

Le sujet se présente sous la forme de 3 dossiers :

Dossier n° 1 : Coûts (premier trimestre N) (4 points)

Annexe 1 : Coût trimestriel de production et coût trimestriel de distribution.

Annexe 2 : Tableau de résultat différentiel prévisionnel (premier trimestre N).

} **A rendre avec
la copie**

Dossier n° 2 : Financement et trésorerie (11,5 points)

Annexe 3 : Budgets (ventes, production, distribution, TVA).

Annexe 4 : Budget de trésorerie.

} **A rendre avec
la copie**

Dossier n° 3 : Rentabilité du projet (4,5 points)

Annexe 5 : Tableau de détermination des capacités d'autofinancement
prévisionnelles actualisées. (**A rendre avec la copie**)

Document : Extrait des tables financières.

Il vous est demandé d'apporter un soin particulier à la présentation de votre copie.
Les écritures comptables devront comporter les noms des comptes, un libellé...

La société « BARDI », installée en Tunisie, fabrique et commercialise actuellement la marque de réchauds « Démon ». Elle désire produire un nouveau réchaud « chaud-plus » qui connaîtrait selon les prévisions une forte demande sur le marché tunisien.

Les données caractérisant un tel investissement se présentent comme suit :

Données d'investissement

	Machines industrielles		
	A	B	C
Coût d'acquisition HTVA 18 %	100 000 D	80 000 D	60 000 D
Durée d'utilisation prévue	5 ans		
Amortissement	Linéaire		
Date d'acquisition et de mise en service	02 - 01 - N		

N.B : La valeur résiduelle est par hypothèse nulle.

La Directrice, Madame IMENE, a été nommée première responsable du nouveau projet. Celle-ci profite de votre présence dans la société en tant que stagiaire pour vous confier l'étude de trois dossiers relatifs à cet investissement.

Madame IMENE vous fait savoir aussi que ce projet ne sera réalisé que dans la mesure où il remplit les conditions suivantes :

- Le taux de marge bénéficiaire sera au moins égal à 10 % ;
- La trésorerie sera faiblement affectée par le nouveau projet ;
- La VAN (valeur actualisée nette) sera supérieure à la valeur d'origine des machines A, B et C ;
- La durée de récupération du capital investi ne dépassera pas 3 ans.

Dossier 1 : Coûts (premier trimestre N)

Les éléments du coût de revient du réchaud « Chaud-plus » sont les suivants :

1) Coût de production

Eléments	Janvier	Février	Mars
Matières et fournitures achetées et consommées HTVA 18 %	18 D par unité fabriquée		
Main d'œuvre directe (MOD)	12 D par unité fabriquée		
Charges fixes (hors amortissements)	2 000 D	2 500 D	2 750 D
Amortissements des machines A, B, C.	12 000 D		

2) Coût de distribution

- Emballages : 5 D HTVA par unité vendue
- Publicité (charges fixes) HTVA 18 % : 36 000 D par an (répartis d'une manière homogène sur toute l'année).

Les programmes de production et de vente sont les suivants :

	Janvier	Février	Mars
Production (en quantité)	2 500	3 000	3 500
Ventes (en quantité)	2 000	2 500	3 000
Prix de vente unitaire HTVA 18 % : 45 D			

Travail à faire :

- 1) Déterminer l'annuité d'amortissement relative à chaque machine et en déduire la dotation totale aux amortissements au titre de l'année N.
- 2) Déterminer en utilisant l'**annexe 1** :
 - a – le coût trimestriel de production (unitaire et global)
 - b – le coût trimestriel de distribution (unitaire et global)
- 3) Déterminer le coût variable unitaire et en déduire le coût variable total pour 7500 unités fabriquées et vendues.
- 4) Compléter le tableau de résultat différentiel prévisionnel (**annexe 2**) et commenter le taux de marge bénéficiaire.

Dossier 2 : Financement et trésorerie

Madame IMENE vous transmet les informations qui lui sont communiquées par le service financier et vous demande de l'aider à analyser la situation mensuelle de la trésorerie. Ces informations se rapportent aux modalités de financement des machines A, B et C et au budget de trésorerie.

1) En ce qui concerne les modalités de financement des machines A, B, et C (TTC), celui-ci se fera comme suit :

- a) prélèvement sur les fonds provenant :
 - de l'encaissement de la valeur acquise d'un prêt courant lié au cycle d'exploitation accordé le 02-01- (N-1)
 - Montant du prêt 20 000 D
 - Date d'encaissement : 02 – 01 – N
 - Taux d'intérêt : 12 % l'an.
 - de la cession, au : 02 – 01 – N, d'un terrain contre virement bancaire d'une valeur de 120 800 D. Ce terrain a été acquis pour 80 000 D. La provision déjà constituée est de 16 000 D.
- b) le reste par emprunt bancaire à souscrire le 02 – 01 – N remboursable par 5 amortissements constants. Les intérêts sont calculés au taux de 10 % l'an. La première échéance sera le : 31-12-N .

Travail à faire :

- 1) *Présenter toutes les écritures qui seront inscrites dans le journal de l'entreprise se rapportant à :*
 - a) *l'encaissement du prêt au 02 – 01 – N (virement bancaire)*
 - b) *la cession du terrain.*
- 2) *Déterminer le montant de l'emprunt.*
- 3) *Présenter le tableau d'amortissement de l'emprunt.*

2) En ce qui concerne les budgets du premier trimestre, on note que :

- les ventes seront encaissées le même mois ;
- les matières et fournitures consommées chaque mois sont achetées et réglées le même mois.
- les autres charges de production seront réglées le même mois ;
- le règlement des charges de distribution s'effectuera à 30 jours fin du mois ;
- la TVA due sera décaissée le mois suivant. Celle du mois de décembre s'élève à 10 000 D. .
- les machines A, B et C sont à payer au comptant à la date de leur mise en service.

Travail à faire :

- 1) *Compléter les différents budgets de l'annexe 3*
- 2) *Compléter le budget de trésorerie de l'annexe 4*
- 3) *Commenter les résultats obtenus.*

Dossier 3 : Rentabilité du projet

Madame IMENE vous communique les informations suivantes relatives au projet (machines A, B et C).

(Valeurs en dinars)

	N	N + 1	N + 2	N + 3	N + 4
Chiffre d'affaires prévisionnel du projet	1 350 000	1 350 000	1 260 000	1 260 000	1 260 000
Charges décaissables prévisionnelles du projet	1 115 000	1 115 000	1 045 000	1 045 000	1 045 000

Travail à faire :

- 1) *Compléter le tableau de détermination des capacités d'autofinancement prévisionnelles actualisées et en déduire la valeur actuelle nette du projet. On retiendra un taux d'actualisation de 9 % l'an et un taux d'impôts sur les bénéfices de 35 % (annexe 5).*
- 2) *Calculer le délai de récupération.*
- 3) *Commenter les résultats obtenus .*
- 4) *Vérifier le montant des charges décaissables de N.*

Extrait des tables financières. (taux : 9 %)

n	$(1+i)^n$	$(1+i)^{-n}$	$\frac{(1+i)^n - 1}{i}$	$\frac{1 - (1+i)^{-n}}{i}$	$\frac{i}{1 - (1+i)^{-n}}$
1	1,090 000	0,917 431	1,000 000	0,917 431	1,090 000 0
2	1,188 100	0,841 680	2,090 000	1,759 111	0,568 468 9
3	1,295 029	0,772 184	3,278 100	2,531 295	0,395 054 8
4	1,411 582	0,708 425	4,573 130	3,239 720	0,308 668 7
5	1,538 624	0,649 931	5,984 711	3,889 651	0,257 092 5
6	1,677 100	0,596 267	7,523 335	4,485 919	0,222 919 8
7	1,828 039	0,547 034	9,200 435	5,032 953	0,198 690 5
8	1,992 563	0,501 866	11,028 474	5,534 819	0,180 674 4
9	2,171 893	0,460 428	13,021 036	5,995 247	0,166 798 8
10	2,367 364	0,422 411	15,192 930	6,417 658	0,155 820 1
11	2,580 426	0,387 533	17,560 293	6,805 191	0,146 946 7
12	2,812 665	0,355 535	20,140 720	7,160 725	0,139 650 7

ANNEXE 1

Coût trimestriel de production des réchauds produits

Eléments	Quantités	Coûts unitaires	Montants
Matières et fournitures consommées			
Main d'œuvre directe (MOD)			
Charges fixes (hors amortissements)			
Dotations aux amortissements			
Coût de production			

Coût trimestriel de distribution de 7500 réchauds vendus

Eléments	Quantités	Coûts unitaires	Montants
Emballages			
Publicité			
Coût de distribution			

ANNEXE 2

**Tableau de résultat différentiel prévisionnel
(premier trimestre N)**

Eléments	Montants	%
Chiffre d'affaires
Coût variable total

Commentaires :

.....

.....

ANNEXE 3

Budget des ventes

Éléments	Janvier	Février	Mars
Quantités
Prix unitaires
Ventes HTVA
TVA 18 %
Ventes TTC

Budget de production

Éléments	Janvier	Février	Mars
Quantités
Matières et fournitures achetées et consommées
TVA 18 %
Matières et fournitures achetées et consommées TTC
Main d'œuvre directe (MOD)
Charges fixes hors amortissements
Totaux

Budget de distribution

Éléments	Janvier	Février	Mars
Quantités
Emballages achetés et consommés
TVA 18 %
Totaux TTC
Publicité
TVA 18 %
Totaux TTC
Totaux budget de distribution

Budget de TVA

Éléments	Janvier	Février	Mars
TVA collectées			
TVA déductibles			
- Matières et fournitures			
- Emballages			
- Publicité			
- Investissement			
Totaux			
Crédit de TVA antérieur			
TVA à payer ou crédit de TVA à reporter			

ANNEXE 4

Budget de trésorerie

	Janvier	Février	Mars	Autres
<u>Encaissements</u>				
- Ventes				
- Prêts liés au cycle d'exploitation				
- Emprunt				
Total des encaissements				
<u>Décaissements</u>				
- Matières et fournitures				
- Main d'œuvre directe				
- Charges fixes de production				
- Emballages				
- Publicité				
- Investissements				
- TVA à décaisser				
Total des décaissements				3 540,000
Trésorerie initiale	91 490,000			
Encaissements				
Décaissements				
Trésorerie finale				

Commentaires :

.....

.....

ANNEXE 5

**Tableau de détermination des capacités d'autofinancement
prévisionnelles actualisées**

Eléments	N	N + 1	N + 2	N + 3	N + 4
Chiffre d'affaires
Charges décaissables
.....
Résultat avant impôt
Impôt sur les bénéfices (35 %)
Résultat après impôt
.....
Capacité d'autofinancement
Coefficient d'actualisation
C A F actualisées

Calculs :

VAN :

Délai de récupération :

Commentaires :

.....

.....

Conclusion générale (Note à transmettre à Mme la Directrice IMENE) :

.....

.....

.....

.....