

# 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
<b>TOTAL</b>	<b>167 300</b>	<b>180 000</b>	<b>207 000</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>988 250</b>	<b>160 000</b>	<b>180 000</b>

**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
<b>TRESORERIE FIN</b>	<b>- 30 950</b>	<b>-10 950</b>	<b>6 050</b>

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