

NOM :

DS / CHAP 20 ET 21

(30 POINTS - COEF 3)



DOSSIER 1 : LE SEUIL DE RENTABILITE : (10 points)

WOULEINE fabrique des Velos Tout Terrain qu'elle vend à des magasins de grande distribution spécialisés dans le sport et loisir comme DECATHLON, GO SPORT OU INTERSPORT.

WOULEINE vous demande d'étudier quelques indicateurs de gestion.

1.1 Indiquer si les éléments suivants correspondent à des charges fixes ou des charges variables en justifiant votre réponse. (3 pts)

Éléments	Charges fixes	Charges variables	JUSTIFICATIONS
PNEUS			
ELECTRICITE NECESSAIRE POUR FABRIQUER LES VELOS			
REMUNERATION DU PERSONNEL ADMNISTRATIF (COMPTABLE, SECRETAIRE)			
REMUNERATION DES COMMERCIAUX BASEE SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES			
FORFAIT BOX INTERNET / TEL FIXE			
ASSURANCES DES LOCAUX			

1.2 En déduire la définition de charges variables et des charges fixes (2 pt)

WOULEINE vous communique les informations financières concernant son activité pour l'exercice 2012.

4000 VTT ont été produits et vendus au prix unitaire de 200 € / VTT

Les Charges variables représentent 100 € par VTT fabriqué et vendu

Les charges fixes globales se sont élevées à 200 000 €

1.3 Compléter le tableau de résultat différentiel de l'année 2012 ainsi que les indicateurs de rentabilité. (3 pts)

TABLEAU DE RESULTAT DIFFERENTIEL

RUBRIQUES	MONTANTS	EN % DU CHIFFRE D'AFFAIRES
CHIFFRE D'AFFAIRES		
CHARGES VARIABLES		
MARGE SUR COUT VARIABLE		
CHARGES FIXES		
BENEFICES / PERTES		

SEUIL DE RENTABILITE EN VALEUR (charges fixes / taux de marge sur cout variable)	
SEUIL DE RENTABILITE EN QTE (seuil de rentabilité en valeur / prix de vente unitaire)	

1.4 ⇒ Commenter les résultats obtenus. (2 points)

1.5 ⇒ Pour 2013 Wouleine envisage d'atteindre un résultat de 300 000 €. Combien de VTT devra t elle vendre pour atteindre cet objectif. (QUESTION BONUS + 2 points)

DOSSIER 2 : 1^{ère} partie : INVESTISSEMENTS ET FLUX FINANCIERS (10 points)

Un jeune entrepreneur décide de s'installer pour concevoir des sites web qu'il facture auprès de particuliers, d'associations et d'entreprises.

Pour pouvoir exercer son activité il doit acquérir deux ordinateurs, un serveur et des logiciels spécialisés pour une valeur globale de 5000 €.

D'autre part il doit prévoir les dépenses suivantes : Forfait internet et téléphone mobile, Frais de prospection clients (frais de déplacement, plaquettes clients, pub), frais divers (assurance, impôts, électricité), rémunération du personnel. (Voir ANNEXE 1 p 4)

Son chiffre d'affaires devrait croître régulièrement chaque année. (Voir ANNEXE 1 p 4)

2.1 ⇒ Quelle différence faites vous entre la notion d'investissement et la notion de charges ?

2.2 ⇒ Justifier le calcul du Flux net de trésorerie (FNT) (uniquement pour l'ANNEE 1)

2.3 ⇒ Effectuer le cumul des FNT de l'année 1 à l'année 4. Comparer ce montant par rapport à l'investissement initial. Concluez sur l'intérêt de l'investissement.

2.4 ⇒ Compléter la ligne FNT actualisés au taux de 5%.

2.5 ⇒ Effectuer le cumul des FNT actualisés de l'année 1 à l'année 4. Comparer ce montant par rapport à l'investissement initial. Concluez sur l'intérêt de prendre en compte le temps dans les estimations.

DOSSIER 2 : 2^{ème} partie : BUDGET DE TRESORERIE (10 points)

Après avoir étudié la rentabilité de son investissement le jeune entrepreneur souhaite suivre le niveau de sa trésorerie de janvier à avril (**ANNEXE 2 et 3**)

3.1 ⇒ Justifier le montant de 1500 € en trésorerie initiale (à quoi correspond il) ?

3.2 ⇒ Compléter le budget de trésorerie en ANNEXE 3 (**parties en pointillé**) compte tenu des informations dont vous disposez en **ANNEXE 2**.

3.3 ⇒ A quoi sert un budget de trésorerie ? (d'après vos connaissances et/ou la lecture et la synthèse du texte ci-dessous en 3 lignes maximum)

3.4 ⇒ Commenter le budget de trésorerie que vous venez de compléter en **ANNEXE 3**.

À quoi servent les prévisions de trésorerie ?

Outil de pilotage par excellence, les prévisions de trésorerie permettent d'anticiper les difficultés financières de l'entreprise, mais aussi d'optimiser les solutions de financement de façon à réduire les charges financières.

Outil d'anticipation. Les prévisions de trésorerie revêtent une importance particulière lorsque l'entreprise est dans une phase de développement rapide ou, a contrario, dans une phase de ralentissement de son activité. Dans tous les cas de figure, il s'agit d'anticiper les éventuelles crises de liquidité et de prévenir ainsi un état de cessation des paiements. En effet, la détection en amont d'insuffisance de trésorerie permet au gestionnaire de rechercher des solutions sans être sous le coup d'une urgence ou d'une contrainte. Le banquier appréciera également de ne pas être mis « devant le fait accompli ».

Outil d'optimisation. Grâce aux prévisions de trésorerie, vous pourrez sélectionner et négocier en amont les solutions de financement et de placement les plus avantageuses. Cela vous permettra, entre autres, de réduire le coût de la dette et celui des services bancaires.

Au préalable : collectez les informations

Budgets d'exploitation et d'investissement. Le budget de trésorerie traduit, en terme de cash, les budgets d'exploitation et d'investissement de l'entreprise. Ces budgets devront être mensualisés afin de permettre l'élaboration des prévisions de trésorerie.

le budget de trésorerie s'établit en 2 versions :

- une version initiale, mettant en évidence les excédents et déficits de trésorerie ;
- une version « ajustée » prenant en compte les mesures prises pour écriéter ces excédents et déficits (par exemple, mise en place de découverts, mobilisations de créances...).

<http://rfconseil.grouperf.com>

ANNEXE 1
PREVISIONS PROJET CREATION SITE WEB

	ANNEES			
	1	2	3	4
Chiffre d'affaires	10 000	20 000	30 000	50 000
Forfait internet téléphone mobile	600	600	600	600
Prospection clients (pub, plaquettes, frais déplacements)	3400	400	400	400
Frais divers (assurances, impots, électricité)	1000	1000	1000	2000
Rémunération personnel	10 000	15 000	20 000	25 000
FLUX NET DE TRESORERIE (FNT)	-5000	+3000	+8000	+22000
FLUX NET DE TRESORERIE (FNT) ACTUALISES	.....	.....	.....	.....

ANNEXE 2
BUDGET DES VENTES

	JANVIER	FEVRIER	MARS	AVRIL
Chiffre d'affaires	500	1000	1000	1500

Les clients règlent la moitié de leur prestation le mois même et l'autre moitié le mois suivant

BUDGET DES ACHATS

	JANVIER	FEVRIER	MARS	AVRIL
Achats	500	500	500	500
Rémunération	600	600	600	600

Les achats et les rémunérations sont réglés en fin de mois

BUDGET DES INVESTISSEMENTS

	JANVIER	FEVRIER	MARS	AVRIL
Investissements	5000	***	***	***

Les investissements sont réglés au fournisseur en 4 fois sans frais:

- 2000 € au mois de janvier
- 1000 € en février
- 1000 € en mars
- 1000 € en avril.

AUTRES INFORMATIONS

Avoir en banque : 1000 €

Avoir en caisse : 500 €

Mise à disposition d'un crédit : 5000 € au mois de mars (remboursable à partir de juin)

ANNEXE 3

BUDGET DE TRESORERIE (A COMPLETER)

	JANVIER	FEVRIER	MARS	AVRIL
TRESORERIE INITIALE	1500	.....	.....	.....
<u>ENCAISSEMENTS</u>				
Ventes	250	750	1000	1250
Emprunt		5000		
<u>DECAISSEMENTS</u>				
Achats	500	500	500	500
Rémunérations	800	800	800	800
Investissements	.....	.....	.....	.....
TRESORERIE FINALE	.....	.....	.....	.....