

1. Quelles sont les prévisions de ventes pour l'année N + 1 ?

Utilisez la droite de régression pour faire la prévision et corriger le résultat en multipliant par le coefficient saisonnier.

		Prévision	Coefficient	Prévision corrigée
Prévision période	9	167,77	0,85	142,60
Prévision période	10	174,3	1	174,30
Prévision période	11	180,83	1,18	213,38
Prévision période	12	187,36	0,97	181,74
			Total année N	712,0231



2. Calculez les ventes prévisionnelles, les ventes réelles et l'écart global. Ensuite, pour chaque produit, décomposez l'écart sur ventes en écart sur quantité et écart sur prix.

Produits	Quantité Qp	Prévisions		Réalizations		Montant	Ecart
		Prix Pp	Montant	Quantité Qr	Prix Pr		
A	400	6	2 400	412	6	2 472	72
B	300	10	3 000	305	10,1	3 080,5	80,5
C	100	14	1 400	90	14	1 260	-140
		Total	6 800		Total	6 812,5	12,5

Ecart global positif, malgré les méventes du produit C

Décomposition de l'écart en écart sur prix et écart sur quantité :

Ecart sur prix = (prix réel – prix prévisionnel) x quantité réelle $(Pr-Pp)*Qr$

Ecart sur quantité = (quantité réelle – quantité prévisionnelle)

x prix prévisionnel $(Qr-Qp)* Pp$

Modèle	Détail du calcul $(Pr-Pp)*Qr$	Ecart sur prix	Détail du calcul $(Qr-Qp)* Pp$	Ecart sur quantité
A	$(6-6)*412$	0	$(412-400)* 6$	72
B	$(10.1-10)*305$	30,5	$(305-300)* 10$	50
C	$(14-14)*90$	0	$(90-100)* 14$	-140
	Total	30,5	Total	-18,5

On retrouve l'écart précédemment calculé en sommant les écarts sur prix et sur quantité ($18 + 30 = 12,5$). C'est globalement positif, mais le produit C pèse négativement à cause qu'un écart sur quantité important.

3. Calculez l'écart de marge par produit et global. Comparez votre résultat à l'écart sur les ventes et faites un commentaire.

Le calcul sur les marges montre que l'écart global est négatif et défavorable (- 2,5 au lieu de + 12,5). Ce tableau montre clairement la contribution de chaque produit dans la marge.

Produits	Quantité Qp	Prévisions		Réalizations		Montant	Ecart global
		Marge Mp	Montant	Quantité Qr	Marge Mr		
A	400	1	400	412	1	412	12
B	300	3	900	305	3,1	945,5	45,5
C	100	6	600	90	6	540	-60
Total	800	2,375	1900	807	2,35	1897,5	-2,5

4. Décomposez l'écart global de marge en 3 sous-écarts :

- Ecart sur marge
- Ecart sur volume
- Ecart sur la composition des ventes.

Ecart sur quantités (Qr-Qp)*Mp			Ecart sur marges (Mr-Mp)*Qr		total
A	$(412 - 400) * 1$	12	$(1 - 1) * 412$	0	12
B	$(305 - 300) * 3$	15	$(3,1 - 1) * 305$	30,5	45,5
C	$(90 - 100) * 6$	- 60	$(6 - 6) * 90$	0	- 60
	Total	- 33	Total	30,5	- 2,5

Il faut calculer :

M1 = marge moyenne prévue compte tenu de la répartition prévisionnelle des ventes = 2,375

$1900/800$

M2 = marge moyenne réelle compte tenu de la répartition réelle des ventes = 2.314

$(\sum Qr * Mp)/Qr = [(412*1) + (305 * 3) + (90 * 6)] / (412 + 305 + 90)$

Décomposition de l'écart global	Détail du calcul	Résultat
Ecart sur marge	$\Sigma (Mr - Mp) * Qr$ (somme des écarts sur marges, calculés en question 2)	30,5
Ecart sur volume	$(Qr - Qp) * M1$ $(807 - 800) * 2,375$	16,625
Ecart sur composition	$(M2 - M1) * Qr$ $(2,314 - 2,375) * 807$	- 4,625
	Total des écarts	-2,5

5. Construire le bilan fonctionnel de l'entreprise (les grandes masses suffisent) et calculer le fonds de roulement, le besoin en fonds de roulement et la trésorerie. Faites un commentaire sur la situation de l'entreprise.

L'équilibre du bilan est respecté. L'entreprise dispose d'une marge de 130 000 euros pour se financer.

Emplois		Ressources	
		Capital	165 000
Immobilisations incorporelles	29 785	Réserves	30 425
Immobilisations corporelles	76 910	Résultat	61 137
Immobilisations financières	6 820	Subventions d'investissement	0
		Amortissements	62 360
Emplois stables	113 515	Provisions pour risques	900
Stocks	272 143	Provisions pour charges	700
Créances clients	500 797		
Créances diverses	-	Dettes auprès des étab. de crédit (hors CBC)	205 550
Valeurs mob. de placement	6 250	Emprunts et dettes fin. diverses	6 070
		Ressources stables	532 142
Emplois circulants	779 190	Dettes fournisseurs	390 740
		Dettes fiscales et sociales	99 723
Banque	123 750	Dettes diverses	100
Valeurs mob. de placement	7 500	Ressources circulantes	490 563
		CBC	1 250
Trésorerie actif	131 250	Trésorerie passif	1 250
Total général	1 023 955	Total général	1 023 955

6. En supposant que l'investissement projeté n'engendre pas de besoin en fonds de roulement supplémentaire, et qu'aucune augmentation du capital n'est nécessaire. Quelles sont les conséquences de l'investissement projeté sur le FR, le BFR et la Trésorerie. La situation prévisionnelle répond-elle aux attentes du dirigeant ?

Investissement	100 %	375 000
Autofinancement	50,00 %	187 500
Crédit bancaire	50,00 %	187 500

	Avant investissement	Après investissement
Ressources propres (1)	320 522	320 522
Dettes financières stables (2)	211 620	399 120
Ressources durables (3) = (2) + (1)	532 142	719 642
Emplois durables (4)	113 515	488 515
Fonds de roulement (5) = (3) - (4)	418 627	231 127
Besoin en fonds de roulement (6)	288 627	288 627
Solde de trésorerie (7) = (5) - (6)	130 000	-57 500

- Ajouter (375 000 / 2) aux dettes financières stables (ligne 2)
- Ajouter 375 000 aux emplois stables
- Le reste en découle.

La trésorerie est négative et la situation ne répond pas aux attentes du dirigeant.

7. Calculez le montant de l'emprunt et de l'autofinancement.

	Détail du calcul	Montant
Emprunt	Investissement – autofinancement 375 000 – 125 000	250 000
Autofinancement	Trésorerie disponible – coussin de sécurité 130 000 – 5 000	125 000

8. Sur la base du bilan de l'année N, et en supposant une augmentation du résultat net de 15 % en N + 1 (grâce à l'investissement), montrez l'intérêt de l'emprunt par rapport à l'augmentation de capital en calculant la rentabilité financière dans les deux cas.

Scénario	Détail du calcul	Rentabilité financière %
Emprunt	Résultat Net (N)*1.15 / capitaux propres (61 137*1,15) / 320 522	21,94 %
Augmentation du capital	Résultat Net (N)*1.15 / capitaux propres (61 137*1,15) / (320 522 + 375 000)	10,11 %