

Cas LA PRECISION MECANIQUE¹ (principale 1998)

Monsieur Jameleddine, ingénieur de formation, âgé de 45 ans aujourd'hui, gère une S.A.R.L. de taille moyenne dénommée « la précision mécanique » qu'il a créé depuis 10 ans en 1988 avec un riche homme d'affaires au capital de 2 850 000 dinars. Le projet a été entériné par l'Agence de Promotion des Investissements et l'entreprise a pu bénéficier des concours bancaires pour le financement de ses immobilisations et pour subvenir à son besoin en fonds de roulement.

Monsieur Jameleddine consacre une part importante de son temps aux contacts avec les clients concessionnaires et sociétés de vente en gros de pièces mécaniques ainsi qu'avec des sociétés étrangères pour la recherche de catalogues se rattachant à son activité principalement, et au secteur des industries mécaniques légères d'une manière générale.

L'entreprise se trouve actuellement en situation d'oligopole, mais connaît un essor remarquable depuis sa création et voit sa part de marché relative sur le marché national passer de 14% à 23% au bout des cinq dernières années (1992-1997).

Toutefois voulant se démarquer de ses trois principaux concurrents nationaux, Monsieur Jameleddine a entamé une forme de stratégie d'accompagnement à travers des contacts établis, début Juillet 1997, avec une entreprise italienne de grande renommée travaillant dans le même secteur, et qui sont en cours d'aboutissement à l'une des deux formes hybrides d'internationalisation. Une équipe a été envoyée par l'entreprise italienne est arrivée, courant Décembre 1997, pour analyser la rentabilité de l'activité de l'entreprise.

Par ailleurs, Monsieur Jameleddine a senti la trésorerie se serrer de plus en plus malgré l'essor commercial de son entreprise et voulait y voir plus clair. Il a d'ailleurs négocié et obtenu des ses fournisseurs de régler ses achats par traites avalisées à 45 jours au lieu du règlement au comptant. C'est à ce titre qu'il demanda à Samir de lui faire part de la situation afin de se prémunir contre toute surprise éventuelle durant l'année à venir.

Ce dernier, après avoir recueilli toutes les données nécessaires (fournies dans l'annexe), s'est lancé dans la préparation du rapport à remettre à Monsieur Jameleddine. Pour mieux cerner la question Samir a axé l'analyse de la trésorerie de l'année à venir sur deux aspects:

- dégager d'abord l'excédent ou le besoin total par trimestre ;
- localiser la fonction génératrice ou consommatrice du flux annuel de trésorerie.

Travail à faire :

Analyser la trésorerie de la « précision mécanique » pour 1998 sur la base des documents prévisionnels: le budget de trésorerie et l'état des flux de trésorerie, sachant que l'encaisse peut être ramenée à 300 000 Dinars sans problème.

Il est à remarquer que:

- les ventes et les achats sont également répartis à l'intérieur du trimestre ;
- l'activité de la société ne comporte pas d'éléments extraordinaires ;
- la société considère les intérêts perçus sur les prêts comme ne faisant pas partie des opérations d'exploitation et les intérêts payés sur emprunts comme faisant partie intégrante de l'exploitation.

¹ Ce cas est tiré de l'épreuve de gestion intégrée de l'examen national du CES de Révision Comptable de la session principale 1998. Nous rappelons que le cas d'origine a été conjointement préparé par Radwane Ben Salem et Hamadi Matoussi.

ANNEXE

Le bilan de la société « la précision mécanique » se présente ainsi au 31/12/1997 avant affectation du résultat :

Actif	Bilan de la « la précision mécanique » au 31 -12 -1997		Passif
(en 1000 Dinars)			
Actif Immobilisé incorporel (1 500) corporel (7 400) financier (Prêt à long terme: 1 000)	9 900	Capitaux Propres Résultat DMLT Fournisseurs & comptes rattachés Impôts à payer	8 000 1 950 3 000 1 000
Stocks	1 800	TVA à décaisser (150)	400
Clients & comptes rattachés Clients (1 000) Effets à recevoir (2 000)	3 000	Emprunts à moins d'un an Découvert bancaire	1 000 500
Titres de placement	750		
Liquidités et équivalents de liquidités	400		
Total actif	15 850	Total passif	1 5 850

On dispose en outre des renseignements suivants concernant l'activité de 1998 :

a) les prévisions quant aux ventes, achats et autres charges sont résumées dans le tableau ci-dessous pour les 4 trimestres de 1998 :

Prévisions pour 1998 (en 1 000 Dinars)

Prévisions trimestrielles	1er Trim	2e Trim	3e Trim	4e Trim	Total
Ventes HT	4 200	4 200	9 600	6 000	24 000
Achats HT	3 000	2 000	6 600	2 500	14 100
Autres consommations externes	500	500	700	400	2 100

b) La précision mécanique pense adopter les délais suivants en termes de crédits clients et de crédits fournisseurs :

- La moitié des ventes sera réglée par des traites à 60 jours et l'autre moitié par chèques à 30 jours.
- Les achats seront réglés par traites avalisées à 45 jours.
- La société supporte une taxe sur la valeur ajoutée au taux de 18%.

Ces termes de crédit sont les mêmes que ceux de l'année dernière.

c) Les autres consommations externes non soumises à la TVA donnent lieu à un décaissement immédiat.

d) Les charges salariales et sociales s'élèvent à 210 000 Dinars par mois et sont réglées fin du mois.

e) Les valeurs immobilisées connaîtront les mouvements suivants :

- On pense renouveler des équipements acquis le 1/7/1993 pour 2 millions de Dinars et amortis linéairement sur 10 ans. Notre concessionnaire nous a promis de nous les reprendre à leur valeur comptable nette et nous donner d'autres plus perfectionnés à 3 millions de Dinars. On pense réaliser cette opération au début du troisième trimestre et payer la différence au comptant.
- Pour les autres immobilisations, les exigences de remplacement des équipements totalement amortis sont évaluées à 3 millions de Dinars. L'opération de renouvellement aura lieu durant le deuxième trimestre, mais le paiement sera échelonné sur 4 trimestres à raison de 1/4 par trimestre, le 1er quart ayant lieu à la fin du deuxième trimestre.

f) Les dotations aux amortissements seront de 1 200 000 Dinars pour 1998. Aucune provision, ni reprise n'est prévue.

- g) La société a contracté un emprunt à long terme de 5 000 000 Dinars au cours de l'année 1996 remboursable par tranche de 1 000 000 Dinars par année et ayant pour effet le 1-7-1996. Les intérêts sur le capital restant dû sont payés en même temps que le principal au taux de 10%.
- h) Le prêt à long terme consenti le 1-4-1994 rapporte à la société 12% par an et est remboursable en bloc en l'an 2 000. Les intérêts sont payés à terme échu.
- i) L'acompte provisionnel pour 1998 au titre de l'impôt sur les sociétés est calculé sur la base du résultat avant impôt de 1997. Il représentera 30% de ce résultat et sera réglé en 4 tranches égales à la fin de chaque trimestre. Le solde de l'IS sur le résultat de 1997 sera réglé avec la première tranche de l'acompte provisionnel.
- j) La société compte distribuer 40% de son résultat de 1997. On pense réaliser cette opération au mois de juin 1998.
- k) Les titres de placement ont été acquis sur le marché financier au mois de Novembre 1997, dividendes attachés. Ils sont donc très liquides et peuvent être liquidés à tout moment pour faire face à des besoins de financement éventuels. S'ils sont conservés, ils généreront un revenu de 120 000 Dinars sous forme de dividende vers le début du mois de juillet 1998.