

3ème ANNEE DE LICENCE AES

Parcours AGE

Matière : Gestion financière

Responsable de la matière : F. Teychenié

Si le texte du sujet (ou de ses questions) vous amène à formuler une ou plusieurs hypothèses, vous les mentionnerez explicitement dans votre copie. Vous apporterez un soin particulier à la présentation de votre copie et à sa qualité rédactionnelle. Ces éléments seront pris en compte dans l'évaluation de votre travail. Les calculs seront présentés avec deux décimales si nécessaire.

Documents interdits, calculatrice non programmable autorisée

La société anonyme Marny est spécialisée dans la fabrication et la vente de tricycles pour enfant. Son directeur financier souhaite faire une étude du besoin en fonds de roulement moyen lié à cette activité ; il vous demande de l'aider dans cette tâche.

1- A partir des informations fournies en annexe, calculer le fonds de roulement normatif de cette activité.

2- Evaluer le besoin en fonds de roulement d'exploitation (BFRE) moyen en € correspondant.

Le fonds de roulement de Marny est estimé à 80 000 € pour N+1.

3- Que pensez-vous de la situation de Marny ?

Afin de réduire ce BFRE, de nouvelles conditions de règlement sont étudiées pour les clients :

- 30 % du chiffre d'affaires : paiement au comptant
- 50 % du chiffre d'affaires : paiement à 30 jours
- 20 % du chiffre d'affaires : paiement à 60 jours.

4- a- Chiffrer la réduction du fonds de roulement normatif et du BFRE en € imputable à ces nouvelles conditions.

b- la situation de Marnay vous paraît-elle plus acceptable ? Expliquez votre réponse.

Annexe

➤ Caractéristiques de l'exploitation année N+1

Production annuelle	9 000 unités
Ventes annuelles	9 000 unités à 120 € hors taxes l'unité
Durées moyennes de stockage	Matières premières : 15 jours Produits finis : 10 jours
Règlement des fournisseurs	Matières premières : 10 jours fin de mois Autres charges de production : 15 jours en moyenne Autres charges de distribution : 20 jours en moyenne
Règlement des clients	10 % du chiffre d'affaires : paiement au comptant 70 % du chiffre d'affaires : paiement à 40 jours 20 % du chiffre d'affaires : paiement à 60 jours
Salaires nets	Versés le dernier jour du mois
Charges sociales	Réglées le 12 du mois suivant
TVA	Payée le 20 de chaque mois

➤ Coût de revient annuel hors taxes N+1

Matières premières	390 000 €
Charges de production :	
- charges de personnel	180 000 €
- autres charges de production	233 000 € dont 138 000 € d'amortissement des équipements
Charges de distribution	
- charges de personnel	44 800 €
- autres charges de distribution	48 000 €

Les charges sociales représentent 62 % des salaires bruts, avec respectivement 20% pour les charges salariales et 42 % pour les charges patronales.

La TVA s'applique à l'ensemble des opérations réalisées par Marny.

Le taux d'impôt sur les bénéfices est de 1/3.