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.