**Cas LOOK**

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 1er 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 1er 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 :
* 1er trimestre : 0,5
* 2ème trimestre : 1,8
* 3ème trimestre : 1
* 4ème 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.

**Renseignements concernant les prévisions des achats de MP :**

* 9 000 kg par mois au cours du 1er trimestre
* 12 500 kg par mois au cours du 2ème 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 :**

* 1er trimestre : 1800 articles par mois ;
* 2ème 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 1er 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 1er 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 de janvier, février et mars : 40 \* 9000 = 360 000 €**

**TVA déductible achat de MP = 20 % de 360 000 = 72 000 €**

**Frais variables des mois de janvier, février et mars : 100 \* 1800 = 180 000 €**

**TVA déductible frais variables = 20 % de 180 000 = 36 000 €**

**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 €**

1. **Présentez le budget de trésorerie pour le 1er 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 |

1. **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**

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

**Emprunt au 30/06 :**

**Dette financière au 1er janvier : 400 000 – 20 000 = 380 000 €**

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

**Montant des intérêts annuels : 20 000 € \* 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 + (9000 \* 3 + 12 500 \* 3)\*40 – (1800\*3 + 2500 \* 3)\*5\*40**

**SF = 16 000 + 2 580 000 – 2 580 000 = 16 000 €**

**Calcul du stock de PF  (en Q) :**

**SF = 1000 + (1800\*3 + 2500\*3) – (3000 + 10 800) = 100 produits**

**SF = 1000 + 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 \* 100 = 34 000 €**