

Travail à faire

- 1) Déterminez le coût de financement de la première possibilité.
- 2) Pour la deuxième possibilité :
 - a- Déterminez le montant de l'agio TTC de l'effet n°3105 et en déduisez le net d'escompte de cet effet.
 - b- Montrez que le montant du découvert est de 30 000 D.
 - c- Déterminez le coût de financement.
- 3) Quelle possibilité l'entreprise doit-elle choisir ? Justifiez.

Exercice n° 2 :

L'entreprise industrielle « **COFFORT** », spécialisée dans la fabrication et la commercialisation de petit coffre-fort, désire analyser, pour l'année 2022, son besoin en fonds de roulement.

Le responsable financier vous fournit dans le tableau ci-dessous les besoins et les ressources d'exploitation exprimés en jours de chiffre d'affaires hors taxes :

Besoins d'exploitation		Ressources d'exploitation	
Durée de stockage des matières premières	12 jours	Délai crédit fournisseurs	?
Durée de production	5 jours	Autres ressources d'exploitation	8 jours
Durée de stockage de produits finis	20 jours		
Délai crédit clients	70 jours		
Autres besoins d'exploitation	10 jours		

Il vous fournit aussi les informations suivantes :

- Le besoin en fonds de roulement (**BFR**) en valeur est de 35 200 D
- Le chiffre d'affaires annuel hors taxes (TVA 19 %) est estimé à 198 000 D.
(L'année compte 360 jours)

Travail à faire :

- 1) Déterminez :
 - a- Le chiffre d'affaires HTVA par jour ;
 - b- Le BFR exprimé en nombre de jours ;
 - c- Le montant total des besoins d'exploitation ;
 - d- Les ressources d'exploitation en valeur puis en nombre de jours ;
 - e- Le délai crédit fournisseurs.
- 2) L'entreprise projette réduire son besoin en fonds de roulement, proposez des solutions (au moins trois) permettant d'atteindre cet objectif.

Le sujet comporte deux parties sur 7 pages numérotées de 1/7 à 7/7

Première partie : (5 points)

Exercice n° 1 : Besoin de financement de l'exploitation

Exercice n° 2 : Besoin en fonds de roulement en nombre de jours

Deuxième partie : (15 points)

Dossier n° 1 : Analyse de l'équilibre financier

Dossier n° 2 : Acquisition de nouvelles machines

Dossier n° 3 : Financement de l'acquisition des nouvelles machines

Nota : - Il vous est demandé d'apporter un soin particulier à la présentation de votre copie

- Les calculs ayant un intérêt particulier doivent figurer sur la copie

PREMIERE PARTIE

Exercice n° 1 :

L'entreprise « BEAUTY », spécialisée dans la commercialisation des produits de beauté, doit payer des dettes de 45 000 D à la fin du mois de mai. En revanche, elle a des liquidités qui s'élèvent à 5 134,280 D.

Pour couvrir son besoin immédiat de liquidité et payer ses dettes, l'entreprise « BEAUTY » hésite entre les deux possibilités suivantes :

- Première possibilité : Escompter au 31/05/2023 les deux effets suivants :
 - Effet n°3105 : 10 000 D échéant dans 36 jours ;
 - Effet n°3106 : 40 000 D échéant dans 45 jours.

Conditions d'escompte :

- Taux d'escompte : 12 % l'an
- Commission fixe par effet : 12 D HTVA de 19 %

- Deuxième possibilité : Financement mixte :
 - Utiliser les liquidités disponibles soit 5 134,280 D
 - Escompter l'effet n°3105 aux conditions ci-dessus.
 - Recourir à un découvert bancaire pour le montant restant à financer aux conditions suivantes :
 - Taux d'intérêt : 14 % l'an
 - Durée : 42 jours
 - Commission fixe HTVA de 19 % : 50 D par mois ou fraction du mois

DEUXIEME PARTIE

L'entreprise « **MOBMOD** », créée en 2002, est spécialisée dans la fabrication et la commercialisation des meubles en bois. Elle dispose d'un capital de 200 000 D.

Actuellement elle confronte une forte concurrence. Après une étude approfondie, M. Naim, le directeur général de l'entreprise, réalise qu'il faut améliorer la qualité, diversifier les produits et augmenter la quantité à fabriquer.

Nouvellement engagé dans l'entreprise, vous êtes chargé, par M. Naim, de traiter les dossiers ci-après :

Dossier 1 : Analyse de l'équilibre financier

Au début du mois de février 2023 et pour bien se préparer à la nouvelle saison, M. Naim désire faire une analyse de la situation financière de l'entreprise à la fin de l'exercice 2022.

Pour ce faire, il vous communique les bilans comptables comparés établis au 31/12/2022 et au 31/12/2021 (Annexe n° 1 à rendre avec la copie page 5/7).

Travail à faire :

- 1) Complétez pour les années 2022 et 2021 :
 - a- les bilans comptables (Annexe n° 1 à rendre avec la copie page 5/7) ;
 - b- les bilans fonctionnels (Annexe n° 2 à rendre avec la copie page 6/7)
 - c- les bilans fonctionnels en grandes masses (Annexe n° 3 à rendre avec la copie page 6/7)
- 2) Calculez et commentez pour les années 2022 et 2021 :
 - a- Le fonds de roulement (FDR) ;
 - b- Le besoin en fonds de roulement (BFR) ;
 - c- La trésorerie nette (TN).

(Annexe n° 4 à rendre avec la copie page 6/7).

Dossier 2 : Acquisition de nouvelles machines

Suite à l'étude effectuée, le directeur de l'entreprise « **MOBMOD** » M. Naim décide d'améliorer la qualité et d'augmenter la quantité des produits. Pour atteindre ces objectifs, il décide de remplacer quelques anciennes machines par des nouvelles plus perfectionnées. La durée technique d'utilisation de ces nouvelles machines est de 8 ans, leur prix d'acquisition est de 70 000 D HTVA (TVA 19 %), une remise de 6 % est obtenue, les frais d'installation sont de 1 600 D HTVA (TVA 19 %), le port est de 642 D TVA comprise (TVA 7 %).

Travail à faire :

- 1) Complétez la facture n°02185 (Annexe n° 5 à rendre avec la copie page 7/7).
- 2) Déterminez le coût réel d'acquisition HTVA des nouvelles machines.
- 3) Complétez l'extrait du plan d'amortissement des machines

(Annexe n° 6 à rendre avec la copie page 7/7).

Dossier 3 : Financement de l'acquisition des nouvelles machines

Pour financer le coût d'acquisition TVA comprise de ces nouvelles machines, l'entreprise fait recours aux moyens suivants :

- Autofinancement : 23 348 D ;
- Cession des anciennes machines pour un montant de 17 500 D ;
- Pour le reste, obtention d'un emprunt auprès de l'une des deux banques suivantes :

Banque A	Banque B
Remboursement par 5 amortissements annuels constant de 8 000 D chacun au taux d'intérêt annuel de 11 %	Remboursement par 5 annuités constantes (Amortissement + intérêt) de 10 687 D chacune

Travail à faire :

- 1) Vérifiez que le montant de l'emprunt bancaire est de 40 000 D.
- 2) Complétez le tableau de remboursement de l'emprunt (**Banque A**)
(Annexe n° 7 à rendre avec la copie page 7/7).
- 3) Calculez la somme des 5 annuités constantes et en déduire le montant total des intérêts.
- 4) En se basant sur les charges financières (les intérêts), dites, en justifiant votre réponse, quelle serait la banque à retenir par l'entreprise « **MOBMOD** ».

Annexe n°2 :

Bilans fonctionnels de l'entreprise « MOBMOD » au 31/12/2022 et au 31/12/2021

Emplois	2022	2021	Ressources	2022	2021
Emplois stables :			Ressources stables :		
Immobilisations incorporelles	.....	69 000	Capitaux propres avant affectation	.....	461 000
Immobilisations corporelles	.....	435 000	Amortissements et provisions (1)	.....	267 000
Immobilisations financières	.....	36 000	Dettes financières	.....	91 000
Autres actifs non courants	.....	2 000	Total des Ressources stables	.....	819 000
Total des emplois stables	.....	542 000	Passifs courants :		
Actifs courants :			Fournisseurs et comptes		
Stocks	.....	205 000	Rattachés	45 200	56 500
Clients et comptes rattachés	.....	87 000	Autres passifs courants	.....	11 000
Autres actifs courants	56 000	29 500	Trésorerie du passif	.....	14 500
Placements et autres actifs financiers	.....	17 500			
Trésorerie de l'actif	.....	20 000			
Total des actifs courants	.....	359 000	Total des passifs courants	.....	82 000
Total des emplois	.....	901 000	Total des ressources	.....	901 000

(1)Amortissements et provisions 2022 (détails de calcul) =

Annexe n° 3 :

Bilans fonctionnels condensés de l'entreprise « MOBMOD » de 2022 et 2021

Emplois	2022	2021	Ressources	2022	2021
Emplois stables	542 000	Ressources stables	.....	819 000
Actifs courants (hors trésorerie de l'actif)	339 000	Passifs courants (hors trésorerie du passif)	.....	67 500
Trésorerie de l'actif	20 000	Trésorerie du passif	.....	14 500
Total des emplois	901 000	Total des ressources	.....	901 000

Annexe n°4 :

Tableau d'analyse de l'équilibre financier

Eléments	2022	2021	Variations	Commentaires
FDR		819 000 - 542 000 = 277 000 D		
BFR		339 000 - 67 500 = 271 500 D		
TN		20 000 - 14 500 = 5 500 D		

Niveau : 3 ^{ème} année Économie et Gestion	Classe :	Signatures des surveillants
Nom et prénom :		

Annexes à rendre avec la copie

Annexe n° 1 :

Bilans comptables de l'entreprise « MOBMOD » au 31/12/2022 et au 31/12/2021 (sommes en dinars)

Actifs	2022	2021	Capitaux propres et passifs	2022	2021
Actifs non courants :			Capitaux propres (CP)		
Immobilisations incorporelles (Amortissements)	85 000 (28 000)	69 000 (21 000) 48 000	Capital social	470 000	420 000
Immobilisations corporelles (Amortissements)	437 000 (.....)	435 000 (212 000) 245 000	Réserves	45 800	13 100
Immobilisations financières (Provisions)	..... (3 000)	36 000 (8 000) 27 000	Total des CP avant résultat	515 800	433 100
Autres actifs non courants	1 000	2 000	Résultat de l'exercice	31 200	27 900
Total des actifs non courants	330 000	301 000	Total des CP propres avant affectation	547 000	461 000
Actifs courants			Passifs		
Stocks (Provisions)	198 000 (12 000) 186 000	205 000 (15 000) 190 000	Passifs non courants		
Clients et comptes rattachés (Provisions)	126 500 (7 000) 119 500	87 000 (11 000) 76 000	Emprunts	112 000	91 000
Autres actifs courants	.....	29 500	Autres passifs financiers	-	-
Placements et autres actifs			Provisions	-	-
Financiers	25 500	17 500	Total des passifs non Courants	112 000	91 000
Liquidités et équivalents de Liquidités	32 000	20 000	Passifs courants		
Total des actifs courants	419 000	333 000	Fournisseurs et comptes		
Total des actifs	.....	634 000	Rattachés	.....	56 500
			Autres passifs courants	19 800	11 000
			Concours bancaires et autres passifs financiers	25 000	14 500
			Total des passifs courants	90 000	82 000
			Total des passifs	202 000	173 000
			Total des capitaux propres et des passifs	749 000	634 000

Annexe n° 5 :

Facture n° 2185

Entreprise « MECANO » Le 02/01/2023	
FACTURE n° 02185 Doit : Entreprise « MOBMOD »	
Montant brut HTVA	.....
Remise 6 %	.....
Net commercial	65 800
TVA 19 %	.....
Frais d'installation HTVA	1 600
TVA 19 %	.....
Port HTVA	.....
TVA 7 %	42
Net à payer TTC	.....

Annexe n° 6 :

Plan d'amortissement des nouvelles machines

Années	Valeur d'origine	Annuité d'amortissement	Amortissements cumulées	Valeur comptable Nett (VCN)
2023	.....	.....	.....	.....
2024	68 000	8 500	17 000	51 000
2025	68 000	8 500	25 500	42 500
2026	.....	.....	.....	.....
2027	68 000	8 500	42 500	25 500
2028	68 000	8 500	51 000	17 000
2029	68 000	8 500	59 500	8 500
2030	.....	.....	.....	.....

Annexe n° 7 :

Tableau de remboursement de l'emprunt (Banque A)

Périodes	Capital restant dû au début de la période	Intérêts 11 %	Amortissements	Annuités	Capital restant dû à la fin de la période
1
2
3
4
5
Totaux