

TD4 : LE PLAN DE TRESORERIE

Exercice 1

En vue d'établir le budget de trésorerie des quatre premiers mois de l'année (N), le trésorier de la société 'Nabni' dispose des informations suivantes:

(Somme en milliers de dinars)

	Janvier	Février	Mars	Avril
prévision de ventes HT	1100	1000	1200	1200
prévision des achats HT	600	500	600	600
prévision des autres charges décaissées	400	400	400	400

- TVA: 18% sur : ventes, achats et 50 % des autres charges décaissées
- Dans le bilan au 31.12.N-1, on trouve : clients: 700 ; TVA à payer: 60; fournisseurs: 50 ; trésorerie: 15.
- 30 % des ventes sont réglés au comptant, le reste à 30 jours fin de mois.
- Les achats et l'ensemble des autres charges décaissées sont supposés être réglés au comptant.

QUESTIONS

1. Présenter le budget de trésorerie de janvier à avril N.
2. Le déficit de janvier apparaît le 10 et reste sensiblement constant pendant 24 jours. Le trésorier décide d'émettre un billet de trésorerie dont les caractéristiques sont les suivantes:
 - nominal: déficit de janvier;
 - taux 4%.

Modifier en conséquence le budget de trésorerie précédent.

Exercice 2

Première partie :

Vous êtes chargé d'établir le budget de trésorerie d'une société commerciale pour une durée de 6 mois.

Renseignements extraits de divers budgets (sommes hors taxes et en milliers de dinars):

- CA prévisionnel annuel (uniformément réparti dans le temps):
- En Tunisie : 24 000 (crédit: 30 jours fin de mois),
- A l'étranger: 9 000 (crédit: 60 jours).
- Achats de marchandises:
 - 1 000 tous les deux mois (première livraison : début janvier),
 - Crédit fournisseurs : 30 jours.
- Charges annuelles de fonctionnement (uniformément réparties dans le temps)
 - Frais de personnel : 8 100 dont 1/3 de charges sociales. Les salaires sont réglés en fin de mois, les charges sociales le 10 du mois suivant.

224

- Services extérieurs : 3 600 (la moitié supportant la TVA).
 - Frais financiers : 900.
 - Amortissements: 1 200.
- TVA: taux de 18%, règlement: le 21 de chaque mois.

(Extrait du dernier bilan:

Actif		Passif	
Clients (1)	1 800	Résultat	960
Disponibilités	30	Dettes financières (2)	800
		Fournisseurs	520
		État, TVA à payer	160
		Comptes de régularisation (3)	240

- (1) Dont 300 de clients étrangers.
- (2) Emprunt remboursé par tranches annuelles de 100 (en mars).
- (3) Charges à payer en janvier.

Deuxième partie :

Les crédits accordés aux clients tunisiens étant formalisés par des effets, l'entreprise a choisi de recourir à l'escompte pour combler ses déficits prévisionnels de trésorerie. Coût: 12% par an.

Les excédents de trésorerie (au-delà de 100 milliers de dinars) feront l'objet d'un placement mensuel rémunéré, en moyenne, au taux de 8 %.

Modifier en conséquence le budget de trésorerie précédent (Pour ces calculs, les sommes seront arrondies à la dizaine de milliers de dinars)

Exercice 3 (Examen 2010) :

Leader du marché depuis quelques années, la société «NABLI» fabrique un produit unique. Son activité a beaucoup décliné. Début N+1, elle envisage de lancer une grande campagne de publicité axée sur les performances technologiques de ce produit. Les ventes sont soumises à des variations saisonnières. Pour l'exercice N+1, les prévisions sont données dans l'annexe 1.

1. Etablir le budget général de trésorerie pour les 6 premiers mois de N+1 et conclure.
2. Equilibrer le budget de trésorerie. Pour cela, répondre aux questions suivantes:
 - 2.1 Quel est le montant du plafond d'escompte que l'entreprise doit négocier avec son banquier? Ce montant est-il raisonnable?
 - 2.2 Procéder à un ajustement du budget en escomptant les effets détenus en portefeuille, au taux de 10% l'an.
 - 2.3 Comparer la trésorerie à la fin du mois d'avril avec le budget précédent.

0099967

Annexe 1 – Renseignements sur l'activité

- Ventes mensuelles moyennes : 150 produits au prix unitaire de 5 000 DT hors taxes, avec les coefficients saisonniers mensuels suivants :
Janvier.....0,9 ; Février.....0,7 ; Mars1,5 ; Avril.....1,3 ; Mai.....1,2 ; Juin.....0,9
Les clients règlent en moyenne 20 % de leurs achats au comptant et 80 % à 30 jours.
- Achats de matières premières : 4 000 kg à 60 DT hors taxes le kg, tous les trois mois. Le premier achat ayant lieu en janvier. Les fournisseurs sont payés au comptant.
- Production: 160 produits par mois
- Frais de fabrication :
 - variables : proportionnels à la production 1 800 DT hors taxes par produit. Ils sont réglés le mois même de leur apparition. La moitié de ces charges supporte la TVA.
 - fixes: montant annuel 440 000 DT. Ils comprennent 80 000 DT d'amortissements et supportent la TVA. Ils se répartissent uniformément sur les douze mois de l'année et sont réglés le mois même.
- Frais de distribution : Les représentants sont rémunérés à la commission. Ils perçoivent leur dû le mois suivant celui des ventes correspondantes soit 10 % du chiffre d'affaires hors taxes. Ces frais ne sont pas soumis à la TVA.
- Emprunt : La société «NABLI» doit rembourser en mars une fraction annuelle d'un emprunt contracté en N-1. Le montant de la fraction s'élève à 200 000 DT.
- Un matériel de production doit être acheté en mars. Sa valeur est de 400 000 DT hors taxes. Il est envisagé de le payer en juin.

Le taux de la TVA est de 18%.

Annexe 2- Bilan simplifié de la société «NABLI» au 31/12/N :

	Bral	Amortis. et provisions	Net		
Actif immobilisé				Capitaux propres	
Immobilisations corporelles	1 000 000	300 000	700 000	Capital	900 000
Total I	1 000 000	300 000	700 000	Réserves	103 000
Actif circulant				Resultat	-35 200
Stock de matières premières	720		720	Total I	767 720
Stock de produits finis	300 000		300 000	Emprunt	200 000
Clients et comptes rattachés	500 000		500 000	Concours bancaires	550 000
Dépenses diverses	120 000		120 000	Dettes diverses	453 000
Disponibilités	50 000		50 000	Total II	903 000
Total II	970 720	0	970 720		
Total de l'actif	1 970 720	300 000	1 670 720	Total du passif	1 670 720

Les clients régleront en janvier N+1.

Les créances diverses seront encaissées en janvier N+1.

Les dettes diverses concernent la TVA à décaisser pour 78 000 et les commissions des représentants pour 75 000. Elles feront d'objet d'un règlement en janvier N+1.

Exercice 4

La société Castel est une petite SA en développement qui connaît périodiquement des problèmes de trésorerie. Afin de mieux contrôler ces derniers, elle a décidé d'effectuer des prévisions mensuelles de trésorerie sur un horizon de trois mois. Les prévisions condensées relatives aux trois prochains mois sont données dans le tableau suivant (sommes en milliers de dinars):

	Avril	Mai	Juin
Encaissements	5 100	4 450	5 280
Décaissements	5 950	5 550	3 600
Ecart	-850	-1 100	1 680
Trésorerie finale	-550	-1 650	30

- Précision : 25 % des ventes sont réalisées avec un crédit de 30 jours fin de mois, sous forme d'effets. Le reste des ventes est effectué au comptant.

Prévisions de ventes:

	Avril	Mai	Juin
Ventes TTC (en kD)	5 200	4 700	5 600

- Financements : en cas de déficit de trésorerie, la société escompte les effets en portefeuille

Le taux annuel d'escompte est de 6,50 %. Pour simplifier, on considérera que l'escompte est réalisé en fin de mois, on ne tiendra pas compte des commissions; et les intérêts seront arrondis au millier de dinars le plus proche.

Si nécessaire, la société peut recourir au découvert, au taux de 7 %, en complément à l'escompte (utilisation fin de mois, intérêts arrondis au millier de dinars le plus proche). Le découvert sera remboursé dès que possible.

- Calculer le montant des financements nécessaires.
- Présenter le plan de trésorerie relatif aux trois mois concernés.