

Exercice du cours Gestion Financière : Cas www.bookonline.fr Deuxième partie “Tableaux de flux”

La deuxième partie du cas www.bookonline.fr s'intéresse aux tableaux de flux qui permettent de comprendre la relation entre les emplois et les ressources.

Les prévisions commerciales ont été conformes aux prévisions faites par M. STRATEX pour l'année 1 et les mêmes performances commerciales et de gestion sont prévues pour l'année 2.

Toutefois, la machine de manutention achetée d'occasion à la création de l'entreprise ne pouvant pas satisfaire le rythme des commandes, M. STRATEX décida de la remplacer après seulement 12 mois de service. Par conséquent, une nouvelle machine (également amortissable sur 5 ans en mode linéaire) a été achetée au 1^{er} janvier de l'année 2 pour une valeur de 50 000 €. L'ancienne machine a été revendue pour une valeur de 9 000 €. Son prix d'achat était de 10 000 €. Les éventuelles plus-values de cession sont taxées à 40%.

La nouvelle machine permettant d'augmenter la cadence du traitement des commandes eut pour conséquence directe d'ajouter 10 000 € de ventes par mois par rapport au *business plan* (marge de 20% inchangée) et de réduire de moitié le taux de commandes en transit et en traitement.

Pour faire face à cette dépense, le directeur financier opta pour un achat à crédit grâce à une banque spécialisée dans le crédit aux jeunes entreprises. Le banquier a accordé un prêt sur 18 mois de 50 000 € à un taux préférentiel car gagé intégralement sur la nouvelle machine. Un remboursement de 3/5 devait être fait le 31 décembre de l'année 2 en plus du paiement des intérêts. Les intérêts s'élevèrent alors à 10 000 € pour l'année 2 et à 5 000 € pour l'année suivante.

Question 1 : établir le compte de résultat et le bilan pour l'année 2 en tenant compte du prêt et en reprenant les autres hypothèses inchangées de l'année 1 (voir l'énoncé de la première partie du cas).

Question 2 : construire le tableau de financement, le tableau emplois ressources et le tableau des flux de trésorerie pour l'année 2.

Question 3 : calculer les rentabilités économique, commerciale et financière pour l'année 2 et expliquer la relation entre ces différentes rentabilités.