



21FIN180 - CORRECTION DE L'EXERCICE 14

EXERCICE 14

L'entreprise Look fabrique des accessoires de navigation pour bateaux de plaisance et a une activité **fortement saisonnière**. Ses fournisseurs et ses clients sont exclusivement situés en France. L'entreprise Look a systématiquement depuis plusieurs années **des problèmes de trésorerie** ;

Aussi, on vous demande d'établir au 31 décembre N, les prévisions de trésorerie pour le 1^{er} semestre N+1, à partir des informations ci-dessous.

Bilan simplifié au 31/12/N

ACTIF	Montant	PASSIF	Montant
Immobilisations	1 100 000	Capitaux propres	1 065 000
Stocks de MP (400 kg)	16 000	Emprunts et dettes ⁽²⁾	400 000
Stocks de PF (1000 unités)	350 000	Fournisseurs et comptes rattachés	185 000
Clients et comptes rattachés ⁽¹⁾	325 000	Dettes fiscales et sociales ⁽³⁾	210 000
Autres créances	60 000		
Disponibilités	9 000		
TOTAL ACTIF	1 860 000	TOTAL PASSIF	1 860 000

(1) 10 000 € de créances douteuses et 315 000 € d'effets à recevoir

(2) Dont 20 000 € d'intérêts courus

(3) Dont 50 000 € de TVA à décaisser, 125 000 € d'impôt sur les bénéfices et 35 000 € de charges à payer en janvier

Renseignements complémentaires sur le bilan au 31 décembre N :

- Les effets à recevoir seront encaissés en janvier,
- Les fournisseurs seront réglés, moitié en janvier, moitié en février,
- Le poste « emprunts et dettes » concerne un seul emprunt dont l'échéance est au 30 juin et qui est remboursé par annuités constantes de 80 000 €,
- Les autres créances seront encaissées en janvier.

Renseignements concernant l'exploitation courante pour le 1^{er} semestre N+1 :

- Le taux de TVA applicable à l'ensemble des opérations est le taux normal de 20 % ;
- L'entreprise utilise la méthode « Premier Entré Premier Sorti » pour la valorisation des stocks

Renseignements concernant les ventes :

- 24 000 articles à 400 € HT pour l'année N+1 ;
- Les coefficients saisonniers trimestriels déterminés statistiquement sont les suivants :
 - 1^{er} trimestre : 0,5
 - 2^{ème} trimestre : 1,8
 - 3^{ème} trimestre : 1
 - 4^{ème} trimestre : 0,7
- A l'intérieur de chaque trimestre, le rythme des ventes est régulier. Les conditions de règlement des clients sont les suivants : 50 % au comptant et 50 % par traite à 30 jours fin de mois.





21FIN180 - CORRECTION DE L'EXERCICE 14

Renseignements concernant les prévisions des achats de MP :

- 9 000 kg par mois au cours du 1^{er} trimestre
- 12 500 kg par mois au cours du 2^{ème} trimestre
- Prix d'achat au kg : 40 kg HT. Les fournisseurs sont réglés à raison de 50 % à 30 jours, et 50 % à 60 jours.

Renseignements concernant la production :

- 1^{er} trimestre : 1800 articles par mois ;
- 2^{ème} trimestre : 2500 articles par mois ;
- Le coût de production d'un article se décompose de la façon suivante :
 - MP = 5 kg
 - Frais variables de fabrication : 100 € HT dont le règlement s'effectue le mois même
 - Frais fixes de fabrication : ils sont estimés à 516 000 € pour le semestre et comprennent 50 % d'amortissements. Les frais décaissés régulièrement sur le semestre, ne sont pas soumis à TVA

Autres renseignements :

- Les frais administratifs non soumis à TVA s'élèvent à 60 000 € par mois et sont réglés pour les 2/3 le mois même et pour 1/3 le mois suivant ;
- Les représentants perçoivent une commission décaissée le mois suivant, de 5 % du montant des ventes HT ;
- Les deux premiers acomptes d'impôt sur les sociétés versés aux dates limites s'élèvent respectivement à 50 000 € et 70 000 €.

Travail à faire :

1. Présentez le budget de TVA pour le 1^{er} semestre N+1

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin
TVA Collectée	80 000	80 000	80 000	288 000	288 000	288 000
TVA déductible (MP)	72 000	72 000	72 000	100 000	100 000	100 000
TVA déductible (FV)	36 000	36 000	36 000	50 000	50 000	50 000
Crédit de TVA		28 000	56 000	84 000	0	0
TVA due ou crédit de TVA	- 28 000	- 56 000	- 84 000	54 000	138 000	138 000

$400 * 24\,000 = 9\,600\,000$ € (Le chiffre d'affaires annuel HT)

Chiffre d'affaires trimestriel = $9\,600\,000 / 4 = 2\,400\,000$ € (sans tenir compte des coefficients saisonniers)

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre = $2\,400\,000 * 0,5 = 1\,200\,000$ €

Chiffre d'affaires des mois de janvier, février et mars = $1\,200\,000 / 3 = 400\,000$ €

TVA collectée = $400\,000 * 20\% = 80\,000$ €

Chiffre d'affaires du second trimestre = $2\,400\,000 * 1,8 = 4\,320\,000$ €

Chiffre d'affaires des mois d'avril, mai et juin = $4\,320\,000 / 3 = 1\,440\,000$ €

TVA collectée = $1\,440\,000 * 20\% = 288\,000$ €

Achats de MP des mois d'avril, mai et juin : $40 * 12\,500 = 500\,000$ €

TVA déductible achat de MP = 20% de $500\,000 = 100\,000$ €

Frais variables des mois du second trimestre : $100 * 2\,500 = 250\,000$ €

TVA déductible frais variables = 20% de $250\,000 = 50\,000$ €



21FIN180 - CORRECTION DE L'EXERCICE 14

2. Présentez le budget de trésorerie pour le 1^{er} semestre N+1

Budget des encaissements

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Bilan
Créances douteuses							10 000
Effets à recevoir	315 000						
Autres créances	60 000						
Ventes au comptant	240 000	240 000	240 000	864 000	864 000	864 000	
Ventes à 30 jours		240 000	240 000	240 000	864 000	864 000	864 000
TOTAL	615 000	480 000	480 000	1 104 000	1 728 000	1 728 000	874 000

Budget des décaissements

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Bilan
Fournisseurs bilan	92 500	92 500					
Achats de MP à 30 jours	0	216 000	216 000	216 000	300 000	300 000	300 000
Achats de MP à 60 jours	0	0	216 000	216 000	216 000	300 000	600 000
Frais variables de fabrication	216 000	216 000	216 000	300 000	300 000	300 000	0
Frais fixes de fabrication	43 000	43 000	43 000	43 000	43 000	43 000	0
Frais administratifs (comptant)	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	
Frais administratifs (à 30 jours)		20 000	20 000	20 000	20 000	20 000	20 000
Commissions		20 000	20 000	20 000	72 000	72 000	72 000
TVA	50 000	0	0	0	54 000	138 000	138 000
Emprunt						80 000	
Dettes du bilan	35 000						
Impôts sur les sociétés			50 000	125 000		70 000	
TOTAL	476 500	647 500	821 000	980 000	1 045 000	1 363 000	1 130 000

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin
TRESORERIE INITIALE	9 000	147 500	- 20 000	-361 000	- 237 000	446 000
ENCAISSEMENTS	615 000	480 000	480 000	1 104 000	1 728 000	1 728 000
DECAISSEMENTS	476 500	647 500	821 000	980 000	1 045 000	1 363 000
TRESORERIE FIN DE MOIS	147 500	-20 000	- 361 000	- 237 000	446 000	811 000



21FIN180 - CORRECTION DE L'EXERCICE 14

3. Etablissez le compte de résultat et le bilan prévisionnel, avant impôt sur les sociétés, au 30 juin N+1.

Bilan prévisionnel au 30/06/N+1

<u>ACTIF</u>	<u>Montants</u>	<u>PASSIF</u>	<u>Montants</u>
<u>Immobilisations nettes</u>	842 000	<u>Capital</u>	1 065 000
<u>(1 100 000 – 258 000)</u>		<u>Résultat de la période</u>	162 000
<u>Stocks de MP</u>	16 000		
<u>Stocks de PF</u>	34 000	<u>Emprunts</u>	340 000
<u>Créances clients</u>	864 000	<u>Dettes fournisseurs</u>	900 000
<u>Clients douteux</u>	10 000	<u>Dettes fiscales</u>	138 000
<u>Créances diverses</u>	120 000	<u>Autres dettes</u>	92 000
		<u>(72 000 + 20 000)</u>	
<u>Disponibilités (trésorerie)</u>	811 000		
<u>TOTAL ACTIF</u>	2 697 000	<u>TOTAL PASSIF</u>	2 697 000

Emprunt au 30/06 :

Dettes financières au 1^{er} janvier : $400\,000 - 20\,000 = 380\,000$ €

Au 30 juin, l'entreprise a une échéance de 80 000 €

Montant des intérêts annuels : $20\,000 \text{ €} \times 2 = 40\,000$ €

Montant du capital remboursé = 40 000 €

Montant de l'emprunt que vous devez rembourser au 30 juin : $380\,000 - 40\,000 = 340\,000$ €

Calcul du stock de MP :

$SF = SI + Entrées - Sorties = 16\,000 + (9\,000 \times 3 + 12\,500 \times 3) \times 40 - (18\,000 \times 3 + 25\,000 \times 3) \times 5 \times 40$

$SF = 16\,000 + 2\,580\,000 - 2\,580\,000 = 16\,000$ €

Calcul du stock de PF (en Q) :

$SF = 1\,000 + (18\,000 \times 3 + 25\,000 \times 3) - (3\,000 + 10\,800) = 100$ produits

$SF = 1\,000 + 12\,900 - 13\,800 = 100$ produits

Coût de production d'un produit :

MP : 5 kg à 40 € = 200 €

FV = 100 €

Frais fixe $516\,000 / 12\,900$ produits = 40 €

Montant total : $200 + 100 + 40 = 340$ €

Valeur du stock final de PF = $340 \times 100 = 34\,000$ €





21FIN180 - CORRECTION DE L'EXERCICE 14

Compte de résultat prévisionnel au 30/06/N+1

<u>CHARGES</u>	<u>Montants</u>	<u>PRODUITS</u>	<u>Montants</u>
Achats de MP	2 580 000	Production vendue	5 520 000
$(9000*3 + 12500*3) * 40$			
Variations de stock MP	0	Production stockée	- 316 000
Frais variables de fabrication	1 290 000	(SF – SI)	
$(1800*3 + 2500*3)*100$		$(34\ 000 - 350\ 000)$	
Frais fixes de fabrication	258 000		
Frais administratifs	360 000		
Frais commerciaux (5% du CA)	276 000		
Dotations aux amortissements	258 000		
Charges financières	20 000		
TOTAL CHARGES	5 042 000	TOTAL PRODUITS	5 204 000
Bénéfice	162 000		

