



77ACG650 – Correction de l'exercice 5

EXERCICE 5 (budget de trésorerie)

L'entreprise **Mironton**, PME de 9 personnes, est spécialisée dans la vente à domicile de produits de beauté.

Son dirigeant, M. Mironton, souhaite réorganiser son service commercial. Cette réorganisation s'accompagne d'investissements destinés à **améliorer la productivité** des commerciaux.

Désireux de réunir les conditions du bon déroulement de cette opération d'investissement, M. Mironton souhaiterait analyser les répercussions sur la trésorerie de l'entreprise. M. Mironton veut chiffrer l'incidence de cette acquisition sur la trésorerie de son entreprise dans l'hypothèse où le règlement de la facture interviendrait par tiers les 15 février, 15 mars et 15 avril.

Travail à faire :

1. A l'aide de l'**annexe**, présentez le budget de trésorerie des trois premiers mois de l'année N+1
2. Commentez l'évolution prévisible des disponibilités et conseillez M. Mironton quant à la gestion de sa trésorerie au cours du premier trimestre N+1

ANNEXE

Extrait de la balance des comptes au 31/12/N (en €)

• Fournisseurs de biens et de services	200 000
• Clients	460 000
• Sécurité sociale et autres organismes sociaux	75 000
• TVA à décaisser	31 360
• Banque	30 000
• Caisse	4000

Prévisions

- Les ventes s'élèveraient à 400 000 € HT pour le mois de janvier, à 470 000 € HT en février puis à 500 000 € HT les mois suivants.
- Les achats s'élèveraient à 220 000 € HT en janvier, puis progresseraient de 5 % par mois.
- Les charges de personnel représenteraient 180 000 € par mois. Ce poste serait stable au premier trimestre N+1.
- Les fournisseurs de biens et de services sont payés à 30 jours fin de mois.
- Les clients règlent à 30 jours fin de mois.
- Les charges sociales concernant les salaires du quatrième trimestre N-1 seront payées le 15 janvier.
- La TVA est calculée au taux de 20 %.

On estime la TVA à décaisser à 20 477 € au titre du mois de janvier, 49 234 € au titre du mois de février et 53 035 € au titre du mois de mars ; ces valeurs prennent en compte l'incidence des acquisitions d'immobilisations prévues.

L'investissement prévu entraînera un décaissement de 32 400 € en février et 32 400 € en mars.





77ACG650 – Correction de l'exercice 5

Budget de trésorerie des trois premiers mois de l'année N+1

	<u>JANVIER</u>	<u>FEVRIER</u>	<u>MARS</u>
<u>ENCAISSEMENTS</u>			
<u>Créances clients</u>	460 000		
<u>Ventes à 30 jours fin de mois</u>		480 000	564 000
<u>TOTAL ENCAISSEMENTS</u>	460 000	480 000	564 000
<u>DECAISSEMENTS</u>			
<u>Fournisseurs de B&S</u>	200 000	264 000	277 200
<u>Sécurité Sociale</u>	75 000		
<u>TVA à décaisser</u>	31 360	20 477	49 234
<u>Charges de personnel</u>	180 000	180 000	180 000
<u>Investissement</u>		32 400	32 400
<u>TOTAL DECAISSEMENTS</u>	486 360	496 877	538 834
<u>ECARTS MENSUELS</u>	-26 360	-16 877	25 166
<u>TRESORERIE INITIALE</u>	34 000	7 640	-9 237
<u>TRESORERIE FINALE</u>	7 640	-9 237	15 929

La trésorerie est influencée par l'investissement. Elle devient négative en février. Néanmoins la hausse des ventes permet en mars de rétablir la situation.

Pour le mois de février, l'entreprise peut négocier avec sa banque les conditions d'un découvert, essayé d'encaisser une créance client prématurément ou de retarder le règlement d'un fournisseur.

Pour ceci, elle doit comparer le montant des intérêts que la banque exigerait sur le découvert avec le montant de l'escompte accordé à un client pour que celui-ci paie en avance et le montant des intérêts de retard (ou tout autre dédommagement) versé au fournisseur pour décaler le règlement.

