

Le budget de trésorerie

Une entreprise vous présente les informations suivantes.

Prévision des ventes mensuelles pour N+1 en k€

J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D
675	525	1125	975	900	675	900	975	600	600	600	450

Les quantités vendues sont de 1800 et le prix de vente unitaire est de 5 000 euros

Les clients payent 20 % au comptant et le reste à 30 jours.

La TVA sur les ventes est de 20 %

Les achats de matières premières sont de 240 k € tous les trois mois, le premier achat ayant lieu en janvier N+1. La TVA sur les achats de MP est de 20 %

La production est de 160 unités chaque mois.

Les charges variables de production sont de 1800 euros par unités produites. Elles sont réglées le mois même. La moitié de ces charges est soumise à une TVA de 20%.

Les charges fixes de production (hors amortissements) sont de 360 000 euros pour l'année. Elles sont soumises à une TVA de 20 %. Elles sont réparties de façon uniforme tout au long de l'année et décaissées le mois même.

Les frais administratifs sont de 260 000 pour l'année, ils comprennent 20 000 euros d'amortissement, ne sont pas soumis à la TVA, répartis de façon uniforme et décaissés le mois même.

Les frais de distribution sont les commissions des commerciaux, égales à 10 % du CAHT, réglées le mois suivant des ventes correspondantes. Elles ne sont pas soumises à la TVA.

L'entreprise doit rembourser en mars un emprunt de 200 000 euros. Les intérêts sont compris dans les frais administratifs.

L'entreprise doit acheter en mars une immobilisation de **400 000 euros en mars**, elle la paiera en **juin**. La TVA est de 20 % et est déductible en mars.

Au bilan au 31/12/ N : on a :

Créances clients TTC : 500 000 euros encaissables en janvier N+1

Créances diverses TTC : 120 000 euros encaissables en janvier N+ 1

Dettes diverses : 153 000 euros dont 78 000 euros de TVA à décaisser et 75 000 euros de commissions des commerciaux. Ces dettes sont payables en janvier.

Trésorerie au 31/12/N : **500 000 euros**

TRAVAIL A FAIRE :

- 1) Budget de TVA N+ 1
- 2) Budget des encaissements N+ 1
- 3) Budget des décaissements N+1
- 4) Budget de trésorerie N+ 1.

CORRECTION

REMARQUES : Cet exercice paraît plus difficile que ceux vus en TD car :

- Les tableaux et libellés ne sont pas donnés ;
- Les prévisions sont sur 12 mois.

Donné en examen, il serait demandé de présenter les budgets sur 3 ou 4 mois

1) Budget de TVA (en euros)

Il faut calculer la TVA collectée sur les ventes ainsi que la TVA déductible.

	J	F	M	A	M	J
TVA collectée	NSP	135 000	105 000	225 000	195 000	180 000
-TVA sur achats	NSP	48 000			48 000	
-TVA sur charges variables	NSP	28 800	28 800	28 800	28 800	28 800
-TVA sur coûts fixes	NSP	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000
-TVA sur immos	NSP			80 000		
= TVA à décaisser	78 000	52 200	70 200	110 200	112 200	145 200

	J	A	S	O	N	D
TVA collectée	135 000	180 000	195 000	120 000	120 000	120 000
-TVA sur achats		48 000			48 000	
-TVA sur charges variables	28 800	28 800	28 800	28 800	28 800	28 800
-TVA sur coûts fixes	6000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000
-TVA sur immos						
= TVA à décaisser	100 200	97 200	160 200	85 200	37 200	85 200

Explications :

TVA collectée : on prend les ventes du mois précédent et on les multiplie par 0,2. Ainsi : TVA collectée de février = 675 000 x 0,2 = 135 000

TVA déductible sur achats=240 000 x 0,2 = 48 000 Les achats de MP ont lieu tous les trois mois donc en janvier, avril, juillet et octobre. Avec le décalage, on a la TVA déductible sur achats en février, mai, août et novembre.

TVA sur charges variables :

- Charges variables mensuelles : $1800 \times 160 = 288\ 000$ HT. Or, seule une moitié est passible de la TVA donc : $(288\ 000/2) \times 0,2 = 28\ 800$

TVA sur coûts fixes : les coûts fixes sont de 360 000 par an donc 30 000 par mois donc TVA déductible = 6000.

TVA sur immobilisations : on achète une immobilisation en mars donc TVA sur immos en avril = $400\ 000 \times 0,2 = 80\ 000$

2) Budgets encaissements. (milliers d'euros)

	J	F	M	A	M	J
CA HT	675	525	1125	975	900	675
CA TTC	810	630	1350	1170	1080	810
Ventes	162	774	774	1314	1152	1026
Créances TTC	500					
Diverses TTC	120					
TOTAL	782	774	774	1314	1152	1026

Explications :

Pour trouver le montant des ventes d'un mois, on fait : CA TTC du mois précédent $\times 0,8$ + CATTTC du mois $\times 0,2$.

	A	S	O	N	D
CA HT	975	600	600	600	450
CA TTC	1170	720	720	720	540
Ventes	1098	1080	720	720	684

3) Budget des décaissements (en milliers d'euros)

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin
CV TTC	316,8	316,8	316,8	316,8	316,8	316,8
Achats TTC	288			288		
CF	36	36	36	36	36	36
Frais ad	20	20	20	20	20	20
Frais distri	75	67,5	52,5	112,5	97,5	90
Remboursement			200(emprunt)			
Investissements TTC						480(immo)
TVA à décaisser	78	52,2	70,2	110,2	112,2	145,2
Décaissements	813,8	492,5	695,5	883,5	582,5	1088

Explications :

CV TTC = $1800 \times 160 = 288\ 000$ HT, la moitié est passible de la TVA soit : $144\ 000 + 144\ 000 \times 1,2 = 316\ 800$

Achats : 240 000 HT tous les trois mois soit **288 000 HT en janvier, avril, juillet, octobre**

Frais administratifs : 260 000 annuel, on enlève les amortissements qui n'apparaissent pas dans les budgets car ce sont des charges non décaissables soit : $240\ 000 / 12 = 20\ 000$ par mois.

Frais de distribution : 10% du CA HT

	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
CV TTC	316,8	316,8	316,8	316,8	316,8	316,8
Achats TTC	288			288		
CF	36	36	36	36	36	36
Frais ad	20	20	20	20	20	20
Frais distri	67,5	90	97,5	60	60	60
Remboursement						
Investissements TTC						
TVA à décaisser	100,2	97,2	160,2	85,2	37,2	85,2
Décaissements	828,5	560	630,5	806	470	518

4) Budget de trésorerie (milliers d'euros)

	J	F	M	A	M	J
Trésorerie initiale	500	468,2	749,7	828,2	1258,7	1828,2
Encaissements	782	774	774	1314	1152	1026
Décaissements	813,8	492,5	695,5	883,5	582,5	1088
Trésorerie finale	468,2	749,7	828,2	1258,7	1828,2	1766,2

	J	A	S	O	N	D
Trésorerie initiale	1766,2	1801,7	2339,7	2789,2	2703,2	2953,2
Encaissements	864	1098	1080	720	720	684
Décaissements	828,5	560	630,5	806	470	518
Trésorerie finale	1801,7	2339,7	2789,2	2703,2	2953,2	3119,2