

Exercice 3 du quiz intermédiaire du cours Gestion financière (2014-2015 T2) : « Pyro-Pyge - Plan de trésorerie et comptes prévisionnels » (11 points)

Cet exercice a pour objet d'étudier la problématique de gestion financière d'une entreprise à partir d'un cas réel. Les deux aspects du terme « gestion » sont appréhendés : prévision et optimisation.

I) Présentation de l'entreprise Pyro-Pyge (fabricant de cilices)

La lecture attentive de cette partie permettra, au-delà de la compréhension indispensable du contexte de l'entreprise, de traiter la fin de l'exercice.

Vous venez de reprendre les activités de M. Cerveldoiso, l'un de vos anciens condisciples de l'ESSEC, ex-étudiant de la Chaire spécialisée en Produits de Luxure. Cerveldoiso vient de se faire licencier pour incompétence de la société Pyro-Pyge dont vous êtes le Directeur financier. L'histoire de ce pauvre Cerveldoiso est d'ailleurs bien édifiante ; en effet, Cerveldoiso a eu bien des déboires dans sa carrière.

Après la révolution des mœurs, la quête de spiritualité et le besoin de pénitence qui suivit la grande panique de l'an 2000¹, Cerveldoiso perdit son poste de Directeur des produits dans la lingerie fine et connut une longue période de chômage. Grâce à la compassion qu'il inspira à G.U. Pyro-Pyge, femme du patron de la société Pyro-Pyge², il obtint le poste d'aide comptable chez Pyro-Pyge, mais ne put s'y maintenir du fait de la fragilité de sa formation, de l'ineptie de ses raisonnements, de son manque de sérieux, de son absence de rigueur, de son incurie, de son incapacité à la concentration intellectuelle, à l'analyse et à la synthèse, etc.

Cerveldoiso a bien essayé d'établir un plan de trésorerie et des comptes prévisionnels pour l'année $n+1$. Mais malheureusement, ses capacités limitées ne lui ont pas permis de terminer son travail. Avant de partir, il vous remet les documents suivants :

- Plan de trésorerie de l'année $n+1$

Trimestres	T1	T2	T3	T4	Total Année
Encaissements sur ventes	3 200	4 000	2 900	3 200	13 300
Cession d'actif			1 100		1 100
Total Encaissements	3 200	4 000	4 000	3 200	14 400
Décaissements sur achats	1 900	2 000	1 800	1 900	7 600
Personnels et charges	900	900	900	900	3 600
Remboursement DMLT		400			400
Charges financières sur DMLT		100			100
Dividendes			800		800
Acquisitions			1 000		1 000
Charges financières sur DCTb	2	2	2	2	8
Total Décaissements	2 802	3 402	4 502	2 802	13 508

¹ La mode de la lingerie fine fit alors place à celle des cilices dont le marketing obéit à des principes non enseignés dans la Chaire Produits de Luxure de l'ESSEC.

² Gertrude Ursule Pyro-Pyge est une ancienne cliente de Cerveldoiso, repentie.

Les frais financiers sur la dette à court terme bancaire (DCTb) ont été estimés forfaitairement.

- Bilan au 31/12/*n* (bilan après affectation)

Actif		Passif	
Immobilisations nettes	3 200	2 000	Capital
Stocks	1 000	900	Réserves
Clients	?	1 400	Dette à moyen long terme
Disponible	500	?	Fournisseurs
		800	Dividendes à payer
		900	Découvert
<i>Total</i>	?	?	<i>Total</i>

- Bilan au 31/12/*n+1* (bilan après affectation)

Actif		Passif	
Immobilisations nettes	3 200	2 000	Capital
Stocks	1 300	?	Réserves
Clients	3 000	1 000	Dette à moyen long terme
Disponible	500	1 800	Fournisseurs
		800	Dividendes à payer
		?	Découvert
<i>Total</i>	8 000	8 000	<i>Total</i>

- Autres précisions :

- Les clients payent à 90 jours, les fournisseurs sont réglés à 90 jours, toutes les autres charges sont réglées comptant.
- L'entreprise n'est pas soumise à l'IS, ni à la TVA.
- Les stocks sont uniquement des stocks de matières premières.
- Lors de la cession de l'actif en T3 de l'année *n+1*, une plus-value de cession de 300 a été réalisée.
- Le disponible (minimum) est supposé à son niveau souhaitable pour l'activité de l'entreprise.
- Le résultat (bénéfice) de l'exercice *n* s'élève à 900.
- Le compte bancaire de l'entreprise peut être débiteur (découvert) ou créditeur (excédents). Les excédents de trésorerie ne sont pas rémunérés.

II) Quelques questions

Monsieur Pyro-Pyge, patron de la société, vous demande de finaliser (ou de revoir) le travail de ce pauvre Cerveldoiso. On notera que les questions des différentes parties (A, B et en particulier C) sont largement indépendantes les unes des autres. On remarquera aussi que les réponses à certaines questions sont identiques mais sont obtenues par des raisonnements différents.

A) Finalisation des comptes

Question 1 : trouver le chiffre d'affaires de l'année $n+1$.

Question 2 : calculer le montant des achats de l'année $n+1$.

Question 3 : établir le compte de résultat de l'année $n+1$.

Question 4 : compléter le bilan après affectation au 31/12/ $n+1$.

B) Finalisation du plan de trésorerie

Question 5 : déterminer l'évolution du compte bancaire sur l'année $n+1$ à partir du plan de trésorerie. On complètera le plan de trésorerie existant en faisant apparaître les flux de trésorerie, le besoin de financement à court terme et le montage financier (découvert ou excédents). Commenter l'évolution du compte bancaire sur l'année.

Question 6 : compléter le bilan après affectation au 31/12/ $n+1$ en utilisant la réponse de la question précédente.

Question 7 : le fonds de roulement est-il à son niveau souhaitable ?

Question 8 : retrouver le résultat de l'année $n+1$ à partir de la variation des réserves.

Question 9 : établir les bilans avant affectation au 31/12/ n et au 31/12/ $n+1$. On fera apparaître de façon séparée les postes « Réserves » et « Résultat ».

Question 10 : construire le tableau de financement. On rappelle que le tableau de financement est établi à partir de bilans avant affectation. On construira un tableau de financement faisant apparaître la capacité d'autofinancement (CAF).

Question 11 : calculer le fonds de roulement au 31/12/ n et au 31/12/ $n+1$. On partira des bilans avant affectation.

C) Bonus

Question 12 : que signifie Pyro-Pyge ?