



Exercice et solution 13C.5

États financiers prévisionnels

Voici l'état de la situation financière de l'entreprise A & M Itée au 31 décembre 2011, date de clôture de l'exercice:

Entreprise A & M Itée

État de la situation financière

au 31 décembre 2011

Actif		
Actif à court terme		
Encaisse	3 113 500 \$	
Comptes clients	34 992 000	
Stocks	14 400 000	52 505 500 \$
Immobilisations nettes		20 460 000
Total de l'actif		72 965 500 \$
Passif et avoir des actionnaires		
Passif à court terme		
Emprunt à la banque	20 000 000 \$	
Fournisseurs	15 384 500	
Salaires à payer	1 296 000	
Versements sur emprunt à long terme	1 200 000	37 880 500 \$
Passif à long terme		
Emprunt à long terme	13 300 000 \$	
Moins: Versements à court terme	1 200 000	12 100 000 \$
Total du passif		49 980 500 \$
Avoir des actionnaires		
Capital-actions (500 000 actions ordinaires, émises et en circulation)		15 000 000 \$
Résultats non distribués		7 985 000
Total de l'avoir des actionnaires		22 985 000 \$
Total du passif et de l'avoir des actionnaires		72 965 500 \$

Exercice et solution 13C.5 (suite)

Le directeur financier de l'entreprise souhaite produire un état des résultats prévisionnels pour le premier trimestre de l'année 2012, un État de la situation financière prévisionnel au 31 mars 2012 ainsi qu'un état prévisionnel de l'évolution de la situation financière pour le trimestre se terminant au 31 mars 2012. À cette fin, il réunit les renseignements suivants:

- l'entreprise prévoit vendre 270 000 unités de l'unique produit qu'elle fabrique au cours de janvier, 300 000 unités en février et 360 000 unités en mars, en avril et en mai, et ce, tout en maintenant le prix de vente à 72 \$ l'unité;
- la fiche du coût de revient est la suivante:

Matières premières	12 \$
Main-d'œuvre directe	8
Frais généraux de fabrication	<u>20</u>
Coût de fabrication	40 \$

- C'est le même coût qu'au trimestre précédent. Ce coût de fabrication est basé sur un volume annuel de 3 888 000 unités produites. La charge d'amortissement est de 1 470 000 \$ par année, et elle est incluse dans les frais généraux de fabrication.
- au 31 décembre 2011, le stock à l'état de la situation financière comprend à la fois le stock de produits finis et celui des matières premières. L'entreprise a pour politique de maintenir un stock de produits finis correspondant aux ventes du mois suivant et un stock de matières premières correspondant à la production du mois suivant;
- on prévoit des frais de vente fixes de 1 522 700 \$ par mois, montant n'incluant pas la charge d'amortissement des immobilisations, qui est de 390 000 \$ par année. De plus, l'entreprise verse aux vendeurs une commission égale à 10 % du montant des ventes.
- les frais d'administration, tous fixes, s'élèvent à 1 283 500 \$ par mois, montant n'incluant pas la charge d'amortissement des immobilisations, qui est de 150 000 \$ par année;
- les frais de financement de la dette à long terme sont calculés au taux de 10 % sur le solde au début du mois et payés sur une base mensuelle, soit le dernier jour du mois. L'entreprise rembourse 100 000 \$ par mois.
- l'entreprise doit payer des intérêts le dernier jour de chaque mois pour l'emprunt à court terme consenti par la banque; ces intérêts sont calculés au taux de 10 % par année. De plus, elle remboursera 10 millions le dernier jour de février;
- toutes les ventes se font à crédit. Toutefois, l'entreprise prévoit resserrer sa politique de crédit afin que le montant des ventes soit encaissé dorénavant dans les 30 jours. Ainsi, le montant des comptes clients à la fin d'un mois correspondra aux ventes du mois;
- les comptes fournisseurs à une date donnée comprendront les matières premières, les frais généraux de fabrication, les frais de vente et les frais d'administration qui donnent lieu à un débours. On paie ces dépenses un mois après les avoir engagées;
- les salaires à payer à la fin du mois représentent 50 % de la main-d'œuvre directe du mois;
- on prévoit ne réaliser aucun investissement et ne verser aucun dividende au cours du premier trimestre.

Exercice et solution 13C.5 (suite)

Travail pratique :

- a) Établissez l'état des résultats prévisionnels pour chacun des mois du premier trimestre de l'année 2012.
- b) Dressez l'état de la situation financière prévisionnel de cette entreprise au 31 mars 2012.
- c) Élaborez l'état de l'évolution prévisionnelle de la situation financière de cette entreprise pour le trimestre terminé le 31 mars 2012.

Source: La Comptabilité de Management (édition précédente)

Exercice et solution 13C.5 (suite)

Solution :

a) Le tableau qui suit présente l'état des résultats prévisionnels de l'entreprise A & M ltée pour chacun des mois du premier trimestre de l'année.

Résultats prévisionnels		Janvier	Février	Mars	Total
Volume		270 000	300 000	360 000	930 000
Ventes	72 \$	19 440 000 \$	21 600 000 \$	25 920 000 \$	66 960 000 \$
Coût des produits vendus					
Stock au début du mois	40 \$	10 800 000 \$	12 000 000 \$	14 400 000 \$	10 800 000 \$
Coût de fabrication	40	12 000 000	14 400 000	14 400 000	40 800 000
Stock à la fin du mois	40	12 000 000	14 400 000	14 400 000	14 400 000
		10 800 000 \$	12 000 000 \$	14 400 000 \$	37 200 000 \$
Résultat brut		8 640 000 \$	9 600 000 \$	11 520 000 \$	29 760 000 \$
Frais de vente		3 499 200 \$	3 715 200 \$	4 147 200 \$	11 361 600 \$
Frais d'administration		1 296 000	1 296 000	1 296 000	3 888 000
		4 795 200 \$	5 011 200 \$	5 443 200 \$	15 249 600 \$
Résultat d'exploitation		3 844 800 \$	4 588 800 \$	6 076 800 \$	14 510 400 \$
Frais de financement		277 500	276 667	192 500	746 667
Résultat avant impôt		3 567 300 \$	4 312 133 \$	5 884 300 \$	13 763 733 \$

Le prix de vente est de 72 \$ l'unité et celui de production de 40 \$ l'unité. Ainsi, les stocks et le coût de fabrication sont calculés à 40 \$ l'unité. Le tableau suivant présente les volumes.

	Décembre	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai
Ventes		270 000	300 000	360 000	360 000	360 000
Production	270 000	300 000	360 000	360 000	360 000	
Achat de MP	300 000	360 000	360 000	360 000		

Les frais de vente pour chacun des mois correspondent à un montant fixe de 1 522 700 \$ + 390 000 \$/12 mois, auquel on ajoute 10 % des ventes.

Frais d'administration : 1 296 000 \$ = 1 283 500 \$ + 150 000 \$/12 mois.

Les frais de financement comprennent les intérêts sur la dette à long terme ainsi que sur l'emprunt de banque à court terme.

Exercice et solution 13C.5 (suite)

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

Entreprise A & M Itée État de la situation financière prévisionnelle au 31 mars 2012

Actif	
Actif à court terme	
Encaisse	13 386 933
Comptes clients	25 920 000
Stocks	18 720 000
Immobilisations nettes	58 026 933 \$
	19 957 500 \$
Total de l'actif	77 984 433 \$
Passif et avoir des actionnaires	
Passif à court terme	
Emprunt à la banque	10 000 000
Fournisseurs	16 795 700
Salaires à payer	1 440 000
Versements sur emprunt à long terme	1 200 000
	29 435 700 \$
Passif à long terme	
Emprunt à long terme	13 000 000
Moins: Versements à court terme	1 200 000
	11 800 000 \$
Total du passif	41 235 700 \$
Avoir des actionnaires	
Capital-actions	15 000 000 \$
(500 000 actions ordinaires, émises et en circulation)	
Résultats non distribués	21 748 733 \$
Total de l'avoir des actionnaires	36 748 733 \$
Total du passif et de l'avoir des actionnaires	77 984 433 \$

Exercice et solution 13C.5 (suite)

Voici les calculs détaillés 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.
- Comptes clients : $25\,920\,000 \$ = 360\,000 \times 72 \$$.
- Stocks : $18\,720\,000 \$ = (360\,000 \times 40 \$) + (360\,000 \times 12 \$)$.
- Immobilisations nettes : $19\,957\,500 \$ = 20\,460\,000 \$ - [(1\,470\,000 \$ + 390\,000 \$ + 150\,000 \$) \times 3/12]$.
- Emprunt de banque : $10\,000\,000 \$ = 20\,000\,000 \$ - 10\,000\,000 \$$. Les comptes fournisseurs comprennent les frais de vente, les frais d'administration, les matières premières et les frais généraux de fabrication variables et fixes moins le montant des amortissements mensuels ce qui correspond à :
- $16\,795\,700 \$ = 4\,147\,200 \$ + 1\,296\,000 \$ + 4\,320\,000 \$ + 7\,200\,000 \$ - (1\,470\,000 \$ + 390\,000 \$ + 150\,000 \$)/12$.
- Salaires à payer : $1\,440\,000 \$ = 360\,000 \times 8 \$ \times 0,5$.
- Versements à court terme : $1\,200\,000 \$ = 12 \times 100\,000 \$$.
- Le capital-actions est le même qu'au 31 décembre.
- Résultats non distribués : $21\,748\,733 \$ = 7\,985\,000 \$ + 13\,763\,733 \$$.
- Il faut noter que nous n'avons pas considéré d'impôts dans cet exercice.

Exercice et solution 13C.5 (suite)

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

Entreprise A & M Itée
État prévisionnel des flux de trésorerie
Pour le trimestre terminé le 31 mars 2012

Activités d'exploitation	
Résultat net	13 763 733 \$
Éléments sans effet sur la trésorerie: amortissement	502 500
Flux de trésorerie provenant des résultats	14 266 233 \$
Variation du fonds de roulement relié aux activités d'exploitation sans effet sur la trésorerie	6 307 200 \$
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	20 573 433 \$
Activités d'investissement	0 \$
Activités de financement	
Remboursement de l'emprunt à court terme	-10 000 000 \$
Remboursement de la dette à long terme	-300 000
Dividendes	0
	-10 300 000 \$
Augmentation (diminution) de la trésorerie	10 273 433 \$
Encaisse au 1/01/2012	3 113 500 \$
Encaisse au 31/12/2012	13 386 933 \$

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