538 784	9 888 570

TABLEAU EMPLOIS - RESSOURCES

Emplois	Ressources
Dividendes	CAF
Augmentations de l'actif immobilisé	Cessions
Réduction des capitaux propres	Augmentation des capitaux propres
Remboursements d'emprunts	Emprunts
TOTAL	TOTAL
Variation du fonds de roulement	