

BREVET DE TECHNICIEN SUPÉRIEUR

BANQUE

Session 2004

ÉPREUVE U5 B : TECHNIQUES BANCAIRES DU MARCHÉ DES PROFESSIONNELS

Durée : 5 heures

Coefficient : 6

- SUJET -

Dès remise du sujet, assurez-vous qu'il est complet.

Le sujet comporte 6 dossiers indépendants et 15 annexes.

Les annexes 10,11, 12, 13, 15 sont à rendre avec la copie.

Dossier 1 : 35 points

Dossier 2 : 10 points

Dossier 3 : 18 points

Dossier 4 : 32 points

Dossier 5 : 10 points

Dossier 6 : 10 points

Présentation : 5 points

L'usage de la calculatrice est autorisé.

Aucun document n'est autorisé.

Vous venez d'être nommé chargé de clientèle professionnelle à la BANQUE DU VAL DE MARNE, agence d'IVRY SUR SEINE.

Parmi votre clientèle, vous comptez les Etablissements LEDUC.

Vous prenez connaissance du dossier de l'entreprise et des annexes qui s'y rattachent.

- Annexes 1 à 5 : dossier d'information
- Annexe 6 : tableau des soldes intermédiaires de gestion
- Annexe 7 : bilans reclassés
- Annexe 8 : tableau des documents résumés
- Annexe 9 : Données prévisionnelles suite à l'achat d'une machine à commande numérique
- Annexes 10 à 12 : plans de financement
- Annexe 13 : calcul des charges financières liées à l'investissement de 50000 €
- Annexe 14 : répartition du patrimoine financier privé de Mme Jousse
- Annexe 15 : réorganisation du patrimoine financier privé de Mme Jousse

Nota : k€ = millier d'euros M€ = million d'euros

DOSSIER 1

Travail demandé :

- a) Après avoir défini ce qu'est une marge commerciale, expliquez pourquoi les Ets. LEDUC n'en génèrent pas.
- b) A partir des éléments mis à votre disposition, effectuez l'analyse économique des Ets. LEDUC et donnez votre position.
- c) Procédez ensuite à l'analyse financière de cette entreprise et commentez.

DOSSIER 2

Travail demandé :

A partir de l'annexe 5 :

- a) Présentez les forces et les faiblesses de cette relation bancaire.
- b) Sur quels paramètres s'appuie la rentabilité de ce compte ?
- c) De quelle manière proposez-vous d'augmenter cette rentabilité ?

DOSSIER 3

Situation :

M. JOUSSE considère que les montants de sa facilité de caisse et de sa ligne d'escompte sont inadaptés aux besoins d'exploitation de sa société.

Pour 2004, ce dirigeant prévoit une production vendue de 750 k€ HT, en progression de 10 %, grâce au lancement de la fabrication de menuiseries en PVC parallèlement à celle en aluminium.

Travail demandé :

- a) Calculez le montant théorique de la ligne d'escompte à mettre en place pour l'année 2004, sachant que 40 % des clients règlent par traite à 90 jours. Justifiez vos calculs.
- b) Du fait de la mise en place d'une facilité de caisse et d'une ligne d'escompte de montants plus conséquents, vous souhaitez recueillir auprès de M. JOUSSE, en sa qualité de gérant, une garantie en couverture de l'ensemble des concours accordés. Proposez plusieurs garanties et argumentez votre choix en tenant compte de l'aspect commercial de la relation entretenue avec votre client professionnel.

DOSSIER 4

Situation :

Les Ets. LEDUC vous présentent leur programme d'investissement portant sur les trois prochaines années. Cela concerne, dès le début de 2004, l'achat d'une machine à commande numérique au prix de 50 k€ HT permettant des gains de productivité sur la future fabrication.

L'amortissement comptable de cette machine sera effectué selon le mode linéaire. A ce jour, le gérant n'a pas prévu de distribution de dividendes, d'autres investissements ou de cessions d'actif.

Trois hypothèses sont prévues pour cet investissement de 50 000 €.

Hypothèse 1 : sans recours à un nouveau financement ;

Hypothèse 2 : recours à un crédit moyen terme de 50 000 € ;

Hypothèse 3 : recours à un crédit moyen terme de 35 000 € et un apport en compte courant d'associés de 15 000 €.

Travail demandé :

- a) Complétez les **annexes 10, 11 et 12 (à rendre avec la copie)**.
- b) Calculez les charges financières engendrées par chacune de ces hypothèses, en complétant l'**annexe 13 (à rendre avec la copie)**.
- c) Analysez les avantages et inconvénients de chacune de ces options pour le client.

DOSSIER 5

Situation :

Les locaux occupés par les Ets LEDUC sont la propriété d'une société civile immobilière (SCI) dont les parts sont détenues à 95 % par Mme JOUSSE.

Travail demandé :

- a) Après avoir défini la SCI, présentez succinctement le mode de fonctionnement.
- b) Quels sont, tant pour l'entreprise que pour Mme JOUSSE, les avantages et les inconvénients de la détention de locaux professionnels par une SCI ?

DOSSIER 6

Situation :

Mme JOUSSE souhaiterait dynamiser le rendement de son patrimoine financier privé. Elle se situe dans une logique à moyen/long terme, elle est prête à assumer un certain risque. Elle aimerait aussi percevoir plus de revenus de son patrimoine. M. & Mme JOUSSE sont imposés au taux marginal de 49,58 %. L'**annexe 14** vous donne la répartition actuelle de son patrimoine financier privé.

Travail demandé :

- a) A l'aide de l'**annexe 15 (à rendre avec la copie)**, proposez deux hypothèses de réorganisation de son patrimoine financier privé.
- b) Pour chacune des hypothèses, estimez le montant de revenu espéré (on retiendra un taux de rendement brut moyen), le montant d'impôt nouveau à payer, le nouveau revenu net d'impôt.
- c) Commentez, pour chacune des hypothèses, les estimations précédentes.
- d) Indiquez les rémunérations que la banque peut espérer de vos propositions.

DOSSIER D'INFORMATIONS

AGENCE : IVRY SUR SEINE

AFFAIRE PERSONNELLE

DATE : 30/03/2003

N° DE COMPTE :
000 024 215 452 ABPERSONNE MORALE

MISE A JOUR LE : 27/02/2004

IDENTITÉ DU CLIENT

NOM OU RAISON SOCIALE : ETABLISSEMENTS LEDUC

FORME JURIDIQUE : SARL

N° DE REGISTRE DU COMMERCE : 392 395 089

N° SIREN : B 392 395 089 000 14

GERANT non salarié : M. André JOUSSE

CODE N.A.F. :

CENTRE DE GESTION AGREÉ : oui non

REP DES METIERS :

ADRESSE DU SIEGE SOCIAL : 184, rue Lamarck 75018 PARIS

TEL :

FAX :

Mèl :

ACTIVITÉ PRINCIPALE

NATURE : Fabrication de menuiseries en aluminium

CHIFFRE D AFFAIRES HT DU DERNIER EXERCICE : 681 k€

RESULTAT DE L EXERCICE : 8 k€

HISTORIQUE SUCCINCT ET ÉVOLUTION DU CAPITAL

Date de création : 01/01/1933

Date d'entrée en relation : 06/1996

Evolution du capital	2001	2002	2003
Montant	46 k€		

COMMENTAIRES OU INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES /

Entreprise de type familial créée par le beau-père de l'actuel gérant il y a 70 ans.

Très bonne notoriété auprès de ses pairs et de sa clientèle.

Détenion du capital social : 49 % André JOUSSE, 51 % Catherine LEDUC, épouse JOUSSE

COTATION B.D.F

G37

INCIDENTS

OUI NON PRIVILEGES
(Fiscaux et sociaux)A JOUR OUI
NON

L'ACTIVITÉ

LES PRODUITS

COMMENTAIRES OU INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES :

La société fabrique l'ensemble de ses produits en aluminium offrant des caractéristiques de qualité, de confort acoustique et de solidité.

3 grandes familles d'articles :

- les fenêtres de toutes formes (60 % du CA)
- les portes vitrées de hall d'entrée (20 % de l'activité)
- les châssis de vitrines (20 %)

Ces 3 catégories sont elles-mêmes déclinées en dimensions standards, en sur mesure, le tout avec ou sans revêtement de protection extérieur ou intérieur.

MÉTIER - ACTIVITÉ - MARCHÉ

AUGMENTATION : STAGNATION : DIMINUTION :

COMMENTAIRES OU INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES :

L'entreprise a commencé son activité par la fabrication et la pose de miroiterie et serrurerie, ceci jusqu'en 1981 (CA de 300 k€). Suite à des difficultés, la société s'est alors orientée vers la fabrication de menuiseries en aluminium, produits à forte valeur ajoutée à l'époque.

Les Ets. LEDUC fabriquent dans leur atelier parisien la totalité de leur production. Aujourd'hui, les produits en aluminium sont concurrencés, voire dépassés par les articles en PVC (plastique).

LA CONCURRENCE :

Avec une demande de moins en moins soutenue de la part des consommateurs pour les produits de menuiserie en aluminium au profit du PVC depuis ces 2 dernières années, la profession se livre une guerre des prix pour remplir les carnets de commande.

En effet, le secteur de l'aluminium a vu ses prix divisés par 2 en deux ans avec un recul de la demande de 40 % face à la concurrence des produits en PVC. Rappelons que ces articles en PVC progressent de façon exponentielle grâce à des coûts de fabrication et de matières premières moins chères sur un marché de l'habitation porteur depuis 10 ans.

LES RELATIONS COMMERCIALES

PRINCIPAUX CLIENTS	%	DELAIS EN JOURS	PRINCIPAUX FOURNISSEURS	%	DELAIS EN JOURS
Particuliers	30	30	Matières premières	40	60
Groupes et entreprises	30	120	Accessoires et visseries	40	90
Syndics de copropriétés	40	150	Sous-traitants	20	90

COMMENTAIRES OU INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES :

10 % de la clientèle (principalement les entreprises) occasionne des impayés.

Mme JOUSSE, qui participe activement à la gestion de la société, doit recruter une aide-comptable pour l'aider dans le suivi du recouvrement clients et la gestion des impayés suite aux créances irrécouvrables constatées en 2002 (- 22) et 2003 (- 9).

Mme JOUSSE veille scrupuleusement aux coûts d'achat en négociant âprement.

LES MOYENS D'EXPLOITATION

LES OUTILS DE PRODUCTION

NATURE	Identité exacte du propriétaire	Charges de remboursement ou loyers	Valeur vénale	Sûretés consenties, Montant et bénéficiaires
Fonds de commerce, droit au bail				
Terrains, constructions, local	Locataire	60 000 €/an	1 000 000 €	--
Matériels	propriétaire	--	6 000 €	--

COMMENTAIRES OU INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES :

L'entreprise dispose d'un atelier vieillissant de 350 m² situé en plein cœur de PARIS ;
 L'ensemble des fenêtres a fait l'objet d'une rénovation complète en 2002. Les locaux appartiennent à une SCI de Mme JOUSSE.
 Le parc de machines-outils (âge moyen de 12 ans mais bien entretenu) est composé d'une taraudeuse, de tronçonneuses et de scies à découper. 1 camion et 1 utilitaire. Le dirigeant utilise une moto pour se déplacer.

LES OUTILS DE GESTION

EQUIPEMENT INFORMATIQUE : Seul le service comptabilité est équipé en matériel informatique. Leur logiciel est ancien (13 ans) et reste peu performant à l'égard de la gestion du poste clients.

LES ASSURANCES

Vol et incendie	<input checked="" type="checkbox"/>	Multirisques	<input type="checkbox"/>	Pertes d'exploitation	<input checked="" type="checkbox"/>
Bris de machines	<input checked="" type="checkbox"/>	COFACE	<input type="checkbox"/>	Risques clients France	<input checked="" type="checkbox"/>

LES EFFECTIFS

EFFECTIFS	2001	2002	2003	COMMENTAIRES
production	9	9	9	Recrutement lors du dernier trimestre de l'exercice 2003 d'un commercial (salaire annuel de 45 k€ brut / an) pour pénétrer le marché du PVC.
commercial	0	0	1	
Administratif	1	1	1	
TOTAL	10	10	11	

LA POLITIQUE DU CHEF D'ENTREPRISE

M. JOUSSE, 56 ans, gérant, s'occupe des aspects techniques, de la production et des devis depuis 20 ans au sein de cette entreprise. Il a débuté auprès de son beau-père.
 Il est assisté d'un commercial récemment recruté et venant du secteur menuiserie en PVC.
 M. JOUSSE envisage d'orienter sa production vers les articles en PVC puisque son outil de fabrication le lui permet.

RESSOURCES HUMAINES

LE PRINCIPAL ANIMATEUR

NOM, PRENOM : JOUSSE André	REMUNERATION ANNUELLE : 48 k€
ADRESSE : 4, rue de Lille – Paris 7e	REGIME MATRIMONIAL : Communauté
DATE ET LIEU DE NAISSANCE : 1947 à PARIS 12e	PROFESSION DU CONJOINT : Néant
FORMATION, EXPERIENCE PROFESSIONNELLE : Ingénieur Arts et Métiers	REMUNERATION DU CONJOINT : NC
AUTRES ACTIVITES ET RESPONSABILITES : Néant	COMPTE PERSONNEL : OUI
SITUATION DE FAMILLE : Marié	RENSEIGNEMENTS B.D.F. : Néant
NOMBRE D'ENFANTS : 2 non à charge L'un médecin l'autre dentiste	ASSURANCES DECES : NON

SITUATION PATRIMONIALE

EXISTANT : M. & Mme JOUSSE possèdent une résidence principale estimée selon leur déclaration ISF à 600 k€
Mme JOUSSE dispose en propre (héritage de sa mère) d'une épargne financière à hauteur de 500 k€ (dont 50 % disponibles) ainsi que d'une SCI familiale qui loue ses locaux aux Ets. LEDUC (bien estimé à 1 000 k€).

ENDETTEMENTS, GARANTIES : aucun endettement à titre personnel ou SCI ;

COMMENTAIRES OU INDICATIONS COMPLÉMENTAIRES SUR L'ANIMATEUR

NÉANT

LES AUTRES RESSOURCES HUMAINES DE L'ENTREPRISE

FONCTION	NOM, PRENOM	AGE	FORMATION OU EXPERIENCE	COMMENTAIRES EVENTUELS
Chef d'atelier	BERCOURT Alexandre	54	35 ans aux Ets. LEDUC	Reconnu et respecté par son équipe pour son professionnalisme

COORDONNEES DU COMPTABLE : M. SILVA Philippe rue G. Picard 94710 THIAIS

RELATIONS BANCAIRES

FONCTIONNEMENT DU COMPTE (k€)	2001	2002	2003	CONDITIONS
CHIFFRE D'AFFAIRES T.T.C.	950	957	814	COMMISSION DE COMPTE : Standard
MOUVEMENT RECU	950	957	814	INTERETS DEBITEURS : TBB + 5
NOTRE PART DE MOUVEMENT (%)	100	100	100	ESCOMPTE : TBB + 3
NOTRE PART DE CREDIT (%)	100	100	100	DEROGATOIRES: NON
SOLDE MOYEN	- 12	- 8	- 9	RENTABILITE DU COMPTE : frais de tenue de compte 30 € / trimestre Commissions de mouvements : 0,25 %
JOURS CREDITEURS	30	110	100	

CONCOURS	AUTORISÉS (k€)		DEMANDÉS (k€)	
	TOUTES BANQUES	NOTRE BANQUE	TOUTES BANQUES	NOTRE BANQUE
FACILITE DE CAISSE	20	20		
ESCOMPTE	20	20		
AUTRES	0	0		35

COMMENTAIRES OU INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

FONCTIONNEMENT DU COMPTE SOUPLE : LOURD :

CREDITEUR : DEPASSEMENTS :

L'autorisation de la facilité de caisse est souvent dépassée faisant ressortir le compte en anomalie.
Aucun incident de paiement.

UTILISATION DE L'ESCOMPTE (acceptation, incidents, utilisations...) :

Papier de qualité moyenne avec environ 10 % d'impayés.

La ligne d'escompte est sollicitée en permanence pour faire face aux délais de paiements clients trop longs.

AUTRES CONCOURS : Néant

GARANTIES : Néant

JUSTIFICATION DES CONCOURS :

INTERET DE LA RELATION : notre établissement gère l'intégralité de la relation professionnelle et privée.

PRÉVISIONS ET PROJETS

ACTION COMMERCIALE A MENER :

M. JOUSSE, à l'occasion de la sortie de son dernier bilan, vous demande d'augmenter ses lignes de court terme et de mettre en place un prêt sur 3 ans (montant à déterminer) pour l'acquisition d'une machine à commande numérique ; ce sera le seul investissement nécessaire pour démarrer la production d'articles de menuiserie en PVC.

TABLEAU DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION

en milliers d'euros

Client : Ets. LEDUC	2001	2002	2001→2002	2003	2002→2003
Ventes de marchandises					
+ Production vendue	794	800		681	
<i>dont exportation</i>					
CHIFFRE D'AFFAIRES H.T.	794	800		681	%
Production vendue	794	800		681	
+ Production stockée		18		- 2	
+ Production immobilisée				25	
PRODUCTION DE L'EXERCICE	794	818	%	704	%
Ventes de marchandises					
- Coût d'achat des marchandises vendues					
- Achats de marchandises					
- Variation des stocks de marchandises					
MARGE COMMERCIALE			%		%
Production	794	818		704	
+ Marge commerciale					
- Consommations de l'exercice en provenance des tiers					
o Achats stockés (matières premières & autres appro.)	305	321		236	
o Variations des stocks (matières premières & autres appro.)					
o Autres achats et charges externes	156	135		85	
<i>dont</i> - sous-traitance	18	16		12	
- crédit-bail					
- personnel extérieur à l'entreprise					
VALEUR AJOUTÉE	333	362	8,7%	383	5,8%
+ Subventions d'exploitation					
- Impôts, taxes et versements assimilés	12	12		11	
- Charges de personnel	293	305		334	
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	28	45	61%	38	- 15,6%
- Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	8	8		9	
+ Reprises sur amortissements et provisions d'exploitation		3		3	
+ Transferts de charges d'exploitation					
± Autres produits (+) et charges (-) d'exploitation					
RESULTAT D'EXPLOITATION (REX)	20	40	100%	32	- 20%
+ Opérations faites en commun					
+ Produits financiers					
- Charges financières	3	7		6	
RESULTAT COURANT	17	33	100%	26	- 21%
± Résultat exceptionnel		- 22		- 9	
- Participation des salariés					
- Impôts sur les sociétés		4		9	
RESULTAT DE L'EXERCICE	17	17	- 59%	8	14%

FORMATION DE LA CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	2001	2002	2001→2002	2003	2002→2003
EBE					
+ Transferts de charges d'exploitation					
± Autres produits et charges					
± Quotes-parts de résultat sur opérations en commun					
+ Produits financiers (a)					
- Charges financières (b)					
+ Produits exceptionnels ©					
- Charges exceptionnelles (d)					
- Participation des salariés & Impôts sur les bénéfices					
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF)					
Dotations nettes aux amortissements et provisions	8	8		9	
+ Valeur comptable des éléments d'actif cédés					
- Produits de cession d'éléments d'actif					
- Subventions d'investissement virées au compte de résultat		3		3	
± Résultat de l'exercice	17	7		8	
AFFECTATION DE LA CAF	25	12	- 48%	14	13%
CAF financière (CAF + Crédit-bail)					

a) Sauf reprises sur provisions

b) Sauf dotations aux amortissements et provisions

c) Sauf produits de cession d'éléments d'actif, reprises de subventions d'investissement et reprises sur provisions

d) Sauf valeur nette comptable des éléments d'actif cédés, et dotations aux amortissements

BILANS RECLASSÉS (après répartition)

(en milliers d'euros)

ACTIF							PASSIF						
2001	%	2002	%	2003	%		2001	%	2002	%	2003	%	
Immobilisations incorporelles							Ressources propres	133	34	152	37	146	42
Frais de recherche & développement							Capital, réserves, résultat conservé (2)	107		114		122	
Autres immobilisations incorporelles							Subventions d'investissement						
- Amortissements							Provisions réglementées						
Immobilisations corporelles	15	4	18	4	31	9	Autres fonds propres						
Terrains							Provisions à caractère de réserves						
Constructions							Actifs sans valeur						
Installations, matériels & outillage	14		14		14		Quasi-fonds propres						
Autres immobilisations et avances	38		42		54		Obligations convertibles						
- Amortissements	37		38		37		Emprunts participatifs						
Immobilisations financières	4	1	4	1	4	1	Comptes courants d'associés stables	26		38		24	
Participations & comptes rattachés							Provisions						
Autres	4		4		4		Provisions pour risques et charges						
- Provisions							Dettes structurelles						
ACTIF IMMOBILISE	19	5	22	5	35	10	dont auprès des établissements de crédit						
Actif d'exploitation	364	94	364	89	310	89	RESSOURCES STRUCTURELLES	133	34	152	37	146	42
Stock & en-cours	52		70		72		Dettes d'exploitation	225	58	212	51	166	48
Matières premières & approv.	10		12		12		Avances et acomptes reçus	7				5	
En-cours de production	40		58		60		Dettes fournisseurs	130		123		83	
Produits intermédiaires & finis							Dettes fiscales et sociales	85		89		78	
Marchandises							Dettes sur immobilisations						
- Provisions							Autres dettes	3					
Avances & acomptes versés							dont dividendes décidés						
Créances clients (1)	319		311		260		Trésorerie passive	30	8	48	12	35	10
- Provisions	27		28		27		Escompte	0		20		21	
Autres créances, charges const. d'av.	20		11		5		Soldes créditeurs de banque	30		28		14	
Capital appelé non versé							Autres concours						
Trésorerie active	5	1	26	6	2	1	DETTES COURANTES	255	66	260	63	191	58
Valeurs mobilières de placement	1		1		1		TOTAL DU PASSIF	388	100	412	100	347	100
Disponibilités	4		25		1								
ACTIF CIRCULANT	369	95	390	95	312	90							
TOTAL DE L'ACTIF	388	100	412	100	347	100							

(1) dont effets escomptés non échus

0

20

21

(2) dont capital

46

46

46

Tableau des documents résumés

(en milliers d'euros)

CLIENT : ETS LEDUC				
DOCUMENTS RÉSUMÉS				
BILANS		2001	2002	2003
Ressources propres		133	152	146
Provisions pour risques et charges				
Dettes structurelles				
Ressources stables		133	152	146
Actif immobilisé		19	22	35
FONDS DE ROULEMENT (F.R.)		114	130	111
Actifs d'exploitation et hors exploitation		364	364	310
Dettes d'exploitation et hors exploitation		225	212	166
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (B.F.R.)		139	152	144
Trésorerie actif		5	26	2
Trésorerie passif		30	48	35
TRESORERIE NETTE (T.N.)		- 25	- 22	- 33
Fonds de roulement		114	130	111
Besoin en fonds de roulement		139	152	144
TRESORERIE NETTE (T.N.)		- 25	- 22	- 33
RATIOS		2001	2002	2003
Structure / liquidité	Fonds de roulement en jours de C.A. H.T.	52	59	59
	B.F.R. en jours de C.A. H.T.	63	68	76
	Trésorerie en jours de C.A. H.T.	- 11	- 10	- 17
	Rotation des stocks en jours de C.A. H.T.	24	32	38
	Délais clients	145	140	137
	Délais fournisseurs	102	97	93
	<u>Ressources propres</u>	NS	NS	NS
	<u>Dettes structurelles</u>	NS	NS	NS
	<u>Dettes structurelles</u>	NS	NS	NS
	<u>C.A.F.</u>			
Activité / rentabilité	Marge commerciale / Ventes de marchandises			
	Valeur ajoutée / Chiffre d'affaires	42	44	54
	Charges de personnel / Valeur ajoutée	88	84	87
	EBE / Chiffre d'affaires	4	6	5
	Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires	3	5	5
	Charges financières / EBE	11	16	16
	Résultat de l'exercice / Capitaux propres	16	6	7
Productivité	Résultat de l'exercice / Chiffre d'affaires HT	2	1	1
	CAF / Chiffre d'affaires HT	3	2	2
	Effectif moyen	10	10	11
	Charges de personnel / Effectif moyen	29,3	30,5	30,3
	Chiffre d'affaires / Effectif moyen	79,4	80,0	62,0
	Valeur ajoutée / Effectif moyen	33,3	36,2	34,8
Chiffre d'affaires H.T.		794	800	681
Achats et autres charges externes H.T.		156	135	85

DONNÉES PRÉVISIONNELLES SUITE À L'ACHAT D'UNE MACHINE À COMMANDE NUMÉRIQUE

Vous trouverez ci-après les données prévisionnelles :

Prévisions d'évolution de l'activité et des besoins d'exploitation

	2004	2005	2006
Activité	+ 10 %	+ 10 %	+ 5 %
BFR	+ 10 %	+ 10 %	+ 5 %

Annuités en capital d'un prêt remboursable en 3 ans (en k€)

Montant du prêt	2004	2005	2006
50 000 €	15	17	18
35 000 €	11	12	12

Montant de la mensualité pour un prêt de 10 000 € sur 3 ans à 6 % : 304,22 €

On considère que la trésorerie obtenue en fin d'exercice correspond à la trésorerie moyenne de l'année. Le taux du découvert s'élève à 8,50 % l'an.

La rémunération des comptes courants d'associés est considérée comme négligeable.

CAF prévisionnelle dans les 3 hypothèses (en k€)

(tenant compte des charges financières dans chacun des cas)

	2004	2005	2006
CAF sans recours à un nouveau financement (hypothèse 1)	31	34	39
CAF avec recours à un crédit moyen terme de 50 000 € (hypothèse 2)	36	38	41
CAF avec recours à un crédit moyen terme de 35 000 € et un apport de compte courant d'associés de 15 000 € (hypothèse 3)	33	35	42

Quelle que soit l'option de financement retenue, il n'apparaît pas de différence au niveau du résultat de l'exercice, compte tenu :

- de la rémunération des comptes courants d'associés,
- des arrondis pratiqués

PLAN DE FINANCEMENT

Sans recours à un nouveau financement (hypothèse 1)

(en milliers d'euros)

	2004	2005	2006
EMPLOIS STABLES			
Investissements à réaliser			
Distributions de dividendes			
Remboursements des comptes courants			
Remboursements des crédits en cours & crédits sollicités			
TOTAL DES BESOINS (1)			
RESSOURCES STABLES			
Capacité d'autofinancement			
Augmentation de capital			
Apports en compte courant			
Cessions d'actifs			
Crédits sollicités			
TOTAL DES RESSOURCES (2)			
VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT (2) - (1)			
FONDS DE ROULEMENT PREVISIONNEL			
BFR PREVISIONNEL			
TRESORERIE NETTE PREVISIONNELLE			

PLAN DE FINANCEMENT

Avec recours à un crédit moyen terme de 50 000 € (hypothèse 2)

(en milliers d'euros)

	2004	2005	2006
EMPLOIS STABLES			
Investissements à réaliser			
Distributions de dividendes			
Remboursements des comptes courants			
Remboursements des crédits en cours & crédits sollicités			
TOTAL DES BESOINS (1)			
RESSOURCES STABLES			
Capacité d'autofinancement			
Augmentation de capital			
Apports en compte courant			
Cessions d'actifs			
Crédits sollicités			
TOTAL DES RESSOURCES (2)			
VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT (2) – (1)			
FONDS DE ROULEMENT PREVISIONNEL			
BFR PREVISIONNEL			
TRESORERIE NETTE PREVISIONNELLE			

PLAN DE FINANCEMENT

Avec recours à un crédit moyen terme de 35 000 € et apport en compte courant d'associés de 15 000 € (hypothèse 3)

(en milliers d'euros)

	2004	2005	2006
EMPLOIS STABLES			
Investissements à réaliser			
Distributions de dividendes			
Remboursements des comptes courants			
Remboursements des crédits en cours & crédits sollicités			
TOTAL DES BESOINS (1)			
RESSOURCES STABLES			
Capacité d'autofinancement			
Augmentation de capital			
Apports en compte courant			
Cessions d'actifs			
Crédits sollicités			
TOTAL DES RESSOURCES (2)			
VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT (2) – (1)			
FONDS DE ROULEMENT PREVISIONNEL			
BFR PREVISIONNEL			
TRESORERIE NETTE PREVISIONNELLE			

CALCUL DES CHARGES FINANCIERES LIEES A L'INVESTISSEMENT DE 50 000 € POUR 2004, 2005 et 2006

	Hypothèse 1 Sans recours à un nouveau financement	Hypothèse 2 Avec recours à un crédit moyen terme de 50 000 €	Hypothèse 3 Avec recours à un crédit moyen terme de 35 000 € + apport cpte courant d'associés de 15 000 €
Charges financières liées au crédit sur 3 ans			
Charges financières liées au besoin de trésorerie			
Charges financières totales			

Répartition du patrimoine financier privé de Mme JOUSSE

Placement	Date ouverture	Versement	Valorisation au 1/01/2004
PEA	1993	90 000 €	76 000 €
Cpte titres . OPVCM monétaire	1990	220 000 €	235 000 €
As. Vie . Contrat en €	1994	100 000 €	174 000 €
Compte à vue			15 000 €

à compléter et à rendre avec la copie

ANNEXE 15

Réorganisation du patrimoine financier privé de Mme JOUSSE

Placements	Hypothèse 1	Revenus attendus	Impôts	Revenus après impôts	Hypothèse 2	Revenus attendus	Impôts	Revenus après impôts