

COMFAR III Expert

COMFAR
III Expert

**MANUEL
D'ENSEIGNEMENT**



**ORGANISATION DES NATIONS UNIES
POUR LE DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL**

COMFAR
III Expert

COMFAR
III Expert
pour Windows

**MANUEL
D'ENSEIGNEMENT**



**ORGANISATION DES NATIONS UNIES
POUR LE DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL**

Vienne, 1998

Copyright © 1997, Organisation des Nations Unies pour le développement industriel

Tous droits réservés.

TABLE DES MATIÈRES

| | |
|--|-----------|
| I. INTRODUCTION | 1 |
| II. TOMATES EN CONSERVE | 3 |
| A. DÉMARRER COMFAR | 3 |
| B. SÉLECTIONNER LE TYPE DE PROJET ET LE NIVEAU D'ANALYSE | 4 |
| C. ENTRÉE DES DONNÉES FINANCIÈRES | 4 |
| 1. Identification du projet | 4 |
| 2. Horizon de planification | 6 |
| 3. Produits | 8 |
| 4. Monnaies | 9 |
| 5. Actualisation | 10 |
| 6. Coûts de l'investissement en capital fixe | 11 |
| 7. Coûts de production | 15 |
| 8. Fonds de roulement initial | 17 |
| 9. Programme des ventes | 18 |
| 10. Fonds de roulement | 20 |
| D. CALCULS INITIAUX | 22 |
| E. PLAN DE FINANCEMENT, IMPÔT SUR LE REVENU ET ENTRÉE DES DONNÉES | 24 |
| 1. Capital social | 25 |
| 2. Emprunt à la banque de développement | 26 |
| 3. Distribution des bénéfices | 28 |
| 4. Impôt sur le revenu (des sociétés) | 29 |
| F. PLAN DE DISTRIBUTION DES DIVIDENDES | 30 |
| III. VÊTEMENTS GROWMANIA, SARL | 35 |
| A. DÉMARRER COMFAR | 35 |
| B. SÉLECTIONNER LE TYPE DE PROJET ET LE NIVEAU D'ANALYSE | 35 |
| C. ENTRÉE DES DONNÉES FINANCIÈRES | 36 |
| 1. Identification du projet | 36 |
| 2. Horizon de planification | 38 |
| 3. Produits | 39 |
| 4. Monnaies | 41 |
| 5. Partenaire de coentreprise | 42 |
| 6. Actualisation | 44 |
| 7. Coûts de l'investissement en capital fixe | 45 |
| 8. Coûts de production | 52 |
| 9. Programme des ventes | 57 |
| 10. Fonds de roulement | 60 |

| | |
|---|-----------|
| 11. Sources de financement | 61 |
| 12. Impôt sur le revenu (des sociétés) | 68 |
| D. ENTRÉE DES DONNÉES ÉCONOMIQUES | 70 |
| 1. Impôts indirects sur investissement (valeurs moyennes par élément) . . | 71 |
| 2. Impôts indirects sur les ventes (taxe sur la valeur ajoutée et droit d'exportation) | 73 |
| 3. Main-d'œuvre dans les frais généraux d'exploitation et d'administration; taxe indirecte sur la main-d'œuvre qualifiée | 74 |
| 4. Parts étrangères dans l'équipement local | 78 |
| 5. Part de valeur ajoutée dans les machines et équipements locaux et dans les équipements auxiliaires et de service | 78 |
| 6. Part importée de matières premières - local | 79 |
| 7. Substitution d'importation - 50% des ventes locales | 80 |
| 8. Effets sur l'emploi | 81 |
| E. RÉSULTATS | 82 |
| 1. Sélectionner résultats | 83 |
| 2. Calculs | 86 |
| 3. Afficher résultats | 87 |
| 4. Impression des résultats | 88 |
| IV. USINES DE TEXTILE SAHARA | 89 |
| A. DÉMARRER COMFAR | 89 |
| B. SÉLECTIONNER LE TYPE DE PROJET ET LE NIVEAU D'ANALYSE | 90 |
| C. ENTRÉE DES DONNÉES FINANCIÈRES | 91 |
| 1. Identification du projet | 91 |
| 2. Horizon de planification | 92 |
| 3. Produits | 94 |
| 4. Monnaies | 95 |
| 5. Structure des centres de coûts | 97 |
| 6. Partenaire de coentreprise | 98 |
| 7. Actualisation | 99 |
| 8. Coûts de l'investissement en capital fixe | 100 |
| 9. Coûts de production | 109 |
| 10. Programme de ventes | 116 |
| 11. Fonds de roulement | 118 |
| 12. Sources de financement | 122 |
| 13. Impôts, abattements | 129 |
| D. ENTRÉE DES DONNÉES ÉCONOMIQUES | 131 |
| 1. Paramètres globaux | 132 |
| 2. Coûts de l'investissement en capital fixe | 133 |
| 3. Coûts de production | 142 |
| 4. Bénéfices | 147 |
| 5. Bénéfices monétaires indirects | 149 |
| 6. Sauvegarde des données | 149 |

| | |
|-----------------------------------|-----|
| E. RÉSULTATS | 150 |
| 1. Sélectionner résultats | 150 |
| 2. Calculs | 152 |
| 3. Afficher résultats | 153 |
| 4. Impression des résultats | 153 |
| F. ANALYSE PARAMÉTRIQUE | 153 |
| G. INFLATION | 153 |

FIGURES

| | |
|---|----|
| 1. Fenêtre modale Nouveau projet | 4 |
| 2. Fenêtre Identification du projet | 5 |
| 3. Fenêtre modale Liaisons dans la base de données | 6 |
| 4. Fenêtre Horizon de planification | 7 |
| 5. Fenêtre Produits | 8 |
| 6. Fenêtre Monnaies | 9 |
| 7. Fenêtre modale Monnaie de référence | 10 |
| 8. Fenêtre Actualisation | 11 |
| 9. Fenêtre modale Insérer de nouveaux éléments | 13 |
| 10. Fenêtre Machines et équipements | 14 |
| 11. Fenêtre Tomates - Panneau des coûts standard de production | 16 |
| 12. Fenêtre Tomates - Panneau Ajustements annuels | 18 |
| 13. Fenêtre Programme des ventes avec le panneau Programme des ventes | 19 |
| 14. Fenêtre Fonds de roulement | 20 |
| 15. Fenêtre modale Enregistrer projet sous | 21 |
| 16. Fenêtre modale Calculs | 22 |
| 17. Résultats du projet - Cash flow pour la planification financière - Total | 23 |
| 18. Fenêtre Parts de capital social | 25 |
| 19. Panneau Conditions - Fenêtre Emprunts à long terme | 26 |
| 20. Panneau Décaissements - Fenêtre Emprunts à long terme | 27 |
| 21. Panneau Intérêts - Fenêtre Emprunts à long terme | 28 |
| 22. Fenêtre Impôt sur le revenu (des sociétés) | 29 |
| 23. Fenêtre modale Conditions fiscales | 29 |
| 24. Fenêtre modale Nouveau projet | 35 |
| 25. Fenêtre Identification de projet | 36 |
| 26. Fenêtre modale Fonctions spéciales | 37 |
| 27. Fenêtre Horizon de planification | 38 |
| 28. Fenêtre Produits | 40 |
| 29. Fenêtre Monnaies | 41 |
| 30. Fenêtre modale Monnaie de référence | 42 |
| 31. Fenêtre Partenaire de coentreprise | 43 |
| 32. Fenêtre Actualisation | 45 |
| 33. Fenêtre modale Insérer de nouveaux éléments | 47 |
| 34. Fenêtre Machines - étranger | 48 |
| 35. Fenêtre modale Allocation de coûts | 49 |
| 36. Fenêtre Ouvrages de génie civil - local | 50 |
| 37. Matières premières A - Fenêtre Chemises - panneau coûts standard de production | 53 |
| 38. Fenêtre Coûts indirects - fournitures industrielles | 56 |
| 39. Fenêtre Chemises - exportation | 59 |
| 40. Fenêtre Fonds de roulement | 61 |
| 41. Fenêtre Capital social - Importateurs de vêtements SARL | 62 |
| 42. Fenêtre Crédit fournisseur avec le panneau conditions | 65 |
| 43. Fenêtre Distribution de bénéfices | 67 |

| | |
|--|-----|
| 44. Fenêtre Impôt sur les sociétés | 68 |
| 45. Fenêtre modale Tranches fiscales | 69 |
| 46. Fenêtre modale Conditions fiscales | 69 |
| 47. Le nœud Intrants entièrement étendu avec les éléments transférés | 72 |
| 48. Fenêtre Ajustements des intrants | 73 |
| 49. Fenêtre Effets sur l'emploi | 82 |
| 50. Navigateur Sélectionner résultats avec le premier niveau des nœuds | 83 |
| 51. Fenêtre modale Calculs | 85 |
| 52. Fenêtre modale Enregistrer projet sous | 86 |
| 53. Fenêtre modale Nouveau projet | 90 |
| 54. Fenêtre Identification de projet | 91 |
| 55. Fenêtre modale Fonctions spéciales | 92 |
| 56. Fenêtre Horizon de planification | 93 |
| 57. Fenêtre Produits | 95 |
| 58. Fenêtre Monnaies | 96 |
| 59. Fenêtre Définition des centres de coûts | 97 |
| 60. Fenêtre Partenaire de coentreprise | 98 |
| 61. Fenêtre Actualisation | 99 |
| 62. Fenêtre modale Insérer de nouveaux éléments | 101 |
| 63. Fenêtre Véhicules et mobilier, étranger | 104 |
| 64. Fenêtre Cession d'actifs | 105 |
| 65. Fenêtre modale Affectation au centre de coûts | 107 |
| 66. Fenêtre modale Allocation de coûts | 107 |
| 67. Fenêtre Coûts directs - Fils EE | 112 |
| 68. Fenêtre A-Vêtement d'enfant - Programme des ventes | 118 |
| 69. Fenêtre Fonds de roulement avec le panneau des stocks | 119 |
| 70. Fenêtre Capital social local de la famille Hussein | 125 |
| 71. Fenêtre Prêt étranger de la Banque de Développement avec le panneau Conditions | 126 |
| 72. Fenêtre Distribution de bénéfices | 129 |
| 73. Fenêtre modale Tranches fiscales | 130 |
| 74. Fenêtre Impôt sur le revenu (des sociétés) | 130 |
| 75. Fenêtre modale Conditions fiscales | 131 |
| 76. Fenêtre Paramètres globaux | 133 |
| 77. Fenêtre Ajustement des intrants avec le panneau non échangé | 134 |
| 78. Fenêtre Ajustement des intrants - panneau Importations | 136 |
| 79. Navigateur Afficher résultats avec les nœuds de premier niveau | 150 |

TABLEAUX

| | |
|--|----|
| 1. Coûts de l'investissement en capital fixe | 12 |
| 2. Données pour les machines étrangères | 15 |
| 3. Coûts de production | 16 |
| 4. Programme des ventes | 18 |
| 5. Données pour les quantités et les prix | 19 |
| 6. Fonds de roulement nécessaire | 20 |
| 7. Données pour les excédents/déficits - local, étranger et total | 23 |
| 8. Plan de financement préliminaire | 24 |
| 9. Données pour les décaissements | 27 |
| 10. Données pour déterminer une politique de distribution de dividendes appropriée | 31 |
| 11. Niveaux de production planifiés et prix à la capacité nominale | 39 |
| 12. Taux d'actualisation | 44 |
| 13. Eléments d'investissement | 46 |
| 14. Données pour les machines d'origine étrangère | 49 |
| 15. Données pour ouvrages de génie civil - local | 51 |
| 16. Total des dépenses de préproduction | 51 |

| | |
|--|-----|
| 17. Coûts directs de production et fonds de roulement initial 1992 | 52 |
| 18. Coûts indirects de production | 54 |
| 19. Répartition par trimestre des coûts indirects annuels | 55 |
| 20. Coûts des éléments indirects de production par période | 56 |
| 21. Programme des ventes | 57 |
| 22. Ventes annuelles | 58 |
| 23. Données pour la quantité et le prix | 59 |
| 24. Fonds de roulement nécessaire | 60 |
| 25. Répartition des participations au capital social | 62 |
| 26. Données pour le capital social / capital risque | 63 |
| 27. Données relatives aux trois emprunts planifiés pour le projet | 64 |
| 28. Taxes indirectes sur investissement | 72 |
| 29. Impôts indirects sur les ventes | 74 |
| 30. Taxes indirectes sur la main-d'œuvre qualifiée | 74 |
| 31. Salaires annuels | 76 |
| 32. Données pour la création d'emploi indirect | 81 |
| 33. Nœuds sélectionnés automatiquement et noeuds à sélectionner pour le calcul des résultats | 84 |
| 34. Capacité nominale de production | 94 |
| 35. Estimation des coûts du projet | 100 |
| 36. Modifications de la structure des données | 101 |
| 37. Coûts de l'investissement en capital fixe estimés, taux d'amortissement et valeurs résiduelles | 102 |
| 38. Données pour véhicules et mobilier, étranger | 104 |
| 39. Eléments de l'investissement en capital fixe et centres de coûts | 106 |
| 40. Affectation des dépenses préopérationnelles aux centres de coûts | 108 |
| 41. Prix domestiques et prix frontières des différents types de fils utilisés pour les produits A - F | 110 |
| 42. Données pour quantité, prix et part variable % pour les fils-EL | 112 |
| 43. Données pour quantité, prix et part variable % pour les fils-FE et -FL | 113 |
| 44. Autres coûts directs de production | 114 |
| 45. Coûts indirects de production (frais généraux) | 116 |
| 46. Programme des ventes | 117 |
| 47. Prix sortie usine estimés | 117 |
| 48. Fonds de roulement nécessaire | 119 |
| 49. Fonds de roulement permanent nécessaire | 120 |
| 50. Décomposition des stocks initiaux | 121 |
| 51. Structure du capital proposée | 122 |
| 52. Conditions d'emprunt, Remboursement des emprunts | 123 |
| 53. Intérêts et commissions sur emprunts | 123 |
| 54. Paramètres pour l'analyse économique | 132 |
| 55. Coûts d'aménagement du site | 135 |
| 56. Coûts des ouvrages de génie civil | 137 |
| 57. Coûts des services | 140 |
| 58. Fonds de roulement permanent nécessaire | 142 |
| 59. Décomposition du prix consommateur | 142 |
| 60. Répartition du personnel par catégorie | 145 |
| 61. Salaires par catégorie | 146 |
| 62. Prix de vente et coûts | 148 |
| 63. Nœuds sélectionnés automatiquement et noeuds à sélectionner pour le calcul des résultats | 151 |

I. INTRODUCTION

COMFAR *III Expert* est un logiciel servant de support à des études de préinvestissement. Il facilite l'organisation des données, les calculs et l'élaboration de rapports pro forma sur la performance financière et économique de projets.

Ce manuel d'études de cas complète l'autre documentation COMFAR et il est particulièrement conseillé de l'utiliser en lien avec le *Manuel de référence COMFAR III Expert*. Son objectif est d'expliquer les procédures à suivre pour compléter l'entrée des données financières et économiques utiles à un projet et pour produire des tableaux numériques et des graphiques.

Trois cas sont proposés. Le premier, un projet de mise en boîtes de tomates (**Projet Tomates en conserve TOMCAN.C30**) a pour but de démontrer les principales fonctions financières du programme et inclut une procédure permettant d'utiliser COMFAR pour développer le plan de financement d'un projet. Les autres cas ont été adaptés pour inclure des fonctions du logiciel plus étendues que les fonctions originales. Le cas **Vêtements Growmania, SARL (GROWMAN.C30)** est un projet orienté vers l'exportation, adapté du cas décrit en annexe A du *Manuel de préparation des études de faisabilité industrielle* (publication de l'ONUDI, numéro de vente: F.91.III.E.18), dénommé ci-après *Manuel des études de faisabilité industrielle*. Ce projet est analysé au niveau d'opportunité. Le troisième cas, **Usines de Textile Sahara (SAHARA.C30)** est dérivé d'une série d'outils de formation préparés par l'ONUDI, Division de la promotion des investissements et de la technologie, Service des études de faisabilité.

Chacun des deux derniers cas comprend à la fois une analyse financière et économique. Dans COMFAR, l'analyse financière est effectuée au minimum. L'analyse économique par la méthode de la valeur ajoutée est incluse dans le cas Vêtements Growmania, et l'évaluation économique (analyse économique coûts-bénéfices) dans le cas Usines de Textile Sahara. Pour les deux derniers cas, l'analyse financière est effectuée dans les fichiers GROWMAN1 et SAHARA1, l'analyse financière et économique est effectuée dans les fichiers GROWMAN2 et SAHARA2.

Un nouvel utilisateur de COMFAR *III Expert* peut bénéficier de l'exécution de chacun de ces cas. Quelques unes des techniques à développer dans le processus sont:

- Démarrer COMFAR *III Expert*
- Développer la structure des données du projet, incluant la sélection des éléments pour l'analyse coûts-bénéfices
- Organiser et entrer les données financières et économiques
- Sélectionner les résultats du programme sous la forme de tableaux numériques et de graphiques
- Imprimer les tableaux numériques et les graphiques
- Conduire l'analyse de sensibilité pour les paramètres du projet
- Comparer les résultats pro forma pour des alternatives du projet

Les utilisateurs expérimentés pourront trouver une revue détaillée de ces cas utile, permettant ainsi d'éclaircir certains points concernant le modèle sous-jacent au programme.

Les fichiers du projet pour les trois cas sont inclus dans le progiciel COMFAR III Expert.

COMFAR III Expert travaille dans un environnement graphique. Une interface graphique utilisateur (IGU) comprend une série d'écrans d'affichage qui facilitent les interactions utilisateur/logiciel. En plus de MS/Windows 3.1, qui représente la base descriptive opérationnelle dans ce *Manuel*, il est prévu que ce logiciel puisse être compatible avec les autres environnements suivants :

- Apple Macintosh
- Présentation Manager pour IBM PS/2
- Interfaces graphiques utilisateurs basées sur UNIX, telles que Open Look et Motif

Les opérations IGU sous ces autres environnements sont semblables à celles de MS/Windows 3.1. Se référer au manuel du fournisseur pour des descriptions opérationnelles détaillées dans les autres environnements.

En plus de l'interface graphique utilisateur IGU, une structure de commande interne, disponible à travers les menus et les éléments de menu COMFAR, est utilisée pour faire démarrer et exécuter les fonctions du programme.

Selon l'expérience de l'utilisateur, il est recommandé de revoir les chapitres IV et V du *Manuel de référence*.

Quelques points concernant la relation entre les données entrées pour l'analyse financière et l'analyse économique sont importants pour assurer la compatibilité et l'exhaustivité des données:

- Dans les fenêtres AJUSTEMENTS du navigateur économique, les TAXES/DROITS INCLUS (les subventions peuvent être entrées en tant que taxe négative) sont uniquement utilisés dans l'analyse de la distribution de la valeur ajoutée. Ces entrées n'affectent en aucune façon l'analyse coûts-bénéfices. Si les taxes et/ou les droits sont inclus dans la valeur d'un intrant et sont susceptibles d'être exclus pour les besoins de l'analyse coûts-bénéfices, le FACTEUR D'AJUSTEMENT pour l'élément doit prendre ce fait en compte.
- Le prix financier, au moment de la première apparition chronologique, est utilisé en tant que base pour le FACTEUR D'AJUSTEMENT (FA) et la VALEUR DU MARCHÉ AJUSTÉE (VMA) dans l'analyse coûts-bénéfices. Pour cette raison, il est conseillé d'utiliser le mode d'introduction STANDARD pour les entrées financières dans tous les cas faisant intervenir l'analyse coûts-bénéfices plutôt que les modes d'introduction QUANTITÉ = 1 ou PRIX = 1 (déterminé dans la fonction **Par défaut** du menu EDITION). Le prix de chaque élément, en particulier ceux à transférer dans le navigateur économique pour des ajustements de prix, devra toujours être spécifié plutôt que d'utiliser QUANTITÉ ou PRIX pour définir la valeur entière. Dans le cas où un seul élément est utilisé dans le projet, le mieux est de définir la quantité comme 1 et le prix à sa valeur réelle.

Aucun des cas figurant dans ce *Manuel* n'est destiné à représenter des conditions d'exploitation réelles ou prévues pour le type d'entreprises concernées.

II. TOMATES EN CONSERVE

Cet exercice est destiné à familiariser un nouvel utilisateur avec les concepts et les procédures de base de COMFAR *III Expert*. Seule l'analyse financière est effectuée. Les données sont limitées afin de concentrer l'attention sur les principales fonctions du programme. Les fonctions du programme, qui ne sont pas utilisées dans cette étude de cas, ne sont pas expliquées à ce stade. Veuillez vous référer au *Manuel de référence*.

Le projet concerne une nouvelle entreprise devant produire et exporter un maximum de 2 600 tonnes de tomates en conserve à un prix de 100 US\$ par tonne. La structure financière du projet n'implique qu'une seule classe de participation au capital social et suppose un emprunt accordé par une banque de développement.

L'objectif de l'exercice est de produire les comptes rendus financiers pro forma (rapports) et les indicateurs de performance suivants:

- Compte de résultat net
- Cash flow pour la planification financière
- Cash flow actualisé, capital total investi, VAN, VAN réduite, TRI, TRI modifié
- Cash flow actualisé, capital social total investi, VAN, TRI, VAN réduite, TRI modifié
- Seuil de rentabilité, troisième année de production
- Projection du bilan
- Ratios

Les données concernant tous les aspects du projet incluant les taux de change, les investissements en capital fixe initiaux, les coûts de production, le programme des ventes, le fonds de roulement nécessaire et les conditions financières sont fournies ci-dessous dans les sections appropriées.

Note: Chaque opération d'enregistrement (**Enregistrer Projet sous** dans le menu Fichier) est décrite dans ce manuel en utilisant les noms des fichiers délivrés avec COMFAR *III Expert*. Si vous ne voulez pas effacer les fichiers d'origine du projet par superposition d'écriture, veuillez utiliser des noms différents de ceux décrits dans ce manuel (par exemple TOMATE au lieu de TOMCAN).

A. DÉMARRER COMFAR

La procédure à suivre pour démarrer COMFAR est décrite au chapitre III du *Manuel de référence*. Quand COMFAR est lancé, le navigateur et les panneaux de vue d'ensemble du navigateur sont affichés avec la barre de menu en haut de la fenêtre.

B. SÉLECTIONNER LE TYPE DE PROJET ET LE NIVEAU D'ANALYSE

1. Choisir **Nouveau projet** dans le menu FICHIER. La fenêtre modale NOUVEAU PROJET s'affiche.
2. Sélectionner **Industriel** dans la zone de liste TYPE DE PROJET.
3. Sélectionner le bouton d'option **Etude d'opportunité**.
4. Choisir le bouton poussoir **OK**.

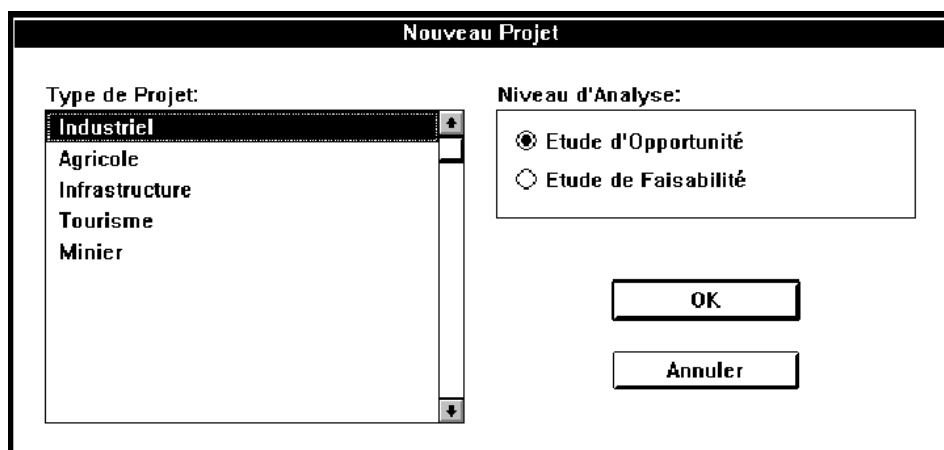


Figure 1 : Fenêtre modale Nouveau projet

Le nœud INTRODUCTION DES DONNÉES est affiché avec l'icône Comprimer à droite, indiquant que le nœud est étendu. La séquence d'entrée des données initiale débute avec le nœud IDENTIFICATION DU PROJET, qui est également affiché. Cette séquence implique les nœuds 5 à 8 en fonction de la complexité de l'analyse, chacun étant affiché uniquement après que les données du nœud précédent aient été acceptées (avec **OK**). Le nombre précis de nœuds dans la séquence est déterminé par les fonctions du projet sélectionnées dans la fenêtre IDENTIFICATION DU PROJET.

C. ENTRÉE DES DONNÉES FINANCIÈRES

La première version du fichier de données n'inclut pas le plan de financement du projet. Le programme est utilisé afin d'aider à la détermination d'un plan approprié.

1. Identification du projet

1. Déplacer le curseur de la souris à l'intérieur du cadre de vue d'ensemble du navigateur. Le curseur se transforme en curseur de déplacement. Dé-

placer le cadre de façon à ce que les nœuds INTRODUCTION DES DONNÉES et IDENTIFICATION DU PROJET soient affichés dans le navigateur.

L'objectif de cette étape est de se familiariser avec l'utilisation du cadre de vue d'ensemble du navigateur pour visualiser des segments du navigateur. La position du navigateur peut également être modifiée en plaçant le curseur à l'intérieur du navigateur, en cliquant et maintenant le bouton gauche de la souris. Quand le curseur en forme de main apparaît, la partie visible du navigateur est modifiée en déplaçant la souris. Quand on obtient la position souhaitée, relâcher le bouton de la souris.

2. Choisir l'icône Table du nœud IDENTIFICATION DU PROJET. La fenêtre IDENTIFICATION DU PROJET s'affiche à l'écran.

COMPAR III Expert - Identification du Projet - TOMCANF.C30 [Industriel]

Fichier Module Edition Afficher Imprimer Graphiques Projet PES ?

Titre du Projet:

Description du Projet:

Date et heure:

Classification du Projet:

- ☒ Nouveau projet
- ☐ Projet d'Extension/Réhabilitation
- ☐ Projet de Coentreprise

Profondeur d'analyse:

- ☒ Analyse financière
- ☐ Analyse économique

Liaison de base de données:

Figure 2 : Fenêtre Identification du projet

3. Sélectionner le champ d'entrée TITRE DU PROJET et entrer le nom du projet, **Tomates en conserve**.
4. Sélectionner le champ d'entrée à ligne multiple DESCRIPTION DU PROJET et entrer un texte descriptif pour le projet, par exemple: Projet de _____ (sponsor) destiné à produire 2 600 tonnes de tomates en conserve par an pour exporter vers _____. Situé à _____. Cette version ne comprend pas le plan de financement.
5. Sélectionner le champ d'entrée DATE ET HEURE et entrer la date et l'heure sous forme de texte.

6. Le bouton d'option **Nouveau projet** est sélectionné par défaut.
7. La case à cocher ANALYSE FINANCIÈRE est sélectionnée par défaut. L'analyse économique et les fonctions spéciales ne sont pas utilisées dans cette étude de cas.
8. La définition des liaisons de la base de données (codes de branche, de pays et de produits) est décrite dans le *Manuel de référence de la base de données COMFAR III* (pas encore publié).

(Non disponible dans la version 1.0)

Figure 3 : Fenêtre modale Liaisons dans la base de données

2. Horizon de planification

L'horizon de planification comprend deux années de construction et cinq années de production. La planification durant la construction est annuelle.

1. Choisir l'icône Table du nœud HORIZON DE PLANIFICATION. La fenêtre HORIZON DE PLANIFICATION est affichée. Le point d'insertion est situé par défaut dans le champ DÉBUT du panneau PHASE DE CONSTRUCTION.

Les champs sont plus facilement parcourus en utilisant la touche **[TAB]** mais peuvent également être sélectionnés avec la souris. Les entrées de données dans les champs sont acceptées avec la touche **[ENTRER]** ou en sélectionnant un autre champ avec la souris.

- Sélectionner **12** dans la zone de liste déroulante MOIS DE BILAN (12 est la valeur par défaut).
- Entrer la date de départ, **1/1**, dans le champ DÉBUT du panneau PHASE DE CONSTRUCTION.
- Entrer **2** dans le champ DURÉE-ANS.

COMFAR III Expert - Horizon de planification - TOMCANF.C30 (Industriel)

Fichier Module Edition Afficher Imprimer Graphiques Projet PES ?

Mois de bilan: 12

Phase de construction:

Début: 1/1 (mm/aaaa)

Durée: 2 ans 0 mois

Fin: 12/2 (mm/aaaa)

Phase de production:

Début: 1/3 (mm/aaaa)

Durée: 5 périodes

Phase de démarrage: 0 mois

Fin: 12/7 (mm/aaaa)

Année de référence: 12/5

Structure de l'horizon de planification:

☒ annuel ☐ mensuel

☐ semestriel ☐ défini par l'utilisateur:

☐ trimestriel

Nombre de périodes:

insérer

supprimer

Par Défaut

OK Annuler

Figure 4 : Fenêtre Horizon de planification

- Laisser la valeur **0** dans le champ Mois.
- Le champ FIN dans le panneau PHASE DE CONSTRUCTION affiche automatiquement la date de fin **12/2** (le dernier jour de décembre, année 2). Le champ DÉBUT dans le panneau PHASE DE PRODUCTION affiche automatiquement la date de début de la phase de production, **1/3** (premier jour).
- Entrer **5** dans le champ DURÉE-PÉRIODES du panneau PHASE DE PRODUCTION. La date de **Fin** du projet est automatiquement affichée (**12/7**). Une **Date de référence** peut être sélectionnée comme étant le dernier jour de n'importe quelle période de la phase de production. La date de référence est importante pour les opérations sur la base de données et pour calculer les résultats représentatifs, tels que le seuil de rentabilité. Elle doit, par conséquent, correspondre à une année de pleine exploitation. Dans ce cas, la date 12/5 est sélectionnée.
- Choisir **12/5** dans la zone de liste déroulante ANNÉE DE RÉFÉRENCE.

- Choisir **OK** dans la fenêtre HORIZON DE PLANIFICATION. Le contrôle retourne au navigateur. Le nœud PRODUITS est affiché.

3. Produits

Le produit planifié est de la tomate en conserve qui doit être exportée. Les ventes maximum prévues sont de 2 600 tonnes par an avec un prix FOB de 100 US\$ par tonne.

- Choisir l'icône Table du nœud PRODUITS. La fenêtre PRODUITS est affichée à l'écran. Pour un nouveau projet, COMFAR propose un produit nommé "Produit #".

COMFAR III Expert - Produits - TOMCANF.C30 (Industriel)

Fichier Module Edition Afficher Imprimer Graphiques Projet PES ?

Editer:

Nombre: 1

Nom: tomates en conserves

Début effectif de production: 1/3

Fin effective de production: 12/7

Capacité nominale de: 2,600.00

Nouveau

Supprimer

Editer

Accepter Edition

| | Nom | Début | Fin | Capacité nominale |
|---|----------------------|-------|------|-------------------|
| 1 | tomates en conserves | 1/3 | 12/7 | 2,600.00 |

OK Annuler

Figure 5 : Fenêtre Produits

- Choisir le bouton poussoir **Editer** pour entrer séquentiellement dans le panneau EDITER, le **Nom**, le **Début effectif de production (1/3)**, la **Fin effective de production(12/7)** et la **Capacité nominale** comme spécifié ci-dessus.
- Choisir le bouton poussoir **Accepter Edition** pour transférer les entrées vers la zone de liste PRODUITS.
- Choisir **OK** dans la fenêtre PRODUITS. Le contrôle retourne au navigateur. Le nœud MONNAIES apparaît à l'écran.

4. Monnaies

La monnaie locale est milliers de roupies. La monnaie d'exportation est milliers de US dollars avec un taux de change officiel de 5 roupies par US\$. Tous les résultats sont exprimés dans la monnaie de compte, milliers de roupies.

- 1. Choisir l'icône Table du nœud MONNAIES. La fenêtre MONNAIES apparaît. Pour un nouveau projet, COMFAR propose la monnaie locale comme indiqué dans la fenêtre modale PAR DÉFAUT (*Manuel de référence*, chapitre V.C).

COMFAR III Expert - Monnaies - TOMCANF.C30 [Industriel]

FichierModuleEditionAfficherImprimerGraphiquesProjet PES?

Editer:

Type:

Etranger

Nom:

milliers de US dollars

Abréviation:

US\$

Taux de change:

1.0000

US\$

=

5.0000

Rs

Nouveau

Supprimer

Editer

Accepter Edition

Monnaie de compte:

Nom:

milliers de roupies

Unités:

Absolu

Sélectionner

Référence...

| | Nom | Abr. | Taux de change |
|----------|------------------------|------|-------------------------|
| Local | milliers de roupies | Rs | |
| Etranger | milliers de US dollars | US\$ | 1.0000 US\$ = 5.0000 Rs |
| | | | |

OK

Annuler

Figure 6 : Fenêtre Monnaies

- 2. Choisir le bouton poussoir **Editer** pour entrer séquentiellement dans le panneau EDITER, le **Nom** (milliers de roupies) et l'**Abréviation** (Rs) de la monnaie locale. Dans ce cas, le champ TAUX DE CHANGE est inactif. Le TYPE est un champ d'affichage seulement (local ou étranger).
- 3. Choisir le bouton poussoir **Accepter édition** pour transférer les entrées vers la zone de liste MONNAIES.
- 4. Choisir le bouton poussoir **Nouveau** pour entrer séquentiellement dans le panneau EDITER, le **Nom** (milliers de US dollars), l'**Abréviation** (US\$) de la monnaie étrangère et le **Taux de change** (1 US\$ = 5 Rs) de la monnaie étrangère.

5. Choisir le bouton poussoir **Accepter édition**.
6. Sélectionner la monnaie de compte. (La monnaie locale est sélectionnée par défaut; dans le cas contraire, les étapes suivantes seront effectuées: sélectionner dans un premier temps **milliers de roupies** dans la zone de liste MONNAIES et choisir alors le bouton poussoir **Sélectionner**; la monnaie choisie est affichée dans le champ MONNAIE DE COMPTE.)
7. Utiliser la zone de liste déroulante UNITÉS pour sélectionner **Absolu** en tant qu'unité de compte. (La monnaie de compte est déjà exprimée en milliers d'unités.)

La monnaie de référence et le taux de change sont définis uniquement sous forme de texte. Leur but est de fournir une référence pour convertir les unités exprimées dans la monnaie de compte ou une autre monnaie. Cette information apparaît uniquement dans le tableau MATRICE RÉCAPITULATIVE. Dans ce cas, le schilling autrichien est la monnaie de référence.

8. Choisir le bouton poussoir **Référence**. La fenêtre modale MONNAIE DE RÉFÉRENCE est affichée à l'écran.

Figure 7 : Fenêtre modale Monnaie de référence

9. Sélectionner le champ NOM et entrer **Schilling autrichien**.
10. Sélectionner le champ TAUX DE CHANGE et entrer **1 Rs = 2 Ats**.
11. Choisir le bouton poussoir **OK** dans la fenêtre MONNAIE DE RÉFÉRENCE. Le contrôle retourne à la fenêtre MONNAIES.
12. Accepter les sélections avec le bouton poussoir **OK** dans la fenêtre MONNAIES. Le contrôle retourne au navigateur. Le nœud ACTUALISATION est affiché à l'écran.

5. Actualisation

Le coût d'opportunité du capital pour l'investissement total et pour le capital social est de 12%. Pour déterminer le TRIM, les taux de réinvestissement et d'emprunt sont supposés être de 12% et 8% respectivement pour à la fois l'investissement total et le capital social. Le nombre d'années pour la VAN réduite sur le capital social est de 5.

1. Choisir l'icône Table du nœud ACTUALISATION. La fenêtre ACTUALISATION apparaît à l'écran.
2. Sélectionner le bouton d'option **Actualisation** (il doit déjà être sélectionné par défaut). La zone de liste ACTUALISATION apparaît dans la fenêtre.

COMFAR III Expert - Actualisation - TOMCANF.C30 (Industriel)

FichierModuleEditionAfficherImprimerGraphiquesProjetPES?

Sélectionner:

☒ Actualisation

☐ Taux de rentabilité interne modifié

Valeur actualisée nette calculée:

☐ à la fin de la première année

☒ au début de la première période

TRI

5

| | Taux (%) | Durée (ans) |
|----------------------|----------|-------------|
| Investissement total | 12.00 | 7 |
| Capital social total | 12.00 | 5 |

OK

Annuler

Figure 8 : Fenêtre Actualisation

3. Entrer pour INVESTISSEMENT TOTAL **12%** pour le **Taux** et pour CAPITAL SOCIAL TOTAL **12%** et **5** (années) pour le **Taux** et la **Durée**. (Voir le *Manuel de référence*, chapitre IV.3).
4. Sélectionner le bouton d'option **Taux de rentabilité interne modifié**. La zone de liste TAUX DE RENTABILITÉ INTERNE MODIFIÉ apparaît dans la fenêtre.
5. Entrer 12% comme **Taux de réinvestissement** et 8% comme **Taux d'emprunt** pour INVESTISSEMENT TOTAL et CAPITAL SOCIAL TOTAL.
6. Sélectionner le bouton d'option **Début de la première période**. Toutes les valeurs doivent être actualisées au début du projet.
7. Accepter les sélections avec le bouton poussoir **OK**. Les nœuds concernant la structure standard restante sont affichés dans le navigateur.

6. Coûts de l'investissement en capital fixe

Les coûts de l'investissement en capital fixe sont définis dans les fenêtres correspondant aux sous-nœuds du nœud COÛTS DE L'INVESTISSEMENT EN CAPITAL FIXE.

- Choisir l'Icône Extension du nœud COÛTS DE L'INVESTISSEMENT EN CAPITAL FIXE.

La structure des coûts de l'investissement en capital fixe est affichée avec un nœud pour chaque catégorie de coûts inclus dans la structure standard. Pour centrer ces nœuds à l'écran, modifier la position du navigateur (Voir chapitre II.C.1).

Les coûts de l'investissement en capital fixe sont indiqués dans le tableau 1 avec les conditions d'amortissement, la valeur résiduelle et l'investissement de chacune des deux années de construction.

| | MARCHÉ | MONNAIE (MILLIERS) | Nb ANNÉES D'AMORT. ^a | VALEUR RÉSID. ^a | COÛTS, ANNÉE DU PROJET | |
|--|----------|-----------------------|------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|------|
| | | | | | 1 | 2 |
| Terrain | Local | Roupies | - | 100 | 200 | |
| Développement du site | Local | Roupies | 5 | 10 | 150 | 50 |
| Génie civil, bâtiments | Local | Roupies | 20 | 50 | 100 | 300 |
| Machines, équipements | Etranger | US\$ | 10 | 10 | 120 | 40 |
| Dépenses de préproduction | Etranger | US\$ | 3 | 0 | 2,5 | 7,5 |
| Dépenses de préproduction | Local | Roupies | 3 | 0 | 25 | 75 |
| Fonds de roulement initial ^b | | | | | | |
| Boîtes | Etranger | US\$ | — | — | | 2,5 |
| Tomates | Local | Roupies | — | — | | 33,3 |
| Sel | Local | Roupies | — | — | | 0,8 |

^aType d'amortissement: linéaire à résiduel, tous les éléments.

^bMatériel nécessaire la première année. L'introduction des données est expliquée dans la section C.8.

Tableau 1 : Coûts de l'investissement en capital fixe

Les DÉPENSES DE PRÉPRODUCTION impliquent une combinaison de sources étrangères et locales. La structure standard doit être modifiée pour fournir un nœud séparé pour les composants étrangers et locaux.

1. Sélectionner le nœud DÉPENSES DE PRÉPRODUCTION en cliquant dans la zone de description du nœud. Un cadre gras se dessine autour du nœud.
2. Choisir **Insérer** dans le menu EDITION. La fenêtre modale INSÉRER DE NOUVEAUX ÉLÉMENTS s'affiche à l'écran.
3. Sélectionner le bouton d'option **Défini par l'utilisateur**.
4. Sélectionner le champ d'entrée NOMBRE D'ÉLÉMENTS, entrer **2**, puis appuyer sur **[ENTRER]**.
5. Choisir le bouton poussoir **Insérer**. Les éléments définis génériquement apparaissent dans la zone de liste.

- 6. Utiliser les boutons en forme d'icône et le champ de données pour éditer les noms des deux sous-nœuds listés **Dép. de PP - E** et **Dép. de PP - L**.
- 7. Accepter les données avec le bouton poussoir **OK**.

Les deux nœuds nouvellement créés apparaissent dans le navigateur comme sous-nœuds du nœud DÉPENSES DE PRÉPRODUCTION.

Insérer de nouveaux éléments

Insérer sous:

Dépenses de préproduction

☐ D'après le niveau de "l'Etude de faisabilité"

☒ Défini par l'utilisateur, Nombre d'éléments: 0

Insérer

Supprimer

Dép. de PP - L

| | Description | Répart. (%) |
|----|----------------|-------------|
| 21 | Dép. de PP - E | — |
| 22 | Dép. de PP - L | — |
| | | |

OK

Annuler

Figure 9 : Fenêtre modale Insérer de nouveaux éléments

Le mode d'introduction QUANTITÉ = 1 est avantageux dans ce cas pour l'entrée de données sur l'investissement car seules les valeurs totales sont fournies. Pour les données de l'investissement en capital fixe, la valeur est entrée comme PRIX.

- 1. Choisir **Par défaut** dans le menu EDITION.
- 2. Sélectionner **Quantité = 1** dans la zone de liste déroulante MODE D'INTRODUCTION.
- 3. Accepter les sélections par défaut avec **OK** dans la fenêtre modale PAR DÉFAUT.

La procédure ci-dessous est décrite pour les MACHINES ET ÉQUIPEMENTS uniquement. Une procédure similaire devrait être appliquée à tous les autres éléments de l'investissement en capital fixe excepté le FONDS DE ROULEMENT INITIAL, qui est défini dans le panneau AJUSTEMENTS ANNUELS des fenêtres COÛTS DE PRODUCTION (voir chapitre II.7). Les données pour tous les autres éléments (marché, monnaie, conditions d'amortissement, coût pour chaque année de construction) sont indiquées dans le tableau 1.

1. Choisir l'icône Table du nœud MACHINES ET ÉQUIPEMENTS. La fenêtre MACHINES ET ÉQUIPEMENTS s'affiche.

COMFAR III Expert - Coûts de l'investissement en capital fixe - TOMCANF.C30 (Industriel)

Fichier Module Edition Afficher Imprimer Graphiques Projet PES ?

Description: Machines et équipement du site

Monnaie: milliers de US dollars ☐ Local Centre de coûts...

Révision: 0.00 % p.a. ☒ Etranger

Conditions d'amortissement: Taux: 10.00 % p.a.

Type: Linéaire à valeur résiduelle Durée: 10.00 ans

Début: 1/3 V. résiduelle: 10.00 %

40.00

| | Quantité | Prix | Total |
|-----|----------|--------|--------|
| 1/1 | 1.00 | 120.00 | 120.00 |
| 1/2 | 1.00 | 40.00 | 40.00 |
| 1/3 | 1.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1/4 | 1.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1/5 | 1.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1/6 | 1.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1/7 | 1.00 | 0.00 | 0.00 |

Cession d'actifs...

Figure 10 : Fenêtre Machines et équipements

2. Sélectionner **milliers de US dollars** dans la zone de liste déroulante MONNAIE.
3. Sélectionner le bouton d'option **Etranger** pour désigner l'origine de l'élément.
4. Sélectionner **Linéaire à valeur résiduelle** dans la zone de liste déroulante TYPE dans le panneau CONDITIONS D'AMORTISSEMENT (à moins qu'il soit déjà affiché comme valeur par défaut).
5. Utiliser la zone de liste déroulante DÉBUT pour sélectionner la date de démarrage de l'amortissement comme le début de la production (1/3), qui devrait être affichée comme valeur par défaut.
6. Sélectionner le champ d'entrée TAUX et entrer la valeur **10**. Le champ d'entrée DURÉE affiche automatiquement la durée correspondante de la période d'amortissement, **10** ans, quand le taux est accepté en appuyant sur [ENTRER] ou sur [TAB]. Alternativement, entrer le nombre d'années et le taux correspondant est automatiquement affiché.
7. Sélectionner le champ d'entrée VALEUR RÉSIDUELLE et entrer **10** (valeur résiduelle en pourcentage de la valeur initiale de l'actif).

8. Utiliser les boutons en forme d'icône et la zone de liste pour entrer les données dans le tableau 2 pour les MACHINES ÉTRANGÈRES (toutes les valeurs sont exprimées en milliers de US\$).

| PÉRIODE | QUANTITÉ | PRIX |
|---------|----------|------|
| 1/1 | 1 | 120 |
| 1/2 | 1 | 40 |

Tableau 2 : Données pour les machines étrangères

9. Accepter les données avec le bouton poussoir **OK**.
10. Entrer tous les autres éléments de coûts présentés dans le tableau 1 (sauf le fonds de roulement initial).
11. Choisir l'icône Comprimer du nœud COÛTS DE L'INVESTISSEMENT EN CAPITAL FIXE.

7. Coûts de production

Tous les coûts de production sont entrés comme COÛTS STANDARD DE PRODUCTION. Les stocks initiaux de matières premières et de fournitures industrielles (fonds de roulement initial) qui sont achetés durant la deuxième année de construction sont entrés comme AJUSTEMENTS ANNUELS (voir ci-dessous).

Les coûts de production sont définis dans les fenêtres correspondant aux sous-nœuds du nœud COÛTS DE PRODUCTION.

- Choisir l'icône Extension du nœud COÛTS DE PRODUCTION en cliquant le bouton **droit (!)** de la souris.

La structure des coûts de production est affichée avec un nœud pour chaque catégorie de coûts inclus dans la structure standard.

Les coûts de production au niveau de ventes maximum de 2 600 tonnes et le pourcentage (des coûts) variables sont présentés dans le tableau 3. Les valeurs étrangères sont exprimées en milliers de US\$ et les valeurs locales en milliers de roupies.

Trois types de matières premières sont définis, chacun d'entre eux nécessite un nœud séparé. Un sous-nœud est créé pour chaque type. Les titres génériques sont revus pour s'adapter aux noms des différentes matières premières (TOMATE, SEL et BOÎTES).

1. Sélectionner le nœud MATIÈRES PREMIÈRES.
2. Choisir **Insérer** dans le menu EDITION. La fenêtre modale INSÉRER DE NOUVEAUX ÉLÉMENTS s'affiche.
3. Sélectionner le bouton d'option **Défini par l'utilisateur**.
4. Sélectionner le champ d'entrée NOMBRE D'ÉLÉMENTS et taper **3**, puis appuyer sur **[ENTRER]**.
5. Utiliser les boutons en forme d'icône et la zone de liste pour éditer les noms des trois sous-nœuds matières premières comme défini ci-dessus.

6. Accepter les données avec le bouton poussoir **OK**. Les nœuds nouvellement créés apparaissent dans le navigateur comme des sous-nœuds du nœud MATIÈRES PREMIÈRES.

| ÉLÉMENT | COÛT ANNUEL (MILLIERS) | | VARIABLE (%) |
|---------------------------------|------------------------|------------|--------------|
| | ÉTRANGER (US\$) | LOCAL (Rs) | |
| Matières premières | | | |
| Tomates | | 200 | 100 |
| Sel | | 20 | 100 |
| Boîtes | 20 | | 100 |
| Services | | 20 | 100 |
| Réparation et maintenance | | 30 | 50 |
| Main-d'œuvre | | 50 | 20 |
| Frais généraux d'exploitation | | 80 | 0 |
| Frais généraux d'administration | | 60 | 0 |
| Marketing | | 40 | 50 |

Tableau 3 : Coûts de production

COMFAR III Expert - Coûts de production - TOMCANF.C30 (Industriel)

Fichier Module Edition Afficher Imprimer Graphiques Projet PES ?

Description: Tomates

Produit: tomates en conserves

Monnaie: milliers de roupies ☒ Local

Révision: 0.00 % p.a. ☐ Etranger

☒ Coûts standard de production - ☐ Ajustements Annuels

☒ à la capacité nominale de: 2,600.00

☐ par unité produite

Quantité: 200.0000

Prix: 1.0000

Total: 200.0000

Coûts fixes:

Part variable: 100.00 %

Part fixe: 0.00 %

OK Annuler

Figure 11 : Fenêtre Tomates - Panneau des coûts standard de production

Ci-dessous, la procédure est décrite afin de définir les coûts des MATIÈRES PREMIÈRES - TOMATES. Le stock initial est défini seulement pour les trois matières premières (le stock initial de tomates représente un financement agricole); pour ceux-ci et pour les autres éléments du coût de production, les coûts standard sont définis sur la base de la CAPACITÉ NOMINALE de la même façon que pour les TOMATES.

1. Choisir l'icône Table du nœud MATIÈRES PREMIÈRES - TOMATES.
2. Sélectionner **milliers de roubles** comme monnaie en utilisant la zone de liste déroulante MONNAIE (sélection par défaut).
3. Sélectionner le bouton d'option **Local** (sélection par défaut).
4. Sélectionner le bouton d'option **Coûts standard de production** (sélection par défaut).
5. Sélectionner le bouton d'option **A la capacité nominale de** (sélection par défaut); la capacité nominale de **2.600** tonnes apparaît dans le champ d'affichage.
6. Sélectionner le champ QUANTITÉ et entrer la valeur **200**.
7. Sélectionner le champ PRIX et entrer la valeur **1**.
8. Sélectionner le champ PART VARIABLE et entrer la valeur **100** (valeur par défaut).
9. Entrer tous les autres éléments de coûts de production selon le tableau 3 (coûts standard de production).
10. Utiliser la zone de liste AJUSTEMENTS ANNUELS pour entrer le stock initial de matières premières présentés dans le tableau 1, comme décrit ci-dessous.

8. Fonds de roulement initial

La zone de liste AJUSTEMENTS ANNUELS de la fenêtre COÛTS DE PRODUCTION de chaque élément de coûts de marchandises (stocks), contient également des lignes d'entrée pour la phase de construction (voir figure 12). Les entrées à l'intérieur de ces lignes sont considérées comme un investissement initial (stock initial de matériel).

1. Le stock initial de tomates est entré dans le panneau AJUSTEMENTS ANNUELS. Sélectionner le bouton d'option **Ajustements annuels**. Le panneau AJUSTEMENTS ANNUELS s'affiche dans la fenêtre.
2. Sélectionner la période **1/2** (seconde année de construction) dans la zone de liste. Utiliser les boutons en forme d'icône pour entrer la **Quantité, 33,3** et le **Prix, 1** (voir tableau 1).
3. Accepter les données avec le bouton poussoir **OK**.
4. Entrer les autres éléments du stock initial de matières premières (sel et boîtes de conserve) indiqués dans le tableau 1.
5. Choisir l'icône Comprimer du nœud COÛTS DE PRODUCTION.

COMFAR III Expert - Coûts de production - TOMCANF.C30 (Industriel)

Fichier Module Edition Afficher Imprimer Graphiques Projet PES ?

Description: Tomates

Produit: tomates en conserves

Monnaie: milliers de roupies ☒ Local Centre de coûts...

Révision: 0.00 % p.a. ☐ Etranger

☐ Coûts standard de production - ☒ Ajustements Annuels

33.30

| | Quantité | Prix | Total | Var. | Fix. |
|-----|----------|------|-------|--------|------|
| 1/1 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| 1/2 | 33.30 | 1.00 | 33.30 | | |
| 1/3 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 100.00 | 0.00 |
| 1/4 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 100.00 | 0.00 |
| 1/5 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 100.00 | 0.00 |
| 1/6 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 100.00 | 0.00 |
| 1/7 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 100.00 | 0.00 |

OK Annuler

Figure 12 : Fenêtre Tomates - panneau Ajustements annuels

9. Programme des ventes

Le programme des ventes est défini dans les fenêtres des sous-nœuds respectifs du nœud PROGRAMME DES VENTES.

- Choisir l'icône Extension du nœud PROGRAMME DES VENTES.

La structure du programme des ventes est affichée avec un nœud pour chaque produit défini auparavant (voir chapitre II.3).

Le programme des ventes proposé est indiqué dans le tableau 4. Toute la production est exportée et est payée en US\$.

| ANNÉE DU PROJET (DEUX ANNÉES DE CONSTRUCTION) | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|
| Capacité (pourcentage) | 50 | 75 | 100 | 100 | 100 |
| Niveau des ventes (tonnes) | 1 300 | 1 950 | 2 600 | 2 600 | 2 600 |

Tableau 4 : Programme des ventes

- 1. Choisir l'icône Table du nœud CONSERVES DE TOMATES.
- 2. Sélectionner **milliers de US\$** en utilisant la zone de liste déroulante MONNAIE.
- 3. Sélectionner le bouton d'option **Etranger**.
- 4. Utiliser les boutons en forme d'icône et la zone de liste pour entrer la **Quantité** et le **Prix** pour chaque période de production (le prix est exprimé en milliers de US\$).

| PÉRIODE | QUANTITÉ (MILLIERS) | PRIX (MILLIERS DE US\$) |
|---------|------------------------|----------------------------|
| 1/3 | 1 300 | 0,1 |
| 1/4 | 1 950 | 0,1 |
| 1/5 | 2 600 | 0,1 |
| 1/6 | 2 600 | 0,1 |
| 1/7 | 2 600 | 0,1 |

Tableau 5 : Données pour les quantités et les prix

- 5. Accepter les données avec le bouton poussoir **OK**.
- 6. Choisir l'icône Comprimer de la fenêtre PROGRAMME DES VENTES.

COMFAR III Expert - Programme de ventes - TOMCANF.C30 [Industriel]

FichierModuleEditionAfficherImprimerGraphiquesProjet PES?

Description:tomates en conserves

Produit:tomates en conserves [2,600.00]

Monnaie:milliers de US dollars

Local

Révision:0.00 % p.a.

Etranger

Programme de ventes

Impôt sur les ventes et subventions

1,300.00

| | Quantité | Prix | Total |
|-----|----------|------|--------|
| 1/3 | 1,300.00 | 0.10 | 130.00 |
| 1/4 | 1,950.00 | 0.10 | 195.00 |
| 1/5 | 2,600.00 | 0.10 | 260.00 |
| 1/6 | 2,600.00 | 0.10 | 260.00 |
| 1/7 | 2,600.00 | 0.10 | 260.00 |

OK

Annuler

Figure 13: Fenêtre Programme des ventes avec le panneau programme des ventes

10. Fonds de roulement

Le fonds de roulement nécessaire durant la phase de production est défini en termes de NOMBRE MINIMUM DE JOURS DE COUVERTURE (Nmjc) comme indiqué dans le tableau 6. Le COEFFICIENT DE ROTATION (CR) est le nombre de rotations par année (360/JOURS DE COUVERTURE).

| ÉLÉMENT | NOMBRE DE JOURS DE COUVERTURE (Nmjc) |
|--|--------------------------------------|
| Stocks de marchandises | |
| Tomates (crédit accordé aux producteurs) | 120 |
| Sel | 30 |
| Boîtes | 90 |
| Services | 30 |
| Travaux en cours | 2 |
| Produits finis | 30 |
| Comptes débiteurs | 30 |
| Encaisse (local et étranger) | 30 |
| Sommes dues | 0 |

Tableau 6 : Fenêtre Fonds de roulement nécessaire

COMFAR III Expert - Fonds de roulement - TOMCANF.C30 [Industriel]

FichierModuleEditionAfficherImprimerGraphiquesProjetPES?

☒ Stocks

☐ Encaisse

☐ Comptes débiteurs

☐ Sommes dues

30.00

| | NMJC | CDR |
|----------------------|--------|--------|
| tomates en conserves | — | — |
| Matières premières | — | — |
| Tomates | 120.00 | 3.00 |
| Sel | 30.00 | 12.00 |
| Boîtes de conserves | 90.00 | 4.00 |
| Services | 30.00 | 12.00 |
| Travaux en cours | 2.00 | 180.00 |
| Produits finis | 30.00 | 12.00 |

OK

Annuler

Figure 14 : Fenêtre Fonds de roulement

1. Choisir l'icône Table du nœud FONDS DE ROULEMENT. La fenêtre FONDS DE ROULEMENT est affichée.
2. Sélectionner le bouton d'option **Stocks**. Le panneau Stocks est affiché.
3. Utiliser les boutons en forme d'icône et la zone de liste pour entrer les valeurs ci-dessus concernant les éléments du stock (matières premières, produits finis, travaux en cours). Les valeurs de rotation annuelles correspondantes (CR) sont affichées automatiquement.
4. Sélectionner le bouton d'option **Comptes débiteurs**.
5. Utiliser les boutons en forme d'icône pour entrer **30**, pour les JOURS DE COUVERTURE DES COMPTES DÉBITEURS.
6. Sélectionner le bouton d'option **Encaisse**.
7. Utiliser les boutons en forme d'icône pour entrer **30**, pour à la fois à JOURS DE COUVERTURE DE L'ENCAISSE - LOCAL et de L'ENCAISSE - ÉTRANGER.
8. Sélectionner le bouton d'option **Sommes dues**.
9. Utiliser les boutons en forme d'icône pour entrer **0**, pour les JOURS DE COUVERTURE DES SOMMES DUES (dettes à payer).
10. Accepter les sélections avec le bouton poussoir **OK**.

Le projet doit maintenant être enregistré dans l'état initial, sans la définition des sources de financement, la distribution de bénéfices et les définitions de l'impôt sur le revenu.

1. Choisir **Enregistrer projet sous** dans le menu FICHIER. La fenêtre modale ENREGISTRER PROJET SOUS est affichée. Le champ d'entrée NOM DES FICHIERS est automatiquement sélectionné.
2. Entrer le nom du fichier, **TOMCAN**, dans le champ d'entrée NOM DES FICHIERS (veuillez consulter la note du chapitre II, Tomates en conserve)
3. Sauvegarder le fichier en choisissant le bouton poussoir **OK**. Le contrôle retourne au navigateur d'introduction.

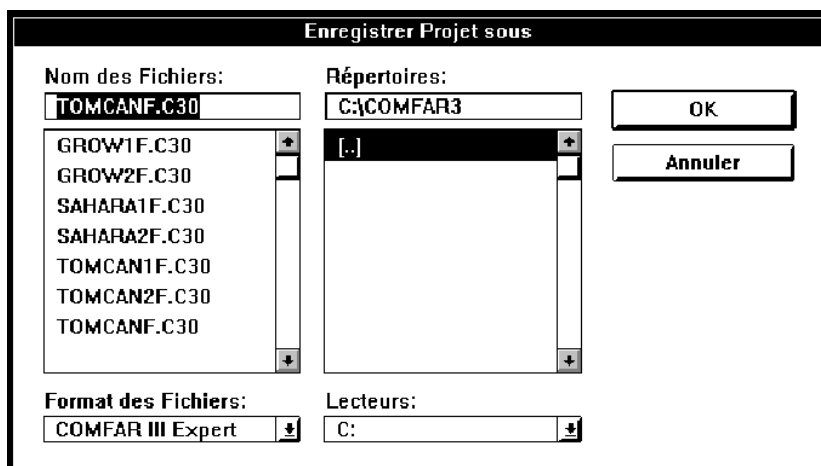


Figure 15 : Fenêtre modale Enregistrer projet sous

D. CALCULS INITIAUX

Des calculs initiaux sont accomplis pour déterminer les besoins financiers du projet. Si aucune source de financement n'est définie, le programme augmente automatiquement le capital social pendant la phase de construction pour couvrir les déficits de trésorerie. Le Cash flow pour la planification financière met en évidence la magnitude, le type (étranger ou local) et l'étalement des besoins à partir desquels le plan de financement peut être élaboré.

Les résultats à calculer peuvent être sélectionnés en utilisant la fonction **Sélectionner résultats** du menu **MODULE**. Cependant, un certain nombre de résultats sont calculés par défaut et ils sont suffisants pour atteindre l'objectif visé pour cet exercice.

1. Choisir **Calculs** dans le menu **MODULE**. La fenêtre modale **CALCULS** est affichée indiquant la liste des résultats à fournir. Une Icône Contrôle apparaît dans la colonne **FAIT** quand le calcul des éléments listés est terminé.
2. Choisir le bouton poussoir **Commencer**. Quand les calculs sont finis, la fenêtre **RAPPORT DES CALCULS** est affichée, indiquant que le projet est sous-financé. Après avoir accepté avec le bouton d'option **OK**, le contrôle retourne automatiquement au navigateur **Afficher résultats**, à partir duquel les résultats à afficher ou à imprimer peuvent être sélectionnés. A ce point, le résultat intéressant est le **CASH FLOW POUR LA PLANIFICATION FINANCIÈRE** dans la structure **RÉSULTATS DU PROJET**.

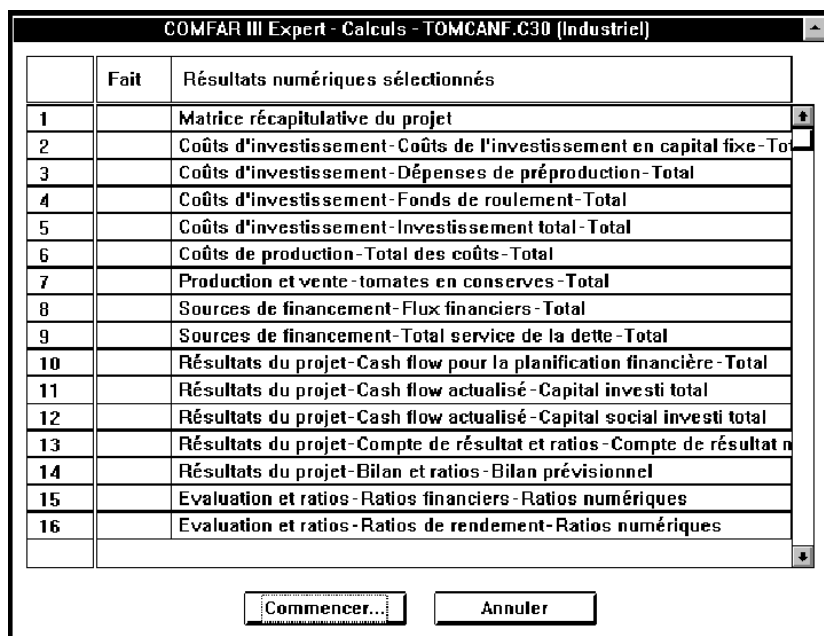


Figure 16 : Fenêtre modale Calculs

3. Choisir l'icône Extension du nœud **RÉSULTATS DU PROJET**. La structure **RÉSULTATS DU PROJET** est étendue pour révéler quatre nœuds, dont le prédominant

est le nœud CASH FLOW POUR LA PLANIFICATION FINANCIÈRE, qui est étendu plus loin en choisissant son Icône Extension afin de révéler le nœud TOTAL (un des résultats par défaut).

4. Choisir l'Icône Table du nœud TOTAL. Le tableau RÉSULTATS DU PROJET/CASH FLOW POUR LA PLANIFICATION FINANCIÈRE/TOTAL est affiché.

COMFAR III Expert - Afficher résultats - TOMCANF.C30 (Industriel)

Fichier Module Edition Afficher Imprimer Graphiques Projet PES ?

1. Résultats du projet

2. Cash flow pour la planification financière

3. Total

| | Construction 1 | Construction 2 | Production 3 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| Augmentation des immobilisation | 1,087.50 | 662.50 | 0.00 |
| Accroissement actifs de roulement | 0.00 | 46.60 | 89.50 |
| Dépenses d'exploitation | 0.00 | 0.00 | 377.50 |
| Coûts de marketing | 0.00 | 0.00 | 30.00 |
| Impôt sur les sociétés | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Charges financières | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Remboursements des emprunts | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Dividendes | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Remboursement du capital social | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| EXCEDENT (OU DEFICIT) | -1,087.50 | -709.10 | 153.00 |
| SOLDE DE TRESORERIE CUMUL | -1,087.50 | -1,796.60 | -1,643.60 |
| Excédent (déficit) en devises | -612.50 | -250.00 | 590.32 |
| Excédent (déficit) en monnaie loc | -475.00 | -459.10 | -437.33 |
| Solde de devises cumulé | -612.50 | -862.50 | -272.18 |
| Solde de monnaie locale cumulé | -475.00 | -934.10 | -1,371.43 |
| Solde de trésorerie net | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

☒ Résultats annuels

☐ Résultats périodiques

OK

Figure 17 : Résultats du projet - cash flow pour la planification financière - total

5. Utiliser la barre de défilement verticale pour déplacer le tableau afin que la ligne EXCÉDENT/DÉFICIT et les lignes EXCÉDENT/DÉFICIT ETRANGER et LOCAL apparaissent pour les 2 premières années du projet. Les données concernant les 2 premières années sont représentées comme suit (elles sont toutes exprimées dans la monnaie de compte, en milliers de roupies).

| Elément | ANNÉE | |
|---------------------------|-----------|---------|
| | 1 | 2 |
| Excédent/déficit (total) | (1 087,5) | (709,1) |
| Excédent/déficit étranger | (612,5) | (250,0) |
| Excédent/déficit local | (475,0) | (459,1) |

Tableau 7 : Données pour l'excédent/déficit - local, étranger et total

6. Accepter les résultats avec le bouton poussoir **OK**. Le contrôle retourne au navigateur Afficher résultats.

E. PLAN DE FINANCEMENT, IMPÔT SUR LE REVENU ET ENTRÉE DE DONNÉES

Les conditions financières pour le projet sont les suivantes:

Dettes/capital social

Après accord des parties concernées, les proportions de dettes et de capital social doivent être de 60/40, respectivement, de l'investissement initial dans chacune des deux années de construction.

Emprunt

La Banque du développement fournit 60% de l'investissement initial avec un emprunt au taux d'intérêt de 12% à rembourser en trois versements équivalents effectués au 31/12 des années 3 à 5. Les besoins de chaque année sont couverts par deux décaissements au 1/1 et au 1/7 de chaque année. Les intérêts durant la phase de construction doivent être capitalisés.

Emprunt à court terme

Si nécessaire, des financements à court terme sont disponibles pour couvrir les déficits d'exploitation à un taux d'intérêt de 20%.

Coût d'opportunité du capital

Le coût du capital est de 12% à la fois pour l'investissement total et pour le capital social. Pour le calcul du TRIM, le taux de réinvestissement est de 12% et le taux d'emprunt est de 8%. Les parts du capital social ont un horizon temporel (pour un calcul de la VAN réduite sur 5 ans).

Impôts sur les sociétés

Les bénéfices sont imposés au niveau de 20% du revenu net. Une exonération fiscale de 2 ans a été attribuée au projet, à titre d'encouragement.

La convertibilité totale est supposée afin que tous les emprunts puissent être exprimés en monnaie locale (milliers de Rs). Après avoir attribué 60% de l'investissement initial à l'emprunt et 40% au capital social, le plan de financement préliminaire est présenté dans le tableau 8.

| SOURCE DE FINANCEMENT | ANNÉE | |
|------------------------------------|---------|-------|
| | 1 | 2 |
| Capital social | 435,0 | 283,7 |
| Prêt de la banque du développement | 652,5 | 425,4 |
| Total | 1 087,5 | 709,1 |

Tableau 8 : Plan de financement préliminaire

- Choisir **Introduction des données** dans le menu **MODULE**.

Le navigateur Introduction des données est affiché. Les données peuvent maintenant être entrées dans la structure SOURCES DE FINANCEMENT pour le capital social et l'emprunt et dans le nœud IMPÔTS, ABATTEMENTS pour les conditions relatives à l'impôt sur les sociétés.

1. Capital social

1. Etendre le nœud SOURCES DE FINANCEMENT et ensuite le nœud CAPITAL SOCIAL en cliquant successivement sur l'icône Extension avec le bouton gauche de la souris à chaque niveau.
2. Choisir l'icône Table pour obtenir le nœud PARTS DE CAPITAL SOCIAL (sous-nœud de CAPITAL SOCIAL/CAPITAL RISQUE). La fenêtre PARTS DE CAPITAL SOCIAL est affichée. Aucune entrée n'est nécessaire dans la cellule DIVIDENDES PRIVILÉGIÉS étant donné que toutes les distributions sont considérées comme des dividendes ordinaires.
3. Sélectionner **milliers de roupies** dans la zone de liste déroulante MONNAIES (sélection par défaut).
4. Sélectionner le bouton d'option **Local** (sélection par défaut).
5. Entrer les valeurs du capital social présentées dans le tableau 8 pour les deux premières années du projet dans les périodes 1/1 et 1/2 en utilisant les boutons en forme d'icône et le champ d'entrée.
6. Accepter les données avec le bouton poussoir **OK**. Le contrôle retourne au navigateur.

COMFAR III Expert - Parts de capital social - TOMCAN1F.C30 (Industriel)

FichierModuleEditionAfficherImprimerGraphiquesProjetPES?

Description:Parts de capital social

Monnaie:milliers de roupies

☒ Local

Bénéfice rapat.:0.00 % p.a.

☐ Etranger

435.00

| | Montant versé | Montant décaissé | Dividendes privilégiés - abs. | Dividendes privilégiés - % |
|-----|---------------|------------------|-------------------------------|----------------------------|
| 1/1 | 435.00 | 0.00 | — | — |
| 1/2 | 283.70 | 0.00 | — | — |
| 1/3 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1/4 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1/5 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1/6 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1/7 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

OK

Annuler

Figure 18 : Fenêtre Parts de capital social

2. Emprunt à la banque de développement

1. Choisir l'icône Table du nœud EMPRUNTS À LONG TERME. La fenêtre EMPRUNTS À LONG TERME est affichée.
2. Sélectionner **milliers de roupies** dans la zone de liste déroulante MONNAIE (sélection par défaut).
3. Sélectionner le bouton d'option **Local** (sélection par défaut).
4. Sélectionner le bouton d'option **Conditions** (sélection par défaut). Le panneau CONDITIONS s'affiche dans la fenêtre EMPRUNTS À LONG TERME.

COMFAR III Expert - Emprunts - TOMCAN1F.C30 (Industriel)

Fichier Module Edition Afficher Imprimer Graphiques Projet PES ?

Description: Emprunts à long terme

Monnaie: milliers de roupies ☒ Local ☐ Etranger Centre de coûts...

Total: 1.077.5

| | Montant |
|-----|---------|
| 1/1 | 652.50 |
| 1/2 | 425.40 |
| 1/3 | 0.00 |
| 1/4 | 0.00 |
| 1/5 | 0.00 |

☒ Conditions ☐ Intérêts
☐ Décaissements ☐ Frais

Type: Principal constant

Remboursement: annuel

Intérêts payés le: 31.12.

Décaissements jusqu'à: 31/12/5 (jj/mm/aaaa)

Premier remboursement: 31/12/5 (jj/mm/aaaa)

Nbre de remboursements: 3

Période de remboursement: 3 années, 0 mois

Dernier remboursement: 31/12/7 (jj/mm/aaaa)

OK Annuler

Figure 19 : Panneau Conditions - Fenêtre Emprunts à long terme

5. Sélectionner **Principal Constant** dans la zone de liste déroulante TYPE.
6. Sélectionner **Annuel** dans la zone de liste déroulante REMBOURSEMENT.
7. Sélectionner le champ PREMIER REMBOURSEMENT et entrer **31/12/5**.
8. Sélectionner le champ NOMBRE DE REMBOURSEMENTS et entrer **3**. Certaines informations sont fournies dans des champs d'affichage uniquement. INTÉRÊTS PAYÉS est fixé par la date du PREMIER REMBOURSEMENT. Les champs PÉRIODE DE REMBOURSEMENT donnent 3 ans et 0 mois comme durée de la phase de remboursement. Le DERNIER REMBOURSEMENT est effectué au 31/12/7.

9. Sélectionner le bouton d'option **Décaissements**. Le panneau DÉCAISSEMENTS apparaît dans la fenêtre EMPRUNTS À LONG TERME.

COMFAR III Expert - Emprunts - TOMCAN1F.C30 (Industriel)

FichierModuleEditionAfficherImprimerGraphiquesProjetPES?

Description:Emprunts à long terme

Monnaie:milliers de roupiesLocalEtrangerCentre de coûts...

Total:1,077.9

| | Montant |
|-----|---------|
| 1/1 | 652.50 |
| 1/2 | 425.40 |
| 1/3 | 0.00 |
| 1/4 | 0.00 |
| 1/5 | 0.00 |

ConditionsIntérêts

DécaissementsFrais

Editer:

jj/mm/aaaa

Date:1/7/2

Montant:212.70

Nouveau

Supprimer

Editer

Accepter Edition

| | |
|-------|--------|
| 1/1/1 | 326.25 |
| 1/7/1 | 326.25 |
| 1/1/2 | 212.70 |
| 1/7/2 | 212.70 |

OK

Annuler

Figure 20 : Panneau Décaissements - Fenêtre Emprunts à long terme

10. Sélectionner le bouton poussoir **Nouveau** et entrer dans le panneau EDITER les décaissements suivants, supposant deux décaissements égaux lors de chacune des deux premières années le 1/1 et le 1/7. Les montants agrégés pour chaque année apparaissent dans la zone de liste MONTANTS (1/1 - 652,5 et 1/2 - 425,4). Le montant total de l'encours de la dette est présenté dans le champ d'affichage TOTAL (1 077,90).

| DATE | MONTANT |
|-------|---------|
| 1/1/1 | 326,25 |
| 1/7/1 | 326,25 |
| 1/1/2 | 212,70 |
| 1/7/2 | 212,70 |

Tableau 9 : Données pour les décaissements

11. Sélectionner le bouton d'option **Intérêts**. Le panneau INTÉRÊTS est affiché dans la fenêtre EMPRUNTS À LONG TERME.

12. Utiliser le panneau EDITER pour entrer la **Date (1/1/1)** et le **Taux (12%)**.
13. Sélectionner la case à cocher **Capitaliser intérêts** et accepter **12/2** comme étant la date limite.
14. Pour ce projet particulier, aucun amortissement des intérêts accumulés et aucun autre coût financier n'ont été définis.
15. Accepter les données dans la fenêtre EMPRUNTS À LONG TERME avec le bouton poussoir **OK**. Le contrôle retourne au navigateur d'introduction.

COMFAR III Expert - Emprunts - TOMCAN1F.C30 (Industriel)

Fichier Module Edition Afficher Imprimer Graphiques Projet PES ?

Description: Emprunts à long terme

Monnaie: milliers de roupies ☒ Local ☐ Etranger

Centre de coûts...

Total: 1,077.5

| | Montant |
|-----|---------|
| 1/1 | 652.50 |
| 1/2 | 425.40 |
| 1/3 | 0.00 |
| 1/4 | 0.00 |
| 1/5 | 0.00 |

Editer:

Date: 1/1/1

Taux: 12.00 % p.a.

☒ Capitaliser intérêt jusqu'à: 12/2

Nouveau

Supprimer

Editer

Accepter Edition

Amortissement...

OK Annuler

Figure 21 : Panneau Intérêts - Fenêtre Emprunts à long terme

3. Distribution des bénéfices

1. Choisir l'icône Table du nœud DISTRIBUTION DE BÉNÉFICES (sous-nœud du nœud SOURCES DE FINANCEMENT). La fenêtre DISTRIBUTION DE BÉNÉFICES est affichée.
2. Utiliser les boutons en forme d'icône pour entrer **100** dans la ligne BÉNÉFICES NON DISTRIBUÉS (EN %) dans le but de conserver tous les bénéfices à l'intérieur du projet.
3. Accepter les données avec le bouton poussoir **OK**.
4. Choisir l'icône Comprimer du nœud SOURCES DE FINANCEMENT.

4. Impôt sur le revenu (des sociétés)

- 1. Choisir l'icône Table du nœud IMPÔT SUR LE REVENU (sous-nœud de IMPÔTS, ABATTEMENTS). La fenêtre IMPÔT SUR LE REVENU est affichée avec une colonne pour une tranche fiscale (> 0,00 en %) applicable au revenu net.

COMFAR III Expert - Impôt sur les sociétés - TOMCAN1F.C30 (Industriel)

FichierModuleEditionAfficherImprimerGraphiquesProjetPES?

Description: Impôt sur les sociétés

Monnaie: milliers de roupiesLocalEtranger

Tranche fiscale...Conditions fisc...

20.00

| | Ajustements (absolu) | > 0.00 (en %) |
|-----|-------------------------|------------------|
| 1/3 | 0.00 | 20.00 |
| 1/4 | 0.00 | 20.00 |
| 1/5 | 0.00 | 20.00 |
| 1/6 | 0.00 | 20.00 |
| 1/7 | 0.00 | 20.00 |

OKAnnuler

Figure 22 : Fenêtre Impôt sur le revenu (des sociétés)

- 2. Entrer 20% comme pourcentage d'imposition pour toutes les années de la phase de production, avec les boutons en forme d'icône et le champ d'entrée.
- 3. Choisir le bouton poussoir **Conditions fiscales**. La fenêtre modale CONDITIONS FISCALES est affichée.

Conditions fiscales

Exonération fiscale: 2 années, jusqu'à: 12/4

Pertes reportées sur: 0 ans

OKAnnuler

Figure 23 : Fenêtre modale Conditions fiscales

4. Sélectionner le champ d'entrée **EXONÉRATION FISCALE** et entrer **2 ans**. Alternativement, sélectionner **12/4** dans la zone de liste déroulante **JUSQU'À**.
5. Accepter les données dans la fenêtre **IMPÔTS SUR LE REVENU (DES SOCIÉTÉS)** avec le bouton poussoir **OK**.

Le contrôle retourne au navigateur. Avant d'enregistrer le fichier de projet, la **DESCRIPTION DU PROJET** dans le nœud **IDENTIFICATION DU PROJET** est modifiée afin d'indiquer que cette version comprend le plan de financement initial.

1. Choisir l'icône **Table** du nœud **IDENTIFICATION DU PROJET**.
2. Changer le texte dans le champ d'entrée à ligne multiple **DESCRIPTION DU PROJET** pour indiquer que cette version comprend le plan de financement du projet.
3. Accepter la nouvelle identification du projet avec le bouton poussoir **OK** dans la fenêtre **IDENTIFICATION DU PROJET**.

Le projet est maintenant enregistré comme décrit précédemment. Le **NOM DE FICHIER** de cette version doit être **TOMCAN1** (veuillez consulter la note du chapitre II, Tomates en conserve).

F. PLAN DE DISTRIBUTION DES DIVIDENDES

Les calculs sont maintenant effectués dans le fichier **TOMCAN1** afin de déterminer les effets de la définition du plan de financement.

Ces calculs sont effectués comme décrits ci-dessus pour le fichier **TOMCAN**. Quand les calculs sont terminés, le navigateur **Afficher résultats** est automatiquement affiché. Les résultats sont passés en revue pour déterminer :

- S'il subsiste un problème de financement, tel qu'un déficit cumulé de fonds.
- Un plan de distribution du revenu approprié (distribution de dividendes) à l'intérieur des limites des profits et fonds disponibles.

La première question est résolue en passant en revue la trésorerie (cash flow) pour la planification financière.

1. Étendre le nœud **RÉSULTATS DU PROJET** et le nœud **CASH FLOW POUR LA PLANIFICATION FINANCIÈRE** successivement en choisissant l'icône **Extension** respective de chaque nœud.
2. Choisir l'icône **Table** du sous-nœud **Total** du nœud **CASH FLOW POUR LA PLANIFICATION FINANCIÈRE**.

Le résultat **CASH FLOW POUR LA PLANIFICATION FINANCIÈRE** est affiché. Utiliser la barre de défilement verticale et la barre de défilement horizontale pour passer en revue les lignes **EXCÉDENT/DÉFICIT** et **SOLDE DE TRÉSORERIE CUMULÉ**. Comme il n'y a pas de déficits cumulés, le plan de financement est considéré comme valable.

Le second problème peut être résolu en contrôlant conjointement EXCÉDENT/DÉFICIT et DÉFICIT DE TRÉSORERIE CUMULÉ pour chaque période dans le tableau CASH FLOW POUR LA PLANIFICATION FINANCIÈRE - TOTAL et la ligne BÉNÉFICE NET dans le tableau COMPTE DE RÉSULTAT ET RATIOS.

Il est possible de se déplacer vers un autre tableau de résultats de la fenêtre active RÉSULTATS sans retourner au navigateur Afficher résultats en utilisant les zones de listes déroulantes en haut de la fenêtre RÉSULTATS. Dans ce cas, les résultats de COMPTE DE RÉSULTAT ET RATIOS doivent être affichés.

1. Sélectionner **Compte de Résultat et Ratios** dans la seconde zone de liste déroulante. Le COMPTE DE RÉSULTAT NET est affiché.
2. Utiliser les barres de défilement horizontales et verticales pour passer en revue le BÉNÉFICE NET de chaque année de la phase de production.

Les données pour déterminer une politique de distribution de dividendes appropriée sont présentées dans le tableau 10 (à partir des tableaux COMPTE DE RÉSULTAT NET et CASH FLOW POUR LA PLANIFICATION FINANCIÈRE - TOTAL). Le bénéfice net cumulé et toutes les données concernant les dividendes ne sont pas calculés par le programme.

| ANNÉE | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|--|---------|--------|--------|--------|----------|
| Bénéfice net | (76,73) | 152,02 | 304,62 | 384,94 | 425,27 |
| Bénéfice net cumulé | (76,73) | 75,29 | 379,91 | 764,85 | 1.190,12 |
| Excédent/déficit de trésorerie | 1,77 | 281,68 | 12,13 | 84,92 | 123,19 |
| Excédent/déficit de trésorerie cumulé | 1,77 | 283,45 | 295,57 | 380,50 | 503,68 |
| Bénéfice non distribué (% du bénéfice net) | 100,00 | 70,00 | 70,00 | 70,00 | 70,00 |
| Bénéfice distribué (% du bénéfice net) | 0,00 | 30,00 | 30,00 | 30,00 | 30,00 |
| Plan de distribution de dividendes | 0,00 | 45,61 | 91,38 | 115,48 | 127,58 |
| Dividendes cumulés | 0,00 | 45,61 | 136,99 | 252,47 | 380,05 |

Tableau 10 : Données pour déterminer une politique de distribution de dividendes appropriée

En présumant que 30% du bénéfice net est disponible pour la distribution de dividendes, avec la restriction qui implique que les dividendes ne peuvent excéder le solde de trésorerie disponible, un plan de distribution est proposé dans le tableau 10. Les données de distribution de dividendes sont entrées dans la fenêtre DISTRIBUTION DE BÉNÉFICES.

1. Choisir **Introduction des Données** dans le menu MODULE. Le navigateur d'introduction est affiché.
2. Etendre le nœud SOURCES DE FINANCEMENT en cliquant sur l'icône Extension avec le bouton gauche de la souris.
3. Choisir l'icône Table du nœud DISTRIBUTION DE BÉNÉFICES. La fenêtre DISTRIBUTION DE BÉNÉFICES est affichée.

4. Dans la ligne **BÉNÉFICES DISTRIBUÉS (EN %)** de la zone de liste, entrer le pourcentage de dividendes comme indiqué dans le tableau 10 (la ligne **BÉNÉFICES NON DISTRIBUÉS** est automatiquement ajustée à 100 moins les **BÉNÉFICES DISTRIBUÉS, (%)**). Les parts du capital social doivent recevoir 100% de la distribution, comme indiqué dans la dernière ligne de la zone de liste de la fenêtre **DISTRIBUTION DE BÉNÉFICES**.
5. Accepter les données avec le bouton poussoir **OK**.

Le contrôle retourne au navigateur. Avant les calculs, le texte descriptif du fichier doit être modifié afin d'indiquer que cette version prend en compte la distribution de bénéfices. La **DESCRIPTION DU PROJET** dans la fenêtre **IDENTIFICATION DU PROJET** est modifiée en conséquence d'une manière similaire au fichier **TOMCAN1** décrit précédemment.

Le fichier est enregistré en utilisant **Enregistrer projet sous** dans le menu **FICHIER**, comme dans le cas de la précédente version, sous le nom **TOMCAN2** (veuillez consulter la note du chapitre II, Tomates en conserve).

Avant les calculs, il est normalement nécessaire de sélectionner les résultats souhaités, qui ne sont pas sélectionnés par défaut. Dans ce cas, tous les résultats nécessaires sont des sélections par défaut. Cependant, le tableau **CASH FLOW POUR LA PLANIFICATION FINANCIÈRE - ÉTRANGER** est sélectionné comme exercice.

1. Choisir **Sélectionner résultats** dans le menu **MODULE**. Le navigateur **Sélectionner résultats** est affiché. L'icône à la gauche de chaque nœud est utilisée pour la sélection. Une encoche apparaît à l'intérieur de l'icône quand le nœud est sélectionné. Tous les sous-nœuds d'un nœud sélectionné sont automatiquement sélectionnés.
2. Etendre le nœud **RESULTATS DU PROJET** d'un niveau en cliquant sur son icône **Extension**.
3. Etendre le nœud **CASH FLOW POUR LA PLANIFICATION FINANCIÈRE** d'un niveau en cliquant sur son icône **Extension** avec le bouton gauche de la souris.
4. Sélectionner le sous-nœud **ETRANGER** du tableau **CASH FLOW POUR LA PLANIFICATION FINANCIÈRE** en cliquant l'icône à gauche avec la souris (une encoche apparaît à l'intérieur de l'icône quand il est sélectionné).

Effectuer les calculs en choisissant **Calculs** dans le menu **MODULE** comme dans la version précédente du fichier. Quand les calculs sont terminés, le contrôle retourne automatiquement au navigateur **Afficher résultats**.

N'importe quel résultat peut être consulté en choisissant l'Icône **Résultats** (numériques) ou l'Icône **Graphiques** pour son nœud. La procédure générale est la suivante:

1. Etendre la section du navigateur **Afficher résultats** contenant le nœud concerné en cliquant successivement sur l'icône **Extension** avec le bouton gauche de la souris jusqu'à ce que le niveau désiré de la structure soit atteint.
2. Choisir l'Icône **Résultats** ou l'Icône **Graphiques** pour le nœud.

Le tableau ou le graphique est affiché. Alternativement, n'importe quel tableau ou graphique disponible peut être sélectionné à partir des séries de zones de listes déroulantes en haut de chaque fenêtre **RÉSULTATS**, qui sont numérotés par ordre de position dans la structure hiérarchique.

Les fichiers du projet **TOMCAN**, **TOMCAN1**, et **TOMCAN2** sont inclus dans les disquettes de **COMFAR III Expert** et peuvent être chargés et consultés.

III. VÊTEMENTS GROWMANIA, SARL

Ce cas est décrit dans l'annexe I du *Manuel des études de faisabilité industrielle* p.351-354. Le lecteur se reportera pour plus de détails à la description de ce cas. On pourra aussi y trouver les tableaux de données relatifs à ce cas. Certaines données ont été modifiées afin de mettre en œuvre plus de fonctions de COMFAR que ce qu'il était nécessaire pour le cas original.

Les hypothèses et conditions sous-jacentes de l'analyse sont les suivantes:

- Nouveau projet industriel
- Etude au niveau d'opportunité
- Prix constants
- Allocation de coûts
- Projet de coentreprise
- Analyse de la valeur ajoutée

La configuration standard par défaut est supposée pour toutes les données d'introduction à l'exception du mode INTRODUCTION DES DONNÉES, qui est ajusté comme nécessaire. Les hypothèses supplémentaires sont incluses dans le texte.

A. DÉMARRER COMFAR

La procédure de démarrage de COMFAR est décrite dans le chapitre III du *Manuel de référence*. Une fois COMFAR lancé, le navigateur et les panneaux de vue d'ensemble du navigateur sont affichés avec la barre de menu en haut de la fenêtre.

B. SÉLECTIONNER LE TYPE DE PROJET ET LE NIVEAU D'ANALYSE

1. Choisir **Nouveau projet** dans le menu FICHIER. La fenêtre modale NOUVEAU PROJET est affichée.

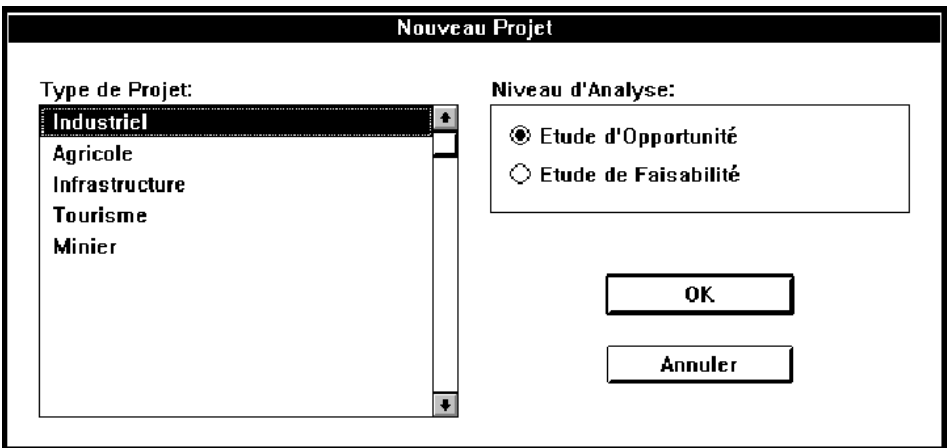


Figure 24 : Fenêtre modale Nouveau projet

2. Sélectionner **Industriel** dans la zone de liste TYPE DE PROJET.
3. Sélectionner le bouton d'option ETUDE D'OPPORTUNITÉ.
4. Choisir le bouton poussoir **OK**.

Le navigateur et le panneau de vue d'ensemble du navigateur s'affichent à l'écran avec la barre de menu. Le nœud PROJET dénommé INTRODUCTION DES DONNÉES DU PROJET apparaît avec l'icône Extension à droite, indiquant que le nœud est étendu. La séquence d'introduction des données débute par le nœud IDENTIFICATION DU PROJET qui est aussi affiché à l'écran. Cette séquence implique le traitement des nœuds cinq à huit qui s'affichent au fur et à mesure de la validation du nœud précédent avec **OK**. Le nombre de nœuds de la séquence est déterminé par les commandes du projet sélectionnées dans la fenêtre IDENTIFICATION DU PROJET.

C. ENTRÉE DES DONNÉES FINANCIÈRES

1. Identification du projet

1. Déplacer le curseur de la souris dans le cadre de vue d'ensemble du navigateur. Le curseur se transforme en curseur de déplacement. Tirer le cadre afin que les nœuds INTRODUCTION DES DONNÉES DU PROJET et IDENTIFICATION DU PROJET s'affichent dans le navigateur.

COMFAR III Expert - Identification du Projet - GROW1F.C30 (Industriel)

Fichier Module Edition Afficher Imprimer Graphiques Projet PES ?

Titre du Projet: VETEMENTS GROWMANIA, SARL

Description du Projet: Projet exemple de COMFAR III Expert, première partie, analyse financière

Date et heure: 29 juin 1995

Classification du Projet:

- ☒ Nouveau projet
- ☐ Projet d'Extension/Réhabilitation
- ☒ Projet de Coentreprise

Profondeur d'analyse:

- ☒ Analyse financière
- ☐ Analyse économique

Fonctions spéciales...

Liaison de base de données:

Codes de pays... Codes de branches... Codes de produits...

OK Annuler

Figure 25 : Fenêtre Identification du projet

2. Choisir l'icône Table du nœud IDENTIFICATION DU PROJET. La fenêtre IDENTIFICATION DU PROJET est affichée.
3. Sélectionner le champ d'entrée TITRE DU PROJET et entrer le nom du projet.
4. Sélectionner le champ d'entrée à ligne multiple DESCRIPTION DU PROJET et entrer un texte qui décrit le projet.
5. Sélectionner le champ d'entrée DATE ET HEURE, entrer la date et l'heure sous forme de texte.
6. Le bouton d'option **Nouveau projet** est sélectionné par défaut.
7. Sélectionner la case à cocher **Projet de coentreprise**.
8. Choisir le bouton poussoir **Fonctions spéciales**. La fenêtre modale FONCTIONS SPÉCIALES est affichée.

Fonctions spéciales

☐ Analyse de centres de coûts

☒ Allocation de coûts

☐ Inflation

☐ Réévaluation d'immobilisations

Augmentation première année: fois

Mode d'évaluation des stocks:

Note:

Selon le Manuel de préparation des études de faisabilité industrielle de l'ONUDI (nouvelle édition revue et augmentée) il est recommandé d'appliquer 'Allocation de coûts' en combinaison avec 'Analyse de centres de coûts'.

Figure 26 : Fenêtre modale Fonctions spéciales

9. Sélectionner la case à cocher **Allocation de coûts**. La case à cocher **Analyse par centres de coûts** est automatiquement sélectionnée.
10. Désélectionner la case à cocher **Analyse par centres de coûts** en cliquant sur la case à cocher avec le bouton gauche de la souris.
11. Sélectionner **par Total** dans la zone de liste déroulante MODE D'ÉVALUATION DES STOCKS. (L'algorithme valeur plutôt que quantité est utilisé dans les calculs du fonds de roulement). C'est normalement la sélection par défaut.
12. Confirmer les sélections de la fenêtre modale FONCTIONS SPÉCIALES en cliquant sur le bouton poussoir **OK**. Le contrôle retourne à la fenêtre IDENTIFICATION DU PROJET.
13. La définition des liens avec la base de données (codes de branches, de pays et de produits) est décrite dans le *Manuel de référence de la base de données de COMFAR III* (non encore sorti).
14. Choisir **OK** dans la fenêtre IDENTIFICATION DU PROJET. Le contrôle retourne au navigateur. Le nœud HORIZON DE PLANIFICATION est affiché.

2. Horizon de planification

L'horizon de planification comprend 2 ans de construction et 15 ans de production. La planification est annuelle pendant la phase de construction. Pendant une année de démarrage, la planification est trimestrielle.

1. Choisir l'icône Table du nœud HORIZON DE PLANIFICATION. La fenêtre HORIZON DE PLANIFICATION est affichée. Par défaut, le point d'insertion se situe dans le champ DÉBUT du panneau PHASE DE CONSTRUCTION.

COMFAR III Expert - Horizon de planification - GROW1F.C30 [Industriel]

Fichier Module Edition Afficher Imprimer Graphiques Projet PES ?

Mois de bilan: 12

Phase de construction:

Début: 1/1991 (mm/aaaa)

Durée: 2 ans 0 mois

Fin: 12/1992 (mm/aaaa)

Phase de production:

Début: 1/1993 (mm/aaaa)

Durée: 15 périodes

Phase de démarrage: 12 mois

Fin: 12/2007 (mm/aaaa)

Année de référence: 12/1995

Structure de l'horizon de planification:

☒ annuel ☐ mensuel ☐ semestriel ☐ défini par l'utilisateur

Nombre de périodes:

Insérer

Supprimer

Par Défaut

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|----|---|---|---|---|---|---|---|---|---|----|----|----|----|---|---|---|---|---|---|---|---|---|----|----|----|
| 91 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 92 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
|----|---|---|---|---|---|---|---|---|---|----|----|----|----|---|---|---|---|---|---|---|---|---|----|----|----|

OK Annuler

Figure 27: Fenêtre Horizon de Planification

On peut facilement passer d'un champ au suivant en utilisant la touche [TAB], mais on peut aussi sélectionner les champs à l'aide de la souris. La plupart des entrées sont validées en appuyant sur [ENTRER] ou en sélectionnant un autre champ.

2. Sélectionner **12** pour le **Mois de bilan** dans la zone de liste déroulante (12 est la valeur par défaut).
3. Entrer la date de début du projet **1/1991** dans le champ DÉBUT du panneau PHASE DE CONSTRUCTION.
4. Entrer **2** dans le champ DURÉE.
5. Laisser la valeur **0** dans le champ Mois.

Le champ FIN du panneau PHASE DE CONSTRUCTION affiche automatiquement la date de fin **12/1992** (dernier jour de décembre 1992). Le champ DÉBUT du panneau PHASE DE PRODUCTION affiche automatiquement la date de début de la phase de production **1/1993** (premier jour de janvier 1993). Le nombre de périodes (années) de la phase de production est de 15. La première année de production est divisée en 4 trimestres à des fins de planification de la phase de démarrage.

- 6. Entrer **15** dans le champ DURÉE-PÉRIODES du panneau PHASE DE PRODUCTION. La date de FIN du projet est automatiquement affichée (**12/2007**).
- 7. Entrer **12** dans le champ PHASE DE DÉMARRAGE.
- 8. Sélectionner le premier mois de 1993 dans la zone de liste STRUCTURE DE L'HORIZON DE PLANIFICATION.
- 9. Sélectionner le bouton d'option **Trimestriel**.
- 10. Entrer **4** dans le champ NOMBRE DE PÉRIODES.
- 11. Choisir le bouton poussoir **Insérer**.

L'horizon de planification est ajusté pour contenir quatre trimestres pour la phase de production. Toutes les fenêtres relatives à l'introduction de données concernant la phase de production prendront en compte les quatre trimestres de la phase de démarrage.

Une DATE DE RÉFÉRENCE peut être sélectionnée comme dernier jour de chaque période de la phase de production. La DATE DE RÉFÉRENCE est importante pour les opérations effectuées sur la base de données et pour calculer des résultats représentatifs, comme le seuil de rentabilité. Elle doit donc être une année opérationnelle complète. Dans notre cas la date 12/1995 est sélectionnée.

- 12. Choisir **12/1995** dans la zone de liste déroulante ANNÉE DE RÉFÉRENCE.
- 13. Choisir le bouton poussoir **OK** dans la fenêtre HORIZON DE PLANIFICATION. Le contrôle retourne au navigateur. Le nœud PRODUITS est affiché.

3. Produits

On planifie la production de trois produits : des chemises, des chemisiers et des robes. Le tableau 11 montre les niveaux de production et de prix planifiés à capacité maximale:

| | CAPACITÉ NOMINALE (MILLIERS D'UNITÉS) | PRIX DOMESTIQUES (UMN) | PRIX D'EXPORTATION (Dn) ^a |
|------------|--|---------------------------|---|
| Chemises | 724 | 5 | 10 |
| Chemisiers | 820 | 4 | 8 |
| Robes | 560 | 10 | 20 |

^aLe taux de change officiel est de 2,00 Dn par UMN. Le projet reçoit le même prix en dinars pour les exportations que pour les produits vendus sur le marché domestique, en raison de subventions à l'exportation de 10% pour chaque produit.

Tableau 11 : Niveaux de production planifiés et prix à la capacité nominale

1. Choisir l'icône Table du nœud **PRODUITS**. La fenêtre **PRODUITS** est affichée.

COMFAR III Expert - Produits - GROWTF.C30 (Industriel)

Fichier Module Edition Afficher Imprimer Graphiques Projet PES ?

Editer:

Nombre: 3

Nom: Robes

Début effectif de production: 1/1993

Fin effective de production: 12/2007

Capacité nominale de: 560.00

Nouveau

Supprimer

Editer

Accepter Edition

| | Nom | Début | Fin | Capacité nominale |
|---|------------|--------|---------|-------------------|
| 1 | Chemises | 1/1993 | 12/2007 | 724.00 |
| 2 | Chemisiers | 1/1993 | 12/2007 | 820.00 |
| 3 | Robes | 1/1993 | 12/2007 | 560.00 |

OK Annuler

Figure 28 : Fenêtre Produits

2. Choisir le bouton poussoir **Editer** pour remplir dans le panneau **EDITER** les champs **Nom**, **Début effectif de production (1/1993)**, **Fin effective de production (12/2007)** et **Capacité nominale de** en nombre d'unités comme spécifié ci-dessus.

Remarque : les capacités sont définies en milliers d'unités. Par exemple, l'entrée pour les chemises est 724. Les prix des produits sont entrés en valeur absolue afin d'être identifiables à deux décimales près dans les fenêtres d'introduction des données. La valeur est calculée comme étant le produit des quantités multiplié par le prix, exprimé en milliers d'unités monétaires comme requis.

3. Choisir le bouton poussoir **Accepter Edition** pour transférer les entrées dans la zone de liste **PRODUIT**.
4. Choisir le bouton poussoir **Nouveau** pour pouvoir entrer dans le panneau **EDITER** les données pour les autres produits (chemisiers et robes) de la même manière que précédemment.
5. Choisir **OK** dans la fenêtre **PRODUITS**. Le contrôle retourne au navigateur. Le nœud **MONNAIES** est affiché.

4. Monnaies

La monnaie locale est le UMN. La monnaie d’exportation est le Dinar (Dn) au taux de change officiel (TCO) de 2 Dn par UMN. Les machines et les équipements sont achetés en dollars américains (US\$) au TCO de 0,80 US\$ par UMN. Tous les rapports sont présentés en monnaie de compte, le millier de UMN.

- 1. Choisir l’icône Table du nœud MONNAIES. La fenêtre MONNAIES est affichée. Pour un nouveau projet, COMFAR propose la monnaie locale comme définie dans la fenêtre modale PAR DÉFAUT (*Manuel de référence*, chapitre V.C).

COMFAR III Expert - Monnaies - GROW1F.C30 (Industriel)

FichierModuleEditionAfficherImprimerGraphiquesProjetPES?

Editer:

Type:

Etranger

Nom:

millier US dollars

Abréviation:

US\$

Taux de change:

0.8000

 US\$ =

1.0000

 NCU

Nouveau

Supprimer

Editer

Accepter Edition

Monnaie de compte:

Nom:

millier NCU

Unités:

Absolu

Sélectionner

Référence...

| | Nom | Abr. | Taux de change |
|----------|--------------------|------|--------------------------|
| Local | millier NCU | NCU | |
| Etranger | millier de dinar | Dn | 2.0000 Dn = 1.0000 NCU |
| | millier US dollars | US\$ | 0.8000 US\$ = 1.0000 NCU |

OK

Annuler

Figure 29 : Fenêtre Monnaies

- 2. Choisir le bouton poussoir **Editer** pour entrer dans le panneau EDITER le **Nom** (millier UMN) et l’**Abréviation** (UMN) de la monnaie locale. Dans ce cas, le champ TAUX DE CHANGE est inactif. Type est uniquement un champ d’affichage (local ou étranger)
- 3. Choisir le bouton poussoir **Accepter édition** du panneau EDITER pour transférer les entrées dans la zone de liste MONNAIES.
- 4. Choisir la fonction **Nouveau** du panneau EDITER pour entrer le **Nom** (milliers de dinars), l’**Abréviation** (Dn) et le **Taux de change** (2 Dn = 1,0 UMN) pour la monnaie étrangère (marché d’exportation). De la même manière, entrer

les données relatives au dollar (milliers US dollars, US\$, 0,8 US\$ = 1,0 UMN).

5. Choisir le bouton poussoir **Accepter Edition**.
6. Choisir la monnaie de compte. (La monnaie locale, le millier de UMN, est déjà sélectionnée par défaut; dans le cas contraire, effectuer les opérations suivantes: sélectionner d'abord **UMN** dans la zone de liste MONNAIES, puis cliquer sur le bouton poussoir **Sélectionner**. La monnaie sélectionnée s'affiche dans le champ MONNAIE DE COMPTE).
7. Utiliser la zone de liste déroulante UNITÉS pour sélectionner **Absolu** comme unité de compte (la monnaie de compte, UMN, est déjà exprimée en milliersssssss d'unités monétaires).

La monnaie de référence et le taux de change sont exprimés sous forme de texte. Ceci permet d'obtenir un référence facile à utiliser pour la conversion d'unités exprimées dans la monnaie de compte ou dans une autre monnaie. Cette information n'apparaît que dans la MATRICE RECAPITULATIVE. Dans le cas considéré, le schilling autrichien est la monnaie de référence.

8. Choisir le bouton poussoir **Référence**. La fenêtre modale MONNAIE DE RÉFÉRENCE est affichée.

Figure 30: Fenêtre modale Monnaie de référence

9. Sélectionner le champ d'entrée NOM et entrer **Schilling autrichien**.
10. Sélectionner le champ TAUX DE CHANGE et entrer **1 UMN = 10 Ats**.
11. Choisir le bouton poussoir **OK** de la fenêtre modale MONNAIE DE RÉFÉRENCE. Le contrôle retourne à la fenêtre MONNAIES.
12. Accepter les sélections avec le bouton poussoir **OK** dans la fenêtre MONNAIES. Le contrôle retourne au navigateur. Le nœud PARTENAIRE DE COENTREPRISE est affiché.

5. Partenaire de coentreprise

Le savoir-faire (production et marketing) du partenaire de coentreprise, Importateurs de vêtements SARL, doit aider au développement des marchés intérieurs et d'exportation.

1. Choisir l'icône Table du nœud PARTENAIRE DE COENTREPRISE. La fenêtre PARTENAIRE DE COENTREPRISE est affichée.

Deux lignes s'affichent dans la zone de liste des PARTENAIRES comme le minimum pour un projet de coentreprise.

COMFAR III Expert - Partenaire de coentreprise - GROW1F.C30 [Industriel]

Fichier Module Edition Afficher Imprimer Graphiques Projet PES ?

Editer:

Nombre: 2

Type: ☐ Local ☒ Etranger

Nom: Importateurs de vêtements, SARL

Nouveau

Supprimer

Editer

Accepter Edition

| | Type | Nom |
|---|----------|---------------------------------|
| 1 | Local | Vêtements Growmania, SARL |
| 2 | Etranger | Importateurs de vêtements, SARL |

OK Annuler

Figure 31 : Fenêtre Partenaire de coentreprise

2. La ligne du premier partenaire est sélectionnée par défaut dans la zone de liste PARTENAIRES. Si ce n'est pas le cas, sélectionner la première ligne avec le curseur de la souris et cliquer avec le bouton gauche de la souris.
3. Choisir le bouton poussoir **Editer**. Les informations par défaut pour le premier partenaire s'affichent dans le panneau EDITER.
4. Sélectionner le bouton d'option **Local**.
5. Sélectionner le champ NOM et entrer **Vêtements Growmania SARL**.
6. Choisir le bouton poussoir **Accepter Edition**. Le nom du partenaire local et sa désignation «local» sont transférés dans la zone de liste PARTENAIRES.
7. Sélectionner la deuxième ligne de la zone de liste PARTENAIRES.
8. Choisir le bouton poussoir **Editer**. Les informations par défaut concernant le deuxième partenaire s'affichent dans le panneau EDITER.

9. Sélectionner le bouton d'option **Etranger**.
10. Sélectionner le champ NOM et entrer **Importateurs de vêtements SARL**.
11. Choisir le bouton poussoir **Accepter Edition**. Le nom du partenaire étranger et sa désignation «étranger» sont transférés dans la zone de liste.
12. Accepter les sélections avec le bouton poussoir **OK**. Le contrôle retourne au navigateur et le nœud ACTUALISATION est affiché.

6. Actualisation

Le tableau 12 montre le coût d'opportunité du capital à chaque niveau de l'investissement et pour chaque partenaire ainsi que le nombre d'années utilisées pour le calcul de la VAN réduite.

| INVESTISSEMENT | TAUX D'ACTUALISATION | ANNÉES |
|--------------------------------|----------------------|--------|
| Investissement total | 12 | 17 |
| Capital social total | 15 | 6 |
| Vêtements Growmania, SARL | 10 | 7 |
| Importateurs de vêtements SARL | 18 | 5 |

Tableau 12 : Taux d'actualisation

1. Choisir l'icône Table du nœud ACTUALISATION. La fenêtre ACTUALISATION est affichée.
2. Sélectionner le bouton d'option **Actualisation** (il devrait déjà être sélectionné par défaut). La zone de liste ACTUALISATION apparaît dans la fenêtre.
3. Entrer les valeurs relatives au **Taux (%)** et à la **Durée (ans)** pour INVESTISSEMENT TOTAL et CAPITAL SOCIAL TOTAL et cela pour chacun des deux partenaires, comme indiqué dans le tableau 12 (Voir *Manuel de référence*, chapitre IV.3).
4. Sélectionner le bouton d'option **Taux de rentabilité interne modifié**. La zone de liste TAUX DE RENTABILITÉ INTERNE MODIFIÉ apparaît dans la fenêtre. Le taux de réinvestissement (12%) et le taux d'emprunt (8%) sont supposés pour tous les niveaux de l'investissement.
5. Entrer **12%** comme **Taux de réinvestissement** et **8%** comme **Taux d'emprunt** pour INVESTISSEMENT TOTAL et CAPITAL SOCIAL TOTAL et pour les deux partenaires.
6. Sélectionner le bouton d'option **Au début de la première période**. Toutes les valeurs doivent être actualisées au début du projet.
7. Accepter les sélections avec le bouton poussoir **OK**. Les nœuds relatifs à la structure standard sont affichés dans le navigateur.

COMFAR III Expert - Actualisation - GROW1F.C30 [Industriel]

FichierModuleEditionAfficherImprimerGraphiquesProjetPES?

Sélectionner:

☒ Actualisation

☐ Taux de rentabilité interne modifié

Valeur actualisée nette calculée:

☐ à la fin de la première année

☒ au début de la première période

TRI12.00

| | Taux [%] | Durée [ans] |
|------------------------------|----------|-------------|
| Investissement total | 12.00 | 17 |
| Capital social total | 15.00 | 6 |
| Vêtements Growmania, SARL | 10.00 | 7 |
| Importateurs de vêtements, S | 18.00 | 5 |

OK

Annuler

Figure 32 : Fenêtre Actualisation

7. Coûts de l'investissement en capital fixe

Les coûts de l'investissement en capital fixe sont décrits dans les tableaux X-1/1 et X-1/2 du *Manuel des études de faisabilité industrielle*. Les dépenses de préproduction sont décrites dans les tableaux X-2/1 et X-2/2.

Les éléments de coûts de l'investissement en capital fixe sont définis dans les fenêtres qui correspondent aux sous-nœuds du nœud COÛTS DE L'INVESTISSEMENT EN CAPITAL FIXE.

- Cliquer l'icône Extension du nœud COÛTS DE L'INVESTISSEMENT EN CAPITAL FIXE.

La structure des coûts de l'investissement en capital fixe est représentée à l'écran avec un nœud pour chaque catégorie de coût contenue dans la structure standard. Pour placer ces nœuds au centre de l'écran, déplacer la position du navigateur (voir chapitre II.C.1).

Les éléments d'investissement sont décrits dans le tableau 13. Toutes les valeurs étrangères (E) sont exprimées en milliers US dollars et toutes les valeurs locales (L) en milliers UMN. On suppose que l'amortissement est de 10% par an pour tous les éléments de l'investissement en capital fixe à l'exception des ouvrages de génie civil locaux à 5% et des terrains à 0% (valeur résiduelle 100%). On récupère à la fin de la période de planification du projet (année n+1) la valeur résiduelle de 10% du coût initial des machines et des équipements. La valeur résiduelle de tous les autres éléments est 0%.

Certains éléments de l'investissement en capital fixe sont obtenus par la combinaison de sources étrangères et locales. Pour les éléments suivants, la structure de données est modifiée afin de fournir un nœud séparé pour l'approvisionnement étranger et pour l'approvisionnement local:

- Préparation et développement du site
- Ouvrages de génie civil, structures et bâtiments
- Machines et équipements de l'unité de production
- Equipements auxiliaires et de services
- Immobilisations incorporelles
- Dépenses de préproduction

| CATÉGORIE D'INVESTISSEMENT | PHASE DE CONSTRUCTION | | | | PHASE DE PRODUCTION | |
|--|-----------------------|-------|-------|-------|---------------------|-----|
| | 1991 | | 1992 | | 1998 | |
| | E | L | E | L | E | L |
| Achat de terrain | | 20 | | | | |
| Préparation et développement du site | | 50 | 8 | | | |
| Ouvrages de génie civil, bâtiments | | 1 000 | 80 | 1 800 | | |
| Machines et équipements de l'unité de production | 800 | 500 | 1 200 | 500 | 160 | 300 |
| Equipements auxiliaires et de services | | | | 500 | 160 | 300 |
| Immobilisations incorporelles | | 430 | 144 | 120 | | |
| Dépenses de préproduction | 32,8 | 250 | 5,6 | 10 | | |

Tableau 13 : Eléments d'investissement

Le mode d'introduction QUANTITÉ = 1 est avantageux dans ce cas pour l'entrée des données d'investissement.

1. Choisir **Par Défaut** dans le menu EDITION.
2. Sélectionner **Quantité = 1** dans la zone de liste déroulante MODE D'INTRODUCTION.
3. Accepter les sélections par défaut avec **OK** dans la fenêtre modale PAR DÉFAUT.

La procédure ci-dessous concerne les machines et équipements; une procédure similaire doit être appliquée pour les éléments de l'investissement en capital fixe mentionnés plus haut à l'exception de l'achat de terrain.

1. Sélectionner le nœud MACHINES ET EQUIPEMENTS en cliquant sur la zone de description du nœud. Le nœud apparaît alors entouré d'un cadre gras.
2. Choisir **Insérer** dans le menu EDITER. La fenêtre modale INSÉRER DE NOUVEAUX ÉLÉMENTS apparaît à l'écran.

3. Sélectionner le bouton d'option **Défini par l'utilisateur**.
4. Sélectionner le champ **NOMBRE D'ÉLÉMENTS** et entrer **2**; puis appuyer sur **[ENTRER]**.
5. Choisir le bouton poussoir **Insérer**. Les noms génériques des éléments apparaissent dans la zone de liste.
6. Utiliser les boutons en forme d'icône et le champ d'entrée pour éditer les noms des sous-nœuds **Machines de l'unité de production - étranger** et **Machines de l'unité de production - local**.
7. Accepter les définitions avec le bouton poussoir **OK**.
8. Appliquer la procédure définie ci-dessus à tous les éléments décrits dans le tableau 13, à l'exception de l'élément achat de terrain, pour lequel il n'est pas nécessaire de définir de sous-nœud.

Insérer de nouveaux éléments

Insérer sous:

Machines et équipement du site

☐ D'après le niveau de "l'Étude de faisabilité"

☒ Défini par l'utilisateur. Nombre d'éléments: 0

Insérer

Supprimer

Machines - local

| | Description | Répart. [%] |
|----|---------------------|-------------|
| 21 | Machines - étranger | — |
| 22 | Machines - local | — |
| | | |

OK

Annuler

Figure 33 : Fenêtre modale Insérer de nouveaux éléments

Le contrôle retourne au navigateur. Le nœud **MACHINES ET EQUIPEMENTS** est représenté avec l'icône Comprimer plutôt que l'icône Table. Les deux sous-nœuds définis ci-dessus sont aussi affichés. Le nœud **MACHINES ET EQUIPEMENTS** peut alors être comprimé ou étendu en choisissant respectivement l'icône Comprimer ou l'icône Extension.

On décrit dans la suite les procédures d'introduction des données relatives aux investissements **MACHINES DE L'UNITÉ DE PRODUCTION - ÉTRANGER** et **OUVRAGES DE GÉNIE CIVIL - LOCAL**. On procédera de la même manière pour tous les autres investissements en capital fixe.

Tous les coûts de l'investissement en capital fixe doivent être imputés aux produits en utilisant la clé de répartition par défaut **COÛTS DIRECTS**.

Les données utilisées proviennent des tableaux X-1/1 (Total coûts de l'investissement en capital fixe) et X-1/2 (Coûts de l'investissement en capital fixe: étranger) du *Manuel des études de faisabilité industrielle*. Les données relatives aux dépenses de préproduction proviennent des tableaux X-2/1 et X-2/2 de ce *Manuel*. La partie fixe du fonds de roulement est entrée comme stock initial dans le panneau AJUSTEMENTS ANNUELS de la fenêtre COÛTS DE PRODUCTION (voir chapitre III.8).

MACHINES D'ORIGINE ÉTRANGÈRE

1. Choisir l'icône Table du nœud MACHINES DE L'UNITÉ DE PRODUCTION - ÉTRANGER. La fenêtre MACHINES DE L'UNITÉ DE PRODUCTION - ÉTRANGER est affichée.

COMFAR III Expert - Coûts de l'investissement en capital fixe - GROW1F.C30 (Industriel)

Fichier Module Edition Afficher Imprimer Graphiques Projet PES ?

Description: Machines - étranger

Monnaie: millier US dollars ☐ Local ☒ Etranger Allocation de coûts..

Révision: 0.00 % p.a.

Conditions d'amortissement: Taux: 10.00 % p.a.

Type: Linéaire à valeur résiduelle Durée: 10.00 ans

Début: 1/1993 V. résiduelle: 10.00 %

1.00

| | Quantité | Prix | Total |
|---------|----------|----------|----------|
| 1/1991 | 1.00 | 800.00 | 800.00 |
| 1/1992 | 1.00 | 1,200.00 | 1,200.00 |
| 1/1993 | 1.00 | 0.00 | 0.00 |
| 4/1993 | 1.00 | 0.00 | 0.00 |
| 7/1993 | 1.00 | 0.00 | 0.00 |
| 10/1993 | 1.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1/1994 | 1.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1/1995 | 1.00 | 0.00 | 0.00 |

OK Annuler

Cession d'actifs...

Figure 34 : Fenêtre Machines - étranger

2. Sélectionner **millier US dollars** dans la zone de liste déroulante MONNAIE.
3. Sélectionner le bouton d'option **Etranger** pour définir l'origine de l'élément.
4. Sélectionner **Linéaire avec valeur résiduelle** (devrait être affiché comme valeur par défaut) dans la zone de liste déroulante TYPE du panneau CONDITIONS D'AMORTISSEMENT.
5. Sélectionner la date de démarrage de l'amortissement comme début de la production dans la zone de liste déroulante DÉBUT. **1/1993** devrait être affiché comme valeur par défaut.

- 6. Sélectionner le champ d'entrée TAUX et entrer **10** comme pourcentage annuel. Le champ d'entrée DURÉE affiche automatiquement la durée correspondante de la période d'amortissement, **10 ans**, lorsque le TAUX est accepté en appuyant sur [ENTRER] ou [TAB]. De manière alternative, on peut d'abord entrer le nombre d'années d'amortissement et le taux correspondant est alors automatiquement affiché.
- 7. Sélectionner le champ d'entrée VALEUR RÉSIDUELLE et entrer **10** comme valeur résiduelle, exprimée en pourcentage de la valeur initiale de l'actif.
- 8. Utiliser les boutons en forme d'icône et la zone de liste pour entrer les données contenues dans le tableau 14 relatif aux MACHINES - ÉTRANGER (toutes les valeurs sont exprimées en milliers US\$). Remarque: les valeurs sont converties de milliers UMN (comme dans les tableaux X-1/1 et X-1/2 du *Manuel des études de faisabilité industrielle*) en milliers US\$.

| PÉRIODE | QUANTITÉ | PRIX |
|---------|----------|-------|
| 1/1991 | 1 | 800 |
| 1/1992 | 1 | 1.200 |
| 1/1998 | 1 | 160 |


Tableau 14 : Données pour les machines d'origine étrangère

- 9. Choisir le bouton poussoir **Allocation de coûts**. La fenêtre modale ALLOCATION DE COÛTS est affichée.

COMFAR III Expert - Allocation de coûts - GROWIF.C30 [Industriel]

Description: Machines - étranger

Nom:



| | |
|----------------------|----------------------|
| <input type="text"/> | <input type="text"/> |
| <input type="text"/> | <input type="text"/> |
| <input type="text"/> | <input type="text"/> |
| <input type="text"/> | <input type="text"/> |

Nouveau

Supprimer

Editer

Accepter Edition

Clé de répartition sélectionnée: Coûts directs

Sélectionner

| | Clé de répartition | Chemises | Chemisiers |
|---|------------------------------|----------|------------|
| 1 | Coûts directs | — | — |
| 2 | Coûts directs de fabrication | — | — |
| 3 | Coûts directs d'achat | — | — |
| 4 | Coûts directs de personnel | — | — |

OK

Annuler

Figure 35 : Fenêtre modale Allocation de coûts

10. Sélectionner la ligne **Coûts directs** dans la zone de liste CLÉ DE RÉPARTITION.
11. Choisir le bouton poussoir **Sélectionner**. La clé COÛTS DIRECTS apparaît dans le champ CLÉ DE RÉPARTITION SÉLECTIONNÉE.
12. Accepter les sélections définies avec **OK** dans la fenêtre modale ALLOCATION DE COÛTS. Le contrôle retourne à la fenêtre MACHINES - ÉTRANGER.
13. Choisir le bouton poussoir **OK** dans la fenêtre MACHINES - ÉTRANGER pour accepter les données.

OUVRAGES LOCAUX DE GÉNIE CIVIL, STRUCTURES ET BÂTIMENTS

1. Choisir l'icône Table du nœud OUVRAGES DE GÉNIE CIVIL - LOCAL. La fenêtre OUVRAGES DE GÉNIE CIVIL - LOCAL est affichée.

COMFAR III Expert - Coûts de l'investissement en capital fixe - GROW1F.C30 (Industriel)

Fichier Module Edition Afficher Imprimer Graphiques Projet PES ?

Description:

Monnaie: ☒ Local

Révision: % p.a. ☐ Etranger

Conditions d'amortissement:

Type: Taux: % p.a.

Durée: ans

Début: V. résiduelle: %

| | Quantité | Prix | Total |
|---------|----------|----------|----------|
| 1/1991 | 1.00 | 1,000.00 | 1,000.00 |
| 1/1992 | 1.00 | 1,800.00 | 1,800.00 |
| 1/1993 | 1.00 | 0.00 | 0.00 |
| 4/1993 | 1.00 | 0.00 | 0.00 |
| 7/1993 | 1.00 | 0.00 | 0.00 |
| 10/1993 | 1.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1/1994 | 1.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1/1995 | 1.00 | 0.00 | 0.00 |

Figure 36 : Fenêtre Ouvrages de génie civil - local

2. Sélectionner **millier UMN** (apparaît comme monnaie par défaut) dans la zone de liste déroulante MONNAIE.
3. Sélectionner le bouton d'option **Local** pour désigner l'origine de l'investissement (apparaît comme valeur par défaut).
4. Sélectionner **Linéaire avec valeur résiduelle** (affiché comme valeur par défaut) dans la zone de liste déroulante TYPE du panneau CONDITIONS D'AMORTISSEMENT.

- 5. Sélectionner dans la zone de liste déroulante DÉBUT la date **1/1993**, date de début de la production (affichée comme valeur par défaut), comme la date de départ de l'amortissement.
- 6. Sélectionner le champ TAUX et entrer **5** pour le pourcentage par an. Le champ DURÉE affiche automatiquement la durée correspondante de la période d'amortissement, **20** ans, lorsque le taux est accepté avec **[ENTRER]** ou **[TAB]**. De manière alternative, entrer le nombre d'années et le taux d'amortissement correspondant est automatiquement affiché.
- 7. Sélectionner le champ d'entrée VALEUR RÉSIDUELLE et entrer **0** pour la valeur résiduelle, exprimée en pourcentage de la valeur initiale de l'actif.
- 8. Utiliser les boutons en forme d'icône et la zone de liste pour entrer les valeurs du tableau 15 dans le tableau OUVRAGES DE GÉNIE CIVIL - LOCAL (toutes les valeurs sont exprimées en milliers UMN).

| PÉRIODE | QUANTITÉ | PRIX |
|---------|----------|-------|
| 1/1991 | 1 | 1.000 |
| 1/1992 | 1 | 1.800 |

Tableau 15 : Données pour Ouvrages de génie civil - local

- 9. Choisir la clé de répartition **Coûts directs**, de la même manière que pour MACHINES - ÉTRANGER ci-dessus.
- 10. Accepter les entrées en cliquant sur le bouton poussoir **OK** de la fenêtre OUVRAGES DE GÉNIE CIVIL - LOCAL.
- 11. Appliquer la procédure ci-dessus pour tous les éléments de coûts du tableau 13.
- 12. Choisir l'icône Comprimer du nœud COÛTS DE L'INVESTISSEMENT EN CAPITAL FIXE.

DÉPENSES DE PRÉPRODUCTION

Le total des dépenses de préproduction (net d'intérêts) pour chaque période de la phase de construction (voir tableau 16) est introduit comme décrit précédemment (voir aussi tableau 13). Deux sous-nœuds sont nécessaires : un pour les dépenses étrangères, l'autre pour les dépenses locales.

| PÉRIODE | ETRANGER | | LOCAL | |
|---------|----------|------|----------|------|
| | QUANTITÉ | PRIX | QUANTITÉ | PRIX |
| 1/1991 | 1 | 32,8 | 1 | 250 |
| 1/1992 | 1 | 5,6 | 1 | 10 |

Tableau 16 : Total des dépenses de préproduction

8. Coûts de production

Les coûts directs de production (attribuables à un produit) comprennent seulement les matières premières A et B, les coûts de main-d'œuvre et les coûts directs de marketing. Tous les autres coûts sont indirects. Tous les coûts directs de production sont entrés comme COÛTS STANDARD DE PRODUCTION. Les coûts indirects de production et les stocks initiaux de matières premières et de fournitures industrielles (fonds de roulement initial), qui sont achetés pendant la deuxième année de construction, sont entrés comme AJUSTEMENTS ANNUELS, comme décrit ci-dessus.

Les coûts de production sont définis dans les fenêtres correspondant aux sous-nœuds du nœud COÛTS DE PRODUCTION.

- Choisir l'icône Extension du nœud COÛTS DE PRODUCTION avec le bouton gauche de la souris.

La structure des coûts de production est affichée avec un nœud pour chaque produit défini et un nœud pour les coûts indirects.

COÛTS DIRECTS DE PRODUCTION

La répartition des coûts directs pour chacun des trois produits définis et les stocks initiaux de matières premières acquis en 1992 (la deuxième année de construction) pour chaque produit sont donnés dans le tableau 17. Les valeurs étrangères sont exprimées en milliers US\$ et les valeurs locales en milliers UMN.

Tous les coûts directs de production sont variables à 100%, sauf les COÛTS DIRECTS DE MARKETING, qui sont complètement fixes.

Dans le tableau 17 sont représentées les valeurs totales de tous les éléments, à l'exception de la main-d'œuvre directe, qui est considérée non qualifiée et qui est exprimée en termes de NOMBRE DE TRAVAILLEURS/SALAIRE ANNUEL afin de conserver des données relatives à la création d'emploi pour l'analyse économique du projet. Le nombre de travailleurs doit être multiplié par le salaire annuel et le résultat est introduit comme quantité.

| ÉLÉMENT DE COÛT DIRECT | CHEMISES | | CHEMISIERS | | ROBES | | PART VARIABLE (%) | |
|---------------------------------|----------|---------|------------|---------|-------|---------|-------------------|-----|
| | E | L | E | L | E | L | E | L |
| Matière première A | 480 | | 560 | | 800 | | 100 | |
| Matière première B | | 550 | | 625 | | 975 | | 100 |
| Main-d'œuvre ^a | | 120/2.5 | | 160/2.5 | | 220/2.5 | | 100 |
| Coûts directs de marketing | 16 | | 16 | | 24 | | 0 | |
| FONDS DE ROULEMENT INITIAL 1992 | | | | | | | | |
| Matière première A | 60 | | 60 | | 80 | | | |
| Matière première B | | 30 | | 30 | | 30 | | |

^aNombre de travailleurs/salaire annuel

Tableau 17 : Coûts directs de production et fonds de roulement initial 1992

La procédure ci-dessous décrit les entrées de coûts directs pour les chemises, ce qui comprend la matière première A (étrangère), la matière première B (locale), la main-d'œuvre (locale) et les coûts directs de marketing (étrangers). On suivra la même démarche pour les chemisiers et les robes.

1. Choisir l'icône Extension du nœud CHEMISES. La STRUCTURE DES DONNÉES DE COÛTS DIRECTS des chemises est affichée. Pour chaque matière première, il y a une source différente, le nœud MATIÈRES PREMIÈRES est donc subdivisé en deux nœuds.
2. Sélectionner le nœud MATIÈRES PREMIÈRES.
3. Choisir **Insérer** dans le menu EDITION. La fenêtre modale INSÉRER DE NOUVEAUX ÉLÉMENTS est affichée.
4. Sélectionner le bouton d'option **Défini par l'utilisateur**.
5. Entrer **2** dans le champ d'entrée NOMBRE D'ÉLÉMENTS. (Le bouton poussoir **Insérer** devient actif dès qu'on a appuyé sur [ENTRER]).
6. Utiliser les boutons en forme d'icône et la zone de liste pour éditer les noms des deux sous-nœuds du nœud MATIÈRES PREMIÈRES: **Matières premières A - chemises** et **Matières premières B - chemises**. A ce niveau, on peut laisser la valeur de RÉPARTITION (%) à sa valeur par défaut.
7. Accepter les entrées avec le bouton poussoir **OK**.
8. Choisir l'icône Table du nœud **Matières premières A - chemises**. La fenêtre MATIÈRES PREMIÈRES A - CHEMISES apparaît à l'écran avec le panneau par défaut COÛTS STANDARD DE PRODUCTION.

Figure 37 : Matières premières A - Fenêtre Chemises - panneau coûts standard de production

9. Sélectionner **millier US dollars** comme monnaie en utilisant la zone de liste déroulante MONNAIE.
10. Sélectionner le bouton d'option **Etranger**.
11. Sélectionner le bouton d'option **Coûts standard de production** (sélection par défaut).
12. Sélectionner le bouton d'option **A la capacité nominale de**; la capacité nominale pour les chemises, soit 724, apparaît dans le champ d'affichage.
13. Sélectionner le champ QUANTITÉ et entrer la valeur **480**.
14. Sélectionner le champ PRIX et entrer la valeur **1**.
15. Sélectionner le champ PART VARIABLE et entrer la valeur **100**.
16. Le stock initial de MATIÈRES PREMIÈRES A - CHEMISES est entré dans le panneau AJUSTEMENTS ANNUELS. Sélectionner le bouton d'option **Ajustements annuels**. Le panneau AJUSTEMENTS ANNUELS est affiché dans la fenêtre.
17. Sélectionner la période **1/1992** (deuxième année de construction) dans la zone de liste. Utiliser les boutons en forme d'icône pour entrer la quantité **60** et le prix **1** (voir tableau 17, Fonds de roulement initial 1992).
18. Accepter les entrées avec le bouton poussoir **OK**.
19. Entrer tous les autres coûts directs de production contenus dans le tableau 17.

Les coûts directs sont entrés de la même manière pour MATIÈRES PREMIÈRES B - CHEMISES et pour MAIN-D'ŒUVRE et COÛTS DIRECTS DE MARKETING. De ces trois éléments, seul le premier nécessite une entrée pour stock initial.

COÛTS INDIRECTS DE PRODUCTION

Le tableau 18 contient les données relatives aux coûts de production qui ne sont pas directement attribuables à l'un des trois produits.

| ÉLÉMENT DE COÛT INDIRECT | ETRANGER | LOCAL | POURCENTAGE VARIABLE | |
|---------------------------------|-----------------|----------------|----------------------|-----|
| | US\$ (MILLIERS) | UMN (MILLIERS) | E | L |
| Fournitures industrielles | | 450 | | 100 |
| Pièces détachées | | 250 | | 0 |
| Réparation et maintenance | | 350 | | 100 |
| Redevances | 24 | | 0 | |
| Frais généraux d'exploitation | | 1.320 | | 0 |
| Frais généraux d'administration | | 500 | | 0 |
| Frais généraux de marketing | 24 | 300 | 0 | 50 |
| FONDS DE ROULEMENT INITIAL 1992 | | | | |
| Fournitures industrielles | | 50 | | |

Tableau 18 : Coûts indirects de production

La première année de production est divisée en périodes trimestrielles (voir chapitre III.C.2). Le tableau 19 donne la répartition par trimestre des coûts indirects annuels.

Toutes les données précédentes, y compris le FONDS DE ROULEMENT INITIAL, sont entrées dans des sous-nœuds du nœud COÛTS INDIRECTS de la structure COÛTS DE PRODUCTION. Les données sont entrées pour tous les coûts indirects et les stocks initiaux comme AJUSTEMENTS ANNUELS. Le nœud FRAIS GÉNÉRAUX DE MARKETING indirect est divisé en deux nœuds, MARKETING FG - L(ocal) et MARKETING FG - E(tranger) en utilisant la fonction INSÉRER du menu EDITION. Tous les coûts indirects sont affectés en utilisant la clé de répartition COÛTS DIRECTS.

| TRIMESTRE | COÛTS ANNUELS (% DU TOTAL) | |
|-----------|----------------------------|----------|
| | LOCAL | ETRANGER |
| 1/1993 | 10 | 10 |
| 4/1993 | 20 | 20 |
| 7/1993 | 30 | 50 |
| 10/1993 | 40 | 20 |

Tableau 19 : Répartition par trimestre des coûts indirects annuels

La procédure ci-dessous est décrite pour les FOURNITURES INDUSTRIELLES. Une procédure similaire est applicable à tous les autres éléments de coûts indirects. La seule différence entre les éléments de coûts fixes et variables est que ces derniers doivent être adaptés au niveau de production (voir tableau 20).

1. Choisir l'icône Extension du nœud COÛTS INDIRECTS. La STRUCTURE DE DONNÉES DES COÛTS INDIRECTS est affichée.
2. Choisir l'icône Table du sous-nœud FOURNITURES INDUSTRIELLES du nœud COÛTS INDIRECTS. La fenêtre pour l'élément de COÛT INDIRECT, FOURNITURES INDUSTRIELLES s'affiche avec le panneau AJUSTEMENTS ANNUELS (l'option coûts standard de production n'est pas disponible pour les coûts indirects).

Le tableau 20 ci-dessous contient les données d'entrée pour les éléments de coûts indirects variables, y compris les FOURNITURES INDUSTRIELLES. On donne la valeur 1,0 au prix de tous ces éléments car on représente dans les champs QUANTITÉ leur valeur en milliers UMN. Si un élément de coût a une part variable (fournitures industrielles; réparation, maintenance; marketing FG-L), il est calculé en fonction du niveau de production (55% pour l'année 1993). Par exemple, pour la période qui commence le 1/1993, le coût des FOURNITURES INDUSTRIELLES vaut $450 \times 0,10 \times 0,55 = 24,75$ milliers UMN, ce coût représentant 10% du coût annuel pour le premier trimestre de l'année et 55% de la capacité utilisée. La production augmente jusqu'à la pleine capacité durant les quatre premières années du projet dans les proportions de 55, 75, 90 et 100% (voir chapitre III.C.9).

Pour les AJUSTEMENTS ANNUELS, le pourcentage variable ou fixe représente la part du total défini affecté aux tableaux (rapports) respectifs. La part variable des frais généraux de marketing - local (tableau 20) est calculée sur la base d'un coût fixe de 150 milliers UMN par an (50% de 300). Pour l'année 1994, par exemple, le pourcentage variable est:

$$[(262,5 - 150)/262,5] \times 100 = 42,86\%$$

De la même manière, la part étrangère des frais généraux de marketing fixes exprimés en devises est de 24,0 milliers UMN par an. Les frais trimestriels de la première année sont 2,4, 4,8, 12 et 4,8 milliers UMN respectivement (le total est la dépense annuelle de 24 milliers UMN, qui est un élément de coût fixe).

| | FOURNITURES INDUSTRIELLES | RÉPARATION ET MAINTENANCE | MARKETING MONTANT | FG - LOCAL % VARIABLE |
|---------------|---------------------------|---------------------------|----------------------|--------------------------|
| 1/1992 | 50,00 | | | |
| 1/1993 | 24,75 | 19,25 | 23,25 | 35,48 |
| 4/1993 | 49,50 | 38,50 | 46,50 | 35,48 |
| 7/1993 | 74,25 | 57,75 | 69,75 | 35,48 |
| 10/1993 | 99,00 | 77,00 | 93,00 | 35,48 |
| 1/1994 | 337,50 | 262,50 | 262,50 | 42,86 |
| 1/1995 | 405,00 | 315,00 | 285,00 | 47,37 |
| 1/1996-1/2007 | 450,00 | 350,00 | 300,00 | 50,00 |

Tableau 20 : Coûts des éléments indirects de production par période

COMFAR III Expert - Coûts de production - GROW1F.C30 (Industriel)

Fichier Module Edition Afficher Imprimer Graphiques Projet PES ?

Description: Fournitures industrielles

Produit: Elément de coût indirect

Monnaie: millier NCU ☒ Local ☐ Etranger Allocation de coûts..

Révision: 0.00 % p.a.

☐ Coûts standard de production ☒ Ajustements Annuels

405.00

| | Quantité | Prix | Total | Var. | Fix. |
|---------|----------|------|--------|--------|------|
| 1/1991 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| 1/1992 | 50.00 | 1.00 | 50.00 | | |
| 1/1993 | 24.75 | 1.00 | 24.75 | 100.00 | 0.00 |
| 4/1993 | 49.50 | 1.00 | 49.50 | 100.00 | 0.00 |
| 7/1993 | 74.25 | 1.00 | 74.25 | 100.00 | 0.00 |
| 10/1993 | 99.00 | 1.00 | 99.00 | 100.00 | 0.00 |
| 1/1994 | 337.50 | 1.00 | 337.50 | 100.00 | 0.00 |
| 1/1995 | 405.00 | 1.00 | 405.00 | 100.00 | 0.00 |
| 1/1996 | 450.00 | 1.00 | 450.00 | 100.00 | 0.00 |

OK Annuler

Figure 38 : Fenêtre Coûts indirects - fournitures industrielles

- 3. Utiliser les boutons en forme d'icône et le champ d'entrée pour entrer les données précédentes.
- 4. Choisir le bouton poussoir **Allocation de coûts**. La fenêtre modale ALLOCATION DE COÛTS est affichée.
- 5. Sélectionner **Coûts directs** dans la zone de liste CLÉ DE RÉPARTITION.
- 6. Choisir le bouton poussoir **Sélectionner**.
- 7. Accepter la sélection avec **OK** dans la fenêtre modale ALLOCATION DE COÛTS. Le contrôle retourne à la fenêtre FOURNITURES INDUSTRIELLES.
- 8. Accepter les entrées avec le bouton poussoir **OK**.
- 9. Entrer tous les autres coûts indirects de production mentionnés dans les tableaux 18, 19 et 20.
- 10. Choisir l'icône Comprimer du nœud COÛTS DE PRODUCTION.

9. Programme des ventes

Le programme des ventes est défini dans les fenêtres correspondant aux sous-nœuds du nœud PROGRAMME DES VENTES.

- Choisir l'icône Extension du nœud PROGRAMME DES VENTES.

La structure du programme des ventes est représentée avec un nœud pour chaque produit défini précédemment (voir chapitre III.C.3).

Le tableau 21 montre le programme prévisionnel des ventes. Toutes les quantités vendues sont exprimées en milliers d'unités; 30% de la production est exportée et est payée en dinars. On suppose que le prix net des exportations est égal au prix domestique exprimé en devises au taux de change officiel; cependant, l'importateur paye un droit d'exportation de 6% basé sur le prix FOB.

| PRODUIT | PRIX | | ANNÉE/ % CAPACITÉ | | | | | | | | |
|------------|------|-----|-------------------|--------|----------|--------|----------|--------|----------------|--------|-------|
| | DN | UMN | 1993/55% | | 1994/75% | | 1995/90% | | 1996-2007/100% | | |
| | E | L | E | L | E | L | E | L | E | L | TOTAL |
| Chemises | 10 | 5 | 119,46 | 278,74 | 162,90 | 380,10 | 195,48 | 456,12 | 217,20 | 506,80 | 724 |
| Chemisiers | 8 | 4 | 135,30 | 315,70 | 184,50 | 430,50 | 221,40 | 516,60 | 246,00 | 574,00 | 820 |
| Robes | 20 | 10 | 92,40 | 215,60 | 126,00 | 294,00 | 151,20 | 352,80 | 168,00 | 392,00 | 560 |

Tableau 21: Programme des ventes

Les quantités vendues sont entrées en milliers d'unités pour que les prix soient entrés en termes absolus conformément à l'unité de compte, le millier UMN.

La planification du projet pour la première année de production (1993) est trimestrielle afin d'analyser les liquidités à court terme pendant la phase de démarrage. Dans la

répartition trimestrielle suivante, on prévoit que les ventes pour chacun des trois produits sont saisonnières.

| TRIMESTRE | LOCAL | ETRANGER |
|-----------|-------|----------|
| 1 | 10 | 10 |
| 2 | 20 | 20 |
| 3 | 30 | 50 |
| 4 | 40 | 20 |

Tableau 22 : Ventes annuelles

La procédure ci-dessous décrit l'introduction des données relatives au programme des ventes des chemises exportées. L'introduction des données relatives aux ventes domestiques de chemises et aux ventes exportées et domestiques des chemisiers et des robes est similaire. Une taxe sur la valeur ajoutée de 20% est perçue sur les ventes domestiques. La TVA est entrée comme un impôt sur les ventes des produits. Le droit à l'exportation de 6% décrit plus haut est applicable aux ventes à l'étranger et est également entré en tant qu'impôt sur les ventes.

1. Sélectionner le nœud **CHEMISES** en cliquant sur la zone de description du nœud correspondant. Un cadre gras apparaît autour du nœud.
2. Choisir la fonction **Insérer** dans le menu **EDITION**. La fenêtre modale **INSÉRER DE NOUVEAUX ÉLÉMENTS** est affichée.
3. Sélectionner le bouton d'option **Défini par l'utilisateur**.
4. Sélectionner le champ **NOMBRE D'ÉLÉMENTS** et entrer **2**. Puis appuyer sur **[ENTRER]** ou **[TAB]** pour activer le bouton poussoir **Insérer**.
5. Choisir le bouton poussoir **Insérer**. Les noms génériques des deux nœuds créés apparaissent dans la zone de liste.
6. Utiliser les boutons en forme d'icône et la zone de liste pour définir les deux sous-nœuds **Chemises - exportation** et **Chemises - domestique**.
7. Accepter les entrées avec le bouton poussoir **OK**.
8. Appliquer la procédure ci-dessus pour les autres produits (chemisiers et robes).
9. Choisir l'icône Table du nœud **CHEMISES - EXPORTATION**. La fenêtre **CHEMISES - EXPORTATION** est affichée à l'écran avec le panneau **PROGRAMME DES VENTES**.
10. Sélectionner **milliers de dinar** dans la zone de liste déroulante **MONNAIE**.
11. Sélectionner le bouton d'option **Etranger**.
12. Sélectionner le bouton d'option **Programme des ventes**. Le panneau **PROGRAMME DES VENTES** est affiché dans la fenêtre (par défaut).
Les données dans le tableau 23 sont entrées pour chaque période de production (remarque : le prix est exprimé en milliers de dinars).
13. Utiliser les boutons en forme d'icône et la zone de liste pour entrer la **Quantité** et le **Prix** pour chaque période de production.

| PÉRIODE | QUANTITÉ ¹ (MILLIERS) | PRIX (MILLIERS DN) |
|---------------|----------------------------------|--------------------|
| 1/1993 | 11,95 | 10 |
| 4/1993 | 23,89 | 10 |
| 7/1993 | 59,73 | 10 |
| 10/1993 | 23,89 | 10 |
| 1/1994 | 162,90 | 10 |
| 1/1995 | 195,48 | 10 |
| 1/1996-1/2007 | 217,20 | 10 |

¹55% de la pleine capacité; 30% à l'exportation; 10% au premier trimestre: $724 \times 0,55 \times 0,3 \times 0,1 = 11,946$

Tableau 23 : Données pour la quantité et le prix

Un droit à l'exportation de 6% est payé à l'organisation étatique du commerce. On la considère comme un impôt sur les ventes.

14. Sélectionner le bouton d'option **Impôt sur les ventes et subventions**. Le panneau IMPÔT SUR LES VENTES ET SUBVENTIONS apparaît dans la fenêtre CHEMISES - EXPORTATION.
15. Utiliser les boutons en forme d'icône et la zone de liste pour entrer la valeur **6** dans la colonne IMPÔT SUR LES VENTES (%) pour chaque période du projet.
16. Accepter les entrées avec le bouton poussoir **OK**.
17. Entrer les autres données de ventes prévisionnelles des tableaux 21 et 22.
18. Choisir l'icône Comprimer du nœud PROGRAMME DES VENTES.

COMFAR III Expert - Programme de ventes - GR0W1F.C30 (Industriel)

Fichier Module Edition Afficher Imprimer Graphiques Projet PES ?

Description: Chemises - exportation

Produit: Chemises (724.00)

Monnaie: millier de dinar

Local

Révision: 0.00 % p.a.

Etranger

Programme de ventes

Impôt sur les ventes et subventions

11.95

| | Quantité | Prix | Total |
|---------|----------|-------|----------|
| 1/1993 | 11.95 | 10.00 | 119.50 |
| 4/1993 | 23.89 | 10.00 | 238.90 |
| 7/1993 | 59.73 | 10.00 | 597.30 |
| 10/1993 | 23.89 | 10.00 | 238.90 |
| 1/1994 | 162.90 | 10.00 | 1,629.00 |
| 1/1995 | 195.48 | 10.00 | 1,954.80 |
| 1/1996 | 217.20 | 10.00 | 2,172.00 |
| 1/1997 | 217.20 | 10.00 | 2,172.00 |
| 1/1998 | 217.20 | 10.00 | 2,172.00 |
| 1/1999 | 217.20 | 10.00 | 2,172.00 |

OK

Annuler

Figure 39 : Fenêtre Chemises - exportation

10. Fonds de roulement

Les fonds de roulement nécessaires pendant la phase de production sont définis en termes de nombre minimum de jours de couverture ou de coefficient de rotation. La rotation est automatiquement ajustée pour des périodes inférieures à un an. Par exemple, si la rotation annuelle est 12, la rotation trimestrielle est $12/4 = 3$.

1. Choisir l'icône Table du nœud FONDS DE ROULEMENT. La fenêtre FONDS DE ROULEMENT est affichée.
2. Sélectionner le bouton d'option **Stocks**. Le panneau STOCKS est affiché.

| ÉLÉMENT DE STOCK | NOMBRE DE JOURS DE COUVERTURE |
|-------------------------------------|-------------------------------|
| Matière première A (e) - chemises | 90 |
| Matière première A (e) - chemisiers | 90 |
| Matière première A (e) - robes | 90 |
| Matière première B (l) - chemises | 30 |
| Matière première B (l) - chemisiers | 30 |
| Matière première B (l) - robes | 30 |
| Fournitures industrielles | 30 |
| Pièces détachées | 180 |
| Travaux en cours | 9 |
| Produits finis | 15 |

Tableau 24 : Fonds de roulement nécessaire

3. Utiliser les boutons en forme d'icône et la zone de liste pour entrer les valeurs ci-dessus des éléments de stocks donnés dans le tableau 24. Les valeurs correspondantes de ROTATION ANNUELLE s'affichent automatiquement.
4. Sélectionner le bouton d'option **Comptes débiteurs**.
5. Utiliser les boutons en forme d'icône et la zone de liste pour entrer **30** pour le NOMBRE DE JOURS DE COUVERTURE des COMPTES DÉBITEURS pour tous les produits.
6. Sélectionner le bouton d'option **Encaisse**.
7. Utiliser les boutons en forme d'icône et la zone de liste pour entrer **15** pour le NOMBRE DE JOURS DE COUVERTURE de l'ENCAISSE - LOCAL et **0** pour DISPONIBILITÉS - ÉTRANGER.
8. Sélectionner le bouton d'option **Sommes dues**.
9. Utiliser les boutons en forme d'icône et la zone de liste pour entrer **15** pour le NOMBRE DE JOURS DE COUVERTURE des SOMMES DUES pour tous les éléments.
10. Accepter les entrées avec le bouton poussoir **OK**.

COMFAR III Expert - Fonds de roulement - GROW1F.C30 (Industriel)

FichierModuleEditionAfficherImprimerGraphiquesProjetPES?

☒ Stocks

☐ Encaisse

☐ Comptes débiteurs

☐ Sommes dues

| | NMJC | CDR |
|-----------------------------|--------|-------|
| Coûts indirects | — | — |
| Fournitures industrielles | 30.00 | 12.00 |
| Pièces détachées consommées | 180.00 | 2.00 |
| Chemises | — | — |
| Matières premières | — | — |
| Mat. prem. A - Chemises | 90.00 | 4.00 |
| Mat. prem. B - Chemises | 30.00 | 12.00 |
| Travaux en cours | 9.00 | 40.00 |
| Produits finis | 15.00 | 24.00 |
| Chemisiers | — | — |
| Matières premières | — | — |
| Mat. prem. A - Chemisiers | 90.00 | 4.00 |
| Mat. prem. B - Chemisiers | 30.00 | 12.00 |

OK

Annuler

Figure 40 : Fenêtre Fonds de roulement

11. Sources de financement

L’investissement initial est financé à 40% en capitaux propres et à 60% en prêts à long terme. On estime également qu’on aura besoin d’un financement à court terme pendant la phase de démarrage.

Le nœud SOURCES DE FINANCEMENT peut être étendu pour révéler les nœuds de la structure.

- Choisir l’Icône Extension du nœud SOURCES DE FINANCEMENT. La structure de SOURCES DE FINANCEMENT s’affiche dans le navigateur : elle contient des nœuds relatifs au CAPITAL SOCIAL/CAPITAL RISQUE, EMPRUNTS À LONG TERME, FINANCEMENT À COURT TERME et DISTRIBUTION DE BÉNÉFICES.

CAPITAL SOCIAL / CAPITAL RISQUE

Le capital social est fourni par Vêtements Growmania SARL en UMN et par Importateurs de vêtements SARL en US\$. Les parts de chaque partenaire sont considérées comme privilégiées.

La répartition des participations au capital social est donnée dans le tableau 25.

| MONNAIE | VÊTEMENTS GROWMANIA SARL | IMPORTATEURS DE VÊTEMENTS SARL |
|-----------------|---|--|
| | MILLIERS UMN | MILLIERS US\$ |
| PÉRIODE: 1/1991 | 2 250 | 280 |
| 1/1992 | 550 | 280 |
| Dividendes | 12% du capital social versé après constitution de réserves (début estimé en 1995) | 15% du capital social versé après constitution de réserves (début estimé 1995); 100% des dividendes exportés. |

Tableau 25 : Répartition des participations au capital social

L'extension de la structure CAPITAL SOCIAL/CAPITAL RISQUE fait apparaître un nœud séparé pour chaque partenaire, pour PARTS DE CAPITAL SOCIAL et pour SUBVENTIONS. La procédure d'introduction des données relatives au capital social est décrite pour Importateurs de vêtements SARL, le partenaire étranger. La procédure relative à Vêtements Growmania SARL est similaire.

1. Etendre le nœud CAPITAL SOCIAL/CAPITAL RISQUE en cliquant sur son Icône Extension.
2. Choisir l'Icône Table du nœud IMPORTATEURS DE VÊTEMENTS SARL. La fenêtre CAPITAL SOCIAL - IMPORTATEURS DE VÊTEMENTS SARL apparaît à l'écran
3. Sélectionner **millier US dollars** dans la zone de liste déroulante MONNAIE.

COMFAR III Expert - Parts de capital social - GROW1F.C30 (Industriel)

Fichier Module Edition Afficher Imprimer Graphiques Projet PES ?

Description: Importateurs de vêtements, SARL

Monnaie: millier US dollars ☐ Local

Bénéfice rapat.: 100.00 % p.a. ☒ Etranger

280.00

| | Montant versé | Montant décaissé | Dividendes privilégiés - abs. | Dividendes privilégiés - % |
|---------|---------------|------------------|-------------------------------|----------------------------|
| 1/1991 | 280.00 | 0.00 | — | — |
| 1/1992 | 280.00 | 0.00 | — | — |
| 1/1993 | 0.00 | 0.00 | — | — |
| 4/1993 | 0.00 | 0.00 | — | — |
| 7/1993 | 0.00 | 0.00 | — | — |
| 10/1993 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1/1994 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1/1995 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 15.00 |
| 1/1996 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 15.00 |
| 1/1997 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 15.00 |
| 1/1998 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 15.00 |
| 1/1999 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 15.00 |

OK Annuler

Figure 41 : Fenêtre capital social - Importateurs de vêtements SARL

- 4. Sélectionner le bouton d'option **Etranger**.
- 5. Sélectionner le champ BÉNÉFICE RAPATRIÉ et entrer **100**.
- 6. Utiliser les boutons en forme d'icône pour entrer les données du tableau 26 dans la zone de liste.

| PÉRIODE | VERSEMENT | DIVIDENDES PRIVILÉGIÉS |
|---------|-----------|------------------------|
| 1/1991 | 280 | |
| 1/1992 | 280 | |
| 1/1993 | | |
| 4/1993 | | |
| 7/1993 | | |
| 10/1993 | | |
| 1/1994 | | |
| 1/1995 | | 15% |
| ... | | ... |
| 1/2007 | | 15% |

Tableau 26 : Données pour le capital social / capital risque

- 7. Accepter les entrées avec le bouton poussoir **OK**.
- 8. Entrer les données du tableau 25 pour le second partenaire (Vêtements Growmania SARL).
- 9. Choisir l'icône Comprimer du nœud CAPITAL SOCIAL/CAPITAL RISQUE.

EMPRUNTS

Le tableau 27 contient les données relatives aux trois emprunts prévisionnels du projet. (Les données pour INTÉRÊTS PAYÉS sont affichées automatiquement pour tous les emprunts sans profil définis par l'utilisateur.)

Le CRÉDIT FOURNISSEUR et les prêts de la BANQUE COMMERCIALE sont des prêts à long terme. Le DÉCOUVERT BANCAIRE est un prêt à court terme.

La procédure ci-dessous décrit les entrées pour CRÉDIT FOURNISSEUR. Les procédures pour l'entrée des deux autres emprunts sont similaires. Les prêts à court terme, tel que le découvert bancaire, sont traités automatiquement comme des prêts à PROFIL pour lesquels on définit les montants et les dates de tous les décaissements et remboursements (valeurs négatives).

Deux sous-nœuds du nœud EMPRUNTS À LONG TERME sont créés pour les deux emprunts à long terme.

| Source de l'emprunt | Crédit fournisseur (étranger) | Banque commerciale (local) | Découvert bancaire (local) |
|--|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Monnaie de l'emprunt | US\$ | UMN | UMN |
| Type de remboursement | Principal constant | Principal constant | Profil (négocié) |
| Période de remboursement | Semestriel | Semestriel | Trimestriel |
| Intérêts payés (mois) | 30/6 | 30/6 | 31/12 |
| Premier remboursement | 30/6/1994 | 30/06/1995 | N/A |
| Nombre de remboursements | 10 | 10 | N/A |
| Taux d'intérêt, % p.a. | 8 | 10 | 12 |
| Intérêts capitalisés pendant la phase de construction | Oui | Oui | Non |
| Décaissements par période | | | |
| 30/06/1991 | 576 | | |
| 30/06/1992 | 1 504 | 2 800 | |
| 01/01/1993 | | | 50 |
| 01/04/1993 | | | 110 |
| 01/07/1993 | | | 250 |
| 01/10/1993 | | | 390 |
| 31/12/1994 | | | (600) |
| 31/12/1995 | | | (200) |

Tableau 27 : Données relatives aux trois emprunts planifiés pour le projet

1. Sélectionner le nœud **EMPRUNTS À LONG TERME** en cliquant sur la zone de description du nœud. Un cadre gras apparaît autour du nœud.
2. Sélectionner **Insérer** dans le menu **EDITION**. La fenêtre modale **INSÉRER DE NOUVEAUX ÉLÉMENTS** est affichée.
3. Sélectionner le bouton d'option **Défini par l'utilisateur**.
4. Sélectionner le champ d'entrée **NOMBRE D'ÉLÉMENTS** et entrer **2**, puis appuyer sur **[ENTRER]**.
5. Choisir le bouton poussoir **Insérer**; les éléments apparaissent dans la zone de liste avec leurs noms génériques.
6. Utiliser les boutons en forme d'icône pour éditer les noms des deux nœuds et pour entrer les descriptions dans le champ de données: **Crédit fournisseur** et **Prêt Banque commerciale**.
7. Accepter les entrées avec le bouton poussoir **OK**.
8. Choisir l'icône Table du nœud **CRÉDIT FOURNISSEUR**. La fenêtre **CRÉDIT FOURNISSEUR** est affichée.
9. Sélectionner **millier US dollars** dans la zone de liste déroulante **MONNAIE**.
10. Sélectionner le bouton d'option **Etranger**.

11. Sélectionner le bouton d'option **Conditions**. Le panneau CONDITIONS apparaît dans la fenêtre CRÉDIT FOURNISSEUR.

COMFAR III Expert - Emprunts - GROW1F.C30 (Industriel)

Fichier Module Edition Afficher Imprimer Graphiques Projet PES ?

Description: Crédit fournisseur

Monnaie: millier US dollars ☐ Local ☒ Etranger Allocation de coûts..

Total: 2,080.1

| | Montant |
|---------|----------|
| 1/1991 | 576.00 |
| 1/1992 | 1,504.00 |
| 1/1993 | 0.00 |
| 4/1993 | 0.00 |
| 7/1993 | 0.00 |
| 10/1993 | 0.00 |
| 1/1994 | 0.00 |

☒ Conditions ☐ Intérêts
☐ Décaissements ☐ Frais

Type: Principal constant

Remboursement: semestriel

Intérêts payés le: 30.6.

Décaissements jusqu'à: 30/6/1994 (jj/mm/aaaa)

Premier remboursement: 30/6/1994 (jj/mm/aaaa)

Nbre de remboursements: 10

Période de remboursement: 5 années, 0 mois

Dernier remboursement: 31/12/1998 (jj/mm/aaaa)

OK Annuler

Figure 42 : Fenêtre Crédit fournisseur avec le panneau conditions

12. Sélectionner **Principal constant** dans la zone de liste déroulante TYPE.
13. Sélectionner **Semestriel** dans la zone de liste déroulante REMBOURSEMENT.

Pour les emprunts à principal constant ou à annuité, les intérêts sont payés avec le principal aux dates de remboursements définies par les données PREMIER REMBOURSEMENT et REMBOURSEMENT. Pour ces types d'emprunts, la zone de liste déroulante INTÉRÊTS PAYÉS LE est inactive et affiche le jour de l'année du premier remboursement (31/12). (Les dates INTÉRÊTS DUS sont calculées en fonction du nombre et de la fréquence des remboursements.)

Le champ d'affichage DÉCAISSEMENTS JUSQU'À donne la date du dernier décaissement possible. Les décaissements peuvent être définis à n'importe quelle date pendant et jusqu'à la fin de la période de décaissement. La zone de liste MONTANTS ne contient que les périodes contenues dans cet intervalle de temps. Il n'est pas possible de définir un décaissement à une date qui ne soit pas dans la phase de décaissement. Pour les emprunts à principal constant, la date de DÉCAISSEMENTS JUSQU'À est automatiquement définie à partir de la date de PREMIER REMBOURSEMENT et le REMBOURSEMENT. La date de DÉCAISSEMENTS JUSQU'À pour les emprunts à annuité est antérieure d'une période de REMBOURSEMENT (annuelle, semestrielle, trimestrielle)

- ou mensuelle comme défini dans la zone de liste déroulante REMBOURSEMENT) à la date de PREMIER REMBOURSEMENT.
14. Sélectionner le champ PREMIER REMBOURSEMENT et entrer **30/06/1994**.
 15. Sélectionner le champ NOMBRE DE REMBOURSEMENTS et entrer **10**. La période PÉRIODE DE REMBOURSEMENT (5 ans, 0 mois) et DERNIER REMBOURSEMENT (31/12/1998) sont uniquement des champs d'affichage.
 16. Sélectionner le bouton d'option **Décaissements**. Le panneau DÉCAISSEMENTS est affiché dans la fenêtre CRÉDIT FOURNISSEUR.
 17. Utiliser le panneau EDITER pour entrer les deux décaissements **30/6/1991, 576** et **30/6/92, 1.504** respectivement dans la zone de liste MONTANTS. Après avoir validé chaque entrée en cliquant sur le bouton poussoir **Accepter édition**, les données apparaissent dans la zone de liste DÉCAISSEMENTS. Remarque: les décaissements sont exprimés en millierssssss US\$. Le montant total des décaissements définis est affiché dans le champ d'affichage TOTAL.
 18. Sélectionner le bouton d'option **Intérêts**. Le panneau INTÉRÊTS s'affiche dans la fenêtre CRÉDIT FOURNISSEUR.
 19. Utiliser le panneau EDITER pour entrer la **Date** (date effective) et le **Taux** (intérêt en % par an) pour le crédit fournisseur, **1/1/1991** et **8**.
 20. Sélectionner la case à cocher **Capitaliser intérêts jusqu'à** (sélectionnée par défaut). La date de fin de la période de construction est affichée par défaut.
 21. Sélectionner le bouton poussoir **Amortissement**; La fenêtre modale AMORTISSEMENT s'affiche à l'écran. Entrer **Linéaire à valeur résiduelle** comme type d'amortissement et **10 pour** le taux d'amortissement, puis accepter les entrées avec **OK**.
 22. Sélectionner le bouton poussoir **Allocation de coûts**. Vérifier que le champ d'entrée CLÉ DE RÉPARTITION SÉLECTIONNÉE de la fenêtre modale ALLOCATION DE COÛTS contient bien **Coûts directs**. Sélectionner **Coûts directs** si une autre clé de répartition était sélectionnée. Sélectionner le bouton poussoir **OK** pour retourner à la fenêtre EMPRUNTS.
 23. Accepter les entrées avec le bouton poussoir **OK**.
 24. Entrer les données du tableau 27 relatives au deuxième emprunt à long terme (prêt de la Banque commerciale) et au financement à court terme (découvert bancaire).
 25. Choisir l'icône Comprimer du nœud EMPRUNT À LONG TERME.

DISTRIBUTION DE BÉNÉFICES


La part des bénéfices qui dépasse les dividendes privilégiés doit être répartie entre les deux partenaires après avoir mis en réserve 55% du bénéfice net après impôt. La distribution est favorable au partenaire étranger, qui apporte seulement 25% du capital social, mais reçoit 40% de la distribution de bénéfices additionnelle (dividendes ordinaires).

1. Choisir l'icône Table du nœud DISTRIBUTION DE BÉNÉFICES. La fenêtre DISTRIBUTION DE BÉNÉFICES est affichée.
2. Sélectionner la ligne **Bénéfice non distribué** et utiliser les boutons en forme d'icône et le champ de données pour entrer la valeur **55** comme pourcentage de bénéfices non distribués. La ligne BÉNÉFICES DISTRIBUÉS (EN %) affiche automatiquement $100 - 55 = 45\%$.
Les lignes DIVIDENDES PRIVILÉGIÉS et BÉNÉFICE DISTRIBUÉ RESTANT sont affichées uniquement à titre d'information.
3. Sélectionner respectivement la cellule **Rapatriement de bénéfices** pour Vêtements Growmania SARL et pour Importateurs de Vêtements SARL et utiliser les boutons en forme d'icône et le champ de données pour entrer respectivement **0** et **100**.
4. Sélectionner toutes les cellules (pour chaque année d'exploitation) de la ligne Vêtements Growmania SARL (à l'exception de la cellule RAPATRIEMENT DE BÉNÉFICE) et entrer **60** en utilisant les boutons en forme d'icône et le champ de données. De la même manière, sélectionner les cellules correspondantes pour Importateurs de Vêtements SARL et entrer **40**.
5. Accepter les entrées avec le bouton poussoir **OK**.
6. Choisir l'icône Comprimer du nœud SOURCES DE FINANCEMENT.

COMFAR III Expert - Distribution de bénéfices - GROW1F.C30 (Industriel)

Fichier Module Edition Afficher Imprimer Graphiques Projet PES ?

Description: Distribution du bénéfice



| | Rapatriement de bénéfice | 1/1993 | 1/1994 | 1/1995 |
|---------------------------------|------------------------------------|--------|--------|--------|
| Bénéfices non distribués [en %] | <input type="text" value="55.00"/> | 55.00 | 55.00 | 55.00 |
| Bénéfices distribués [en %] | — | 45.00 | 45.00 | 45.00 |
| - Dividendes privilégiés | | | | |
| = Bénéfices distribués restant | | | | |
| Vêtements Growmania, SARL | 0.00 | 60.00 | 60.00 | 60.00 |
| Importateurs de vêtements, SARL | 100.00 | 40.00 | 40.00 | 40.00 |
| Parts de capital social | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

Figure 43 : Fenêtre Distribution de bénéfices

12. Impôt sur le revenu (des sociétés)

Le pays applique un système fiscal progressif pour les entreprises industrielles avec deux tranches fiscales. En dessous d'un bénéfice imposable de 50 000 UMN, le taux d'imposition est de 25%, au-dessus de ce niveau, le taux de l'impôt sur le revenu est de 50%. Le projet bénéficie de quatre ans d'exonération fiscale. Les pertes peuvent être reportées en avant sur trois ans maximum.

1. Choisir l'icône Extension du nœud IMPÔTS, ABATTEMENTS. La structure du nœud IMPÔTS, ABATTEMENTS est affichée.
2. Choisir l'icône Table du nœud IMPÔT SUR LE REVENU (DES SOCIÉTÉS). La fenêtre IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS s'affiche.

COMFAR III Expert - Impôt sur les sociétés - GROW1F.C30 (Industriel)

Fichier Module Edition Afficher Imprimer Graphiques Projet PES

Description: Impôt sur les sociétés

Monnaie: millier NCU ☒ Local ☐ Etranger

Tranche fiscale... Conditions fisc...

| | Ajustements (absolu) | > 0.00 (en %) | > 50.00 (en %) |
|--------|----------------------|---------------|----------------|
| 1/1993 | 0.00 | 25.00 | 50.00 |
| 1/1994 | 0.00 | 25.00 | 50.00 |
| 1/1995 | 0.00 | 25.00 | 50.00 |
| 1/1996 | 0.00 | 25.00 | 50.00 |
| 1/1997 | 0.00 | 25.00 | 50.00 |
| 1/1998 | 0.00 | 25.00 | 50.00 |
| 1/1999 | 0.00 | 25.00 | 50.00 |
| 1/2000 | 0.00 | 25.00 | 50.00 |
| 1/2001 | 0.00 | 25.00 | 50.00 |
| 1/2002 | 0.00 | 25.00 | 50.00 |
| 1/2003 | 0.00 | 25.00 | 50.00 |

OK Annuler

Figure 44: Fenêtre Impôt sur les sociétés

3. Sélectionner **millier UMN** dans la zone de liste déroulante MONNAIE (c'est la valeur par défaut).
4. Seul le bouton d'option **Local** est actif (l'impôt est un élément local).
5. Choisir le bouton poussoir **Tranches fiscales**. La fenêtre modale TRANCHES FISCALES est affichée.
6. Utiliser le bouton poussoir **Editer** et le champ d'entrée pour entrer **50** comme limite inférieure de la seconde tranche fiscale (par défaut, la première tranche fiscale a pour limite inférieure 0).

Tranche fiscale

Nombre:

Limite inférieure:

| | Limite inférieure |
|---|-------------------|
| 1 | 0.00 |
| 2 | 50.00 |

OK Annuler

Nouveau
Supprimer
Editer
Accepter Edition

Figure 45 : Fenêtre modale Tranches fiscales

7. Accepter les entrées faites dans la fenêtre modale TRANCHES FISCALES avec le bouton poussoir **OK**. Le contrôle retourne à la fenêtre IMPÔT SUR LE REVENU (DES SOCIÉTÉS).
8. Choisir le bouton poussoir **Conditions fiscales**. La fenêtre modale CONDITIONS FISCALES est affichée.

Conditions fiscales

Exonération fiscale: années, jusqu'à:

Pertes reportées sur: ans

OK Annuler

Figure 46 : Fenêtre modale Conditions fiscales

9. Sélectionner le champ d'entrée EXONÉRATION FISCALE - ANNÉES, JUSQU'À et entrer 4 (ou bien, sélectionner la date de fin d'exonération 12/1996 en utilisant la zone de liste déroulante JUSQU'À).
10. Sélectionner le champ d'entrée PERTES REPORTÉES SUR et entrer 3.
11. Accepter les entrées avec le bouton poussoir **OK** dans la fenêtre modale CONDITIONS FISCALES. Le contrôle retourne à la fenêtre IMPÔT SUR LE REVENU (DES SOCIÉTÉS).
12. Utiliser les boutons en forme d'icône pour entrer dans les champs de données 25 pour toutes les périodes dans la colonne tranche fiscale > 0,00 (en %) et 50 pour toutes les périodes de la colonne tranche fiscale > 50,00 (en %) (qui correspond à 50 milliers UMN).
13. Accepter les entrées avec le bouton poussoir **OK**.
14. Choisir l'icône Comprimer du nœud IMPÔTS, ABATTEMENTS.

Les données d'introduction peuvent être enregistrées pour référence. Pour enregistrer vos données:

1. Choisir **Enregistrer projet sous** dans le menu FICHIER. La fenêtre modale ENREGISTRER PROJET SOUS est affichée.
2. Entrer le nom du projet **GROWMAN1.C30** dans le champ d'entrée NOM DU FICHIER (veuillez consulter la note du chapitre II, *Tomates en conserve*).
3. Enregistrer le fichier avec le bouton poussoir **OK** dans la fenêtre modale ENREGISTRER PROJET SOUS. Le contrôle retourne au navigateur.

D. ENTRÉE DES DONNÉES ÉCONOMIQUES

Les nœuds de la structure financière qui nécessitent des ajustements pour l'évaluation économique ou pour l'analyse de la valeur ajoutée sont affectés soit par la fonction AFFECTER À L'ANALYSE ÉCONOMIQUE du menu EDITION, soit par le module ANALYSER du menu MODULE.

Le module ANALYSER est conçu pour aider à la sélection des éléments de l'analyse financière qui ont un impact significatif sur l'évaluation économique. Les éléments, qui sont le plus susceptibles d'être ajustés, sont ceux qui ont une grande valeur et qui connaissent des distorsions de prix. Dans ce cas, tous les nœuds qu'il faut ajuster pour la valeur économique sont affectés à partir du menu EDITION en utilisant la fonction AFFECTER À L'ANALYSE ÉCONOMIQUE.

Il est recommandé dans le *Manuel de référence* de n'utiliser qu'une seule des approches disponibles à l'analyse coûts-bénéfices, l'évaluation économique ou l'analyse de la valeur ajoutée par utilisation de COMFAR. Dans le cas présent^a, on détermine la valeur ajoutée du projet. Dans l'étude de cas Usine de textile Sahara (chapitre IV de ce *Manuel*), on applique l'approche Coût-bénéfice.

Les hypothèses économiques et les étapes nécessaires pour ajuster les valeurs économiques sont décrites ci-dessous. Certaines conditions et hypothèses qui n'ont pas de conséquences significatives sur l'évaluation économique sont incluses à des fins purement didactiques.

Pour l'analyse de la valeur ajoutée, la seule information nécessaire à ajouter aux données financières est l'identification des taxes indirectes sur les intrants et la valeur ajoutée incluse après jusqu'à trois tours de décomposition des intrants. Quelques ajustements de la structure de données sont nécessaires pour l'analyse de l'impact des échanges avec l'étranger.

La structure des données pour une étude d'opportunité ne présente que peu de détail quant aux composantes de la valeur ajoutée. Pour conserver les informations concernant

^aPour l'entrée des données économiques, on peut prendre le fichier GROWMAN1.C30 à la place du fichier de données créé par l'utilisateur. L'entrée complète des données économiques est enregistrée dans le fichier GROWMAN2.C30.

la distribution de la valeur ajoutée, il est nécessaire de structurer les données pour que tous les éléments constitutifs de la valeur ajoutée soient bien calculés. Il peut être utile de se référer au développement relatif à la valeur ajoutée contenu dans le *Manuel de référence*, chapitres X.D.1 et XII.A, qui décrivent les règles de calcul. Par exemple, au niveau d'opportunité, les seuls nœuds pour lesquels les données salariales sont prises en compte sont MAIN-D'ŒUVRE et FRAIS GÉNÉRAUX DE MAIN-D'ŒUVRE et les sous-nœuds définis par l'utilisateur. Tous les coûts de main-d'œuvre définis, à part ceux qui sont reliés directement à ces nœuds, doivent être transférés soit dans l'un de ces nœuds, soit dans l'un de leurs sous-nœuds.

Avant l'introduction des données économiques, l'information pertinente doit être entrée dans le nœud IDENTIFICATION DU PROJET.

1. Déplacer le curseur de la souris à l'intérieur du cadre de vue d'ensemble du navigateur, le curseur se transforme alors en curseur de déplacement. Tirer le cadre de façon à faire apparaître le nœud INTRODUCTION DES DONNÉES DU PROJET et le nœud IDENTIFICATION DU PROJET dans le navigateur.
2. Choisir l'icône Table pour le nœud IDENTIFICATION DU PROJET. La fenêtre IDENTIFICATION DU PROJET est affichée.
3. Sélectionner le champ d'entrée à ligne multiple DESCRIPTION DU PROJET et éditer le texte descriptif (**partie 2, analyse économique et financière**).
4. Sélectionner la case à cocher **Analyse économique**.
5. Choisir **OK** dans la fenêtre IDENTIFICATION DU PROJET. Le contrôle retourne au navigateur. Le nœud ANALYSE ÉCONOMIQUE est affiché.

1. Impôts indirects sur investissement (valeurs moyennes par élément)

Il est nécessaire de ne transférer que les nœuds LOCAL dans le navigateur économique. Lorsqu'un nœud est transféré dans le navigateur économique, tous les sous-nœuds (standard et définis par l'utilisateur) sont également transférés.

La procédure suivante s'applique au nœud TERRAIN et à tous les autres nœuds INVESTISSEMENT EN CAPITAL FIXE - LOCAL.

1. Choisir (avec le bouton droit de la souris) l'icône Extension du nœud COÛTS DE L'INVESTISSEMENT EN CAPITAL FIXE.
2. Sélectionner un des nœuds investissement local dans le navigateur financier en cliquant sur la zone de description du nœud.
3. Utiliser la fonction **Affecter à l'analyse économique** dans le menu EDITION pour transférer le nœud dans le navigateur économique.
4. Choisir l'icône Comprimer du nœud COÛTS DE L'INVESTISSEMENT EN CAPITAL FIXE.

Après avoir affecté tous les nœuds investissement local au navigateur économique, il vaut mieux étendre entièrement le nœud INTRODUCTION DES DONNÉES du navigateur économique pour pouvoir visualiser entièrement la structure de données.

- 1. Choisir l'icône Extension du nœud ANALYSE ÉCONOMIQUE.
- 2. Choisir l'icône Extension du nœud INTRANTS.
- 3. Choisir l'icône Extension du nœud COÛTS DE L'INVESTISSEMENT EN CAPITAL FIXE avec le bouton droit de la souris, sept nœuds (investissements locaux) sont affichés.

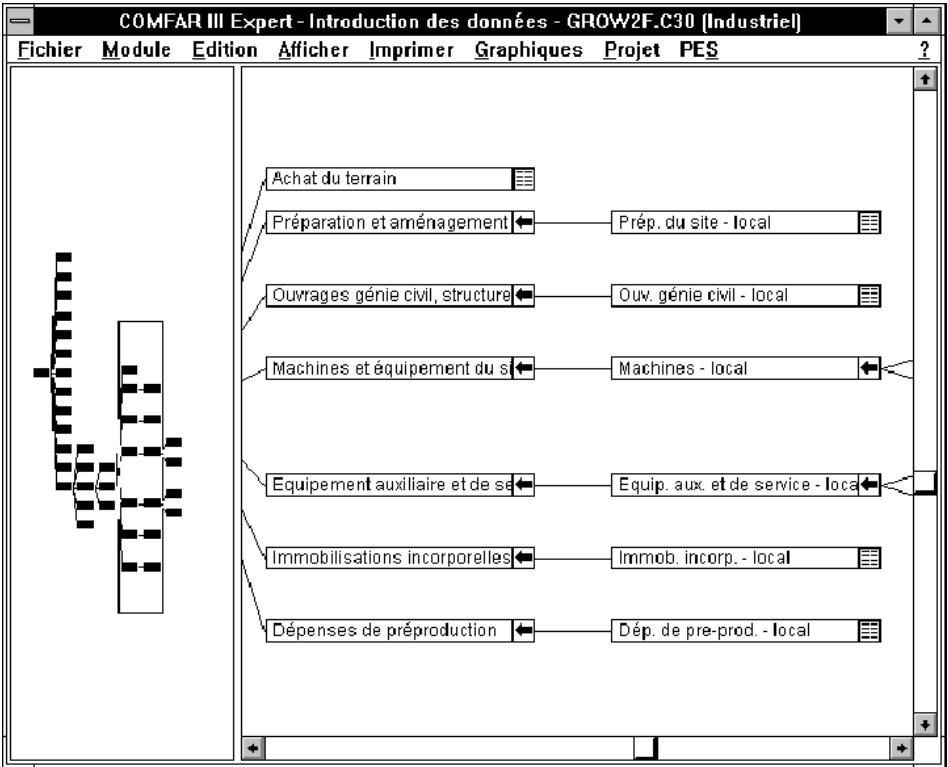


Figure 47 : Le nœud Intrants entièrement étendu avec les éléments transférés

Les taxes indirectes pour chaque élément de l'investissement en capital fixe local sont définies par la procédure suivante en utilisant TAXES/DROITS INCLUS donné dans le tableau 28 pour chaque élément.

| ÉLÉMENT | TAXES/DROITS INCLUS (%) |
|------------------------------|-------------------------|
| Terrain | 5 |
| Investissement local (autre) | 10 |

Tableau 28: Taxes indirectes sur investissement

1. Choisir l'icône Table d'un nœud relatif à un investissement local dans le navigateur économique. La fenêtre AJUSTEMENTS DES INTRANTS correspondante est affichée.
2. Sélectionner le champ d'entrée TAXES/DROITS INCLUS et entrer le pourcentage de taxes indirectes indiqué ci-dessus (5 pour le terrain et 10 pour tous les autres éléments de l'investissement en capital fixe local).
3. Accepter les entrées avec le bouton poussoir **OK**.
4. Choisir l'icône Comprimer du nœud COÛTS DE L'INVESTISSEMENT EN CAPITAL FIXE du navigateur économique.

COMFAR III Expert - Ajustement des intrants - GROW2F.C30 (Industriel)

Fichier Module Edition Afficher Imprimer Graphiques Projet PES ?

Description: Achat du terrain

Origine: Coûts de l'investissement en capital fixe

Monnaie: millier NCU ☒ Local ☐ Etranger

| | Période | Quantité | Prix | Total |
|---------------------|---------|----------|-------|-------|
| Première apparition | 1/1991 | 1.00 | 20.00 | 20.00 |
| Année de référence | 1/1995 | 1.00 | 0.00 | 0.00 |

Taxes / droits inclus: 5.00 %

Valeur ajoutée incluse: 0.00 % 0.00 % 0.00 % Reste: 100.00 %

☒ Non échangeable ☐ Echangeable

☒ Prix consommateur (taxes et droits inclus)

☐ Prix producteur: NCU

Valeur financière: 20.00 NCU

Facteur d'ajustement: 1.00

Valeur du marché ajustée: 20.00 NCU

Exposition aux devises: 0.00 %

Support de Calcul...

Changé

OK Annuler

Figure 48 : Fenêtre Ajustements des intrants

2. Impôts indirects sur les ventes (taxe sur la valeur ajoutée et droit d'exportation)

Les taxes indiquées dans le tableau 29 sont définies comme IMPÔT SUR LES VENTES dans les données financières relatives aux ventes domestiques. Aucun ajustement supplémentaire n'est nécessaire.

| ÉLÉMENT | VALEUR FINANCIÈRE (%) |
|--------------------------------|-----------------------|
| TVA sur les ventes domestiques | 20 |
| Droits d’exportation | 6 |

Tableau 29 : Impôts indirects sur les ventes

3. Main-d’œuvre dans les frais généraux d’exploitation et d’administration; taxe indirecte sur la main-d’œuvre qualifiée

Les taxes indirectes sur la main-d’œuvre qualifiée s’élèvent à 20% des salaires.

La main-d’œuvre dans les frais généraux d’exploitation et d’administration est définie en transférant une partie des données contenues dans les nœuds FRAIS GÉNÉRAUX D’EXPLOITATION et FRAIS GÉNÉRAUX D’ADMINISTRATION dans les nœuds MAIN-D’ŒUVRE correspondants : 50% des frais d’exploitation sont constitués de main-d’œuvre qualifiée et 40% de main-d’œuvre non qualifiée. Pour les frais d’administration, ces proportions sont respectivement 70% et 20%. On considère que tous les coûts directs de main-d’œuvre pour les trois produits sont des coûts de main-d’œuvre non qualifiée.

Les sous-nœuds FRAIS GÉNÉRAUX D’EXPLOITATION et FRAIS GÉNÉRAUX D’ADMINISTRATION du nœud COÛTS INDIRECTS du navigateur financier sont d’abord subdivisés en un nœud MAIN-D’ŒUVRE et un nœud COÛTS NON-SALARIAUX. Ensuite chacun de ses nœuds MAIN-D’ŒUVRE est subdivisé en un sous-nœud MAIN-D’ŒUVRE QUALIFIÉE et un sous-nœud MAIN-D’ŒUVRE NON QUALIFIÉE. Les trois sous-nœuds MAIN-D’ŒUVRE des nœuds COÛTS DIRECTS du navigateur financier (Chemises, chemisiers et robes) doivent être aussi subdivisés en sous-nœuds représentant la MAIN-D’ŒUVRE QUALIFIÉE et la MAIN-D’ŒUVRE NON QUALIFIÉE (nécessaire pour l’évaluation économique). Cependant, comme tous les coûts directs de main-d’œuvre sont le fait de main-d’œuvre non qualifiée, les trois sous-nœuds relatifs à la main-d’œuvre directe qualifiée ne contiennent pas de données.

La procédure suivante décrit le traitement des nœuds FRAIS GÉNÉRAUX D’EXPLOITATION et FRAIS GÉNÉRAUX D’ADMINISTRATION. Cette procédure transfère les coûts de chacun de ces nœuds vers les nœuds MAIN-D’ŒUVRE QUALIFIÉE, MAIN-D’ŒUVRE NON QUALIFIÉE et COÛTS NON SALARIAUX selon les données du tableau 30 (100% de coûts fixes).

| ÉLÉMENT DE COÛT | MAIN-D’ŒUVRE QUALIFIÉE (%) | MAIN-D’ŒUVRE NON QUALIFIÉE (%) | NON SALARIAUX (%) |
|-----------------------|----------------------------|--------------------------------|-------------------|
| F.G. d’exploitation | 50 | 40 | 10 |
| F.G. d’administration | 70 | 20 | 10 |

Tableau 30 : Taxes indirectes sur la main-d’œuvre qualifiée

- 1. Choisir l’icône Extension du nœud COÛTS DE PRODUCTION.
- 2. Choisir l’icône Extension du nœud COÛTS INDIRECTS.

3. Sélectionner l'icône Table du nœud FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION (sous-nœud du nœud COÛTS INDIRECTS DE PRODUCTION).
4. Sélectionner la zone de liste entière en cliquant sur la cellule en haut à gauche.
5. Choisir **Copier** dans le menu EDITION pour copier les données contenues dans le nœud FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION dans le presse-papiers. Puis choisir le bouton poussoir **OK** pour quitter la fenêtre COÛTS DE PRODUCTION.
6. Sélectionner le nœud FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION en cliquant dans la zone de description.
7. Choisir **Insérer** dans le menu EDITION; la fenêtre INSÉRER DE NOUVEAUX ÉLÉMENTS est affichée.
8. Sélectionner le bouton d'option **D'après le niveau de l'étude de faisabilité**.
9. Choisir le bouton poussoir **Insérer**. Cinq lignes (divers éléments de main-d'œuvre et de coûts non salariaux) apparaissent dans la zone de liste.
10. Cliquer le champ Numéro de la dernière (cinquième) ligne. Le bouton poussoir **Supprimer** devient actif. Supprimer les lignes cinq, quatre, trois et deux.
11. Sélectionner le bouton d'option **Défini par l'utilisateur**; entrer le nombre d'éléments **1** et sélectionner le bouton poussoir **Insérer**. Puis changer la description par **FGE - non-salarial**.
12. Utiliser la colonne **Répartition (%)** de la fenêtre modale INSÉRER DE NOUVEAUX ÉLÉMENTS pour transférer 90% des frais généraux vers le nœud TRAITEMENTS ET SALAIRES et 10% vers le nœud FGE - NON SALARIAL.
13. Accepter les entrées avec le bouton poussoir **OK**.

Les deux sous-nœuds nouvellement définis du nœud FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION apparaissent dans le navigateur. Le nœud TRAITEMENTS ET SALAIRES est étendu pour inclure les sous-nœuds MAIN-D'ŒUVRE QUALIFIÉE et MAIN-D'ŒUVRE NON QUALIFIÉE et les proportions appropriées pour les coûts de main-d'œuvre qualifiée et non qualifiée sont alors transférées dans les nœuds Main-d'œuvre qualifiée et Main-d'œuvre non qualifiée correspondants. La procédure est décrite pour le nœud TRAITEMENTS ET SALAIRES du nœud FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION et est similaire pour les coûts de main-d'œuvre administrative en utilisant les proportions des coûts totaux comme défini dans le tableau 30.
14. Sélectionner l'icône Table du nœud TRAITEMENTS ET SALAIRES.
15. Sélectionner la zone de liste entière en cliquant sur la cellule en haut à gauche.
16. Choisir **Coller** dans le menu EDITION; la fenêtre modale COLLER est affichée.
17. Sélectionner le champ d'entrée COLLER et coller 100% des valeurs copiées auparavant dans le presse-papiers (totalité des frais généraux d'exploitation) dans la zone de liste TRAITEMENTS ET SALAIRES (voir étape 4 ci-dessus).

18. Accepter l'opération de collage avec le bouton poussoir **OK**.
19. Sélectionner le nœud TRAITEMENTS ET SALAIRES en cliquant sur la zone de description.
20. Choisir **Insérer** dans le menu EDITION; la fenêtre modale INSÉRER DE NOUVEAUX ÉLÉMENTS est affichée.
21. Sélectionner le bouton d'option **Défini par l'utilisateur** et créer deux sous-nœuds: FGE - MAIN-D'ŒUVRE QUALIFIÉE et FGE - MAIN-D'ŒUVRE NON QUALIFIÉE. Utiliser la colonne **Répartition, %** de la fenêtre modale INSÉRER DE NOUVEAUX ÉLÉMENTS pour transférer 50% des frais généraux vers le nœud FGE - MAIN-D'ŒUVRE QUALIFIÉE et 40% vers le nœud FGE - MAIN-D'ŒUVRE NON QUALIFIÉE. (10% des coûts initiaux collés dans le nœud TRAITEMENTS ET SALAIRES sont contenus dans le nœud COÛTS NON SALARIAUX.)
22. Accepter la structure du navigateur et les entrées avec le bouton poussoir **OK**.
23. Appliquer une procédure analogue pour diviser les frais généraux d'administration en Main-d'œuvre qualifiée, Main-d'œuvre non qualifiée et Coûts non salariaux (tableau 30).

Il est important de conserver les informations concernant la création d'emplois. Pour cette raison, les montants totaux des quatre nœuds MAIN-D'ŒUVRE créés doivent être ajustés pour refléter le nombre de postes créés dans chaque catégorie et les salaires annuels, nécessaires pour l'analyse de l'emploi. Les salaires annuels pour chaque catégorie de main-d'œuvre sont donnés dans le tableau 31.

| CATÉGORIE | SALAIRE ANNUEL (MILLIERS UMN) | TAUX DE PARTAGE (POURCENTAGE) |
|------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Exploitation qualifiée | 5 | 80 |
| Exploitation non qualifiée | 2,5 | 60 |
| Administration qualifiée | 10 | 90 |
| Administration non qualifiée | 5 | 80 |

Tableau 31 : Salaires annuels

La procédure ci-dessous décrit le traitement du nœud FGE - MAIN-D'ŒUVRE QUALIFIÉE, elle est applicable de la même manière aux trois autres nœuds MAIN-D'ŒUVRE.

1. Sélectionner l'icône Table du nœud FGE - MAIN-D'ŒUVRE QUALIFIÉE du navigateur financier.
2. Utiliser la fonction **Diviser** du menu EDITION pour réduire de 80% la valeur de la colonne QUANTITÉ de la zone de liste (ceci divise effectivement la QUANTITÉ par un facteur 5); affecter un prix de **5,0** pour chaque période.
Les données de la zone de liste reflètent alors le nombre d'emplois créés et les salaires annuels.
3. Appliquer une procédure similaire aux autres nœuds MAIN-D'ŒUVRE QUALIFIÉE (voir tableau 31).

Les taxes/droits inclus sont définis pour la Main-d'œuvre qualifiée. La procédure suivante décrit le traitement du nœud FGE - MAIN-D'ŒUVRE QUALIFIÉE, une procédure similaire est applicable au nœud FGA - MAIN-D'ŒUVRE QUALIFIÉE.

1. Sélectionner le nœud FGE - MAIN-D'ŒUVRE QUALIFIÉE en cliquant sur sa zone de description.
2. Sélectionner **Affecter à l'analyse économique** dans le menu EDITION pour transférer le nœud dans le navigateur économique.
3. Etendre complètement le nœud COÛTS DE PRODUCTION dans le navigateur économique (intrants) en cliquant sur l'icône Extension avec le bouton droit de la souris.
4. Sélectionner l'icône Table du nœud FGE - MAIN-D'ŒUVRE QUALIFIÉE dans le navigateur économique.
5. Sélectionner le champ d'entrée TAXES/DROITS INCLUS et entrer **20**.
6. Accepter les entrées avec le bouton poussoir **OK**.
7. Appliquer la même procédure au nœud FGA - MAIN-D'ŒUVRE QUALIFIÉE.
8. Choisir l'icône Comprimer du nœud COÛTS INDIRECTS du navigateur financier.

Les trois sous-nœuds MAIN-D'ŒUVRE des nœuds de coûts directs doivent être maintenant subdivisés en main-d'œuvre qualifiée et main-d'œuvre non qualifiée. Tous les coûts directs de main-d'œuvre sont traités comme des coûts de main-d'œuvre non qualifiée. La procédure suivante est décrite pour le nœud CHEMISES - MAIN-D'ŒUVRE, mais elle est similaire pour les nœuds relatifs à la main-d'œuvre des deux autres produits.

1. Choisir l'icône Extension du nœud COÛTS DE PRODUCTION - CHEMISES
2. Sélectionner le nœud MAIN-D'ŒUVRE en cliquant sur sa zone de description.
3. Choisir **Insérer** dans le menu EDITION; la fenêtre modale INSÉRER DE NOUVEAUX ÉLÉMENTS est affichée.
4. Sélectionner le bouton d'option **D'après le niveau de l'étude de faisabilité**.
5. Choisir le bouton poussoir **Insérer**. Une ligne pour la main-d'œuvre qualifiée et pour la main-d'œuvre non qualifiée apparaît dans la zone de liste.
6. Utiliser les boutons en forme d'icône et le champ de données pour entrer dans la colonne RÉPARTITION **0%** pour la main-d'œuvre qualifiée et **100%** pour la main-d'œuvre non qualifiée. Les données de coûts directs de main-d'œuvre sont transférées dans les nœuds de MAIN-D'ŒUVRE NON QUALIFIÉE respectifs.
7. Accepter les entrées avec le bouton poussoir **OK**.
8. Choisir l'icône Comprimer du nœud COÛTS DE PRODUCTION - CHEMISES.
9. Appliquer cette procédure aux autres coûts directs de main-d'œuvre.
10. Choisir l'icône Comprimer du nœud COÛTS DE PRODUCTION du navigateur financier.

4. Parts étrangères dans l'équipement local

Pour tenir compte des 20% de part étrangère dans l'achat d'équipement local, les nœuds relatifs à l'équipement local doivent être subdivisés en sous-nœuds pour isoler les composants importés. La procédure suivante décrit le traitement du nœud MACHINES ET ÉQUIPEMENTS - LOCAL, elle est applicable de manière similaire au nœud EQUIPEMENT AUXILIAIRE ET DE SERVICE - LOCAL.

1. Sélectionner l'icône Extension du nœud COÛTS DE L'INVESTISSEMENT EN CAPITAL FIXE dans le navigateur financier.
2. Sélectionner l'icône Extension du nœud MACHINES ET ÉQUIPEMENTS DE L'UNITÉ PRODUCTION.
3. Sélectionner le nœud MACHINES ET ÉQUIPEMENTS - LOCAL en cliquant sur sa zone de description.
4. Utiliser la fonction **Insérer** du menu EDITION pour créer les deux sous-nœuds **ME/L - importé** et **ME/L - autre**.
5. Utiliser la colonne **Répartition, %** de la fenêtre modale INSÉRER DE NOUVEAUX ÉLÉMENTS pour transférer 20% du total dans le premier sous-nœud et 80% dans le second (ces entrées ne totalisent pas automatiquement 100%).
6. Accepter les entrées avec le bouton poussoir **OK**.
7. Choisir l'icône Table du nœud ME/L - IMPORTÉ.
8. Sélectionner le bouton d'option **Etranger** dans la fenêtre ME/L - IMPORTÉ.
9. Accepter les entrées avec le bouton poussoir **OK**.
10. Sélectionner le nœud EQUIPEMENT AUXILIAIRE ET DE SERVICE - LOCAL et appliquer la même procédure pour séparer les composants étrangers.
11. Choisir l'icône Comprimer du nœud COÛTS DE L'INVESTISSEMENT EN CAPITAL FIXE.

Cette procédure incorpore le calcul des effets de la monnaie étrangère sur le composant importé. La valeur peut être exprimée dans n'importe quelle monnaie définie. La monnaie de référence n'est pas nécessaire pour le calcul de la valeur ajoutée.

5. Part de valeur ajoutée dans les machines et équipements locaux et dans les équipements auxiliaires et de service

Tous les nœuds de l'investissement en capital fixe sont divisés (ci-dessus) en composante étrangère et locale. Les nœuds représentant les coûts des équipements locaux ont été subdivisés en sous-nœud IMPORTÉ et AUTRE. La partie Importé est clairement un coût pour l'économie. Cependant, la partie AUTRE contient des éléments de valeur ajoutée qui sont attribuables au projet.

Une partie (25%) de la valeur de AUTRE des machines et équipements locaux (non-importés) constitue de la valeur ajoutée attribuable au projet (contenu domestique qui sinon n'aurait pas été produit). Sur les 75% restants, une analyse plus poussée indique que 40% représentent une autre part domestique attribuable au projet. Le solde de la valeur est soit importé, soit non attribuable au projet.

35% de AUTRE des équipements auxiliaires et de service locaux (non importés) représentent la valeur ajoutée attribuable au projet (contenu domestique qui sinon n'aurait pas été produit). Le solde est soit importé, soit non directement attribuable au projet.

Tous les nœuds de l'investissement en capital fixe LOCAL ont déjà été transférés au navigateur économique; les sous-nœuds créés, y compris ME/L - AUTRE et EAS/L - AUTRE sont automatiquement transférés.

1. Si cela n'est pas déjà fait, étendre d'un niveau le nœud INTRODUCTION DES DONNÉES dans le navigateur économique en cliquant sur l'icône Extension avec le bouton gauche de la souris; puis cliquer sur le nœud COÛTS DE L'INVESTISSEMENT EN CAPITAL FIXE avec le bouton droit de la souris pour en visualiser la structure entière.

La procédure ci-dessous décrit le traitement du nœud ME/L - AUTRE dans la section coûts-bénéfices du navigateur. Une procédure similaire est applicable au nœud EAS/L - AUTRE (Equipement auxiliaire et de service - local/ autre).

2. Choisir l'icône Table du nœud ME/L - AUTRE dans le navigateur économique. La fenêtre AJUSTEMENTS DES INTRANTS du nœud ME/L - AUTRE est affichée à l'écran (voir ci-dessus).
3. Sélectionner les champs d'entrée VALEUR AJOUTÉE INCLUSE et entrer respectivement **25%** et **40%**.
4. Accepter les entrées avec le bouton poussoir **OK**.

6. Part importée de matières premières - local

La part importée de MATIÈRES PREMIÈRES B - CHEMISES se monte à 30%, dans lesquels sont inclus 12% de droits d'importation; 40% du restant est de la valeur ajoutée domestique attribuable au projet et le solde correspond aux apports domestiques (intrants) non attribuables au projet (tirés d'autres utilisateurs potentiels).

Le nœud MATIÈRES PREMIÈRES B - CHEMISES du navigateur financier est subdivisé en une composante locale et une composante étrangère. On ajuste alors la partie locale pour son contenu de valeur ajoutée.

La procédure suivante décrit les ajustements pour le nœud MATIÈRES PREMIÈRES B - CHEMISES.

1. Choisir l'icône Extension du nœud COÛTS DE PRODUCTION.

2. Choisir l'Icône Extension du nœud CHEMISES.
3. Choisir l'Icône Extension du nœud MATIÈRES PREMIÈRES.
4. Sélectionner le nœud MATIÈRES PREMIÈRES B en cliquant sur sa zone de description.
5. Utiliser la fonction **Insérer** du menu EDITION pour créer deux sous- nœuds MPB/L - CHEMISES - IMPORTÉ et MPB/L - CHEMISES - AUTRE.
6. Utiliser la colonne **Répartition, %** dans la fenêtre modale INSÉRER DES LIGNES pour transférer **30%** de la valeur au nœud MPB/L - CHEMISES - IMPORTÉ et le solde **70%** au nœud MPB/L - CHEMISES - AUTRE.
7. Accepter les entrées avec le bouton poussoir **OK**.
8. Choisir l'Icône Table du nœud MPB/L - CHEMISES - IMPORTÉ.
9. Sélectionner le bouton d'option **Etranger** dans la fenêtre MPB/L - CHEMISES - IMPORTÉ.
10. Accepter les entrées avec le bouton poussoir **OK**.
11. Utiliser la fonction **Affecter à l'analyse économique** du menu EDITION pour transférer les nœuds MPB/L - CHEMISES - IMPORTÉ et MPB/L - CHEMISES - AUTRE dans le navigateur économique.
12. Etendre entièrement le nœud CHEMISES dans le navigateur économique en cliquant avec le bouton droit de la souris (**Intrants et Coûts de production**).
13. Choisir l'Icône Table du nœud MPB/L - CHEMISES - IMPORTÉ dans le navigateur économique.
14. Sélectionner le champ d'entrée TAXES/DROITS INCLUS et entrer **12%**.
15. Accepter les entrées avec le bouton poussoir **OK**.
16. Choisir l'Icône Table du nœud MPB/L - CHEMISES - IMPORTÉ dans le navigateur économique.
17. Sélectionner le champ d'entrée VALEUR AJOUTÉE INCLUSE et entrer **40**.
18. Accepter les entrées avec le bouton poussoir **OK**.
19. Sélectionner l'Icône Comprimer du nœud COÛTS DE PRODUCTION dans le navigateur économique.

7. Substitution d'importation - 50% des ventes locales

Sans le projet, 50% des vêtements produits pour la vente locale auraient été importés. La valeur ajoutée des vêtements importés se monte à 10% du prix d'importation, qui se situe 5% au dessus du prix domestique.

La substitution d'importation contribue à l'impact du projet sur le commerce extérieur et doit donc être prise en compte. Chaque nœud du navigateur financier relatif à un produit local doit être transféré au navigateur économique.

La procédure suivante est décrite pour les chemises. On appliquera une procédure similaire pour le traitement des chemisiers et des robes.

- 1. Choisir l'Icône Extension du nœud PROGRAMMES DES VENTES dans le navigateur financier avec le bouton droit de la souris.
- 2. Sélectionner le nœud CHEMISES - DOMESTIQUE en cliquant sur sa zone de description.
- 3. Utiliser la fonction **Affecter à l'analyse économique** du menu EDITION pour transférer le nœud CHEMISES - DOMESTIQUE dans le navigateur économique.
- 4. Choisir l'Icône Extension du nœud PRODUITS dans le navigateur économique avec le bouton droit de la souris.
- 5. Choisir l'Icône Table du nœud CHEMISES - DOMESTIQUE.
- 6. Sélectionner le bouton d'option **Echangeable** dans le panneau CATÉGORIE.
- 7. Sélectionner **Importable** dans la zone de liste déroulante.
- 8. Sélectionner **millier US dollars** dans la zone de liste MONNAIE.
- 9. Sélectionner le champ d'entrée CAF et entrer le prix d'importation en milliers US\$. Pour les chemises, ce prix se monte à $5 \times 1,05 \times 0,8 = 4,2$; il se monte à **3,36** pour les chemisiers et **8,4** pour les robes.
- 10. Sélectionner le champ d'entrée IMPORTABLE et entrer **50%**.
- 11. Accepter les entrées avec le bouton poussoir **OK**.

8. Effets sur l'emploi

En plus de l'emploi direct créé, des projets fournissant les intrants se développent également pour répondre aux besoins du nouveau projet. Les données du tableau 32 concernent la création indirecte d'emploi par les projets fournissant les intrants (toutes les sommes monétaires sont exprimées en millierssssss UMN).

| | NOMBRE D'EMPLOIS | SALAIRES ET INVESTISSEMENT |
|--|------------------|----------------------------|
| Projets fournissant les intrants, M.O. non qualifiée | 300 | 810 |
| Projets fournissant les intrants, M.O. qualifiée | 75 | 338 |
| Projets utilisant les produits, nouveaux investissements | - | 5 250 |

Tableau 32 : Données pour la création d'emploi indirect

- 1. Choisir l'Icône Extension du nœud EFFETS INDIRECTS dans le navigateur économique.
- 2. Choisir l'Icône Table du nœud EFFETS SUR L'EMPLOI. La fenêtre EFFETS SUR L'EMPLOI est affichée.

COMFAR III Expert - Effets sur l'emploi - GROW2F.C30 (Industriel)

Fichier Module Edition Afficher Imprimer Graphiques Projet PES ?

Description: Effets sur l'emploi

Monnaie: millier NCU ☒ Local ☐ Etranger

5,250.00

| | Nombre de travailleurs | Montant des salaires et Investissement |
|---------------------------------|------------------------|--|
| Projets fournissant les apports | | |
| Main d'oeuvre non qualifiée | 300.00 | 810.00 |
| Main d'oeuvre qualifiée | 75.00 | 338.00 |
| Investissement additionnel | — | 0.00 |
| Projets utilisant les produits | | |
| Main d'oeuvre non qualifiée | 0.00 | 0.00 |
| Main d'oeuvre qualifiée | 0.00 | 0.00 |
| Investissement additionnel | — | 5,250.00 |

Figure 49 : Fenêtre effets sur l'emploi

- Sélectionner **millier UMN** dans la zone de liste MONNAIE.
- Le bouton d'option **Local** est le seul bouton actif.
- Utiliser les boutons en forme d'icône et le champ d'entrée pour entrer les données du tableau 32 dans la zone de liste.
- Accepter les entrées avec le bouton poussoir **OK**.
- Sélectionner l'icône Comprimer du nœud ANALYSE ÉCONOMIQUE. Dans le cas où il y existe encore des structures (nœuds) développées au-delà du premier niveau du navigateur (nœuds de couleur verte), sélectionner les icônes Comprimer correspondantes.

E. RÉSULTATS

Les RÉSULTATS sont les rapports (tableaux) financiers et économiques pro forma et les graphiques produits par le programme à partir des calculs sur les données introduites. La procédure d'obtention des résultats s'effectue en plusieurs étapes:

- Sélectionner résultats
- Calculs
- Afficher résultats

Les résultats peuvent également être imprimés soit en ligne, soit en mode différé.

1. Sélectionner résultats

Les résultats à produire sont sélectionnés dans le navigateur de sélection des résultats.

- Choisir **Sélectionner résultats** dans le menu MODULE.

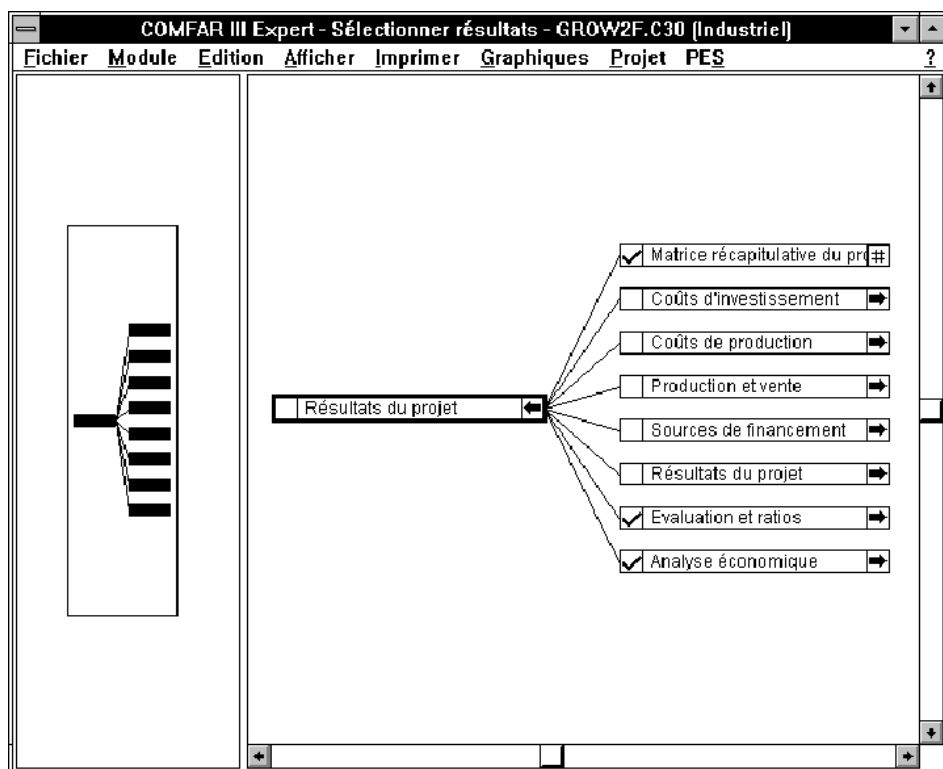


Figure 50 : Navigateur Sélectionner résultats avec le premier niveau de nœuds

Le navigateur Sélectionner résultats est affiché avec le nœud RÉSULTATS DU PROJET et le premier niveau de nœuds pour chaque groupe de tableaux et graphiques disponibles.

Les tableaux et graphiques sont sélectionnés en cliquant sur l'icône Contrôle à gauche de chaque nœud. Quand on clique sur une Icône Contrôle vide, une encoche apparaît à l'intérieur de l'icône. Ceci indique que le nœud est sélectionné pour les calculs. Quand un nœud contenant une Icône Extension est sélectionné, tous ses sous-nœuds sont automatiquement sélectionnés. Un sous-nœud peut être désélectionné en cliquant son Icône Contrôle contenant une encoche (l'encoche disparaît).

Seuls les nœuds sélectionnés sont calculés et donc disponibles pour l'affichage ou l'impression. Cependant, dans le cas où l'utilisateur ne fait aucune sélection, COMFAR III Expert sélectionne automatiquement un nombre minimum de nœuds résultats (voir tableau 33).

Les nœuds sélectionnés automatiquement ne peuvent pas être désélectionnés. Pour ces nœuds, l'icône Contrôle à gauche du nœud contient une marque qui ne peut être enlevée.

La procédure la plus pratique est d'étendre chaque groupe de nœuds individuellement d'un niveau à la fois et de ne sélectionner que les nœuds nécessitant des calculs et des résultats. On effectue cela en cliquant sur l'Icône Extension d'un nœud avec le bouton gauche de la souris (en cliquant avec le bouton droit, on étend entièrement le nœud et dans certains cas la structure est trop grande pour être contenue à l'écran).

Sélectionner les nœuds pour les tableaux et graphiques présentés ci-dessus en cliquant sur l'Icône Contrôle, qui se situe à gauche de chaque nœud (une encoche apparaît quand il est sélectionné).

| NEUD | SÉLECTIONNÉ AUTOMATIQUEMENT | A SÉLECTIONNER PAR L'UTILISATEUR | TYPE |
|--|--|-------------------------------------|-----------|
| MATRICE RÉCAPITULATIVE | TOUJOURS PRÉSENT | - | TABLEAU |
| INVESTISSEMENT | | | |
| Coûts de l'investissement en capital fixe | Total | Etranger, local | Tableau |
| Dépenses de préproduction | Total | Etranger, local | Tableau |
| Fonds de roulement | Total | Etranger, local | Tableau |
| Investissement total | Total | Etranger, local | Tableau |
| [tous les graphiques] | Structure | - | Graphique |
| COÛTS DE PRODUCTION | | | |
| Total des coûts | Total | Etranger, local Variable, fixe | Tableau |
| Coûts directs, indirects | - | Tous les tableaux | Tableau |
| Allocation de coûts | - | Chemises | Tableau |
| | | Chemisiers | Tableau |
| | | Robes | Tableau |
| [tous les graphiques] | Structure | - | Graphique |
| PRODUCTION ET VENTES | | | |
| Total des ventes | Total | Etranger, local | Tableau |
| Chemises | Total | Etranger, local | Tableau |
| Chemisiers | Total | Etranger, local | Tableau |
| Robes | Total | Etranger, local | Tableau |
| [tous les graphiques] | Structure | - | Graphique |
| SOURCES DE FINANCEMENT | | | |
| Flux financiers | Total | Etranger, local | Tableau |
| | Flux étranger/local | - | Graphique |
| | Flux capital social/dettes | - | Graphique |
| Total service de la dette | Total | Etranger, local | Tableau |
| Service de la dette | - | Etranger, local | Tableau |
| [tous les graphiques] | - | Etranger, local | Graphique |
| | - | Long terme/court terme | Graphique |
| RÉSULTATS DU PROJET | | | |
| Cash flow pour la planification financière | Total | Etranger | Tableau |
| [autres graphiques] | Cash flow périodique Cash flow cumulé, flux nets, ventes et coûts de production | | Graphique |
| Cash flow actualisé | Total capital investi | | Tableau |
| | Total capital social investi | | Tableau |

| NœUD | SÉLECTIONNÉ AUTOMATIQUEMENT | A SELECTIONNER PAR L'UTILISATEUR | TYPE |
|------------------------------------|--|---|-----------|
| [graphiques VAN, TRI] | Total capital, Total capital social | Growmania, Importateurs de vêtements | Graphique |
| [autres graphiques] | Cash flow cumulé, flux nets, ventes et coûts de production | | Graphique |
| Compte de résultat et ratios | Total | | Tableau |
| Indicateurs de rentabilité | - | Chemises, chemisiers, robes | Tableau |
| Analyse du seuil de rentabilité | - | Par produit et période | Graphique |
| Bilan et ratios | Total | - | Tableau |
| [tous les graphiques] | Structures (ratios) | - | Graphique |
| EVALUATION ET RATIOS | | | |
| Ratios financiers | Ratios numériques | - | Tableau |
| Ratios de rendement | Ratios numériques | - | Tableau |
| [tous les graphiques] | Structures (ratios) | - | Graphique |
| ANALYSE ÉCONOMIQUE | | | |
| Valeur ajoutée | Critère valeur ajoutée | - | Tableau |
| | Structures valeur ajoutée | - | Graphique |
| Effet net sur les devises | Valeurs numériques | - | Tableau |
| Effet sur l'emploi | Valeurs numériques | - | Tableau |
| Evaluation économique | Valeurs numériques | - | Tableau |
| | Valeurs actualisées nettes | - | Graphique |

Tableau 33 : Nœuds sélectionnés automatiquement et nœuds à sélectionner pour le calcul des résultats

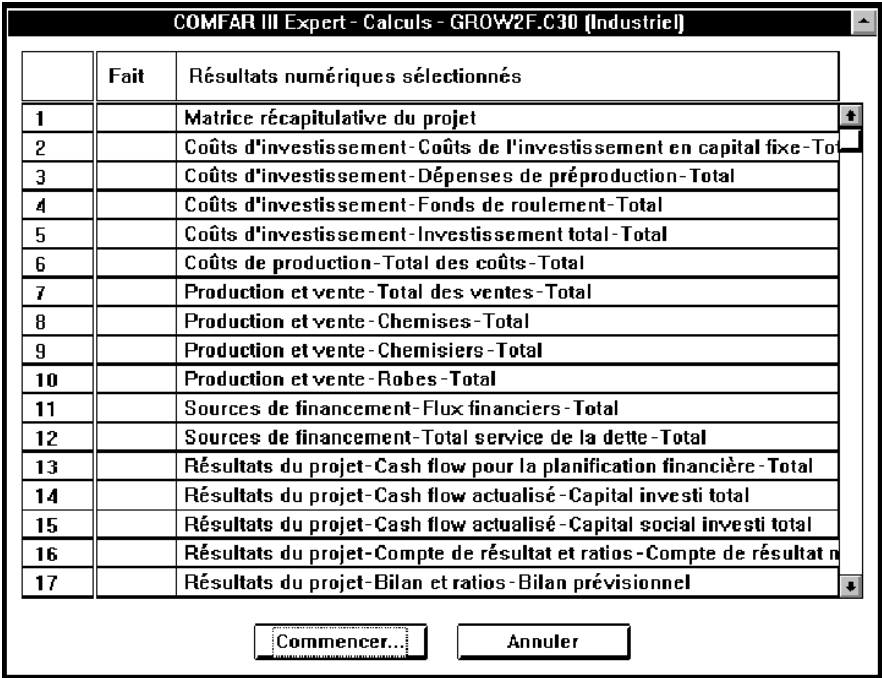


Figure 51 : Fenêtre modale Calculs

2. Calculs

Les tableaux pour les nœuds sélectionnés sont calculés avec la fonction **CALCULS** du menu **MODULE**.

1. Choisir **Calculs** dans le menu **MODULE**. La fenêtre modale **CALCULS** est affichée (voir figure 51).

La fenêtre modale **CALCULS** affiche les résultats numériques sélectionnés. Les résultats graphiques proviennent directement des résultats numériques et ne demandent pas de calculs séparés.

Une fois que la séquence de calcul est lancée en cliquant sur le bouton poussoir **Commencer** de la fenêtre modale **CALCULS**, la fin du calcul de chacun des résultats sélectionnés est indiquée par l'apparition d'une encoche dans la colonne **FAIT**.

2. Choisir le bouton poussoir **Commencer** dans la fenêtre modale **CALCULS**. A la fin des calculs, le contrôle retourne au navigateur Résultats. La configuration **AFFICHER RÉSULTATS** du navigateur est affichée à l'écran.
3. Enregistrer l'introduction des données du projet.

Une fois que les résultats sélectionnés ont été calculés, on peut sauvegarder les données pour pouvoir y faire référence ultérieurement.

1. Choisir **Enregistrer projet sous** dans le menu **FICHIER**. La fenêtre modale **ENREGISTRER PROJET SOUS** est affichée.
2. Entrer le nom du projet, **GROWMAN2.C30**, dans le champ d'entrée **NOM DU FICHIER** (veuillez consulter la note du chapitre II, *Tomates en conserve*).
3. Sauvegarder le fichier en cliquant sur le bouton poussoir **OK** dans la fenêtre modale **ENREGISTRER PROJET SOUS**. Le contrôle retourne au navigateur.

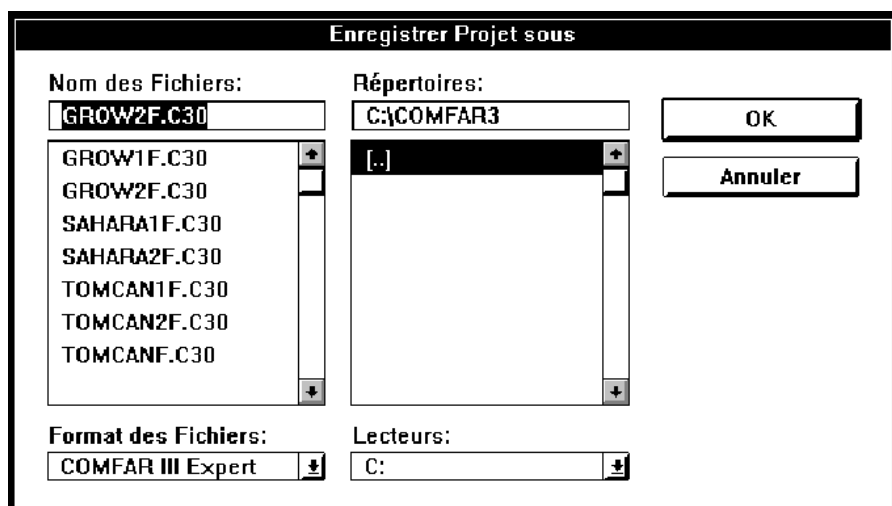


Figure 52 : Fenêtre modale Enregistrer projet sous

3. Afficher résultats

Les tableaux numériques et les résultats graphiques sont affichés en cliquant sur l'Icône Table (tableaux numériques) ou l'Icône Graphiques (résultats graphiques) d'un nœud. La procédure ci-dessous décrit la méthode à suivre pour afficher le résultat numérique RÉSULTATS DU PROJET - CASH FLOW ACTUALISÉ - TOTAL CAPITAL INVESTI et le graphique RÉSULTATS DU PROJET - ANALYSE DU SEUIL DE RENTABILITÉ - CHEMISES - ANNÉE SÉLECTIONNÉE. Par des procédures analogues, on peut afficher tous les autres résultats, numériques ou graphiques, sélectionnés.

RÉSULTATS DU PROJET - CASH FLOW ACTUALISÉ - TOTAL CAPITAL INVESTI

1. S'il n'est pas déjà affiché, choisir **Afficher Résultats** dans le menu MODULE (s'il a déjà été choisi, une marque apparaît à gauche de AFFICHER RÉSULTATS dans le menu). Dans le navigateur afficher résultats, l'Icône Contrôle à gauche de chaque nœud est inactive. Seules les Icônes Table et les Icônes Graphiques situées à droite des nœuds sont actives.
2. Choisir l'Icône Table du nœud RÉSULTATS DU PROJET - CASH FLOW ACTUALISÉ - TOTAL CAPITAL INVESTI. Les résultats numériques sont affichés. Une présentation annuelle ou périodique des résultats peut être sélectionnée en activant le bouton d'option approprié en bas de la fenêtre. La description du tableau est donnée dans le *Manuel de Référence*, chapitre X.
3. Sélectionner le bouton d'option **Annuel** ou le bouton d'option **Périodique**. La version correspondante des résultats apparaît à l'écran.

RÉSULTATS DU PROJET - ANALYSE DU SEUIL DE RENTABILITÉ - CHEMISES - PÉRIODE SÉLECTIONNÉE

A partir de la fenêtre RÉSULTATS affichée à l'écran il est possible de sélectionner pour l'affichage n'importe lequel des tableaux ou graphiques disponibles dans le groupe principal, qui le contient (un nœud du premier niveau, par exemple, RÉSULTATS DU PROJET). Ces tableaux et graphiques présents dans le groupe principal peuvent être sélectionnés à partir des zones de listes déroulantes situées dans la partie supérieure de la fenêtre. Les zones de listes les plus à droite correspondent à des niveaux de définition plus élevés.

Par exemple, la procédure suivante décrit la sélection du graphique RÉSULTATS DU PROJET - ANALYSE DU SEUIL DE RENTABILITÉ - CHEMISES - PÉRIODE SÉLECTIONNÉE, qui est un des graphiques sélectionnés pour le calcul. La procédure de sélection des autres résultats disponibles (numériques et graphiques) à afficher est similaire.

1. Sélectionner **Résultats du projet** dans la zone de liste déroulante plus à gauche. Les résultats disponibles du groupe RÉSULTATS DU PROJET sont référencés dans la zone de liste déroulante suivante à droite.

2. Sélectionner **Analyse du seuil de rentabilité** dans la zone de liste déroulante immédiatement en haut à droite. Les résultats disponibles du groupe ANALYSE DU SEUIL DE RENTABILITÉ sont référencés dans la zone de liste déroulante suivante.
3. Sélectionner **Chemises** dans la zone de liste déroulante. Les résultats disponibles dans le groupe CHEMISES sont maintenant référencés dans la zone de liste déroulante suivante (à droite de la seconde).
4. Sélectionner **Période sélectionnée** (avec l'icône Graphiques à gauche) dans la quatrième zone de liste déroulante. Le résultat sélectionné est maintenant affiché. Le graphique peut également être affiché en sélectionnant le nœud correspondant dans le navigateur Afficher résultats.

4. Impression des résultats

Les résultats sélectionnés et calculés avec SÉLECTIONNER RÉSULTATS et CALCULS dans le menu MODULE peuvent être imprimés soit EN LIGNE soit en mode de traitement par lots.

Pour imprimer les résultats numériques ou graphiques :

1. Sélectionner le nœud à imprimer dans le navigateur Afficher résultats.
2. Choisir **Élément sélectionné** dans le menu IMPRIMER.

Un résultat numérique ou graphique peut être ajouté au fichier de commandes pour être imprimé ultérieurement avec l'instruction CHAÎNE D'IMPRESSION du menu IMPRIMER.

1. Sélectionner le nœud à ajouter au fichier de commandes.
2. Choisir **Ajouter à la chaîne d'impression** dans le menu IMPRIMER.

La procédure pour l'impression de tous les résultats sélectionnés en mode de traitement par lots, en utilisant CHAÎNE D'IMPRESSION dans le menu IMPRIMER est décrite dans le *Manuel de référence*, chapitre V.E.

IV. USINES DE TEXTILE SAHARA

Cette étude de cas est adaptée d'un ensemble pédagogique préparé par la Division de la promotion des investissements et de la technologie, Service des études de faisabilité de l'ONUDI. Seules les informations nécessaires à l'analyse de COMFAR sont présentées ici.

Plusieurs fonctions analytiques supplémentaires de COMFAR sont utilisées pour ce cas. L'ANALYSE PAR CENTRES DE COÛTS et l'ALLOCATION DE COÛTS sont toutes les deux incluses dans l'analyse financière. L'analyse économique inclut les tableaux effet sur les échanges étrangers (sur les devises), effet sur l'emploi et évaluation économique.

Les hypothèses et conditions sous-jacentes de l'analyse sont les suivantes :

- Nouveau projet industriel
- Niveau de l'étude de faisabilité
- Prix constants
- Projet de coentreprise
- Analyse par centres de coûts
- Allocation de coûts (allocation de coûts d'investissement seulement)
- Analyse de la valeur ajoutée
- Effet sur les devises (échanges étrangers)
- Effet sur l'emploi (effet direct)
- Evaluation économique

La configuration standard par défaut est supposée pour toutes les données d'introduction. Des hypothèses supplémentaires sont incluses dans le texte.

Il est recommandé d'étudier les cas TOMATES EN CONSERVE et VÊTEMENTS GROWMANIA avant de commencer l'étude du cas USINES DE TEXTILE SAHARA, car les descriptions de l'interface graphique et de communication avec COMFAR *III Expert* ne sont pas aussi détaillées dans le cas SAHARA !

A. DÉMARRER COMFAR

La procédure de démarrage de COMFAR est décrite dans le chapitre III du *Manuel de référence*. Une fois COMFAR lancé, la barre de menu s'affiche.

B. SÉLECTIONNER LE TYPE DE PROJET ET LE NIVEAU D'ANALYSE

La Banque de Développement du Sahara a reçu une demande de prêt de l'Usine de Textile Sahara, SARL d'un montant de 380 millions BS. (voir chapitre IV.C.4, *Monnaies*). L'entreprise, qui vient de s'établir en tant que coentreprise privée avec un capital social de 242 millions BS, souhaite mettre sur pied une installation moderne de filature et tissage afin de pouvoir lancer la fabrication d'une variété de tissus de confection en coton/synthétique.

Dans un premier temps (le projet), les promoteurs souhaitent installer une unité de tissage et de finition avec 270 métiers à tisser correspondant à une capacité annuelle de production de 8 millions de mètres de tissus pour un investissement en capital estimé à environ 700 millions BS. Les promoteurs souhaitent ajouter un équipement de filature dans un deuxième temps à une date ultérieure. Les promoteurs ont considéré le projet à différents niveaux de définition et essayent maintenant d'établir sa faisabilité commerciale et tentent de convaincre la Banque de Développement que le projet est économiquement sain.

Les travaux sont censés débiter le 1^{er} juillet 2001.

Le taux de change officiel est de 65,00 BS par US\$.

1. Choisir **Nouveau Projet** dans le menu FICHIER. La fenêtre modale NOUVEAU PROJET est affichée.

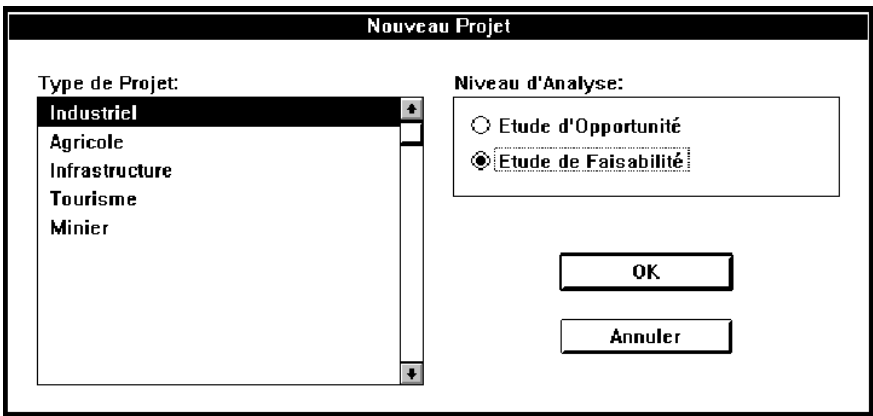


Figure 53 : Fenêtre modale Nouveau Projet

2. Sélectionner **Industriel** dans la zone de liste TYPE DE PROJET.
3. Sélectionner le bouton d'option **Etude de faisabilité**.
4. Choisir le bouton poussoir **OK**. Le navigateur et le panneau de vue d'ensemble du navigateur s'affichent avec la barre de MENU. Le nœud INTRODUCTION DES DONNÉES et IDENTIFICATION DU PROJET s'affichent dans le navigateur.

C. ENTRÉE DES DONNÉES FINANCIÈRES

1. Identification du projet

Ce nouveau projet industriel est une coentreprise entre la famille Hussein et la Banque de Développement. L'analyse par centres de coûts et l'allocation de coûts sont aussi incluses dans l'analyse de la rentabilité de chacune des six unités prévues pour la production. L'évaluation économique, l'effet sur les devises et l'effet sur l'emploi sont pris en compte par la Banque de Développement dans son choix d'allocation de ressources pour l'investissement.

1. Choisir l'icône Table du nœud IDENTIFICATION DU PROJET. La fenêtre IDENTIFICATION DU PROJET est affichée.

COMFAR III Expert - Identification du Projet - SAHARA1F.C30 (Industriel)

Fichier Module Edition Afficher Imprimer Graphiques Projet PES ?

Titre du Projet: Usine de Textile Sahara

Description du Projet: Projet exemple de COMFAR III Expert, première partie, analyse financière.

Date et heure: 2 août 1995

Classification du Projet:

- ☒ Nouveau projet
- ☐ Projet d'Extension/Réhabilitation
- ☒ Projet de Coentreprise

Profondeur d'analyse:

- ☒ Analyse financière
- ☒ Analyse économique

Fonctions spéciales...

Liaison de base de données:

Codes de pays... Codes de branches... Codes de produits...

OK Annuler

Figure 54 : Fenêtre Identification du projet

2. Sélectionner le champ d'entrée TITRE DU PROJET et entrer le nom du projet, **Usines de Textile Sahara**.
3. Sélectionner le champ d'entrée à ligne multiple DESCRIPTION DU PROJET et entrer un descriptif du projet sous forme de texte.

4. Sélectionner le champ d'entrée DATE ET HEURE et entrer la date et l'heure sous forme de texte.
5. Le bouton d'option **Nouveau projet** est sélectionné par défaut.
6. Sélectionner la case à cocher **Projet de coentreprise**.
7. Sélectionner la case à cocher **Analyse économique**.
8. Choisir le bouton poussoir **Fonctions spéciales**. La fenêtre modale FONCTIONS SPÉCIALES est affichée.

Fonctions spéciales

☒ **Analyse de centres de coûts**

☒ **Allocation de coûts**

☐ **Inflation**

☐ **Réévaluation d'immobilisations**

Augmentation première année: fois

Mode d'évaluation des stocks:

Note:

Selon le Manuel de préparation des études de faisabilité industrielle de l'ONUDI (nouvelle édition revue et augmentée) il est recommandé d'appliquer 'Allocation de coûts' en combinaison avec 'Analyse de centres de coûts'.

Figure 55 : Fenêtre modale Fonctions spéciales

9. Sélectionner la case à cocher **Allocation de coûts**. La case à cocher **Analyse par centres de coûts** est automatiquement sélectionnée (elle peut être désactivée en cliquant dessus avec la souris).
10. Accepter les sélections effectuées dans la fenêtre modale FONCTIONS SPÉCIALES avec le bouton poussoir **OK**. Le contrôle retourne à la fenêtre IDENTIFICATION DU PROJET.
11. Afin d'établir la connexion avec COMFAR III *Project Database*, il est nécessaire de définir les boutons poussoirs* CODES DE BRANCHE (secteur d'activité ou sous-secteur de l'économie), ainsi que les CODES DE PRODUITS et les CODES DE PAYS.
12. Choisir **OK** dans la fenêtre IDENTIFICATION DU PROJET. Le nœud HORIZON DE PLANIFICATION est affiché dans le navigateur.

2. Horizon de planification

L'horizon de planification comprend deux années pour la phase de construction et dix ans de production avec une planification annuelle. Les bilans financiers sont produits à la fin de chaque année fiscale (30 juin).

*La définition des liens avec la base de données (codes de branche, pays et produit) est décrite dans le Manuel de référence de la base de données de COMFAR (pas encore sorti).

1. Choisir l'icône Table du nœud HORIZON DE PLANIFICATION. La fenêtre HORIZON DE PLANIFICATION est affichée.

Le point d'insertion est situé par défaut dans le champ DÉBUT, du panneau PHASE DE CONSTRUCTION. On passe plus facilement d'un champ à l'autre en utilisant [TAB] mais on peut aussi utiliser la souris.

COMFAR III Expert - Horizon de planification - SAHARA1F.C30 (Industriel)

Fichier Module Edition Afficher Imprimer Graphiques Projet PES ?

Mois de bilan: 6

Phase de construction:

Début: 7/2001 (mm/aaaa)

Durée: 2 ans 0 mois

Fin: 6/2003 (mm/aaaa)

Phase de production:

Début: 7/2003 (mm/aaaa)

Durée: 10 périodes

Phase de démarrage: 0 mois

Fin: 6/2013 (mm/aaaa)

Année de référence: 6/2007

Structure de l'horizon de planification:

☒ annuel ☐ mensuel ☐ semestriel ☐ défini par l'utilisateur

☐ trimestriel

Nombre de périodes:

Insérer Supprimer Par Défaut

01 02 03

7 8 9 10 11 12 1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 1 2 3 4 5 6

OK Annuler

Figure 56 : Fenêtre Horizon de planification

2. Choisir 6 (juin) dans la zone de liste déroulante MOIS DE BILAN.
3. Entrer la date de début 7/2001 dans le champ DÉBUT du panneau PHASE DE CONSTRUCTION.
4. Entrer 2 (ans) dans le champ DURÉE.
5. Conserver la valeur 0 dans le champ MOIS. Le champ FIN du panneau PHASE DE CONSTRUCTION affiche automatiquement la date de fin de la phase de construction, 6/2003 (le dernier jour de juin 2003). Le champ DÉBUT du panneau PHASE DE PRODUCTION affiche automatiquement la date de début de la phase de production, 7/2003 (premier jour). Le nombre de périodes dans la phase de production doit être de 10.
6. Le nombre 10 (obtenu par défaut dans COMFAR III Expert) apparaît dans le champ DURÉE - PÉRIODES du panneau PHASE DE PRODUCTION. Cette valeur est acceptée car il est prévu que la phase de production du projet Sahara

soit de 10 ans. La date de fin du projet s’affiche automatiquement (6/2013). Aucune période de mise en route n’est définie.

Une année de référence peut être choisie comme date de fin de n’importe quelle phase de production. L’année de référence est significative pour les opérations sur les bases de données et pour la période dans laquelle le seuil de rentabilité est calculé et doit donc pour ces raisons être une année de pleine exploitation. Dans cet exemple, la date 6/2007 est sélectionnée.

- 7. Choisir **6/2007** dans la zone de liste déroulante ANNÉE DE RÉFÉRENCE.
- 8. Choisir **OK** dans la fenêtre HORIZON DE PLANIFICATION. Le contrôle retourne au navigateur. Le nœud PRODUITS est affiché.

3. Produits

La capacité de production et les prix prévus pour les six produits retenus sont indiqués dans le tableau 34. Chaque type de tissu doit être produit sur la phase entière de production.

| PRODUIT | CAPACITÉ NOMINALE (MILLIERS DE MÈTRES) |
|---------------------------|---|
| A - Vêtement d’enfant | 1 550 |
| B - Textile d’habillement | 1 610 |
| C - Vêtement de travail | 785 |
| D - Vêtement | 3 430 |
| E - Tissu d’ameublement | 440 |
| F - Confection masculine | 220 |

Tableau 34 : Capacité nominale de production

- 1. Choisir l’icône Table du nœud PRODUITS. La fenêtre PRODUITS s’affiche.
- 2. Utiliser le panneau EDITION pour entrer de façon séquentielle le **Nom** et la **Capacité nominale** comme précisé ci-dessus. Les valeurs par défaut pour le **Début** et pour la **Fin de production** sont la date de début (7/2003) et de fin (6/2013) de la période de production entière telles qu’elles ont été définies précédemment et ne sont pas changées car il est supposé que tous les produits seront fabriqués durant la période entière.
- 3. Choisir **OK** dans la fenêtre PRODUITS. Le contrôle retourne au navigateur. Le nœud MONNAIES est affiché.

COMFAR III Expert - Produits - SAHARA1F.C30 (Industriel)

FichierModuleEditionAfficherImprimerGraphiquesProjetPES

Filtrer:

Nombre:6

Nom:F - Confection masculine

Début effectif de production:7/2003

Fin effective de production:6/2013

Capacité nominale de:220.00

Nouveau

Supprimer

Editer

Accepter Edition

| | Nom | Début | Fin | Capacité nominale |
|---|---------------------------|--------|--------|-------------------|
| 1 | A - Vêtement d'enfant | 7/2003 | 6/2013 | 1,550.00 |
| 2 | B - Textile d'habillement | 7/2003 | 6/2013 | 1,610.00 |
| 3 | C - Vêtement de travail | 7/2003 | 6/2013 | 785.00 |
| 4 | D - Vêtement | 7/2003 | 6/2013 | 3,430.00 |
| 5 | E - Tissu d'ameublement | 7/2003 | 6/2013 | 440.00 |
| 6 | F - Confection masculine | 7/2003 | 6/2013 | 220.00 |

OK

Annuler

Figure 57 : Fenêtre Produits

4. Monnaies

La monnaie locale est le bolsa (BS). Les importations des équipements et des marchandises sont payées en US\$ avec un taux de change officiel (TCO) de 65,00 BS par US\$.

Les valeurs des données du projet sont déjà exprimées en milliers de BS (mBS). Les transactions avec l'extérieur sont converties en bolsas au taux de change officiel.

Il est important pour des raisons d'évaluation économique de maintenir la distinction entre les transactions locales et étrangères. A cet effet, une monnaie supplémentaire (et artificielle) doit être définie, le FB (besoins de change exprimés en BS). Les transactions avec l'étranger sont entrées en milliers FB (mFB), tandis que les transactions locales sont exprimées en milliers de bolsas (mBS). Dans l'évaluation économique, le taux de change de référence est seulement appliqué au FB.

1. Choisir l'icône Table du nœud MONNAIES. La fenêtre MONNAIES est affichée. **Local** apparaît dans le panneau EDITER comme type de monnaie.
2. Utiliser EDITER pour entrer le **Nom** (milliers de bolsas) et l'**Abréviation** (mBS) de la monnaie locale. Dans ce cas, les champs TAUX DE CHANGE sont inactifs. TYPE n'est qu'un champ d'affichage (local ou étranger).

COMFAR III Expert - Monnaies - SAHARA1F.C30 (Industriel)

FichierModuleEditionAfficherImprimerGraphiquesProjetPES?

Editer:

Type:

Etranger

Nom:

Besoins de change mBS

Abréviation:

mFB

Taux de change:

1.0000

 mFB =

1.0000

 mBS

Nouveau

Supprimer

Editer

Accepter Edition

Monnaie de compte:

Nom:

milliers de bolsa

Unités:

Absolu

Sélectionner

Référence...

| | Nom | Abr. | Taux de change |
|----------|-----------------------|------|-------------------------|
| Local | milliers de bolsa | mBS | |
| Etranger | Besoins de change mBS | mFB | 1.0000 mFB = 1.0000 mBS |
| | | | |

OK

Annuler

Figure 58 : Fenêtre Monnaies

- Utiliser la fonction **Nouveau** du panneau **EDITER** pour entrer le **Nom** (besoins de change en mBS), l'**Abréviation** (mFB) et le **Taux de change** (1,00 mFB = 1,00 mBS) pour les besoins de change avec l'étranger (importations).
- Sélectionner la ligne **milliers de bolsas** dans la zone de liste.
- Choisir le bouton poussoir **Sélectionner** pour affecter mBS comme monnaie de compte. Toutes les données sont entrées de manière à ce que le résultat soit exprimé en milliers de bolsas. Pour cette raison, les unités de la monnaie de compte sont **Absolu**.
- Dans la zone de liste déroulante **UNITÉS**, **Absolu** est la valeur par défaut, qui est considérée comme unité de compte. La monnaie de référence (US\$) et le taux de change correspondant (BS en US\$) sont seulement définis comme texte. Le but est de proposer une référence facile pour la conversion des unités exprimées en monnaie de compte (ou autre). Cette information apparaît seulement dans la **MATRICE RÉCAPITULATIVE**.
- Choisir le bouton poussoir **Référence**. La fenêtre modale **MONNAIE DE RÉFÉRENCE** apparaît.
- Sélectionner successivement les champs **NOM** et **TAUX DE CHANGE** et entrer **US dollars** et **65,00 BS par US\$**.
- Accepter les entrées dans la fenêtre **MONNAIE DE RÉFÉRENCE** avec le bouton poussoir **OK**. Le contrôle retourne à la fenêtre **MONNAIES**. Accepter les

sélections dans la fenêtre MONNAIES avec le bouton poussoir **OK**. Les nœuds STRUCTURE DES CENTRES DE COÛTS et PARTENAIRE DE COENTREPRISE sont affichés.

5. Structure des centres de coûts

L'analyse des centres de coûts est activée dans la fenêtre IDENTIFICATION DU PROJET. La structure standard des centres de coûts est utilisée sans modification (des nœuds supplémentaires Centres de coûts peuvent être ajoutés en utilisant la fonction **Insérer** du menu EDITION).

1. Choisir l'icône Extension du nœud STRUCTURE DES CENTRES DE COÛTS. La structure standard des centres de coûts est affichée dans le navigateur.
2. Choisir l'icône Table du nœud CENTRE DE COÛTS (production). La fenêtre DÉFINITION DES CENTRES DE COÛTS est affichée.

Chaque produit est associé avec tous les centres de coûts. La procédure est applicable aux six centres de coûts standard.

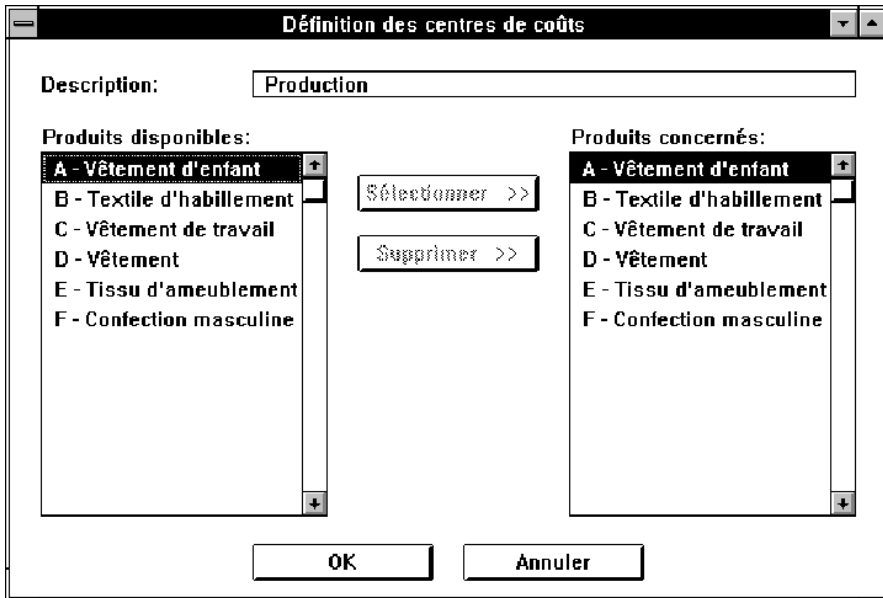


Figure 59 : Fenêtre Définition des centres de coûts

3. Les six produits de la zone de liste PRODUITS DISPONIBLES apparaissent automatiquement dans la zone de liste PRODUITS CONCERNÉS pour tous les centres de coûts standard. (Comme tous les produits sont affectés à tous les centres de coûts, les boutons poussoirs **Sélectionner** et **Supprimer** ne sont pas utilisés dans ce cas).
4. Accepter les sélections avec le bouton poussoir **OK**. Le contrôle retourne au navigateur.

Les produits sont affectés à chaque centre de coûts suivant les coûts de production qui rentrent dans chaque catégorie de coût. Dans le processus d'allocation de coûts, chaque

coût indirect affecté à un centre de coûts est imputé aux produits affectés au centre de coûts suivant la clé de répartition choisie. Dans ce cas, la clé de répartition, coûts directs, est la valeur par défaut. En conséquence, il ne sera pas nécessaire d'utiliser la fonction **Allocation de coûts** des fenêtres modales CENTRE DE COÛTS pour chaque élément de coût du projet.

Les investissements et les financements du projet sont affectés aux centres de coûts afin que les coûts indirects d'amortissement et les coûts financiers soient inclus respectivement dans la structure de coût pour le centre.

6. Partenaire de coentreprise

La Banque de Développement prendra une part relativement peu importante dans le projet, apportant sous forme de capital social une part (18,0 millions de bolsas) des besoins en devises. La banque est assurée d'un rendement de 12% (dividende privilégié) sur son capital social durant la vie du projet.

- 1. Choisir l'icône Table du nœud PARTENAIRE DE COENTREPRISE. La fenêtre PARTENAIRE DE COENTREPRISE est affichée.
- 2. Choisir le bouton poussoir **Editer**. Les informations par défaut correspondant au partenaire local sont affichées dans le panneau EDITER.

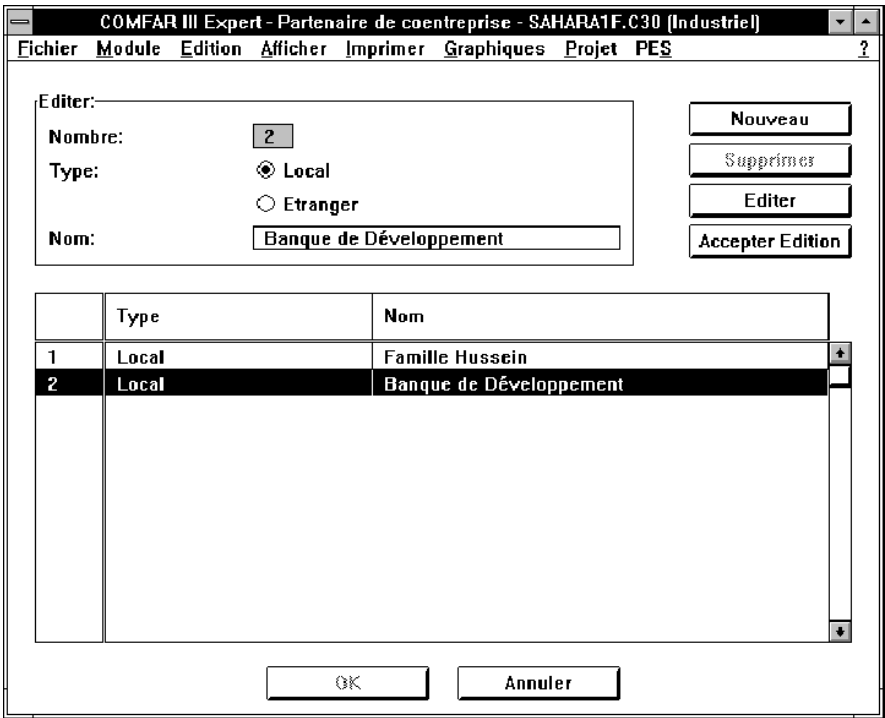


Figure 60 : Fenêtre Partenaires de coentreprise

- 3. Le bouton d'option **Local** est déjà activé.
- 4. Entrer **Famille Hussein** dans le champ Nom.

5. Choisir le bouton poussoir **Accepter Edition**. La désignation locale et le nom du premier partenaire sont transférés dans la zone de liste.
6. Sélectionner la seconde ligne de la zone de liste PARTENAIRES.
7. Choisir le bouton poussoir **Editer**.
8. Entrer **Banque de développement** dans le champ Nom.
9. Choisir le bouton poussoir **Accepter Edition**. La désignation locale et le nom de la banque sont transférés dans la zone de liste.
10. Accepter les sélections avec le bouton poussoir **OK**. Le contrôle retourne au navigateur et le nœud ACTUALISATION est affiché.

7. Actualisation

Le coût d'opportunité du capital pour l'investissement total, pour le capital social et pour chaque partenaire est supposé être de 12%. La valeur actualisée nette (VAN) réduite est calculée pour six ans. Les taux de réinvestissement et d'emprunt sont respectivement de 12% et 8% pour le calcul du taux de rentabilité interne modifié (TRIM).

COMFAR III Expert - Actualisation - SAHARA1F.C30 (Industriel)

FichierModuleEditionAfficherImprimerGraphiquesProjetPES?

Sélectionner:

☒ Actualisation

☐ Taux de rentabilité interne modifié

Valeur actualisée nette calculée:

☐ à la fin de la première année

☒ au début de la première période

TRI12.00

| | Taux (%) | Durée (ans) |
|-------------------------|----------|-------------|
| Investissement total | 12.00 | 12 |
| Capital social total | 12.00 | 6 |
| Famille Hussein | 12.00 | 6 |
| Banque de Développement | 12.00 | 6 |
| | | |
| | | |

OK

Annuler

Figure 61 : Fenêtre Actualisation

1. Choisir l'icône Table du nœud ACTUALISATION. La fenêtre ACTUALISATION est affichée.
2. Le bouton d'option **Actualisation** est activé par défaut et la zone de liste ACTUALISATION s'affiche dans la fenêtre ACTUALISATION.
3. Utiliser les boutons en forme d'icône et le champ de données pour entrer la valeur du **Taux d'Actualisation** (12%) pour l'investissement total, le

capital social total et pour les deux partenaires. La durée pour l'actualisation de la trésorerie est de six ans pour le capital social; la valeur pour l'investissement total ne peut être modifiée.

4. Sélectionner le bouton d'option **Taux de rentabilité interne modifié**. La zone de liste TAUX DE RENTABILITÉ INTERNE MODIFIÉ apparaît dans la fenêtre. Le taux de réinvestissement est de 12% et le taux d'emprunt de 8%, et ce pour tous les niveaux d'investissement.
5. Utiliser les boutons en forme d'icône et le champ de données pour entrer **12%** comme **Taux de réinvestissement** et **8%** comme **Taux d'emprunt** pour INVESTISSEMENT TOTAL, CAPITAL SOCIAL TOTAL et pour les deux partenaires.
6. Sélectionner le bouton d'option **Au début de la première période**. Toutes les valeurs actualisées doivent être entrées au début du projet.
7. Accepter les sélections avec le bouton poussoir **OK**. Les nœuds pour la structure standard restante sont affichés dans le navigateur.

8. Coûts de l'investissement en capital fixe

Le coût total du projet, en incluant les besoins permanents en fonds de roulement, est estimé à 620 millions de bolsas, comme indiqué dans le tableau 35.

| DESCRIPTION | COÛTS D'INVESTISSEMENT (mBS) | | |
|--|------------------------------|---------|---------|
| | ANNÉE 1 | ANNÉE 2 | TOTAL |
| Terrain | 10 800 | | 10 800 |
| Développement du site | 2 500 | | 2 500 |
| Génie civil | 59 300 | 7 100 | 66 400 |
| Machines et équipements | 16 500 | 312 500 | 329 000 |
| Installation - agencements | | 32 900 | 32 900 |
| Services | 23 600 | 4 300 | 27 900 |
| Véhicules et mobilier | 3 100 | 3 200 | 6 300 |
| Provisions pour imprévus | 4 200 | 14 000 | 18 200 |
| Dépenses de préproduction ^a | | 5 700 | 5 700 |
| Intérêts pendant la construction ^b | 6 847 | 38 623 | 45 470 |
| Coûts de l'investissement en capital fixe totaux | 126 000 | 419 250 | 545 250 |
| Fonds de roulement permanent (cf. ci-dessous) | | 75 900 | 75 900 |
| Total | 126 000 | 494 150 | 621 150 |

^aEntrées comme des études de préinvestissement dans le navigateur.

^bLes intérêts pendant la construction (intercalaires) doivent être capitalisés. Les valeurs sont calculées comme coûts de l'investissement en capital fixe mais seront entrées dans la fenêtre emprunts.

Tableau 35 : Estimation des coûts du projet

MODIFICATIONS DE LA STRUCTURE DES DONNÉES

Avant de démarrer l'introduction des coûts de l'investissement en capital fixe et des conditions d'amortissement, la structure du navigateur d'introduction des données doit être étendue en sous-nœuds qui n'existent pas dans la structure par défaut. Lorsque les éléments sont issus d'une combinaison de sources, il faut des nœuds séparés pour les composants locaux et étrangers. Les changements nécessaires sont illustrés dans le tableau 36.

| Nœud | Sous-nœuds créés |
|--|---|
| Machines et équipements de l'unité de production | Machines et équipements importés Installation (local) Services, étranger Services, local |
| Équipement auxiliaire et de service de l'unité de production | Véhicules et mobilier, étranger Véhicules et mobilier, local |

Tableau 36 : Modifications de la structure des données

La procédure ci-dessous décrit comment définir les sous-nœuds du nœud MACHINES ET ÉQUIPEMENTS. Une procédure similaire est applicable au nœud ÉQUIPEMENT AUXILIAIRE ET DE SERVICE.

1. Sélectionner le nœud MACHINES ET ÉQUIPEMENTS dans le navigateur en cliquant sur la zone de description du nœud.
2. Choisir **Insérer** dans le menu ÉDITION. La fenêtre modale INSÉRER DE NOUVEAUX ÉLÉMENTS est affichée.

Insérer de nouveaux éléments

Insérer sous:

Machines et équipement du site

☐ D'après le niveau de "l'Étude de faisabilité"

☒ Défini par l'utilisateur, Nombre d'éléments: 0

Insérer

Supprimer

Services publics, local

| | Description | Répart. (%) |
|----|----------------------------|-------------|
| 21 | Mach. et équip. importés | — |
| 22 | Installation (local) | — |
| 23 | Services publics, étranger | — |
| 24 | Services publics, local | — |

OK

Annuler

Figure 62 : Fenêtre modale Insérer de nouveaux éléments

3. Sélectionner le bouton d'option **Défini par l'utilisateur**.
4. Entrer **4** dans le champ NOMBRE D'ÉLÉMENTS; appuyer sur **[ENTRER]** au clavier. Le bouton poussoir **Insérer** est activé.
5. Sélectionner le bouton poussoir **Insérer**; les descriptions par défaut des quatre sous-nœuds apparaissent dans la zone de liste DESCRIPTION. Utiliser les boutons en forme d'icône et le champ ENTRÉE DE DONNÉES pour modifier les descriptions par défaut et entrer les descriptions suivantes correspondant à des nœuds à créer: **Machines et équipements importés; Installation (local); Services, étranger; Services publics, local**.
6. Accepter les définitions avec le bouton poussoir **OK**. Le contrôle retourne au navigateur. Le nœud MACHINES ET ÉQUIPEMENTS apparaît avec ses quatre sous-nœuds définis et avec l'icône Comprimer plutôt que l'icône Table. La structure pour ce nœud peut être étendue ou réduite en cliquant sur les icônes respectives.
7. Une procédure similaire est utilisée pour créer deux sous-nœuds pour le nœud EQUIPEMENT AUXILIAIRE ET DE SERVICE (voir tableau 36).

ENTRÉE DES COÛTS D'INVESTISSEMENT (ÉTRANGER/LOCAL) ET DU TYPE D'AMORTISSEMENT

Pour entrer les données pour chaque coût d'investissement indiquées dans le tableau 37, sélectionner le nœud du navigateur d'introduction des données et agir de la même façon que ci-dessous pour l'entrée des véhicules et du mobilier d'origine étrangère.

L'amortissement est de type LINÉAIRE À VALEUR RÉSIDUELLE pour tous les actifs.

Le fonds de roulement permanent initial est entré sous forme de stocks initiaux dans le panneau AJUSTEMENTS ANNUELS de la fenêtre COÛTS DE PRODUCTION (les données sont celles du tableau 50).

| ÉLÉMENT DE COÛT | MONNAIE | ORIGINE | ANNÉE | VALEUR TOTALE (MBS) | AMORT. (%) | V. RÉSID. (%) |
|---|---------|----------|--------|------------------------|---------------|------------------|
| Terrain | mBS | local | 1 | 10 800 | 0 | 100 |
| Préparation et développement du site | mBS | local | 1 | 2 500 | 5 | 10 |
| Génie civil, structures ... | mBS | local | 1 2 | 59 300 7 100 | 5 | 25 |
| Machines et équipements de l'unité de production | mFB | étranger | 1 2 | 16 500 312 500 | 10 | 10 |
| Installation (local) | mBS | local | 2 | 32 900 | 10 | 5 |
| Services, étranger | mFB | étranger | 1 2 | 9 100 1 700 | 10 | 10 |
| Services, local | mBS | local | 1 2 | 14 500 2 600 | 10 | 10 |
| Véhicules et mobilier, étranger | mFB | étranger | 1 2 | 2 500 2 600 | 20 | 5 |

| ÉLÉMENT DE COÛT | MONNAIE | ORIGINE | ANNÉE | VALEUR TOTALE (mBS) | AMORT. (%) | V. RÉSID. (%) |
|--|------------|-------------------|--------|------------------------|---------------|------------------|
| Véhicules et mobilier, local | mBS | local | 1 2 | 600 600 | 20 | 5 |
| Provisions pour imprévus | mBS | local | 1 2 | 4 200 14 000 | 10 | 0 |
| Dépenses de préproduction, sauf coûts de financement (entrés comme études de préinvestissement) | mBS | local | 2 | 5 700 | 33,33 | 0 |
| Fonds de roulement permanent initial | mFB mBS | étranger local | 2 2 | 10 900 65 000 | - - | - - |
| Total coûts d'investissement initiaux | mBS | - | - | 575 600 | - | - |

Tableau 37 : Coûts de l'investissement en capital fixe estimés, taux d'amortissement et valeurs résiduelles

Véhicules et mobilier - étranger

Sont décrites ici les procédures d'entrée de VÉHICULES ET MOBILIER - ÉTRANGER. Les procédures sont les mêmes pour tous les autres éléments de l'investissement en capital fixe. Toutes les valeurs résiduelles sont définies en monnaie locale (BS) à la valeur comptable de l'année (PRODUCTION + 1) sauf indication contraire.

Les véhicules sont remplacés lors de la sixième année de production pour un coût de 5,0 millions de bolsas (valeur équivalente en US\$). Les véhicules initiaux sont vendus au cours de la sixième année à 40% de leur valeur initiale. La valeur résiduelle de tous les autres actifs est supposée être obtenue en monnaie locale à la période PRODUCTION + 1.

1. Choisir l'icône Table du nœud VÉHICULES ET MOBILIER, ÉTRANGER. La fenêtre VÉHICULES ET MOBILIER, ÉTRANGER est affichée.
2. Utiliser la zone de liste déroulante MONNAIE pour sélectionner **Besoins de change en mBS**.
3. Sélectionner le bouton d'option **Etranger** pour désigner l'origine de l'élément.
4. Le type d'amortissement et les dates de début ont déjà été définies dans la fenêtre modale PAR DÉFAUT. En conséquence, dans la zone de liste déroulante TYPE du panneau CONDITIONS D'AMORTISSEMENT, **Linéaire à valeur résiduelle** (valeur par défaut choisie précédemment) est affiché, et dans la zone de liste déroulante DÉBUT, la date de début d'amortissement, qui est la date de début de la production (**7/2003**), est affichée comme valeur par défaut.
5. Sélectionner le champ TAUX et entrer **20**. Le champ DURÉE affiche automatiquement la durée correspondante de la période d'amortissement, qui est de 5 ans. Alternativement, entrer le nombre d'années et le taux correspondant s'affiche automatiquement.
6. Sélectionner le champ VALEUR RÉSIDUELLE et entrer **5** comme valeur correspondante (soit 5% de la valeur initiale de l'actif).

7. Utiliser les boutons en forme d'icône et la zone de liste pour entrer la valeur des coûts de l'investissement (du tableau 38) correspondant au VÉHICULES ET MOBILIER, ÉTRANGER (toutes les valeurs sont entrées en mFB).

| PÉRIODE | QUANTITÉ | PRIX, BESOINS DE CHANGE EN MBS |
|---------|----------|-----------------------------------|
| 7/2001 | 1 | 2 500 |
| 7/2002 | 1 | 2 600 |
| 7/2008 | 1 | 5 000 |

Tableau 38 : Données pour Véhicules et mobilier, étranger

Les véhicules initiaux seront vendus à la période AMORTISSEMENT + 1 pour une somme de 2 040 mBS, correspondant à 40% de leur valeur d'origine de 5 100 mFB. La procédure s'effectue séparément pour l'investissement dans chaque période, soit 7/2001 et 7/2002 dans notre cas. La procédure est décrite pour la première de ces périodes et est semblable pour la seconde.

COMFAR III Expert - Coûts de l'investissement en capital fixe - SAHARA1F.C30 (Industriel)

Fichier Module Edition Afficher Imprimer Graphiques Projet PES ?

Description: **Véhicules et mobilier, étranger**

Monnaie: **Besoins de change mBS** ☐ Local ☒ Etranger **Centre de coûts...**

Révision: **0.00** % p.a.

Conditions d'amortissement: Taux: **20.00** % p.a.

Type: **Linéaire à valeur résiduelle** Durée: **5.00** ans

Début: **7/2003** V. résiduelle: **5.00** %

1.00

| | Quantité | Prix | Total |
|--------|----------|----------|----------|
| 7/2001 | 1.00 | 2,500.00 | 2,500.00 |
| 7/2002 | 1.00 | 2,600.00 | 2,600.00 |
| 7/2003 | 1.00 | 0.00 | 0.00 |
| 7/2004 | 1.00 | 0.00 | 0.00 |
| 7/2005 | 1.00 | 0.00 | 0.00 |
| 7/2006 | 1.00 | 0.00 | 0.00 |
| 7/2007 | 1.00 | 0.00 | 0.00 |
| 7/2008 | 1.00 | 0.00 | 0.00 |

OK **Annuler**

Cession d'actifs...

Figure 63 : Fenêtre Véhicules et mobilier, étranger

8. Sélectionner **Total** dans la ligne correspondant à la période **7/2001**. Le bouton poussoir **Cession d'actif** est activé.
9. Choisir le bouton poussoir **Cession d'actif**. La fenêtre modale **CESSION D'ACTIF** est affichée.

10. Dans la zone de liste déroulante **MONNAIE** **milliers de bolsas** est affiché (par défaut) comme monnaie dans laquelle la vente s'effectuera.

Figure 64 : Fenêtre Cession d'actifs

11. Sélectionner le bouton d'option **Local** (s'il n'est pas déjà enclenché).
12. Sélectionner **Amortissement + 1** dans la zone de liste déroulante DATE DE CESSION.
13. Sélectionner le bouton d'option **Prix défini par l'utilisateur** et entrer **1.000** ($2.500 \times 0,4$) dans le champ correspondant. (Pour la période **7/2002** la valeur est de **1.040**.)
14. Accepter les définitions avec le bouton poussoir **OK** dans la fenêtre modale CESSION D'ACTIF. Le contrôle retourne à la fenêtre VÉHICULES ET MOBILIER, ÉTRANGER.

MODIFICATIONS STRUCTURELLES POUR LA PROTECTION DE L'ENVIRONNEMENT

Avant d'affecter des éléments aux centres de coûts, il vaut mieux compléter les modifications structurelles nécessaires, afin d'obtenir la cohérence requise avec la structure du centre de coûts. Pour cette raison, il est préférable de compléter l'entrée des données pour tous les coûts de l'investissement en capital fixe décrits ci-dessus, et en particulier pour les éléments nécessitant des ajustements par rapport à la structure des données (MACHINES ET ÉQUIPEMENTS DE L'UNITÉ DE PRODUCTION, ÉQUIPEMENT AUXILIAIRE ET DE SERVICE, et OUVRAGES DE GÉNIE CIVIL, STRUCTURES ET BÂTIMENTS).

On estime que 20% des coûts d'investissement pour les OUVRAGES DE GÉNIE CIVIL, STRUCTURES ET BÂTIMENTS sont consacrés à la protection de l'environnement. Pour rentrer ces coûts séparément sous la rubrique PROTECTION DE L'ENVIRONNEMENT, il faut d'abord les déduire des valeurs entrées précédemment dans les coûts de OUVRAGES DE GÉNIE CIVIL, STRUCTURES ET BÂTIMENTS, puis les affecter aux sous-nœuds respectifs du nœud PROTECTION DE L'ENVIRONNEMENT.

1. Choisir l'icône Table du nœud OUVRAGES DE GÉNIE CIVIL pour afficher la fenêtre.
2. Sélectionner la zone de liste entière en cliquant avec le curseur de la souris dans le coin en haut à gauche de la zone; la table entière est noircie.

3. Choisir **Diviser** dans le menu EDITION. La fenêtre modale DIVISER s'affiche.
4. Entrer **20** dans le champ DIVISER - % et sélectionner le bouton poussoir **OK** pour confirmer le partage de la valeur initiale et pour fermer la fenêtre modale.
5. Sélectionner à nouveau le bouton poussoir **OK**; le navigateur d'introduction des données est affiché.
6. Choisir l'icône Extension du nœud PROTECTION DE L'ENVIRONNEMENT, qui est un sous-nœud des COÛTS DE L'INVESTISSEMENT EN CAPITAL FIXE, pour faire apparaître les sous-nœuds (AMÉNAGEMENT DU SITE, OUVRAGES DE GÉNIE CIVIL, MACHINES ET ÉQUIPEMENTS).
7. Choisir l'icône Table du sous-nœud OUVRAGES DE GÉNIE CIVIL du nœud PROTECTION DE L'ENVIRONNEMENT; la fenêtre COÛTS DE L'INVESTISSEMENT EN CAPITAL FIXE apparaît.
8. Sélectionner la zone de liste entière.
9. Choisir **Coller** dans le menu EDITION. 100% de la valeur est sélectionné par défaut et est accepté avec **OK**. La valeur de partage (20% des valeurs d'origine) apparaît dans les cellules sélectionnées.
10. Sélectionner le bouton poussoir **OK** pour accepter les données.

CENTRES DE COÛTS ET ALLOCATION DE COÛTS

La procédure suivante décrit la suite de l'introduction des données pour le nœud VÉHICULES ET MOBILIER, ÉTRANGER, comme modèle pour l'entrée des données pour tous les éléments de l'investissement en capital fixe. Les centres de coûts (ceux-ci sont les centres de coûts standard de COMFAR III Expert) auxquels sont affectés les éléments de l'investissement en capital fixe, figurent dans le tableau 39.

| ÉLÉMENT | CENTRE DE COÛT |
|--|---|
| Terrain | Administration |
| Préparation et développement du site | Administration |
| Ouvrages de génie civil | Administration [Production pour le 4 ^e nœud] |
| Machines et équipements de l'unité de production | Production |
| Équipement auxiliaire et de service | Administration [véhicules et mobilier, étranger] Production [véhicules et mobilier, local] |
| Protection de l'environnement ^a | Production [ouvrages de génie civil] |
| Dépenses préopérationnelles | Administration (25%) [études de préinvest.] Marketing (25%) [recherches préparatoires] Production (50%) [études techn. détaillées] ^b |
| Provisions pour imprévus | Production |

^aÉléments affectés au nœud PROTECTION DE L'ENVIRONNEMENT de la structure des coûts de l'investissement en capital fixe.

^bUn élément (nœud) peut être affecté à un seul centre de coûts. Cette affectation peut entraîner la création de nouveaux nœuds et l'utilisation des fonctions DIVISER et COLLER du menu EDITION ou de la fonction RÉPARTITION % de la fenêtre INSÉRER DE NOUVEAUX ÉLÉMENTS pour répartir correctement les coûts avant l'affectation aux centres de coûts.

Tableau 39 : Éléments de l'investissement en capital fixe et centres de coûts

1. Sélectionner l'icône Table du nœud VÉHICULES ET MOBILIER, ÉTRANGER pour faire apparaître la fenêtre d'introduction des données correspondante.
2. Choisir le bouton poussoir **Centre de coûts**. La fenêtre modale AFFECTATION AU CENTRE DE COÛTS s'affiche. Le champ d'affichage ORIGINE indique le type de coût concerné, dans ce cas **Elément de coût indirect**. **Production** apparaît dans la zone de liste déroulante CENTRE DE COÛTS.
3. Sélectionner **Administration** dans la zone de liste déroulante CENTRE DE COÛTS.

Affectation au centre de coûts

Description:

Véhicules et mobilier, étranger

Origine:

Elément de coût indirect

Centre de coûts:

Administration

OK

Annuler

Allocation de coûts..

Figure 65 : Fenêtre modale Affectation au centre de coûts

COMFAR III Expert - Allocation de coûts - SAHARA1F.C30 (Industriel)

Description:

Véhicules et mobilier, étranger

Nom:

Nouveau

Supprimer

Editer

Accepter Edition

Clé de répartition sélectionnée:

Coûts directs

Sélectionner

| | Clé de répartition | A - Vêtement d'enfant | B - Textile d'habillem |
|---|------------------------------|-----------------------|------------------------|
| 1 | Coûts directs | — | — |
| 2 | Coûts directs de fabrication | — | — |
| 3 | Coûts directs d'achat | — | — |
| 4 | Coûts directs de personnel | — | — |

OK

Annuler

Figure 66 : Fenêtre modale Allocation de coûts

4. Sélectionner le bouton poussoir **Allocation de coûts**. La fenêtre modale ALLOCATION DE COÛTS est affichée.
5. La CLÉ DE RÉPARTITION SÉLECTIONNÉE (par défaut) est **Coûts directs**. (Six clés de répartition standard sont proposées dans la zone de liste CLÉ DE

RÉPARTITION. L'utilisateur peut aussi définir ses propres clés de répartition. Pour plus de détails, se référer au *Manuel de référence*, chapitre XI.G).

Dans le cas où **Coûts directs** n'est pas sélectionné, le choisir dans la zone de liste et choisir le bouton poussoir **Sélectionner**. La clé de répartition sélectionnée est affichée dans le champ CLÉ DE RÉPARTITION SÉLECTIONNÉE.

6. Accepter la sélection de la clé de répartition avec le bouton poussoir **OK** dans la fenêtre modale ALLOCATION DE COÛTS. Le contrôle retourne à la fenêtre modale AFFECTATION AU CENTRE DE COÛTS.
7. Accepter les sélections avec le bouton poussoir **OK** dans la fenêtre modale AFFECTATION AU CENTRE DE COÛTS. Le contrôle retourne à la fenêtre VÉHICULES ET MOBILIER, ÉTRANGER.
8. Accepter les sélections avec le bouton poussoir **OK** dans la fenêtre VÉHICULES ET MOBILIER, ÉTRANGER. Le contrôle retourne au navigateur.
9. De la même manière, les éléments des autres coûts, indiqués dans le tableau 39 et non affectés au CENTRE DE COÛTS PRODUCTION (centre de coûts par défaut), ont besoin d'être affectés aux centres de coûts respectifs (**Administration** et **Marketing**).

Affectation au centre de coût des dépenses de préproduction

Les dépenses de préproduction sont partagées entre les différentes rubriques du tableau 40 pour l'affectation aux centres de coûts.

| CENTRE DE COÛTS | SOUS-NŒUD | % |
|-----------------|------------------------------|----|
| Administration | Etudes de préinvestissement | 25 |
| Marketing | Recherches préparatoires | 25 |
| Production | Etudes techniques détaillées | 50 |

Tableau 40 : Affectation des dépenses préopérationnelles aux centres de coûts

Ceci a été réalisé en utilisant les fonctions **Diviser** et **Coller** du menu EDITION.

La procédure décrite pour le sous-nœud ETUDES TECHNIQUES DÉTAILLÉES peut être reprise pour les autres sous-nœuds.

1. Choisir l'icône Table du nœud ETUDES DE PRÉINVESTISSEMENT (sous-nœud de DÉPENSES DE PRÉPRODUCTION), qui contient la totalité des dépenses de préproduction.
2. Sélectionner la zone de liste entière.
3. Choisir **Diviser** dans le menu EDITION.
4. Entrer **75%** (dans la zone sélectionnée).

5. Accepter la division avec **OK** dans la fenêtre modale (25% des valeurs d'origine reste dans la colonne QUANTITÉ).
6. Sélectionner à nouveau la zone de liste entière.
7. Choisir **Copier** dans le menu EDITION.
8. Avant de quitter la fenêtre, sélectionner le bouton poussoir **Centre de coûts** puis **Administration** dans la fenêtre modale AFFECTATION AU CENTRE DE COÛTS. Fermer la fenêtre modale avec le bouton poussoir **OK**.
9. Accepter les données dans la fenêtre ETUDES DE PRÉINVESTISSEMENT avec le bouton poussoir **OK**.
10. Choisir l'icône Table pour le sous-nœud RECHERCHES PRÉPARATOIRES.
11. Sélectionner la zone de liste entière.
12. Choisir **Coller** dans le menu EDITION.
13. Coller **100%** (de la valeur) et choisir **OK** dans la fenêtre modale COLLER.
14. Avant de quitter la fenêtre, sélectionner le bouton poussoir **Centre de coûts** puis **Marketing** dans la fenêtre modale AFFECTATION AU CENTRE DE COÛTS. Fermer la fenêtre modale avec le bouton poussoir **OK**.
15. Accepter les données dans la fenêtre RECHERCHES PRÉPARATOIRES avec le bouton poussoir **OK**.
16. Choisir l'icône Table pour le sous-nœud ETUDES TECHNIQUES DÉTAILLÉES.
17. Sélectionner la zone de liste entière, puis choisir **Coller** dans le menu EDITION.
18. Coller **200%** (de la valeur dans le presse-papiers, correspondant à 50% des dépenses totales de préproduction).
19. Choisir **OK** dans la fenêtre modale COLLER, puis accepter les données dans la fenêtre ETUDES TECHNIQUES DÉTAILLÉES avec le bouton poussoir **OK**. (Le centre de coûts production est obtenu par défaut).

Les taux d'amortissement et les valeurs résiduelles sont identiques pour les trois éléments (33,33% et 0%).

- Entrer les taux d'amortissement pour **Recherches préparatoires** et pour **Etudes techniques détaillées**. (Les conditions pour l'amortissement des coûts des **Etudes de préinvestissement** ont été précisées auparavant).

9. Coûts de production

Tous les coûts directs de production sont exprimés en termes de coût par unité de 1000 mètres de tissu produit (tableaux 41 et 42). A l'exception des fils (tableau 41), les coûts unitaires sont identiques pour les six produits.

COÛTS DIRECTS, MATIÈRES PREMIÈRES

Toutes les matières premières sont considérées comme variables à 100%.

Le fil est acheté pour toutes les catégories de tissu. Le prix du fil par mètre de tissu produit (100% variable) est indiqué dans le tableau 41. Pendant les deux premières années de production, les fils servant à la production des tissus de type E et F sont importés à un prix égal au prix domestique; par la suite, ces fils sont achetés à des producteurs nationaux. Un droit s'élevant à 10,72% du prix est perçu sur les fils importés (le droit est inclus dans les prix indiqués dans le tableau).

| TYPE DE FIL | PRIX DOMESTIQUE (MBS / 1 000 M DE TISSU FABRIQUÉ ^a) | PRIX FRONTIÈRE (MFB / 1 000 M DE TISSU FABRIQUÉ) |
|-------------|--|---|
| Fil - A | 124,5 | 112,45 |
| Fil - B | 52,0 | 46,97 |
| Fil - C | 27,3 | 24,66 |
| Fil - D | 18,0 | 16,26 |
| Fil - E | 117,8 | 106,39 |
| Fil - F | 79,8 | 72,07 |

^amFB/1 000 m pour les types E et F en 2003 et 2004.

Tableau 41 : Prix domestiques et prix frontières des différents types de fils utilisés pour les produits A - F

Tous les coûts de production sont entrés comme COÛTS STANDARD DE PRODUCTION, sauf pour les exceptions suivantes, qui sont entrées comme AJUSTEMENTS ANNUELS :

- Stocks initiaux de fils pour tous les tissus
- Coûts pour les fils de types E et F, qui sont importés pour les deux premières années de production et achetés localement pour toutes les années de production restantes.

Les coûts de production sont définis dans les fenêtres correspondant aux sous-nœuds du nœud COÛTS DE PRODUCTION.

Les procédures ci-dessous décrivent l'entrée des coûts directs de production pour le produit E - tissu d'ameublement. La procédure est la même pour les coûts directs des cinq autres produits.

Les coûts directs de production sont entrés dans les sous-nœuds pour le produit particulier. Les coûts directs d'achat comprennent pour chaque produit les fils, les produits chimiques et les teintures, l'emballage et les provisions pour imprévus. Des sous-nœuds sont ajoutés au nœud TISSU D'AMEUBLEMENT pour les quatre catégories de matières premières. Cependant, deux nœuds sont nécessaires pour les fils, FILS-EE et FILS-EL et de même pour les FILS-FE et FILS-FL, car ces deux types de fils sont importés pour les deux premières années de production. Les nœuds séparés sont nécessaires pour les matières importées et pour les matières achetées localement, afin de pouvoir rendre compte du flux de devises lié au projet.

1. Etendre le nœud COÛTS DE PRODUCTION avec le bouton gauche de la souris pour afficher le nœud des COÛTS INDIRECTS et ceux correspondant aux six autres produits.
2. Etendre le nœud E - TISSU D'AMEUBLEMENT pour afficher les nœuds des éléments de coûts (depuis MATIÈRES PREMIÈRES jusqu'aux COÛTS DIRECTS DE MARKETING).
3. Sélectionner le nœud MATIÈRES PREMIÈRES et utiliser la fonction **Insérer** du menu EDITION pour insérer cinq sous-nœuds: FILS-EE, FILS-EL, PRODUITS CHIMIQUES ET TEINTURES-E, EMBALLAGE-E et PROVISIONS POUR IMPRÉVUS.
4. Utiliser la même procédure pour créer les mêmes cinq sous-nœuds pour le nœud F - CONFECTION MASCULINE.

La procédure ci-dessous décrit l'entrée des coûts en fil correspondant à E - TISSU D'AMEUBLEMENT. L'entrée des données concernant les autres matières s'effectue de la même façon.

1. Sélectionner l'icône Table du nœud FILS-EE. La fenêtre COÛTS DE PRODUCTION s'affiche pour FILS-EE.
2. Sélectionner **Besoins de change en BS** dans la zone de liste déroulante MONNAIE.
3. Sélectionner le bouton d'option **Etranger**.

Pour rendre compte de l'importation de fils pendant seulement les deux premières années, il est nécessaire d'entrer les coûts comme AJUSTEMENTS ANNUELS plutôt que comme COÛTS STANDARD, qui sont calculés sur la base de la production pour chaque année.

4. Sélectionner le bouton d'option **Ajustements annuels**. Le panneau AJUSTEMENTS ANNUELS s'affiche dans la fenêtre FILS-EE.
5. Pour les périodes 7/2003 et 7/2004 (les deux premières années de production) utiliser les boutons en forme d'icône et les champs de données pour entrer les données pour **Quantité**, **Prix** et **Part variable %** (respectivement **284, 117,8, 100** et **356, 117,8, 100**). Les quantités sont celles du programme des ventes, exprimées en milliers de mètres.

Les données concernant les stocks initiaux de fils (période 7/2002) sont aussi entrées dans les panneaux AJUSTEMENTS ANNUELS. Les données correspondantes et les procédures à suivre pour ces entrées sont dans la section IV.C.11 (*Fonds de roulement*).

6. Choisir le bouton poussoir **Centre de coûts**. La fenêtre modale AFFECTATION AU CENTRE DE COÛTS s'affiche. **Production** est la valeur par défaut pour le CENTRE DE COÛTS; la clé de répartition par défaut (coût direct) a déjà été définie.
7. Accepter les sélections avec le bouton poussoir **OK** dans la fenêtre modale AFFECTATION AU CENTRE DE COÛTS. Le contrôle retourne à la fenêtre FILS-EE.

COMFAR III Expert - Coûts de production - SAHARATF.C30 (Industriel)

Fichier Module Edition Afficher Imprimer Graphiques Projet PES

Description:

Produit:

Monnaie: ☐ Local ☒ Etranger

Révision: % p.a.

☐ Coûts standard de production - ☒ Ajustements Annuels

| | Quantité | Prix | Total | Var. | Fix. |
|--------|----------|--------|-----------|--------|------|
| 7/2001 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| 7/2002 | 69.61 | 117.80 | 8,200.00 | | |
| 7/2003 | 284.00 | 117.80 | 33,455.20 | 100.00 | 0.00 |
| 7/2004 | 356.00 | 117.80 | 41,936.80 | 100.00 | 0.00 |
| 7/2005 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 100.00 | 0.00 |
| 7/2006 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 100.00 | 0.00 |
| 7/2007 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 100.00 | 0.00 |
| 7/2008 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 100.00 | 0.00 |
| 7/2009 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 100.00 | 0.00 |

Figure 67 : Fenêtre Coûts directs - fils EE

Dans les entrées effectuées ci-dessus, les quantités sont exprimées en milliers de mètres et les prix en mFB (besoins de change en BS); la valeur est donc calculée en milliers de bolsas, qui est l'unité de compte sélectionnée.

Les besoins en Fils-EE après la période 7/2004 sont entrés dans le nœud correspondant à cet élément comme AJUSTEMENTS ANNUELS. La procédure est la même que celle décrite ci-dessus. Les entrées pour QUANTITÉ, PRIX et PART VARIABLE % sont indiquées dans le tableau 42.

| PÉRIODE | QUANTITÉ (1000 MÈTRES) | PRIX | PART VARIABLE % |
|-----------|------------------------|-------|-----------------|
| 7/2005 | 383 | 117,8 | 100 |
| 7/2006 | 413 | 117,8 | 100 |
| 7/2007 | 438 | 117,8 | 100 |
| 7/2008-12 | 440 | 117,8 | 100 |

Tableau 42: Données pour quantité, prix et part variable % pour les fils-EL

Les besoins en Fils-FE (périodes 7/2003 et 7/2004) et en Fils-FL (après la période 7/2004) sont aussi entrés dans les nœuds définis par l'utilisateur comme AJUSTEMENTS ANNUELS. Les entrées pour QUANTITÉ, PRIX et PART VARIABLE % sont indiquées dans le tableau 43.

| PÉRIODE | QUANTITÉ (1000 MÈTRES) | PRIX | PART VARIABLE % |
|--|------------------------|------|-----------------|
| Fil-F importé (pour confection masculine) | | | |
| 7/2003 | 138 | 79,8 | 100 |
| 7/2004 | 173 | 79,8 | 100 |
| Fil-F domestique (pour confection masculine) | | | |
| 7/2005 | 189 | 79,8 | 100 |
| 7/2006 | 199 | 79,8 | 100 |
| 7/2007 | 219 | 79,8 | 100 |
| 7/2008-12 | 220 | 79,8 | 100 |

Tableau 43 : Données pour quantité, prix et part variable % pour les fils-FE et -FL

Tous les autres éléments de coûts directs sont entrés comme COÛTS STANDARD DE PRODUCTION. Les prix sont ceux du tableau 41 (prix domestiques); les quantités correspondent aux capacités nominales. Par exemple, les données concernant les FILS-A (d'origine nationale uniquement) sont entrées en sélectionnant son nœud, puis en sélectionnant MILLIERS DE BS comme monnaie et le bouton d'option LOCAL.

1. Créer pour chaque nœud MATIÈRES PREMIÈRES des coûts de production des produits A-Vêtement d'enfant, B-Textile d'habillement, C-Vêtement de travail et D-Vêtements les sous-nœuds FILS, PRODUITS CHIMIQUES ET TEINTURES, EMBALLAGE et PROVISIONS POUR IMPRÉVUS.
2. Sélectionner le bouton d'option **Coûts standard de production** dans la fenêtre COÛTS DE PRODUCTION pour A-Vêtement d'enfant, MATIÈRES PREMIÈRES et FILS-A. Le panneau COÛTS STANDARD DE PRODUCTION est affiché.
3. Sélectionner le bouton d'option **A la capacité nominale**. Le champ correspondant affiche la capacité nominale (1.550).
4. Entrer la **Quantité (1.550)**, le **Prix (124,5)** et la **Part variable (100)** dans les champs correspondants (voir tableau 41).
5. Choisir le bouton poussoir **Centre de coûts**. (Le centre de coûts PRODUCTION est activé par défaut et n'a pas besoin d'être modifié.)
6. Accepter les sélections avec le bouton poussoir **OK** dans la fenêtre FILS-A.

AUTRES COÛTS DIRECTS DE PRODUCTION

Tous les autres coûts directs de production sont variables à 100%. Tous les éléments sauf PRODUITS CHIMIQUES ET TEINTURES sont obtenus localement.

Tous les autres coûts directs sont entrés comme COÛTS STANDARD DE PRODUCTION, en utilisant les coûts par 1 000 mètres de tissu indiqués dans le tableau 44.

1. Utiliser le bouton droit de la souris pour étendre le sous-nœud A-Vêtement d'enfant du nœud COÛTS DE PRODUCTION; l'arbre entier de coût de production s'affiche pour ce produit.

- Sélectionner l'icône Table du nœud **PRODUITS CHIMIQUES ET TEINTURES** (sous-nœud de **MATIÈRES PREMIÈRES**); la fenêtre **COÛTS DE PRODUCTION** pour les **A-Produits chimiques et teintures** apparaît à l'écran.

| COÛTS DIRECTS DE PRODUCTION | COÛT PAR 1 000 MÈTRES DE TISSU FABRIQUÉS |
|---|--|
| Produits chimiques et teintures | mFB 3,0 (tous types) |
| Emballages | mBS 1,0 (tous types) |
| Provisions pour imprévus | mBS 2,3 % du prix de vente ^b |
| Energie | mBS 4,1 (tous types) |
| Réparation et maintenance | mBS 1,8 (tous types) |
| Main-d'œuvre qualifiée | mBS 2,493 (tous types) |
| Main-d'œuvre non qualifiée | mBS 0,507 (tous types) ^a |
| Coût direct de marketing (autres coûts directs) | mBS 2,5 % du prix de vente ^b |

^aMain-d'œuvre non qualifiée – 16,9% des coûts de main-d'œuvre totaux.

^bPrix de vente, en BS: A, 200; B, 110; C, 70; D, 40; E, 200; F, 200.

Tableau 44 : Autres coûts directs de production

- Sélectionner le bouton d'option **Etranger**.
- Sélectionner **Besoins de change en mBS** dans la zone de liste déroulante **MONNAIE**.
- Sélectionner le bouton d'option **Par unité produite**.
- Entrer **1** dans le champ d'entrée **QUANTITÉ** et **3** dans le champ d'entrée **PRIX**. N'oubliez pas que la capacité est définie par unité de 1 000 mètres de tissu et que les coûts de production sont exprimés en milliers de BS (ou milliers de FB) par 1 000 mètres de tissu produits.
- Accepter les entrées avec le bouton poussoir **OK**; le contrôle retourne au navigateur.
- Entrer les autres coûts directs de production indiqués dans le tableau 44 dans les tableaux de coûts correspondants (nœuds), en suivant la même procédure que ci-dessus (tous les autres éléments sont d'origine locale).
- Répéter les procédures ci-dessus (étapes 1 à 8) pour les cinq autres produits, en utilisant les mêmes données.

COÛTS INDIRECTS DE PRODUCTION

Les coûts indirects sont des coûts qui ne sont pas attribuables directement à l'un des six produits. Ces coûts sont entrés dans le sous-nœud **COÛTS INDIRECTS**. Dans notre cas, trois éléments de coûts indirects sont définis comme indiqué dans le tableau 45.

- Etendre le nœud **COÛTS INDIRECTS** du nœud **COÛTS DE PRODUCTION** en choisissant l'icône **Extension**.

2. Etendre le nœud FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION avec l'icône Extension. La structure FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION est affichée. Il est nécessaire de créer des nœuds supplémentaires pour les coûts de protection de l'environnement, qui s'intègrent dans les frais généraux d'exploitation et d'administration. La procédure décrite pour les frais généraux d'exploitation est également applicable pour les frais généraux d'administration. (Les dépenses administratives sont des dépenses d'exploitation et ne peuvent figurer dans le nœud PROTECTION DE L'ENVIRONNEMENT de la structure COÛTS D'INVESTISSEMENT.)
3. Choisir **Insérer** dans le menu EDITION. La fenêtre modale INSÉRER DE NOUVEAUX ÉLÉMENTS est affichée.
4. Sélectionner le champ NOMBRE D'ÉLÉMENTS et entrer 1. Appuyer ensuite sur **[ENTRER]**.
5. Utiliser les boutons en forme d'icône et champ d'entrée pour nommer le nœud créé PROTECT. ENV./FG D'EXPL.
6. Accepter les informations dans la fenêtre modale INSÉRER DE NOUVEAUX ÉLÉMENTS avec le bouton poussoir **OK**. Le contrôle retourne au navigateur. Le nouveau nœud apparaît dans la structure FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION.

La procédure ci-dessous décrit l'entrée de données pour FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION - TRAITEMENTS ET SALAIRES. L'entrée des données pour les autres FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION et pour les FRAIS GÉNÉRAUX DE MARKETING et les FRAIS GÉNÉRAUX D'ADMINISTRATION s'effectue de la même façon.

1. Choisir l'icône Table pour un des sous-nœuds FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION (par exemple, TRAITEMENTS ET SALAIRES).

Une fenêtre apparaît comparable à celle des FILS-EE. La monnaie (**milliers de bolsas**) et l'origine (**Local**) sont sélectionnées comme décrit ci-dessus. Le panneau AJUSTEMENTS ANNUELS est affiché à l'écran (COÛTS STANDARD DE PRODUCTION est désactivé pour les éléments indirects). Les frais généraux d'exploitation sont décomposés comme indiqué dans le tableau 45 (100 % des coûts sont fixes).

2. Utiliser les boutons en forme d'icône et champ de données pour entrer les valeurs pour **Quantité** et **Prix** (9.600). Par défaut, les coûts indirects sont **Fixes** à 100%. (Si l'une des données est modifiée, l'autre est calculée automatiquement.)

Les coûts indirects sont entrés dans les colonnes TOTAL ou PRIX de la fenêtre de coûts correspondante. Il est nécessaire d'entrer 1 dans la colonne QUANTITÉ (cliquer sur la colonne en haut pour marquer l'ensemble de la colonne et entrer 1 dans le champ d'entrée).

Veuillez noter que le **Mode d'introduction** défini dans la fenêtre modale PAR DÉFAUT n'est pas pris en compte dans la fenêtre COÛTS DE PRODUCTION: la valeur par défaut pour **Quantité** est donc zéro.

| ÉLÉMENT | COÛTS INDIRECTS DE PRODUCTION (MILLIERS DE BS) | | | |
|-----------------------------------|--|---------------|--------------|-----------------|
| | FG EXPLOIT. | FG ADMINISTR. | FG MARKETING | CC ^a |
| Salaires, traitements, marketing | - | - | 8 200 | M |
| Salaires, traitements, production | 9 600 | 3 660 | - | P |
| Charges sociales | 1 600 | 610 | - | P |
| Marchandises et services | 3 200 | 1 220 | - | S |
| Locations et crédit-bail | 9 600 | 3 660 | - | S |
| Assurances | 4 900 | 1 830 | - | S |
| Protection de l'environnement | 3 200 | 1 220 | - | E |
| | 32 100 | 12 200 | 8 200 | |

^aAffectations aux centres de coûts: M(arketing), P(roduction, S(ervices), E(protection de l'Environnement).

Tableau 45 : Coûts indirects de production (frais généraux)

3. Choisir le bouton poussoir **Centre de coûts**. La fenêtre modale AFFECTATION AU CENTRE DE COÛT apparaît à l'écran.
4. **Production** est la valeur par défaut de la zone de liste déroulante CENTRE DE COÛTS, il n'est donc pas nécessaire de modifier le centre de coûts pour **Traitements, salaires** et **Charges sociales**. Cependant, pour les autres coûts indirects, le centre correspondant, comme indiqué dans le tableau 45, doit être sélectionné.
5. Accepter les sélections avec **OK** dans la fenêtre modale AFFECTATION AU CENTRE DE COÛTS. Le contrôle retourne à la fenêtre COÛTS DE PRODUCTION.
6. Accepter les sélections avec **OK** dans la fenêtre COÛTS DE PRODUCTION.

Les autres coûts indirects sont entrés de la même façon. La distribution des frais généraux d'administration de 12,2 millions BS parmi les éléments de coûts individuels est identique à celle des frais généraux d'exploitation. Les frais généraux de marketing de 8,2 millions BS sont uniquement pour les traitements et salaires (ce coût est affecté au centre de coûts MARKETING).

10. Programme de ventes

Les ventes prévues pour dix années d'exploitation figurent dans le tableau 46. Les chiffres diffèrent de la production annuelle car celle-ci ne tient pas compte des stocks de produits finis constitués à la fin de chaque période. Les ventes totales, représentées comme le pourcentage de la capacité totale de production installée, apparaît dans la dernière colonne. Ces pourcentages sont valables pour tous les produits.

| ANNÉE | QUANTITÉS VENDUES (1000 MÈTRES) | | | | | | | |
|-------------|---------------------------------|-------|-----|-------|-----|-----|-------|-------|
| | A | B | C | D | E | F | TOTAL | % |
| 7/2003 | 999 | 1 045 | 514 | 2 219 | 284 | 138 | 5 197 | 64,7 |
| 7/2004 | 1 259 | 1 314 | 642 | 2 791 | 356 | 173 | 6 536 | 81,3 |
| 7/2005 | 1 362 | 1 411 | 691 | 3 012 | 383 | 189 | 7 050 | 87,7 |
| 7/2006 | 1 453 | 1 512 | 736 | 3 213 | 413 | 199 | 7 525 | 93,7 |
| 7/2007 | 1 542 | 1 602 | 781 | 3 413 | 438 | 219 | 7 995 | 99,5 |
| 7/2008-2012 | 1 550 | 1 610 | 785 | 3 430 | 440 | 220 | 8 035 | 100,0 |

Tableau 46 : Programme des ventes

Les prix estimés en sortie d’usine figurent dans le tableau 47.

| TYPE DE TISSU | PRIX (MILLIERS DE BS/1000 MÈTRES) |
|----------------------------------|-----------------------------------|
| A - Vêtement d’enfant (70-90 cm) | 200 |
| B - Textile d’habillement | 110 |
| C - Vêtement de travail | 70 |
| D - Vêtement | 40 |
| E - Tissu d’ameublement | 200 |
| F - Confection masculine | 200 |

Tableau 47 : Prix sortie usine estimés

Dans le tableau 46, les QUANTITÉS sont exprimées en milliers de mètres, comme les prix sont entrés en mBS/1000 mètres (tableau 47), le produit des ventes est exprimé en milliers de BS, ce qui correspond à l’unité de compte sélectionnée.

Les données du programme des ventes sont entrées dans les sous-nœuds du nœud PROGRAMME DES VENTES. La procédure ci-dessous concerne l’entrée des données pour le tissu A-Vêtement d’enfant. L’entrée des données s’effectue de la même façon pour les autres produits.

1. Etendre le nœud PROGRAMME DES VENTES avec l’icône Extension.
2. Choisir l’icône Table du nœud A-Vêtement d’enfant. La fenêtre correspondante PROGRAMME DES VENTES est affichée.

COMFAR III Expert - Programme de ventes - SAHARA1F.C30 [Industriel]

Fichier Module Edition Afficher Imprimer Graphiques Projet PES ?

Description: A - Vêtement d'enfant

Produit: A - Vêtement d'enfant (1,550.00)

Monnaie: milliers de bolsa ☒ Local

Révision: 0.00 % p.a. ☐ Etranger

☒ Programme de ventes ☐ Impôt sur les ventes et subventions

999.00

| | Quantité | Prix | Total |
|--------|----------|--------|------------|
| 7/2003 | 999.00 | 200.00 | 199,800.00 |
| 7/2004 | 1,259.00 | 200.00 | 251,800.00 |
| 7/2005 | 1,362.00 | 200.00 | 272,400.00 |
| 7/2006 | 1,453.00 | 200.00 | 290,600.00 |
| 7/2007 | 1,542.00 | 200.00 | 308,400.00 |
| 7/2008 | 1,550.00 | 200.00 | 310,000.00 |
| 7/2009 | 1,550.00 | 200.00 | 310,000.00 |
| 7/2010 | 1,550.00 | 200.00 | 310,000.00 |
| 7/2011 | 1,550.00 | 200.00 | 310,000.00 |
| 7/2012 | 1,550.00 | 200.00 | 310,000.00 |

Figure 68 : Fenêtre A-Vêtement d'enfant - Programme des ventes

3. **Milliers de bolsas** devrait apparaître dans la zone de liste déroulante **MONNAIE** et le bouton d'option **Local** est activé (si ce n'est pas le cas, faites la sélection correspondante).
4. Sélectionner le bouton d'option **Programme des ventes**. Le panneau **PROGRAMME DES VENTES** est affiché dans la fenêtre A-Vêtement d'enfant.
5. Utiliser les boutons en forme d'icône et le champ de données pour entrer la **Quantité** (voir tableau 46) et le **Prix** (200) pour chaque période de production (le prix est supposé constant à 200 BS par mètre).

Il n'y a pas d'impôts sur les ventes en sortie de production, le panneau **IMPÔT SUR LES VENTES ET SUBVENTIONS** n'est donc pas utilisé.

11. Fonds de roulement

Le fonds de roulement est estimé sur la base des matières premières et des stocks de produits finis nécessaires. Le nombre de jours de couverture pour ces éléments et pour les comptes débiteurs figurent dans le tableau 48.

| STOCKS | JOURS DE COUVERTURE |
|---|---------------------|
| Matières premières, imprévus, énergie (local et étranger) | 90 jours |
| Travaux en cours | 1 jour |
| Produits finis | 30 jours |
| Comptes débiteurs | 60 jours |
| Encaisse (local et étranger) | 30 jours |
| Sommes dues | 1 jour |

Tableau 48 : Fonds de roulement nécessaire

1. Choisir l'icône Table du nœud FONDS DE ROULEMENT. La fenêtre FONDS DE ROULEMENT est affichée.

COMFAR III Expert - Fonds de roulement - SAHARA1F.C30 (Industriel)

FichierModuleEditionAfficherImprimerGraphiquesProjetPES?

☒ Stocks

☐ Encaisse

☐ Comptes débiteurs

☐ Sommes dues

| | NMJC | CDR |
|-----------------------------------|-------|--------|
| Coûts indirects | — | — |
| A - Vêtement d'enfant | — | — |
| Matières premières | — | — |
| Fils-A | 90.00 | 4.00 |
| Produits chimiques et teintures-A | 90.00 | 4.00 |
| Emballage-A | 90.00 | 4.00 |
| Provision pour imprévus | 90.00 | 4.00 |
| Energie | 90.00 | 4.00 |
| Travaux en cours | 1.00 | 360.00 |
| Produits finis | 30.00 | 12.00 |
| B - Textile d'habillement | — | — |
| Matières premières | — | — |
| Fils-B | 90.00 | 4.00 |

OK

Annuler

Figure 69 : Fenêtre Fonds de roulement avec le panneau des stocks

2. Sélectionner le bouton d'option **Stocks**. Le panneau correspondant Stock est affiché. Le **Nombre minimum de jours de couverture** (Nmjc) ou le **Coefficient** (annuel) **de rotation** (CDR) est entré pour les matières premières correspondant à chaque produit (fils, produits chimiques et teintures, emballages, provisions pour imprévus), à l'énergie, aux travaux en cours,

- et aux stocks de produits finis de chaque produit de la même façon que ci-dessus.
- Utiliser les boutons en forme d'icône et le champ de données pour entrer le nombre de jours de couverture indiqué ci-dessus pour le fil, les produits chimiques et teintures, les emballages, les provisions pour imprévus, l'énergie, les travaux en cours et pour les produits finis pour chaque produit.
 - Sélectionner le panneau **Comptes débiteurs**. Ces montants sont évalués au coût de production, qui peuvent comprendre des éléments exprimés en monnaie locale et en devises.
 - Utiliser les boutons en forme d'icône et le champ de données pour entrer le **Nombre de jours de couverture** pour chaque produit comme indiqué dans le tableau 48.
 - Sélectionner d'abord le panneau **Encaisse** et ensuite le bouton d'option **Sommes dues** pour entrer le **Nombre de jours de couverture** respectif comme indiqué dans le tableau 48.
 - Accepter les données avec le bouton poussoir **OK**.

FONDS DE ROULEMENT INITIAL (STOCK DE MATIÈRES PREMIÈRES)

Le fonds de roulement initial, à financer comme une partie des éléments stables de la structure financière du projet, est estimé sur la base de l'acquisition de matières premières (fils) durant la seconde année de construction. Cette estimation se base sur la consommation de matières premières pendant la première année de production (année 3). Les catégories E et F représentent des achats en devises. Les droits de douane (importation) sont payés en monnaie locale. Les besoins sont représentés dans le tableau 49.

| | COÛTS (MILLIERS DE BS) | | |
|---|------------------------|---------|---------|
| | ETRANGER | LOCAL | TOTAL |
| Consommation de fil en année 3 | 43 600 | 253 000 | 296 600 |
| Valeur du stock initial nécessaire en année 2 | 10 900 | 63 000 | 74 100 |
| Autres marchandises (stock initial en année 2) | - | 1 800 | 1 800 |
| Valeur du fonds de roulement initial nécessaire | 10 900 | 64 800 | 75 900 |

Tableau 49 : Fonds de roulement permanent nécessaire

On suppose également que 2,0 millions BS d'encaisse (monnaie locale) seront réunis pendant l'année 1. Ce montant est inclus dans le plan de financement (voir ci-dessous).

Les données concernant chaque catégorie de fil sont entrées dans le panneau AJUSTEMENTS ANNUELS de la fenêtre COÛTS DE PRODUCTION. La décomposition pour trois mois de

stocks initiaux figure au tableau 50. Les quantités de stock initial sont exprimées en milliers de mètres et le prix en mBS/1000 mètres.

| CALCUL DU STOCK INITIAL DE FILS (MATIÈRES PREMIÈRES) | TYPE DE FIL | | | | | |
|---|-------------|--------|-------|--------|-------|-------|
| | A | B | C | D | E | F |
| Ventes prévues en année 3 (1000 mètres) | 999 | 1045 | 514 | 2219 | 284 | 138 |
| Produits en stock (1000 mètres) | 81 | 85 | 41 | 186 | 21 | 12 |
| Production totale en année 3 (1000 mètres) | 1 080 | 1 130 | 555 | 2 405 | 305 | 150 |
| Stock initial en année 2 (1000 mètres) | 279,9 | 290,9 | 142,9 | 617,8 | 69,6 | 33,8 |
| Coûts du fil (mBS/1000 mètres de tissu) | 124,5 | 52,0 | 27,3 | 18,0 | 117,8 | 79,8 |
| Valeur du stock initial mBS (mFB pour E, F) ^a | 34 850 | 15 130 | 3 900 | 11 120 | 8 200 | 2 700 |

^aPour l'analyse financière, les composants en monnaie locale (droit d'importation) n'ont pas été déduits des valeurs entrées dans la fenêtre COÛTS DE PRODUCTION (Ajustements annuels, Fils-EE et Fils-FE). En conséquence, les besoins de change avec l'étranger indiqués dans les tableaux et graphiques de résultats sont un peu plus élevés que nécessaire. Aux fins de l'analyse économique, les taxes et droits peuvent être définis dans la structure ANALYSE ÉCONOMIQUE du navigateur. Pour générer le flux correct d'échanges avec l'extérieur pour l'analyse financière, un nœud supplémentaire DROITS D'IMPORTATION SUR LES FILS doit être créé.

Tableau 50 : Décomposition des stocks initiaux

La procédure d'entrée des données concernant les stocks initiaux est décrite pour E - TISSU D'AMEUBLEMENT. La même procédure est applicable pour les autres types de fil.

1. Sélectionner l'icône Table du nœud FILS-EE dans la structure COÛTS DE PRODUCTION. La fenêtre FILS-EE est affichée (voir ci-dessus).
2. Sélectionner le bouton d'option **Ajustements annuels** pour faire apparaître le panneau AJUSTEMENTS ANNUELS.

Les données concernant le stock initial entrées dans le panneau AJUSTEMENTS ANNUELS apparaissent dans l'ordre chronologique d'apparition de l'élément considéré et sont utilisées dans la fenêtre AJUSTEMENTS de l'analyse coûts-bénéfices.

Pour cette raison, il est important de conserver les informations sur les prix. La valeur de la quantité est calculée par COMFAR.

3. Entrer pour la période 7/2002 le **Prix (117,8)** et le **Total (8.200)**; la quantité est calculée automatiquement (si la valeur initiale est bien zéro).
4. Accepter les données avec le bouton poussoir **OK**. Le contrôle retourne au navigateur.
5. Suivre la même procédure pour entrer les prix des fils et les valeurs totales concernant les autres produits (FILS-FE, FILS-AL, FILS-BL, etc.).
6. Accepter les entrées avec **OK**. Le contrôle retourne au navigateur.

12. Sources de financement

La structure du capital proposée pour chaque année du projet, en milliers de bolsas, figure dans le tableau 51. Le capital social constitue environ 35% du financement total à long terme nécessaire; la Banque de Développement en possède une petite part (18 000 BS ou 7,455% du capital social) pour laquelle des dividendes privilégiés de 12% sont payés. Des emprunts à long terme peuvent être obtenus auprès de la Banque de Développement, du fournisseur et de la banque industrielle locale.

| | | TOTAL | Construction | | Production | | | |
|----------------------------|----------|---------|--------------|---------|------------|--------|-------|---------|
| | | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| CAPITAL SOCIAL | | | | | | | | |
| Famille Hussein | étranger | 59 450 | 28 850 | 30 600 | | | | |
| | local | 164 000 | 34 000 | 130 000 | | | | |
| Banque de Développement | étranger | 18 000 | - | 18 000 | | | | |
| TOTAL DES PARTS DE CAPITAL | | 241 450 | 62 850 | 178 600 | | | | |
| EMPRUNTS | | | | | | | | |
| Banque de Développement | étranger | 280 000 | - | 280 000 | | | | |
| | local | 58 000 | 58 000 | | | | | |
| Banque Industrielle | local | 27 000 | - | - | 15 500 | 11 500 | - | -15 000 |
| Crédit fournisseur | local | 40 000 | - | - | 40 000 | | | |
| TOTAL DES EMPRUNTS | | 405 000 | 58 000 | 280 000 | 55 500 | 11 500 | - | |
| FINANCEMENT TOTAL | | 646 450 | 120 850 | 458 600 | 55 500 | 11 500 | | |
| EMPRUNTS À COURT TERME | local | <15 000 | - | - | 5 200 | 2 800 | 3 000 | -5 000 |

Tableau 51 : Structure du capital proposée

Prêt de la Banque de Développement

Les intérêts sur les prêts de la Banque de Développement (en monnaie locale ou en devises) sont de 9% par an, auxquels s'ajoute une commission annuelle de service de 1%. La commission augmente le taux d'intérêt à 10% par an. Une commission d'engagement de 0,75% est payée annuellement sur le montant non décaissé. Les commissions et frais sont payés en monnaie locale ou en devises, suivant la monnaie de l'emprunt. Le remboursement du prêt de la Banque de Développement s'effectue en 24 traites trimestrielles, qui commencent pour le prêt en devises la deuxième année d'exploitation (30/9/2004) et qui s'achèvent à la septième année d'exploitation, et pour le prêt en bolsas, un an plus tard (30/9/2005). Les intérêts pendant la phase de construction sont à capitaliser. Les intérêts et les frais cumulés pendant la phase de construction sont à amortir pendant les trois premières années de production (type d'amortissement = linéaire jusqu'à zéro).

Banque industrielle

La banque industrielle locale fournit un prêt à moyen terme de 27,0 millions de bolsas, qui est utilisé principalement pour le financement du besoin de fonds de roulement permanent. Le taux d'intérêt de ce prêt est de 12% et ce prêt (de type profil) a le profil de paiement/remboursement suivant : 15 500 (année 3), 11 500 (année 4), —15 000 (année 6) et —11 000 (année 7). Une commission d'engagement de 0,5% et une commission d'agence de 0,25% sont à payer.

| EMPRUNTS | TOTAL (MBS) | TYPE | REMBOUR. | PREMIER REMBOUR. | NOMBRE DE REMBOUR. |
|----------------------------|-------------|-----------|----------------|------------------|---------------------|
| Banque de Dével., étranger | 280 000 | principal | trimestriel | 30/9/2004 | 24 |
| Banque de Dével., local | 58 000 | principal | trimestriel | 30/9/2005 | 24 |
| Banque industrielle | 27 000 | profil | annuel | 30/9/2006 | 2 (années 6 et 7) |
| Crédit fournisseur | 40 000 | principal | semestriel | 30/9/2004 | 12 |
| Emprunt à court terme | <15 000 | profil | fin de l'année | 31/7/2006 | 3 (années 6, 7, 12) |

Tableau 52 : Conditions d'emprunt, Remboursement des emprunts

Crédit fournisseur

Le crédit fournisseur constitue également une partie du fonds de roulement : 40 millions de bolsas sont disponibles l'année 3. Cette facilité de paiement doit être remboursée en 12 traites semestrielles, commençant la seconde année de production. L'intérêt doit être payé chaque année le 30/9/2004 à 10% de la somme restant due.

| EMPRUNTS | INTÉRÊT ANNUEL (%) | COMMISSION DE GESTION (%) | COMMISSION D'ENGAGEMENT (%) | COMMISSION D'AGENCE (%) |
|-------------------------|--------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| Banque de Développement | 9,0 | 1,0 | 0,75 | - |
| Banque industrielle | 12,0 | - | 0,5 | 0,25 |
| Crédit fournisseur | 10,0 | - | - | - |
| Emprunt à court terme | 15,0 | - | - | - |

Tableau 53 : Intérêts et commissions sur emprunts

Emprunt à court terme

La banque industrielle locale a aussi donné son accord pour un crédit automatiquement renouvelable (prêt à court terme) pour le fonds de roulement jusqu'à hauteur de 15 millions de bolsas à un taux de 15% sur le montant de la dette à rendre disponible pendant les premières années de production (voir tableau 51). Ce prêt est consenti suivant les modalités de décaissement et de remboursement suivantes: décaissements par

la banque des sommes suivantes: **5.200 mBS** le 1/7/2003, **2.800 mBS** le 1/7/2004 et **3.000 mBS** le 1/7/2005; les remboursements par le projet (entrer des valeurs négatives) sont de **5.000 mBS** le 31/7/2006 et de **1.000 mBS** le 31/7/2007. Le solde de **5.000 mBS** doit être remboursé à la fin de l'horizon de planification (31/7/2012).

MODIFICATIONS STRUCTURELLES DES SOURCES DE CAPITAL

Le partenaire principal, la famille Hussein, contribue au capital social local et étranger. Des nœuds différents sont nécessaires pour chaque monnaie.

1. Sélectionner le nœud **FAMILLE HUSSEIN** dans la structure **SOURCES DE FINANCEMENT - CAPITAL SOCIAL**.
2. Utiliser la fonction **Insérer** du menu **EDITION** pour ajouter les nœuds **FAMILLE, ÉTRANGER** et **FAMILLE, LOCAL**.

La Banque de Développement fournit des prêts locaux et étrangers, en plus du capital social. Des nœuds différents sont nécessaires pour chaque type de prêt.

1. Sélectionner le nœud **INSTITUTION DE FINANCEMENT DU DÉVELOPPEMENT** dans la structure **SOURCES DE FINANCEMENT - EMPRUNTS À LONG TERME** du navigateur.
2. Utiliser la fonction **Insérer** du menu **EDITION** pour ajouter les nœuds **BANQUE DE DÉVELOPPEMENT, EXTÉRIEUR** et **BANQUE DE DÉVELOPPEMENT, LOCAL**.

Le terme **BANQUE INDUSTRIELLE** est préféré au terme générique de **BANQUE COMMERCIALE**.

1. Sélectionner le nœud **BANQUE COMMERCIALE** du nœud **EMPRUNTS À LONG TERME**.
2. Utiliser la fonction **Insérer** du menu **EDITION** pour ajouter un nœud pour **BANQUE INDUSTRIELLE**.

CAPITAL SOCIAL / CAPITAL RISQUE

La procédure suivante décrit l'entrée des données concernant la contribution de la famille Hussein au capital social en monnaie locale. La même procédure s'applique pour la contribution de la famille Hussein au capital social en devises et pour la Banque de Développement.

1. Etendre le nœud **CAPITAL SOCIAL/CAPITAL RISQUE** en choisissant l'icône **Extension**.
2. Etendre le nœud **FAMILLE HUSSEIN** en choisissant l'icône **Extension**.
3. Choisir l'icône **Table** du nœud **FAMILLE, LOCAL**. La fenêtre correspondante **PARTS DE CAPITAL SOCIAL** est affichée.
4. Sélectionner **milliers de bolsas** dans la zone de liste déroulante **MONNAIE**.
5. Sélectionner le bouton d'option **Local**.

6. Utiliser les boutons en forme d'icône et le champ de données pour entrer les **Montants versés** pour les périodes **7/2001 (34.000 mBS)** et **7/2002 (130.000 mBS)**. Seuls des dividendes ordinaires seront payés; aucune entrée n'est nécessaire pour DIVIDENDES PRIVILÉGIÉS.
7. Accepter les données avec le bouton poussoir **OK**.
8. Utiliser la même procédure pour entrer le capital social en devises apporté par la famille Hussein (**28.850 mFB** et **30.600 mFB**) et par la Banque de Développement (**18.000 mFB**), en sélectionnant **Besoins de change en mBS** et le bouton d'option **Etranger**.
9. Comme la Banque de Développement recevra un dividende privilégié de **12%**, entrer cette valeur dans la colonne DIVIDENDES PRIVILÉGIÉS - % de la fenêtre correspondante PARTS DE CAPITAL SOCIAL.

COMFAR III Expert - Parts de capital social - SAHARA1F.C30 [Industriel]

Fichier
Module
Edition
Afficher
Imprimer
Graphiques
Projet
PES

Description:

Famille, local

Monnaie:

milliers de bolsa

☒ Local

Bénéfice rapat.:

0.00 % p.a.

☐ Etranger

34,000.00

| | Montant versé | Montant décaissé | Dividendes privilégiés - abs. | Dividendes privilégiés - % |
|--------|---------------|------------------|-------------------------------|----------------------------|
| 7/2001 | 34,000.00 | 0.00 | — | — |
| 7/2002 | 130,000.00 | 0.00 | — | — |
| 7/2003 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 7/2004 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 7/2005 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 7/2006 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 7/2007 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 7/2008 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 7/2009 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 7/2010 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 7/2011 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 7/2012 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

OK

Annuler

Figure 70 : Fenêtre Capital social local de la famille Hussein

EMPRUNTS À LONG TERME

La procédure ci-dessous décrit l'entrée des données concernant le prêt en devises de la Banque de Développement. La même procédure s'applique pour le prêt en monnaie locale de la Banque de Développement, pour le prêt de la banque industrielle et pour le crédit fournisseur. Les intérêts cumulés pendant la phase de construction et les commissions d'engagement sont amortis sur trois ans.

Les intérêts et les commissions sur les prêts de la Banque de Développement en monnaie locale sont affectés au centre de coûts ADMINISTRATION. Tous les autres prêts à long terme sont affectés au centre de coûts PRODUCTION.

1. Etendre le nœud INSTITUTION DE FINANCEMENT DU DÉVELOPPEMENT dans la structure EMPRUNTS À LONG TERME avec l'icône Extension. Les nœuds ETRANGER et LOCAL apparaissent pour les emprunts à la Banque de Développement.
2. Choisir l'icône Table du nœud BANQUE DE DÉVELOPPEMENT, ÉTRANGER. La fenêtre correspondante EMPRUNTS est affichée.
3. Sélectionner **Besoins de change en mBS** dans la zone de liste déroulante MONNAIE.

COMFAR III Expert - Emprunts - SAHARA1F.C30 (Industriel)

Fichier Module Edition Afficher Imprimer Graphiques Projet PES ?

Description: Banque de dév., extérieur

Monnaie: Besoins de change mBS Local Etranger

Centre de coûts...

Total: 280,000.0

| | Montant |
|--------|------------|
| 7/2001 | 0.00 |
| 7/2002 | 280,000.00 |
| 7/2003 | 0.00 |
| 7/2004 | 0.00 |

Conditions Décaissements Intérêts Frais

Type: Principal constant

Remboursement: trimestriel

Intérêts payés le: 30.9

Décaissements jusqu'à: 30/9/2004 (jj/mm/aaaa)

Premier remboursement: 30/9/2004 (jj/mm/aaaa)

Nbre de remboursements: 24

Période de remboursement: 6 années, 0 mois

Dernier remboursement: 30/6/2010 (jj/mm/aaaa)

OK Annuler

Figure 71 : Fenêtre Prêt étranger de la Banque de Développement avec le panneau Conditions

4. Sélectionner le bouton d'option **Etranger**.
5. Sélectionner le bouton d'option **Conditions** (le panneau CONDITIONS est affiché dans la fenêtre EMPRUNTS).
6. Sélectionner **Principal constant** dans la zone de liste déroulante TYPE.
7. Sélectionner **Trimestriel** dans la zone de liste déroulante REMBOURSEMENT. Le champ INTÉRÊTS PAYÉS LE est inactif pour un emprunt à principal constant. L'intérêt est payé avec le principal selon ce qui a été établi pour les périodes de PREMIER REMBOURSEMENT et de REMBOURSEMENT (dans ce cas, le champ affiche 30/9).

8. Entrer **30/9/2004** (fin du premier trimestre de la troisième année de production) dans le champ **PREMIER REMBOURSEMENT**.
9. Entrer **24** dans le champ **NOMBRE DE REMBOURSEMENTS**. Les champs **PÉRIODE DE REMBOURSEMENT** affichent **6 ans et 0 mois**. Le champ **DERNIER REMBOURSEMENT** affiche **30/6/2010**.
10. Sélectionner le bouton d'option **Décaissements** (le panneau **DÉCAISSEMENTS** est affiché dans la fenêtre **EMPRUNTS**).
11. Sélectionner le bouton poussoir **Nouveau** dans le panneau **EDITION** pour entrer la **Date (1/7/2002)** et le **Montant (280.000)**. Sélectionner le bouton poussoir **Accepter Edition** afin de transférer les données dans la zone de liste **DÉCAISSEMENTS**.
12. Sélectionner le bouton d'option **Intérêts** (le panneau **INTÉRÊTS** s'affiche dans la fenêtre **EMPRUNTS**).
13. Utiliser le panneau **EDITER** pour entrer la **Date (1/7/2002)** et le **Taux (10,0)** dans la zone de liste **TAUX D'INTÉRÊT**.
14. Sélectionner la case à cocher **Capitaliser intérêts jusqu'à**. Dans la zone de liste déroulante **6/2003** (fin de la phase de construction) doit être déjà sélectionnée par défaut.
15. Sélectionner le bouton poussoir **Amortissement** et sélectionner **Linéaire avec valeur résiduelle** dans la zone de liste déroulante **TYPE**. Entrer **3** dans le champ d'entrée **DURÉE** de la fenêtre modale **AMORTISSEMENT**. Accepter les entrées avec **OK**.
16. Sélectionner le bouton d'option **Frais** (le panneau **FRAIS** est affiché dans la fenêtre **EMPRUNTS**).
17. Entrer **0,75%** dans le champ **COMMISSION D'ENGAGEMENT**.
18. Sélectionner le bouton d'option **Etranger** dans le panneau **CHARGES PAYÉES**.
19. Sélectionner le bouton poussoir **Amortissement** et sélectionner **Linéaire à valeur résiduelle** dans la zone de liste déroulante **TYPE**. Entrer **3** dans le champ d'entrée **DURÉE** de la fenêtre modale **AMORTISSEMENT**. Accepter les entrées avec **OK**.
20. Accepter les entrées avec le bouton poussoir **OK** dans la fenêtre **EMPRUNTS**.
21. Utiliser la même procédure pour les données concernant l'emprunt en monnaie locale consenti par la Banque de Développement. Affecter les intérêts et les frais liés de cet emprunt au centre de coûts administration, comme décrit ci-dessous.
22. Choisir le bouton poussoir **Centre de coûts**. La fenêtre modale **AFFECTATION AU CENTRE DE COÛTS** est affichée.
23. Sélectionner **Administration** dans la zone de liste déroulante **CENTRE DE COÛTS**.
24. Accepter les sélections avec le bouton poussoir **OK** dans la fenêtre **AFFECTATION AU CENTRE DE COÛTS**. Le contrôle retourne à la fenêtre **EMPRUNTS**.
25. Accepter les données avec le bouton poussoir **OK** dans la fenêtre **EMPRUNTS**.

EMPRUNT À COURT TERME

C'est une ligne de crédit automatiquement renouvelable de 15 millions de BS qui est disponible du début de la production jusqu'à la fin de l'horizon de planification. (En cas d'un remboursement prématuré du prêt, le remboursement doit être entré comme un montant négatif).

1. Choisir l'icône Table du nœud FINANCEMENT À COURT TERME. La fenêtre EM-PRUNTS correspondant au financement à court terme est affichée.
2. Sélectionner **milliers de bolsas** dans la zone de liste déroulante MONNAIE.
3. Sélectionner le bouton d'option **Local**.
4. Sélectionner le bouton d'option **Décaissements** (le panneau DÉCAISSEMENTS est affiché dans la fenêtre EMPRUNTS).
5. Utiliser le panneau EDITER pour entrer les dates de décaissements et les sommes versées: **1/7/2003** (Date) et **5.200** (Montant), **1/7/2004** et **2.800**, ainsi que **1/7/2005** et **3.000** dans la zone de liste DÉCAISSEMENTS.

Entrer les remboursements comme valeurs négatives (**31/7/2006, —5.000 mBS, 31/7/2007, —1.000 mBS** et **31/7/2012, —5.000 mBS**).

6. Sélectionner le bouton d'option **Intérêts** (le panneau INTÉRÊTS est affiché dans la fenêtre EMPRUNTS).
7. Utiliser le panneau EDITER pour entrer la **Date (1/7/2003)** et le **Taux (15,0)** dans la zone de liste TAUX D'INTÉRÊT.
8. Accepter les données avec le bouton poussoir **OK** dans la fenêtre EMPRUNTS.

DISTRIBUTION DE BÉNÉFICES — DIVIDENDES


Les dividendes sont versés en monnaie locale; 40% des bénéfices après impôt sont distribués. La Banque de Développement obtient des dividendes au taux garanti de 12%; le solde est versé à la famille Hussein.

1. Choisir l'icône Table du nœud DISTRIBUTION DE BÉNÉFICES. La fenêtre DISTRIBUTION DE BÉNÉFICES est affichée (voir figure 72).
2. Sélectionner le champ BÉNÉFICES NON DISTRIBUÉS pour chaque année de production et entrer **60%**; le pourcentage de bénéfices distribués apparaît automatiquement.
3. Utiliser les boutons en forme d'icône et le champ de données pour entrer la **Part (100%)** versée à la famille Hussein après paiement des dividendes privilégiés à la Banque de Développement pendant les années de production.
4. Accepter les données avec le bouton poussoir **OK** dans la fenêtre DISTRIBUTION DE BÉNÉFICES.

COMFAR III Expert - Distribution de bénéfices - SAHARA1F.C30 (Industriel)

Fichier Module Edition Afficher Imprimer Graphiques Projet PES ?

Description: Distribution du bénéfice



| | Rapatriement de bénéfice | 7/2003 | 7/2004 | 7/2005 |
|---------------------------------|-----------------------------|--------|--------|--------|
| Bénéfices non distribués (en %) | | 60.00 | 60.00 | 60.00 |
| Bénéfices distribués (en %) | — | 40.00 | 40.00 | 40.00 |
| - Dividendes privilégiés | | | | |
| = Bénéfices distribués restant | | | | |
| Famille Hussein | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| Banque de Développement | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Parts de capital social | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

OK Annuler

Figure 72 : Fenêtre Distribution de bénéfices

13. Impôts, abattements

Les taxes sont prélevées sur le revenu net jusqu'à un montant de 2 millions de BS à un taux de 15% et à un taux de 25% sur les montants excédant 2 millions de BS. Une exonération fiscale de quatre ans est consentie pour le projet. Les pertes peuvent être reportées en avant sur deux ans.

Comme incitation supplémentaire pour le projet, un abattement pour investissement s'élevant à 2% de l'investissement total de 575,6 millions de bolsas, soit 11,5 millions de bolsas, est consenti par le gouvernement pour les cinq premières années d'exploitation.

1. Etendre le nœud IMPÔTS, ABATTEMENTS avec l'icône Extension. Les sous-nœuds de IMPÔTS, ABATTEMENTS s'affichent dans le navigateur.
2. Choisir l'icône Table du nœud IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS. La fenêtre IMPÔT SUR LE REVENU (DES SOCIÉTÉS) est affichée.
3. Choisir le bouton poussoir **Tranches fiscales**. La fenêtre modale TRANCHES FISCALES est affichée.
4. Utiliser le bouton poussoir EDITER et le champ d'entrée pour entrer 2 000 mBS comme **Limite inférieure** de la seconde tranche fiscale (la première tranche fiscale a une limite inférieure de 0 par défaut).
5. Accepter les données avec le bouton poussoir **OK** dans la fenêtre modale TRANCHES FISCALES. Le contrôle retourne à la fenêtre IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS.

Tranche fiscale

Nombre:

Limite inférieure:

Nouveau
Supprimer
Editer
Accepter Edition

| | Limite inférieure |
|---|-------------------|
| 1 | 0.00 |
| 2 | 2,000.00 |

OK Annuler

Figure 73 : Fenêtre modale Tranches fiscales

COMFAR III Expert - Impôt sur les sociétés - SAHARA1F.C30 (Industriel)

Fichier Module Edition Afficher Imprimer Graphiques Projet PES ?

Description:

Monnaie: ☒ Local ☐ Etranger

Tranche fiscale...
Conditions fisc...

| | Ajustements (absolu) | > 0.00 (en %) | > 2,000.00 (en %) |
|--------|-------------------------|------------------|----------------------|
| 7/2003 | 0.00 | 15.00 | 25.00 |
| 7/2004 | 0.00 | 15.00 | 25.00 |
| 7/2005 | 0.00 | 15.00 | 25.00 |
| 7/2006 | 0.00 | 15.00 | 25.00 |
| 7/2007 | 0.00 | 15.00 | 25.00 |
| 7/2008 | 0.00 | 15.00 | 25.00 |
| 7/2009 | 0.00 | 15.00 | 25.00 |
| 7/2010 | 0.00 | 15.00 | 25.00 |
| 7/2011 | 0.00 | 15.00 | 25.00 |
| 7/2012 | 0.00 | 15.00 | 25.00 |

OK Annuler

Figure 74 : Fenêtre Impôt sur le revenu (des sociétés)

6. Utiliser les boutons en forme d'icône et le champ de données pour entrer les taux d'imposition pour chacune des deux tranches fiscales pour chaque période de production (respectivement **15** et **25**).
7. Choisir le bouton poussoir **Conditions**. La fenêtre modale CONDITIONS FISCALES est affichée.
8. Entrer **4** dans le champ d'entrée EXONÉRATION FISCALE; **6/2007** apparaît dans la zone de liste déroulante EXONÉRATION FISCALE.
9. Sélectionner le champ PERTES REPORTÉES et entrer **2**.

The image shows a software window titled "Conditions fiscales". Inside, there are two rows of input fields. The first row has "Exonération fiscale:" followed by a text box containing "4", then "années, jusqu'à:" followed by a dropdown menu showing "6/2007". The second row has "Pertes reportées sur:" followed by a text box containing "2", then "ans". At the bottom of the window are two buttons: "OK" and "Annuler".

Figure 75 : Fenêtre modale Conditions fiscales

10. Accepter les données avec le bouton poussoir **OK** dans la fenêtre modale CONDITIONS FISCALES. Le contrôle retourne à la fenêtre IMPÔT SUR LE REVENU (DES SOCIÉTÉS).
11. Accepter les données avec le bouton poussoir **OK** dans la fenêtre IMPÔT SUR LE REVENU (DES SOCIÉTÉS). Le contrôle retourne au navigateur.
12. Choisir l'icône Table du nœud DÉDUCTIONS. La fenêtre correspondante s'affiche.
13. Utiliser les boutons en forme d'icône et le champ de données pour entrer la valeur **11.500** pour chaque période de **7/2003** à **7/2007** dans la colonne ABATTEMENTS POUR INVESTISSEMENT.
14. Accepter les données avec le bouton poussoir **OK** dans la fenêtre ABATTEMENTS.

D. ENTRÉE DES DONNÉES ÉCONOMIQUES

Les coûts et bénéfices économiques et le taux de retour économique sont utiles aux décideurs, de même que l'impact du projet sur les échanges avec l'extérieur et les effets sur l'emploi.

Les nœuds de la structure financière, qui nécessitent des ajustements pour l'analyse coûts-bénéfices, sont affectés avec la fonction **Affecter à l'analyse économique** du menu EDITION.

Le module ANALYSE DES DONNÉES* aide à choisir les éléments de l'analyse financière qui ont un impact significatif sur l'évaluation économique, c'est-à-dire le plus souvent ceux qui représentent des valeurs importantes et qui sont sujets à des distorsions de prix.

*Ce module n'est pas encore disponible.

Dans ce cas, tous les éléments nécessitant un ajustement sont affectés au nœud ANALYSE ÉCONOMIQUE, en utilisant la fonction **Affecter à l'analyse économique** du menu EDITION. Dans certaines circonstances, la structure de données doit être modifiée par rapport à celle utilisée dans l'analyse financière pour intégrer les données économiques. Ces modifications sont définies dans les sections correspondantes de la description du cas*.

La procédure pour l'affectation des nœuds de la section financière du navigateur au nœud ANALYSE ÉCONOMIQUE est la suivante:

AFFECTER À L'ANALYSE ÉCONOMIQUE

1. Sélectionner le nœud de la section financière du navigateur qui doit être affecté.
2. Choisir **Affecter à l'analyse économique** dans le menu EDITION.

Le nœud est automatiquement créé dans la section appropriée de la structure ANALYSE ÉCONOMIQUE.

1. Paramètres globaux

Les paramètres établis pour l'analyse économique du projet sont indiqués dans le tableau 54.

| MONNAIE NUMÉRAIRE | MONNAIE LOCALE AUX PRIX DOMESTIQUES |
|--|---|
| Taux de change officiel (TCO) | 65 BS pour 1 US\$ (ou 1 BS pour 1 FB) |
| Taux de change de référence (TCR) | 78 BS pour 1 US\$ (ou 1,2 BS pour 1 FB) |
| Facteur de conversion standard (FCS = TCO/TCR) | 0,833 |
| Taux d'actualisation économique | 12% |

Tableau 54 : Paramètres pour l'analyse économique

1. Choisir l'icône Extension pour étendre le nœud ANALYSE ÉCONOMIQUE.
2. Choisir l'icône Table du nœud PARAMÈTRES GLOBAUX. La fenêtre PARAMÈTRES GLOBAUX est affichée.
3. Sélectionner le bouton d'option **Monnaie locale au niveau des prix domestiques**.
4. La **Monnaie** dans la zone de liste déroulante ne peut être changée pour un numéraire exprimé en monnaie locale (la valeur par défaut est la monnaie locale de la fenêtre MONNAIE, et, dans ce cas, il s'agit de **milliers de bolsas**).
5. Sélectionner **Absolu** dans la zone de liste déroulante UNITÉS.

*Le fichier SAHARA1.C.30 (données pour l'analyse financière) peut servir de fichier source au début de l'analyse économique. SAHARA2.C.30 contient aussi les données économiques pour comparaison.

- 6. Entrer **1,2** comme **Facteur de conversion des devises** dans le panneau FACTEUR DE CONVERSION STANDARD ET PRIX DE RÉFÉRENCE (le facteur de conversion standard **0,8333** est automatiquement calculé).
- 7. Sélectionner le champ TAUX D'ACTUALISATION ÉCONOMIQUE et entrer **12%**.
- 8. Accepter les données dans la fenêtre PARAMÈTRES GLOBAUX avec **OK**.

COMFAR III Expert - Paramètres Globaux - SAHARA2F.C30 (Industriel)

FileModuleEditDisplayPrintGraphicsProjectPES?

Numéraire et monnaie utilisés

☒ Monnaie locale au niveau des prix domestiques

☐ Monnaie locale au niveau des prix à la frontière

☐ Devise au niveau des prix à la frontière

Monnaie:

milliers de bolsa

Unités:

Absolu

Facteur de conversion standard et prix de référence

Facteur de conversion standard:

0.8333

Facteur de conversion des devises:

1.2000

Actualisation

Taux d'actualisation économique:

12.00%

OK

Annuler

Figure 76 : Fenêtre Paramètres globaux

2. Coûts de l'investissement en capital fixe

La répartition des coûts de l'investissement en capital fixe en monnaie locale et en devises figure dans le tableau 37.

TERRAIN

Le coût d'opportunité des 6,75 hectares de terrain consacrés au projet est le bénéfice net agricole évalué à 225 000 BS par hectare (ha), soit 1,52 million de BS par an pour les douze années de l'horizon de planification. Avec un taux d'actualisation économique estimé à 12%, cette somme s'élève à 9,3 millions de BS à la valeur actuelle.

- 1. Affecter le nœud ACHAT DU TERRAIN à la section ANALYSE ÉCONOMIQUE du navigateur.

2. Choisir l'icône Table du nœud TERRAIN dans la structure INTRANTS - COÛTS D'INVESTISSEMENT du navigateur économique. La fenêtre AJUSTEMENT DES INTRANTS s'affiche pour le terrain.
3. Sélectionner le bouton d'option **Non échangé**. Le panneau Non ÉCHANGÉ est affiché dans la fenêtre AJUSTEMENT DES INTRANTS.
4. Sélectionner le champ VALEUR DU MARCHÉ AJUSTÉE et entrer **9.300**.
5. Sélectionner le champ EXPOSITION AUX DEVISES et entrer **0**.
6. Accepter les données avec le bouton poussoir **OK**.

COMFAR III Expert - Ajustement des intrants - SAHARA2F.C30 (Industriel)

Fichier Module Edition Afficher Imprimer Graphiques Projet PES ?

Description: Achat du terrain

Origine: Coûts de l'investissement en capital fixe

Monnaie: milliers de bolsa ☒ Local ☐ Etranger

| | Période | Quantité | Prix | Total |
|---------------------|---------|----------|-----------|-----------|
| Première apparition | 7/2001 | 1.00 | 10,800.00 | 10,800.00 |
| Année de référence | 7/2006 | 1.00 | 0.00 | 0.00 |

Taxes / droits inclus: 0.00 %

Valeur ajoutée incluse: 0.00 % 0.00 % 0.00 % Reste: 100.00 %

☒ Non échangé
☐ Echangeable

☒ Prix consommateur (taxes et droits inclus)
☐ Prix producteur: mBS

Valeur financière: 10,800.00 mBS

Facteur d'ajustement: 0.86

Valeur du marché ajustée: 9,300.00 mBS

Exposition aux devises: 0.00 %

Support de Calcul...

☒ Changé

OK Annuler

Figure 77 : Fenêtre Ajustement des intrants avec le panneau non échangé

AMÉNAGEMENT DU SITE

L'aménagement du site est effectué par l'un des entrepreneurs qui possède les grosses pelleteuses nécessaires et la main-d'œuvre qualifiée. Les machines sont souvent utilisées en dessous de leur capacité à cause du manque de main-d'œuvre qualifiée, une situation qui doit se poursuivre pendant 3-5 ans. Aucune augmentation de l'importation de pelleteuses n'est nécessaire; les pelleteuses sont donc considérées comme un coût masqué. Le coût des autres intrants est déterminé par les dépenses d'exploitation courantes évaluées à leurs prix de référence.

Environ 60% des prix de marché des coûts d'aménagement du site représentent les coûts de main-d'œuvre qualifiée (le taux de rémunération de référence de la main-d'œuvre qualifiée est un coût financier). Les 40% restants se répartissent comme indiqué dans le tableau 55.

| ÉLÉMENT | SOURCE | DROITS (%) | POURCENTAGE DES COÛTS D'AMÉNAGEMENT DU SITE |
|--------------------|-------------|------------|--|
| Combustible | Importation | 10 | 20 |
| Pièces de rechange | Importation | 0 | 15 |
| Autres intrants | Non échangé | - | 5 |

Tableau 55 : Coûts d'aménagement du site

Afin d'adapter les données économiques, le nœud financier AMÉNAGEMENT DU SITE est divisé en quatre sous-nœuds, comme indiqué ci-dessus.

1. Sélectionner le nœud AMÉNAGEMENT DU SITE.
2. Utiliser **Insérer** dans le menu EDITION pour définir les quatre sous-nœuds du nœud AMÉNAGEMENT DU SITE (**AS main-d'œuvre qualifiée, AS combustible - étranger, AS pièces de rechange - étranger, AS autre non échangé**).
3. Diviser les coûts d'AMÉNAGEMENT DU SITE entre les quatre nœuds créés (respectivement **60%, 20%, 15% et 5%**).

Les données MAIN-D'ŒUVRE QUALIFIÉE et AUTRE ne nécessitent pas d'ajustements. Les nœuds PIÈCES DE RECHANGE et COMBUSTIBLE sont modifiés dans le navigateur financier pour refléter les BESOINS DE CHANGE en milliers de BS comme monnaie et la source ÉTRANGER.

- Dans le nœud COMBUSTIBLE, la quantité doit être modifiée et prendre la valeur 1 et le prix la valeur 500 pour que le prix de 500 mFB puisse être pris comme valeur financière (VF) dans l'analyse économique (voir ci-dessous).

Seul le nœud AS COMBUSTIBLE - ÉTRANGER est affecté à la section économique du navigateur. Les ajustements qui doivent être apportés sont les suivants:

1. Affecter le nœud économique AS COMBUSTIBLE - ÉTRANGER au navigateur économique.
2. Sélectionner le nœud AS COMBUSTIBLE - ÉTRANGER dans la structure INTRANTS - COÛTS DE L'INVESTISSEMENT EN CAPITAL FIXE. La fenêtre AJUSTEMENT DES INTRANTS est affichée.
3. Sélectionner le champ TAXES/DROITS INCLUS et entrer **9,09%** ($\{1-[1/1,10]\} \times 100$). Veuillez noter que ceci n'affecte pas le calcul de la valeur du marché ajustée,

qui est définie initialement par le prix CAF¹ (voir ci-dessous). Ces calculs sont nécessaires car les prix sont bruts.

- Comme l'élément est d'origine étrangère, seuls les boutons d'option **échangé** et **importations** de la zone de liste déroulante ECHANGÉ sont activés (aucune sélection n'est possible). Le panneau IMPORTATIONS est affiché dans la fenêtre AJUSTEMENT DES INTRANTS.

COMFAR III Expert - Ajustement des intrants - SAHARA2F.C30 (Industriel)

Fichier Module Edition Afficher Imprimer Graphiques Projet PES ?

Description: AS - combustible, étranger

Origine: Coûts de l'investissement en capital fixe

Monnaie: milliers de bolsa ☐ Local ☒ Etranger

| | Période | Quantité | Prix | Total |
|---------------------|---------|----------|--------|--------|
| Première apparition | 7/2001 | 1.00 | 500.00 | 500.00 |
| Année de référence | 7/2006 | 1.00 | 0.00 | 0.00 |

Taxes / droits inclus: 9.09 %

Valeur ajoutée incluse: 0.00 % 0.00 % 0.00 % Reste: 100.00 %

☐ Non échangeable ☒ Echangé

Importations

Monnaie: Besoins de change mBS

CAF: 454.55

Valeur financière: 500.00 mBS

Facteur d'ajustement: 0.91

Valeur du marché ajustée: 454.55 mBS

Exposition aux devises: 100.00 %

Support de Calcul...

OK Annuler

Figure 78 : Fenêtre Ajustement des intrants - panneau Importations

- Sélectionner **Besoins de change en mBS** dans la zone de liste MONNAIE pour inclure cet élément dans le calcul des effets sur les devises (sur les échanges extérieurs).
- Entrer **454,55** dans le champ CAF pour tenir compte du prix d'importation réel (le prix net des droits d'importation = $500 \times 0,909 = 454,55$, ou 90,91% de la valeur financière).

La valeur du marché ajustée (VMA) entre dans la valeur CAF (exprimée en monnaie locale). Les droits d'importation n'entrent pas dans la valeur économique. Le facteur d'ajustement (FA) est calculé comme VMA/VE.

- Sélectionner le champ EXPOSITION AUX DEVISES et entrer **100%**.
- Accepter les données avec le bouton poussoir **OK**.

¹Coût, assurance et fret, ou CAF.

OUVRAGES DE GÉNIE CIVIL

Les coûts des ouvrages de génie civil se décomposent comme indiqué dans le tableau 56.

| COMPOSANT | POURCENTAGE DU TOTAL | DROITS D'IMPORTATION | SUBVENTIONS |
|----------------------------|----------------------|----------------------|------------------|
| Importations | 46 | 11,85% ^a | |
| Ciment | 17 | | 18% ^b |
| Main-d'œuvre non qualifiée | 11 | | |
| Autre | 26 | | |
| TOTAL | 100 | | |

^aMoyenne pondérée.

^bBasé sur le prix financier.

Tableau 56 : Coûts des ouvrages de génie civil

La valeur financière de tous les coûts AUTRE reflète leur valeur économique. Les composants de coûts restants nécessitent des ajustements. Le nœud OUVRAGES DE GÉNIE CIVIL dans la section financière du navigateur est divisé en quatre nœuds avec une procédure comparable à celle suivie pour AMÉNAGEMENT DU SITE (GC - importations, GC - ciment, local, GC - main-d'œuvre non qualifiée, GC - autre, non échangé). Utiliser ensuite la fonction **Répartition (%)** de la fenêtre modale INSÉRER DE NOUVEAUX ÉLÉMENTS pour affecter les coûts à chaque nœud et accepter les entrées avec **OK**.

Dans le nœud financier GC - IMPORTATIONS, la monnaie est changée en BESOINS DE CHANGE EN MBS et la source en ETRANGER. Transférer les trois premiers nœuds ci-dessus à la section économique du navigateur en utilisant la fonction **Affecter à l'analyse économique** du menu EDITION.

Importations

Les ajustements du nœud GC - IMPORTATIONS dans le but d'identifier les droits d'importation et de définir l'exposition aux devises s'effectuent comme suit:

1. Choisir l'Icône Table du nœud GC - IMPORTATIONS dans la section INTRANTS - COÛTS DE L'INVESTISSEMENT EN CAPITAL FIXE du navigateur économique. La fenêtre AJUSTEMENT DES INTRANTS est affichée.
2. Sélectionner le champ TAXES/DROITS INCLUS et entrer **10,59%* ({1-[1/1,1185]} × 100)**. Veuillez noter que cette information n'est pas utilisée pour la détermination de la VMA pour l'analyse coûts-bénéfices.
3. Comme l'élément est d'origine étrangère, seuls le bouton d'option **échangé** et **importations** dans la zone de liste déroulante ECHANGÉ sont activés (aucune sélection n'est possible). Le panneau IMPORTATIONS est affiché dans la fenêtre AJUSTEMENT DES INTRANTS.

*Chiffres arrondis.

4. Sélectionner **Besoins de change en mBS** dans la zone de liste déroulante MONNAIE.
5. Sélectionner le champ CAF et entrer **53.020*** ($59.300 \times 89,41/100$). Le prix figurant dans la zone de liste est le prix (**59.300**) apparaissant en premier (depuis le haut) dans la colonne d'introduction de données correspondante. Le FA est calculé par VMA/VF.
6. Sélectionner le champ EXPOSITION AUX DEVICES et entrer **100%**.
7. Accepter les données avec le bouton poussoir **OK**.

Ciment

Le coût économique du ciment est augmenté du montant des subventions.

1. Choisir l'icône Table du nœud GC - CIMENT, LOCAL dans le navigateur économique. La fenêtre AJUSTEMENT DES INTRANTS est affichée.
2. Sélectionner le bouton d'option **Non échangé** (le panneau NON ÉCHANGÉ est affiché).
3. Sélectionner le bouton d'option **Prix consommateur (taxes et droits inclus)**.
4. Sélectionner le champ FACTEUR D'AJUSTEMENT et entrer le facteur d'ajustement **1,18** (pour refléter la subvention de 18%).
5. Accepter les données avec le bouton poussoir **OK**.

Main-d'œuvre, non qualifiée

La main-d'œuvre non qualifiée est évaluée économiquement à 90% des salaires.

1. Choisir l'icône Table du nœud GC - MAIN-D'ŒUVRE NON QUALIFIÉE. La fenêtre AJUSTEMENT DES INTRANTS est affichée.
2. Sélectionner le bouton d'option **Non échangé** (le panneau NON ÉCHANGÉ est affiché).
3. Sélectionner le bouton d'option **Prix consommateur (taxes et droits inclus)**.
4. Sélectionner le champ FACTEUR D'AJUSTEMENT et entrer le facteur d'ajustement **0,9**.
5. Accepter les données avec le bouton poussoir **OK**.

La part de main-d'œuvre comprise dans les investissements en capital fixe lors de la phase de construction n'est pas incluse automatiquement comme partie des coûts de main-d'œuvre pour des raisons d'analyse de la répartition (c'est un effet indirect du projet). Cette information est extraite des seuls nœuds identifiés comme MAIN-D'ŒUVRE ou TRAITEMENTS ET SALAIRES ou leurs sous-nœuds. Pour inclure de tels coûts dans l'ana-

lyse, les coûts doivent être transférés dans un nœud (ou l'un de ses sous-nœuds) ainsi désignés dans la structure par défaut. C'est particulièrement important pour l'analyse de l'emploi, mais ce n'est pas fait dans le cas présent (la création réelle d'emploi est sous-estimée).

MACHINES ET ÉQUIPEMENT

Un élément exprimé en devises, mais qui n'est pas affecté au navigateur économique, est évalué au taux de change de référence de la devise concernée. Si la seule distorsion de prix est due au change, de tels éléments n'ont pas besoin d'être transférés au navigateur économique.

Les MACHINES ET ÉQUIPEMENTS sont des biens importés évalués aux prix CAF. Cependant, le coût des charges de manutention intérieure et de transport jusqu'au site du projet s'élève à 6% du prix CAF. Les machines et équipements importés sont exonérés de droits de douane et de taxes, et les prix de marché de la manutention et du transport reflètent leur valeur économique. Pour faire ces ajustements, le nœud est affecté au navigateur économique avec la fonction **Affecter à l'analyse économique** du menu EDITION.

La fonction **Support de calcul** est utilisée pour les paiements en monnaie locale des services intérieurs.

1. Affecter le nœud parent MACHINES ET ÉQUIPEMENTS au navigateur économique (tous les sous-nœuds sont affectés automatiquement).
2. Choisir l'icône Table du nœud MACHINES ET ÉQUIPEMENTS IMPORTÉS dans le navigateur économique. La fenêtre AJUSTEMENT DES INTRANTS est affichée.
3. Comme l'élément est d'origine étrangère, seuls le bouton d'option **échangé** et **importations** dans la zone de liste ECHANGÉ sont activés (aucune sélection n'est possible). Le panneau IMPORTATIONS apparaît dans la fenêtre AJUSTEMENT DES INTRANTS.
4. Sélectionner **Besoins de change en mBS** dans la zone de liste déroulante MONNAIE.
5. Sélectionner le champ CAF et entrer la valeur pour la première année, **16.500**.
6. Choisir le bouton poussoir **Support de calcul**. La fenêtre modale SUPPORT DE CALCUL est affichée.
7. Utiliser les boutons poussoirs et le champ de données pour entrer la **VF** pour les transports (**990** ou 6% de la valeur CAF).
8. Entrer **0** comme valeur d'**Exposition aux devises** pour les transports.
9. Choisir **OK** pour accepter les données. Les valeurs de VF, FA, VMA et ED sont automatiquement transférées de la fenêtre modale SUPPORT DE CALCUL à la fenêtre MACHINES.

INSTALLATION

Ces coûts couvrent les services locaux d'entreprise de conseil, ainsi que les outils spécialisés et les pièces annexes. Les charges financières pour ces données sont supposées refléter de façon adéquate leur valeur économique.

SERVICES

Les coûts des services des deux années de la phase de construction exprimés en monnaie locale et en devises figurent dans le tableau 57.

| ANNÉE | 2001 | 2002 |
|-------------------|--------|-------|
| Importé (mFB) | 9 100 | 1 700 |
| Non échangé (mBS) | 14 500 | 2 600 |

Tableau 57 : Coûts des services

Les composants importés sont évalués à leur prix aux portes de l'usine, prix qui inclut une taxe sur les importations de 8%. La part domestique concerne des intrants non échangés qui sont évalués au prix producteur, qui est égal à 80% du prix consommateur.

Les nœuds SERVICES pour les composants étrangers et locaux ont été créés dans la section financière sous la dénomination OUVRAGES DE GÉNIE CIVIL. Ces nœuds sont affectés au navigateur économique avec la commande **Affecter à l'analyse économique** du menu EDITION.

Services importés

1. Sélectionner le nœud SERVICES, ÉTRANGER dans le navigateur économique. La fenêtre AJUSTEMENT DES INTRANTS est affichée.
2. Entrer **7,41%*** ($\{1-[1/1,08]\} \times 100$) dans le champ TAXES/DROITS INCLUS. Veuillez noter que cette information n'est pas utilisée pour la détermination de la VMA pour l'analyse coûts-bénéfices.
3. Comme l'élément est d'origine étrangère, seuls le bouton d'option **échangé** et **importations** dans la zone de liste ECHANGÉ sont activés (aucune sélection n'est possible). Le panneau IMPORTATIONS apparaît dans la fenêtre AJUSTEMENT DES INTRANTS.
4. Sélectionner **Besoins de change en mBS** dans la zone de liste déroulante MONNAIE.
5. Sélectionner le champ CAF et entrer **8.425,69** ($9\,100 \times 92,59/100$).
6. Sélectionner le champ EXPOSITION AUX DEVISES et entrer **100%**.
7. Accepter les données avec le bouton poussoir **OK**.

*Chiffres arrondis.

Services non échangés

1. Sélectionner le nœud SERVICES, LOCAL dans le navigateur économique. La fenêtre AJUSTEMENT DES INTRANTS est affichée.
2. Sélectionner le bouton d'option **non échangé**.
3. Sélectionner le bouton d'option **Prix producteur** et entrer **11.600** ($14\,500 \times 0,8$) dans le champ correspondant. La valeur du marché ajustée est automatiquement affectée et le facteur d'ajustement calculé.
4. Sélectionner le champ EXPOSITION AUX DEVICES et entrer **0%**.
5. Accepter les données avec le bouton poussoir **OK**.

VÉHICULES ET MOBILIER

Les importations comprennent un droit d'importation de 25%. Les nœuds sont déjà présents dans la section financière pour les composants échangés et non échangés. Seul le nœud VÉHICULES ET MOBILIER - F est affecté au navigateur économique. Les entrées pour cet élément s'effectuent de la même façon que pour les SERVICES, ÉTRANGER, ci-dessus, à l'exception que TAXES/DROITS INCLUS est **20** ($\{1-[1/1,25] \times 100\}$) et que la valeur CAF pour la première année est de **2.000** ($2\,500 \times 80/100 = 2\,000$).

PROVISIONS POUR IMPRÉVUS

La totalité des provisions pour imprévus couvre les éventuelles erreurs d'estimation de la quantité de travail impliquée, tout particulièrement pour les ouvrages de génie civil et pour l'aménagement du site. Aucun prix d'aléas n'est inclus. Aucun ajustement n'est nécessaire.

DÉPENSES DE PRÉPRODUCTION

Comme cette rubrique représente seulement 1% des coûts d'investissement totaux, la fixation du prix économique n'influera que peu sur l'évaluation économique.

FONDS DE ROULEMENT INITIAL

Un stock de trois mois de fil utilisé pendant la première année de production est acheté lors de la seconde année de construction et est inclus dans l'investissement initial en tant que fonds de roulement permanent (initial). Ces sommes sont incluses dans les AJUSTEMENTS ANNUELS dans les fenêtres financières de chaque type de fil. Les fils de type E et F sont importés pour les deux premières années de production.

Ces stocks initiaux sont entrés comme AJUSTEMENTS ANNUELS dans la fenêtre COÛTS DE PRODUCTION pour les fils de chaque type de tissu. La valeur du stock initial de fils pour chaque type de tissu figure dans le tableau 58.

| TYPE DE FIL | FONDS DE ROULEMENT INITIAL (mBS) ^a |
|-------------|---|
| A | 34 850 |
| B | 15 130 |
| C | 3 900 |
| D | 11 120 |
| E | 8 200 |
| F | 2 700 |

^aTaux de change équivalent pour les types de fil E et F pour le stock initial et les deux premières années de production.

Tableau 58 : Fonds de roulement permanent nécessaire

Ces éléments ont été entrés préalablement dans les données financières et sont ajustés comme valeur économique en tant que partie des ajustements des COÛTS DE PRODUCTION décrits ci-dessous.

3. Coûts de production

MATIÈRES PREMIÈRES

La matière première principale du projet est le fil coton/synthétique. Le fil de coton est acheté localement tandis que les fils polyester et viscose, types E et F, sont importés pour les deux premières années de production. Alors qu'il n'y a pas de droits sur le fil coton, un droit d'importation de 12% est imposé sur le prix CAF du fil viscose et polyester importé. A partir de 7/2005, toutes les matières premières sont achetées localement à des fournisseurs produisant au maximum de leurs capacités. Les producteurs de viscose et de polyester doivent importer une partie de leur matière première. (Les articles importés ne sont pas soumis à des droits.) La répartition du prix consommateur est indiquée dans le tableau 59 (le prix de la demande est pertinent dans ce cas).

| COMPOSITION DU PRIX CONSOMMATEUR POUR LES MATIÈRES PREMIÈRES DE TYPES E ET F (%) | |
|---|-----|
| Intrants importés | 30 |
| Intrants locaux | 20 |
| Main-d'œuvre qualifiée | 20 |
| Main-d'œuvre non qualifiée | 10 |
| Frais généraux et résultat | 20 |
| TOTAL | 100 |

Tableau 59 : Décomposition du prix consommateur

Des nœuds séparés ont été créés dans le navigateur financier pour les fils importés E et F et pour les fils achetés localement. Les nœuds pour les fils locaux sont divisés en trois parties chacun afin de les adapter aux INTRANTS IMPORTÉS, MAIN-D'ŒUVRE, NON QUALIFIÉE et AUTRE. (AUTRE inclut les coûts des fils locaux nets d'intrants importés et de main-d'œuvre non qualifiée; les autres coûts ne nécessitent pas d'ajustement).

La procédure suivante concerne le nœud FILS-EL; la même procédure est suivie pour le nœud FILS-FL en utilisant la même répartition des pourcentages pour les nœuds créés.

1. Sélectionner le nœud FILS-EL dans le navigateur financier.
2. Utiliser la fonction **Insérer** du menu EDITION pour créer trois sous-nœuds du nœud FILS-EL : **Fils-EL importation**, **Fils-EL Main-d'œuvre non qualifiée** et **Fils-EL autre**.
3. Utiliser la fonction **Répartition (%)** de la fenêtre modale INSÉRER DE NOUVEAUX ÉLÉMENTS pour transférer respectivement les valeurs **30**, **10** et **60%** à chacun des 3 nœuds nouvellement créés.
4. Dans le nœud financier FILS-EL IMPORTATION, **monnaie** est modifié en **Besoins de change en mBS** et la source est **étranger**.

Affecter les nœuds FILS-EL IMPORTATION et FILS-EL MAIN-D'ŒUVRE NON QUALIFIÉE et les nœuds correspondants pour FILS-FL au navigateur économique.

Il n'est pas nécessaire de transférer les nœuds correspondants aux importations des fils de types E et F pendant les deux premières années de production, FILS-EE et FILS-FE, au navigateur économique. Tous les éléments désignés en devises sont évalués au taux de change de référence (TCR). Pour cette raison, il suffit de BESOINS DE CHANGE EN MBS (MFB) comme monnaie dans les fenêtres financières correspondantes à ces éléments. Ceci a déjà été ajusté dans le navigateur financier.

Composants importés des fils achetés localement

Les fils de types E et F sont identifiés en tant qu'importation et le droit d'importation de 12% est pris en compte dans le prix économique. La procédure est décrite pour Fils-EL; la même procédure s'applique pour les Fils-FL.

1. Sélectionner l'icône Table du nœud FILS-EL IMPORTATION dans le navigateur économique. La fenêtre AJUSTEMENT DES INTRANTS est affichée.
2. Sélectionner le champ TAXES/DROITS INCLUS et entrer **10,71%**^a ($\{1-[1/1,12]\} \times 100$). Veuillez noter que cette information n'est pas utilisée pour la détermination de la VMA pour l'analyse coûts-bénéfices.
3. Comme l'élément est d'origine étrangère, seul le bouton d'option **échangé** et **importations** dans la zone de liste déroulante ECHANGÉ sont activés (aucune sélection n'est possible). Le panneau IMPORTATIONS est affiché dans la fenêtre AJUSTEMENT DES INTRANTS.

^aChiffres arrondis.

4. Sélectionner **Besoins de change en mBS** dans la zone de liste déroulante MONNAIE.
5. Sélectionner le champ CAF et entrer la première valeur financière **105,184^a** ($117,8 \times 89,29^a/100$).
Pour le nœud FILS-FL IMPORTATION, la valeur à entrer est **70,539^a** ($79,8 \times 89,29/100$).
6. Sélectionner le champ EXPOSITION AUX DEVISES et entrer **100%** (valeur par défaut).
7. Accepter les données avec le bouton poussoir **OK**.

Composants de main-d'œuvre non qualifiée des fils achetés localement

La valeur économique de la main-d'œuvre non qualifiée est ajustée à 80% des salaires. La procédure s'applique aussi bien aux fils de type E que F.

1. Sélectionner l'icône Table du nœud FILS-EL MAIN-D'ŒUVRE NON QUALIFIÉE dans le navigateur économique. La fenêtre AJUSTEMENT DES INTRANTS est affichée.
2. Sélectionner le bouton d'option **Non échangé**.
3. Sélectionner le bouton d'option **Prix consommateur**.
4. Sélectionner le champ FACTEUR D'AJUSTEMENT et entrer **0,8**.
5. Sélectionner le champ EXPOSITION AUX DEVISES et entrer **0%** (valeur par défaut).
6. Accepter les données avec le bouton poussoir **OK**.

MATÉRIAUX D'EMBALLAGE

Les matériaux d'emballage sont achetés sur place et leur composants, papier, cartons, etc., sont des données non échangées. Aucun ajustement n'est nécessaire.

PRODUITS CHIMIQUES ET TEINTURES

Les produits chimiques et teintures utilisés pour la fabrication du tissu nécessitent une station de traitement des effluents, le coût de celle-ci est supporté par l'État comme mesure d'incitation au projet. On estime que le coût économique du traitement des eaux ajoute 30% au prix des importations. Les nœuds PRODUITS CHIMIQUES ET TEINTURES créés dans le navigateur financier pour chaque type de produit sont affectés au navigateur économique avec la fonction **Affecter à l'analyse économique** du menu EDITION.

La procédure ci-dessous concerne le produit A - Vêtement d'enfant. Le traitement des nœuds PRODUITS CHIMIQUES ET TEINTURES est identique pour chaque produit.

^aChiffres arrondis.

1. Affecter le nœud **PRODUITS CHIMIQUES ET TEINTURES - A** au navigateur économique.
2. Choisir l'icône **Table** du nœud **PRODUITS CHIMIQUES ET TEINTURES - A** dans le navigateur économique. La fenêtre **AJUSTEMENT DES INTRANTS** est affichée.
3. Comme l'élément est d'origine étrangère, seul le bouton d'option **échangé** et **importations** de la zone de liste déroulante **ECHANGÉ** sont activés (aucune sélection n'est possible). Le panneau **IMPORTATIONS** est affiché dans la fenêtre **AJUSTEMENT DES INTRANTS**.
4. Sélectionner **Besoins de change en mBS** dans la zone de liste déroulante **MONNAIE**.
5. Entrer le prix **CAF 3,0** qui est la **VMA** initiale.
6. Entrer **1,3** comme **FA**.
7. Sélectionner le champ **EXPOSITION AUX DEVISES** et entrer **100%** (valeur par défaut).
8. Accepter les données avec le bouton poussoir **OK**.

TRAITEMENTS ET SALAIRES

La main-d'œuvre non qualifiée à l'intérieur et autour du site de l'usine est abondante. Nombre d'ouvriers agricoles sans terre sont prêts à travailler. Au contraire, la main-d'œuvre qualifiée pour l'industrie textile est peu nombreuse, et les industriels se font concurrence entre eux pour obtenir cette main-d'œuvre. Le coût réel de la main-d'œuvre pour l'économie d'ensemble est de 80% des montants indiqués pour la main-d'œuvre non qualifiée et de 100% pour la main-d'œuvre qualifiée. De même, les traitements des cadres et du personnel administratif reflètent les coûts réels.

La répartition du personnel d'exploitation apparaît par catégorie dans le tableau 60.

| CATÉGORIE | ADMINISTRATION | QUALIFIÉ | NON QUALIFIÉ | TOTAL |
|-------------------------------------|----------------|----------|--------------|-------|
| Encadrement et administration | 30 | 60 | - | 90 |
| Production | - | 50 | 90 | 140 |
| Maintenance et services industriels | - | 30 | 25 | 55 |
| Bobinage | - | 60 | 50 | 110 |
| Finition | - | 45 | 45 | 90 |
| Ateliers et stockage | - | 35 | 30 | 65 |
| Divers | - | 20 | 60 | 80 |
| TOTAL | 30 | 300 | 300 | 630 |

Tableau 60 : Répartition du personnel par catégorie

La répartition des salaires entre les différentes catégories figure dans le tableau 61.

| | POURCENTAGE |
|------------------------------|-------------|
| Main-d'œuvre non qualifiée | 16,9 |
| Main-d'œuvre qualifiée | 50,7 |
| Direction | 5,7 |
| Administration / encadrement | 26,9 |
| Total | 100,0 |

Tableau 61 : Salaires par catégorie

Le prix de la main-d'œuvre non qualifiée doit être ajusté. Le nœud MAIN-D'ŒUVRE NON QUALIFIÉE pour chaque type de tissu est affecté au navigateur économique avec la fonction **Affecter à l'analyse économique** du menu EDITION. Pour les nœuds FILS-EL MAIN-D'ŒUVRE NON QUALIFIÉE et FILS-FL MAIN-D'ŒUVRE NON QUALIFIÉE, on suppose que le facteur d'ajustement déjà entré inclut l'ajustement pour la main-d'œuvre non qualifiée. Tous les autres nœuds pour la main-d'œuvre et les TRAITEMENTS ET SALAIRES sont supposés inclure la main-d'œuvre qualifiée.

La procédure décrite pour la main-d'œuvre non qualifiée associée à la production du tissu A - Vêtement d'enfant s'applique à la main-d'œuvre non qualifiée de tous les autres types de tissu.

1. Choisir l'icône Table du nœud MAIN-D'ŒUVRE NON QUALIFIÉE pour le tissu A - Vêtement d'enfant.
2. Sélectionner le bouton d'option **Non échangé**.
3. Sélectionner le bouton d'option **Prix consommateur**.
4. Sélectionner le champ FACTEUR D'AJUSTEMENT et entrer **0,80**.
5. Accepter les données avec le bouton poussoir **OK**.

MAINTENANCE

La maintenance est considérée comme élément non échangé et ne nécessite aucun ajustement.

ENERGIE

Le combustible est importé et supporte un droit d'importation de 10%; 40% des coûts financiers pour l'énergie sont dus au combustible et les 60% restants pour les intrants non échangés, qui ne nécessitent aucun ajustement.

Les nœuds ENERGIE pour chaque type de tissu dans le navigateur financier sont divisés en deux nœuds pour prendre en compte les composants importés et non échangés. La

procédure suivante s'applique au tissu A - Vêtement d'enfant; la même procédure s'applique au nœud ENERGIE pour chaque type de tissu.

1. Sélectionner le nœud ENERGIE pour le tissu A - Vêtement d'enfant dans le navigateur financier.
2. Utiliser la fonction **Insérer** du menu EDITION pour créer deux sous-nœuds ENERGIE-AE (COMBUSTIBLE) et ENERGIE-AL.
3. Utiliser **Répartition (%)** dans la fenêtre modale INSÉRER DE NOUVEAUX ÉLÉMENTS du menu EDITION pour affecter **40%** des coûts d'énergie au nœud ENERGIE-AE (COMBUSTIBLE) et **60%** au nœud ENERGIE-AL.
4. Sélectionner **Besoins de change en mBS** dans la zone de liste déroulante MONNAIE et le bouton d'option **étranger**.
5. Affecter le nœud ENERGIE-AE (COMBUSTIBLE) au navigateur économique en utilisant la fonction **Affecter à l'analyse économique** du menu EDITION.
6. Choisir l'icône Table du nœud ENERGIE-AE (COMBUSTIBLE) dans le navigateur économique.
7. Sélectionner le champ TAXES/DROITS INCLUS et entrer **9,09%** ($\{1-[1/1,1]\} \times 100$).
8. Le bouton d'option **échangé** et **importations** de la zone de liste déroulante sont activés.
9. Sélectionner **Besoins de change en mBS** dans la zone de liste déroulante MONNAIE.
10. Sélectionner le champ CAF et entrer **3,727** ($4,1 \times 90,91/100$).
11. Sélectionner le champ EXPOSITION AUX DEVICES et entrer **100%** (valeur par défaut).
12. Accepter les données avec le bouton poussoir **OK**.

COÛTS D'ADMINISTRATION ET DE VENTES

Cet élément est considéré comme non échangé et ne nécessite aucun ajustement.

4. Bénéfices

Les tissus en coton/synthétique du type proposé pour la production sont de faibles prix au Sahara et sont utilisés pour la fabrication d'articles tels que les chemises, les foulards, les robes pour femmes, les rideaux, les draps, etc. Environ 70% de la consommation intérieure de tissus en coton/synthétique est vendue en zone rurale et aux classes sociales urbaines à faibles revenus. Pour cette raison, le Gouvernement ne taxe pas les tissus importés.

Le prix de vente attendu des tissus est inférieur de 5% au prix CAF au taux de change officiel. On estime que 50% de la production servira de substitution aux importations.

Les transports intérieurs et les frais de manutention du port au marché (externe au projet) sont respectivement de 2% et 3%, du CAF au taux de change officiel (le transport et la manutention des tissus finis de l'usine au marché sont déjà inclus dans les dépenses d'exploitation).

Les coûts au mètre de tissu figurent dans le tableau 62.

| TISSU | PRIX DE VENTE (BS) | CAF (FB) | TRANSPORT (BS) | MANUTENTION (BS) |
|-------|--------------------|----------|----------------|------------------|
| A | 200 | 210 | 4,20 | 6,30 |
| B | 110 | 116 | 2,32 | 3,48 |
| C | 70 | 74 | 1,48 | 2,22 |
| D | 40 | 42 | 0,84 | 1,26 |
| E | 200 | 210 | 4,20 | 6,30 |
| F | 200 | 210 | 4,20 | 6,30 |

Tableau 62 : Prix de vente et coûts

Les coûts de transport sont évalués entièrement aux prix économiques, mais 20% des coûts sont des échanges extérieurs. Les charges de manutention augmentent la valeur économique de 25% (facteur d'ajustement = 0,8).

La procédure suivante s'applique au tissu A - Vêtement d'enfant. La même procédure s'applique aux autres tissus.

1. Sélectionner le nœud A - Vêtement d'enfant dans la structure PROGRAMME DES VENTES du navigateur financier.
2. Utiliser la fonction **Insérer** du menu EDITION pour créer deux sous-nœuds du nœud A - Vêtement d'enfant, A-LOCAL NOUVEAU et A-SUBSTITUTION D'IMPORTATION.
3. Utiliser **Répartition (%)** dans la zone de liste pour affecter **50%** des coûts à chacun des nouveaux nœuds créés.
4. Affecter le nœud A-SUBSTITUTION D'IMPORTATION au navigateur économique.
5. Sélectionner l'icône Table du nœud A-SUBSTITUTION D'IMPORTATION du navigateur économique.
6. Sélectionner le bouton d'option **échangeable**.
7. Sélectionner **Importable** dans la zone de liste déroulante.
8. Sélectionner **Besoins de change en mBS** dans la zone de liste déroulante MONNAIE.
9. Sélectionner le champ CAF et entrer **210**.
10. Sélectionner le champ IMPORTABLE et entrer **100%**.

11. Choisir le bouton poussoir **Support de calcul**. La fenêtre modale SUPPORT DE CALCUL est affichée. Les VF, FA, VMA et ED pour le tissu A-SUBSTITUTION D'IMPORTATION sont affichés dans la colonne CAF.
12. Utiliser les boutons en forme d'icône et le champ de données pour entrer les valeurs financières (VF) pour **Transport** et **Manutention** (respectivement **4,20** et **6,30**).
13. Utiliser les boutons en forme d'icône et le champ de données pour entrer les facteurs d'ajustements (FA) pour **Transport** et **Manutention** (respectivement **1,0** et **0,8**).
14. Utiliser les boutons en forme d'icône et le champ de données pour entrer l'exposition aux devises (ED) pour **Transport** et **Manutention** (respectivement **20** et **0**). L'ED pour CAF est par défaut de 100%.
15. Accepter les données dans la fenêtre modale SUPPORT DE CALCUL avec **OK**. Le contrôle retourne à la fenêtre A-SUBSTITUTION D'IMPORTATION.
16. Accepter les données dans la fenêtre A-SUBSTITUTION D'IMPORTATION avec **OK**.

5. Bénéfices monétaires indirects

Le projet doit augmenter les compétences techniques du pays, avec un bénéfice monétaire estimé à 10 millions de BS pour la première année d'exploitation et qui augmente chaque année de 15%.

1. Choisir l'icône Table du nœud BÉNÉFICES (MONÉTAIRES) dans la structure EFFETS INDIRECTS du navigateur économique.
2. Sélectionner **milliers de bolsas** dans la zone de liste déroulante MONNAIE.
3. Sélectionner le bouton d'option **Local**.
4. Sélectionner le champ RÉVISION et entrer **15%**.
5. Utiliser les boutons en forme d'icône et le champ de données pour entrer **10.000** pour chaque période de production (les valeurs sont ajustées par la fonction révision).
6. Accepter les données dans le nœud BÉNÉFICES (MONÉTAIRES) avec **OK**.

6. Sauvegarde des données

1. Choisir **Enregistrer Projet sous** dans le menu FICHIER.
2. Entrer **Sahara** dans le champ NOMS DES FICHIERS en tapant le nom au clavier. (veuillez consulter la note du chapitre II, *Tomates en conserve*)
3. Enregistrer le fichier en cliquant sur **OK** dans la fenêtre modale ENREGISTRER PROJET SOUS. Le fichier est maintenant sauvegardé et peut donc être extrait par la suite. Seules les données d'introduction sont sauvegardées dans le fichier projet.

E. RÉSULTATS

Les RÉSULTATS sont les rapports financiers et économiques pro forma (tableaux et graphiques) produits par le programme à partir des calculs effectués sur les données entrées. Les résultats peuvent être imprimés soit en ligne, soit en mode différé par lot. Les résultats sont obtenus après une série d'étapes:

- Sélectionner résultats
- Calculs
- Afficher résultats

1. Sélectionner résultats

Les résultats à obtenir sont choisis dans le navigateur Sélectionner résultats.

- Choisir **Sélectionner résultats** dans le menu MODULE. Le navigateur de sélection des résultats apparaît avec le nœud RÉSULTATS DU PROJET et les nœuds de premier niveau pour chaque groupe de tableaux et graphiques disponibles.

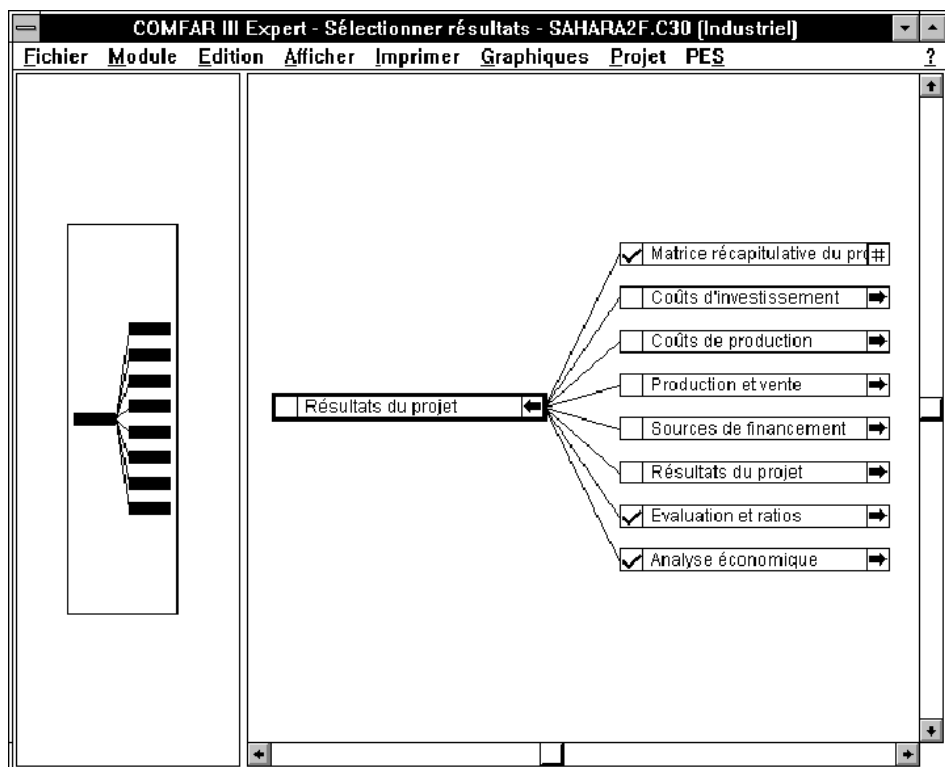


Figure 79 : Navigateur Afficher résultats avec les nœuds de premier niveau

Les tableaux et graphiques sont sélectionnés en cliquant sur l’Icône Contrôle située à la gauche de chaque nœud. Quand une Icône Contrôle vide est sélectionnée, une encoche apparaît à l’intérieur. Ceci indique que le nœud est sélectionné pour le calcul. Quand un nœud contenant l’Icône Extension est sélectionné, tous ses sous-nœuds sont automatiquement sélectionnés. Un sous-nœud peut être désélectionné en cliquant sur l’Icône Contrôle à sa gauche lorsque celle-ci est cochée (l’encoche est alors effacée).

Seuls les nœuds sélectionnés font l’objet de calculs et peuvent donc être affichés ou imprimés.

Il est préférable d’étendre chaque groupe de nœuds individuellement, en sélectionnant seulement les nœuds pour lesquels on souhaite effectuer des calculs et obtenir des résultats. Ceci s’effectue en cliquant sur l’Icône Extension pour un nœud avec le bouton gauche de la souris (cliquer avec le bouton droit étend le nœud complètement et dans certains cas la structure est trop large pour tenir à l’écran).

Quelques nœuds sont sélectionnés automatiquement et ne peuvent être désélectionnés. Pour ces nœuds, l’Icône Contrôle apparaît à gauche du nœud avec une encoche, qui ne peut être effacée.

Le tableau 63 liste les nœuds qui sont automatiquement sélectionnés et ceux qui doivent l’être explicitement.

| NŒUD | SÉLECTIONNÉ AUTOMATIQUEMENT | A SELECTIONNER PAR L’UTILISATEUR | TYPE |
|---|--------------------------------|-------------------------------------|-----------|
| MATRICE RÉCAPITULATIVE | TOUJOURS PRÉSENT | - | TABLEAU |
| INVESTISSEMENT | | | |
| Coûts de l’investissement en capital fixe | Total | Etranger, local | Tableau |
| Dépenses de préproduction | Total | Etranger, local | Tableau |
| Fonds de roulement | Total | Etranger, local | Tableau |
| Investissement total | Total | Etranger, local | Tableau |
| [tous les graphiques] | Structure | - | Graphique |
| COÛTS DE PRODUCTION | | | |
| Total des coûts | Total | Etranger, local Variable, fixe | Tableau |
| Coûts directs, indirects | - | Tous les tableaux | Tableau |
| Centres de coûts | - | Total, coûts par centre | Tableau |
| | | Etranger, local, var./fixe | Tableau |
| [tous les graphiques] | Structure | - | Graphique |
| PRODUCTION ET VENTES | | | |
| Total des ventes | Total | Etranger, local, var./fixe | Tableau |
| A-Vêtement d’enfant, B-Textile d’habillement, C-Vêtement de travail | Total | Etranger, local, var./fixe | Tableau |
| D-Vêtement, E-Tissu d’ameublement | Total | Etranger, local, var./fixe | Tableau |
| F-Confection masculine | Total | Etranger, local, var./fixe | Tableau |
| [tous les graphiques] | Structure | - | Graphique |

| NŒUD | SÉLECTIONNÉ AUTOMATIQUEMENT | À SÉLECTIONNER PAR L'UTILISATEUR | TYPE |
|---|--|-------------------------------------|-----------|
| SOURCES DE FINANCEMENT | | | |
| Flux financiers | Total | Etranger, local | Tableau |
| | Flux étranger/local | - | Graphique |
| | Flux capital social/ emprunt | - | Graphique |
| Total service de la dette | Total | Etranger, local | Tableau |
| Service de la dette | - | Etranger, local | Tableau |
| [tous les graphiques] | - | Etranger, local | Graphique |
| | - | Long terme/court terme | Graphique |
| RÉSULTATS DU PROJET | | | |
| Cash flow pour la planification financière | Total | Etranger, local | Tableau |
| | Cash flow périodique | | Graphique |
| [autres graphiques] | Cash flow cumulé, flux nets, ventes et coûts de production | | Graphique |
| Cash flow actualisé | Total capital investi | | Tableau |
| | Total capital social investi | | Tableau |
| [graphiques VAN, TRI] | Total capital, Total capital social | Partenaire de coentreprise | Graphique |
| Compte de résultat et ratios | Total | | Tableau |
| Indicateurs de rentabilité | - | Tissus A, B, C, D, E, F | Tableau |
| Analyse du seuil de rentabilité | - | Par produit et période | Graphique |
| Bilan et ratios | Total | - | Tableau |
| [tous les graphiques] | Structures (ratios) | - | Graphique |
| EVALUATION ET RATIOS | | | |
| Ratios financiers | Ratios numériques | - | Tableau |
| Ratios de rendement | Ratios numériques | - | Tableau |
| [tous les graphiques] | Structures (ratios) | - | Graphique |
| ANALYSE ÉCONOMIQUE | | | |
| Valeur ajoutée | Critère valeur ajoutée (numérique) | - | Tableau |
| | Structures valeur ajoutée | - | Graphique |
| Effet net sur les devises | Valeurs numériques | - | Tableau |
| Effet sur l'emploi | Valeurs numériques | - | Tableau |
| Evaluation économique | Valeurs numériques | - | Tableau |
| | Valeurs actualisées nettes | - | Graphique |

Tableau 63 : Nœuds sélectionnés automatiquement et nœuds à sélectionner pour le calcul des résultats

Sélectionner les nœuds pour les tableaux et graphiques présentés ci-dessus en cliquant sur l'Icône Contrôle, qui se situe à gauche de chaque nœud (une encoche apparaît quand il est sélectionné).

2. Calculs

Les tableaux pour les nœuds sélectionnés sont calculés avec la fonction CALCULS du menu MODULE.

Les procédures pour obtenir les calculs des tableaux et graphiques sélectionnés sont décrites ci-dessus avec le cas VÊTEMENTS GROWMANIA.

3. Afficher résultats

Les tableaux numériques et les résultats graphiques sont affichés en cliquant sur l'Icône Table (tableaux numériques) ou l'Icône Graphiques (résultats graphiques) d'un nœud dans le navigateur Afficher résultats.

Les procédures pour l'affichage des tableaux et graphiques sont décrites ci-dessus avec le cas VÊTEMENTS GROWMANIA.

4. Impression des résultats

Les résultats sélectionnés et calculés avec SÉLECTIONNER RÉSULTATS et CALCULS dans le menu MODULE peuvent être imprimés soit EN LIGNE, soit en mode différé par lot. Les procédures d'impression des tableaux et graphiques sont décrites dans le *Manuel de référence*.

F. ANALYSE PARAMÉTRIQUE

Une forme simplifiée d'analyse de sensibilité peut être incluse dans les graphiques. Quand ANALYSE PARAMÉTRIQUE est définie pour un graphique, seul le paramètre sélectionné varie de la manière spécifiée. Aucune interaction du paramètre avec d'autres paramètres du projet n'est incluse dans ce type d'analyse. Une forme plus sophistiquée d'analyse de sensibilité dans laquelle de telles interactions sont prises en compte peut être lancée en choisissant SENSIBILITÉ dans le menu MODULE.

G. INFLATION

On suppose que l'inflation des prix domestiques progresse au taux moyen de 6% par an, un taux qui a prévalu durant les années précédentes. Les promoteurs du projet souhaitent comparer certains des résultats financiers obtenus en considérant l'inflation anticipée et ceux obtenus avec l'hypothèse des prix constants.

La situation alternative tenant compte de l'inflation peut être développée à partir de l'étude originale sans inflation.

1. Choisir **Charger projet** dans le menu FICHIER. La fenêtre modale CHARGER PROJET est affichée.
2. Sélectionner **Sahara.C30** dans la zone de liste NOMS DES FICHIERS.

3. Accepter les données avec le bouton poussoir **OK**. Le cas original est affiché. Le navigateur introduction des données est affiché. Si ce n'est pas le cas, choisir **Introduction des données** dans le menu MODULE.

Les changements nécessaires sont les suivants :

- Inclure le texte descriptif dans la fenêtre IDENTIFICATION DU PROJET pour décrire les conditions d'inflation.
 - Ajouter INFLATION comme fonction spéciale.
 - Entrer les données concernant l'inflation de la monnaie locale (milliers de bolsas) dans la fenêtre INFLATION.
1. Choisir l'icône Table du nœud IDENTIFICATION DU PROJET.
 2. Modifier le texte pour tenir compte de l'inflation de la monnaie locale.
 3. Choisir le bouton poussoir **Fonctions spéciales**.
 4. Sélectionner la case à cocher **Inflation** dans la fenêtre modale FONCTIONS SPÉCIALES.
 5. Accepter les données avec le bouton poussoir **OK**.
 6. Choisir l'icône Table du nœud INFLATION.
 7. Utiliser les boutons en forme d'icône et le champ de données pour entrer **6%** pour chaque période de l'horizon de planification.
 8. Accepter les données avec le bouton poussoir **OK** dans la fenêtre INFLATION.
 9. Choisir **Enregistrer projet sous** dans le menu FICHIER et sauvegarder le projet sous le nom **SAHINFL6.C30**.
 10. Après sélection des résultats et calculs, les tableaux et graphiques tenant compte de l'inflation dans le cas Sahara peuvent être affichés et imprimés*.

*COMFAR III Expert peut également supporter la comparaison de données de projet si elles sont présentées sous forme de graphiques. La fonction **Comparer** n'est pas encore fournie.

