DIPLÔME DE COMPTABILITÉ ET DE GESTION

UE 6 – FINANCE D'ENTREPRISE

SESSION 2023

Durée de l'épreuve : 3 heures - Coefficient : 1

UE 6 – FINANCE D'ENTREPRISE

Durée de l'épreuve : 3 heures – Coefficient : 1

Document autorisé : **aucun.**

Matériel autorisé :
- l'usage de la calculatrice avec mode examen actif est autorisé ;
- l'usage de la calculatrice sans mémoire, « type collège », est autorisé.

Tout autre matériel est interdit.

Document remis au candidat :
le sujet comporte 13 pages numérotées de 1 / 13 à 13 / 13.

Il vous est demandé de vérifier que le sujet est complet dès sa mise à votre disposition.

Le sujet se présente sous la forme de 4 dossiers indépendants.

DOSSIER 1 – DIAGNOSTIC FINANCIER (8 points)

DOSSIER 2 – GESTION DE LA TRÉSORERIE (4 points)

DOSSIER 3 – GESTION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT D'EXPLOITATION MOYEN (4 points)

DOSSIER 4 – PROJET D'INVESTISSEMENT (4 points)

BASE DOCUMENTAIRE

Document 1 – Bilans de la société « MARINE SERVICES » au 31/12/2022 et 31/12/2021 - Actif.

Document 2 – Bilans de la société « MARINE SERVICES » au 31/12/2022 et 31/12/2021 - Passif.

Document 3 – Soldes intermédiaires de gestion de « MARINE SERVICES » pour 2022 et 2021.

Document 4 – Informations complémentaires relatives aux comptes de résultat.

Document 5 – Informations relatives aux bilans comptables.

Document 6 – Tableau de financement pour l'exercice 2022.

Document 7 – Notes pour le budget de trésorerie du quatrième trimestre 2023.

Document 8 – Notes sur le besoin en fonds de roulement d'exploitation de l'activité d'élingage.

Document 9 – Notes sur le projet d'investissement dans l'activité d'élingage.

ANNEXE A – Budget de trésorerie à compléter et à rendre avec la copie obligatoirement.

AVERTISSEMENT

Si le texte du sujet, de ses questions ou de ses documents vous conduit à formuler une ou plusieurs hypothèses, il vous est demandé de la (ou les) mentionner explicitement dans votre copie.

Il vous est demandé d'apporter un soin particulier à la présentation de votre copie.
Toute information calculée devra être justifiée.
Les commentaires et analyses des résultats sont aussi importants que les éléments calculatoires.

SUJET

« MARINE SERVICES » est une société bretonne de 28 salariés, affiliée à un réseau international spécialisé dans le commerce et accessoirement la fabrication de tous produits nautiques. La société représente des grandes marques françaises, britanniques, allemandes, italiennes et américaines du milieu du nautisme. Madame Delmar, la gérante-associée, a créé MARINE SERVICES en 2005. De par sa localisation, « MARINE SERVICES » bénéficie de la proximité de nombreux ports et chantiers navals pour développer son chiffre d'affaires.

Outre les bureaux, le magasin est divisé en deux parties : un dock de stockage de 600 m² et une surface de vente de 300 m² où l'on trouve de tout pour le nautisme :

- équipements électriques et électroniques ;
- matériels d'accastillage, de mouillage et de sécurité (poulies, winchs, ancres, …) ;
- peintures anti-fouling, produits d'entretien ;
- et bien d'autres choses.

Depuis son ouverture, la société atteint assez facilement ses objectifs de parts de marché et de marge. Mais, l'année 2019 a marqué le début des difficultés. Son principal concurrent a ouvert deux nouveaux magasins, ce qui lui a permis de reconquérir une partie de la clientèle.
« MARINE SERVICES » a alors programmé de réagir à travers 2 projets :

- l'agrandissement de son site actuel ;
- le développement d'une nouvelle activité de fabrication d'élingues[1].

Les deux projets ont été retardés.

L'année 2020 a été marquée par des désorganisations liées à la crise Covid-19 : ruptures d'approvisionnement, augmentation du coût du fret, retards de paiement des clients, reports et annulations de commandes, départs de personnels non remplacés (y compris au service comptable).

En 2021, l'emprunt bancaire et une subvention d'investissement censés financer l'agrandissement du magasin n'ont pu être débloqués suite à un problème de bail sur le terrain occupé par la société. En 2022, le problème juridique sur le bail a été résolu. L'emprunt de la banque et la subvention d'investissement ont finalement été débloqués début 2022. Le premier projet d'agrandissement a donc été réalisé en 2022.

2022 a aussi été marquée par la hausse des prix d'achat que « MARINE SERVICES » n'a pas pu répercuter en totalité sur les prix de vente.

Madame Delmar souhaite faire le point sur la santé financière de sa société à travers un diagnostic financier (dossier 1).

Madame Delmar voudrait être confortée sur la situation prévisionnelle de la trésorerie fin 2023 avant de débuter le second projet relatif à la nouvelle activité d'élingage (dossier 2).

La nouvelle activité devrait être mise en place début 2024.
Madame Delmar s'interroge sur l'opportunité de cet investissement, sur le besoin de financement du cycle d'exploitation de l'entreprise et sur l'optimisation de la gestion du poste clients (dossiers 3 et 4).

Vous intervenez en qualité de stagiaire pour ces missions.

Pour l'ensemble de l'étude de cas :

- taux d'impôt sur les bénéfices : 25 % ;
- taux de TVA : 20 %.

Chaque dossier peut être traité indépendamment des autres.

[1] Les élingues sont des accessoires de levage de charge lourde comme des conteneurs maritimes, des bateaux, des matériaux de construction. Elles existent en câble, en chaine ou en sangle de fibre synthétique.

DOSSIER 1 – DIAGNOSTIC FINANCIER
Base documentaire : documents 1 à 6

Le projet d'agrandissement du site actuel a été réalisé en 2022.
Madame Delmar souhaiterait faire le point sur la santé financière de « MARINE SERVICES ». Des travaux préliminaires ont déjà été établis :

- le tableau des SIG en 2021 et 2022 (document 3) ;
- l'extrait de tableau de bord financier (document 4) ;
- le tableau de financement 2022 (document 6).

Deux domaines la préoccupent :

- l'équilibre financier, la trésorerie et leur évolution ;
- l'activité et la profitabilité en contexte inflationniste. Du fait de la hausse des prix d'achat, madame Delmar veut savoir si la profitabilité et les résultats se sont améliorés.

Mission : répondre aux préoccupations de madame Delmar sur la santé financière de « MARINE SERVICES ».

1.1. Rappeler l'utilité d'un bilan fonctionnel pour madame Delmar. L'établir de manière détaillée pour l'exercice 2022 en intégrant les retraitements et les reclassements nécessaires.

1.2. Calculer le Fonds de Roulement Net Global, le Besoin en Fonds de Roulement Exploitation et Hors Exploitation et la Trésorerie Nette pour l'exercice 2022.

1.3. Préciser en quoi l'élaboration du tableau de financement permet de compléter l'analyse fonctionnelle pour madame Delmar.

1.4. Retrouver, en détaillant les calculs, les montants qui figurent dans le document 6 (tableau de financement) relatifs aux éléments suivants : distributions mises en paiement, remboursement des dettes financières et augmentation des autres capitaux propres.

1.5. À partir des informations de la base documentaire et des résultats obtenus aux questions précédentes, rédiger un commentaire structuré relatif aux préoccupations de madame Delmar.

DOSSIER 2 – GESTION DE LA TRÉSORERIE
Base documentaire : document 7

Madame Delmar veut s'assurer de l'état de la trésorerie fin 2023 avant de se lancer dans le projet d'élingage. Elle vous demande d'établir le budget de trésorerie du quatrième trimestre et de la conseiller.

Mission : établir le budget de trésorerie et l'analyser.

2.1. Après avoir rappelé l'utilité d'un budget de trésorerie, préciser comment cet outil de gestion peut permettre de répondre à l'attente de madame Delmar.

2.2. Établir le budget des décaissements pour le quatrième trimestre de 2023. En déduire le budget de trésorerie (Annexe A à rendre avec la copie).

2.3. Analyser la situation et conseiller madame Delmar sur les actions envisageables pour corriger les déséquilibres éventuels.

DOSSIER 3 – GESTION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT D'EXPLOITATION MOYEN
Base documentaire : document 8

La future activité de fabrication d'élingues a été étudiée par un comptable et des techniciens. Compte tenu de la situation fragile de la trésorerie, madame Delmar vous demande de déterminer l'impact du nouveau projet sur le besoin de financement du cycle d'exploitation de l'entreprise et de réfléchir à l'optimisation de la gestion du poste clients.

Mission : déterminer l'impact du projet d'investissement lié à la fabrication d'élingues sur le besoin de financement.

3.1. Justifier le recours à l'approche normative du besoin en fonds de roulement d'exploitation moyen pour répondre aux questions de madame Delmar.
(Deux arguments au moins doivent être avancés.)

3.2. Calculer le BFRE normatif en nombre de jours de CAHT et en euros pour 2024.

3.3. Proposer deux solutions pour réduire le besoin de financement provenant des clients.

3.4. Évaluer l'impact sur le BFR normatif en nombre de jours de CAHT d'une baisse potentielle du délai de règlement des clients de 5 jours. Commenter.

DOSSIER 4 – PROJET D'INVESTISSEMENT
Base documentaire : document 9

La future activité de fabrication d'élingues début 2024 apportera une diversification qui contribuera à la profitabilité de la société et au maintien d'une activité régulière sur l'année. « MARINE SERVICES » se distinguerait ainsi de la concurrence. De plus, elle possède la place pour construire l'atelier dédié et, parmi le personnel, il y a un technicien compétent pour piloter la production. Mais l'investissement est d'un montant conséquent. Madame Delmar se demande si les éléments sont réunis pour donner un avis favorable à ce projet.

Mission : conseiller madame Delmar sur l'opportunité de réaliser l'investissement.

4.1. Préciser à madame Delmar l'intérêt d'utiliser un taux d'actualisation. Le calculer pour la future activité de « MARINE SERVICES en utilisant la structure simplifiée des ressources financières.

4.2. Chiffrer le montant du capital investi.

4.3. Déterminer la VAN avec un taux d'actualisation de 10 % en justifiant le calcul.

4.4. Conclure sur l'opportunité de réaliser cet investissement et proposer 2 autres critères non financiers qui complèteraient l'analyse de ce projet.

BASE DOCUMENTAIRE

Document 1 – Bilans de la société « MARINE SERVICES » au 31/12/2022 et 31/12/2021 - Actif.

ACTIF	31/12/2022			31/12/2021		
	Brut	Amort. et dépréc.	Net	Brut	Amort. et dépréc.	Net
Capital souscrit non appelé TOTAL I	**50 000**		**50 000**			
Actif immobilisé						
Immobilisations incorporelles :						
Frais d'établissement	80 000	50 000	30 000	50 000	30 000	20 000
Frais de recherche et développement						
Concessions, brevets, licences	45 000	20 000	25 000	30 000	15 000	15 000
Fonds commercial	40 000		40 000	40 000		40 000
Autres immobilisations incorporelles						
Avances et acomptes						
Immobilisations corporelles :						
Terrains	60 000		60 000	60 000		60 000
Constructions	130 000	50 000	80 000	100 000	45 000	55 000
Installations tech., mat. et outillage industriels	590 000	340 000	250 000	485 000	275 000	210 000
Autres immobilisations corporelles						
Immobilisations corporelles en cours						
Avances et acomptes						
Immobilisations financières :						
Participations	15 000		15 000	5 000		5 000
Créances rattachées à des participations						
Autres titres immobilisés						
Prêts	11 000		11 000	15 000		15 000
Autres immobilisations financières						
TOTAL II	**971 000**	**460 000**	**511 000**	**785 000**	**365 000**	**420 000**
Actif circulant						
Stocks et en-cours :						
Matières premières et autres approv.	5 000		5 000	5 000		5 000
En-cours de production						
Produits intermédiaires et finis	5 000		5 000	5 000		5 000
Marchandises	700 000	40 000	660 000	630 000	50 000	580 000
Avances et acomptes versés sur commandes	9 000		9 000	5 000		5 000
Créances d'exploitation :						
Clients et Comptes rattachés	853 000	10 000	843 000	643 000	10 000	633 000
Autres créances d'exploitation						
Créances diverses	10 000		10 000	20 000		20 000
Capital souscrit - appelé, non versé	20 000		20 000			
Valeurs mobilières de placement	11 000		11 000	2 000		2 000
Disponibilités	66 000		66 000	24 000		24 000
Charges constatées d'avance	8 000		8 000	7 000		7 000
TOTAL III	**1 687 000**	**50 000**	**1 637 000**	**1 341 000**	**60 000**	**1 281 000**
Charges à répartir sur plusieurs exercices						
Primes de remboursement des obligations						
Écarts de conversion Actif	30 000		30 000			
TOTAL GÉNÉRAL	**2 738 000**	**510 000**	**2 228 000**	**2 126 000**	**425 000**	**1 701 000**

Document 2 – Bilans de la société « MARINE SERVICES » au 31/12/2022 et 31/12/2021 - Passif.

PASSIF	31/12/2022	31/12/2021
Capitaux propres		
Capital (*dont versé 180 000 en 2022 et 170 000 en 2021)*	250 000	170 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport	20 000	
Écarts de réévaluation	50 000	50 000
Réserves :		
Réserve légale	14 000	12 000
Réserves statutaires ou contractuelles	90 000	80 000
Réserves réglementées	22 000	22 000
Autres		
Report à nouveau	13 000	12 000
Résultat de l'exercice	12 000	33 000
Subventions d'investissement	80 000	
Provisions réglementées	141 000	108 000
TOTAL I	**692 000**	**487 000**
Autres fonds propres		
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL II		
Provisions pour risques et charges		
Provisions pour risques	50 000	30 000
Provisions pour charges	15 000	10 000
TOTAL III	**65 000**	**40 000**
Emprunts et dettes		
Dettes financières : (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	1 077 000	807 600
Emprunts et dettes financières divers (3)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours (1)	12 000	
Dettes d'exploitation : (1)		
Dettes fournisseurs et Comptes rattachés	187 000	221 400
Dettes fiscales et sociales	140 000	120 000
Autres dettes d'exploitation		
Dettes diverses : (1)		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 000	7 000
Dettes fiscales (impôts sur les bénéfices)	5 000	16 000
Autres dettes diverses		
Produits constatés d'avance (1)	3 000	2 000
TOTAL IV	**1 426 000**	**1 174 000**
Écarts de conversion Passif	45 000	
TOTAL GÉNÉRAL	**2 228 000**	**1 701 000**

(1) dont à plus d'un an.

(2) dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque. 300 000 304 000

(3) dont emprunts participatifs.

Document 3 – Soldes intermédiaires de gestion de « MARINE SERVICES » pour 2022 et 2021.

	31/12/2022	31/12/2021	Écart %
Ventes de marchandises + Production vendue	**2 318 200**	**2 060 000**	12,5
Ventes de marchandises	1 930 000	1 730 000	11,6
Coût d'achat des marchandises vendues	- 875 000	- 710 000	23,2
Marge commerciale	**1 055 000**	**1 020 000**	3,4
Production vendue (biens et services)	388 200	330 000	17,6
Production stockée			
Production immobilisée	25 000		
Production de l'exercice	**413 200**	**330 000**	25,2
Achats stockés de matières premières et autres appro.	- 30 000	- 25 000	20,0
Variation des stocks de matières premières et autres appro.			
Autres achats et charges externes	- 369 000	- 275 500	33,9
Consommation en provenance des tiers	**- 399 000**	**- 300 500**	32,8
Valeur ajoutée	**1 069 200**	**1 049 500**	1,9
Subvention d'exploitation	52 000		
Impôts, taxes et versements assimilés	- 50 000	- 45 000	11,1
Salaires et traitements	- 520 000	- 500 000	4,0
Charges sociales	- 235 000	- 225 000	4,4
Excédent brut d'exploitation	**316 200**	**279 500**	13,1
Autres produits de gestion courante	50 000	50 000	0,0
Autres charges de gestion courante	- 55 000	- 40 000	37,5
Reprises sur dépréciations et provisions	10 000	10 000	0,0
Transferts de charges	35 000	25 000	40,0
Dotations aux amortissements et provisions			
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	- 155 000	- 130 000	19,2
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations			
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations		- 20 000	
Pour risques et charges : dotations aux provisions	- 5 000	- 30 000	-83,3
Résultat d'exploitation	**196 200**	**144 500**	35,8
Produits financiers :			
De participations			
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	2 500	2 500	0,0
Autres intérêts et produits assimilés			
Reprises sur dépréciations, prov. et transferts de charges fin.			
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	1 500		
Charges financières :			
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	- 32 000		
Intérêts et charges assimilées	- 140 000	- 100 000	40,0
Charges nettes sur cessions de VMP			
Résultat financier	**- 168 000**	**- 97 500**	72,3
Résultat courant avant impôt	**28 200**	**47 000**	-40,0
Produits exceptionnels :			
Sur opérations de gestion	3 000	7 000	-57,1
Sur opérations en capital :			
Produits des cessions d'éléments d'actif	12 800	20 000	-36,0
Subventions d'investissements virées au résultat de l'exercice	10 000		
Reprises sur provisions, dépréc. et transferts de charges except.	10 000	50 000	-80,0
Charges exceptionnelles			
Sur opérations de gestion	- 4 500	- 20 000	-77,5
Sur opérations en capital :			
Valeurs compt. des éléments immobilisés et financiers cédés	- 5 000	- 10 000	-50,0
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	- 33 000	- 48 000	-31,3
Résultat exceptionnel	**- 6 700**	**- 1 000**	570,0
Participation des salariés aux résultats			
Impôts sur les bénéfices	- 9 500	- 13 000	-26,9
Résultat net	**12 000**	**33 000**	-63,6

Document 4 – Informations complémentaires relatives aux comptes de résultat.

Concernant les postes du compte de résultat, madame Delmar vous précise que :

- Le volume d'activité continue de progresser.
- Les prix d'achat ont connu une hausse de 11 % en moyenne en 2022 (impact du prix du pétrole et des métaux). Il n'a pas été possible de répercuter la totalité cette hausse sur les prix de vente.

Enfin, du côté des charges financières, les intérêts ont encore fortement progressé en 2022 en relation avec le niveau des financements à court terme et la hausse des taux d'intérêt. Mais la situation avec la banque a commencé à s'améliorer fin 2022 avec des financements mieux adaptés. La régularisation complète est attendue courant 2023.

Extrait du tableau de bord financier	« MARINE SERVICES »		Secteur du commerce de produits nautiques 2022
	31/12/2022	31/12/2021	
Taux de marge commerciale	54,7 %	59 %	48 %
Taux de marge brute d'exploitation	13,6 %	13,6 %	11 %
Taux de marge bénéficiaire	0,5 %	1,6 %	7 %
Poids des charges intérêt dans le CA	6 %	4,9 %	2 %

Document 5 – Informations relatives aux bilans comptables.

Madame Delmar vous indique les opérations qui ont affectées les postes du bilan :

- Une augmentation de capital par apports en numéraire été décidée en 2022.
- Une subvention d'investissement a été versée.
- Des emprunts auprès des établissements financiers ont été souscrits en 2022 : 360 000 €.
- Des dividendes ont été distribués pendant l'exercice 2022.
- Des immobilisations ont été vendues et d'autres sont rentrées au bilan (agrandissement magasin).
- Les charges constatées d'avance et les produits constatés d'avance concernent l'exploitation.
- Les créances diverses sont à classer en hors exploitation, mais ne contiennent pas de créances sur immobilisations.
- Les dettes diverses concernent le hors exploitation et contiennent des dettes sur immobilisations.
- Les VMP ne peuvent pas être assimilées à la trésorerie.
- Les écarts de conversion Actif au 31/12/2022 correspondent aux créances d'exploitation.
- Les écarts de conversion Passif au 31/12/2022 correspondent aux dettes d'exploitation.
- Les intérêts courus non échus (emprunts) étaient de 12 000 € au 31/12/2022 et de 8 600 € au 31/12/2021.
- Les effets escomptés non échus au 31/12/2022 se chiffraient à 20 000 € (0 € au 31/12/2021).

Document 6 – Tableau de financement pour l'exercice 2022.

Partie 1

EMPLOIS	MONTANTS	RESSOURCES	MONTANTS
Distributions mises en paiement	20 000	**Capacité d'autofinancement**	199 200
Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé :		**Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé :**	
Immobilisations incorporelles	45 000	*Cessions d'immobilisations :*	
Immobilisations corporelles	202 000	*Incorporelles*	0
Immobilisations financières	13 500	*Corporelles*	12 800
		Cessions ou réductions d'immobilisations financières	7 500
Charges à répartir sur plusieurs exercice	0		
Réduction des capitaux propres	0	**Augmentation des capitaux propres :**	
		Augmentation de capital ou apports	50 000
		Augmentation des autres capitaux propres	90 000
Remboursement de dettes financières	90 000	**Augmentation des dettes financières**	360 000
Total des emplois	**370 500**	**Total des ressources**	**719 500**
Variation du fonds de roulement net global (ressource nette)	**349 000**	Variation du fonds de roulement net global (emploi net)	

Partie 2

Variation du fonds de roulement net global	Exercice 2022		
	Besoins 1	**Dégagement 2**	**Solde 2 - 1**
Variations "Exploitation" :			
Variations des actifs d'exploitation :			
Stocks et en-cours	70 000		
Avances et acomptes versés sur commandes	4 000		
Créances clients, Comptes rattachés et autres créances d'exploitation	261 000		
Variations des dettes d'exploitation :			
Avances et acomptes reçus sur commande en-cours		12 000	
Dettes Fournisseurs. Comptes rattachés et autres dettes d'exploitation		31 600	
Totaux	**335 000**	**43 600**	
A. Variation nette "exploitation"			**-291 400**
Variations "Hors exploitation" :			
Variations des autres débiteurs	19 000		
Variation des autres créditeurs	12 600		
Totaux	**31 600**	**0**	
B. Variation nette "hors exploitation"			**-31 600**
Total A + B :			
Besoins de l'exercice en fonds de roulement			**-323 000**
Ou dégagement net de fonds de roulement			
Variations "Trésorerie"			
Variations des disponibilités	42 000		
Variation des concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques		16 000	
Totaux	**42 000**	**16 000**	
C. Variations nette "Trésorerie"			**-26 000**
Variation du fonds de roulement net global			
(Total A+B+C) : Emploi net ou Ressource nette			**-349 000**

Document 7 – Notes pour le budget de trésorerie du quatrième trimestre 2023.

Situation comptable trimestrielle prévisionnelle.

Postes prévisionnels au 30/09/2023	**Montants**	**Encaissements ou décaissements à venir**
Clients	500 000	Le solde : 50 % en octobre ; 50 % en novembre
Dettes fournisseurs	100 000	50 % en octobre ; 50 % en novembre
TVA à décaisser	45 000	À payer le 22 octobre
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	350 000	Remboursement d'emprunt en octobre : 30 000 Remboursement d'emprunt en décembre : 45 000
Trésorerie Initiale	- 53 800	

Prévisions hors taxes du quatrième trimestre 2023

Prévisions trimestrielles	**Règlements**	**Octobre**	**Novembre**	**Décembre**
Chiffres d'affaires HT	50 % à 30 jours 50 % à 60 jours	300 000	300 000	100 000
Achats HT	50 % à 30 jours 50 % à 60 jours	100 000	100 000	50 000
Charges externes HT	Comptant	15 000	15 000	10 000
Charges de personnel		62 000	62 000	62 000

En octobre 2023, il est prévu de remplacer l'un des véhicules de livraison :
- l'ancien sera revendu au prix hors taxes de 4 000 €
- le nouveau sera acheté au prix hors taxes de 30 000 €, réglé au comptant.

Tous les achats et les ventes sont soumis à la TVA au taux de 20 %. Elle est décaissée le 22 du mois suivant.

Document 8 – Notes sur le besoin en fonds de roulement d'exploitation de l'activité d'élingage.

La société a fait le choix de matières premières qui proviennent majoritairement de fournisseurs français et dans quelques cas de fournisseurs européens un peu éloignés (Allemagne, Grande-Bretagne, Italie).
Les matières premières seront stockées en assez grande quantité pour éviter les ruptures.
Une fois la commande du client passée et la fabrication planifiée, la réalisation d'une élingue prend quelques heures seulement.

Le chiffre d'affaires CAHT prévisionnel pour une année complète a été fixé à : 184 000 €.
La clientèle sera majoritairement constituée de PME domiciliées en France des secteurs du transport et du bâtiment.
Quelques particuliers et des chantiers navals passeront également des commandes.

La structure simplifiée du coût de production d'une unité standard est la suivante :

Postes	Taux de TVA	Coûts unitaires en % du CAHT
Coût des matières premières	20 %	30 %
Charges externes de production	20 %	10 %
Autres charges de production	-	5 %
Dotations aux amortissements	-	15 %
Autres charges hors production	-	0,5 %

Remarque : toutes les charges sont considérées comme variables.

L'étude du cycle d'exploitation fait apparaître les durées d'écoulement ou de règlement suivantes :

Postes	Durées
Stocks de matières premières	75 jours
Cycle de fabrication	Négligeable
Stocks de produits finis	7 jours
Crédit clients	10 % au comptant (particuliers), 90 % à 50 jours (professionnels)
Crédit fournisseurs (1)	30 jours fin de mois
Paiement de TVA	22 du mois suivant

(1) Seuls les achats de matières premières bénéficient d'un crédit fournisseurs significatif. Le crédit des autres fournisseurs et prestataires externes est négligeable.

Le BFRE du secteur représente en moyenne 47 jours de CAHT.

Document 9 – Notes sur le projet d'investissement dans l'activité d'élingage.

L'étude de la rentabilité du projet porte sur 5 ans.
Les immobilisations construites ou achetées début 2024 du projet sont les suivantes :
- construction de l'atelier : 100 000 € HT,
- équipements techniques : 50 000 € HT.

La valeur résiduelle des immobilisations est considérée comme nulle au terme des 5 ans.

Le chiffre d'affaires HT prévisionnel de 184 000 euros sera atteint les trois premières années. Il augmentera de 10 % en 2027 et se stabilisera en 2028.
La nouvelle activité générera les CAF d'exploitation suivantes :

	2024	2025	2026	2027	2028
CAF d'exploitation	48 000	48 000	48 000	55 000	55 000

Le BFRE est estimé à 60 jours de chiffre d'affaires HT.

La structure simplifiée des ressources financières de l'entreprise se présente ainsi :

Financements	Coût en %	Part dans le bilan
Capitaux propres	12 %	55 %
Dettes financières	10,08 % (avant impôt)	45 %

Le projet ne présente ni plus ni moins de risque que les activités actuelles de « MARINE SERVICES ».

ANNEXE A – Budget de trésorerie à compléter et à rendre avec la copie obligatoirement.

Budget des encaissements	Octobre	Novembre	Décembre
Créances clients au bilan	250 000	250 000	
Chiffres d'affaires TTC octobre		180 000	180 000
Chiffres d'affaires TTC novembre			180 000
Cession d'immobilisation (véhicule) TTC	4 800		
Total des encaissements	**254 800**	**430 000**	**360 000**

Budget de TVA	Octobre	Novembre	Décembre
TVA collectée / Ventes	60 000	60 000	20 000
TVA collectée sur cession d'immobilisation	800		
TVA déductible / Achats	20 000	20 000	10 000
TVA déductible / Charges externes	3 000	3 000	2 000
TVA déductible / Acquisition d'immobilisation (véhicule)	6 000		
TVA à payer	**31 800**	**37 000**	**8 000**

Budget des décaissements	Octobre	Novembre	Décembre
Total des décaissements			

Budget de synthèse	Octobre	Novembre	Décembre
Trésorerie finale			