



Exercice et solution 13C.6

États financiers prévisionnels

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

Entreprise AACB ltée

État de la situation financière

au 31 décembre 2011

Actif		
Actif à court terme		
Encaisse	971 667 \$	
Comptes clients	9 520 000	
Stocks	8 000 000	18 491 667 \$
Immobilisations nettes		17 340 000
Total de l'actif		35 831 667 \$
Passif et avoir des actionnaires		
Passif à court terme		
Fournisseurs	7 351 667 \$	
Salaires à payer	510 000	
Versements sur emprunt à long terme	960 000	8 821 667 \$
Passif à long terme		
Emprunt à long terme	9 100 000 \$	
Moins: Versements à court terme	960 000	8 140 000 \$
Total du passif		16 961 667 \$
Avoir des actionnaires		
Capital-actions (500 000 actions ordinaires, émises et en circulation)		12 000 000 \$
Résultats non distribués		6 870 000
Total de l'avoir des actionnaires		18 870 000 \$
Total du passif et de l'avoir des actionnaires		35 831 667 \$

Exercice et solution 13C.6 (suite)

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

- l'entreprise prévoit vendre 2 400 000 unités de l'unique produit qu'elle fabrique, et ce, tout en maintenant le prix de vente à 56 \$ l'unité. Les ventes sont distribuées uniformément au cours de l'année;
- les ventes de janvier 2013 sont estimées à 200 000 unités;
- on prévoit que le coût moyen de fabrication, qui était de 30 \$ en 2011, passera à 30,20 \$. Le prix unitaire des matières premières sera dorénavant de 12 \$. (Il était de 10 \$ en 2011.) Le coût moyen de 30,20 \$ tient compte de l'augmentation du volume d'unités fabriquées ainsi que de la charge d'amortissement comprise dans les frais généraux de fabrication et qui est la même que l'année précédente, soit 870 000 \$;
- 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. Le stock de produits finis correspond aux ventes prévues du mois suivant, soit 200 000 unités, et la direction de l'entreprise prévoit maintenir cette politique au cours de la prochaine année. Le stock de matières premières pour un mois est égal à 1/12 des matières premières consommées dans une année;
- on prévoit des frais de ventes fixes de 22 976 000 \$, qui incluent un montant de 270 000 \$ correspondant à la charge d'amortissement des immobilisations. De plus, l'entreprise doit verser aux vendeurs une commission égale à 10 % du montant des ventes ;
- on estime que les frais d'administration seront de 6 120 000 \$; tous fixes, ils comprennent un montant de 120 000 \$ à titre d'amortissement des immobilisations;
- les frais de financement de la dette à long terme seraient de 752 500 \$ et les remboursements de capital, de 960 000 \$ s'il n'y avait pas de projet d'investissement;
- 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 prévoit ainsi que le montant des comptes clients au 31 décembre 2012 sera égal aux ventes de décembre;
- on estime que les comptes fournisseurs s'élèveront à la fin de l'exercice à 8 279 667 \$. De plus, on prévoit que les salaires à payer correspondront à 50 % des salaires engagés au cours d'un mois; ceux-ci s'élèvent à 1 200 000 \$ incluant les déductions à la source;
- un projet d'investissement prévoit de nouvelles immobilisations de 4 millions de dollars en juin. Ce projet sera financé en partie par l'avoir propre de l'entreprise et en partie par un emprunt à long terme de 2,1 millions de dollars au 30 juin 2012. Cet emprunt prévoit des remboursements de capital de 30 000 \$ par mois et un intérêt calculé et payé tous les mois au taux de 10 %. La charge d'amortissement de ces immobilisations — qui serviront uniquement à la distribution, donc aux activités de vente — sera de 100 000 \$ pour l'exercice. Ces frais s'ajouteront aux frais de vente actuels;
- l'entreprise prévoit verser aux actionnaires un dividende de 20 \$ par action.

Exercice et solution 13C.6 (suite)

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.6 (suite)

Solution :

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

Entreprise AACB Itée
État des résultats prévisionnels
Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2012

Ventes	134 400 000 \$
Coût des produits vendus	
Stock au 1er janvier	6 000 000 \$
Coût de fabrication	72 480 000
Stock au 31 décembre	6 040 000
	72 440 000 \$
Résultat brut	61 960 000 \$
Frais de vente	36 516 000 \$
Frais d'administration	6 120 000
	42 636 000 \$
Résultat d'exploitation	19 324 000 \$
Frais de financement	853 000 \$
Résultat avant impôt	18 471 000 \$

Le prix de vente prévu est de 56 \$ l'unité et celui de production passe de 30 \$ à 30,20 \$ l'unité. Ainsi, le stock du début est calculé à 30 \$ alors que le stock de la fin ainsi que le coût de fabrication sont calculés à 30,20 \$ l'unité.

Le coût de fabrication a été calculé à 30,20 \$ multiplié par 2 400 000 unités, ce qui est une manière rapide de le calculer, car en réalité, le stock de matières premières du début est à 10 \$ (plutôt que 12 \$), ce qui entraîne un coût de fabrication inférieur de 2 \$ pour les premières unités fabriquées au début de l'année.

Les frais de vente comprennent un montant fixe de 22 976 000 \$ + 100 000 \$, auquel on ajoute 10 % des ventes.

Les frais d'administration sont donnés.

Frais de financement : $853\,000\ \$ = 752\,500 + [(2\,100\,000 + 2\,100\,000 - 180\,000)/2] \times 0,10 \times 6 / 12$ mois.

Exercice et solution 13C.6 (suite)

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

**Entreprise AACB Itée
Bilan prévisionnel
Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2012**

Actif à court terme			
Encaisse	6 660 667 \$		
Comptes clients	11 200 000		
Stocks	8 440 000	26 300 667 \$	
Immobilisations nettes			19 980 000
Total de l'actif			46 280 667 \$
 Passif à court terme			
Fournisseurs	8 279 667 \$		
Salaires à payer	600 000		
Versements sur emprunt à long terme	1 320 000	10 199 667 \$	
Passif à long terme			
Emprunt à long terme	10 060 000 \$		
moins : Versements à court terme	1 320 000	8 740 000 \$	
Total du passif			18 939 667 \$
 Avoir des actionnaires			
Capital-actions			12 000 000 \$
(500 000 actions ordinaires, émises et en circulation)			
Résultats non distribués			15 341 000 \$
Total de l'avoir des actionnaires			27 341 000 \$
Total du passif et de l'avoir des actionnaires			46 280 667 \$

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 : $11\,200\,000 \$ = 2\,400\,000 \times 56 \$/12$.

Stocks : $8\,440\,000 \$ = 200\,000 \text{ unités à } 30,20\$ \text{ ou } 6\,040\,000 \$ + 28\,800\,000 \$/12$.

Immobilisations nettes : $19\,980\,000 \$ = 17\,340\,000 \$ + 4\,000\,000 \$ - (870\,000 \$ + 270\,000 \$ + 100\,000 \$ + 120\,000 \$)$.

Les comptes fournisseurs sont donnés dans le problème.

Salaires à payer : $600\,000 \$ = 1\,200\,000 \$ \times 0,5$.

Versements à court terme : $1\,320\,000 \$ = 960\,000 \$ + (12 \times 30\,000 \$)$.

Emprunt à long terme : $9\,100\,000 - 960\,000 + 2\,100\,000 - (6 \times 30\,000) = 10\,060\,000 \$$

Exercice et solution 13C.6 (suite)

Le capital-actions est le même qu'au 31 décembre.

Résultats non distribués : $15\,341\,000\$ = 6\,870\,000 + 18\,471\,000 - 500\,000 \times 20 \$$. Il faut noter que nous n'avons pas considéré d'impôts dans cet exercice.

- c) Le tableau qui suit présente l'état prévisionnel des flux de trésorerie pour l'exercice terminé le 31 décembre 2012.

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

Activités d'exploitation	
Résultat avant impôt ⁱ	18 471 000 \$
Éléments sans effet sur la trésorerie: amortissement	1 360 000
Flux de trésorerie provenant des résultats	19 831 000 \$
Variation du fonds de roulement relié aux activités d'exploitation sans effet sur la trésorerie	-1 102 000 \$
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	18 729 000 \$
Activités d'investissement	
Achat d'immobilisations	-4 000 000 \$
Flux de trésorerie absorbés par l'investissement	-4 000 000 \$
Activités de financement	
Emprunt à long terme	2 100 000 \$
Remboursement de la dette à long terme	-1 140 000
Dividendes	-10 000 000
Flux de trésorerie absorbés par le financement	-9 040 000 \$
Augmentation (diminution) de la trésorerie	5 689 000 \$
Encaisse au 1/01/2012	971 667 \$
Encaisse au 31/12/2012	6 660 667 \$

ⁱ Notez que généralement, c'est le **résultat net** qui doit être reporté. Puisque l'exercice ne considère pas l'impôt, c'est le résultat avant impôt qui est utilisé.

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