

*L'épreuve comporte trois (3) dossiers obligatoires*

**Dossier 1** : Compréhension du cours (08pts)

1) *La capacité d'autofinancement est-elle une mesure d'accroissement de richesse ? De trésorerie ?*

- **Non car la dotation aux amortissements traduit une usure des immobilisations et donc un appauvrissement qui n'est pas pris en compte dans la capacité d'autofinancement ;**
- **Non car les clients ne paient pas comptant, car les fournisseurs ne sont pas payés comptant.**

2) *Pourquoi la différence entre l'EBE et l'ETE correspond-elle à l'accroissement du besoin en fonds de roulement ?*

**Ce sont des fonds qui sont gelés, c'est un besoin supplémentaire dans la mesure où l'excédent brut d'exploitation devrait alimenter la trésorerie, sauf pour cette partie.**

3) *Pourquoi commencer une analyse financière par l'étude de la génération de richesse ?*

**C'est la raison d'être même de l'entreprise.**

4) *Quel est le risque du créancier ? Comment s'en protège-t-il ?*

**Le risque de défaut de l'emprunteur. Prendre des garanties ou une assurance crédit, vérifier la solvabilité mesurée par l'analyse financière.**

5) *Une entreprise s'endette au jour le jour pour acheter des obligations à un taux fixe. Court-elle un risque de liquidité ? de solvabilité ? comment ce (s) risque (s) se matérialise (nt)-t-il (s) ? Quelle est l'anticipation de taux de cette société ?*

**Oui ; oui ; impossibilité de renouveler l'endettement, moins-value sur ses obligations ; baisse des taux.**

6) *Parmi les entreprises suivantes, lesquelles définirez-vous comme « une marge entre un marché final et un marché en amont » :*

- *une entreprise de travail intérimaire ;*
- *une entreprise de stockage (entrepôts) ;*
- *un abattoir ;*
- *une entreprise de fabrication de meubles ;*
- *un hypermarché ?*

**Entreprise de travail intérimaire : marge entre le marché du travail direct et le marché du travail intérimaire.**