

Niveau 1

MI@GE

Université de Lille 1

épreuve :
analyse financière (M1 Miage)

1) Application BLUE-SB

difficulté ++

temps conseillé 45'

barème probable 60 %

2) Application REMELLITE

difficulté +

temps conseillé 45'

barème probable 40 %

*mercredi 03/11/2008**10h-12h**pcg (sans annotation) et calculatrice autorisés**pas de documents autorisés**bonne chance...*

cas Blue-SB (fonc303é)

la société Blue-SB est une PME lilloise qui fabrique, vend et installe des boîtiers de connexion pour réseaux informatiques.

Alain Tranette, le directeur financier, met à votre disposition les documents suivants :

annexe 1 : le compte de résultat 2004

annexe 2 : les charges courantes nettes, autres que les achats de matières premières consommées, ont été reclassées par fonction (les produits financiers ont été déduits du total de ces charges)

annexe 3 : l'entreprise propose en fait dans son catalogue 2 produits très récents et bien distincts : le M3 et le M5. Alain Tranette vous propose une répartition par produit, sauf au niveau des charges d'administration générale qui n'ont pu ventilées...

travail à faire :

*1) proposez un tableau d'analyse fonctionnelle, global et par produit
en utilisant éventuellement la grille fournie en annexe*

2) commentez

annexe 1 : compte de résultat

<i>charges</i>		<i>produits</i>	
achats matières premières	28 540	production vendue	1 167 000
variation des stocks mp	-4 580	production stockée	9 800
achats approvisionnement	13 650		
variation des stocks d'appro	1 100		
charges externes	112 540		
impôts et taxes	36 850		
salaires et charges sociales	940 500		
dap exploitations	113 000		
charges financières	86 400	produits financiers	14 510
charges exceptionnelles	10 000	produits exceptionnels	0
total charges	1 338 000	total produits	1 191 310
bénéfice	0	perte	146 690
totaux	1 338 000	totaux	1 338 000

annexe 2 : charges nettes reclassées	
<i>fonctions</i>	<i>charges nettes</i>
approvisionnement	9 340
production	826 550
distribution	148 600
administration générale	305 040
totaux	1 289 530

annexe 3 : ventilation par produit		
<i>éléments :</i>	<i>M3</i>	<i>M5</i>
production (826 550)	167 420	659 130
distribution (148 600)	104 940	43 660
<i>autres</i>	<i>M3</i>	<i>M5</i>
chiffre d'affaires	311 000	856 000
production stockée	12 940	-3 140
coût d'achat des mp %	40	60
administration générale	???	???

annexe 4 : grille d'analyse fonctionnelle

<i>ELEMENTS</i>	<i>totaux</i>	<i>M3</i>	<i>M5</i>
+ CA ht			
- RRRA			
= CA ht net			
+ achats de matières premières			
- RRRO sur achats de MP			
+ variation stocks de MP (+/-)			
+ autres achats stockés			
- RRRO sur autres achats stockés			
+ variation stocks autres achats stockés (+/-)			
+ autres achats non stockés			
+ autres charges sur achats			
- production stockée (+/-)			
+ autres charges de production			
= COUT DE PRODUCTION			
MARGE SUR COUT DE PRODUCTION			
+ achats d'emballages			
- RRRO sur achats d'emballages			
+ variation de stocks d'emballages (+/-)			
- vente d'emballages			
+ autres charges de distribution			
= CHARGES DE DISTRIBUTION			
MARGE SUR COUT DE DISTRIBUTION			
+ charges communes non réparties			
+ charges financières			
- autres produits d'exploitation			
- produits financiers			
= autres charges NETTES			
RESULTAT COURANT			

Commentaires :

Cas Remellite (cac301é)

Vous effectuez un stage dans la société Remellite qui fabrique et commercialise en France un grip permettant de transporter sans risque une grande bouteille de bière (75 cl) : le GAB (Grip à Bière).

En 2006, elle a réalisé un chiffre d'affaires hors taxes de 30 240 € en vendant 840 grips. Le marché français global pour l'ensemble des grips à bière du même type est estimé pour la même année à 5 600 unités.

L'analyse des charges pour 2006 fait apparaître :

- charges **variables** :

* fournitures et pièces détachées consommées : 17 556 €

* frais de distribution : une commission de 5 % du prix de vente est versée aux représentants

- charges **fixes** :

* d'administration : 3 250 €

* de production : 5 780 €

* de distribution : 1 525 €

René Hinverre, responsable financier, vous demande de l'aider à répondre aux questions suivantes :

*1) Quel a été le **résultat 2006** de la société Remellite (justifier vos calculs) ?*

*2) Combien de **grips à bière** ont dû être vendus pour atteindre le seuil de rentabilité ?*

*3) Quel est l'intérêt du **seuil de rentabilité** ?*

Les prévisions pour 2007 sont les suivantes :

- prix de vente unitaire : 37 € ht

- augmentation de l'ensemble des charges fixes de 7 %

- augmentation du prix des fournitures et pièces détachées de 8 %

- la commission des représentants restera de 5 % du prix de vente

- le marché global français de ce type de photocopieur doit augmenter de 5 % en quantité

Denis Pression, le PDG, s'inquiète :

*4) Quelle sera la **marge sur coût variable** sur un grip vendu en 2007 ?*

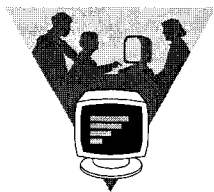
*5) **Combien de grips** devra-t-on vendre en 2007 pour atteindre le seuil de rentabilité ?*

Son directeur commercial pense qu'il est possible d'envisager **2 hypothèses** pour 2007 :

- conserver la part actuelle de marché (15 %) sans recourir à la publicité

- prendre 20 % du marché en engageant une campagne publicitaire de 2 000 €

*6) Que lui-conseillez-vous ? Votre réponse doit faire apparaître, de façon chiffrée et argumentée, la **solution** la plus avantageuse.*



MI@GE

Université de Lille 1

épreuve :
analyse financière (M1 Miage)

1) application « Skates Akaro »

difficulté ++

temps conseillé 90'

barème probable 80 %

2) questions de cours

difficulté +

temps conseillé 20'

barème probable 20 %

Jeudi 11/12/2008

14h-16h

pcg (sans annotation) et calculatrice autorisés

pas de documents autorisés

bonne chance...

Cas Skates Akaro

(finan301é)

La société Skates Akaro est une PMI lilloise qui fabrique et distribue des planches à roulettes sur le plan national et un peu sur la CEE. Avant de solliciter des emprunts, Mr Rolleur, le directeur financier, vous demande d'effectuer certains travaux préliminaires.

Travail à faire :

- 1) présentez le **bilan financier** N
- 2) présentez le **bilan financier** N+1
- 3) remplissez la grille de **ratios** : calculs et commentaires
- 4) calculez le **crédit-clients** N et N+1 ($= (\text{clients/CA}) \times 360$) et le **crédit-fournisseurs** N et N+1 ($= (\text{fournisseurs/achats}) \times 360$) ; commentez brièvement
- 5) répondez aux questions de **cours** en annexe 8

annexe 2 : compléments d'information sur l'exercice N

- 1) le fonds commercial a une valeur réelle de 189 000 €
- 2) le terrain est estimé à 150 000 €
- 3) en raison de la crise immobilière, les constructions sont estimées à 134 000 €
- 4) les participations concernent des sociétés non cotées, valeur estimée 89 000 €
- 5) le poste client peut être raisonnablement évalué à 350 000 €, les provisions ont été sous-évaluées
- 6) le stock de produits finis comprend un stock-outil pour 18 000 €
- 7) les VMP sont considérées comme complètement liquides et disponibles
- 8) les provisions pour risques correspondent à des réserves occultes
- 9) les provisions pour charges correspondent à une charge réelle
- 10) le poste client comprend 100 000 € de créances sur de gros clients étrangers à plus d'un an
- 11) les provisions sur créances douteuses ne concernent que des clients français
- 12) le résultat de l'exercice sera distribué à hauteur de 50 %
- 13) le solde de ce résultat sera affecté en réserve
- 14) le poste « prêt » comprend une fraction de 10 000 €, échéance à moins d'un an
- 15) le poste « emprunt » comprend une fraction de 80 000 €, échéance à moins d'un an

annexe 3 : compléments d'information sur l'exercice N+1

- 1) le fonds commercial a une valeur réelle de 230 000 €
- 2) le terrain est estimé à 160 000 €
- 3) en raison de la crise immobilière, les constructions sont estimées à 150 000 €
- 4) les participations concernent des sociétés non cotées, valeur estimée 150 000 €
- 5) le poste client peut être raisonnablement évalué à 450 000 €, les provisions ont été sous-évaluées
- 6) le stock de produits finis comprend un stock-outil pour 90 000 €
- 7) les VMP sont considérées comme complètement liquides et disponibles
- 8) les provisions pour risques correspondent à une dette réelle
- 9) les provisions pour charges correspondent à une réserve latente
- 10) le poste client comprend 90 000 € de créances sur de gros clients étrangers à plus d'un an
- 11) les provisions sur créances douteuses ne concernent que des clients français
- 12) le résultat de l'exercice sera distribué à hauteur de 50 %
- 13) le solde de ce résultat sera affecté en réserve
- 14) le poste « prêt » comprend une fraction de 10 000 €, échéance à moins d'un an
- 15) le poste « emprunt » comprend une fraction de 50 000 €, échéance à moins d'un an

annexe 4 : bilan financier condensé N-1 (pour information)

ACTIFS	N-1	PASSIFS	N-1
Actif > 1 an	891 000	Capitaux propres	903 000
stocks	642 000	Dettes > 1 an	517 000
Créances	178 000		
Disponibilités	80 000	Dettes < 1 an (fourn)	371 000
totaux	1 791 000	Totaux	1 791 000

Compléments divers	N+1	N
Production vendue	4 567 000	1 939 999
Achats de mat prem	3 000 000	1 400 000
Charges externes	194 000	156 000
Tva (pour simplifier)	20 %	20 %

annexe 1 : bilan comptable au 31/12/N+1

ACTIF SKATES AKARO		N+1				N
		brut		amort prov	net	net
capital souscrit non appelé	AA					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
frais d'établissement	AB	6000	AC	3000	3000	4000
frais recherche-développement	AD		AE			
concessions, brevets...	AF		AG			
fonds de commerce	AH	89 000	AI	0	89 000	79 000
autres immobilisations incorporelles	AJ		AK			
avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL		AM			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
terrains	AN	78 000	AO	0	78 000	67 000
constructions	AP	234 000	AQ	78 000	156 000	123 000
installations tech, matériel et outillage	AR	178 900	AS	90 800	88 100	99 000
autres immos corpo	AT	278 900	AU	89 700	189 200	234 000
immos en cours en cours	AV		AW			
avances et acomptes	AX		AY			
IMMOBILISATIONS FINANCIERES						
participations	AZ	127 000	BA	4 000	123 000	156 000
créances sur participations	BB		BC			
autres titres immobilisés	BD		BE			
prêts	BF	90 800	BG	0	90 800	56 000
autres immobilisations financières	BH		BI			
TOTAL I	BJ	1 082 600	BK	265 500	817 100	818 000
STOCKS						
matières premières, approvisionnements	BL	324 000	BM	78 000	246 000	245 900
en-cours (biens)	BN		BO			
en-cours (services)	BP		BQ			
produits finis	BR	145 000	BS	5 000	140 000	123 100
marchandises	BT	138 000	BU	6 000	132 000	89 000
CREANCES						
avances et acomptes versés	BV		BW			
clients	BX	548 000	BY	89 000	459 000	390 000
autres créances	BZ	87 000	CA	2 500	84 500	34 000
capital souscrit appelé non versé	CB		CC			
VMP (valeurs mobilières de placement)	CD	87 400	CE	10 000	77 400	129 000
disponibilités	CF	82 000	CG		82 000	71 000
charges constatées d'avance	CH		CI			
TOTAL II	CJ	1 411 400	CK	190 500	1 220 900	1082000
charges à répartir sur plusieurs exercices (III)	CL					
primes de remboursement des obligations (IV)	CM					
écarts de conversion actif (V)	CN					
TOTAL GENERAL (0+I+II+III+IV+V)	CO	2 494 000		456 000	2 038 000	1 900 000

PASSIF SKATES AKARO		N+1	N
		net	net
CAPITAUX PROPRES			
capital social	DA	800 000	700 000
primes d'émission	DB		
écarts de réévaluation	DC		
réserve légale	DD	89 000	67 000
réserves statutaires	DE		
réserves réglementées	DF		
autres réserves	DG		
report à nouveau	DH		
RESULTAT (bénéfice ou perte)	DI	78 000	145 000
subventions d'investissements	DJ		
provisions réglementées	DK		
TOTAL I	DL	967 000	912 000
AUTRES FONDS PROPRES			
produits des émissions de titres participatifs	DM		
avances conditionnées	DN		
TOTAL II	DO		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
provisions pour risques	DP	33 000	12 000
provisions pour charges	DQ	90 000	45 000
TOTAL III	DR	123 000	57 000
DETTES			
emprunts obligataires convertibles	DS		
autres emprunts obligataires	DT		
emprunts auprès d'établissements de crédit	DU	569 000	310 000
emprunts et dettes financières diverses	DV	114 000	89 000
avances et acomptes reçus	DW		
dettes fournisseurs	DX	214 000	417 000
dettes fiscales et sociales	DY	12 000	56 000
dettes sur immobilisations	DZ		
autres dettes	EA	39 000	59 000
produits constatés d'avance	EB		
TOTAL IV	EC	948 000	931 000
écarts de conversion passif (V)	ED		
TOTAL GENERAL (I+II+III+IV+V)	EE	2 038 000	1 900 000

annexe 5 : Bilan FINANCIER SKATES AKARO (N+1)

	POSTES	DETAILS	S/S TOTAUX	%
1	ACTIF + 1 AN (NET) :	↗		
	immobilisations incorporelles			
	immobilisations corporelles			
	immobilisations financières			
	+ stock-outil			
	+ créances + 1 an			
	- actif fictif			
2	STOCKS (NET) :	↗		
	stocks (- stock-outil)			
3	CREANCES - 1 AN (NET) :	↗		
	créances d'exploitation (- 1 an)			
	autres créances (- 1 an)			
	VMP			
	charges constatées d'avance			
4	TRESORERIE ACTIF :	↗		
	disponibilités			
	TOTAL ACTIF (1+2+3+4) :	↘		100






5	CAPITAUX PROPRES :	↗		
	capital			
	réserves(*)			
	autres			
	+ values actif			
	- values actif			
	- actif fictif			
	provisions risques et charges (*)			
6	DETTES + 1 AN :	↗		
	emprunts			
	- CCB et SCB			
7	DETTES - 1 AN :	↗		
	dettes d'exploitation (- 1 an)			
	autres dettes (- 1 an)			
	+ dividendes (*)			
	provisions risques et charges (*)			
	produits constatés d'avance			
8	TRESORERIE PASSIF :	↗		
	CCB et SCB			
	TOTAL PASSIF (5+6+7+8) :	↘		100

annexe 6 : Bilan FINANCIER SKATES AKARO (N)

	POSTES	DETAILS	S/S TOTAUX	%
1	ACTIF - 1 AN (NET) :	↗		
	immobilisations incorporelles			
	immobilisations corporelles			
	immobilisations financières			
	+ stock-outil			
	+ créances + 1 an			
	- actif fictif			
2	STOCKS (NET) :	↗		
	stocks (- stock-outil)			
3	CREANCES - 1 AN (NET) :	↗		
	créances d'exploitation (- 1 an)			
	autres créances (- 1 an)			
	VMP			
	charges constatées d'avance			
4	TRESORERIE ACTIF :	↗		
	disponibilités			
	TOTAL ACTIF (1+2+3+4) :	↗		100

5	CAPITAUX PROPRES :	↗		
	capital			
	réserves(*)			
	autres			
	+ values actif			
	- values actif			
	- actif fictif			
	provisions risques et charges (*)			
6	DETTES + 1 AN :	↗		
	emprunts			
	- CCB et SCB			
7	DETTES - 1 AN :	↗		
	dettes d'exploitation (- 1 an)			
	autres dettes (- 1 an)			
	+ dividendes (*)			
	provisions risques et charges (*)			
	produits constatés d'avance			
8	TRESORERIE PASSIF :	↗		
	CCB et SCB			
	TOTAL PASSIF (5+6+7+8) :	↗		100

annexe 7 : Ratios du bilan financier société SKATES AKARO

<i>ratios</i>	<i>contenus</i>	<i>calculs N+1</i>	<i>N+1</i>	<i>calculs N</i>	<i>N</i>	<i>N-1</i>
immobilisation de l'actif	valeurs immobilisées / actif total					49,7
 <i>commentaire :</i>						
indépendance financière	capitaux propres / capitaux permanents					63,6
 <i>commentaire :</i>						
financements immobilisations	capitaux permanents / valeurs immobilisées					159,0
 <i>commentaire :</i>						
trésorerie à échéance	(créances + dispos) / dettes < 1 an					70,0
 <i>commentaire :</i>						
trésorerie immédiate	disponibilités / dettes < 1 an					22,0
 <i>commentaire :</i>						

annexe 8 : questions de cours

a) qu'est-ce que l'actif fictif ?

b) comment l'entreprise peut-elle améliorer son besoin en fonds de roulement ?

c) à quoi sert le tableau de financement ?