

SERIE CH 5 : LA FONCTION FINANCIERE**SERIE N°1****PREMIERE PARTIE****DOSSIER1**

Des indicateurs : BFR, TRN

<i>Indicateurs</i>	<i>N</i>	<i>N-1</i>
<i>BFR</i>	<i>130 000</i>	<i>74 000</i>
<i>TRN</i>	<i>1 00 000</i>	<i>(44 000)</i>

Les rubriques du bilan fonctionnel :

Rubriques	N	N-1
Emplois stables	250 000	?
Les ressources stables	480 000	250 000
Les dettes courantes	?	91 000
Stocks	35 400	36 000
Créances courantes	181 600	129 000
Concours bancaires	21 000	9 000
Compte banque avec SC	?	50 000
Disponibilités	146 000	?

Travail à faire

1. Rétablir et vérifier la formule de l'équilibre financier
2. Remplir les rubriques des bilans fonctionnels détaillés (**annexe II**).
3. Etudier l'équilibre financier de l'entreprise RANIA (**annexe III**).
4. Proposer des solutions pour rentabiliser la trésorerie.

Dossier N°2 : investissement et financement

Afin d'améliorer le positionnement de l'entreprise sur le marché, les dirigeants projettent :

- ✓ Acquérir une machine RW dont le coût est à déterminer.
- ✓ Réduire le prix de vente unitaire.

Le fournisseur a envoyé la facture suivante :

Entreprise Tunisie- Import Facture N°12	
Tunis, le 02/01/N+1	
Doit : RANIA	
Machine WR	190 000
Remise 5%	9 500
Net commercial	180 500
TVA 18%	32 490
Frais de montage	1 500
TVA 18%	270
Droit de douane	28 000
Net à payer	242 760

Travail à faire :

1. Calculer le coût réel d'acquisition de la machine.
2. Sachant que cette machine est amortissable sur 8 ans
Calculer a) Le taux d'amortissement de la machine RW

b) L'annuité d'amortissement de la machine

c) Remplir le tableau d'amortissement de la machine (**annexe IV**).

Pour le financement du **coût de la machine HTVA**, l'entreprise a fait recours aux sources de financement suivant :

- ✓ **Autofinancement** : Un prélèvement sur les fonds propres à raison de 60% de la trésorerie le 31/12/N
- ✓ Un nouvel apport de 70 000DT en numéraires réalisé par l'associé SAHBI
- ✓ Le reste par un emprunt bancaire

Travail à faire :

- 1) Déterminer le montant du prélèvement sur les fonds propres.
- 2) Déterminer le montant de l'emprunt
- 3) Sachant que la capacité d'autofinancement de l'entreprise est de 90 000DT, calculer le montant des dividendes distribués.

Les informations, concernant son activité durant le 1^{er} trimestre N+1 (**après investissement**), sont récapitulées par le tableau ci-après :

Éléments	Janvier	Février	Mars
Les quantités vendues	5 000 unités	Le double des vents de janvier	9 000unités
Coût de revient unitaire	3,840DT		
Taux de marge bénéficiaire	25% du cout de revient		
Prix de vente unitaire HTVA18%	?	?	?

Sachant que : Le prix de vente **reste stable** toute l'année.

1. Calculer les quantités vendues des cartouches d'imprimantes pour le mois de février.
2. Déterminer :
 - a) Le prix de vente unitaire.
 - b) Le CA semestriel et le CA annuel.
3. Sachant que le chiffre d'affaires trimestriel est de **115 200DT**, et qu'il reste constant pour les autres trimestres, calculer le chiffre d'affaires de l'année N.

ANNEXE II : Bilan fonctionnel détaillé :

Emplois	N	N-1	Ressources	N	N-1
Total des emplois			Total des ressources		

Bilan fonctionnel condensé :

Emplois	N	N-1	Ressources	N	N-1
Emplois stables			Ressources stables		
Actifs courants			Passifs courants		
Total des emplois			Total des ressources		

Calculs : FDR, BFR et TRN

Indicateurs	Formule	N	N-1	Variations
FDR				
BFR				
TRN				

Santé financière

<i>N-1</i>	<i>N</i>
➤	➤
➤	➤
➤	➤

ANNEXE IV

Tableau d'amortissement de la machine RW				
Base d'amortissement ou cout réel d'acquisition :				
Date de mise en service : 02/01/N+1				
Durée de vie ; 8 ans		taux d'amortissement :		
L'inventaire	V0	Annuité d'amortissement	Amortissements cumulés	VCN
	210 000			

SERIE N°2

L'entreprise RAHMA-GROUPE fabrique et commercialise des produits cosmétiques dans les régions de centre et de Sahel de la Tunisie. Grace à l'effort de recherches tout au long des dernières années, l'entreprise a lancé un nouveau produit « **BEAUTE +** ». Son activité a connu une forte croissance Au cours de l'année N vue la forte croissance de la demande sur ce produit.

Dossier 1 : bilan comptable

Les comptes ci-dessous vous renseignent sur sa situation patrimoniale au cours de l'année N :

- ✓ Prêt accordé à un personnel recouvrable dans 3 ans : 20 000DT
- ✓ Emprunt bancaire remboursable sur 5 ans : 50 000DT
- ✓ Capital social : 600 000DT.

- ✓ Effets tirés sur les clients, recouvrable dans 90 jours : 120 000DT.
- ✓ Machines: 550 000DT
- ✓ Stocks de produits finis et des matières premières : 145 000DT.
- ✓ Dettes fournisseurs d'exploitation payables dans 45 jours : 160 000DT.
- ✓ Découvert bancaire : 12 000DT
- ✓ Logiciel de gestion des stocks : 4 000DT
- ✓ Disponibilités : 100 000DT.
- ✓ Dettes trimestrielles envers la CNSS : 2 300DT.
- ✓ TVA à payer à l'Etat pour le mois de décembre : 1500DT

Travail à faire :

1. Remplir le bilan simplifié de l'entreprise au titre de l'année N. en plaçant Chaque compte dans le rubrique (emplacement) convenable

Sachant que :

- ✓ Les produits encaissables : 250 000DT.
 - ✓ Les charges décaissables : 127 000DT.
 - ✓ Le conseil d'administration de l'entreprise a décidé distribuer 40% des bénéfices de l'année N sous forme des dividendes aux associés
2. Calculer la capacité d'autofinancement(CAF) de l'année N.
 3. Déterminer le montant réservé à l'autofinancement.

Dossier 2 : financement des opérations d'exploitation

. Vue La forte croissance de la demande sur ses produits, les dirigeants prévoient une augmentation importante des besoins en fonds de roulement. Les informations suivantes sur son activité d'exploitation en N+1, vous a été communiqués :

- Durée du cycle d'exploitation : 120 jours.
- Délai de règlement des dettes fournisseurs : 40 jours

Travail à faire :

1. Sachant d'un jour de chiffre d'affaires est 2400DT, calculer le besoin en fonds de roulement en jours et en dinars.
2. A quoi est du le BFR ?
3. Proposer des solutions pour diminuer le BFR ?

Pour financer une partie de ce besoin, l'entreprise compte négocier la moitié des effets en son porte feuilles le 31/12/N :

Eléments	Débts	crédits	Soldes
<i>Clients : effets à recevoir</i>	110 000	20 000	120 000
<i>Banques</i>	13 000	3 000	10 000
<i>Caisse</i>	123 000	33 000	90 000

Les conditions de la négociation sont les suivantes :

- Taux d'escompte : 8,75% l'an.
- le nombre de jours : 87jours et 3 jours de banque
- Commissions HTVA18% : 5DTpar effet
- Nombres des effets : 4 effets.

Travail à faire :

4. Déterminer :

- a) *le montant des agios TTC.*
- b) *Le net d'escompte ou le prix de rachat des effets.*
- c) *Le montant des disponibilités après la négociation.*

5. Proposer une autre source pour le financement du reste du BFR.

6. Sachant que pour financer les opérations courantes, l'entreprise doit disposer d'une trésorerie minimale de 3336,100DT, **déterminer le montant du découvert que l'entreprise compte obtenir.**

Pour financer le reste de ses besoins d'exploitation, le directeur financier compte obtenir un découvert bancaire de 30 000DT. Pour ce faire, il a contacté deux banques dont les offres sont les suivants :

Banque BNA :

- Durée de découvert : 2 mois
- Taux d'intérêts : 9% l'an.
- Commissions HTVA18% : 0.5% de montant de découvert.

Banque STB :

- Durée de découvert : 60 jours.
- Taux d'intérêts : 9,5 % l'an.
- Commissions TTC (TVA18%): 177DT.

Travail à faire :

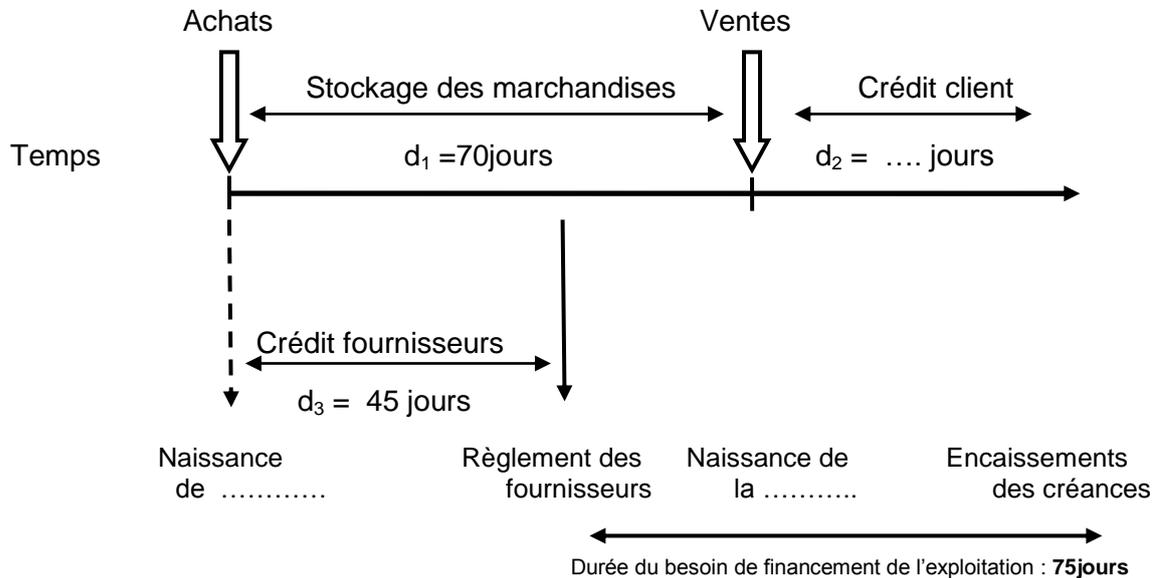
7. Sachant que le directeur financier Mr Chokri a opté pour un découvert auprès de la BNA

Justifier son choix en recalculant **le coût HT** de chaque modalité.

SERIE N°3

- I) L'entreprise RANIA commercialise des produits cosmétiques.. Cette entreprise accorde un délai de paiement de n jours à ses clients et règle ses fournisseurs à 45 jours.

Le schéma illustrant son cycle d'exploitation est le suivant :

**Travail demandé**

- 1) Quel est le moyen de financement utilisé par l'entreprise RANIA pour financer une partie de son cycle d'exploitation ?
 - 2) D'où provient le besoin de financement d'exploitation.
 - 3) Calculer La durée de son cycle d'exploitation.
 - 4) Déterminer le délai accordé par l'entreprise à ses clients.
 - 5) Sachant qu'une journée de chiffre d'affaires HT est estimée à 1200 DT, déterminer le BFR en valeur.
 - 6) Citez d'autres moyens de financement permettant le financement du BFR.
- II) Pour financer ce besoin, le responsable financier compte faire recours en premier lieu à la négociation le 12/05/N de N effets d'une valeur nominale globale 30 000DT échéant le 8 juillet.

Conditions de la banque sont les suivantes :

- Taux d'escompte : 9% l'an
- Commission HTVA18% : 5DT par effet
- Plus 3 jours de banque

Le produit net de la négociation s'élève à **29538,200DT**.

Travail demandé

1. Calculer le nombre des effets escomptés.
2. Le produit de la négociation permet-t-il de financer l'intégralité de BFR (**90 000DT**)

3. Proposer une solution pour financer le reste de besoin d'exploitation.

4. Sachant que le responsable financier a fixé comme objectif de garder une trésorerie 5000DT et que la trésorerie initiale s'élève à 5 461,800DT, calculer le montant de découvert à négocier avec les banques.

Eléments de coût	Banque BNA	Banque BIAT	Banque STB
Montant de découvert	60 000DT	60 000DT	60 000DT
Taux d'intérêt	A déterminer	10% l'an	9% l'an
Durée	3 mois	3mois	2 mois
Nature	Permanent	Permanent	occasionnel

L'entreprise exige :

- Un découvert bancaire permanent.
- Montant minimum : 60 000DT
- Durée minimale : 3 mois

	Banque BNA	Banque BIAT	Banque STB
Les intérêts	A déterminer	A calculer	750DT
Commissions HT	45DT	20DT	50DT
Coût de découvert HT	1507,500DT	1520DT	800DT

Travail demandé

5. Calculer le taux d'intérêt pratiqué par la banque BNA.
6. Sélectionner l'offre le plus convenable pour l'entreprise.

DEUXIEME PARTIE

A/ L'entreprise **RAHMA-GROUPE**, sise à Haffouz fabrique et commercialise des appareils téléphoniques de haute technologie Télé-R.

Incapable de satisfaire la demande croissante sur le produit télé-R prévue pour l'année N+1, faute de la capacité productive, les dirigeants ont décidé d'acquérir le 02/01/N+1 une nouvelle WR 60. La facture pro format indique :

Performance-Equipement	
Facture N°23451	
Doit : Rahma- Groupe	
Montant brut	230 000
Remise 5%	11 500
Net commercial	218 500
TVA18%	39 330
Frais d'installation	20 000
TVA18%	3 600
Port	1 500
TVA12%	180
Net à payer TTC	283 110

Les caractéristiques techniques de la machine WR-60 se détaillent ainsi :

- **Durée de vie** : 8 ans.
- **Capacité productive supplémentaire** : 20000 unités par an.
- Cette machine est destinée exclusivement à la production des appareils Télé-R

Travail demandé :

- 1- Quel est l'objectif de l'investissement
- 2- Déterminer le cout réel d'acquisition de la machineWR60
- 3- Remplir la 1^{ère}, 2^{ème} et la dernière ligne le tableau d'amortissement de la machine WR60 (Annexe à rendre avec la copie)

C/ Afin d'étudier l'impact de cette décision d'investissement sur l'équilibre financier de l'entreprise, le directeur financier vous charge de dossier suivant :

✓ **Les rubriques du bilan fonctionnel**

Les rubriques	N
Les dettes courantes	A déterminer
Les emplois stables	A déterminer
Les stocks	74 000
Créances	120 000
La trésorerie de passifs	A déterminer
Ressources stables	850 000
Les disponibilités	82 000

Les indicateurs d'équilibre : FDR, BFR et TRN

Indicateurs	N
FDR	180 000DT
BFR	A déterminer
TRN	70 000DT

Travail demandé

- 1) Calculer la trésorerie passive
- 2) Compléter les indicateurs de l'équilibre FDR, BFR
- 3) Remplir le bilan fonctionnel en déterminant les inconnus.
- 4) Interpréter l'équilibre financier de l'entreprise

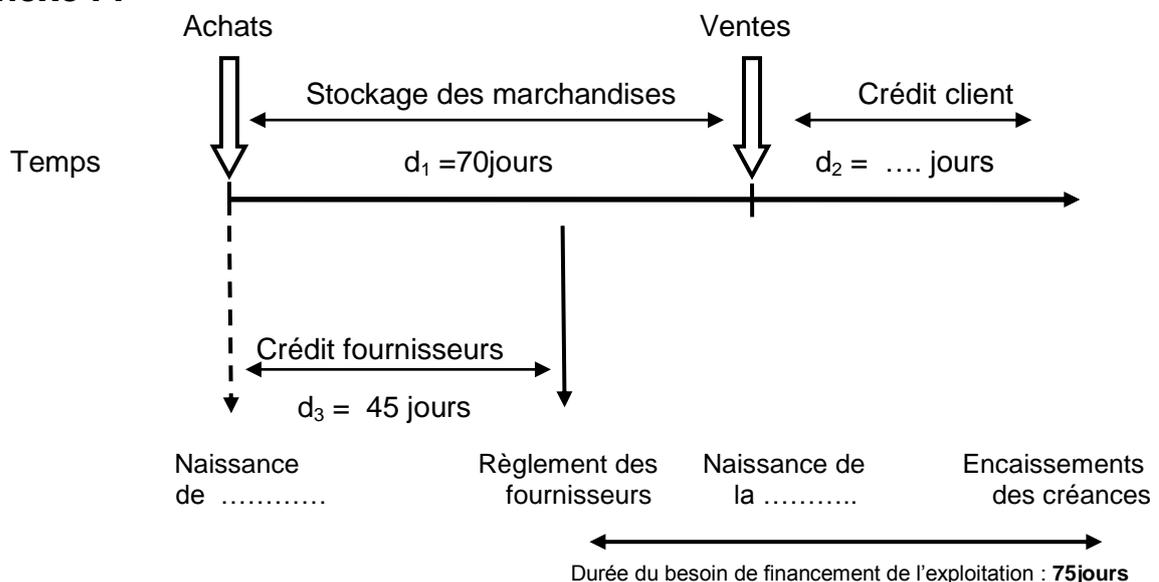
D/ Pour financer le coût d'acquisition HT, le responsable financier compte faire recours à :

- Une augmentation de capital en numéraires par l'émission des actions : 90 000DT
- Un prélèvement sur les fonds propres à raison de 60% de la trésorerie nette le 31/12/N
- Cession de d'un ancien camion pour 28 000DT.
- Un emprunt bancaire remboursable sur 8 ans pour le reste

Travail demandé

1. Déterminer le montant de l'emprunt.

Annexe I :



Annexe II :

Plan d'amortissement de la machine WR60				
Coût réel d'acquisition :			Mode linéaire	
Date de mise en service :				
Durée de vie :				
L'inventaire	Base amortissable	Annuités d'amortissement	Amortissements cumulés	Valeur comptable nette
31/12/N+1			60 000	
31/12/N+2				
31/12/N+9				

Annexe III:**Les rubriques des bilans fonctionnels**

Les emplois	N	Les ressources	N
<u>TOTAUX DES EMPLOIS</u>		<u>TOTAUX DES RRESSOURCES</u>	

ANNEXE VII : Calculs : FDR, BFR et TRN

Indicateurs	Formule	N
FDR		
BFR		
TRN		