

AUCUN DOCUMENT N'EST AUTORISÉ
CALCULATRICES AUTORISÉES

PARTIE 1 :

Gestion de trésorerie à court terme. (8 points / 20)

Paul Pascal, nouveau dirigeant de l'entreprise POSUM, se consacre prioritairement aux questions commerciales pour relancer l'activité qui était en sommeil. Courant de rendez-vous en rendez-vous, il n'a plus le temps disponible pour contrôler régulièrement le solde de trésorerie de l'entreprise. Néanmoins, il pressent bien que celle-ci est tendue et qu'il va devoir solliciter son banquier pour faire face à des besoins survenant le mois prochain. Ayant identifié ceux-ci, il vous demande de l'assister pour déterminer leur coût. Deux moyens sont envisagés : l'utilisation d'une ligne de découvert autorisé et la mobilisation d'un crédit spot. Après lui avoir expliqué la notion d'année bancaire, notion qu'il ne connaît pas, il vous demande d'effectuer les calculs nécessaires.

POSUM peut d'abord recourir à son découvert autorisé pour faire face à un besoin de trésorerie pour 6 jours de crédit. Le montant utilisé est de 100 000 euros. Le taux d'intérêt du découvert est de 6% et la commission de plus fort découvert (CPFD) est de 1/2000. Le besoin de trésorerie en raison de l'incertitude liée au règlement des créances peut être aussi de 15 jours, voire de 25 jours.

Question 1 (1 point) : Qu'est-ce que l'année bancaire ?

Question 2 (1 point) : Calculez le coût du découvert et le taux d'intérêt réel (T) de cette opération pour 6 jours de crédit.

Question 3 (1 point) : Réalisez le même calcul pour 15 jours et 25 jours. Vous présenterez vos résultats à l'aide du modèle de tableau suivant (à recopier):

Durée du crédit	6j	15j	25j
Intérêts débiteurs			
CPFD			
Total			
taux réel (%) = T			

Question 4 (1 point) : Que concluez-vous ?

POSUM peut aussi mobiliser une ligne de crédit spot. Le montant utilisé est de 200 000 euros avec une date d'émission le 01/09 et une date d'échéance le 30/09. Le taux d'intérêt proposé par la banque est de 3.4%. Les intérêts sont précomptés et 1 jour de valeur supplémentaire est décompté par la banque. Mais, suite à une négociation avantageuse, aucune commission n'est due.

Question 5 (1 point) : Calculez le coût de ce crédit et le taux d'intérêt réel (T) de cette opération.

Vos calculs réalisés, puis présentés au dirigeant, vous comprenez lors de la discussion engagée que celui-ci envisage de placer les excédents de trésorerie momentanés de l'entreprise (les liquidités) provenant de la mobilisation du crédit spot en Sicav actions.

Question 6 (1 point) : Que pensez-vous d'un trésorier qui place ses liquidités en Sicav Actions (une ligne maximum) ?

Enfin, avant de vous quitter, le dirigeant de POSUM s'interroge sur les différents taux interbancaires, monétaires et bancaires que vous êtes en charge de suivre régulièrement.

Question 7 (2 points) : Présentez 2 des 5 principaux taux qu'un trésorier d'entreprise doit suivre.**PARTIE 2 :****De la gestion de trésorerie à la gestion prévisionnelle (12 points /20)****L'entreprise ISOS**

Récemment engagé comme analyste financier stagiaire, il vous est demandé de vous prononcer sur la situation patrimoniale de l'entreprise ISOS. Dans ce but, vous disposez des informations suivantes au 31/12/2014 :

VIN :	15 000	Capitaux propres :	30 000
BFR :	21 000	Dettes financières à LMT :	10 000
Disponibilités :	4 000		

(VIN : valeurs immobilisées nettes ; BFR : besoin de fonds de roulement)

Après un premier travail d'analyse avec l'expert comptable, vous établissez le détail des comptes à fin 2014 comme indiqué ci-après :

Immobilisations nettes à 10 ans	12 000	Capitaux propres	30 000
Immobilisations nettes à 5 ans	2 000	Dettes financières à 5 ans	4 000
Immobilisations nettes à 3 ans	1 000	Dettes financières à 2 ans	6 000
Stocks à 3 mois	15 000	Dettes fournisseurs à 1 mois	3 000
Clients à 2 mois	12 000	Dettes fiscales et sociales à 1 mois	1 000
Liquidités / Disponibilités	4 000	Dividende à 1 mois	2 000

Question 1 (2 points) : Quelle sera la situation à fin janvier 2015 après prise en compte des encaissements et décaissements attendus au vu des comptes à fin 2014 ?

Question 2 (2 points) : En suivant votre constat, de quel délai disposez-vous pour agir ?

Question 3 (2 points) : Que décidez-vous sachant que l'entreprise ISOS ne disposait pas fin 2014 de lignes de mobilisation de créances auprès de ses banquiers, ni d'autorisation de découvert ?

Durant le mois de janvier 2015, les données prévisionnelles d'ISOS au 31/12/2015 (compte de résultat et bilan en K€), vous sont communiquées par le contrôleur de gestion.

Chiffre d'affaires	420 000
Marge sur coûts variables	120 000
Charges fixes (dont amortissements : 1 500)	- 118 000
Frais financiers	- 500
I S (33,33%)	- 500
Résultat net	+1 000

Capitaux propres	30 000
Dettes financières à LMT	9 000
Capitaux permanents	39 000
Valeurs immobilisées nettes	14 500
Fonds de roulement	24 500
Besoins en fonds de roulement	30 000
Trésorerie (négative)	5 500

Après en avoir pris connaissance, vous décidez de mener une analyse financière sommaire principalement orientée sur des indicateurs de rentabilité et de liquidité.

Question 4 (2 points) : Calculez avec les données prévisionnelles de 2015, le seuil de rentabilité opérationnelle et le seuil de rentabilité financière, en valeur (K€) de l'entreprise ISOS.

Question 5 (2 points) : Quelle est la variation prévisionnelle de trésorerie entre 2015 et 2014 ? Pour cela, vous reprenez les données d'ISOS à fin 2014 (ci-dessus) que vous comparez aux données prévisionnelles de fin 2015.

Votre étude rapidement menée, vous réfléchissez à la rédaction d'une conclusion sur la situation prévisionnelle d'ISOS à fin 2015.

Question 6 (2 points) : Quel jugement peut-on porter sur l'entreprise ISOS (cinq lignes maximum) ?