

ETUDE DE CAS : SOCIETE « ABK »**PARTIE A :**

La société « **ABK** » produit un bien « **X** » par deux matières premières **M1** et **M2**. La transformation de matière nécessite une chaîne de fabrication. « **ABK** » décide d'acquérir une nouvelle machine qui remplace l'ancienne. Cette nouvelle chaîne de fabrication coûte **236000 TTC** amortissable au taux de **20%**. Pour financer le coût d'acquisition **TTC**, « **ABK** » décide d'emprunter de la banque **180000D** par **4 annuités** constante au taux de **10%** et le reste sera financé par la cession de l'ancienne machine.

1* Expliquer pourquoi « **ABK** » financer l'acquisition par l'emprunt non pas par l'escompte ?

2* Déduire la nature et l'objectif de cette immobilisation.

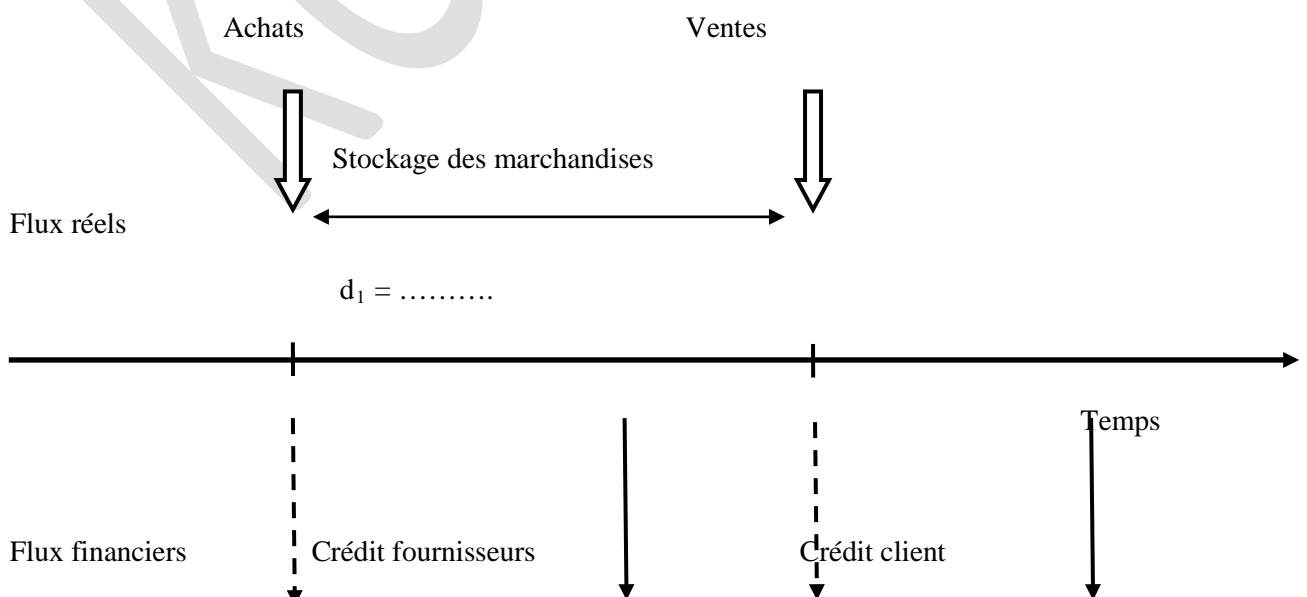
3* Calculer l'annuité d'amortissement de chaîne de fabrication et compléter *l'annexe01*.

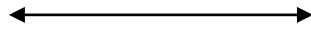
4* Compléter le tableau d'amortissement de l'emprunt en calculant le montant d'annuité constante. (*annexe02*).

5* Trouver alors la valeur de la cession.

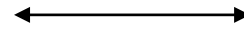
PARTIE B : L'entreprise « **ABK** » commercialise des produits alimentaires. La durée de son Cycle d'exploitation est de 90 jours. Cette entreprise accorde un délai de paiement de **30 Jours** à ses clients et règle ses fournisseurs à **45 jours**.

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





$d_3 = 45$ jours



$d_2 = 30$ jours

Naissance
de la dette

Règlement des
fournisseurs

Naissance de
la créance

Encaissements
des créances



l'exploitation Durée du besoin de financement de

Travail à faire :

- 1) Déterminez la durée de stockage des marchandises (d_1)
- 2) Expliquez à quoi est dû le besoin en fonds de roulement (**BFR**) ?
- 3) Calculez le BFR exprimé en nombre de jours.
- 4) Sachant qu'une journée de chiffre d'affaires **HT** est estimé à **500 D**, déterminez le **BFR** en valeur.
- 5) Citez d'autres moyens de financement permettant le financement du **BFR**.
- 6) Pour le financement de cycle d'exploitation on a :

	Valeur nominal	durée
Effet 01	5000	10j
Effet 02	4000	9j
Effet 03	4500	7j

Commission = 12.5/c(TVA18%), taux d'escompte=8%, jours banque=3jours.

A/ calculer le montant des agios **ht** et **ttc**.

B/ déterminer le **prix de rachat**.

C/ « **ABK** » couvrir son **BFR** ? si non proposer une solution.

Annexe01

Périodes	V_0	annuité	Cumul annuité	v_{cn}

Annexe 02

période	CRDDP	Intérêt	Amortissement	annuité	CRDFP

KCHOUM