



Exercice et solution 13C.1

État des résultats et état de la situation financière prévisionnels

Supposons que l'état des résultats pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2011 et l'état de la situation financière au 31 décembre 2011 d'une petite entreprise manufacturière sont les suivants:

Entreprise manufacturière État des résultats 2011

Ventes		16 029 000 \$
Coût des produits vendus		
Matières premières	5 075 850 \$	
Main-d'œuvre directe	1 602 900	
Frais généraux de fabrication	<u>2 529 500</u>	<u>9 208 250</u>
Résultat brut		6 820 750 \$
Frais de vente	4 492 900 \$	
Frais d'administration	<u>518 100</u>	<u>5 011 000</u>
Résultat d'exploitation		1 809 750 \$
Frais de financement		<u>382 500</u>
Résultat avant impôts		1 427 250 \$
Impôts		<u>713 625</u>
Résultat net		713 625 \$

Exercice et solution 13C.1 (suite)

Entreprise manufacturière
État de la situation financière
au 31 décembre 2011

Actif		
Actif à court terme		
Encaisse	413 391 \$	
Comptes clients	1 335 750	
Stock de matières premières	845 975	
Stock de produits finis	<u>920 825</u>	3 515 941 \$
Immobilisations nettes		<u>11 010 815</u>
Total de l'actif		14 526 756 \$
Passif et avoir des actionnaires		
Passif à court terme		
Impôts à payer	178 406 \$	
Fournisseurs	1 347 075	
Intérêts à payer	30 600	
Versement sur hypothèque à court terme	<u>360 000</u>	1 917 356 \$
Passif à long terme		
Hypothèque à payer (8,5 %)	4 320 000 \$	
Moins: Versement à court terme	<u>360 000</u>	<u>3 960 000</u>
Total du passif		5 877 356 \$
Avoir des actionnaires		
Capital-actions (50 000 actions ordinaires, émises et en circulation)		2 100 000 \$
Résultats non distribués		<u>6 549 400</u>
Total de l'avoir des actionnaires		8 649 400 \$
Total du passif et de l'avoir des actionnaires		14 526 756 \$

Exercice et solution 13C.1 (suite)

Voici certains renseignements se rapportant à l'exercice 2012:

- le prix de vente moyen augmentera de 2 %; il était de 18 \$ en 2011;
- le nombre d'unités vendues sera accru de 4 %;
- le taux de roulement des comptes clients passera de 12 à 8;
- le coût des matières premières demeurera constant et le taux de roulement du stock, qui est actuellement de six fois l'an, passera à huit fois l'an;
- le taux horaire de la main-d'œuvre directe de même que tous les frais fixes seront haussés en moyenne de 2 %; tous les frais généraux de fabrication sont fixes, de même que les frais d'administration;
- le taux de roulement des stocks de produits finis passera de 10 fois l'an à 12 fois l'an;
- la commission accordée aux vendeurs demeurera la même qu'en 2011, soit 10 % du montant des ventes; les fournisseurs exigeront d'être payés un peu plus rapidement, de sorte que le montant des comptes fournisseurs au 31 décembre 2012 devrait être égal à 10 % du coût des matières premières, plus un montant correspondant à 8 % des coûts de vente et d'administration;
- l'amortissement cumulé, compris dans les frais généraux (qui sont tous fixes), sera de 140 000 \$;
- on suppose que le taux d'imposition est égal à 50 % du résultat net à la fin de l'exercice;
- on ne doit pas tenir compte de l'intérêt que l'entreprise pourrait obtenir sur le solde en caisse, ni de l'intérêt qu'elle pourrait payer si elle recourait à une marge de crédit.

Travail pratique :

- a) Dressez l'état des résultats prévisionnels pour l'exercice financier 2012.
- b) Préparez l'état de la situation financière prévisionnel au 31 décembre 2012.

Source: *La Comptabilité de Management (édition précédente)*

Exercice et solution 13C.1 (suite)

Solution :

- a) Le tableau qui suit présente l'état prévisionnel des résultats pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2012 :

ENTREPRISE MANUFACTURIÈRE
ÉTAT DES RÉSULTATS PRÉVISIONNEL
POUR L'EXERCICE SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2012

Ventes		17 003 563 \$
Coût des produits vendus		
Matières premières	5 278 884	
Main-d'œuvre directe	1 700 356	
Frais généraux de fabrication	<u>2 580 090</u>	<u>9 559 330</u>
Résultat brut		7 444 233 \$
Frais de vente	4 648 156	
Frais d'administration	<u>528 462</u>	<u>5 176 618</u>
Résultat d'exploitation		2 267 615 \$
Frais de financement		<u>351 900</u>
Résultat avant impôts		1 915 715 \$
Impôts		<u>957 857</u>
Résultat net		957 857 \$

Voici le détail des calculs.

Du prix de vente de 2011, on trouve le nombre d'unités vendues en 2011, soit 890 500. Puis, on établit :

- le prix moyen de vente estimatif en 2012, soit $18,36 \$ = 18 \$ \times 1,02$;
- le nombre estimatif d'unités à être vendues en 2012, soit $926 120 = 890 500 \times 1,04$.

Le montant des ventes de 2012 est $17 003 563 \$ = 926 120 \text{ unités} \times 18,36 \$$.

Exercice et solution 13C.1 (suite)

En 2011, les matières premières ont coûté $5,70 \text{ \$/unité} = 5\,075\,850 \text{ \$} / 890\,500 \text{ unités}$. En 2012, elles coûteront $5\,278\,884 \text{ \$} = 926\,120 \text{ unités} \times 5,70 \text{ \$/unité}$.

En 2011, la main-d'œuvre directe a coûté $1,80 \text{ \$/unité} = 1\,602\,900 \text{ \$} / 890\,500 \text{ unités}$. En 2012, elle coûtera $1\,700\,356,30 \text{ \$} = 926\,120 \text{ unités} \times 1,836 \text{ \$}$ puisque le taux horaire de la main-d'œuvre directe sera haussé de 2 % à $1,836 \text{ \$} = 1,80 \text{ \$} \times 1,02$.

Les frais généraux de fabrication seront haussés de 2 %, soit $2\,580\,090 \text{ \$} = 2\,529\,500 \text{ \$} \times 1,02$.

Pour trouver le montant des frais de vente, il faut :

- déterminer la portion de frais fixes de vente se rapportant à 2011, ce qui correspond à $2\,890\,000 \text{ \$} = 4\,492\,900 \text{ \$} - (0,1 \times 16\,029\,000 \text{ \$})$;
- établir les frais fixes de vente pour 2012, soit $2\,947\,800 \text{ \$} = 2\,890\,000 \text{ \$} \times 1,02$;
- ajouter aux frais fixes de 2012 la commission des vendeurs réalisée en 2012, ce qui donne : $4\,648\,156 \text{ \$} = 2\,947\,800 \text{ \$} + (0,1 \times 17\,003\,563 \text{ \$})$

Le montant des frais d'administration est de $528\,462 \text{ \$} = 518\,100 \text{ \$} \times 1,02$.

Il faut noter que l'on a évalué les frais de financement à l'aide d'une approximation, en arrondissant la moyenne des intérêts calculés sur le solde du début de l'exercice et celui de la fin de l'année à 1/2 de 1 pour cent près. Ce montant est de $351\,900 \text{ \$} = ((4\,320\,000 \text{ \$} + 3\,960\,000 \text{ \$}) / 2) \times 0,085$.

Le montant des impôts est de $957\,857 \text{ \$} = 1\,915\,715 \text{ \$} \times 0,5$.

NB : La présentation du coût des produits vendus est une approximation de ce qu'il serait en tenant compte des unités en stock au début de l'exercice, du nombre d'unités fabriquées et de celles en stocks à la fin. Le calcul détaillé du coût des produits vendus dépasse l'objectif de ce livre. Par contre, le présent problème est intéressant parce qu'il démontre une autre façon de faire l'état de la situation financière à partir des différents ratios.

Exercice et solution 13C.1 (suite)

b) Le tableau qui suit présente l'état de la situation financière prévisionnel au 31 décembre 2012 :

**ENTREPRISE MANUFACTURIÈRE
ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE
AU 31 DÉCEMBRE 2012**

Actif à court terme			
Encaisse	324 058 \$		
Comptes clients	2 125 445		
Stock de matières premières	659 861		
Stock de produits finis	<u>796 611</u>		3 905 974 \$
Immobilisations nettes			<u>10 870 815</u>
Total de l'actif			14 776 789 \$
Passif à court terme			
Impôts à payer	239 464		
Fournisseurs	942 018		
Intérêts à payer	28 050		
Versement sur hypothèque à court terme	<u>360 000</u>		1 569 532
Passif à long terme			
Hypothèque à payer (taux annuel de 8,5 %)	3 960 000		
Moins: Versement à court terme	<u>360 000</u>		<u>3 600 000</u>
Total du passif			5 169 532 \$
Capital-actions (50 000 actions ordinaires, émises et en circulation)			2 100 000
Résultat non distribué			<u>7 507 257</u>
Total de l'avoir des actionnaires			9 607 257 \$
Total du passif et de l'avoir des actionnaires			14 776 789 \$

Exercice et solution 13C.1 (suite)

Voici le détail des calculs ayant mené à la détermination de certains postes.

- L'encaisse est déterminée par différence entre le total du passif et de l'avoir des actionnaires et le total de l'actif avant l'encaisse.
- Le montant des comptes clients est de $2\,125\,445 \$ = 17\,003\,563 \$ / 8$, puisque le taux de roulement des comptes clients passe de 12 à 8.
- Le stock de matières premières est de $659\,861 \$ = 5\,278\,884 \$ / 8$, puisque le taux de roulement du stock, qui est actuellement de 6, passera à 8 fois l'an.
- Le stock de produits finis est de $796\,611 \$ = 9\,559\,330 \$ / 12$, puisque le taux de roulement du stock, qui est actuellement de 10, passera à 12.
- Le montant des immobilisations nettes est de $10\,870\,815 \$ = 11\,010\,815 \$ - 140\,000 \$$.
- Le montant des impôts à payer est de $239\,464 \$ = 0,25 \times 957\,857 \$$. On peut établir que les acomptes provisionnels sont versés tous les trois mois, ce qu'on peut vérifier à l'aide des données de l'état de la situation financière actuel.
- Le montant des fournisseurs est égal à 10 % du coût des matières premières, plus 8 % des frais de vente et d'administration, soit $942\,018 \$ = (0,1 \times 5\,278\,884 \$) + (0,08 \times 5\,176\,618 \$)$.
- Les intérêts sont payés mensuellement, ce qui est vérifiable à l'aide des données De l'état de la situation financière actuel soit $30\,600 = 4\,320\,000 \$ * 0,085 / 12$. Les intérêts à payer au 31 décembre sont calculés sur le solde au dernier mois de l'exercice, qui est de $3\,960\,000 \$$. Donc, $28\,050 \$ = 3\,960\,000 \$ \times 0,085 / 12$.
- Les résultats non distribués sont de $7\,507\,257 \$ = 6\,549\,400 \$ + 957\,857 \$$.

Source: *La Comptabilité de Management (édition précédente)*