SUJET DE L'EPREUVE DE GESTION FINANCIERE
SESSION 2000

DOSSIER 1 : BUDGETS

Le Directeur de la société « Fabrique d'Articles Ménagers » (F.A.M) envisage d'établir un budget de trésorerie pour les 6 premiers mois de l'année 2000.

1) Les ventes se font 75 % à crédit et 25 % au comptant.
2) Sur les ventes à crédit : 60 % sont réglées un mois après la vente, 30 % deux mois après ; 10 % trois mois après.
3) Les prévisions pour les ventes HT sont les suivantes :

Octobre	Novembre	Décembre	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet
1 800 000	2 100 000	2 700 000	900 000	1 200 000	1 200 000	1 800 000	1 500 000	1 200 000	1 800 000

4) Le taux de marge brute est de 20 %. Le magasin s'approvisionne suivant les ventes prévues le mois suivant. Paiement comptant.
5) Les charges de personnel sont les suivantes :

Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin
180 000	240 000	240 000	300 000	240 000	210 000

6) Les loyers seront de 12 000 F / mois.
7) Le paiement des intérêts sur un emprunt de 300 000 F à 6 % se fait au début de chaque trimestre.
8) Des impôts d'un montant de 600 000 F sont dus en Avril.
9) L'achat du matériel pour un montant de 180 000 F HT est prévu en Juin.
10) On supposera qu'au 31/12/99, il y a 600 000 F en caisse qui représente le niveau minimum en caisse choisi par le Directeur Financier de la Société. Des emprunts peuvent être souscrits à court terme par multiples de 30 000 F au taux annuel de 6 %. Les intérêts sont payables au début de chaque mois à partir du mois suivant l'emprunt. La TVA est taux normal,
11) Au cours de l'exercice, on a constaté une créance HAO de 22 200 F.et une amende fiscale de 1141600F.

Fomesoutra.com
ça soutra !
Docs à portée de main

TRAVAIL A FAIRE :

1) Présenter un compte d'exploitation prévisionnel pour le 1er semestre 2000 après avoir établi un budget de trésorerie pour la même période.

Les stocks seront de 1 200 000 F au 31/12/99.

Les immobilisations sont amorties en linéaire sur 10 ans.

2) Etablir un bilan prévisionnel au 30/06/2000 à partir du bilan au 31/12/99 ci-dessous.

ACTIF		PASSIF	
Immobilisations	1 500 000	Capitaux propres	2 490 000
Stocks	1 200 000	Dettes financières	3 000 000
Clients	2 790 000	Passif circulant	600 000
Disponible	6 00 000		
Total	6 090 000	total	6 090 000

DOSSIER N°2 : FONDS DE ROULEMENT NORMATIF

La MAISON KONIS met à votre disposition les informations suivantes en vue de l'étude du fonds de roulement.

- Achat de matières premières 15 000 000 HT
- Achat de fournitures 3 000 000 HT
- Achat de services 3 750 000 HT
- Frais de personnel 4 200 000
- Dotations aux amortissements 1 500 000
- Dotations aux provisions 600 000
- Les charges sociales et fiscales 937 500
- Ventes de produits finis 36 000 000 HT

  TVA (taux normal)

Fomesoutra.com
ça soutra
Docs à portée de main

TRAVAIL A FAIRE

1) Calculer le BFE en jour de chiffre d'affaires HT et en valeur.
2) Sachant que la trésorerie nette représente 10 jours de chiffre d'affaires, calculer le fonds de roulement net.
3) En supposant que les conditions d'exploitation seront identiques pour le prochain exercice, calculer le BFR pour un chiffre d'affaires prévisionnel de 54 000 000F.

NB : Temps d'écoulement

- Stock de matières premières 30 jours
- Stock de produits finis 25 jours
- Fournisseurs matières premières 45 jours
- Fournisseurs de fournitures et de services 30jours
- Les salaires sont payés le 05 du mois suivant
- Les charges sociales et fiscales sont payées le 15 du mois suivant
- Le crédit-client 25 jours

DOSSIER 3 : SEUIL DE RENTABILITE

Les établissements BEDIMIN mettent à votre disposition les informations suivantes relatives à l'exercice comptable qui vient de s'achever.

- Chiffre d'affaires (10 000 articles) 11 000 000
- Charges variables 7 700 000
- Marge sur charges variables 3 300 000
- Charges fixes 1 650 000

RESULTAT **1 650 000**

TRAVAIL A FAIRE :

1) - Exprimer les résultats Y en fonction du nombre d'articles produits et vendus.
   - Déterminer le seuil de rentabilité, et préciser à quelle date il sera atteint (le chiffre d'affaires est régulièrement reparti sur l'année).
2) - Calculer le résultat prévisionnel de l'exercice suivant les conditions d'exploitation ci-après.
   - production de 15 %
   - charges variables : augmentation de 20 %
   - prix de vente unitaire : baisse de 2%
   - charges fixes : augmentation de 25 %

Fomesoutra.com
ça soutra !
Docs à portée de main

Déterminer le seuil de rentabilité et la marge de rentabilité.

CORRIGE BTS 2000 GESTION FINANCIERE

DOSSIER 1 : BUDGET DE TRESORERIE

TVA : 18 %

Règlement des ventes TTC → 25 % comptant → 60 % un mois
75 % → 30 % deux mois
10 % trois mois

Règlement des ventes TTC

Oct : 1 800 000* 1,18 = 2 124 000 → Cptant 531 000
Crédit 1 593 000 → Nov : 955 800
Déc : 477 900
Jan : 159 300

Nov : 2 100 000* 1,18 = 2 478 000 → Cptant 619 500
Crédit 1 858 500 → Déc : 1 115 100
Jan : 557 550
Fév : 185 850

Déc : 2 700 000* 1, 18 = 3 186 000 → Cptant 796 500
Crédit 2 389 500 → Jan : 1 433 700
Fév : 716 850
Mars : 238 950

Jan : 900 000* 1, 18 = 1 062 000 → Cptant 265 500
Crédit 796 500 → Fév : 477 900
Mars : 238 950
Avril : 79 650

Fév : 1 200 000* 1, 18 = 1 416 000 → Cptant 354 000
Crédit 1 062 000 → Mars : 637 200
Avril : 318 600
Mai : 106 200

Mars : 1 200 000* 1, 18 = 1 416 000 → Cptant 354 000
Crédit 1 062 000 → Avril : 637 200
Mai : 318 600
Juin : 106 200

Avril : 1 800 000* 1, 18 = 2 124 000 → Cptant 531 000
Crédit 1 593 000 → Mai : 955 800
Juin : 477 900
Bilan : 159 300

Mai : 1 500 000* 1, 18 = 1 770 000 → Cptant 442 500
Crédit 1 327 500 → Juin : 796 500
Bilan : 531 000

Juin : 1 200 000* 1,18 = 1 416 000 → Cptant 354 000
Bilan 1 062 000

Fomesoutra.com
ça soutra !
Docs à portée de main

BUDGET DES ENCAISSEMENTS TTC

Elements	Total	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Bilan
Ventes TTC								
Oct.	2124 000	159 300						
Nov.	2478 000	557 550	185 850					
Déc.	3186 000	1 433700	716 850	238 950				
Jan.	1062 000	265 000	477 900	238 950	79 650			
Fév.	1416 000	-	354 000	637 200	318 600	106 200		
Mars	1416 000	-	-	354 000	637 200	318 600	106 200	
Avril	2124 000	-	-	-	531 000	955 800	477 900	159300
Mai	1770 000	-				442 500	796 500	531 000
Juin	1416 000						354 000	1 062 000
TOTAL		**2 415 550**	**1 734 600**	**1 469 100**	**1 566 450**	**1 823 100**	**1 734 600**	**1 752 300**

Détermination des achats

Fomesoutra.com
ça soutra !
Docs à portée de main

Taux de marge brute : 20 % . Les achats font 80 % des ventes HT du mois suivant :

Achat Janv : 1 200 000* 80 % = 960 000 Avril : 1 500 000* 80 % = 1 200 000

Fév : 1 200 000* 80 % = 960 000 Mai : 1 200 000* 80 % = 960 000

Mars : 1 800 000* 80 % = 1 440 000 Juin : 1 800 000* 80 % = 1 440 000

BUDGET DE TVA

Calcul

TVA/Vente = Vente HT x 0.18 ; TVA/achat = achat HT x 0.18

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Bilan
TVA/Vente	162 000	216 000	216 000	324 000	270 000	216 000	
TVA/Achat	172 800	172 800	259 200	216 000	172 800	259 200	
TVA/Immob						32 400	
TVA à payer	-10 800	43 200	-43 200	108 000	97200	-75 600	
CréditTVA reporté		-10 800		-43 200			- 75 600
TVA due		**32 400**		**64 800**	**97 200**		
TVA à décaisser			**32 400**	**-**	**64 800**	**97 200**	

BUDGET DES DECAISSEMENTS TTC

	Total	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin
Achat TTC	8 212 800	1 132 800	1 132 800	1 699 200	1 416 000	1 132 800	1 699 200
Frais de personnel	1 410 000	180 000	240 000	240 000	300 000	240 000	210 000
Loyers	72 000	12 000	12 000	12 000	12 000	12 000	12 000
Impôts	600 000				600 000		
Intérêt emprunt (300 000*6%*3/12)	9 000	4 500			4 500		
Achat/immobilisation	212 400						212 400
TVA à decaisser				32 400		64 800	97 200
TOTAL	10 612200	1 329 300	1 384 800	1 983 600	2 332 500	1 449 600	2 230 800

NOTA BENE : il n'était pas obligatoire de constater le décaissement du prix du matériel en juin parce que le texte ne dit pas que l' achat du materiel a été effectué au comptant.

BUDGET DE TRESORERIE

Eléments	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin
Trésorerie initiale	600 000	1 686 250	2 036 050	1 521 550	755 500	1 129 000
Encaissements	2 415 550	1 734 600	1 469 100	1 566 450	1 823 100	1 752 300
Décaissements	1 329 300	1 384 800	1 983 600	2 332 500	1 449 600	2 230 800
Trésorerie finale	1 686 250	2 036 050	1 521 550	755 500	1 129 000	650 500

NOTA BENE : la dernière information sur les emprunts ne peut être utilisée puisque la trésorerie finale sur les six mois est positive

Fomesoutra.com
ça soutra !
Docs à portée de main

COMPTE D'EXPLOITATION ET BILAN

Achats = 960 000 + 960 000 + 1 440 000 + 1 200 000 + 960 000 + 1 440 000 = 6 960 000
Ventes = 900 000 + 1 200 000 + 1 200 000 + 1 800 000 + 1 500 000 + 1 200 000 = 7 800 000
CAMV = 80 %* 7 800 000 = 6 240 000
CAMV = SI + Achats – SF ⟶ 6 240 000 = 1 200 000 + 6 960 000 – SF
SF = 1 920 000
donc variation de stock = SI –SF = 1 200 000-1 920 000= -720 000
Attention : selon le SYSCOHADA
Variation de stock = SF-SI en charge comme en produit. cependant, dans les charges, elle est porécédé du signe (-).

Compte d'exploitation prévisionnel

D		C	
Achats	6 960 000	Ventes	7 800 000
-Variation stock	-720 000		
Loyer	72 000	Perte	606 000
F/s de personnel.	1 410 000		
Impôt	600 000		
Frais financiers.	9 000		
Dotation aux amortiss.	75 000		
Total	8 406 000	Total	8 406 000

Amortissement :=1 500 000 ×10% × 6/ 12 = 75 000

Bilan prévisionnel

Actif		Passif	
Immobilisations. (1 500 000 + 180 000 – 75 000)	1 605 000	Capital	2 490 000
		Perte	-606 000
Stocks	1 920 000	Dette financière	3 000 000
Clients	1 752 300	Passif Circulant	1 141 600
Autres créances (TVA)	75 600		
Autres créances HAO	22 200		
Disponibilité	650 500		
Total	**6 025 600**	**Total**	**6 025 600**

DOSSIER 2 : FONDS DE ROULEMENT NORMATIF

Fomesoutra.com ça soutra ! Docs à portée de main

- **calcul du BFE en fonction de CAHT**

Détermination des coefficients : TE ; CS

*** Stocks de matières premières**

Considérons que la variation de stock est nulle : Achat consommé (AC) = Achat de matière premières

TE = 30 jours

CS = AC / CAHT CS = 15 000 000 / 36 000 000 = 0, 4167

***Stock de produits finis** :

TE = 25 jours

CS = Coût de production des PFV / CAHT

En considérant que la variation de stock est nulle, on a un coût de production des produits finis de la manière suivante :

Calcul du Coût de production :

Achat de matières premières	=	15 000 000
Achat de fourniture	=	3 000 000
Achat de service	=	3 750 000
Personnel	=	4 200 000
Charges sociales	=	937 500
		26 887 500

NB : Il est aussi possible d'inclure dans ce coût les dotations aux amortissements et provision.Cependant cette technique de calcul n'est plus admise en Côte d'Ivoire.

CS = 26 987 500 / 36 000 = 0, 7469

- ***Crédit-client**

TE = 25 jours

CS = 36 000 000* 1,18/36 000 000 = 1,18

***TVA déductible**

TE = 30 jours (Aucune information, cependant on a pris la durée moyenne maximale qui est de 30/2+10 = 25j.)

CS = (15 000 000 + 3 000 000+ 3 750 000) x 0,18/36 000 000 = 0,10875

***Fournisseur de matières premières**

TE = 45 jours

CS = Achat TTC /CAHT

CS = 15 000 000×1,18 /36 000 000 = 0.49167

***Salaire net**

CS = 4 200 000/36 000 000 = 0, 1167

TE = (35+5) /2 = 20 jours ou bien TE=30/2+5=20j.

Fomesoutra.com
ça soutra !
Docs à portée de main

*** Charges sociales et fiscales**

TE = (45 +15)/2 =30j ou bien TE=30/2+15=30j.

CS = 937 500/36 000 000 = 0,2604

***TVA collectée**

TE = (45 +10) /2= 25 j

CS = 36 000 000×0,18/36 000 000 = 0,18

- **Fournisseurs de fournitures et services**

  TE = 30 jours

CS = (3 000 0000 + 3 750 000) x 1,18/36 000 000 = 0,22125

TABLEAU DE CALCUL DU FONDS DE ROULEMENT NORMATIF

Eléments	TE	CS	BF en jours de CAHT	
			Emplois	Ressources
EMPLOIS				
Stock matières premières	30j	0,4167	12,501	
Stock de produit fini	25j	0,7469	18,6725	
Client	25j	1,18	29,5	
TVA déductible	30j	0,10875	2,71875	
RESSOURCES				
Fournisseur de matière première	45j	0,49167		22,12515
Fournisseur de fournitures et services	30j	0,22 125		6,6375
Salaire	20j	0,1167		2,334
Charges sociales et fiscales	30j	0,2604		7,812
TVA collectée	25j	0,18		4,5
TOTAUX			63,39225	43,40865
BF en jours de CA (HT)				19,9836

-BF en valeur = 19, 9836×36 000 000/36 000 000 = **1 998 360**

2) Calcul de la trésorerie nette

TN = 36 000 000x10/360 = **1 000 000**

FRNG = BFE + TN soit FRNG = 1 000 000 + 1 998 360 = **2 998 360**

3) BFE = 54 000 000 × 1 998 360/36 000 000 = 2 997 540

DOSSIER 3 : SEUIL DE RENTABILITE

- Exprimons les résultats Y en fonction du nombre d'articles produits et vendus.
- **Calcul de la M/CV Unitaire**
  M/CV Unitaire = M/CV / Nombre d'articles soit 3 300 000/10 000 = **330**
  Posons x la quantité ou le nombre d'articles de produits et vendus
  On a Y = CA – CV – CF ou Y = (PVU – CVU) quantité – CF : Y= MVU*X-CF
  AN : **Y = 330x – 1 650 000**
  Déterminons le seuil de rentabilité
  SR = CA* CF / M/CV ou **CF / TM/CV = SR** avecTM/CV =Taux de marge sur coût variable
  TM/CV = M/CV/CA = 3 300 000/11 000 000 = 30 %
  SR = 11 000 000 x1 650 000 / 3 300 000 = 5 500 000 ou SR = 1 650 000/30 % = **5 500 000**
  Date du seuil de rentabilité
  SR = 5 500 000*360j/11 000 000
  Date du SR = 180 jours ou 6 mois soit 30 Juin N
- **Calcul du résultat prévisionnel**

Nouvelles variables

Fomesoutra.com
ça soutra !
Docs à portée de main

Production = 10 000*1,15 = 11 500

CH variables = 7 700 000 x 1,20 = 9 240 000
Prix de vente Unitaire = 1 100 x (1 – 0,02) = 1 078
Charges fixes = 1 650 000*1,25 = 2 062 500

CALCUL

CA Prévis. : 11 500*1078 = 12 397 000	
Charges variables :	- 9 240 000
Marges / Coût var.	= 3 157 000
Charges fixes :	- 2 062 500
Résultat prévisionnel	**= 1 094 50**

Détermination du SR et la Marge de Sécurité

- Seuil de rentabilité : SR = 12 397 000*2 062 500/3 157 000 = 8 099 085,365
- Marge de sécurité : MS = CA – CAC
- MS = 12 397 000 – 8 099 085,365 = **4 297 914, 63**

ou

TM/CV = M/CV / CA = 0,2546 = **25,46 %**
SR = CF / TM/CV = 2 062 500/25,46 % = 8 100 942
MS = CA – CAC
MS = 12 397 000 – 8 100 942
MS = 4 296 058