



Exercice et solution 14A.4

Effet d'une politique de crédit sur le solde d'encaisse

Le contrôleur d'une petite entreprise commerciale, Comerciaou ltée, établit ses prévisions concernant les flux monétaires du prochain trimestre. Il évalue le chiffre d'affaires à 550 000 \$ pour cette période, soit respectivement à 190 000 \$, à 230 000 \$ et à 130 000 \$ pour les mois de juillet, d'août et de septembre. Selon son expérience, 80 % des ventes se font à crédit, 60 % des comptes clients sont encaissés au cours du mois qui suit la vente et 40 %, au cours du deuxième mois suivant la vente. L'entreprise offre aux clients le choix de payer comptant ou d'acheter à crédit. Les ventes de juin se sont élevées à 175 000 \$.

Afin d'améliorer la gestion de la trésorerie, le contrôleur envisage de modifier la politique de crédit qui prévalait jusqu'à présent, pour exiger que 25 % de toutes les ventes soient payées comptant. Il pense que ce changement de politique ne modifiera pas les habitudes d'achat des clients. Selon lui, 40 % des comptes clients seront remboursés durant le mois suivant la vente et 60 %, dans un délai de deux mois suivant la vente. Le changement doit prendre effet le 1^{er} juillet.

Travail pratique :

- Établissez les encaissements de comptes clients pour les trois prochains mois, conformément à la politique actuelle de crédit.
- Déterminez l'effet de la nouvelle politique de crédit sur les encaissements.

Auteur original : Hugues Boisvert (Professeur titulaire - Service de l'enseignement des sciences comptables de HEC Montréal)

Exercice et solution 14A.4 (suite)

Solution :

a) Voici le tableau des encaissements pour les trois prochains mois :

| | Juillet | Août | Septembre |
|---------------------------|---------|---------|-----------|
| Politique actuelle | 122 000 | 193 200 | 197 200 |
| Politique proposée | 131 500 | 170 500 | 187 000 |

Les chiffres inscrits dans le tableau de la politique proposée considèrent l'encaissement des ventes de juin selon l'ancienne politique puisque les ventes de juin sont déjà réalisées.

Autre façon de présenter les encaissements :

| | Juillet | Août | Septembre |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Politique actuelle | | | |
| Ventes de juin | 84 000 | 56 000 | |
| Ventes de juillet | 38 000 | 91 200 | 60 800 |
| Ventes d'août | | 46 000 | 110 400 |
| Ventes de septembre | | | 26 000 |
| Total | 122 000 \$ | 193 200 \$ | 197 200 \$ |
| | | | |
| Politique proposée | | | |
| Ventes de juin | 84 000 | 56 000 | |
| Ventes de juillet | 47 500 | 57 000 | 85 500 |
| Ventes d'août | | 57 500 | 69 000 |
| Ventes de septembre | | | 32 500 |
| Total | 131 500 \$ | 170 500 \$ | 187 000 \$ |

Exercice et solution 14.4 (suite)

b) Les changements suggérés ne semblent pas majeurs. Selon les données des mois de juillet, d'août et de septembre, la politique actuelle semble préférable à la politique proposée puisqu'elle permet des encaissements supplémentaires de 23 400 \$.

Explications de certains calculs :

La politique actuelle ou la proposition :

Les encaissements pour les **ventes de juin** sont calculés comme suit :

| | | |
|-----------------------------|--------------------------|-----------------|
| - Encaissement de juin : | $175\,000 * 20\%$ | = 35 000 |
| - Encaissement de juillet : | $175\,000 * 80\% * 60\%$ | = 84 000 |
| - Encaissement d'août : | $175\,000 * 80\% * 40\%$ | = <u>56 000</u> |
| - Ventes totales | | 175 000 \$ |

La proposition :

Les encaissements pour les **ventes de juillet** sont calculés comme suit :

| | | |
|-----------------------------|--------------------------|-----------------|
| - Encaissement de juin : | $190\,000 * 25\%$ | = 47 500 |
| - Encaissement de juillet : | $190\,000 * 75\% * 40\%$ | = 57 000 |
| - Encaissement d'août : | $190\,000 * 75\% * 60\%$ | = <u>85 500</u> |
| - Ventes totales | | 190 000 \$ |

Auteur original : Hugues Boisvert (Professeur titulaire - Service de l'enseignement des sciences comptables de HEC Montréal)