**GESTION FINANCE D’ENTREPRISE 2016-2017**

**EXERCICE 1 – CAS LAMBOURG-GHINI**

Monsieur Lambourg, Garagiste, souhaite s'associer avec Mme Ghini pour créer une concession automobile, la concession "Lambourg-Ghini". Les deux associés apportent chacun 50 000€ en capital. La société achète un droit au bail de 250 000€ et 83 000 € de matériel. Le dépôt de garantie est égal à 12 000€, ce qui représente 6 mois de loyer. La société souhaite garder un compte bancaire créditeur de 35 000€ pour faire face aux premières dépenses d'exploitation.

Pour le premier trimestre d'activité, Monsieur Lambourg fait les prévisions suivantes :

Achats 150 000 , ventes 300 000, EDF 4 000, Salaires 36 000, Téléphone 1 000

Les charges sont réglées comptant. Les ventes aussi. Les achats seront réglés moitié au comptant, moitié à 120 jours.

Monsieur Lambourg va négocier un prêt de 2 ans remboursable trimestriellement à sa banque pour pouvoir commencer. Le taux est de 2 %/an (taux proportionnel, remboursement trimestriel par amortissements constants).

**Question**

1. ***Combien La société Lambourg-Ghini doit-elle emprunter ?***
2. ***Etablissez le bilan d'ouverture et le compte de résultat prévisionnel de la société.***
3. ***Quel sera le montant du compte "banque" à la fin du trimestre ?***
4. ***Etablissez le bilan prévisionnel à la fin du trimestre***

**\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\***

**EXERCICE 2 - CAS RIGNON**

Un jeune stagiaire centralien a réalisé une opération informatique hasardeuse et a mélange les comptes de la SA "RIGNON. Le capital de l’entreprise est composé de 1000 actions d’un nominal de 250 €.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Charges de personnel | 365 000 |  | Reprise sur provision | 35 000 |
| Dettes fiscales | 200 000 |  | Disponibilités | 50 000 |
| Charges financières | 95 000 |  | Provision pour dépréciation des stocks | 10 000 |
| Production vendue | 90 000 |  | Constructions | 450 000 |
| Terrains | 300 000 |  | Emprunt bancaire LT | 1 000 000 |
| Achats de marchandises | 565 000 |  | Charges externes | 120 000 |
| Dette Fournisseurs | 850 000 |  | Produits financiers | 2 000 |
| Ventes de marchandises | 1 050 000 |  | Frais d'établissement | 150 000 |
| Stock en fin d'exercice (marchandises) | 880 000 |  | Immobilisations financières | 12 000 |
| Créances Clients | 980 000 |  | Dotations aux amortissements (sur immobil.) | 250 000 |
| Stock initial (marchandises) | 500 000 |  | Découvert bancaire | 350.000 |

- Les valeurs indiquées sont des valeurs nettes. Il n'est pas nécessaire de reconstituer les valeurs brutes des actifs.

**Question**

***Etablissez la balance, le compte de résultat et le bilan***

**\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\***

**EXERCICE 3 – CAS ALPHA**

La société Alpha crée une filiale en Allemagne dotée d’un capital de 40 M€, qui commence son activité en Janvier.

Elle achète une machine de 30M€ financée partiellement par un emprunt de 10 M€ (taux annuel 2% sur 5 ans).

Les bénéfices sont exonérés d’impôts. La charge de la dette s’élève à 2 M€ pour l’année 1.

Le Chiffre d’affaires prévisionnel est de 12 M€ par mois.

Un mois de stock de produits finis devra être constitué.

Les clients paient à 90j.

Les dirigeants estiment nécessaire un mois de stock de matières premières constitué en Janvier.

La consommation mensuelle normal est de 4 M€. Le fournisseur accorde un délai de paiement de 60j.

Les frais de personnel sont de 4M€ par mois réglés le 27 de chaque mois

Les autres charges externes s’élèvent à 2 M€ mensuel payable à 30j.

**Question**

***Etablissez le compte de résultat, les flux de trésorerie et le bilan***

***L’emprunt est-il nécessaire ?***

**\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\***

**EXERCICE 4 – CAS ROSIE**

La société Rosie crée il y a 8 ans est spécialisée dans la vente en gros de rosiers anciens. Les dirigeants ont constaté une baisse sensible du niveau d’activité sur les derniers exercices due à la tendance du marché. A l’issue d’une étude de marché, ils décident de diversifier l’activité en distribuant l’année N une nouvelle gamme de rosiers couvre-sol qui connaissent un franc succès sur le marché.

Elle vous demande de mesurer les effets de sa décision sur sa rentabilité économique à partir de quelques données comptables présentée ci-dessous.



**\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\***

**EXERCICE 5 – CAS BOOTS**

Vous êtes le conseiller financier de la société BOOTS au capital de 1 M€. La S.A. est dans l'obligation de renouveler son matériel de production aujourd'hui obsolète. Le Directeur de l'entreprise vous demande s'il est possible de financer directement cet investissement d'une valeur de 1 millions d’euros. Ci-dessous le compte de résultat de l’entreprise.



*QUESTIONS :*

**1 - Calculer l’ EBE de l'exercice.**

**2 - Calculer la C.A.F de l'exercice.**

**3 - Comment la société peut-elle financer son acquisition ?**

**\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\***

**EXERCICE 6 – CAS RENSON**

La société RENSON vous communique au 31/12/N :

* Un bilan condensé avant affectation des résultats
* Divers renseignements complémentaires

**Bilan condensé**



**Renseignements divers**

* Le compte de résultat fait ressortir les éléments suivants :

|  |  |
| --- | --- |
| Chiffre d’affaires HT  Achats nets HT  Variation de stocks  Services extérieurs | 126 500 000  70 900 000  1 045 000  3 200 000 |

Le taux de TVA est de 20%.

Au titre de l’année N :

1. Etablir un bilan fonctionnel
2. Calculer le fond de roulement
3. Calculer le besoin en fond de roulement
4. Calculer la trésorerie
5. Calculer la durée de stockage, la durée du crédit clients, la durée du crédit fournisseurs
6. Utiliser les ratios précédents pour commenter la situation financière de l’entreprise.

**\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\***

**EXERCICE 7 – CAS BRIDGE**

**La prévision du besoin en fonds de roulement : le BFR normatif**

La société Bridge réalise 1 M€ de chiffre d’affaire sur production vendue. Ses charges se décomposent en :

* Coût d’achat des marchandises vendues = 680 000
* Salaires = 150 000
* Charges sociales = 80 000

Les modalités de règlement sont les suivantes :

* Le personnel est réglé le 5 du mois suivant
* Les charges sociales le 15 du mois suivant
* La TVA le 24 de chaque mois
* La durée de stockage moyenne est de 36 jours
* Le délai de règlement clients est de 52 jours
* Le délai de paiement des fournisseurs est de 48 jours

***Calculer le BFR en jours de CA HT***

***Sachant que les prévisions de ventes donnent une croissance de Chiffre d’affaire de 10% en N+1 et 15% en N+2 , estimez le montant du BFR sur les deux prochaines années***

**\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\*\***

**EXERCICE 8 – CAS BIGOUZE**

**Documents de synthèse prévisionnels**

Le directeur des opérations de la société BIGOUZE a établi ses budgets prévisionnels pour le prochain semestre de l’année N+1 selon les éléments ci-dessous

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Budgets | Janvier | Février | Mars | Avril | Mai | Juin |
| Budget des ventes  Budget des approvisionnements  Budget des charges de production 1  Budget de trésorerie finale 2 | 26 000  15 000  5 000  10 000 | 28 000  13 000  6 000  17 000 | 35 000  14 000  6 000  28 000 | 30 000  18 000  6 000  28 000 | 28 000  13 000  5 000  25 000 | 27 000  13 000  7 000  32 000 |

1Dont 60 % de charges de personnel, 960€/mois de dotation aux amortissements, le reste en charges diverses

2Dont 900 € de découvert bancaire pour le mois de juin

|  |  |
| --- | --- |
| Budget des frais de distribution : 16 640€  Budget des investissements : 40 160€  Mensualité d’emprunt : 800€ dont 160€ d’intérêts | Cout d’achat des matières consommées : 55% CA  Stock final produits finis = stocks initial  TVA à payer en juillet : 3 326€ |

Cession d’une machine pour 6 400€ ht, valeur d’acquisition 14 400€ amortie pour 9 600€

***Présenter le compte de résultat prévisionnel pour la fin du semestre 1 de l’année N+1***

Au 31/12/N, le bilan s’établissait comme suit



Le directeur des opérations vous communique les délais de paiement

* Ventes 28% comptant, 40% à 30 jours et 32% à 60 jours
* Achat de matière : 100% à 60 jours
* Salaires : fin de chaque mois
* Charges sociales (42% des frais de personnel) : le 12 du mois suivant
* Autres charges de production : 30 jours
* TVA à décaisser : le 30 du mois suivant
* Investissement : reste 4800 ht à régler en septembre N+1

***Présenter le bilan prévisionnel pour la fin du semestre 1 de l’année N+1***