



## Exercice et solution 14B.6

### Budget de caisse et marge de crédit

Le président d'une entreprise, Entrecor Ltée, est très heureux de montrer ses états financiers à son gérant de banque. Le directeur de la banque, même s'il se dit satisfait des résultats de son client, lui répond qu'il ne suffit pas de faire du profit; il faut générer un flux monétaire positif, ce qui n'est pas le cas d'Entrecor. D'ailleurs, il se demande même si l'entreprise ne devra pas contracter un emprunt au cours du premier trimestre de 2012.

Afin de clarifier la situation auprès du gérant de la banque, le président de l'entreprise demande au contrôleur de préparer un budget de caisse mensuel pour chacun des mois du premier trimestre. À cet effet, le contrôleur a réuni les renseignements suivants.

- Toutes les ventes se font à crédit. La moitié est perçue dans le mois de la vente et l'autre moitié, le mois suivant.
- Le stock de marchandises à la fin d'un mois devrait être suffisant pour combler les ventes des deux mois suivants.  
.Les achats de marchandises effectués au cours d'un mois sont payés à raison de 50 % le mois de l'achat et de 50 % le mois suivant. Les comptes fournisseurs, s'élevant à 360 000 \$ au 31 décembre 2011.
- Le dividende de 400 000 \$ dû au 31 décembre 2011 sera versé en mars 2012.
- Tous les autres coûts sont payés comptant.

Les ventes prévues pour les premiers mois de 2012 sont les suivantes:

Janvier	400 000 \$
Février	600 000 \$
Mars	1 000 000 \$
Avril	400 000 \$
Mai	400 000 \$

## Exercice et solution 14B.6 (suite)

- Le prix de vente de 100 \$ devrait se maintenir pour les six premiers mois de 2012.
- La marge de bénéfice brut prévue est de 40 %.
- Les comptes clients au 31 décembre 2011 sont de 400 000 \$.
- Les frais de vente et d'administration mensuels sont de 110 000 \$; ils comprennent 20 000 \$ pour la charge d'amortissement des immobilisations.
- L'entreprise doit maintenir un niveau d'encaisse minimum de 5 000 \$ à la fin de chaque mois.
- Si des avances bancaires sont nécessaires, on présumera qu'elles sont reçues au début du mois et remboursées à la fin du mois, par tranches de 1 000 \$.
- On suppose que le taux d'intérêt est de 12 %. Les intérêts sont calculés à la fin du mois et payés le premier jour du mois suivant.

Le solde en caisse au 1<sup>er</sup> janvier 2012 est de 5 300 \$.

### Travail pratique :

Préparez le budget de caisse pour les trois premiers mois de 2012.

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

## Exercice et solution 14B.6 (suite)

### Solution :

Voici le budget demandé, qui est précédé du calendrier des ventes et des achats de marchandises.

#### Budget des encaissements

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai
Ventes (\$)	400 000	600 000	1 000 000	400 000	400 000
Ventes (U)	4 000	6 000	10 000	4 000	4 000
50% mois courant	200 000	300 000	500 000	200 000	200 000
50% le mois suivant	400 000	200 000	300 000	500 000	200 000
<b>total des recettes</b>	<b>600 000</b>	<b>500 000</b>	<b>800 000</b>	<b>700 000</b>	<b>400 000</b>

#### Budget de production

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai
Ventes (U)	4 000	6 000	10 000	4 000	4 000
(+) Stock de fin	16 000	14 000	8 000	4 000	0
(-) Stocks de début	10 000	16 000	14 000	8 000	4 000
Besoins pour la production	10 000	4 000	4 000	0	0

#### Budget des achats de marchandises

	Janvier	Février	Mars
50% comptant	300 000	120 000	120 000
50% le mois suivant	360 000	300 000	120 000
	<b>660 000</b>	<b>420 000</b>	<b>240 000</b>

Rappelons que le prix de vente est de 100 \$ l'unité et que la marge brute est de 40 %, ce qui signifie que le coût des marchandises vendues est de 60 \$ l'unité.

## Exercice et solution 14B.6 (suite)

### Détail de certains calculs :

Encaissements du mois de janvier :

- Ventes du mois de janvier  $400\,000 \$ * 50$  = 200 000 \$
- Comptes fournisseurs = à 50% des ventes du mois de décembre = 400 000 \$
- Total = 600 000 \$

Encaissement du mois de février :

- Ventes du mois de janvier  $400\,000 \$ * 50$  = 200 000 \$
- Ventes du mois de février  $600\,000 \$ * 50$  = 300 000 \$
- Total = 500 000 \$

Budget de production :

- Achat de janvier (U) :
- $4\,000$  (janvier) +  $6\,000$  (février) +  $10\,000$  (mars) –  $10\,000$  (stock début) = 10 000 u

Budget des achats de marchandises :

- Achat de Janvier  $(10\,000\text{ u} * 100 \$ * 60\%) * 50\% + 360\,000$  (comptes fournisseurs) = 660 000 \$
- Achat de février  $(10\,000\text{ u} * 100 \$ * 60\%) * 50\%$
- +  $(4\,000\text{ u} * 100 \$ * 60\%) * 50\%$  = 420 000 \$

## Exercice et solution 14B.6 (suite)

Voici le budget de caisse pour le premier trimestre :

	Janvier	Février	Mars
Solde d'encaisse au début	5 300	5 300	5 800
<b>Recettes</b>	600 000	500 000	800 000
<b>Total des disponibilités</b>	<b>605 300</b>	<b>505 300</b>	<b>805 800</b>
<b>Débours</b>			
Coût des marchandises achetées	660 000	420 000	240 000
Frais de vente	90 000	90 000	90 000
Intérêts sur la marge de crédit	-	1 500	1 620
Dividendes	-	-	400 000
<b>Total débours</b>	<b>750 000</b>	<b>511 500</b>	<b>731 620</b>
<b>Trésorerie nette du mois - Excédent (Déficit)</b>	<b>(144 700)</b>	<b>(6 200)</b>	<b>74 180</b>
Solde minimum d'encaisse à la fin	5 000	5 000	5 000
Excédent (Déficit) d'encaisse	(149 700)	(11 200)	69 180
Emprunt (Remboursement) de la marge de crédit	150 000	12 000	(69 000)
<b>Solde d'encaisse à la fin (incluant le minimum d'encaisse)</b>	<b>5 300</b>	<b>5 800</b>	<b>5 180</b>
<b>Marge de crédit</b>			
Solde de la Marge de crédit au début (marge utilisée)	-	150 000	162 000
(+) Emprunt sur la marge	150 000	12 000	-
(-) Remboursement de la marge	-	-	(69 000)
<b>Solde à la fin</b>	<b>150 000</b>	<b>162 000</b>	<b>93 000</b>

La charge d'amortissement ne représente pas un déboursé.

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