

CORRIGE

- . **Ces éléments de correction n'ont qu'une valeur indicative. Ils ne peuvent en aucun cas engager la responsabilité des autorités académiques, chaque jury est souverain.**

AGRO-EQUIPEMENT – GESTION

CORRIGE

Première Partie (6 pts)

- 1) CA réalisé : $596300 \text{ €} = 200\,000 + 315\,000 + 81\,300$ 1 pt
 2) TMCV = $(596\,300 - 315\,000)/596\,300 = 47.17\%$ 1 pt
 3) SR = $200\,000/0.4717 = 423\,998 \text{ €}$ 1 pt
 4) Nouvelles charges fixes : $200\,000 + 100\,000 = 300\,000$ 1 pt
 SR = $300\,000/0.6 = 500\,000$ 1 pt
 5) CA à réaliser : 1 pt
 CA = $381\,300/0.6 = 635\,500$ 1 pt

Deuxième Partie (6 pts)

- 1- au passif : accroissement du poste Dettes Financières 1 pt
 - à l'actif : accroissement de la Trésorerie 1 pt

2- Tableau de remboursement de l'emprunt 2,5 pts

Dont 0,5 pt pour le calcul de l'amortissement

Montant de l'emprunt	500 000 €	Taux annuel en % :	5,50%		
Durée en années	5	Date 1ère échéance	01/12/2006		
Dates des échéances	Capital du en début de période	Intérêts	Capital remboursé	Annuités	Capital restant dû
01/12/2006	500 000,00	27 500,00	100 000,00	127 500,00	400 000,00
01/12/2007	400 000,00	22 000,00	100 000,00	122 000,00	300 000,00
01/12/2008	300 000,00	16 500,00	100 000,00	116 500,00	200 000,00
01/12/2009	200 000,00	11 000,00	100 000,00	111 000,00	100 000,00
01/12/2010	100 000,00	5 500,00	100 000,00	105 500,00	0,00

Amortissement constant = $500\,000/5 = 100\,000 \text{ €}$ 0,5 pt

3 – Coût total = Somme des intérêts = 82 500 € 0,5 pt

4–Financement complémentaire: autofinancement, augmentation de capital.

1 pt

Troisième partie (8 points)**BUDGET DES ENCAISSEMENTS (2 pts)**

	JANVIER	FEVRIER	MARS
Créances clients	59 300		
Sur ventes Janvier	108 000	72 000	
Sur ventes Février		108 000	72 000
Sur ventes Mars			135 000
TOTAL	167 300	180 000	207 000

BUDGET DES DECAISSEMENTS (3 pts)

	JANVIER	FEVRIER	MARS
-Dettes fournisseurs	148 250		
-Achats de janvier		120 000	
-Achats de février			140 000
-Achats de fournitures	10 000	10 000	10 000
-investissement	800 000		
-salaires	30 000	30 000	30 000
TOTAL	988 250	160 000	180 000

BUDGET DE TRESORERIE (1 pt)

	JANVIER	FEVRIER	MARS
TRESORERIE DEBUT	790 000	- 30 950	- 10 950
+ ENCAISSEMENT	167 300	180 000	207 000
- DECAISSEMENT	988 250	160 000	180 000
TRESORERIE FIN	- 30 950	-10 950	6 050

3-CC : négative les 2 premiers mois, mais redevient positive en mars car augmentation des encaissements. Le financement de l'investissement pèse lourd sur janvier et février. 1 pt

4- Négocier auprès de la banque des facilités de caisse, ou étaler d'avantage le règlement fournisseur. 1 pt