

LICENCE AES 3<sup>ème</sup> année

Parcours Gouvernance des entreprises et des territoires

Matière : Gestion financière (1h30)

Responsable de la matière : F. Teychenié

Calculatrice type collège autorisée, Aucun document autorisé

Sujet :

Les étudiants doivent traiter les deux thèmes indépendants suivants :

**Thème 1** (10 points)

**A-** Après avoir donné la définition et le rôle du plan de financement, indiquez si les éléments dont la liste suit font l'objet d'une rubrique spécifique dans un plan de financement. Si oui, précisez s'il s'agit d'un emploi ou d'une ressource ; sinon, précisez pour quelle(s) raison(s).

- a-** Cessions d'immobilisations    **b-** Chiffre d'affaires    **c-** Dividendes distribués  
**d-** Remboursement de dettes financières    **e-** Coût d'achat des matières premières  
**f-** Augmentation de capital    **g-** Subvention d'investissement    **h-** Trésorerie initiale  
**i-** TVA à décaisser    **j-** Acquisitions d'immobilisations    **k-** dotations aux amortissements

**B-** le fonds de roulement normatif : définition, modalités de calcul, utilité pour l'entreprise, limites de la méthode.

**Thème 2** (10 points)

Pour financer un projet d'investissement GET1, la société Leveur envisage les modalités suivantes :

- une augmentation de capital par émission d'actions nouvelles au prix de 250 €. La société souhaite poursuivre sa politique de versements d'un dividende croissant au taux de 3% l'an. Premier dividende : 15 €.

- l'émission d'un emprunt obligataire remboursable in fine au bout de 6 ans. Nombre d'obligations émises, au pair : 6 000, valeur nominale : 800 €, valeur de remboursement : 800 €. Frais d'émission par obligation : 60 €, taux d'intérêt nominal : 9%. Les frais d'émission seront amortis sur la durée de vie de l'emprunt.

Chacune de ces sources de financement représenterait respectivement 70% et 30% du financement total. La société est assujettie à un taux d'impôt de 1/3.

1- Présenter le tableau d'amortissement de l'emprunt

2- Calculer le coût (%) de chaque source de financement

3- Calculer le coût du capital investi dans le projet

4- le TRI du projet GET1 a été évalué à 11 %

**a-** que pensez-vous de la rentabilité de GET1 ?

**b-** citer deux autres critères permettant de juger de la rentabilité d'un projet d'investissement.

Vous en donnerez le mode de calcul et la signification.

Aide au calcul	t = 5%	t = 6%	t = 7%	t = 8%	t = 9%	t = 10%
$(1+t)^{-1}$	0,952	0,943	0,934	0,926	0,917	0,909
$(1+t)^{-2}$	0,907	0,890	0,873	0,857	0,842	0,826
$(1+t)^{-3}$	0,863	0,840	0,816	0,794	0,772	0,751
$(1+t)^{-4}$	0,822	0,792	0,763	0,735	0,708	0,683
$(1+t)^{-5}$	0,783	0,747	0,713	0,680	0,650	0,621
$(1+t)^{-6}$	0,746	0,705	0,666	0,630	0,596	0,564