

**Exercice 3 du quiz intermédiaire du cours Gestion financière (2013-2014 T2) :
« Plan de trésorerie annuel » (7 points)**

L'objet de cet exercice est de construire un plan de trésorerie. On s'attachera notamment à modéliser les encaissements sur ventes et les décaissements sur achats.

L'entreprise SIMPLEX présente au 31 décembre de l'année n le bilan suivant:

Immobilisations nettes	19 000	18 000	Capital
Stocks	4 000	5 000	Dette à long terme (3)
Clients (1)	4 000	3 000	Fournisseurs (4)
Disponible (2)	1 000	1 000	Découvert (5)
		1 000	Bénéfice (6)
	-----	-----	
<i>Total</i>	<i>28 000</i>	<i>28 000</i>	<i>Total</i>

(1) La politique de crédit clients en matière de durée du crédit accordée aux clients par l'entreprise SIMPLEX se décompose ainsi : 50% des factures (en montant) sont payées comptant, 25% avec un délai d'un mois et 25% avec un délai de trois mois. Les proportions sont stables dans le temps.

(2) Le disponible est insuffisant pour assurer l'activité à la caisse et doit être porté à 1 200 dès le mois de janvier de l'année $n+1$.

(3) Chaque année, l'entreprise SIMPLEX paie les intérêts sur la capital restant dû et rembourse une fraction du capital de la dette (1 000) en décembre. Le taux d'intérêt de la dette à long terme est de 10%.

(4) La politique de crédit fournisseurs en matière de durée du crédit accordée par les fournisseurs à l'entreprise SIMPLEX est uniforme : tous les fournisseurs sont payés avec un délai de trois mois. Les charges d'exploitation sont payées comptant.

(5) L'entreprise SIMPLEX bénéficie d'un crédit de découvert auprès de sa banque. Le plafond du découvert autorisé par la banque sur l'année est de 2 000.

(6) Au mois de juin de chaque année, l'entreprise SIMPLEX distribue la moitié du bénéfice de l'année passée aux actionnaires sous forme de dividendes.

Les prévisions d'exploitation pour l'année $n+1$ sont les suivantes : acquisition d'un actif immobilisé pour 2 000 en janvier, cession d'un actif immobilisé totalement amorti pour 800 en avril, chiffre d'affaires mensuel de 3 000, achats mensuels de 1 000, charges mensuelles de 2 000 (y compris la dotation aux amortissements de 200 par mois).

L'entreprise SIMPLEX n'est pas soumise à l'impôt sur les sociétés, ni à la TVA.

Question 1 : calculer le montant des ventes du mois de décembre de l'année n sachant que le montant des ventes mensuelles était constant sur l'année n .

Question 2 : calculer le montant des achats du mois de décembre de l'année n sachant que le montant des achats mensuels était constant sur l'année n .

Question 3 : calculer formellement le montant des encaissements du trimestre t , noté E_t , en fonction du montant des ventes trimestrielles noté $V_t, V_{t-1}, V_{t-2} \dots$

Question 4 : calculer formellement le montant des décaissements du trimestre t , noté D_t , en fonction du montant des achats trimestriels noté $A_t, A_{t-1}, A_{t-2} \dots$

Question 5 : établir un plan de trésorerie à fréquence trimestrielle pour l'année $n+1$ (on ne tiendra pas compte dans le montage envisagé de l'impact des frais financiers générés par le crédit de découvert). Que penser du niveau du fonds de roulement?

NOM :

Question 5: plan de trésorerie (avec découvert)

	T1	T2	T3	T4
Encaissements Sur ventes passées (avant janvier) Sur ventes prévues (après janvier) Cession d'actifs <i>Total des encaissements</i>				
Décaissements Sur achats passés (avant janvier) Sur achats prévus (après janvier) Charges Acquisitions Remboursement de la dette à terme Frais financiers sur la dette à terme Dividendes payés <i>Total des décaissements</i>				
Flux de trésorerie				
Besoin de financement à court terme $BF^{CT}_0 =$				
Financements à court terme disponibles : Découvert (plafond)				
Financements à court terme utilisés : Découvert (utilisé)				