**BACCALAURÉAT TECHNOLOGIQUE**

SCIENCES ET TECHNOLOGIES DU MANAGEMENT ET DE LA GESTION (STMG)

ÉPREUVE DE SPÉCIALITÉ

SPÉCIALITÉ: **GESTION ET FINANCE**

**PARTIE ÉCRITE**

**SESSION 2016**

Durée : 4h Coefficient 6

**Documents autorisés**

Liste des comptes du plan comptable général, à l'exclusion de toute autre information.

**Matériel autorisé :**

Une calculatrice de poche à fonctionnement autonome, sans imprimante et sans moyen de transmission, à l'exclusion de tout autre élément matériel ou documentaire (circulaire n°99- 186 du 16 novembre 1999 ; BOEN n°42).

**Annexes à rendre avec la copie :**

Annexe A : Page 12/12 (fournie en deux exemplaires)

**Le sujet comporte 12 pages numérotées 1/12 à 12/12.**

**Il vous est demandé de vérifier que le sujet est complet dès sa mise à votre disposition.**

*Le sujet comporte deux parties indépendantes :*

Sommaire p 2

**PREMIÈRE PARTIE (93 points)**

Présentation de l’entreprise p 3

**DOSSIER 1 - La gestion de la trésorerie (38 points) p 4**

**DOSSIER 2 – Le suivi des créances (25 points) p 5**

**DOSSIER 3 – La profitabilité des projets (30 points) p 6**

**DEUXIÈME PARTIE (27 points) …………… p 7**

*Le sujet comporte les annexes suivantes :*

**DOSSIER 1 – La gestion de la trésorerie**

Annexe 1 : Conditions actuelles de règlement des clients et fournisseurs p 8

Annexe 2 : : Informations complémentaires sur les chantiers prévus au début de l'année 2016 p 8

Annexe 3 : Budgets prévisionnels sur les quatre premiers mois de 2016 p 9/10

**Annexe A**: **Étude des simulations de trésorerie (à rendre avec la copie)** p 12

**DOSSIER 2 – Le suivi des créances**

Annexe 4 : Extrait de la balance âgée au 31 décembre 2015 (en euros) p 11

Annexe 5 : Tableau des créances douteuses au 31 décembre 2015 (en euros) p 11

Annexe 6 : Écriture enregistrée au 31 décembre 2015 par M. Bronus p 11

**DOSSIER 3 – La profitabilité des projets**

Annexe 7 : Extrait de l'entretien avec M. Boutaud p 11

Annexe 8 : Compte de résultat par variabilité de la nouvelle activité p 11

Les deux exemplaires fournis pour les annexes A, B et C (à rendre en un exemplaire) étant suffisants pour permettre la préparation et la présentation des réponses, il ne sera pas distribué d'exemplaires supplémentaires.

**AVERTISSEMENT**

Si le texte du sujet, de ses questions ou de ses annexes, vous conduit à formuler une ou plusieurs hypothèses, il vous est demandé de la (ou de les) mentionner explicitement dans votre copie.

**SUJET**

Il vous est demandé d’apporter un soin particulier à la présentation de votre copie.

Toute information calculée devra être justifiée.

Les écritures comptables devront comporter le numéro, l’intitulé des comptes et un libellé de l’écriture.

**PREMIÈRE PARTIE**

La SAS (société par actions simplifiée) Jélac, située à Tours, est une des entreprises les plus réputées en Touraine pour ses compétences dans les domaines de la maçonnerie et de la taille de pierre. Elle est reconnue pour la qualité inégalée de son travail et une excellente connaissance de la pierre typique de Touraine, « le tuffeau ». L'entreprise réalise divers travaux ayant tous trait à la pierre et à la construction : travaux de maçonnerie, ravalement de façades, construction de bâtiments neufs et taille de pierre. C'est actuellement M. Boutaud (descendant du créateur) qui la dirige.

Les atouts de la société sont principalement :

* une équipe de 50 professionnels hautement qualifiés et une politique de formation solide (apprentissage notamment en partenariat avec le compagnonnage des tailleurs de pierre) ;
* un matériel d'exécution récent ; un respect des délais ;
* une flexibilité et une réactivité ;
* des certifications professionnelles attestant des compétences techniques de l'entreprise.

Sa clientèle est constituée :

* de particuliers pour la majorité (60%) : restauration de maisons individuelles anciennes,
* de professionnels (40%) : entreprises de restauration de bâtiments et sociétés financières qui, pour le compte de clients, rachètent et restaurent des monuments historiques très nombreux dans la région.

Tours et sa région proche comportent de nombreux châteaux et manoirs dont la restauration nécessite un savoir-faire spécifique. Le carnet de commandes « particuliers » est donc bien rempli.

L'activité « restauration de monuments historiques » se porte plutôt bien également.

Les prestations réalisées par l'entreprise Jélac sont soumises au taux de TVA de 10 %.

Les achats que l'entreprise réalise sont en revanche soumis au taux normal de TVA (20%).

DOSSIER 1 – LA GESTION DE LA TRÉSORERIE

Ces dernières années, l'entreprise Jélac a développé son activité de restauration de monuments historiques (musées ou châteaux). Ce type de chantier étant souvent très médiatisé (au niveau local, parfois même national), cette activité procure à l'entreprise Jélac la notoriété et conforte son image d'expert.

L'entreprise rencontre une difficulté majeure sur cette activité : les délais de paiement des donneurs d'ordre (les investisseurs) sont longs et parfois mal respectés. Les retards de paiement occasionnent ainsi des soucis dans la gestion de la trésorerie de l'entreprise, d'autant plus que les chantiers, généralement conséquents et longs, engendrent des dépenses en amont non négligeables.

Par ailleurs, l'activité de l'entreprise peut être fluctuante d'un mois à l'autre, en fonction des projets conclus.

M. Boutaud trouve que le phénomène s'est aggravé ces derniers mois. Il souhaite par conséquent étudier la situation prévisionnelle pour les premiers mois de 2016, afin de tenter de mettre en place des actions pour l'améliorer.

**Vous disposez des annexes 1 à 3 et de l'annexe A (à rendre avec la copie) pour traiter ce dossier.**

A – L'analyse de la situation actuelle de trésorerie

Travail à faire

1. À l'aide de l'annexe 3, indiquer le montant total des ventes HT pour la période considérée.
2. Préciser à quoi correspond la trésorerie initiale de janvier 2016.
3. À partir de l'annexe 3 retrouver, par le calcul, la proportion des ventes de janvier 2016 qui sont réglées au cours du même mois.
4. Décrire l'évolution de la situation de trésorerie au cours des premiers mois de 2016.
5. Citer et analyser les principales raisons pouvant expliquer cette situation.
6. Proposer deux solutions permettant d'améliorer la situation de la trésorerie pour la période considérée.

B – L'analyse des scénarios de budgets de trésorerie

M. Boutaud réfléchit depuis quelques semaines aux changements à mettre en place au niveau des conditions de règlement des professionnels (entreprises et sociétés financières).

Il a envisagé deux possibilités :

Simulation 1 : un règlement de : - 40 % au début des travaux ;

- 60 % restant fin de chantier.

Simulation 2 : un règlement de : - 30 % au début des travaux ;

- 20 % à mi travaux ;

- 50 % restant à la fin du chantier.

M. Boutaud n'a eu le temps d'établir que la simulation 1 (annexe A à rendre avec la copie).

Travail à faire

1. Compléter la partie de l'annexe A (à rendre avec la copie) correspondant à la simulation 2.
2. Comparer les résultats obtenus à partir de ces deux simulations.
3. L'entreprise Jélac décide de retenir la simulation 2. Justifier ce choix.

DOSSIER 2 – LE SUIVI DES CRÉANCES

Par le passé, l'entreprise Jélac a connu des difficultés financières. Malgré un carnet de commandes plein et un chiffre d'affaires en progression, l'entreprise a été victime de la défaillance de plusieurs clients importants, ce qui a gravement fragilisé sa solvabilité. Depuis cette période, M. Boutaud demande au comptable de surveiller les créances clients de l'entreprise. Il effectue un suivi régulier grâce au système d'information de l'entreprise qui intègre un module comptable dont une des fonctions est d'éditer la situation des clients en fonction des dates d'échéance des créances. Toutefois, le comptable souhaite apporter des améliorations dans le suivi et le contrôle des créances clients.

Le comptable fournit en date du 31 décembre 2015 un extrait de la balance âgée accompagné du tableau des créances douteuses.

**Vous disposez des annexes 4 à 6 pour traiter ce dossier.**

Travail à faire

1. Montrer, pour les clients Roméro et Fabert, la cohérence entre la balance âgée et le tableau des créances douteuses.
2. Justifier l'écriture enregistrée par le comptable au 31 décembre 2015 (annexe 6).
3. Proposer une amélioration du plan des comptes de l'entreprise afin d'améliorer le suivi client.
4. Préciser la procédure de relance qu'aurait pu déclencher le comptable à l'encontre du client Roméro, dès lors qu'il a eu connaissance de son retard de paiement.
5. Justifier les montants de la colonne des « ajustements » au 31 décembre 2015 (annexe 5).
6. Préciser le principe comptable sur lequel repose l'enregistrement des écritures concernant les dépréciations des créances clients. Justifier la réponse
7. Enregistrer les écritures qui découlent du tableau des créances douteuses.

DOSSIER 3 – LA PROFITABILITÉ DES PROJETS

La société Jélac souhaite se diversifier progressivement dans la construction de maisons destinées à des clients particuliers.

Afin de mesurer le risque lié à cette nouvelle activité, l'entreprise envisage :

* dans un premier temps, une activité limitée au département d'Indre-et-Loire avec la réalisation de   
  40 maisons par an.
* dans un deuxième temps, une extension de cette activité au département voisin du Cher ; pour cela, elle a d'ores et déjà contacté un promoteur local en vue d'une future collaboration ; elle souhaiterait savoir si cette extension lui permettrait de minimiser ses risques.

Cette nouvelle activité augmentera les approvisionnements de l'entreprise. Elle espère ainsi négocier auprès de ses fournisseurs des conditions commerciales avantageuses, ce qui lui permettrait de proposer des maisons à des prix attractifs. Cette nouvelle activité entrainerait également des frais supplémentaires (services extérieurs, petites fournitures, etc.).

Par ailleurs, cette nouvelle activité lui permettrait de réaliser des chantiers plus courts, s'assurant des encaissements plus réguliers susceptibles de régler ses difficultés de trésorerie.

Cette diversification d'activité oblige l'entreprise Jélac à envisager des investissements importants dans la capacité de production qu'elle pense amortir sur plusieurs années, et peut-être même des recrutements en contrat à durée indéterminée (architecte, ouvriers du bâtiment...). Elle pense financer une partie de ces investissements par emprunt bancaire.

Pour assurer la sécurité de leur exploitation, confrontée à des risques importants liés aux aléas climatiques, les entreprises du secteur ciblent un chiffre d'affaires supérieur de 25 % à leur seuil de rentabilité.

**Vous disposez des annexes 7 et 8 pour traiter ce dossier.**

A – La profitabilité de la nouvelle activité

Travail à faire

M. Boutaud vous demande d'étudier la profitabilité et le risque de ce projet.

1. Retrouver par le calcul le montant du chiffre d'affaires de l'annexe 8.
2. Citer des exemples concrets de charges variables et de charges fixes (deux exemples par type de charge) que va devoir supporter la société Jélac.
3. Combien de maisons l'entreprise doit-elle construire et vendre pour pouvoir dégager du profit ?
4. Déterminer le chiffre d'affaires minimum que doit réaliser la société Jélac afin de répondre au critère de sécurité de 25 %, retenu par les entreprises de son secteur d'activité.
5. Indiquer, en justifiant la réponse, si la société Jélac a intérêt à mener à bien son projet.

B – Extension de la nouvelle activité

Le responsable de l'entreprise a contacté un promoteur du Cher pour une éventuelle collaboration sur un programme de 10 maisons identiques à celles que l'entreprise projette de construire. La société Jélac aurait la qualité de sous-traitant chargé de la construction des maisons qui seraient vendues au promoteur au prix de 1 350 € le m2.

La construction de chaque nouvelle maison peut être absorbée par les capacités de production initialement prévues. Elle n'exigerait donc aucune modification de structure.

Le projet global porterait donc sur 40 maisons vendues à des particuliers à 1 500 € le m2 et 10 maisons vendues à un promoteur à 1350 € le m2.

Travail à faire

1. Présenter le compte de résultat par variabilité du projet global.
2. Déterminer si l'acceptation de la nouvelle commande permet d'améliorer la profitabilité et de respecter les critères de risque adoptés par les entreprises du secteur d'activité.
3. Conclure sur l'opportunité pour la société Jélac d'adopter ce projet global.

DEUXIÈME PARTIE

Actuellement, on constate que les défaillances d'entreprises proviennent en grande partie des difficultés de trésorerie. En raison d'une insuffisance de capitaux propres, ce phénomène est accentué dans les très petites entreprises (TPE) et dans les petites et moyennes entreprises (PME), notamment en période de crise économique.

En principe, les entreprises sont sur un même pied d'égalité dans la mesure où elles disposent toutes des mêmes outils de suivi (notamment l'établissement d'un budget de trésorerie) et des mêmes moyens d'action.

Cependant, une fois l'anticipation faite de la trésorerie à venir, toutes les entreprises n'évoluent pas dans le même contexte et ne devront pas avoir recours aux mêmes moyens d'action.

La nature de l'activité ou d'autres facteurs de contingence peuvent avoir des répercussions sur la situation de la trésorerie.

La société Jélac, de par son activité de construction a des besoins importants de trésorerie (chantiers longs, avance des frais engagés élevés, investissements ...). Ses besoins de trésorerie sont accentués par de longs délais de paiement accordés à ses clients (plus particulièrement à ses clients professionnels) et par des aléas climatiques qui créent un décalage important entre la signature d'un chantier et l'encaissement du règlement final.

Un nouveau projet peut aussi avoir un impact sur la gestion de la trésorerie.

Travail à faire

**En une ou deux pages, à partir de vos connaissances et en vous appuyant sur diverses situations de gestion dont celle présentée dans la première partie, répondre de façon cohérente et argumentée à la question suivante :**

**Peut-on affirmer que toutes les entreprises sont sur un même pied d'égalité en ce qui concerne la gestion de la trésorerie ?**

Annexe 1 - Conditions actuelles de règlement des clients et fournisseurs

Les conditions de **paiement** **des clients** sont les suivantes :

🡺 pour les particuliers :

- 30 % au début des travaux ;

- 70 % à la fin du chantier.

🡺 pour les professionnels (entreprises et sociétés financières) :

- 20 % au début des travaux ;

- 80 % à la fin du chantier.

Les conditions de **paiement** **des fournisseurs** sont les suivantes :

- 50 % au comptant ;

- 50 % à 30 jours.

**Annexe 2 - Informations complémentaires sur les chantiers prévus au début de l'année 2016**

L'entreprise Jélac prévoit pour les quatre premiers mois de l'année 2016 le lancement des chantiers suivants :

**- Janvier 2016 :**

Début de la rénovation de la façade de l'hôtel « Groin », hôtel particulier du XVlllème siècle Fin estimée des travaux : juin 2016 (mi travaux estimée en mars 2016)

Montant HT du chantier : 600 milliers d'euros (taux de TVA : 10%)

Type de Client : Professionnel

**- Février 2016 :**

Début de rénovation d'un manoir d'un particulier sur Azay Le Rideau Fin des travaux : Avril 2016

Montant HT du chantier : 250 milliers d'euros (taux de TVA : 10%)

Type de Client : Particulier

**- Mars 2016 :**

Début de la rénovation d'un local d'activité d'une entreprise située sur La Riche Fin des travaux : mai 2016 (mi travaux estimée en avril 2016)

Montant HT du chantier : 180 milliers d'euros (taux de TVA : 10%)

Type de Client : Professionnel

**- Avril 2016 :**

Début des travaux de réfection d'un manoir du XVème siècle Fin des travaux : août 2016 (mi travaux estimée en juin 2016)

Montant HT du chantier : 300 milliers d'euros (taux de TVA : 10%)

Type de Client : Professionnel

**Remarques :**

* L'entreprise Jélac a prévu de débuter un seul chantier par mois.
* Seul le chantier du mois de février est commandé par un particulier, les autres chantiers le sont par des professionnels (entreprises et sociétés financières).

**Annexe 3 - Budgets prévisionnels sur les quatre premiers mois de 2016**

**Budget des ventes (en milliers d'€)**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Janvier | Février | Mars | Avril | *Total* |
| CA HT | 600,0 | 250,0 | 180,0 | 300,0 | *1330,0* |
| TVA collectée 10% | 60,0 | 25,0 | 18,0 | 30,0 | *133,0* |
| CA TTC | 660,0 | 275,0 | 198,0 | 330,0 | *1463,0* |

**Budget des approvisionnements (en milliers d'€)**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Janvier | Février | Mars | Avril | *Total* |
| Achat de MP (pierre sèche notamment) | 300,0 | 100,0 | 50,0 | 150,0 | *600,0* |
| TVA déductible 20% | 60,0 | 20,0 | 10,0 | 30,0 | *120,0* |
| Achats TIC | 360,0 | 120,0 | 60,0 | 180,0 | *720,0* |

**Budget des charges de personnel (en milliers d'€)**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Janvier | Février | Mars | Avril | *Total* |
| Salaires | 80,0 | 77,0 | 75,0 | 78,0 | *310,0* |
| Charqes sociales | 36,0 | 34,6 | 33,7 | 35,1 | *139,4* |

**Budget des investissements (en milliers d'€)**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Janvier | Février | Mars | Avril | *Total* |
| Immobilisations HT |  |  |  | 90,0 | *90,0* |
| TVA déductible sur immobilisations |  |  |  | 18,0 | *18,0* |
| Immobilisations TTC |  |  |  | 108,0 | *108,0* |

**Budget des autres charges (en milliers d'€)**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Janvier | Février | Mars | Avril | *Total* |
| Autres charges de fonctionnement HT | 60 | 45 | 40 | 50 | *195,0* |
| TVA déductible sur autres charges | 12 | 9 | 8 | 10 | *39,0* |
| Autres charges de fonctionnement TTC | 72 | 54 | 48 | 60 | *234,0* |
| Dotation aux amortissements | 8 | 8 | 8 | 8 | *32,0* |

**Budget de TVA (en milliers d'€)**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Janvier | Février | Mars | Avril |
| TVA collectée | 60,0 | 25,0 | 18,0 | 30,0 |
| TVA déductible sur autres biens et services | 72,0 | 29,0 | 18,0 | 40,0 |
| TVA déductible sur immobilisations |  |  |  | 18,0 |
| Crédit de TVA mois précédent |  | 12,0 | 16,0 | 16,0 |
| TVA à décaisser |  |  | - |  |
| Crédit de TVA à reporter | 12,0 | 16,0 | 16,0 | 44,0 |

(suite page suivante)

**Annexe 3 (suite) - Budgets prévisionnels sur les quatre premiers mois de 2016**

**Budget des encaissements (en milliers d'€)**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Janvier | Février | Mars | Avril | *Reste dû* |
| Créances antérieures\* | 40,0 |  |  |  | *123,2* |
| Prestations de janvier | 132,0 |  |  |  | *528,0* |
| Prestations de février |  | 82,5 |  | 192,5 |  |
| Prestations de mars |  |  | 39,6 |  | *158,4* |
| Prestations d'avril |  |  |  | 66,0 | *264,0* |
| Totaux | 172,0 | 82,5 | 39,6 | 258,5 | *1 073,6* |

**Budget des décaissements (en milliers d'€)**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Janvier | Février | Mars | Avril | *Reste dû* |
| Dettes fournisseurs antérieures | 240,0 |  |  |  |  |
| Achats de janvier | 180,0 | 180,0 |  |  |  |
| Achats de février |  | 60,0 | 60,0 |  |  |
| Achats de mars |  |  | 30,0 | 30,0 |  |
| Achats d'avril |  |  |  | 90,0 | *90,0* |
| TVA à décaisser | 20,0 |  |  |  |  |
| Salaires | 80,0 | 77,0 | 75,0 | 78,0 |  |
| Charges sociales | 100,0 |  |  | 104,3 |  |
| Autres charges de fonctionnement | 72,0 | 54,0 | 48,0 | 60,0 |  |
| Règlement des immobilisations |  |  |  | 108,0 |  |
| Totaux | 692,0 | 371,0 | 213,0 | 470,3 | *90,0* |

**Budget de trésorerie (en milliers d'€)**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Janvier | Février | Mars | Avril |
| Trésorerie initiale | 950,0 | 430,0 | 141,5 | -31,9 |
| Encaissements | 172,0 | 82,5 | 39,6 | 258,5 |
| Décaissements | 692,0 | 371,0 | 213,0 | 470,3 |
| Trésorerie finale | 430,0 | 141,5 | -31,9 | -243,7 |

\* Plusieurs clients professionnels (investisseurs donneurs d'ordre) doivent encore de l'argent à l'entreprise sur des prestations effectuées en 2015.

**Annexe 4 - Extrait de la balance âgée au 31 décembre 2015 (en euros}**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Échéances des créances | | | | | | |
| Noms des clients | Décembre 2014 | .................  ...... | Octobre 2015 | Novembre 2015 | Décembre 2015 | Janvier  2016 | Février 2016 |
| Romero |  |  | 28 600 |  |  |  |  |
| Haka |  |  |  |  |  | 120 000 |  |
| Sté Touranjo |  |  |  |  |  |  | 215 000 |
| Sté Fabert | 94 600 |  |  |  |  |  |  |
| ......... |  |  |  |  |  |  |  |

**Annexe 5 - Tableau des créances douteuses au 31 décembre 2015 (en euros}**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Nom client | Créances TTC 31/12/15 | Créances HT 31/12/15 | Dépréciations au 31/12/2015 | | Dépréciations au 31/12/2014 | Ajustements | | Créances irrécouvrables | |
|  |  |  | Taux | Montant | Montant | Dotation | Reprise | HT | TVA |
| Romero | 28 600 | 26 000 | 45% | 11 700 |  | 11700 |  |  |  |
| Fabert | 94 600 | 86 000 |  |  | 60 000 |  | 60 000 | 86 000 | 8 600 |
| TOTAL |  |  |  |  |  | 11 700 | 60 000 | 86 000 | 8 600 |

**Annexe 6 - Écriture enregistrée au 31 décembre 2015 par M. Bronus**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  | 31/12/2015 |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
| 416 |  | Clients douteux | |  | 28 600 |  |
| 411 |  | Clients | | |  | 28 600 |
|  |  | ***Client douteux Romero*** | | |  |  |

**Annexe 7 - Extrait de l'entretien avec M. Boutaud**

L'entreprise estime pouvoir construire et vendre 40 maisons d'une taille de 120 m2 pour un prix de vente HT au m2 de 1 500 €.

Le montant unitaire des charges variables s'élève à 1 100 € par m2

Nos charges fixes annuelles sont estimées à 1 700 000 €.

**Annexe 8 - Compte de résultat par variabilité de la nouvelle activité**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Eléments** | **Montants** | % |
| Chiffre d'affaires | 7 200 000 | 100% |
| Charges variables | 5 280 000 | 73,33% |
| Marge sur coût variable | 1920 000 | 26,67% |
| Charges fixes | 1 700 000 | 23,61% |
| Résultat d'exploitation | 220 000 | 3,06% |

**ANNEXE A - Étude des simulations de trésorerie (à rendre avec la copie)**

***Seule la simulation 2 est à compléter***

**SIMULATION 1 déjà complétée**

**Budget des encaissements (en milliers d'€)**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Janvier | Février | Mars | Avril | ***Reste dû*** |
| Créances antérieures | 40,0 |  |  |  | ***123,2*** |
| Prestations de janvier | 264,0 |  |  |  | ***396,0*** |
| Prestations de février |  | 82,5 |  | 192,5 |  |
| Prestations de mars |  |  | 79,2 |  | ***118,8*** |
| Prestations d'avril |  |  |  | 132,0 | ***198,0*** |
| **Totaux** | 304,0 | 82,5 | 79,2 | 324,5 | ***836,0*** |

**Budget de trésorerie (en milliers d'€)**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Janvier | Février | Mars | Avril |
| Trésorerie initiale | 950,0 | 562,0 | 273,5 | 139,7 |
| Encaissements | 304,0 | 82,5 | 79,2 | 324,5 |
| Décaissements | 692,0 | 371,0 | 213,0 | 470,3 |
| Trésorerie finale | 562,0 | 273,5 | 139,7 | -6,1 |

**SIMULATION 2 (à compléter)**

**Budget des encaissements (en milliers d'€)**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Janvier | Février | Mars | Avril | ***Reste dû*** |
| Créances antérieures |  |  |  |  |  |
| Prestations de janvier |  |  |  |  |  |
| Prestations de février |  |  |  |  |  |
| Prestations de mars |  |  |  |  |  |
| Prestations d'avril |  |  |  |  |  |
| **Totaux** |  |  |  |  |  |

**Budget de trésorerie (en milliers d'€)**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Janvier | Février | Mars | Avril |
| Trésorerie initiale | 950 |  |  |  |
| Encaissements |  |  |  |  |
| Décaissements | 692,0 | 371,0 | 213,0 | 470,3 |
| Trésorerie finale |  |  |  |  |