

## **EXERCICE 1 6**

Les ventes prévisionnelles de la société **DARVOX** Pour le deuxième semestre de 2006 sont de 480 en Mai, 600 en juin, 1080 en juillet, 750 en Août, 800 en septembre, 1200 en octobre et novembre, 900 en décembre. Les achats sont de 560 tous les mois mais passent à 650 à partir d'octobre. Les clients paient à 30 Jours fin de mois sauf pour 10% d'entre eux qui règlent à 60 jours. Les fournisseurs sont réglés 50% Comptant et 50% à 30 Jours. L'encaisse fin juin est de 340. Les autres charges d'exploitation sont d'environ 180 par mois. Des dividendes sont à payer en juillet pour un montant de 360.

La société **DARVOX** souhaite réaliser un investissement qui entraînerait des décaissements en septembre, octobre et novembre de 800 chaque mois.

La société **DARVOX** Vous demande de préparer le budget de trésorerie et de commenter l'incidence de cette dépense sur la trésorerie de l'entreprise.

## **EXERCICE 2**

En décembre, la société **WANDEX** souhaite établir son budget de trésorerie pour l'exercice prochain  $N + 1$ . A cet effet, elle a recensé les données suivantes, qui proviennent des budgets de ventes, d'investissements, de financement et d'exploitation.

### *- Investissement à réaliser*

Un matériel de 20000 DH doit être livré en juillet. Le règlement est prévu ainsi : le quart en juillet, le solde en utilisant un crédit à moyen terme avec amortissements trimestriels de 1250 DH majorés d'un intérêt à 8 % l'an sur les sommes non remboursées (1<sup>re</sup> échéance fin septembre). Le matériel ancien pourrait être vendu pour 15 000 DH (à encaisser en septembre).

### *- Dettes à long terme*

Trois échéances sont à prévoir en  $N + 1$  aux dates suivantes : 30 avril, 31 août, 31 décembre. Chaque échéance comprendra un remboursement partiel de l'emprunt pour 5 000 DH, plus les frais financiers calculés sur la partie non remboursée au taux de 12 % l'an.

### *- Ventes*

Le montant prévisionnel des ventes annuelles est de 1 500000. L'activité de l'entreprise se répartit régulièrement sur les 12 mois de l'exercice. Les ventes sont en faible partie réalisées au comptant (4 % des ventes). Les autres ventes sont faites à crédit. Les 3/4 de celles-ci sont réglées à 60 jours fin de mois (ventes de janvier payées en mars), le 1/4 restant à 30 jours fin de mois.

Les créances qui figurent au bilan devraient être encaissées par tiers, les trois premiers mois de l'année.

### *- Charges d' exploitation*

Outre les frais financiers indiqués ci-dessus, le budget des charges se répartit comme suit:

- salaires et charges sociales : 12000 par mois,
- frais généraux : 9 000 payables en mars, juin, septembre et décembre, 2000 les autres mois,
- achats : pour bénéficier de prix avantageux, l'entreprise a prévu de passer deux

marchés annuels en janvier et juillet de 240 000 DH et de 360 000 DH. Le fournisseur consulté pour ce marché propose un paiement échelonné sur 3 mois, février, mars, avril et août, septembre, octobre.

En outre, l'entreprise doit envisager un volume d'achats mensuels réguliers de 50 000 DH payables à 90 jours.

*- Impôt sur les bénéfices*

Les acomptes relatifs à l'impôt sur les bénéfices sont exigibles les 15 mars, 15 juin, 15 septembre et 15 décembre. En  $N + 1$ , le premier et le quatrième acompte seront de 6000 DH, le second et le troisième de 7 500 DH. En outre, le 15 mars, la société devra verser le solde dû à l'Etat (7 200 DH), au titre de l'exercice  $N$ .

*- Dettes à court terme*

Le règlement s'échelonne ainsi : 25000 en janvier, 25000 en février, le solde en mars. Les dividendes distribués s'élèveront à 12000 DH, et seront mis en paiement en août.

**Bilan au 31/12/N**

Immobilisation corporelles	69700	Capital	237710
Immobilisations financières	81620	Résultat net	30460
Stocks	121700	Dettes de financement <sup>1</sup>	50000
Clients	91230	Fournisseurs	70620
disponibilités	31740	Dettes fiscales	7200
<b>Total</b>	<b>395990</b>	<b>Total</b>	<b>395990</b>
		1. Dont 35000 à plus d'un an Dont 15000 à moins d'un an	

**TAF : Etablir le Budget de trésorerie**