

Responsable Master : M.TAGHZOUTI

-Cas Alpha-

Recruté (e) récemment par le cabinet d'expertise comptable et de conseil **Salim et associés**, vous êtes en charge de plusieurs dossiers qu'il faut traiter dans un espace du temps limité.

Dossier 1

Pour financer un investissement qui s'élève à 3 000 000,00 DH, l'entreprise **Alpha** s'est adressée au cabinet **Salim et associés** où vous êtes l'interlocuteur pour l'orienter sur le mode de financement dont le coût après IS est le plus faible. L'entreprise **Alpha** dispose de 3 possibilités de financement :

- 1- Réaliser une augmentation de capital de 3.000.000,00 DH. Les actionnaires exigent des dividendes qui s'élèvent à 12% du capital
- 2- Contracter un emprunt indivis auprès d'une banque dont les modalités figurent en annexe 1 ;
- 3- Obtenir le financement intégral de l'investissement grâce au crédit accordé par une société financière (voir modalités figurant en annexe 2).

N.B

- le coût de chaque mode de financement est égal au TIR des flux nets de trésorerie (FNT) induits par chaque mode de financement,
- utilisez obligatoirement les tableaux vierges joints à l'exercice.
- on suppose que le taux de l'IS est de 33,1/3%

**ANNEXE 1 : Modalités de
remboursement de
l'emprunt indivis**

-Montant : 1.800.000, 00
DH
-Taux : 10,50 %
-Durée : 5 ans
-Amortissement constant

ANNEXE 2 : Crédit-bail

-Montant : 3.000.000, 00 DH
-Versement de 4 redevances annuelles de 900.000, 00 DH
chacune ;
-Option d'achat de 90.000,00 DH versée en fin d'année 4
et amortie intégralement en année 5.
Le matériel d'une valeur d'achat de 3.000.000,00 Dh
aurait été amorti en linéaire sur 5 ans, s'il avait été acquis
en pleine propriété.

Tableau d'amortissement de l'emprunt

Taux	10,50 %			
Période	Capital restant dû	Remboursement	Intérêt	Annuité
1				
2				
3				
4				
5				

Tableau des flux de trésorerie liés à l'emprunt

Périodes	0	1	2	3	4	5
Emprunt						
Economie d'IS						
Total Recettes						
Remboursements						
Intérêts						
Total dépenses						
FNT						
TIR ?						

Tableau des flux de trésorerie liés au crédit-bail

Périodes	0	1	2	3	4	5
Crédit-bail						
Economie d'IS sur option d'achat						
Economie d'IS sur loyers						
Total recettes						
Loyers						
Option d'achat						
Pertes sur économies d'IS sur les DA						
Total dépenses						
FNT						
TIR ?						

A tire de synthèse, expliquez à l'entreprise **Alpha** le mode de financement qui supporte le coût le plus faible en étayant votre réponse (Ne pas dépasser le cadre ci-dessous)

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

Dossier 2

L'entreprise **Alpha** a effectué les opérations suivantes au cours du mois de Décembre 2016 :

1 : Ventes de marchandises contre chèque : MB : 58.000, remise 5%, TVA 20%, escompte 2%, transport assuré par le véhicule de l'entreprise : 500, TVA 20%, emballages consignés : 6.000 TTC (50 caisses).

2 : Achats de marchandises à crédit : MB 25.000, TVA 20%, escompte 2%, remise 5%, emballages consignés : 5.000 HT (50 caisses) et frais de transport réglés directement au transporteur : 400, TVA 14%.

3 : Restitution au fournisseur des caisses consignées lors de la deuxième opération et contre remboursement par chèque comme suit : 20 caisses reprises à leur prix de consignation, 20 reprises à 80 HT et le reste est gardé par l'entreprise pour les besoins de son commerce.

4 : Les clients retournent à l'entreprise les caisses consignées lors de la première opération dans les conditions suivantes : 30 reprises à leur prix de consignation, 10 reprises à 70 HT et le reste est gardé par les clients. Facture d'avoir réglée par chèque.

Etant recruté(e) par **Salim & associés** pour être au service de cette entreprise, le directeur d'**Alpha** vous demande de relever un extrait du journal-client des opérations enregistrées au cours du mois de décembre 2016 (il s'agit de reprendre l'enregistrement comptable de ces opérations dans le journal ci-joint. Ce n'est pas nécessaire de rappeler les numéros des comptes) :

La mise en œuvre de la méthode des coûts spécifiques conduit aux résultats ci-dessous.

Juin N (en DH)	Bab89	Tp500	Tsl35	Entreprise
Chiffre d'affaires	140 000	225 000	150 000	515 000
Charges variables				
Matières premières	42 000	67 500	50 000	159 500
Main-d'œuvre directe	28 000	45 000	25 000	98 000
Centre usinage	7 000	11 250	25 000	43 250
Total des coûts variables	77 000	123 750	100 000	300 750
Marge sur coûts variables	63 000	101 250	50 000	214 250
Charges fixes spécifiques	30 000	60 000	62 000	152 000
Marge sur coûts spécifiques	33 000	41 250	– 12 000	62 250
Charges fixes indirectes (communes)				25 000
Résultat				37 250

En calculant les seuils de rentabilité (**SR**) des différents produits, que pourriez-vous conseiller à votre client **Alpha** ?

Produits	SR	Conseil
Bab89		
Tp500		
Tsl35		

Dossier 4

Oliver is a loyal buyer to the product that **Alpha** has decided to give up. Write a letter to this English-speaking buyer explaining briefly the reason (s) for abandoning this product.

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....