

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.