Emprunt et autofinancement

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Dans un petit pays fictif, le marché des stylos est partagé à parts égales par un duopole.** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| **Les produits et charges des deux entreprises sont identiques et s'établissent comme suit :** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|  | | | |  | | | | | |  |  | |  | | | | | | |  | | | | |  | | |
| **Charges entreprise A** | | | | | | | | | |  |  | | **Produits entreprise A** | | | | | | | | | | | |  | | |
| Salaires | | | | 250 000,00 € | | | | | |  |  | | Type | | | | | | | Nombre | | | | | Prix | | |
| Matières premières | | | | 150 000,00 € | | | | | |  |  | | Stylos à bille | | | | | | | 400 000 | | | | | 1,00 € | | |
| Les impôts représentent 20% du bénéfice avant impôt | | | | | | | | | | | | | Stylos-plumes | | | | | | | 100 000 | | | | | 2,00 € | | |
|  | | | |  | | | | | |  |  | |  | | | | | | |  | | | | |  | | |
| **Charges entreprise B** | | | | | | | | | |  |  | | **Produits entreprise B** | | | | | | | | | | | |  | | |
| Salaires | | | | 250 000,00 € | | | | | |  |  | | Type | | | | | | | Nombre | | | | | Prix | | |
| Matières premières | | | | 150 000,00 € | | | | | |  |  | | Stylos à bille | | | | | | | 400 000 | | | | | 1,00 € | | |
| Les impôts représentent 20% du bénéfice avant impôt | | | | | | | | | | | | | Stylos-plumes | | | | | | | 100 000 | | | | | 2,00 € | | |
|  | | | | |  | | | |  | | | | | | |  | | | |  | | |
| **Compte de résultat Entreprise A** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Charges | | | | | | | | | Produits | | | | | | | | | | | | | |
| Salaires | | | | |  | | | | Ventes de stylo | | | | | | | | | | |  | | |
| Matière première | | | | |  | | | |  | | | | | | | Modèle A | | | |  | | |
| Charges | | | | |  | | | |  | | | | | | | Modèle B | | | |  | | |
| Résultat net avant impôt | | | | |  | | | |  | | | | | | |  | | | |  | | |
| Impôts | | | | |  | | | |  | | | | | | |  | | | |  | | |
| Résultat net | | | | |  | | | |  | | | | | | |  | | | |  | | |
| Total | | | | |  | | | | Total | | | | | | |  | | | |  | | |
|  | | | | |  | | | |  | | | | | | |  | | | |  | | |
| **Compte de résultat Entreprise B** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Charges | | | | | | | | | Produits | | | | | | | | | | | | | |
| Salaires | | | | |  | | | | Ventes de stylo | | | | | | | | | | |  | | |
| Matière première | | | | |  | | | |  | | | | | | | Modèle A | | | |  | | |
| Charges | | | | |  | | | |  | | | | | | | Modèle B | | | |  | | |
| Résultat net avant impôt | | | | |  | | | |  | | | | | | |  | | | |  | | |
| Impôts | | | | |  | | | |  | | | | | | |  | | | |  | | |
| Résultat net | | | | |  | | | |  | | | | | | |  | | | |  | | |
| Total | | | | |  | | | | Total | | | | | | |  | | | |  | | |
| La Pdg de la première entreprise veut profiter immédiatement de son travail, elle distribue 150 000€ des 200 000€ de bénéfices. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |  |
| Elle est elle-même actionnaire, à 30% de la SA elle touchera donc … | | | | | | | | | | | | | | | | | | |  | | |  | | | |  | |  | |  |
| Le Pdg de la seconde entreprise est un homme raisonnable, il compte lui aussi investir 600 000€ dans deux nouvelles machines. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |  |
| Pour cela, il compte mettre en réserve (épargner) 150000€ par an pendant quatre ans. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |  | | | |  | |  | |  |
| L'achat des deux nouvelles machines attendra donc encore trois ans. | | | | | | | | | | | | | |  | | | | |  | | |  | | | |  | |  | |  |
|  | | | | | | | | | | | | | |  | | | | |  | | |  | | | |  | |  | |  |
|  | Entreprise A Bilan au 31 décembre 2011 | | | | | | | | | | |  | | Entreprise B Bilan au 31 décembre 2011 | | | | | | | | | | | | | |  | |
|  | Actifs | | | | | Passif | | | | | |  | | Actifs | | | | | | | | Passif | | | | | |  | |
|  | Actif immobilisé | | | | | Capitaux propres | | | | | |  | | Actif immobilisé | | | | | | | | Capitaux propres | | | | | |  | |
|  | Immobilisations incorporelles | | 700 000 | | | Capitaux propres | | 825 000 | | | |  | | Immobilisations incorporelles | | | | | 700 000 | | | Capitaux propres | | | | 825 000 | |  | |
|  | Immobilisations corporelles | | 100 000 | | | Résultats | | 50 000 | | | |  | | Immobilisations corporelles | | | | | 100 000 | | | Résultats | | | | 150 000 | |  | |
|  | Actif circulant | | | | | Dettes | | | | | |  | | Actif circulant | | | | | | | | Dettes | | | | | |  | |
|  | Stocks | | 25 000 | | | Dettes financières | | 0 | | | |  | | Stocks | | | | | 25 000 | | | Dettes financières | | | | 0 | |  | |
|  | Créances clients | | 15 000 | | |  | |  | | | |  | | Créances clients | | | | | 15 000 | | |  | | | |  | |  | |
|  | Disponibilités | | 35 000 | | |  | |  | | | |  | | Disponibilités | | | | | 135 000 | | |  | | | |  | |  | |
|  | **Total actif** | | **875 000** | | | **Total passif** | | **875 000** | | | |  | | **Total actif** | | | | | **975 000** | | | **Total passif** | | | | **975 000** | |  | |
|  |  | |  | | |  | |  | | | |  | |  | | | | |  | | |  | | | |  | |  | |
| Ayant fait une école de commerce, la Pdg de A connaît particulièrement bien la finance. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |  | | | |  | |  | |  |
| Elle n'hésite pas à emprunter 600 000 € pour acheter deux nouvelles machines. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | Emprunt | | | 600000 | | | | 6% par an | |  | |  |
|  |  | |  | | |  | |  | | | |  | |  | | | | |  | | |  | | | |  | |  | |  |
|  | | Ventes et charges des entreprises A et B 2012 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |  | |
| L'entreprise A parvient à fabriquer des stylos à billes et stylos-plumes de meilleure qualité que l'année précédente. Elle est également capable de produire plus avec les mêmes facteurs de production (travail et matières premières). | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|  | | Charges entreprise A | | | | | | | | | | | | |  | |  | Produits entreprise A | | | | | |  | | |  | |
|  | | Salaires | | | | | 250 000,00 € | | | | | | | |  | |  | Type | | | Nombre | | | Prix | | |  | |
|  | | Matières premières | | | | | 150 000,00 € | | | | | | | |  | |  | Stylos à billes | | | 700000 | | | 0,80 € | | |  | |
|  | | Charges financières | | | | | 36 000,00 € | | | | | | | |  | |  | Stylos-plumes | | | 200000 | | | 1,80 € | | |  | |
|  | | Les impôts représentent 20% du bénéfice avant impôt | | | | | | | | | | | | | | | |  | | |  | | |  | | |  | |
|  | | Charges entreprise B | | | | | | | | | | | | |  | |  | Produits entreprise B | | | | | |  | | |  | |
|  | | Salaires | | | | | 250 000,00 € | | | | | | | |  | |  | Type | | | Nombre | | | Prix | | |  | |
|  | | Matières premières | | | | | 150 000,00 € | | | | | | | |  | |  | Stylos à bille | | | 150000 | | | 1,00 € | | |  | |
|  | | Les impôts représentent 20% du bénéfice avant impôt | | | | | | | | | | | | | | | | Stylos-plumes | | | 5000 | | | 2,00 € | | |  | |
|  | | | | |  | | | |  | | | | | | |  | | | |  | | |
| **Compte de résultat Entreprise A** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Charges | | | | | | | | | Produits | | | | | | | | | | | | | |
| Salaires | | | | |  | | | | Ventes de stylo | | | | | | | | | | |  | | |
| Matière première | | | | |  | | | |  | | | | | | | Modèle A | | | |  | | |
| Charges | | | | |  | | | |  | | | | | | | Modèle B | | | |  | | |
| Résultat net avant impôt | | | | |  | | | |  | | | | | | |  | | | |  | | |
| Impôts | | | | |  | | | |  | | | | | | |  | | | |  | | |
| Résultat net | | | | |  | | | |  | | | | | | |  | | | |  | | |
| Total | | | | |  | | | | Total | | | | | | |  | | | |  | | |
|  | | | | |  | | | |  | | | | | | |  | | | |  | | |
| **Compte de résultat Entreprise B** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Charges | | | | | | | | | Produits | | | | | | | | | | | | | |
| Salaires | | | | |  | | | | Ventes de stylo | | | | | | | | | | |  | | |
| Matière première | | | | |  | | | |  | | | | | | | Modèle A | | | |  | | |
| Charges | | | | |  | | | |  | | | | | | | Modèle B | | | |  | | |
| Résultat net avant impôt | | | | |  | | | |  | | | | | | |  | | | |  | | |
| Impôts | | | | |  | | | |  | | | | | | |  | | | |  | | |
| Résultat net | | | | |  | | | |  | | | | | | |  | | | |  | | |
| Total | | | | |  | | | | Total | | | | | | |  | | | |  | | |

Comparez la gestion des deux entreprises.