



## Exercice et solution 13C.4

### État des résultats prévisionnels et état de la situation financière pro format

Voici l'état des résultats prévisionnels et l'état de la situation financière prévisionnel d'une entreprise de distribution tel qu'ils se présentent avant l'évaluation d'un important projet d'investissement pour l'entreprise, soit la construction d'un nouvel entrepôt presque totalement automatisé et informatisé:

#### Entreprise de distribution

##### État des résultats prévisionnels - pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2011

<b>Ventes</b>		<b>25 650 360 \$</b>
<b>Coûts</b>		
Frais d'entreposage	3 540 200 \$	
Frais de transport	13 338 187	
Publicité et mise en marché	4 455 000	
Administration	1 870 000	23 203 387
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>2 446 973 \$</b>
Frais de financement		159 120
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>2 287 853 \$</b>
Impôts		1 143 926
<b>Résultat net</b>		<b>1 143 926 \$</b>



## Exercice et solution 13C.4 (suite)

### Travail pratique :

- a) Établissez l'état des résultats pro forma.
- b) Préparez l'état de la situation financière pro forma.

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

## Exercice et solution 13C.4 (suite)

### Solution :

a) Le tableau qui suit présente l'état des résultats pro forma :

**Entreprise de distribution**  
**État des résultats prévisionnels pro forma**  
**Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2011**

<b>Ventes</b>		<b>30 780 432 \$</b>
<b>Charges</b>		
Frais d'entreposage	3 940 200 \$	
Frais de transport	16 005 825	
Publicité et mise en marché	4 455 000	
Administration	2 070 000	<b>26 471 025 \$</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>4 309 407 \$</b>
Frais de financement		628 320 \$
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>3 681 087 \$</b>
Impôts		1 840 544 \$
<b>Résultat net</b>		<b>1 840 544 \$</b>

Voici les calculs détaillés de chacun des postes.

- Ventes : 30 780 432 \$ = 25 650 360 \$ × 1,2.
- Frais d'entreposage : 3 540 200 \$ + 400 000 \$.
- Frais de transport : 16 005 825 \$ = 30 780 432 \$ × (13 338 187 \$/25 650 360 \$).
- Les frais de publicité et mise en marché sont inchangés.
- Administration : 2 070 000 \$ = 1 870 000 \$ + 200 000 \$
- Frais de financement : 628 320 = 159 120 + [5 400 000 + (5 400 000 \$ - 600 000)]/2 × 0,092
- Il faut noter que l'on a calculé les frais de financement à l'aide d'une approximation, en arrondissant la moyenne des intérêts calculés sur les soldes du début et de la fin de l'exercice à 1/2 de 1 pour cent près.
- Les impôts correspondent à 50 % du résultat avant impôts.

## Exercice et solution 13C.4 (suite)

b) Le tableau qui suit présente l'état de la situation financière pro forma

### Entreprise de distribution État de la situation financière *pro forma* Au 31 décembre 2011

#### Actif

<b>Actif à court terme</b>		
Encaisse	583 584	
Comptes clients	3 847 554	4 431 138 \$
<b>Immobilisations nettes</b>		7 710 375 \$
<b>Total de l'actif</b>		<b>12 141 513 \$</b>

#### Passif et avoir des actionnaires

<b>Passif à court terme</b>		
Impôts à payer	460 136	
Fournisseurs	2 180 919	
Intérêts à payer	49 706	
Versement sur hypothèque à court terme	849 600	<b>3 540 361 \$</b>
<b>Passif à long terme</b>		
Hypothèque à payer (au taux de 8,5 %)	6 547 200	
Moins: Versements à court terme	849 600	5 697 600 \$
<b>Total du passif</b>		<b>9 237 961 \$</b>
<b>Avoir des actionnaires</b>		
Capital-actions (10 000 actions ordinaires, émises et en circulation)		1 100 000 \$
Résultats non distribués		1 803 551 \$
<b>Total de l'avoir des actionnaires</b>		<b>2 903 551 \$</b>
<b>Total du passif et de l'avoir des actionnaires</b>		<b>12 141 513 \$</b>

## Exercice et solution 13C.4 (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 :  $3\,847\,554 \$ = 30\,780\,432 \$ \times (3\,206\,295 \$ / 25\,650\,360 \$)$  car les comptes clients sont proportionnels aux ventes.
- Immobilisations nettes :  $7\,710\,375 \$ = 2\,010\,375 \$ + 6\,000\,000 \$ - 300\,000 \$$ .
- Impôts à payer :  $460\,136 \$ = 1\,840\,544 \$ / 4$  car les impôts à payer dans l'état de la situation financière prévisionnel correspondent à 25 % des impôts prévus de l'exercice.
- Fournisseurs :  $2\,180\,919 \$ = (26\,471\,025 \$ - 300\,000 \$) \times (1\,933\,616 \$ / 23\,203\,387 \$)$  car les comptes fournisseurs sont proportionnels aux charges qui correspondent à des débours. Nous avons retranché l'amortissement relié aux projets puisqu'il ne représente pas un débours. Nous n'avons pas l'information nécessaire afin de retrancher le total de l'amortissement, mais puisqu'il est présent dans les 2 situations, cela ne change pas le ratio obtenu.
- Intérêts à payer :  $49\,707 \$ = 12\,523 \$ + (4\,850\,000 \$ \times 0,092 / 12)$  car ils correspondent aux intérêts assumés au cours du dernier mois de l'exercice.
- Versements sur hypothèques à court terme :  $849\,600 \$ = 249\,600 \$ + 600\,000 \$$ .
- Hypothèques à payer :  $6\,547\,200 \$ = 1\,747\,200 \$ + 5\,400\,000 \$ - 600\,000 \$$ .
- Capital-actions :  $1\,100\,000 \$ = 500\,000 \$ + 600\,000 \$$ .
- Résultats non distribués :  $1\,803\,551 \$ = 1\,106\,934 \$ + 1\,840\,544 \$ - 1\,143\,926 \$$ .

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