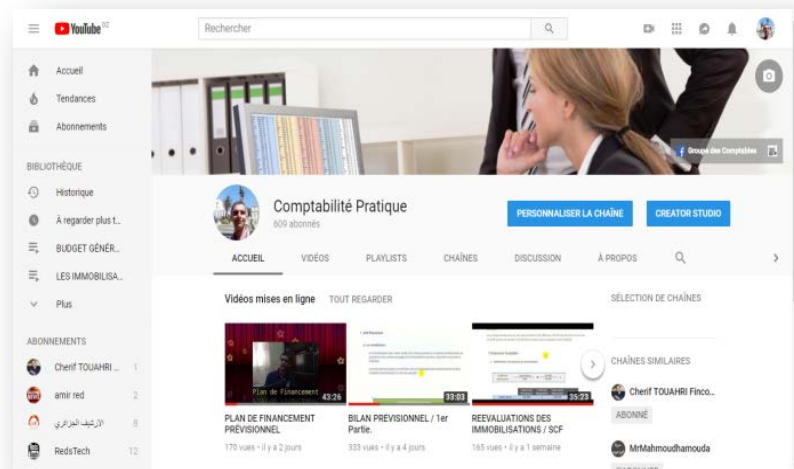


BUDGET PREVISIONNEL



FINANCIER

Lien de chaine YouTube : <https://www.youtube.com/channel/UCzLXtOjut8wHVGVTnyqy3XQ>

PLAN DU COURS

Définition

I. Bilan Prévisionnel

1. Actif Prévisionnel
2. Passif Prévisionnel

II. Comptes de Résultat Prévisionnel

1. Eléments de Compte de Résultat Prévisionnel

III. Plan de Financement Prévisionnel

IV. Budget de trésorerie prévisionnel

V. Cas Pratique Budget Financier Prévisionnel

Définition

Un bilan prévisionnel est le bilan d'une entreprise établi pour les années à venir. Il permet de déterminer la future situation financière de l'entreprise.

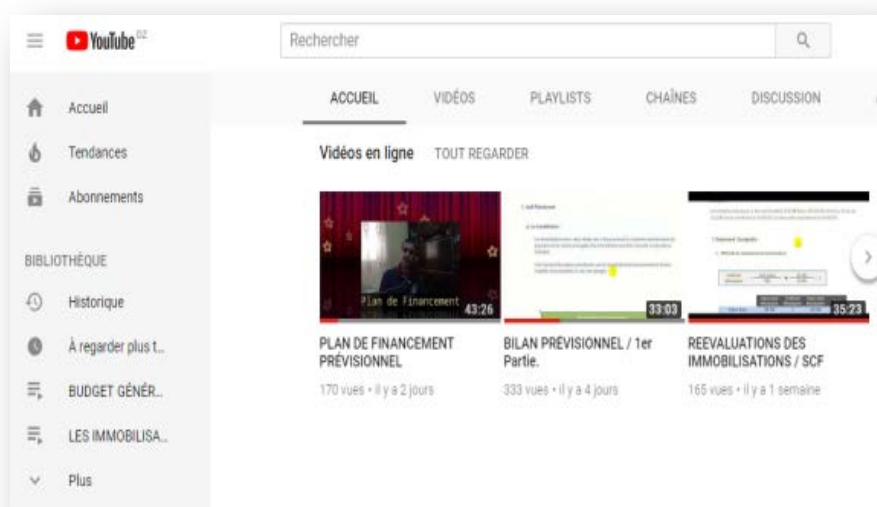
En pratique, ces documents de synthèse prévisionnels sont indispensables pour toute création d'entreprise et pour celles existantes, pour anticiper le fonctionnement, faciliter la prise de décision et prévoir toute difficulté.

- Le bilan prévisionnel est un état important de la partie financière, et doit être établi avec
 - Compte de résultat prévisionnel
 - Plan de financement prévisionnel
 - Budget prévisionnel

- Le bilan prévisionnel est un élément important du prévisionnel financier qui va notamment permettre de calculer le fonds de roulement, le besoin en fonds de roulement (BFR) et la trésorerie nette.

I. Bilan Prévisionnel

URL de la vidéo Cours Bilan Prévisionnel et Compte de Résultat Prévisionnel :
YouTube: <https://youtu.be/Z5nFBs5Jvng>



Le bilan prévisionnel il est établi à partir des données figurant dans le bilan réel de début d'exercice, détermine l'utilisation des fonds de l'entreprise, il convient d'évaluer chaque poste composant l'actif et le passif.

1. Actif Prévisionnel

a) Les Immobilisations :

Les immobilisations à leur valeur vénale c'est-à-dire en prenant en compte les amortissements, les acquisitions et les cessions envisagées (Une immobilisation peut être corporelle, incorporelle ou financière).

Il est important de préparer correctement une List récapitulative des investissements et de leurs modalités d'amortissement. En voici des exemples :

Prévisionnel des investissements						
Nature	Durée	1 ^{er} Année	2 ^e Année	3 ^e Année	4 ^e Année	5 ^e Année
Bâtiments	10 Ans	500 000	0	0	0	0
Ligne de Production	5 ANS	300 000	0	0	0	0
Matériels de Bureau	3 ANS	50 000	0	0	50 000	0
Total		850 000	0	0	50 000	300 000

Prévisionnel des amortissements						
Nature	Durée	1 ^{er} Année	2 ^e Année	3 ^e Année	4 ^e Année	5 ^e Année
Bâtiments	10 Ans	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000
Ligne de Production	5 ANS	60 000	60 000	60 000	60 000	60 000
Matériels de Bureau	3 ANS	16 667	16 667	16 667	16 667	16 667
Total		850 000	126 667	126 667	126 667	126 667

b) Les Stocks et les Créances Clients

- ✓ Les stocks sont estimés selon la méthode choisie pour le bilan comptable.
- ✓ Les créances clients doivent refléter les délais de règlement accordés aux clients. Pour calculer le montant des créances clients, il est nécessaire d'appliquer la formule suivante :

Chiffre d'Affaires Prévisionnel H.T Annuel x (1 + Taux de TVA %) x (Délai de Paiement Moyen des Créances)

365 Jours

Exemple :

70 % des clients d'une entreprise paie les créances dans les 10 jours à compter de la date d'émission de la facture de vente et 30 % à 90 jours. L'entreprise réalise un chiffre d'affaires prévisionnel. HT de 2 000 000 DA le taux TVA 19%. Le montant des créances clients figurant à l'actif du bilan prévisionnel calculé comme suit :

1) Délai moyen de paiement des créances $\rightarrow = (0.70 \times 10) + (0.30 \times 90) \rightarrow = 34 \text{ Jours}$

2) Créances clients prévisionnel $\rightarrow = 2\,000\,000 \times (1 + 0.19) \times 34 / 365 \rightarrow = 221\,669 \text{ DA}$

c) La trésorerie active

La trésorerie active indique les comptes bancaires, les fonds de caisse, ce sont des liquidités à disposition immédiate de l'entreprise. Et les valeurs mobilières de placement détenues par l'entreprise.

2. Passif prévisionnel

- a) Les capitaux propres doivent intégrer les résultats comptables envisagés et leur affectation en réserves, en dividendes ou en report à nouveau.
- b) Les dettes financières correspondent aux crédits contractés par l'entreprise.
- c) Les dettes fournisseurs dépendent des délais de règlement négocié avec les fournisseurs. La formule de calcul des dettes fournisseurs est la même que pour les créances clients (sauf qu'elle concerne les achats et non les ventes)

$\frac{\text{Les Achat Prévisionnel H.T Annuel} \times (1 + \text{Taux de TVA \%}) \times (\text{Délai de Paiement Moyen des Fournisseurs})}{365 \text{ Jours}}$
--

Exemple :

Une entreprise réalise une marge brute de 40 % du chiffre d'affaires hors taxes qui s'établit à 2 000 000 DA. Elle paie 60 % de ses fournisseurs à 30 jours et 40 % de ses fournisseurs à 60 jours.

1) Délai moyen de paiement fournisseurs $\rightarrow = (0.60 \times 30) + (0.40 \times 60) \rightarrow = 42 \text{ Jours}$

2) Dettes fournisseurs prévisionnel $\rightarrow = 2\,000\,000 \times (1 + 0.19) \times (1 - 0.40) \times 42 / 365 \rightarrow = 164\,318 \text{ DA}$

- d) Les dettes fiscales et sociales regroupent notamment la TVA, CNAS, etc.
- e) La trésorerie passive, sont les découverts des comptes bancaires, les concours bancaire qui permet un financement à court terme qui figure dans les dernières lignes du passif du bilan prévisionnel

Exemple de bilan prévisionnel

Désignations	1 ^{er} Année	2 ^o Année	3 ^o Année
Bilan (Actif)			
Immobilisations incorporelles			
Immobilisations corporelles			
Immobilisations financières			
(-) Amortissements			
Immobilisations nettes			
Stocks			
Créances			
Autres Créances			
TVA déductible			
Disponibilités			
Actif circulant			
Total de l'actif			

Désignations	1 ^{er} Année	2 ^o Année	3 ^o Année
Bilan (Passif)			
Capital social			
Réserves, Report à nouveau			
Résultat de l'exercice			
Capitaux propres			
Emprunts			
Dettes fournisseurs			
Autres dettes			
Organismes sociaux			
TVA à payer			
Impôt bénéfices sociétés			
Comptes courants			
Total des dettes			
Total du passif			

II. Le Compte de Résultat Prévisionnel

Le compte de résultat prévisionnel est un tableau financier, Il est établi à partir des données contenues dans les différents budgets d'exploitation.

1. Eléments de compte de résultat prévisionnel

- ✓ Le chiffre d'affaires prévisionnel
- ✓ Les charges d'exploitation prévisionnelles
- ✓ Les impôts et taxes prévisionnels
- ✓ Les charges financières prévisionnelles
- ✓ Les amortissements prévisionnels.

Le tableau de résultat prévisionnel permet, pour une entreprise ou une unité de production :

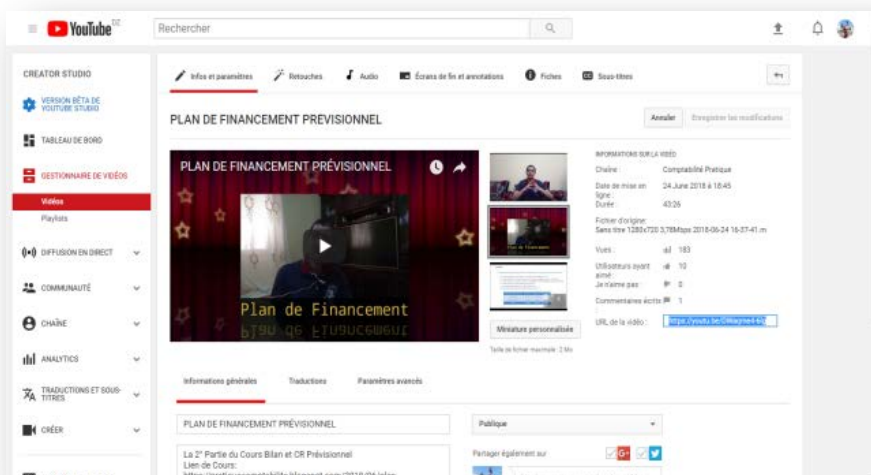
- De prévoir l'activité pendant la période,
- D'évaluer le résultat prévisionnel (bénéfice ou perte)
- De contrôler les réalisations avec les données du tableau de résultat réel établi en fin de Période.
- Les éléments exceptionnels imprévisibles (charges et produits) sont, par principe, exclus du tableau de résultat prévisionnel (opérations exceptionnelles de gestion, ...)

Exemple de compte de résultat prévisionnel

Désignations	1 ^{er} Année	2 ^o Année	3 ^o Année
Ventes de marchandises			
Ventes de produits fabriqués			
Ventes de prestations de service			
Chiffre d'affaires			
Achats consommés			
Services extérieurs (Location, Assurances,.. etc.)			
Charges de personnel			
Impôts et taxes			
Total des Charges			
Dotations aux amortissements			
Produits financiers			
Charges financiers			
Résultat brute			
Impôts sur Bénéfices des sociétés			
Résultat de l'exercice			

III. Le Plan de Financement

URL de la vidéo Cours Plan de Financement Prévisionnel YouTube: <https://youtu.be/DWaqme4-6lg>



Le plan de financement est un document ou un tableau qui permet de s'assurer de l'équilibre financier de l'entreprise ou d'un projet pour les années à venir et établi pour une durée de 3 à 5 ans. Il comprend :

- **Les ressources durables** : CAF, emprunts, cessions d'immobilisations...etc.
- **Les emplois durables** : Acquisition d'immobilisations, remboursement d'emprunt, distribution de dividendes...etc.

Autrement dit le plan de financement est construit selon une logique de continuité d'exploitation, de l'adéquation entre les besoins qu'il génère et les ressources que l'entreprise détient à sa disposition. L'excédent des ressources sur les besoins contribuera à former la trésorerie disponible.

Rôle du Plan de Financement

- Instrument de pilotage pour les dirigeants
- Outil de négociation auprès des partenaires financiers
- Outil de prévention des difficultés de l'entreprise

Démarche d'Elaboration du Plan de Financement

1. Les Besoins Dans un Plan de Financement Prévisionnel :

Sont constitués par toutes les sommes décaissées par l'entreprise et notamment par les immobilisations, les remboursements d'emprunt, les remboursements de comptes courants d'associés et la variation du besoin en fonds de roulement.

- a) **Les acquisitions d'immobilisations**: Une immobilisation est un bien durable, nécessaire à l'activité, que l'entreprise achète et qu'elle va conserver plus de douze mois. Ils sont à retenir pour leur coût d'acquisition (montant HT) ou de production.
- b) **La variation du besoin en fonds de roulement (BFR)** : c'est la variation du BFR d'une période sur l'autre qui doit être reprise dans le plan de financement prévisionnel et non le BFR.
- c) **Les remboursements d'emprunts et de comptes courants d'associés** : Il faut retenir le remboursement du capital emprunté. Attention à ne pas prendre en compte les intérêts financiers. Ceux-ci sont déjà intégrés dans le calcul de la CAF.
- d) **Les distributions de dividendes** : Est liée à la politique de dividende décidée par l'entreprise. Il s'agit des dividendes distribués, c'est-à-dire provenant de l'affectation du résultat de l'exercice précédent.

2. Les Ressources Dans un Plan de Financement Prévisionnel :

Afin de financer les besoins identifiés dans la première partie, on doit identifier des ressources nécessaires soit déblocage d'emprunts, apports en comptes courants, apports en capital et capacité d'autofinancement.

- a) **La capacité d'autofinancement (CAF) :** La CAF prévisionnelle est établie à partir des comptes de résultat prévisionnels
- b) **Les apports des associés :** Il s'agit des sommes que les associés mettent à disposition de la société. Elles peuvent être retirées à tout moment.
- c) **Augmentation de capital:** Seule l'augmentation de capital en numéraire est génératrice de ressources financières.
- d) **Les emprunts auprès d'établissements de crédit :** Les emprunts sollicités auprès des banques et des divers organismes compétents constituent des ressources qu'il convient d'intégrer au plan de financement.
- e) **Les cessions d'immobilisations :** Elles doivent être prises en compte pour leur montant probable de réalisation.
- f) **Variation de trésorerie :** Il convient de soustraire aux ressources les besoins estimés sur la même période. On obtient ainsi la variation de trésorerie qui, additionnée au solde initial, contribue à former le solde de trésorerie final.

$$\text{Variation de Trésorerie} = \text{Ressources} - \text{Besoins}$$

Application

Une entreprise envisage de réaliser début N un investissement. Vous disposez des informations suivantes :

- ❖ Montant global de l'investissement : 5 400 000 DA amortissable sur 10 ans.
- ❖ Cession début N d'un matériel ancien plus de 5 années complètement amorti : 225 000 DA.
- ❖ Chiffre d'affaires prévisionnel années N à N+2 : 16 200 000 DA
- ❖ Le taux de marge sur coût variable sera 30 %.
- ❖ Les charges fixes d'exploitation 2 700 000 DA par ans.
- ❖ Tableau de prévisionnel des amortissements comme suite :

Prévisionnels Amortissements	Dotation N	Dotation N+1	Dotation N+2
Immobilisations	900 000	1 200 000	1 230 000
Invest. à réaliser en N	540 000	1 080 000	1 620 000
Total	1 440 000	2 280 000	2 850 000

- ❖ Le taux ibs est 19%.
- ❖ Le BFR représentera 100 jours de chiffre d'affaires HT en N. Il devrait se maintenir au même niveau en N +1 et N+2. Il sera versé aux actionnaires un montant de dividendes de 397 500 DA en N+1 et 360 000 DA en N+2.
- ❖ Pour financer son investissement, l'entreprise elle procède en début N à une augmentation de capital d'un montant de 4 500 000 DA. Et contracte un emprunt de 3 000 000 DA. Tableau de calcul remboursement de l'emprunt comme suit:

Période	Capital début période	Intérêts	Remb. capital	Annuité
N	3 000 000	150 000	542 920	692 920
N+1	2 457 080	122 850	570 070	692 920
N+2	1 887 010	94 350	598 570	692 920
N+3	1 288 440	64 420	628 500	692 920
N+4	659 940	33 000	659 940	692 920

TAF : Présentez le plan de financement de ce projet Pour les années N à N+2.

Solution

1. Calcul de la CAF

Calcul de la CAF	N	N+1	N+2
Chiffre d'affaires prévisionnel	16 200 000	18 000 000	20 500 000
Marge sur coût variable (CA x 30%)	4 860 000	5 400 000	6 150 000
Charges fixes d'exploitation	2 700 000	2 700 000	2 700 000
Plus Value cession Investi.	225 000		
Frais financier (intérêts)	150 000	122 850	94 350
Dotation aux amortissements	1 440 000	2 280 000	2 850 000
Résultat Brute	795 000	297 150	505 650
ibs 19%	(1) 123 262	56 459	96 074
Résultat Net	671 738	240 692	409 577
CAF (2)	1 886 738	2 520 692	3 259 577

(1) $\text{Ibs N} = \text{RB} - (\text{PVC} \times 65\%) \times 19\%$

(2) $\text{CAF} = \text{RN} - \text{PVC} + \text{Amortis.}$

2. Plan de Financement:

Désignation	Initial	N	N+1	N+2
Ressources				
CAF		1 886 738	2 520 692	3 259 577
Augmentation capital	4 500 000			
Emprunte	3 000 000			
Cession Investis	225 000			
Total Ressources	7 725 000	1 886 738	2 520 692	3 259 577
Emplois				
Investissements	5 400 000			
Variation du BFR		4 438 356	493 150	684 932
Distributions dividendes			397 500	360 000
Remboursement d'emprunts		542 920	570 070	598 570
Total Emplois	5 400 000	4 981 276	1 460 720	1 643 502
Trésorerie	0	2 325 000	769 538	1 829 510
Variation Trésoreries	2 325 000	-3 094 538	1 059 972	1 616 075
Solde de Trésoreries	2 325 000	769 538	1 829 510	3 445 584

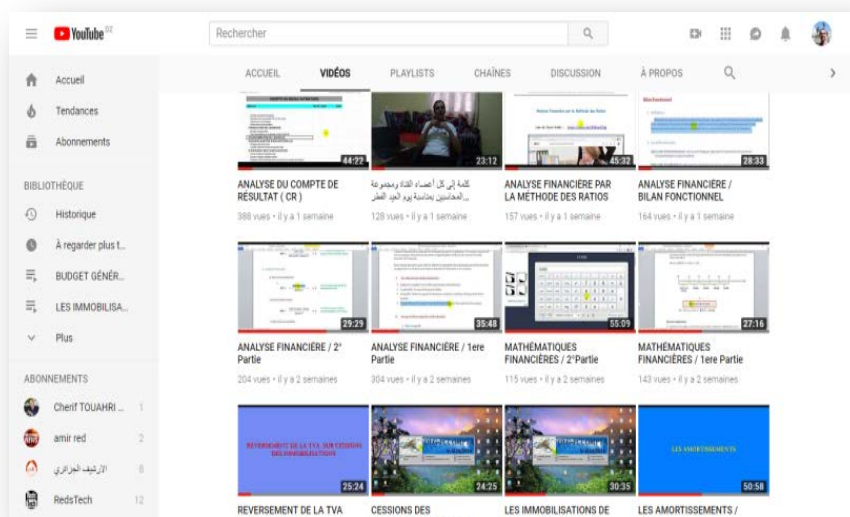
	N	N+1	N+2
BFR = CA X 100 / 365	4 438 356	4 931 506	5 616 438

NB : À l'issue des 3 années étudiées, le plan de financement est largement équilibré. Dès la deuxième année, le projet dégage une trésorerie finale positive. L'opération d'investissement s'avère intéressante et son financement est assuré.

IV. Budget de Trésorerie Prévisionnel

URL de la vidéo Cours IV. Budget de Trésorerie Prévisionnel

YouTube: <https://youtu.be/Huo-q-i8vnk>



Le budget de trésorerie prévisionnel regroupe toutes les informations financières fournis par les autres budgets de l'entreprise, pour objectif de traduire les dépenses et les recettes prévues sous forme de flux monétaires prévisionnels qui permet d'analyser l'activité de l'entreprise mois par mois, d'un point de vue (encaissements-décaissements) afin de mettre en évidence la trésorerie nette de l'entreprise. Ces prévisions permettront ensuite de piloter la gestion de la trésorerie et d'anticiper toute baisse de l'activité.

Il permet :

- d'établir la situation prévisionnelle de la trésorerie constituée par les disponibilités en caisse, compte en banque.
- de prévoir le besoin de financement à court terme.
- de déterminer le niveau de liquidité nécessaire à l'entreprise en fonction de ses objectifs.
- de synthétiser l'ensemble des activités de l'entreprise par les flux financiers prévus.
- de porter une appréciation sur la situation prévisible de l'entreprise.
- de prendre des décisions en matière financière.

Le budget de trésorerie est généralement établi mois par mois pour une période de 12 mois. Il comprend 3 grandes parties :

- les encaissements.
- les décaissements.
- les soldes : solde du mois et solde cumulé à la fin de chaque mois

Le budget de trésorerie est composé de deux parties les encaissements prévisionnels et les décaissements prévisionnels .

1. Les Encaissements : On retrouve dans cette première partie tous les montants que l'entreprise est supposée encaisser sur la période prévisionnelle :

- les créances clients (TTC).
- des concours bancaires éventuels, des emprunts obtenus auprès d'organismes financiers
- les apports de numéraire en capital ou en compte courant d'associé.
- les produits de cession des immobilisations.

2. Les Décaissements : Cette partie du plan de trésorerie comporte tous les montants que l'entreprise est supposée décaisser sur la période prévisionnelle :

- les règlements fournisseurs.
- les salaires et charges sociales.
- les investissements.
- le règlement des impôts et taxes, dont la TVA.
- les remboursements d'emprunts.
- les remboursements d'apports en compte courant d'associé.
- les dividendes à payer.

3. Les Délais de Règlement : Construire un budget de trésorerie nécessite d'avoir connaissance des variables essentielles suivantes :

- le délai de paiement des fournisseurs.
- le délai de règlement des clients.
- les dates de prélèvements des divers impôts et taxes auxquels l'entreprise est assujettie,
- les dates de paiement des salaires
- les dates limites de paiement des charges sociales

Application : Pour établir le budget de trésorerie des trois premiers mois de l'exercice N, nous disposons des documents est renseignements suivants:

Bilan au 31 / 12 / N-1

Actif	Montant	Passif	Montant
Immobilisations	3 300 000	Capital	4 000 000
		Réserves	547 750
Stocks Marchandises	2 360 000	Bénéfices	850 000
Créances Clients	1 320 000	Emprunte	1 500 000
TVA Déductible	78 600	Fournisseurs	830 000
Trésorerie	700 000	TVA à Payer	30 850
Total	7 758 600	Total	7 758 600

En plus du bilan ci-dessus, l'entreprise vous fournit les renseignements suivants :

- Le solde des créances clients au 31 décembre N-1 sera réglé à 80 % en janvier N et le reste en février N.
- Prévisions des ventes et des achats pour le premier trimestre sont (TVA 19%) :

Données	Janvier	Février	Mars
Ventes HT	650 000	780 000	913 000
Achats HT	380 000	420 000	478 000

- Les clients règlent leurs factures de la manière suivante : 50 % dans le mois de la vente, 30% dans le mois suivant et 20 % dans 2 mois.
- Le solde dû aux fournisseurs au 31 décembre N-1 sera réglé pour 85 % en janvier N et le reste en février N.
- Les règlements des factures aux fournisseurs se font de la manière suivante : 30 % dans le mois de l'achat, 60 % le mois suivant et 10 % dans deux mois.
- Les salaires se montent à 150 000 DA par mois. Ils sont réglés le mois même.
- Les autres charges monétaires sont estimées à 70 000 DA par mois. Elles sont soumises à la TVA 19% et réglées au comptant.
- TVA déductible du bilan est réglée en Février.
-
- Il est prévu de renouveler une machines pour un montant de 1 500 000 DA HT. Cet investissement aura lieu en mars et le paiement se fera pour 30 % en janvier, 30 % en février et le solde en Mars.

TAF : Établir le budget de trésorerie mensuelle pour les trois premiers mois de l'année N

Solution :

1. Budget des ventes :

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai
Ventes TTC	773 500	794 820	1 086 470		
Solde début période (Bilan)	1 056 000	264 000			
50% au Comptant	386 750	397 410	543 235		
30% à 1er Mois		232 050	238 446	325 941	
20% à 2° Mos			154 700	158 964	217 294
Total	1 442 750	893 460	936 381	484 905	217 294

2. Budget des Achats :

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai
Achats TTC	452 200	499 800	568 820		
Solde début période (Bilan)	705 500	124 500			
30% au Comptant	135 660	149 940	170 646		
60% à 1er Mois		271 320	299 880	341 292	
10% à 2° Mos			45 220	49 980	56 882
Total	841 160	545 760	515 746	391 272	56 882

3. Budget de la TVA :

	Janvier	Février	Mars
TVA collectée	123 500	148 200	173 470
TVA Déductible (Bilan)	78 600		
Sur Achats	72 200	79 800	90 820
sur Charges	13 300	13 300	13 300
Sur Investissements			285 000
Tva a paye	30 850	44 900	80 370

4. Budget de Trésorerie Prévisionnel

Désignations	Janvier	Février	Mars	Total
ENCAISSEMENTS				
Apports Capital				
Apports Associes				
Emprunts				
Ventes	1 442 750	893 460	936 381	3 272 591
Total Encaissements	1 442 750	893 460	936 381	3 272 591
DECAISSEMENTS				
Immobilisations	535 500	535 500	714 000	1 785 000
Échéances d'Emprunts				
Achats Consommées	841 160	545 760	515 746	1 902 666
Services Extérieurs	83 300	83 300	83 300	249 900
Impôts	30 850	44 900	80 370	156 120
Salaires	150 000	150 000	150 000	450 000
Charges Sociales				
Total Décaissements	1 640 810	1 359 460	1 543 416	4 543 686
Solde de Trésorerie	-198 060	-112 000	-173 635	-483 695
Solde Précédent	700 000	501 940	389 940	1 591 880
Variation de la Trésorerie	501 940	389 940	216 305	1 108 185

V. CAS PRATIQUE BUDGET PREVISIONNEL FINANCIER

Lien de Cours : <https://youtu.be/-PO4He0xCwU>



Monsieur

Djamel et **Rachid** a pour projet de créer la société **SARL EL BARAKA**. La société aura pour activité la vente **Produit A** et **Produit B**.

Pour établir le budget prévisionnel financier des trois premiers années du 01/01/N au 31/12/N+3, nous disposons les renseignements suivants:

1. Immobilisations :

Les investissements nécessaires à l'activité s'élèvent à un total de 7 000 000 DA répartis comme suit :

- Logiciel pour commercial : 100 000 DA amorti sur 3 ans
- Constructions : 3 000 000 DA amorti sur 10 ans
- Matériels et outillages : 2 000 000 DA amorti sur 5 ans
- Matériels de Transports : 1 700 000 DA amorti sur 5 ans
- Matériels de Bureau : 200 000 DA amorti sur 3 ans

List récapitulative de leurs modalités d'amortissement. En voici des exemples :

Prévisionnel des amortissements					
Nature	Durée	Vo	Dotation N	Dotation N+1	Dotation N+2
Logiciel commercial	3 Ans	100 000	33 333	33 333	33 333
Constructions	10 Ans	3 000 000	300 000	300 000	300 000
Matériels et outillages	5 Ans	2 000 000	400 000	400 000	400 000
Matériels de Transports	5 Ans	1 700 000	340 000	340 000	340 000
Matériels de Bureau	3 Ans	200 000	66 667	66 667	66 667
Total		7 000 000	1 140 000	1 140 000	1 140 000

2. Financements :

- Le capital de la société **SARL EL BARAKA** est de 5 000 000 DA libéré entièrement à la création et détenu à 100 % par Monsieur **Djamel** et **Rachid**.
- Une partie des investissements financés par un emprunt bancaire de 3 000 000 DA remboursable sur 5 ans en annuité annuel constantes au taux de 5 %.Le tableau de remboursement de l'emprunt, comme suit:

Période	Capital début période	Intérêts	Remb. capital	Annuité
N	3 000 000	150 000	542 920	692 920
N+1	2 457 080	122 850	570 070	692 920
N+2	1 887 010	94 350	598 570	692 920
N+3	1 288 440	64 420	628 500	692 920
N+4	659 940	33 000	659 940	692 920

3. Exploitation :

- La société aura pour activité la vente de Produit « **A** » et Produit « **B** ». Il est prévu une progression du chiffre d'affaires de 3 % par an.
- La marge réalisée est estimée à 65 %.
- Les chiffres d'affaires prévisionnels sont estimés à :
 - ✓ Exercice N : 35 000 000 HT .DA
 - ✓ Exercice N+1 : 36 750 000 HT .DA
 - ✓ Exercice N+2 : 38 587 500 HT .DA

L'activité est soumise au taux de TVA de 19%.

- La rémunération brute annuelle des personnels :
 - ✓ Exercice N : 3 000 000 DA
 - ✓ Exercice N+1 : 3 800 000 DA
 - ✓ Exercice N+2 : 4 300 000 DA

Les cotisations sociales sont calculées aux taux de 26 % pour la part patronale et de 9 % pour la part salariale.

- Les clients règlent sous 30 jours.
- Les fournisseurs de matières premières sont réglés sous 30 jours.
- Le stock initial de matières premières est acquis dès la création de la société pour un montant de 3 500 000 DA HT. Ce stock augmentera progressivement au cours de l'exercice pour atteindre 3 mois d'approvisionnements.

Les Charges d'Exploitation Prévisionnel

Fournitures consommables	N	N+1	N+2
Electricité	1 650 000	1 837 500	1 929 375
Eau	980 000	1 102 500	1 157 625
Fournitures administratives	700 000	735 000	771 750
Total	3 330 000	3 675 000	3 858 750

Services extérieurs	N	N+1	N+2
Locations	4 200 000	3 572 500	2 701 125
Entretien et réparations	3 200 000	2 500 000	2 800 000
Primes d'assurances	925 000	1 051 250	1 278 813
Total	8 325 000	7 123 750	6 779 938

Autres services extérieurs	N	N+1	N+2
Honoraires	650 000	700 000	780 000
Publicité, publications	2 100 000	2 205 000	2 315 250
Déplacements	1 200 000	1 500 000	1 900 000
Frais télécommunications	875 000	918 750	964 688
Services bancaires	350 000	367 500	385 875
Total	5 175 000	5 691 250	6 345 813

Nb : TVA des Charges 19% à part Electricité et Eau 9%

Impôts et taxes	N	N+1	N+2
Taxe sur l'activité professionnelle (TAP)	350 000	367 500	385 875

Les Achats Effectués de Matières Premières

	N	%	N+1	%	N+2	%
Ventes de marchandises	35 000 000	100%	36 750 000	100%	38 587 500	100%
Achats effectués de matières premières	15 312 500	44%	13 168 750	36%	13 520 938	35%
Stock initial de matières premières			3 062 500		3 368 750	
Stock final de matières premières	3 062 500		3 368 750		3 384 063	
Variation de stock de matières premières	-3 062 500		-306 250		-15 313	
Achats consommés de matières premières	12 250 000	35%	12 862 500	35%	13 505 625	35%
Marge	22 750 000	65%	23 887 500	65%	25 081 875	65%

N	N+1	N+2
Durée Moyenne = 3 Mois x 30 = 90 Jours $(SM / \text{Achats Cons}) \times 360 = 90$ $90/360 = SM / \text{Achats Cons}$ $0,25 = SM / 12\,250\,000 \text{ DA}$ $SF = 12\,250\,000 \times 0,25 = 3\,062\,500 \text{ DA}$ $E = S + SF - SI$ $E = 12\,250\,000 + 3\,062\,500 = 15\,312\,500 \text{ DA}$	Durée Moyenne = 3 Mois x 30 = 90 Jours $(SM / \text{Achats Cons}) \times 360 = 90$ $90/360 = SM / \text{Achats Cons}$ $0,25 = SM / 12\,862\,500 \text{ DA}$ $SM = 12\,862\,500 \times 0,25 = 3\,215\,625$ $SF = (3\,215\,625 \times 2) - 3\,062\,500 = 3\,368\,750 \text{ DA}$ $E = (12\,862\,500 + 3\,368\,750) - 3\,062\,500$ $E = 13\,168\,750 \text{ DA}$	Durée Moyenne = 3 Mois x 30 = 90 Jours $(SM / \text{Achats Cons}) \times 360 = 90$ $90/360 = SM / \text{Achats Cons}$ $0,25 = SM / 13\,505\,625 \text{ DA}$ $SM = 13\,505\,625 \times 0,25 = 3\,376\,406$ $SF = (3\,376\,406 \times 2) - 3\,368\,750 = 3\,384\,063 \text{ DA}$ $E = (13\,505\,625 + 3\,384\,063) - 3\,368\,750$ $E = 13\,520\,938 \text{ DA}$

Compte de Résultat

Désignations	N	%	N+1	%	N+2	%
Ventes de produits fabriqués	35 000 000		36 750 000		38 587 500	
CHIFFRE D'AFFAIRE	35 000 000	100%	36 750 000	100%	38 587 500	100%
Achats consommée	15 580 000		16 537 500		17 364 375	
Services extérieurs et autres consommations	13 500 000		12 815 000		13 125 750	
VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION	5 920 000	16,91%	7 397 500	20,13%	8 097 375	20,98%
Charges de personnel	3 780 000		4 788 000		5 418 000	
Impôts et taxes	350 000		367 500		385 875	
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	1 790 000	5,11%	2 242 000	6,10%	2 293 500	5,94%
Dotations aux amortissements	1 140 000		1 140 000		1 140 000	
RESULTAT OPERATIONNEL	650 000	1,86%	1 102 000	3,00%	1 153 500	2,99%
Produits financiers						
Charges financiers	150 000		122 850		94 350	
RESULTAT BRUT	500 000	1,43%	979 150	2,66%	1 059 150	2,74%
Impôts sur Bénéfices des sociétés	95 000		186 039		201 239	
RESULTAT DE NET DE L'EXERCICE	405 000	1,16%	793 112	2,16%	857 912	2,22%

(1) Achats consommée	N	N+1	N+2
Consommation de matières premières	12 250 000	12 862 500	13 505 625
Fournitures consommables	3 330 000	3 675 000	3 858 750
Total	15 580 000	16 537 500	17 364 375

(2) Services extérieurs et autres consommations	N	N+1	N+2
Services extérieurs	8 325 000	7 123 750	6 779 938
Autres services extérieurs	5 175 000	5 691 250	6 345 813
Total	13 500 000	12 815 000	13 125 750

(3) Charges de personnel	N	N+1	N+2
Rémunération brute	3 000 000	3 800 000	4 300 000
Part patronale 26 %	780 000	988 000	1 118 000
Total	3 780 000	4 788 000	5 418 000

Budget des Ventes**Exerciec N**

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Total
<u>Les Ventes TTC</u>	2 380 000	2 975 000	3 570 000	3 570 000	3 570 000	4 284 000	4 284 000	4 760 000	3 808 000	3 332 000	2 737 000	2 380 000	41 650 000
<u>Encaissements</u>		2 380 000	2 975 000	3 570 000	3 570 000	3 570 000	4 284 000	4 284 000	4 760 000	3 808 000	3 332 000	2 737 000	39 270 000

Budget des Ventes**Exerciec N+1**

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Total
<u>Les Ventes TTC</u>	2 499 000	3 123 750	3 748 500	3 748 500	3 748 500	4 498 200	4 498 200	4 998 000	3 998 400	3 498 600	2 873 850	2 499 000	43 732 500
<u>Encaissements</u>	2 380 000	2 499 000	3 123 750	3 748 500	3 748 500	3 748 500	4 498 200	4 498 200	4 998 000	3 998 400	3 498 600	2 873 850	43 613 500

Budget des Ventes**Exerciec N+1**

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Total
<u>Les Ventes TTC</u>	2 623 950	3 279 938	3 935 925	3 935 925	3 935 925	4 723 110	4 723 110	5 247 900	4 198 320	3 673 530	3 017 543	2 623 950	45 919 125
<u>Encaissements</u>	2 499 000	2 623 950	3 279 938	3 935 925	3 935 925	3 935 925	4 723 110	4 723 110	5 247 900	4 198 320	3 673 530	3 017 543	45 794 175

Budget des Achats**Exerciec N**

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Total
<u>Les Achats Mat.Premiere</u>	4 165 000		2 811 375		2 811 375		2 811 375		2 811 375		2 811 375		18 221 875
<u>Dcaissements</u>	4 165 000			2 811 375		2 811 375		2 811 375		2 811 375		1 292 885	16 703 385

Budget des Achats**Exerciec N+1**

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Total
<u>Les Achats Mat.Premiere</u>	1 613 938		2 811 375		2 811 375		2 811 375		2 811 375		2 811 375		15 670 813
<u>Dcaissements</u>	1 518 490	1 613 938		2 811 375		2 811 375		2 811 375		2 811 375		1 505 473	15 883 401

Budget des Achats**Exerciec N+2**

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Total
<u>Les Achats Mat.Premiere</u>	2 033 041		2 811 375		2 811 375		2 811 375		2 811 375		2 811 375		16 089 916
<u>Dcaissements</u>	2 776 450	2 033 041		2 811 375		2 811 375		2 811 375		2 811 375			16 054 991

Budget des Charges

Exercice N

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Total
Electricité	149 875	149 875	149 875	149 875	149 875	149 875	149 875	149 875	149 875	149 875	149 875	149 875	1 798 500
Eau	89 017	89 017	89 017	89 017	89 017	89 017	89 017	89 017	89 017	89 017	89 017	89 013	1 068 200
Fournitures administratives	208 250			208 250			238 000			178 500			833 000
Fournitures consommables	447 142	238 892	238 892	447 142	238 892	238 892	476 892	238 892	238 892	417 392	238 892	238 888	3 699 700
Locations	416 500	416 500	416 500	416 500	416 500	416 500	416 500	416 500	416 500	416 500	416 500	416 500	4 998 000
Entretien et réparations		357 000		476 000		833 000		833 000	833 000		476 000		3 808 000
Primes d'assurances	595 000		505 750										1 100 750
Services extérieurs	1 011 500	773 500	922 250	892 500	416 500	1 249 500	416 500	1 249 500	1 249 500	416 500	892 500	416 500	9 906 750
Honoraires					595 000							178 500	773 500
Publicité, publications	595 000			833 000		1 071 000							2 499 000
Déplacements		238 000		238 000		238 000		238 000		238 000		238 000	1 428 000
Frais télécommunications	85 680	86 870	86 870	86 870	86 870	86 870	86 870	86 870	86 870	86 870	86 870	86 870	1 041 250
Services bancaires	34 709	34 709	34 709	34 709	34 709	34 709	34 709	34 709	34 709	34 709	34 709	34 704	416 500
Autres services extérieurs	715 389	359 579	121 579	1 192 579	716 579	1 430 579	121 579	359 579	121 579	359 579	121 579	538 074	6 158 250

Budget des Charges

Exerciec N+1

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Total
Electricité	166 906	166 906	166 906	166 906	166 906	166 906	166 906	166 906	166 906	166 906	166 906	166 906	2 002 875
Eau	100 144	100 144	100 144	100 144	100 144	100 144	100 144	100 144	100 144	100 144	100 144	100 144	1 201 725
Fournitures administratives	178 500			178 500			297 500				220 150		874 650
Fournitures consommables	445 550	267 050	267 050	445 550	267 050	267 050	564 550	267 050	267 050	267 050	487 200	267 050	4 079 250
Locations	354 273	354 273	354 273	354 273	354 273	354 273	354 273	354 273	354 273	354 273	354 273	354 277	4 251 275
Entretien et réparations	238 000			476 000		833 000		714 000	714 000				2 975 000
Prim es d'assurances	714 000		536 988										1 250 988
Services extérieurs	1 306 273	354 273	891 260	830 273	354 273	1 187 273	354 273	1 068 273	1 068 273	354 273	354 273	354 277	8 477 263
Honoraires					714 000							119 000	833 000
Publicité, publications				952 000		1 071 000		600 950					2 623 950
Déplacements	297 500			297 500		297 500		297 500		297 500		297 500	1 785 000
Frais télécommunications	90 440	91 630	91 630	91 630	91 630	91 630	91 630	91 630	91 630	91 630	91 630	86 573	1 093 313
Services bancaires	36 444	36 444	36 444	36 444	36 444	36 444	36 444	36 444	36 444	36 444	36 444	36 444	437 325
Autres services extérieurs	424 384	128 074	128 074	1 377 574	842 074	1 496 574	128 074	1 026 524	128 074	425 574	128 074	539 516	6 772 588

Budget des Charges													
Exercice N+2													

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Total
Electricité	175 251	175 251	175 251	175 251	175 251	175 251	175 251	175 251	175 251	175 251	175 251	175 251	2 103 015
Eau	105 151	105 151	105 151	105 151	105 151	105 151	105 151	105 151	105 151	105 151	105 151	105 151	1 261 815
Fournitures administratives		202 300			238 000			299 583			178 500		918 383
Fournitures consommables	280 403	482 703	280 403	280 403	518 403	280 403	280 403	579 985	280 403	280 403	458 903	280 403	4 283 213
Locations	267 862	267 862	267 862	267 862	267 862	267 862	267 862	267 862	267 862	267 862	267 862	267 858	3 214 339
Entretien et réparations	238 000			357 000		714 000		714 000	714 000		595 000		3 332 000
Primes d'assurances	833 000		688 787										1 521 787
Services extérieurs	1 338 862	267 862	956 649	624 862	267 862	981 862	267 862	981 862	981 862	267 862	862 862	267 858	8 068 126
Honoraires					833 000							95 200	928 200
Publicité, publications				1 071 000		1 071 000		613 148					2 755 148
Déplacements		297 500		357 000		357 000		357 000		357 000		535 500	2 261 000
Frais télécommunications	95 200	95 200	95 200	95 200	95 200	95 200	95 200	95 200	96 390	96 390	96 390	97 209	1 147 979
Services bancaires	38 266	38 266	38 266	38 266	38 266	38 266	38 266	38 266	38 266	38 266	38 266	38 269	459 191
Autres services extérieurs	133 466	430 966	133 466	1 561 466	966 466	1 561 466	133 466	1 103 613	134 656	491 656	134 656	766 178	7 551 517

Budget des Impôts et Taxes

Exercice N

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Total
TVA Collectée	380 000	475 000	570 000	570 000	570 000	684 000	684 000	760 000	608 000	532 000	437 000	380 000	6 650 000
<u>TVA Deductible</u>													
Sur Achat	665 000		448 875		448 875		448 875		448 875		448 875		2 909 375
Sur Charge	328 697	200 637	186 387	385 887	200 637	447 637	143 637	276 637	238 637	172 137	181 637	172 136	2 934 700
Precompte TVA		613 697	339 334	404 596	220 483	299 995	63 632			79 512		193 512	
TVA à Paye	-613 697	-339 334	-404 596	-220 483	-299 995	-63 632	27 856	483 363	-79 512	280 351	-193 512	14 352	805 925
TAP 1%	20 000	25 000	30 000	30 000	30 000	36 000	36 000	40 000	32 000	28 000	23 000	20 000	350 000
Impots et Taxes a Payé	20 000	25 000	30 000	30 000	30 000	36 000	63 856	523 363	32 000	308 351	23 000	34 352	1 155 923
Règlement		20 000	25 000	30 000	30 000	30 000	36 000	63 856	523 363	32 000	308 351	23 000	1 121 571

Budget des Impôts et Taxes**Exercice N+1**

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Total
TVA Collectée	399 000	498 750	598 500	598 500	598 500	718 200	718 200	798 000	638 400	558 600	458 850	399 000	6 982 500
<u>TVA Deductible</u>													
Sur Achat	257 688		448 875		448 875		448 875		448 875		448 875		2 502 063
Sur Charge	326 873	99 063	184 801	403 063	213 063	450 563	146 563	356 513	213 063	146 563	134 213	164 757	2 839 100
Precompte TVA		185 561		35 176		63 438				23 538		124 238	
TVA à Paye	-185 561	214 126	-35 176	160 261	-63 438	204 199	122 762	441 487	-23 538	388 499	-124 238	110 005	1 641 338
TAP 1%	21 000	26 250	31 500	31 500	31 500	37 800	37 800	42 000	33 600	29 400	24 150	21 000	367 500
Impôts et Taxes à Payé	21 000	240 376	31 500	191 761	31 500	241 999	160 562	483 487	33 600	417 899	24 150	131 005	2 008 838
Règlement	34352,36	21 000	240 376	31 500	191 761	31 500	241 999	160 562	483 487	33 600	417 899	24 150	1 912 185

Budget des Impôts et Taxes

Exercice N+1

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Total
TVA Collectée	418 950	523 688	628 425	628 425	628 425	754 110	754 110	837 900	670 320	586 530	481 793	418 950	7 331 625
<u>TVA Deductible</u>													
Sur Achat	324 603		448 875		448 875		448 875		448 875		448 875		2 568 978
Sur Charge	258 230	167 030	197 204	372 230	258 230	429 230	87 230	403 960	201 420	144 420	210 920	188 251	2 918 355
Precompte TVA		163 883		17 654		78 680						178 003	
TVA à Paye	-163 883	192 775	-17 654	238 541	-78 680	246 200	218 005	433 940	20 025	442 110	-178 003	52 696	1 844 292
TAP 1%	22 050	27 563	33 075	33 075	33 075	39 690	39 690	44 100	35 280	30 870	25 358	22 050	385 875
Impôts et Taxes à Payé	22 050	220 337	33 075	271 616	33 075	285 890	257 695	478 040	55 305	472 980	25 358	74 746	2 230 167
Règlement	131005,47	22 050	220 337	33 075	271 616	33 075	285 890	257 695	478 040	55 305	472 980	25 358	2 286 426

Budget Charges de Personnel

Exercice N

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Total
Rémunération brute	230 000	230 000	230 000	230 000	230 000	230 000	300 000	300 000	270 000	250 000	250 000	250 000	3 000 000
Part patronale 26 %	59 800	59 800	59 800	59 800	59 800	59 800	78 000	78 000	70 200	65 000	65 000	65 000	780 000
Charges de personnel	289 800	289 800	289 800	289 800	289 800	289 800	378 000	378 000	340 200	315 000	315 000	315 000	3 780 000
Part salariale 9%	20 700	20 700	20 700	20 700	20 700	20 700	27 000	27 000	24 300	22 500	22 500	22 500	270 000
Net à Paye	209 300	209 300	209 300	209 300	209 300	209 300	273 000	273 000	245 700	227 500	227 500	227 500	2 730 000
Charges Sociales	80 500	80 500	80 500	80 500	80 500	80 500	105 000	105 000	94 500	87 500	87 500	87 500	1 050 000
<u>Salaire</u>	209 300	209 300	209 300	209 300	209 300	209 300	273 000	273 000	245 700	227 500	227 500	227 500	2 730 000
<u>CNAS</u>		80 500	80 500	80 500	80 500	80 500	80 500	105 000	105 000	94 500	87 500	87 500	962 500

<u>Budget Charges de Personnel</u>	
<u>Exercice N+1</u>	

<u>Budget Charges de Personnel</u> <u>Exercice N+1</u>	
--	--

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Total
Rémunération brute	250 000	270 000	270 000	280 000	280 000	330 000	380 000	380 000	380 000	340 000	320 000	320 000	3 800 000
Part patronale 26 %	65 000	70 200	70 200	72 800	72 800	85 800	98 800	98 800	98 800	88 400	83 200	83 200	988 000
Charges de personnel	315 000	340 200	340 200	352 800	352 800	415 800	478 800	478 800	478 800	428 400	403 200	403 200	4 788 000
Part salariale 9%	22 500	24 300	24 300	25 200	25 200	29 700	34 200	34 200	34 200	30 600	28 800	28 800	342 000
Salaire	227 500	245 700	245 700	254 800	254 800	300 300	345 800	345 800	345 800	309 400	291 200	291 200	3 458 000
Charges Sociales	87 500	94 500	94 500	98 000	98 000	115 500	133 000	133 000	133 000	119 000	112 000	112 000	1 330 000

<u>Salaire</u>	227 500	245 700	245 700	254 800	254 800	300 300	345 800	345 800	345 800	309 400	291 200	291 200	3 458 000
<u>CNAS</u>	87500	87 500	94 500	94 500	98 000	98 000	115 500	133 000	133 000	133 000	119 000	112 000	1 305 500

<u>Budget Charges de Personnel</u> <u>Exercice N+2</u>	
--	--

<u>Budget Charges de Personnel</u> <u>Exercice N+2</u>	
--	--

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Total
Rémunération brute	350 000	350 000	350 000	350 000	350 000	350 000	400 000	400 000	350 000	350 000	350 000	350 000	4 300 000
Part patronale 26 %	91 000	91 000	91 000	91 000	91 000	91 000	104 000	104 000	91 000	91 000	91 000	91 000	1 118 000
Charges de personnel	441 000	441 000	441 000	441 000	441 000	441 000	504 000	504 000	441 000	441 000	441 000	441 000	5 418 000
Part salariale 9%	31 500	31 500	31 500	31 500	31 500	31 500	36 000	36 000	31 500	31 500	31 500	31 500	387 000
Salaire	318 500	318 500	318 500	318 500	318 500	318 500	364 000	364 000	318 500	318 500	318 500	318 500	3 913 000
Charges Sociales	122 500	122 500	122 500	122 500	122 500	122 500	140 000	140 000	122 500	122 500	122 500	122 500	1 505 000

<u>Salaire</u>	318 500	318 500	318 500	318 500	318 500	318 500	364 000	364 000	318 500	318 500	318 500	318 500	3 913 000
<u>CNAS</u>	112000	122 500	122 500	122 500	122 500	122 500	122 500	140 000	140 000	122 500	122 500	122 500	1 494 500

Budget Trésorerie Prévisionnel

Exercice N

Désignations	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Total
ENCAISSEMENTS													
Apports Capital	5 000 000												5 000 000
Apports Associés													0
Emprunts	3 000 000												3 000 000
Ventes		2 380 000	2 975 000	3 570 000	3 570 000	3 570 000	4 284 000	4 284 000	4 760 000	3 808 000	3 332 000	2 737 000	39 270 000
Total Encaissements	8 000 000	2 380 000	2 975 000	3 570 000	3 570 000	3 570 000	4 284 000	4 284 000	4 760 000	3 808 000	3 332 000	2 737 000	47 270 000
DECAISSEMENTS													
Immobilisations	7 000 000												7 000 000
Échéances d'Emprunts												542 920	542 920
Remb. Apports Associés													
Achats Consommables	4 165 000			2 811 375		2 811 375		2 811 375		2 811 375		1 292 885	16 703 385
Fournitures consommables (1)	447 142	238 892	238 892	447 142	238 892	238 892	476 892	238 892	238 892	417 392	238 892	238 888	3 699 700
Services Extérieurs	1 726 889	1 133 079	1 043 829	2 085 079	1 133 079	2 680 079	538 079	1 609 079	1 371 079	776 079	1 014 079	954 574	16 065 003
Impôts		20 000	25 000	30 000	30 000	30 000	36 000	63 856	523 363	32 000	308 351	23 000	1 121 571
Salaires	209 300	209 300	209 300	209 300	209 300	209 300	273 000	273 000	245 700	227 500	227 500	227 500	2 730 000
Charges Sociales		80 500	80 500	80 500	80 500	80 500	80 500	105 000	105 000	94 500	87 500	87 500	962 500
Charges financiers												150 000	150 000
Impôts sur Bénéfices des sociétés													0
Total Décaissements	13 548 331	1 681 771	1 597 521	5 663 396	1 691 771	6 050 146	1 404 471	5 101 202	2 484 034	4 358 846	1 876 322	3 517 267	48 975 079
Solde de Trésorerie	-5 548 331	698 229	1 377 479	-2 093 396	1 878 229	-2 480 146	2 879 529	-817 202	2 275 966	-550 846	1 455 678	-780 267	-1 705 079
Solde Précédent	0	-5 548 331	-4 850 102	-3 472 623	-5 566 019	-3 687 790	-6 167 936	-3 288 407	-4 105 609	-1 829 643	-2 380 489	-924 812	
Variation de la Trésorerie	-5 548 331	-4 850 102	-3 472 623	-5 566 019	-3 687 790	-6 167 936	-3 288 407	-4 105 609	-1 829 643	-2 380 489	-924 812	-1 705 079	-1 705 079

(1) Services extérieurs + Autres services extérieurs

Budget Trésorerie Prévisionnel

Exercice N+1

Désignations	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Total
ENCAISSEMENTS													
Apports Capital													0
Apports Associés													0
Emprunts													0
Ventes	2 380 000	2 499 000	3 123 750	3 748 500	3 748 500	3 748 500	4 498 200	4 498 200	4 998 000	3 998 400	3 498 600	2 873 850	43 613 500
Total Encaissements	2 380 000	2 499 000	3 123 750	3 748 500	3 748 500	3 748 500	4 498 200	4 498 200	4 998 000	3 998 400	3 498 600	2 873 850	43 613 500
DECAISSEMENTS													
Immobilisations													0
Échéances d'Emprunts												570 070	570 070
Remb. Apports Associés													
Achats Consommables	1 518 490	1 613 938		2 811 375		2 811 375		2 811 375		2 811 375		1 505 473	15 883 401
Fournitures consommables	445 550	267 050	267 050	445 550	267 050	267 050	564 550	267 050	267 050	267 050	487 200	267 050	4 079 250
Services Extérieurs	1 730 656	482 346	1 019 334	2 207 846	1 196 346	2 683 846	482 346	2 094 796	1 196 346	779 846	482 346	893 794	15 249 850
Impôts	34 352	21 000	240 376	31 500	191 761	31 500	241 999	160 562	483 487	33 600	417 899	24 150	1 912 185
Salaires	227 500	245 700	245 700	254 800	254 800	300 300	345 800	345 800	345 800	309 400	291 200	291 200	3 458 000
Charges Sociales	87 500	87 500	94 500	94 500	98 000	98 000	115 500	133 000	133 000	133 000	119 000	112 000	1 305 500
Charges financiers												122 850	122 850
Impôts sur Bénéfices des sociétés				95 000									95 000
Total Décaissements	4 044 049	2 717 534	1 866 960	5 940 571	2 007 957	6 192 071	1 750 195	5 812 583	2 425 683	4 334 271	1 797 645	3 786 587	42 676 106
Solde de Trésorerie	-1 664 049	-218 534	1 256 791	-2 192 071	1 740 543	-2 443 571	2 748 005	-1 314 383	2 572 317	-335 871	1 700 955	-912 737	937 394
Solde Précédent	-1 705 079	-3 369 127	-3 587 662	-2 330 871	-4 522 942	-2 782 399	-5 225 971	-2 477 966	-3 792 349	-1 220 032	-1 555 903	145 052	-1 705 079
Variation de la Trésorerie	-3 369 127	-3 587 662	-2 330 871	-4 522 942	-2 782 399	-5 225 971	-2 477 966	-3 792 349	-1 220 032	-1 555 903	145 052	-767 684	-767 684

(1) Services extérieurs + Autres services extérieurs

Budget Trésorerie Prévisionnel

Exercice N+2

Désignations	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Total
ENCAISSEMENTS													
Apports Capital													0
Apports Associés													0
Emprunts													0
Ventes	2 499 000	2 623 950	3 279 938	3 935 925	3 935 925	3 935 925	4 723 110	4 723 110	5 247 900	4 198 320	3 673 530	3 017 543	45 794 175
Total Encaissements	2 499 000	2 623 950	3 279 938	3 935 925	3 935 925	3 935 925	4 723 110	4 723 110	5 247 900	4 198 320	3 673 530	3 017 543	45 794 175
DECAISSEMENTS													
Immobilisations													0
Échéances d'Emprunts												598 570	598 570
Remb. Apports Associés													0
Achats Consommables	2 776 450	2 033 041		2 811 375		2 811 375		2 811 375		2 811 375			16 054 991
Fournitures consommables	280 403	482 703	280 403	280 403	518 403	280 403	280 403	579 985	280 403	280 403	458 903	280 403	4 283 218
Services Extérieurs	1 472 328	698 826	1 090 115	2 186 326	1 234 326	2 543 326	401 326	2 085 475	1 116 516	759 516	997 518	1 034 036	15 619 634
Impôts	131 005	22 050	220 337	33 075	271 616	33 075	285 890	257 695	478 040	55 305	472 980	25 358	2 286 426
Salaires	318 500	318 500	318 500	318 500	318 500	318 500	364 000	364 000	318 500	318 500	318 500	318 500	3 913 000
Charges Sociales	112 000	122 500	122 500	122 500	122 500	122 500	122 500	140 000	140 000	122 500	122 500	122 500	1 494 500
Charges financiers												94 350	94 350
Impôts sur Bénéfices des sociétés				186 039									186 039
Total Décaissements	5 090 686	3 677 620	2 031 855	5 938 218	2 465 345	6 109 179	1 454 119	6 238 530	2 333 459	4 347 599	2 370 401	2 473 717	44 530 728
Solde de Trésorerie	-2 591 686	-1 053 670	1 248 083	-2 002 293	1 470 580	-2 173 254	3 268 991	-1 515 420	2 914 441	-149 279	1 303 129	543 826	1 263 447
Solde Précédent	-767 684	-3 359 371	-4 413 041	-3 164 958	-5 167 251	-3 696 671	-5 869 925	-2 600 934	-4 116 354	-1 201 913	-1 351 192	-48 063	-767 684
Variation de la Trésorerie	-3 359 371	-4 413 041	-3 164 958	-5 167 251	-3 696 671	-5 869 925	-2 600 934	-4 116 354	-1 201 913	-1 351 192	-48 063	495 763	495 763

(1) Services extérieurs + Autres services extérieurs

Bilan Détaillé

Désignations	N	N+1	N+2
<u>Bilan (Actif)</u>			
Immobilisations incorporelles	100 000	100 000	100 000
Immobilisations corporelles	6 900 000	6 900 000	6 900 000
Immobilisations financières			
(-) Amortissements	1 140 000	2 280 000	3 420 000
Immobilisations nettes	5 860 000	4 720 000	3 580 000
Stocks	3 062 500	3 368 750	3 384 063
Créances	2 380 000	2 499 000	2 623 950
Actif circulant	5 442 500	5 867 750	6 008 013
Disponibilités			495 763
Total de l'actif	11 302 500	10 587 750	10 083 776

Désignations	N	N+1	N+2
<u>Bilan (Passif)</u>			
Capital social	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Réserves, Report à nouveau		405 000	1 198 112
Résultat de l'exercice	405 000	793 112	857 912
Capitaux propres	5 405 000	6 198 112	7 056 023
Emprunts	2 457 080	1 887 010	1 288 440
Dettes fournisseurs	1 518 490	1 305 901	1 340 828
Organismes sociaux	87 500	112 000	122 500
impôt et Taxes	34 352	131 005	74 746
Impôt bénéfices sociétés	95 000	186 039	201 239
Passif circulant	1 735 342	1 734 945	1 739 313
Trésorerie passif	1 705 078	767 684	
Total du passif	11 302 500	10 587 750	10 083 776

Seuil de Rentabilité Economique

	N	N+1	N+2
Chiffre d'Affaire	35 000 000	36 750 000	38 587 500
Charges Variables	15 580 000	16 537 500	17 364 375
Marge sur coût variable	19 420 000	20 212 500	21 223 125
Taux de marge sur coût variable	55,49%	55,00%	55,00%
Charges Fixes	18 920 000	19 233 350	20 163 975
Resultat brute	500 000	979 150	1 059 150
Seuil de rentabilité (1)	34 098 867	34 969 727	36 661 773
Excédent / Insuffisance	901 133	1 780 273	1 925 727
Point mort (jours) (2)	351 Jours	343 Jours	342 Jours

(1) $SR = CF / \text{Taux Mcv}$

(2) $PM = SR / CA / 360$

Capacité d'Autofinancement

	N	N+1	N+2
Résultat de l'exercice	405 000	793 112	857 912
+ Dotations aux amortissements	1 140 000	1 140 000	1 140 000
Capacité d'autofinancement	1 545 000	1 933 112	1 997 912
- Remboursement des emprunts	542 920	570 070	598 570
Autofinancement net	1 002 080	1 363 042	1 399 342

Les Equilibres du Bilan

	N	N+1	N+2
Capitaux Stable (1)	9 002 080	10 365 122	11 764 463
Actif Stable	7 000 000	7 000 000	7 000 000
FRNG	2 002 080	3 365 122	4 764 463
Actif Circulants	5 442 500	5 867 750	6 008 013
Passif Circulants	1 735 342	1 734 945	1 739 313
BFR	3 707 158	4 132 805	4 268 700
Trésorerie nette	-1 705 078	-767 684	495 763
Variation du BFR	3 707 158	425 647	135 895

(1) Capitaux propres + Amortissements + Emprunts

Plan de financement Prévisionnel

Désignation	Initial	N	N+1	N+2
Ressources				
CAF		1 545 000	1 933 112	1 997 912
capital	5 000 000			
Emprunte	3 000 000			
Total Ressources	8 000 000	1 545 000	1 933 112	1 997 912
Emplois				
Investissements	7 000 000			
Variation du BFR		3 707 158	425 647	135 895
Distributions dividendes				
Remboursement d'emprunts		542 920	570 070	598 570
Remboursement Associés				
Total Emplois	7 000 000	4 250 078	995 717	734 465
Trésorerie	1 000 000	-2 705 078	937 394	1 263 446
Variation Trésoreries		1 000 000	-1 705 078	-767 684
Solde de Trésoreries	1 000 000	-1 705 078	-767 684	495 762