

COMPOSITION DE GESTION FINANCIERE

DUREE : 04 Heures

Année académique : 2023-2024

FILIERE : FCGE

DOSSIER 1 : BESOIN DE FINANCEMENT D'EXPLOITATION NORMATIF

La société EMME envisage de produire et de commercialiser un produit dénommé TALOUCLAMAN. Les conditions d'exploitation prévisionnelles après étude sont les suivantes :

- Prix de vente unitaire HT : 900 F
- Quantité produite et vendue : 22 000
- Tableau des charges de production :

Charges d'exploitation	Charges variables unitaires (en F)	Charges fixes annuelles (en F)
<u>Charges de production</u>		
Matières premières HT	120	-
Fournitures diverses HT	50	-
Charges de personnel	45	1 500 000
Dotations aux amortissements	-	1 000 000
Autres charges fixes HT	-	500 000
TOTAUX	215	3 000 000
<u>Charges de distribution</u>		
Charges variables HT	60	-
Charges de personnel	-	350 000
Dotations aux amortissements	-	225 000
Autres charges fixes HT	-	350 000
TOTAUX	60	925 000

Les charges sociales patronales représentent 35% des salaires bruts.

Les charges fiscales salariales représentent 15% des salaires bruts.

Les charges fiscales patronales : 150 000 F.

Les durées moyennes de stockage sont les suivantes :

- Matière premières : 30 jours
- Produits finis : 20 jours
- La durée du cycle de production est de 10 jours

La valorisation des en-cours et des produits finis doit être faite comme suit :

- Produits finis : Le cout de production
- En-cours : 100% des matières premières et 40% des autres charges de production.

Les ventes sont imposées à la TVA au taux de 18% et les clients règlent 10% de ces ventes au comptant et le reste avec les délais suivants :

- 20 jours fin de mois le 5 pour 40% des ventes
- 30 jours fin de mois le 15 pour 50% des ventes

Les crédits fournisseurs sont les suivants :

- Matières premières : 60 jours
- Fournitures diverses (production) et charges variables (distribution) : 20 jours
- Autres charges fixes : 15 jours

La TVA est réglée le 15 du mois suivant.

Les salaires nets sont payés le 5 du mois suivant

Les charges sociales sont réglées à la CNPS le 10 du mois suivant

Les charges fiscales sont réglées au trésor le 15 du mois suivant.

TAF

1) Calculer le BFE en jours de CAHT et en valeur.

2) Apprécier la situation financière de cette entreprise si le FRN est de l'ordre 110% du BFE.

DOSSIER 2 : CHOIX DES INVESTISSEMENTS

L'entreprise « **JULES CESAR** » envisage de réaliser investissement, vous êtes affecté(e) aux services financiers de cette entreprise et il vous est demandé de faire un choix.

- Prix d'acquisition TTC : 82 600 000 (matériel industriel)
- Amortissement dégressif
- La production prévisionnelle en **quantité** est la suivante :
Année 1..... : 40 000
Année 2..... : 80 000
Année 3..... : 50 000
Année 4..... : 60 000
Année 5..... : 90 000

On supposera que la totalité de la production est susceptible d'être écoulee sur le marché.

- Le prix de vente unitaire est de **1000 F**. On peut considérer qu'il augmente régulièrement de **3%** chaque année.
- Les dépenses d'exploitations relatives à cet équipement estimés à : **100 F** l'unité pour la machine. On suppose que ces charges augmentent suivant une suite géométrique de raison **1,1** jusqu'à l'année 4.
- Les Charges Fixes hors amortissement : 1500 000F
- Fonds de roulement normatif : 60 jours de chiffres d'affaires HT
- Valeur résiduelle à la fin de l'année 5 : 1 200 000F.

TRAVAIL A FAIRE

1 – calculer la valeur actuelle nette au taux d'actualisation de 10%.

2– interpréter les résultats obtenus.

NB : TVA : 18% ; Taux de l'impôt BIC : 25% ; Durée de vie du matériel 5 ans