



Exercice et solution 13C.2

États financiers prévisionnels

Voici l'état de la situation financière de l'entreprise B & D ltée au 31 décembre 2011, date de clôture de l'exercice.

Entreprise B & D ltée

État de la situation financière

au 31 décembre 2011

Actif		
Actif à court terme		
Encaisse	304 250 \$	
Comptes clients	5 220 000	
Stocks	2 784 000	8 308 250 \$
Immobilisations nettes		8 488 000
Total de l'actif		16 796 250 \$
Passif et avoir des actionnaires		
Passif à court terme		
Impôts à payer	76 250 \$	
Fournisseurs	1 160 000	
Salaires à payer	290 000	
Versements sur emprunt à long terme	600 000	2 126 250 \$
Passif à long terme		
Emprunt à long terme	7 000 000 \$	
Moins: Versements à court terme	600 000	6 400 000
Total du passif		8 526 250 \$
Avoir des actionnaires		
Capital-actions (10 000 actions ordinaires, émises et en circulation)		5 000 000 \$
Résultats non distribués		3 270 000
Total de l'avoir des actionnaires		8 270 000 \$
Total du passif et de l'avoir des actionnaires		16 796 250 \$

Exercice et solution 13C.2 (suite)

Le directeur financier de l'entreprise souhaite produire des états financiers prévisionnels pour l'exercice qui se terminera le 31 décembre 2012. À cette fin, il réunit les renseignements qui suivent:

- l'entreprise prévoit vendre 1 500 000 unités de l'unique produit qu'elle fabrique, et ce, tout en maintenant le prix de vente à 30 \$ l'unité;
- elle prévoit que le coût moyen de fabrication passera de 20 \$ à 21 \$ l'unité. Ce nouveau coût unitaire moyen tient compte de l'augmentation du volume d'unités fabriquées ainsi que de la dotation à l'amortissement cumulé comprise dans les frais généraux de fabrication, qui demeurent au même niveau que l'an dernier, soit à 370 000 \$;
- au 31 décembre 2011, le montant des stocks apparaissant à l'état de la situation financière comprenait les stocks de produits finis et de matières premières. Il y avait en stock 116 000 unités de produits finis à cette date. On prévoit vendre 125 000 unités en janvier 2000. Or, la direction de l'entreprise souhaite réduire de moitié le stock de produits finis, afin qu'il ne représente plus que 50 % des ventes prévues d'un mois. Le stock de matières premières, égal à 20 % de la valeur du stock de produits finis, sera réduit dans la même proportion, afin qu'il corresponde toujours à 20 % de la valeur du stock de produits finis au 31 décembre 2012;
- on prévoit des frais de vente fixes de 1 500 000 \$, incluant un montant de 90 000 \$ s'appliquant à la dotation à l'amortissement des immobilisations. De plus, l'entreprise doit verser aux vendeurs une commission équivalant à 10 % du montant des ventes;
- on prévoit des frais d'administration de 3 000 000 \$, tous fixes et comprenant un montant de 120 000 \$ à titre de dotation à l'amortissement relative aux immobilisations;
- les frais de financement de la dette à long terme s'élèveront à 490 000 \$ et les remboursements de capital, à 600 000 \$;
- toutes les ventes de l'entreprise se font à crédit. Toutefois, l'entreprise prévoit resserrer sa politique de crédit, afin que le montant total des ventes soit encaissé dans les 30 jours. On estime ainsi que le montant des comptes clients au 31 décembre 2012 sera égal aux ventes de décembre;
- le montant des impôts à payer au 31 décembre 2012 représentera 25 % du montant des impôts calculés pour 2012. Pour simplifier l'exposé du problème, supposons que les impôts calculés correspondent à 50 % du résultat net avant impôts;
- on prévoit que les comptes fournisseurs s'élèveront, au 31 décembre 2012, à 1 012 500 \$. De plus, on s'attend à ce que les salaires à payer équivalent à 25 % des salaires engagés au cours d'un mois, dont la somme globale est de 328 126 \$. Ce montant inclut les déductions à la source;
- il n'y a eu aucun investissement au cours de l'année et l'entreprise a versé aux actionnaires un dividende de 30 \$ par action.

Travail pratique :

- a) Établissez l'état des résultats prévisionnels de cette entreprise pour l'exercice terminé le 31 décembre 2012.
- b) Élaborez l'état de la situation financière prévisionnel de cette entreprise au 31 décembre 2012.
- c) Dressez l'état de l'évolution prévisionnelle de la situation financière de cette entreprise pour l'exercice terminé le 31 décembre 2012.

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

Exercice et solution 13C.2 (suite)

Solution :

- a) Le tableau qui suit présente l'état des résultats prévisionnels pour l'exercice terminé le 31 décembre 2012.

Entreprise B & D Itée
État des résultats prévisionnels
Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2012

Ventes	45 000 000 \$
Coût des produits vendus	
Stock au 1 ^{er} janvier	2 320 000 \$
Coût de fabrication	30 376 500
Stock au 31 décembre	1 312 500
	<u>31 384 000 \$</u>
Résultat brut	<u>13 616 000 \$</u>
Frais de vente	6 000 000 \$
Frais d'administration	<u>3 000 000</u>
	<u>9 000 000 \$</u>
Résultat d'exploitation	<u>4 616 000 \$</u>
Frais de financement	490 000 \$
Résultat avant impôts	<u>4 126 000 \$</u>
Impôts	<u>2 063 000</u>
Résultat net	<u>2 063 000 \$</u>

Exercice et solution 13C.2 (suite)

Voici le détail des calculs.

Ventes de 45 000 000 \$ = 1 500 000 unités × 30 \$.

Le stock de produits finis est égal à 116 000 unités à 20 \$, soit 2 320 000 \$. Le stock de matières premières est égal à 20% de ce montant, soit 464 000 \$.

Pour établir le coût de fabrication, que l'on sait être de 21 \$ l'unité, il faut déterminer le nombre d'unités fabriquées, ce qui s'obtient à l'aide de l'équation qui suit :

Stock de la fin + Nombre d'unités vendues = Stock du début + Nombre d'unités produites

62 500 + 1 500 000 = 116 000 + Nombre d'unités produites

Nombre d'unités produites = 1 446 500.

Le stock de la fin est de 62 500, soit 1 500 000/24, puisqu'on souhaite un stock égal à 50 % des ventes d'un mois.

Le coût de fabrication est de 30 376 500 \$ = 1 446 500 × 21 \$.

Le stock au 31 décembre 2012 est de 1 312 500 \$ = 62 500 × 21 \$.

Les frais de vente sont de 6 000 000 \$ = 1 500 000 \$ + 10 % de 45 000 000 \$.

Les autres éléments sont donnés dans l'énoncé du problème.

Exercice et solution 13C.2 (suite)

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

Entreprise B & D Itée État de la situation financière prévisionnel Au 31 décembre 2012

Actif à court terme		
Encaisse	4 810 282 \$	
Comptes clients	3 750 000	
Stocks	1 575 000	10 135 282 \$
Immobilisations nettes		<u>7 908 000 \$</u>
Total de l'actif		18 043 282 \$
Passif à court terme		
Impôts à payer	515 750 \$	
Fournisseurs	1 012 500	
Salaires à payer	82 032	
Versements sur emprunt à long terme	600 000	2 210 282 \$
Passif à long terme		
Emprunt à long terme	6 400 000 \$	
moins : Versements à court terme	600 000 \$	5 800 000 \$
Total du passif		8 010 282 \$
Avoir des actionnaires		
Capital-actions		5 000 000 \$
(10 000 actions ordinaires, émises et en circulation)		
Résultats non distribués		<u>5 033 000 \$</u>
Total de l'avoir des actionnaires		10 033 000 \$
Total du passif et de l'avoir des actionnaires		18 043 282 \$

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 3 750 000 \$ = 45 000 000 \$/12.
- Les stocks s'élèvent à 1 575 000 \$ = 1,2 × Stock de produits finis de 1 312 500 \$.
- Le montant des immobilisations nettes est de 7 908 000 \$ = 8 488 000 \$ - 370 000 \$ - 90 000 \$ - 120 000 \$.
- Le montant des impôts à payer au 31 décembre 2012 est de 25 % des impôts de 2012 et non de 2011. Donc, le montant des impôts à payer est de 515 750 \$ = 0,25 × 2 063 000 \$.
- Les résultats non distribués sont de 5 033 000 \$ = 3 270 000 \$ + 2 063 000 \$ - 300 000 \$.

Exercice et solution 13C.2 (suite)

c) Le tableau qui suit présente l'état prévisionnel des flux de trésorerie.

Entreprise B & D Itée État prévisionnel des flux de trésorerie Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2012

Activités d'exploitation	
Résultat net	2 063 000 \$
Éléments sans effet sur la trésorerie : amortissement	580 000
Flux de trésorerie provenant des résultats	2 643 000
Variation du fonds de roulement relié aux activités d'exploitation sans effet sur la trésorerie	<u>2 763 032</u>
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	<u>5 406 032 \$</u>
Activités d'investissement	0 \$
Activités de financement	
Remboursement de la dette à long terme	(600 000 \$)
Dividendes	<u>(300 000 \$)</u>
Flux de trésorerie absorbés par l'investissement	<u>(900 000 \$)</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie	4 506 032 \$
Encaisse au 1/01/2012	<u>304 250 \$</u>
Encaisse au 31/12/2012	<u>4 810 282 \$</u>

Source: La Comptabilité de Management (édition précédente)