

DIPLÔME DE COMPTABILITÉ ET DE GESTION

SESSION 2020

UE 6 – FINANCE D'ENTREPRISE

Durée de l'épreuve : 3 heures - Coefficient : 1

UE 6 – FINANCE D'ENTREPRISE

Durée de l'épreuve : 3 heures - coefficient : 1

Document autorisé : aucun.

Matériel autorisé :

- L'usage de la calculatrice avec mode examen actif est autorisé.
- L'usage de la calculatrice sans mémoire, « type collège », est autorisé.

Tout autre matériel est interdit.

Document remis au candidat :

le sujet comporte 12 pages numérotées de 1/12 à 12/12 dont l'annexe A page 12/12 à rendre avec la copie.

Il vous est demandé de vérifier que le sujet est complet dès sa mise à votre disposition.

Le sujet se présente sous la forme de trois dossiers indépendants :

DOSSIER 1 – Analyse financière et mesure du risque(11 points)

DOSSIER 2 – Gestion de la trésorerie(4,5 points)

DOSSIER 3 – Gestion du besoin en fonds de roulement d'exploitation(4,5 points)

BASE DOCUMENTAIRE

Document 1 – Comptes de résultat au 31/12/2019 et au 31/12/2018

Document 2 – Bilans actifs au 31/12/2019 et au 31/12/2018

Document 3 – Bilans passifs au 31/12/2019 et au 31/12/2018

Document 4 – Informations complémentaires

Document 5 – Principales données prévisionnelles hors taxes (H.T.) pour l'année 2020

ANNEXE A – Budget de trésorerie pour le dernier trimestre 2020

NOTA : l'annexe A doit être obligatoirement rendue avec la copie.

AVERTISSEMENT

Si le texte du sujet, de ses questions ou de ses documents vous conduit à formuler une ou plusieurs hypothèses, il vous est demandé de la (ou les) mentionner explicitement dans votre copie.

Il vous est demandé d'apporter un soin particulier à la présentation de votre copie.
Toute information calculée devra être justifiée.

SUJET

La SARL MONDOUX, créée en 1989, est une PME basée en Mayenne (53) près de Laval.

La société MONDOUX est spécialisée dans la fabrication de pizzas fraîches de qualité supérieure vendues sous vide au rayon frais des hypermarchés et des supermarchés locaux. Elle n'a cessé de se développer depuis sa création.

Son fondateur et gérant actuel est M. MONDOUX Pierre pour qui le bon fonctionnement d'une société est indissociable de son rôle sociétal. La société est ainsi le partenaire historique de nombreuses manifestations locales (spectacles de magie, de théâtre, tournois d'échecs, notamment) ainsi que de quelques clubs sportifs (football et cyclisme) depuis peu.

La société est une affaire familiale car les deux enfants de M. MONDOUX, récemment diplômés dans le domaine de la gestion pour sa fille et du commerce pour son fils, sont entrés au capital en 2019 suite à une augmentation de capital par apport en numéraire.

Ils travaillent dorénavant auprès de leur père au sein de la société, chacun dans son domaine de compétences.

La société se charge elle-même de la livraison de ses produits avec son parc de véhicules qu'elle détient en propre ou sous forme de crédit-bail.

Soucieuse de réduire son empreinte carbone et de dynamiser son territoire, la société achète la quasi-totalité de ses matières premières à des producteurs locaux avec lesquels elle a tissé une relation de confiance.

Afin de garantir la fraîcheur et la qualité de ses produits, les matières premières sont acheminées tous les jours dans la société par les fournisseurs. Seul un stock minimal de matières premières est conservé au sein de l'entreprise en cas d'imprévu.

Les pizzas sont livrées quotidiennement aux hypermarchés et supermarchés.

L'entreprise est propriétaire depuis sa création de son terrain et de ses locaux.

La mécanisation de la production est assez forte avec un renouvellement fréquent du matériel productif (le dernier datant de 2017) mais M. MONDOUX tient aussi à garder un savoir-faire manuel afin de garantir la qualité de ses produits. De plus, cela permet d'offrir des emplois dans la région, élément important aux yeux de M. MONDOUX.

Le recours à l'emprunt bancaire est traditionnellement la source principale de financement de la société.

Tout comme les véhicules, certaines machines de production appartiennent à la société et d'autres sont louées au moyen d'un contrat de crédit-bail.

Depuis la création de la société, M. MONDOUX s'occupait lui-même de la gestion au quotidien.

Face au développement constant de l'activité, et en vue d'alléger ses tâches et de préparer sa succession, il a décidé, en 2019, de s'entourer de ses enfants mais aussi de créer un poste de responsable administratif et financier (RAF) et a embauché M. FOURNIER.

Vous êtes stagiaire, en mai 2020, au sein du service de M. FOURNIER, qui vous accueille avec le discours suivant :

« La société semble relativement prospère, notamment au niveau de son activité, mais je m'inquiète d'une hausse importante des créances clients due à des retards de paiement fréquents et à des délais de règlement assez longs afin de conserver les parts de marché.

Les clients règlent ainsi la société 10 % au comptant et le reste à 60 jours alors que la société règle ses fournisseurs de matières premières à 30 jours. Les autres fournisseurs sont réglés au comptant. En outre les salaires nets sont versés à la fin du mois. La TVA à décaisser est réglée le 20 du mois suivant alors que les charges sociales le sont au 15 du mois suivant.

Toutes les opérations liées aux investissements (acquisition, cession) se font en principe au comptant.

Je voudrais savoir si tout cela a un impact significatif sur la trésorerie de la société.

Le suivi et l'anticipation de la trésorerie sont, à mon sens, des éléments essentiels dans une société.

Je souhaite, à cet égard, vous confier certaines missions lors de votre stage afin de travailler sur cette problématique. Vous serez ainsi amené(e) à proposer des indicateurs, des outils de gestion et à émettre une opinion sur l'état général de la société ainsi que sur son niveau de risque.

Je vous fournis les documents de synthèse des années 2018 et 2019 (documents 1 à 3), ainsi que des informations complémentaires relatives aux années 2018, 2019 et 2020 (document 4).

Au début de l'année 2020, deux autres stagiaires ont établi, sous mon contrôle, un tableau récapitulant les principales données prévisionnelles pour l'année 2020 (présenté en document 5).

Je vous précise que l'exercice comptable correspond à l'année civile et que tous les montants donnés sont en euros (€). Vous appliquerez, par simplification, un taux de taxe sur la valeur ajoutée (TVA) applicable de 20 % sur les achats et les ventes de la société. »

Dans le cadre de votre stage, monsieur Fournier vous confie trois missions indépendantes.

Vous remplirez ces missions à l'aide du contexte, de vos connaissances, de vos compétences et de la base documentaire, en suivant le questionnement fourni.

DOSSIER 1 – ANALYSE FINANCIERE ET MESURE DU RISQUE

Base documentaire : documents 1 à 4

M. FOURNIER vous présente votre première mission :

« Je souhaite disposer d'une vision générale sur les comptes de la société en mettant l'accent notamment sur l'analyse de l'activité, de la profitabilité et de la création de la trésorerie liée à l'exploitation.

De plus, des indicateurs relatifs à la liquidité me semblent primordiaux pour analyser le niveau de risque financier de la société ».

Afin de répondre aux attentes de M. FOURNIER, il vous est demandé :

- 1.1. de conseiller deux soldes intermédiaires de gestion (SIG) et deux ratios de profitabilité pertinents en justifiant vos choix ;
- 1.2. de calculer et d'interpréter ces deux SIG et ces deux ratios pour 2018 et 2019, ainsi que le taux d'évolution des SIG ;
- 1.3. d'expliquer pourquoi M. Fournier ne peut pas se contenter de l'Excédent Brut d'Exploitation (EBE) pour apprécier sa trésorerie d'exploitation et la raison pour laquelle il souhaite calculer un flux de trésorerie d'exploitation ;
- 1.4. de calculer le flux de trésorerie d'exploitation pour l'année 2019 et de justifier s'il est suffisamment élevé ;
- 1.5. d'expliquer l'intérêt pour une entreprise de construire un bilan financier et de présenter brièvement les différents éléments qui le composent ;
- 1.6. de construire le bilan financier pour l'année 2019 ;
- 1.7. d'évaluer le niveau de risque financier de l'entreprise à travers le fonds de roulement financier, le ratio de liquidité générale et le ratio de liquidité immédiate calculés pour 2019.

DOSSIER 2 – GESTION DE LA TRÉSORERIE

Base documentaire : document 5

M. FOURNIER vous présente votre deuxième mission :

« Je souhaite établir le budget de trésorerie pour le dernier trimestre de l'année 2020 afin d'avoir une visibilité sur la trésorerie et d'anticiper les éventuels ajustements à réaliser.

Vous pourrez vous appuyer sur le travail des précédents stagiaires et sur les informations que je vous ai données sur la société à votre arrivée.

Par simplification et par manque de visibilité à court terme, vous travaillerez avec une trésorerie initiale nulle au début du dernier trimestre ».

Afin de répondre aux attentes de M. FOURNIER, il vous est demandé :

- 2.1. de présenter ce qu'est un budget de trésorerie à travers ses différents objectifs et les étapes à suivre pour son élaboration ;
- 2.2. de construire le budget de trésorerie pour le dernier trimestre 2020 (annexe A à rendre avec la copie) ;
- 2.3. de rédiger un argumentaire structuré commentant ce budget de trésorerie et de proposer, si besoin, des mesures d'équilibrage de ce budget (sans refaire de calculs).

DOSSIER 3 – GESTION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT D'EXPLOITATION

Base documentaire : document 5

M. FOURNIER vous présente votre troisième mission :

« Je souhaite avoir une visibilité plus forte sur les postes d'exploitation ayant une incidence directe sur le niveau de notre trésorerie et ainsi connaître le besoin en fonds de roulement d'exploitation normatif en jours de chiffre d'affaires hors taxes (HT) de notre société. Cela me permettrait d'envisager les actions éventuelles à mener. Vous pourrez vous appuyer sur le travail des précédents stagiaires et sur les informations que je vous ai données sur la société à votre arrivée. Vous négligerez les stocks dans les calculs au vu de leur faible importance dans la société ».

Afin de répondre aux attentes de M. FOURNIER, il vous est demandé :

- 3.1. d'expliquer les intérêts et d'indiquer une limite du besoin en fonds de roulement d'exploitation normatif pour la société ;**
- 3.2. de déterminer le besoin en fonds de roulement d'exploitation normatif en jours de chiffre d'affaires HT (exprimé en jours entiers), ainsi qu'en euros pour l'année 2020 ;**
- 3.3. d'analyser l'incidence de ce besoin en fonds de roulement d'exploitation normatif sur la trésorerie et de proposer éventuellement des solutions pour améliorer la situation.**

BASE DOCUMENTAIRE

Document 1 – Comptes de résultat au 31/12/2019 et au 31/12/2018 – Société MONDOUX

| | 2019 | 2018 |
|--|------------------|------------------|
| Produits d'exploitation | | |
| Ventes de marchandises | | |
| Production vendue (biens et services) | 2 501 000 | 2 358 491 |
| Production stockée | | |
| Production immobilisée | | |
| Subventions d'exploitation | | |
| Reprises sur dépréciations et provisions | 1 000 | |
| Transferts de charges | | |
| Autres produits | 11 200 | 12 836 |
| Total | 2 513 200 | 2 371 327 |
| Charges d'exploitation | | |
| Achats de marchandises | | |
| Variation des stocks de marchandises | | |
| Achats stockés de matières premières et autres approvisionnements | 399 887 | 382 228 |
| Variation des stocks de matières premières et autres appro. | - 500 | - 450 |
| Autres achats et charges externes | 487 695 | 448 120 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | 95 122 | 92 121 |
| Salaires et traitements | 596 435 | 590 530 |
| Charges sociales | 238 400 | 236 212 |
| Dotations aux amortissements et provisions | | |
| Sur immobilisations : dotations aux amortissements | 191 650 | 154 000 |
| Sur immobilisations : dotations aux dépréciations | | |
| Sur actif circulant : dotations aux dépréciations | 7 275 | 4 200 |
| Pour risques et charges : dotations aux provisions | | |
| Autres charges | 64 327 | 60 251 |
| Total | 2 080 291 | 1 967 212 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | 432 909 | 404 115 |
| Produits financiers | | |
| De participations | | |
| D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé | | |
| Autres intérêts et produits assimilés | 2 735 | 2 800 |
| Reprises sur dépréciations, provisions et transferts de charges fin. | | |
| Différences positives de change | | |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement | 1 100 | 1 200 |
| Total | 3 835 | 4 000 |
| Charges financières | | |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions | 1 500 | 1 100 |
| Intérêts et charges assimilées | 8 500 | 14 700 |
| Différences négatives de change | | |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement | | |
| Total | 10 000 | 15 800 |
| RÉSULTAT FINANCIER | -6 165 | -11 800 |
| RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT | 426 744 | 392 315 |
| Produits exceptionnels | | |
| Sur opérations de gestion | 3 000 | 2 500 |
| Sur opérations en capital | | |
| - produits des cessions d'éléments d'actif | 10 000 | 47 000 |
| - subventions d'investissements virées au résultat de l'exercice | | |
| Reprises sur provisions, dépréc. et transferts de charges except. | 2 000 | |
| Total | 15 000 | 49 500 |
| Charges exceptionnelles | | |
| Sur opérations de gestion | 14 500 | 2 000 |
| Sur opérations en capital : | | |
| - valeurs compt. des éléments immobilisés et financiers cédés | 16 000 | 38 000 |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions | | 10 000 |
| Total | 30 500 | 50 000 |
| RÉSULTAT EXCEPTIONNEL | -15 500 | -500 |
| Participation des salariés aux résultats | | |
| Impôts sur les bénéfices | 101 800 | 104 587 |
| Solde créditeur = bénéfice | 309 444 | 287 228 |

Document 2 – Bilans actifs au 31/12/2019 et au 31/12/2018 – Société MONDOUX

| ACTIF | Exercice 2019 | | | Exercice 2018 | | |
|---|----------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | Brut | Amort. et Dép. | Net | Brut | Amort. et Dép. | Net |
| Capital souscrit non appelé | 10 000 | | 10 000 | | | |
| Actif immobilisé | | | | | | |
| Immobilisations incorporelles : | | | | | | |
| Frais d'établissement | | | | | | |
| Frais de recherche et développement | 5 000 | 3 000 | 2 000 | 5 000 | 2 000 | 3 000 |
| Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits | 7 700 | 6 150 | 1 550 | 7 700 | 4 500 | 3 200 |
| Fonds commercial | | | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | | | |
| Immobilisations incorporelles en cours | | | | | | |
| Avances et acomptes | | | | | | |
| Immobilisations corporelles : | | | | | | |
| Terrains | 220 000 | | 220 000 | 220 000 | | 220 000 |
| Constructions | 1 258 000 | 1 258 000 | 0 | 1 258 000 | 1 258 000 | 0 |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | 824 000 | 485 000 | 339 000 | 716 000 | 420 000 | 296 000 |
| Autres immobilisations corporelles | 428 000 | 315 000 | 113 000 | 428 000 | 215 000 | 213 000 |
| Immobilisations corporelles en cours | | | | | | |
| Avances et acomptes | | | | | | |
| Immobilisations financières : | | | | | | |
| Participations évaluées par équivalence | | | | | | |
| Autres participations | | | | | | |
| Créances rattachées à des participations | | | | | | |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille | | | | | | |
| Autres titres immobilisés | | | | | | |
| Prêts | 2 000 | | 2 000 | | | |
| Autres immobilisations financières | 25 000 | 3 500 | 21 500 | 25 000 | 2 000 | 23 000 |
| | TOTAL I | 2 779 700 | 2 070 650 | 709 050 | 2 659 700 | 1 901 500 |
| Actif circulant | | | | | | |
| Stocks et en-cours : | | | | | | |
| Matières premières et autres approvisionnements | | | | | | |
| En-cours de production (biens et services) | 8 500 | 200 | 8 300 | 8 000 | | 8 000 |
| Produits intermédiaires et finis | | | | | | |
| Marchandises | | | | | | |
| Avances et acomptes versés sur commandes | | | | | | |
| Créances d'exploitation : | | | | | | |
| Créances Clients et Comptes rattachés | 615 000 | 14 800 | 600 200 | 501 320 | 8 725 | 492 595 |
| Autres créances d'exploitation | | | | | | |
| Créances diverses | | | | | | |
| Capital souscrit - appelé, non versé | 800 | | 800 | 1 800 | | 1 800 |
| Valeurs mobilières de placement : | | | | | | |
| Actions propres | | | | | | |
| Autres titres | 145 000 | | 145 000 | 155 000 | | 155 000 |
| Instruments de trésorerie : | | | | | | |
| Disponibilités | 273 467 | | 273 467 | 300 260 | | 300 260 |
| Charges constatées d'avance | 12 800 | | 12 800 | 4 200 | | 4 200 |
| | TOTAL II | 1 055 567 | 15 000 | 1 040 567 | 970 580 | 8 725 |
| Frais d'émission d'emprunt à étaler | | | | | | |
| Primes de remboursement des obligations | | | | | | |
| Écarts de conversion Actif | | | | | | |
| | TOTAL GÉNÉRAL | 3 835 267 | 2 085 650 | 1 749 617 | 3 630 280 | 1 910 225 |
| | | | | | | 1 720 055 |

Document 3 – Bilans passifs au 31/12/2019 et au 31/12/2018 – Société MONDOUX

| PASSIF | 2019 | 2018 |
|---|----------------------|------------------|
| Capitaux propres | | |
| Capital (<i>dont versé 210 000</i>) | 220 000 | 200 000 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | | |
| Écarts de réévaluation | | |
| Écart d'équivalence | | |
| Réserves | | |
| Réserve légale | 22 000 | 20 000 |
| Réserves statutaires ou contractuelles | | |
| Réserves réglementées | | |
| Autres | 785 228 | 600 000 |
| Report à nouveau | | |
| Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte) | 309 444 | 287 228 |
| Subventions d'investissement | | |
| Provisions réglementées | | |
| | TOTAL I | 1 107 228 |
| Autres fonds propres | | |
| Produit des émissions de titres participatifs | | |
| Avances conditionnées | | |
| | TOTAL II | |
| Provisions pour risques et charges | | |
| Provisions pour risques | 8 000 | 10 000 |
| Provisions pour charges | | |
| | TOTAL III | 10 000 |
| Emprunts et dettes | | |
| Dettes financières | | |
| Emprunts obligataires convertibles | | |
| Autres emprunts obligataires | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1)(2) | 290 000 | 500 000 |
| Emprunts et dettes financières divers | | |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | |
| Dettes d'exploitation | | |
| Dettes fournisseurs et Comptes rattachés | 44 720 | 41 000 |
| Dettes fiscales et sociales | 60 225 | 54 827 |
| Autres dettes d'exploitation | | |
| Dettes diverses | | |
| Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés | 10 000 | 7 000 |
| Dettes fiscales (impôts sur les bénéfices) | | |
| Autres dettes diverses | | |
| Produits constatés d'avance | | |
| | TOTAL IV | 602 827 |
| Écarts de conversion Passif | | |
| | TOTAL GÉNÉRAL | 1 749 617 |
| (1) Dont concours bancaires courants | 20 000 | |
| (2) Dont à moins d'un an | 84 000 | 300 000 |

Document 4 – Informations complémentaires pour les exercices 2018, 2019 et 2020

- Une expertise récente a estimé les immobilisations incorporelles à une valeur de marché nulle. Les autres immobilisations corporelles peuvent être estimées à leur valeur nette comptable à l'exception du terrain qui vaut 50 % de plus que sa valeur bilancielle.
- Les constructions n'ont pu faire l'objet d'une évaluation fiable et juste.
- Les immobilisations financières (hormis les prêts) ont vocation à être conservées par l'entreprise sur une longue durée.
- Le prêt accordé au salarié DURAND en 2019 sera remboursé par celui-ci en 2020.
- Toutes les créances de l'entreprise sont à moins d'un an.
- Les valeurs mobilières de placement sont aisément négociables.
- Les charges constatées d'avance relèvent de l'exploitation et constituent de véritables créances à moins d'un an.
- Le capital non appelé ne sera pas appelé en 2020.
- Une distribution de 25 % du résultat de 2019 est prévue en 2020. Le reste sera mis en réserves.
- Un litige opposant la société à un fournisseur (cas très rare dans la société) a été provisionné en 2018. La provision a été ajustée en 2019. Selon l'avocat de la société, l'issue du litige sera connue en 2020. Les provisions du bilan concernent uniquement ce litige.
- Les intérêts courus non échus sur emprunts s'élèvent à 350 € en 2019 et à 625 € en 2018.
- Les concours bancaires de 2019 sont momentanés.
- Seule une partie des dettes financières est à plus d'un an.
- Toutes les autres dettes de l'entreprise sont à moins d'un an.
- En 2019, des investissements en immobilisations corporelles ont été réalisés à hauteur de 148 000 €.
- En 2019, une distribution de dividendes de 100 000 € a eu lieu (sur le bénéfice de 2018).
- Des remboursements d'emprunt ont eu lieu en 2019 pour un montant de 300 000 €.

Document 5 – Principales données prévisionnelles hors taxes (H.T.) pour l'année 2020

Semestre 1 :

| Prévisions | Janvier | Février | Mars | Avril | Mai | Juin |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Chiffre d'affaires H.T. | 205 000 | 205 000 | 205 000 | 200 000 | 190 000 | 240 000 |
| Achats de matières premières H.T. | 32 800 | 32 800 | 32 800 | 32 000 | 30 400 | 38 400 |
| Charges externes H.T. | 41 000 | 41 000 | 41 000 | 40 000 | 38 000 | 48 000 |
| Salaires nets | 37 000 | 37 000 | 37 000 | 37 000 | 37 000 | 37 000 |
| Charges sociales | 32 000 | 32 000 | 32 000 | 32 000 | 32 000 | 32 000 |
| Investissement H.T. | | | | 5 000 | | |
| Cession d'immobilisation H.T. | | | | | 5 000 | |
| Nouvel emprunt souscrit | | | | | | |
| Remboursement d'emprunt | | | | | | |

Semestre 2 :

| Prévisions | Juillet | Août | Septembre | Octobre | Novembre | Décembre |
|-----------------------------------|---------|---------|-----------|---------|----------|----------|
| Chiffre d'affaires H.T. | 260 000 | 270 000 | 250 000 | 200 000 | 190 000 | 210 000 |
| Achats de matières premières H.T. | 41 600 | 43 200 | 40 000 | 32 000 | 30 400 | 33 600 |
| Charges externes H.T. | 52 000 | 54 000 | 50 000 | 40 000 | 38 000 | 42 000 |
| Salaires nets | 37 300 | 37 500 | 38 000 | 38 500 | 39 000 | 39 500 |
| Charges sociales | 32 300 | 32 500 | 33 000 | 33 400 | 33 800 | 34 300 |
| Investissement H.T. | | | | 75 000 | | |
| Cession d'immobilisation H.T. | | | | | 31 000 | |
| Nouvel emprunt souscrit | | | | | 80 000 | |
| Remboursement d'emprunt | 12 000 | | | 72 000 | | |

Budget de TVA :

| | Septembre | Octobre | Novembre | Décembre |
|--------------------|-----------|---------|----------|----------|
| T.V.A. à décaisser | 32 000 | 10 600 | 30 520 | 26 880 |

Récapitulatif annuel :

| Prévisions | Total |
|-----------------------------------|-----------|
| Chiffre d'affaires H.T. | 2 625 000 |
| Achats de matières premières H.T. | 420 000 |
| Charges externes H.T. | 525 000 |
| Salaires nets | 451 800 |
| Charges sociales | 391 300 |
| Investissement H.T. | 80 000 |
| Cession d'immobilisation H.T. | 36 000 |
| Nouvel emprunt souscrit | 80 000 |
| Remboursement d'emprunt | 84 000 |

ANNEXE A À RENDRE AVEC LA COPIE

BUDGET DE TRÉSORERIE POUR LE DERNIER TRIMESTRE 2020

Tableau des encaissements

| | OCTOBRE | NOVEMBRE | DÉCEMBRE |
|--------------------------------|---------|----------|----------|
| | | | |
| Total des encaissements | | | |

Tableau des décaissements

| | OCTOBRE | NOVEMBRE | DÉCEMBRE |
|--------------------------------|---------|----------|----------|
| | | | |
| Total des décaissements | | | |

Budget de trésorerie synthétique

| | OCTOBRE | NOVEMBRE | DÉCEMBRE |
|---|---------|----------|----------|
| Trésorerie initiale + Encaissements - Décaissements | | | |
| = Trésorerie finale | | | |