

Exercice 1 de l'assistanat pré-quiz du cours Gestion Financière : « Plan de trésorerie et analyse de la gestion financière »

Le trésorier de l'entreprise FINEX vient d'établir son plan de trésorerie pour le premier semestre de l'année. Malheureusement, à cause d'un problème d'imprimante (à jet d'encre), la sortie papier des prévisions a été quelque peu "perturbée".

Le bilan au 31 décembre de l'année n est donné ci-dessous (chiffres en K€):

ACTIF		PASSIF	
Immobilisations	1 090	750	Capital
Stocks	270	230	Réserves
Clients	100	100	Bénéfice net
Disponible	50	250	Dette à moyen long terme
		60	Fournisseurs
		120	Découvert
	-----	-----	
Total Actif	1 510	1 510	Total Passif

L'entreprise FINEX prévoit de doubler son chiffre d'affaires pendant l'année $n+1$. Pour cela, elle envisage un investissement en actifs immobilisés. Cet investissement d'un montant de 200 K€ sera payé comptant en janvier de l'année $n+1$ et financé par un crédit à moyen long terme de même montant et mis en place au même moment (le capital de ce crédit est remboursé *in fine* et les frais financiers sont payés annuellement terme échu).

Le trésorier prévoit de laisser le disponible (minimum) à son niveau actuel (50 K€).

Les prévisions mensuelles pour le premier semestre de l'année $n+1$ sont données ci-dessous (chiffres en K€):

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin
Ventes	200	200	200	300	300	400
Achats	80	120	120	160	160	160
Autres charges	80	120	120	160	160	160

Les clients règlent les ventes à l'entreprise FINEX au comptant ou avec un délai d'un mois. La politique de crédit clients en matière de durée du crédit accordée aux clients est stable dans le temps.

L'entreprise FINEX règle ses fournisseurs au comptant ou avec un ou deux mois de délai. La politique de crédit fournisseurs en matière de durée du crédit accordée par les fournisseurs est stable dans le temps.

L'entreprise FINEX paie ses autres charges au comptant.

Comme chaque année, l'entreprise FINEX prévoit de verser des dividendes en avril. La politique de dividende est de distribuer la moitié du bénéfice net de l'année précédente.

Le plafond du découvert est de 200 K€.

Plan de trésorerie de l'entreprise FINEX pour le premier semestre de l'année n+1:

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin
Encaissements						
Sur ventes passées						
Sur ventes prévues				250		350
Nouveau crédit à long terme						
<i>Total des encaissements</i>				250		350
Décaissements						
Sur achats passés						
Sur achats prévus			110	140		100
Sur les autres charges			120	160		100
Sur les investissements						
Dividendes				50		
<i>Total des décaissements</i>				250		
Flux de trésorerie	40		-10			
Besoin de financement à court terme (BF^{CT} =	80		130	200		
Financements à court terme disponibles						
Plafond du découvert		200	200			
Montage de couverture						
Découvert utilisé						110

Question 1: déterminer la politique de crédit clients en matière de durée du crédit accordé par l'entreprise FINEX, c'est-à-dire la proportion des clients payant après un délai d'un mois (notée x) et la proportion des clients payant au comptant (égale à $1-x$).

Question 2: déterminer le montant des ventes du mois de décembre de l'année n .

Question 3: déterminer la politique de crédit fournisseurs en matière de durée du crédit accordé à l'entreprise FINEX, c'est-à-dire la proportion des fournisseurs payés après un délai de deux mois (notée y), la proportion des fournisseurs payés après un délai d'un mois (notée z) et la proportion des fournisseurs payés au comptant (égale à $1-y-z$).

Question 4: déterminer le montant des achats du mois de décembre de l'année n , sachant que le montant des achats était identique pour tous les mois du dernier trimestre de l'année n .

Question 5: reconstruire le plan de trésorerie.

Question 6: commenter la gestion financière de l'entreprise FINEX.