

PREVISION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT - PRINCIPES

- **Objectif(s) :**
 - **Relation Besoin en Fonds de Roulement (B.F.R.) et Chiffre d'Affaires (C.A.),**
 - **Éléments variables du Besoin en Fonds de Roulement (B.F.R.).**

- **Pré-requis :**
 - **Maîtriser les outils relatifs au Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation (B.F.R.E.) :**
 - **ressources,**
 - **emplois.**

- **Modalités :**
 - **Recensement des éléments variables du B.F.R.E. ;**
 - **Evaluation du B.F.R.E. en fonction du Chiffre d'Affaires ;**
 - **Exemples ;**
 - **Synthèse ;**
 - **Application.**

TABLE DES MATIERES

Chapitre 1. INTRODUCTION.	3
Chapitre 2. RAPPELS : LE BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT D'EXPLOITATION (B.F.R.E.).	3
2.1. Les principes d'évaluation du B.F.R.E.	3
2.2. L'évaluation du B.F.R.E. en fonction des durées moyennes.	3
2.3. Le cas de la grande distribution (hypermarchés, centrales d'achat).....	4
2.4. Les éléments du B.F.R.E. dans l'analyse fonctionnelle du bilan.....	5
Chapitre 3. EXEMPLE INTRODUCTIF - METHODE INDIRECTE.	5
3.1. L'évaluation du B.F.R.E. en jours de Chiffres d'affaires.	5
3.1.1. Enonce de l'exemple.	5
3.1.2. Résolution du problème.	5
3.2. La prévision du B.F.R.E.	6
3.2.1. Suite de l'exemple - Situation 1.	6
3.2.2. Résolution du problème - Situation 1.	6
3.2.3. Suite de l'exemple - Situation 2.	6
3.2.4. Résolution du problème - Situation 2.	6
Chapitre 4. L'EVALUATION DU B.F.R.E. NORMATIF - METHODE DIRECTE.	7
4.1. Les principes d'évaluation.	7
4.2. Exemple de calcul direct.	7
4.2.1. Coefficients de structure ou de pondération ou de conversion.	7
4.2.2. Suite de l'exemple introductif.....	7
4.2.3. Résolution du problème.	8

Chapitre 5. DETERMINATION DES DUREES MOYENNES D'ECOULEMENT DES FLUX.....	8
5.1. Les principes de détermination des durées moyennes (en jours).	8
5.2. La durée moyenne du stockage.....	8
5.3. Cas particuliers de durées moyennes.	9
5.3.1. La TVA collectée.	9
5.3.2. Les dettes fournisseurs.....	9
5.3.3. Les salaires dus au personnel.	10
5.3.4. Les cotisations sociales.	10
5.3.5. Les créances clients.	11
5.3.6. La TVA déductible.	11
5.4. L'utilisation des durées moyennes.	11
Chapitre 6. DETERMINATION DES COEFFICIENTS DE STRUCTURE.	11
6.1. Les principes de détermination des coefficients de structure.	11
6.2. Les emplois (stocks et créances).....	12
6.2.1. Le stock de marchandises.	12
6.2.2. Le stock de matières premières.....	12
6.2.3. Le stock de produits en-cours.....	12
6.2.4. Le stock de produits finis.....	13
6.2.5. Le crédit clients.....	13
6.2.6. La TVA déductible.	13
6.3. Les ressources (dettes).	13
6.3.1. Les fournisseurs d'autres biens et services.....	13
6.3.2. La TVA collectée.	14
6.3.3. Les rémunérations dues au personnel.	14
6.3.4. Les organismes sociaux.	14
Chapitre 7. SYNTHESE.	15
Chapitre 8. APPLICATION.	16
8.1. Enoncé et travail à faire.....	16
8.2. Annexes.	16
8.2.1. Annexe 1.	16
8.2.2. Annexe 2.	17
8.3. Correction.	17
8.3.1. Correction du travail 1.....	17
8.3.2. Correction du travail 2.....	18

Chapitre 1. INTRODUCTION.

La création ou le développement d'une activité entraîne, pour une entreprise, une croissance du Besoin en Fonds de Roulement qui pourrait être à l'origine d'un déséquilibre financier.

Par conséquent, les entreprises, qu'elles soient commerciales ou industrielles doivent effectuer des *prévisions d'évolution de leur Besoin en Fonds de Roulement* en fonction de diverses hypothèses de variations de leur chiffre d'affaires.

Le Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation évalué à posteriori, tient compte des *durées moyennes des crédits clients, des crédits fournisseurs et du stockage*.

L'objectif du Besoin en Fonds de Roulement Normatif est d'exprimer, à priori, le BFRE en fonction du chiffre d'affaires, en durée, dans une unité de mesure commune aux différents éléments qui le composent c'est à dire en *jours de chiffre d'affaires* puis de le traduire ensuite en valeur.

Le Besoin en Fonds de Roulement lié au cycle d'exploitation doit être financé par des ressources stables constitué par le Fonds de Roulement Net Global (F.R.N.G.) afin d'éviter tout problème de trésorerie.

Par la suite, pour l'établissement d'un plan de financement d'investissement, parmi les emplois prévus, apparaîtront le Besoin en Fonds de Roulement à constituer puis ses variations ultérieures.

Chapitre 2. RAPPELS : LE BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT D'EXPLOITATION (B.F.R.E.).

2.1. Les principes d'évaluation du B.F.R.E.

B.F.R.E.	=	ACTIF CIRCULANT D'EXPLOITATION	-	PASSIF D'EXPLOITATION
		Stocks + Créances d'exploitation		Dettes d'exploitation (Fournisseurs d'A.B.S., personnel...)
B.F.R.E.	=	STOCKS + CREANCES - DETTES D'EXPLOITATION		

2.2. L'évaluation du B.F.R.E. en fonction des durées moyennes.

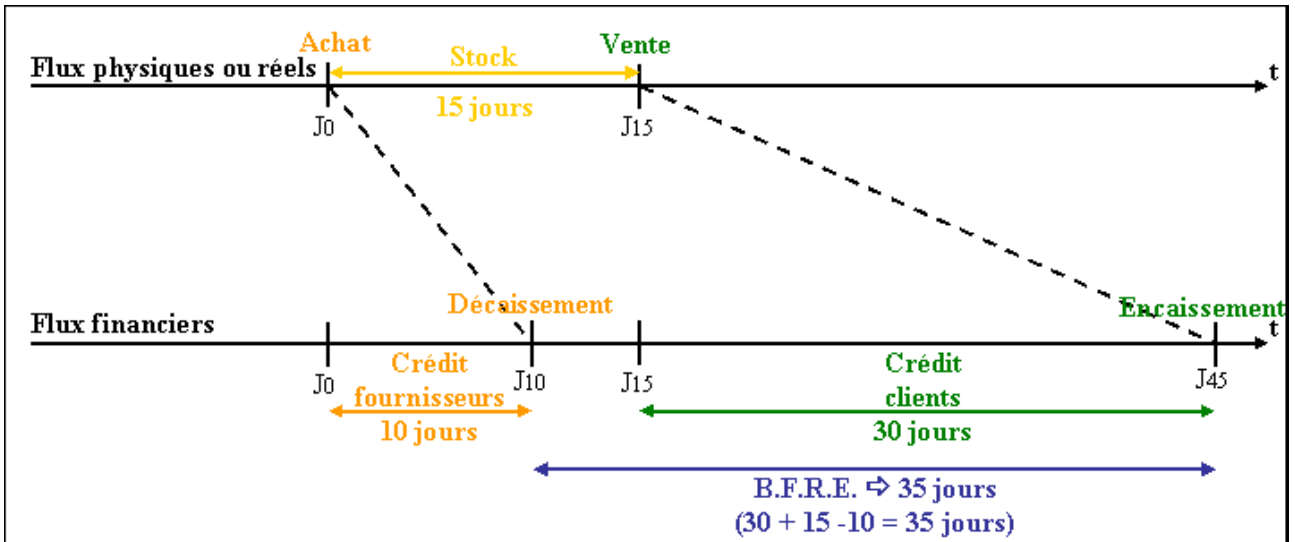
Exemples de durées moyennes :

- du stockage : 15 jours ;
- du crédit « fournisseurs d'A.B.S. » : 10 jours ;
- du crédit « clients » : 30 jours.

1°) Quel est le Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation en jours ?

$$30 + 15 - 10 = 35 \text{ jours}$$

2°) Représentation graphique :



2.3. Le cas de la grande distribution (hypermarchés, centrales d'achat).

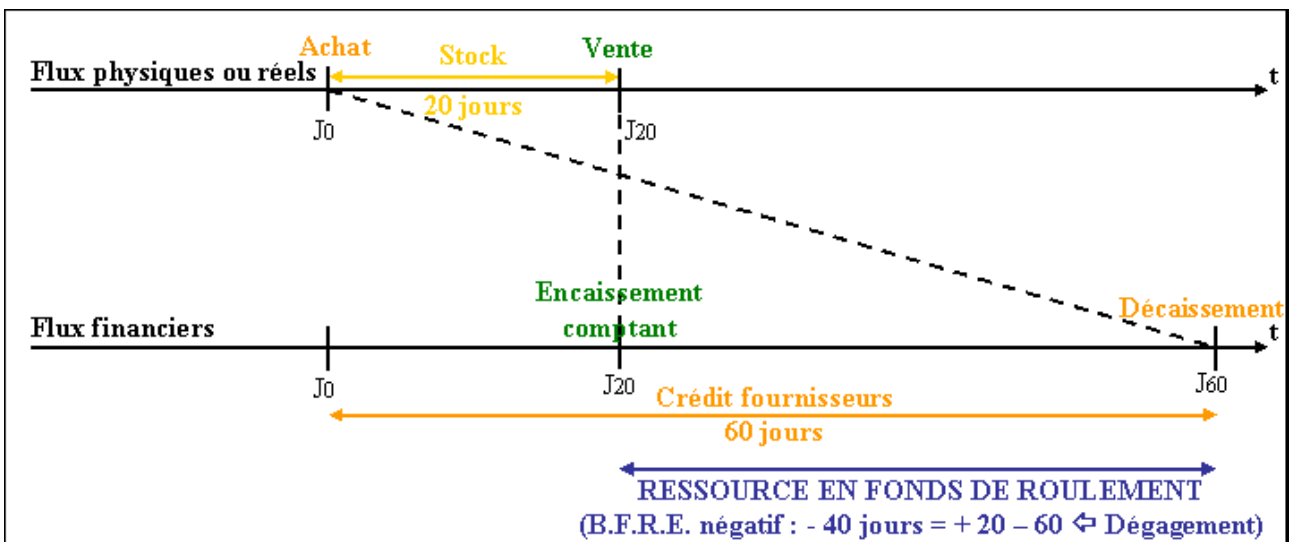
Exemples de durées moyennes

- du stockage : 20 jours ;
- du crédit « fournisseurs d'ABS » : 60 jours ;
- du crédit « clients » : ? jours.

1°) Quel est le Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation en jours ?

$$+ 20 - 60 = - 40 \text{ jours} \leq \text{B.F.R.E. négatif} = \text{Dégagement}$$

2°) Représentation graphique :



3°) Conséquence :

Le cycle d'activité dégage en permanence un **DEGAGEMENT** de **RESSOURCE** en **FONDS** de **ROULEMENT** :

- encaissement des ventes au comptant ;
- long crédit fournisseurs ;
- trésorerie positive ;
- Fonds de Roulement d'Exploitation stable ou permanent.

2.4. Les éléments du B.F.R.E. dans l'analyse fonctionnelle du bilan.

ELEMENTS	BESOINS EMPLOIS	DEGAGEMENTS RESSOURCES
EMPLOIS :		
- STOCKS	X	
- CREANCES D'EXPLOITATION	X	
- TVA DEDUCTIBLE	X	
RESSOURCES :		
- FOURNISSEURS D'A.B.S.		X
- PERSONNEL		X
- ORGANISMES SOCIAUX		X
- TVA COLLECTEE		X
	Σ BESOINS	Σ DEGAGEMENTS
	\neq B.F.R.E.	

Chapitre 3. EXEMPLE INTRODUCTIF - METHODE INDIRECTE.

3.1. L'évaluation du B.F.R.E. en jours de Chiffres d'affaires.

3.1.1. Enonce de l'exemple.

Evaluation du B.F.R.E. en jours de Chiffre d'Affaires : méthode indirecte

La comptabilité d'une entreprise commerciale, fournit les informations suivantes pour l'exercice N-1 :

- Chiffre d'Affaires HT par jour : **100 €**;
- Coût d'Achat des Marchandises Vendues par jour : **80 €**;
- **Pas de TVA** ici pour simplifier ;
- Durée moyenne ou durée d'écoulement du stock de marchandises : **30 jours** ;
- Durée moyenne du crédit clients : **60 jours** ;
- Durée moyenne du crédit fournisseurs : **45 jours**.

Comment évaluer le BFR :

- en valeur,
- en jours de Chiffre d'Affaires HT ?

3.1.2. Résolution du problème.

Eléments du B.F.R.E.	Durée moyenne	Flux en valeur par jour	BESOINS	DEGAGEMENTS
EMPLOIS :				
• Stocks	30 jours	80 €	2 400 €	
• Créances clients	60 jours	100 €	6 000 €	
RESSOURCES :				
• Dettes fournisseurs	45 jours	80 €		3 600 €
Total			8 400 €	3 600 €

=> **B.F.R.E. en valeur** : $8\,400 - 3\,600 = 4\,800 \text{ €}$

=> **Chiffre d'affaires journalier** : **100 €**.

=> **B.F.R.E. en jours de Chiffre d'affaires** : $4\,800 / 100 = 48 \text{ jours}$.

3.2. La prévision du B.F.R.E.

3.2.1. Suite de l'exemple - Situation 1.

Rappel du B.F.R.E. en jours : **48 jours**.

En N, le C.A.H.T. annuel de l'entreprise est de **90 000 €**

Le C.A.H.T. par jour serait donc de $90\,000/360 = 250 \text{ €}$

En N+1, le C.A.H.T. annuel prévu est de **108 000 €**

Le C.A.H.T. par jour serait donc de $108\,000/360 = 300 \text{ €}$

Quelle est la variation du B.F.R.E. en valeur entre N et N+1 ?

3.2.2. Résolution du problème - Situation 1.

Solution 1 :

Variation du C.A.H.T. annuel en valeur : $108\,000 - 90\,000 = + 18\,000 \text{ €}$

Variation du C.A.H.T. annuel en pourcentage : $18\,000 / 90\,000 = + 20 \%$.

B.F.R.E. N : $250 \text{ €} \times 48 \text{ jours} = 12\,000 \text{ €}$

B.F.R.E. N+1 : $300 \text{ €} \times 48 \text{ jours} = 14\,400 \text{ €}$

Variation du B.F.R.E. => **+ 2 400 €** (soit + 20 %)

Solution 2 :

Variation du B.F.R.E. = $(300 \text{ €} - 250 \text{ €}) \times 48 \text{ jours} = + 2\,400 \text{ €}$.

3.2.3. Suite de l'exemple - Situation 2.

Rappel du B.F.R.E. en jours : **48 jours**.

Durée du crédit « clients » actuelle : **60 jours**.

Il est probable que les clients paieront avec **5 jours de retard en N+1**.

Conséquence sur le B.F.R.E. prévisionnel pour N+1 ?

3.2.4. Résolution du problème - Situation 2.

Durée du crédit « clients » prévisionnelle : $60 \text{ jours} + 5 \text{ jours} = 65 \text{ jours}$.

B.F.R.E. prévisionnel N+1 = $(60 \text{ jours} - 65 \text{ jours}) \times 300 \text{ €} = + 1\,500 \text{ €}$

Conclusion :

Le B.F.R.E. varie en fonction du Chiffre d'Affaires (proportionnalité).

Chapitre 4. L'EVALUATION DU B.F.R.E. NORMATIF - METHODE DIRECTE.

4.1. Les principes d'évaluation.

Tableau d'évaluation du BFR normatif en jours de chiffre d'affaires

Eléments	Durées en jours	Coefficients (en % du C.A.)	BESOINS	DEGAGEMENTS
EMPLOIS :				
• Stocks	D1	C1	D1 x C1	
• Créances clients	D2	C2	D2 x C2	
• TVA déductible	D3	C3	D3 x C3	
RESSOURCES :				
• Fournisseurs d'A.B.S.	D4	C4		D4 x C4
• Organismes sociaux	D5	C5		D5 x C5
• TVA collectée	D6	C6		D6 x C6
TOTAUX			$\sum D_n \times C_n$	$\sum D_n \times C_n$

=> **B.F.R.E. en jours de C.A. = Total Besoins en jours - Total Dégagements en jours**

=> **B.F.R.E. en valeur = B.F.R.E. en jours x C.A.H.T. par jour**

4.2. Exemple de calcul direct.

4.2.1. Coefficients de structure ou de pondération ou de conversion.

Les **coefficients de structure** ou **de conversion** sont exprimés en % du chiffre d'affaires ou pour 1 € de chiffre d'affaires.

Ils permettent d'évaluer chaque élément du B.F.R.E. par rapport au chiffre d'affaires global ou par rapport au prix de vente unitaire, en %.

Principes de détermination du coefficient de structure :

$$\text{Coefficient} = \text{Valeur de l'élément du B.F.R.E.} / \text{Chiffre d'affaires (ou prix de vente)}$$

4.2.2. Suite de l'exemple introductif.

Chiffre d'affaires H.T. : **100 €** par jour ;

Coût d'achat des marchandises vendues : **80 €** par jour ;

Durée du stock : **30 jours** ;

Crédit clients : **60 jours** ;

Crédits fournisseurs : **45 jours** ;

Pas de TVA pour simplifier.

Présenter le tableau d'évaluation du B.F.R.E. normatif selon la méthode directe.

4.2.3. Résolution du problème.

Tableau d'évaluation du BFRE normatif selon la méthode directe

Eléments	Durées en jours	Coefficients (en % du C.A.)	BESOINS	DEGAGEMENTS
EMPLOIS :				
• Stocks (1)	30 jours	0,8	24 jours	
• Créances clients (2)	60 jours	1	60 jours	
RESSOURCES :				
• Fournisseurs d'A.B.S. (3)	45 jours	0,8		36 jours
TOTAUX			84 jours	36 jours
			\neq B.F.R.E. = 48 jours de C.A.	
B.F.R.E. en valeur = 100 € x 48 jours = 4 800 € de C.A.				

(1) Les stocks de marchandises sont évalués au coût d'achat soit **80 €**
=> Pour un chiffre d'affaires de 100 € le coefficient est de : $80 / 100 = 0,8$.
=> Le coût d'achat représente 80 % du prix de vente.

(2) Les créances sont évaluées au prix de vente soit **100 €**
=> Pour un chiffre d'affaires de 100 € le coefficient est de : $100 / 100 = 1$.

(3) Les dettes fournisseurs sont évaluées au coût d'achat soit **80€**
=> Pour un chiffre d'affaires de 100 € le coefficient est de : $80 / 100 = 0,8$.

Chapitre 5. DETERMINATION DES DUREES MOYENNES D'ECOULEMENT DES FLUX.

5.1. Les principes de détermination des durées moyennes (en jours).

Les principes de détermination sont les suivants :

- continuité d'écoulement des flux du premier au dernier de chaque mois (achats, ventes),
- discontinuité par contre, pour certains flux en raison des dates de règlements (paiement des salaires nets, paiement des charges sociales, paiement de la TVA, ...).

$$D = \frac{\text{Valeur moyenne}}{\text{Valeur annuelle}} \times 360 \text{ jours}$$

Base de calcul : H.T. ou T.T.C. selon les éléments du B.F.R.E.

5.2. La durée moyenne du stockage.

Les méthodes d'évaluation utilisées sont communes en matière de gestion financière pour les calculs de ratios et en contrôle de gestion en matière de rotation.

a) **Durée moyenne du stock de matières premières :**

$$D1 = \frac{\text{Valeur moyenne du stock HT}}{\text{Coût d'achat HT des matières premières utilisées}} \times 360 \text{ jours}$$

(achat + frais d'achat + stock initial – stock final)

b) **Durée moyenne du stock de marchandises :**

$$D2 = \frac{\text{Valeur moyenne du stock HT}}{\text{Coût d'achat des marchandises vendues}} \times 360 \text{ jours}$$

(Achat + frais d'achat + stock initial – stock final)

c) **Durée moyenne du stock de produits finis :**

$$D3 = \frac{\text{Valeur moyenne du stock HT}}{\text{Coût de production des produits finis vendus}} \times 360 \text{ jours}$$

(Coût achat MP utilisées + charges directes et indirectes de production + SI – SF)

5.3. Cas particuliers de durées moyennes.

Certaines durées d'écoulement dépendent des dates d'encaissements ou de règlements. D'où des calculs particuliers de durées moyennes.

5.3.1. La TVA collectée.

La TVA collectée sur ventes est à payer le 20 du mois suivant. Elle est considérée comme collectée du 1er jour du mois jusqu'à la date limite de paiement.

$$\text{Durée moyenne } D1 = \frac{50 + 20}{2} = 35 \text{ jours} \quad \text{ou} \quad \frac{(30 + 0)}{2} + 20 = 35 \text{ jours}$$

TVA collectée en début de mois : durée = **50 jours** <= 30 jours + 20 jours

TVA collectée en fin de mois : durée = **20 jours**

5.3.2. Les dettes fournisseurs.

1°) Dettes fournisseurs dont le paiement est effectué à 60 jours fin de mois :

$$\text{Durée moyenne } D2 = \frac{90 + 60}{2} = 75 \text{ jours} \quad \text{ou} \quad \frac{30}{2} + 60 = 75 \text{ jours}$$

2°) Dettes fournisseurs dont le paiement est effectué à 30 jours fin de mois le 15 :

$$\text{Durée moyenne D3} = \frac{(30 + 30) + (0 + 30)}{2} + 15 = 60 \text{ j} \quad \text{ou} \quad \frac{30}{2} + 30 + 15 = 60 \text{ j}$$

3°) Dettes fournisseurs d'ABS dont le paiement est échelonné :

Exemple :

- 20 % payées au comptant,
- 50 % à 40 jours fin de mois,
- 30 % à 90 jours fin de mois.

$$\text{Durée moyenne D4} = \left[\frac{30}{2} + 40 \right] \times 50 \% + \left[\frac{30}{2} + 90 \right] \times 30 \% = 59 \text{ jours}$$

5.3.3. Les salaires dus au personnel.

1°) Paiement le dernier jour ouvrable du mois ou en fin de mois :

$$\text{Durée moyenne D5} = \frac{(0 + 30)}{2} = 15 \text{ jours}$$

2°) Paiement le 5 du mois suivant :

$$\text{Durée moyenne D6} = \frac{(0 + 30)}{2} + 5 = 20 \text{ jours} \quad \text{ou} \quad \frac{(35 + 5)}{2} = 20 \text{ jours}$$

5.3.4. Les cotisations sociales.

Les cotisations sociales dues aux différents organismes sont payées le 15 du mois suivant.

$$\text{Durée moyenne D7} = \frac{(30 + 0)}{2} + 15 = 30 \text{ jours} \quad \text{ou} \quad \frac{(30 + 15) + 15}{2} = 30 \text{ jours}$$

5.3.5. Les créances clients.

1°) Créances clients avec encaissement à 30 jours fin de mois :

$$\text{Durée moyenne D8} = \frac{(30 + 30) + (0 + 30)}{2} = 45 \text{ jours} \quad \text{ou} \quad \frac{30}{2} + 30 = 45 \text{ jours}$$

2°) Créances clients dont l'encaissement est échelonné :

Exemple :

- 50 % des créances encaissées au comptant,
- 30 % à 30 jours fin de mois,
- 20 % à 60 jours fin de mois.

$$\text{Durée moyenne D9} = \left[\frac{30}{2} + 30 \right] \times 30 \% + \left[\frac{30}{2} + 60 \right] \times 20 \% = 28,5 \text{ jours}$$

Remarque : Ventes au comptant => crédit de 0 jours => Trésorerie et non B.F.R.E.

5.3.6. La TVA déductible.

La TVA déductible est déduite de la TVA collectée le 20 du mois suivant.

$$\text{Durée moyenne D10} = \frac{(30 + 20) + (0 + 20)}{2} = 35 \text{ jours} \quad \text{ou} \quad \frac{30}{2} + 20 = 35 \text{ jours}$$

Remarque : idem TVA collectée.

5.4. L'utilisation des durées moyennes.

Les durées moyennes de chaque élément du B.F.R.E. doivent être converties en jours de ventes H.T.

Ces durées moyennes sont ensuite multipliées par le **taux de pondération** ou **ratio** ou **coefficient de structure**.

$$\text{B.F.R.E. normatif} = \text{BESOINS en jours de C.A.} - \text{DEGAGEMENTS en jours de C.A.}$$

Chapitre 6. DETERMINATION DES COEFFICIENTS DE STRUCTURE.

6.1. Les principes de détermination des coefficients de structure.

Les coefficients de structure exprimés en % sont obtenus en effectuant pour chaque élément du B.F.R.E. le rapport :

$$\text{Coefficient de structure} = \frac{\text{Valeur de l'élément du B.F.R.E.}}{\text{Ventes Hors Taxes (ou prix de vente unitaire)}}$$

6.2. Les emplois (stocks et créances).

6.2.1. Le stock de marchandises.

$$\text{Coefficient de structure} = \frac{\text{Coût d'achat des marchandises vendues}}{\text{Chiffre d'affaires Hors Taxes}}$$

Exemple :

- Chiffre d'affaires par jour : **10 000 €**
- Coût d'achat des marchandises vendues par jour : **8 000 €**
- Durée moyenne du stock : **40 jours**.

=> **Coefficient de structure** = 8 000 / 10 000 = **0,8**

=> **Besoin en jours de Chiffre d'Affaires** = 40 jours x 0,8 = **32 jours**.

6.2.2. Le stock de matières premières.

$$\text{Coefficient de structure} = \frac{\text{Coût d'achat des matières premières utilisées}}{\text{Chiffre d'affaires Hors Taxes}}$$

Exemple :

- Chiffre d'affaires : **20 000 €**
- Coût d'achat des matières premières utilisées : **12 000 €**
- Durée moyenne du stock : **30 jours**.

=> **Coefficient de structure** = 12 000 / 20 000 = **0,6**

=> **Besoin en jours de Chiffre d'Affaires** = 30 jours x 0,6 = **18 jours**.

6.2.3. Le stock de produits en-cours.

$$\text{Coefficient de structure} = \frac{\text{Coût de production de l'en-cours (selon le degré d'achèvement)}}{\text{Chiffre d'affaires Hors Taxes}}$$

Exemple :

- Prix de vente unitaire : **1 200 €**
- Coût de production unitaire :
 - matière première : **400 €**
 - main d'œuvre : **600 €**
- Evaluation des en-cours :
 - matière première : **60 %**,
 - main d'œuvre : **40 %**.

=> **Coût de l'en-cours** = (400 x 0,6) + (600 x 0,4) = **480 €**

=> **Coefficient de structure** = 480 / 1 200 = **0,4**

6.2.4. Le stock de produits finis.

$$\text{Coefficient de structure} = \frac{\text{Coût de production des produits finis vendus (*)}}{\text{Chiffre d'affaires Hors Taxes}}$$

(*) hors charges calculées, non décaissées, hors amortissements et provisions.

Exemple :

- Chiffre d'affaires par jour : **10 000 €**
- Consommation de matières premières : **4 000 €**
- Main d'œuvre directe : **1 000 €**
- Charges sociales : **300 €**
- Charges indirectes : **2 000 €** (dont 300 € d'amortissements),
- Durée moyenne du stock : **50 jours**.

=> **Montant des charges décaissées** = (4 000 + 1 000 + 300) + (2 000 - 300) = **7 000 €**

=> **Coefficient de structure** = 7 000 / 10 000 = **0,7**

=> **Besoin en jours de Chiffre d'Affaires** = 50 jours x 0,7 = **35 jours**.

6.2.5. Le crédit clients.

$$\text{Coefficient de structure} = \frac{\text{Chiffre d'affaires T.T.C.}}{\text{Chiffre d'affaires H.T.}}$$

=> Pour le taux de TVA normal : **1,196**.

=> Pour le taux de TVA réduit : **1,055**.

6.2.6. La TVA déductible.

$$\text{Coefficient de structure} = \frac{\text{Montant de la TVA déductible}}{\text{Chiffre d'affaires Hors Taxes}}$$

N.B. : Tenir compte des différents taux de TVA appliqués aux achats de biens et de services.

6.3. Les ressources (dettes).

6.3.1. Les fournisseurs d'autres biens et services.

$$\text{Coefficient de structure} = \frac{\text{Achats T.T.C.}}{\text{Chiffre d'affaires Hors Taxes}}$$

Exemple :

- Achats hors taxes soumis au taux normal : **8 000 €**
- Ventes hors taxes : **15 000 €**

=> **Achats T.T.C.** = 8 000 x 1,196 = **9 568 €**

=> **Coefficient de structure** = 9 568 / 15 000 = **0,6378666...**

6.3.2. La TVA collectée.

$\text{Coefficient de structure} = \frac{\text{Montant de la TVA collectée}}{\text{Chiffre d'affaires Hors Taxes}}$

=> Pour le taux de TVA normal : **0,196**.

=> Pour le taux de TVA réduit : **0,055**.

6.3.3. Les rémunérations dues au personnel.

$\text{Coefficient de structure} = \frac{\text{Salaires nets}}{\text{Chiffre d'affaires Hors Taxes}}$

Exemple :

- Salaires bruts : **20 000 €**
- Charges sociales salariales : **20 %**,
- Charges sociales patronales : **40 %**,
- Chiffre d'affaires hors taxes : **250 000 €**

=> **Charges sociales salariales** = 20 000 x 20 % = **4 000 €**

=> **Charges sociales patronales** = 20 000 x 40 % = **8 000 €**

=> **Salaires nets** = 20 000 - 4 000 = **16 000 €**

=> **Coefficient de structure** = 16 000 / 250 000 = **0,064**

6.3.4. Les organismes sociaux.

$\text{Coefficient de structure} = \frac{\text{Cotisations sociales (*)}}{\text{Chiffre d'affaires Hors Taxes}}$
--

(*) charges patronales + charges salariales

Exemple :

- Charges sociales salariales : **4 000 €**
- Charges sociales patronales : **8 000 €**
- Chiffre d'affaires hors taxes : **250 000 €**

=> **Cotisations sociales** = 4 000 + 8 000 = **12 000 €**

=> **Coefficient de structure** = 12 000 / 250 000 = **0,048**

**BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT D'EXPLOITATION NORMATIF
METHODE DIRECTE**

PRINCIPES D'ÉVALUATION DU B.F.R.E.

$$\begin{array}{l} \text{B.F.R.E.} = \underbrace{\text{ACTIF CIRCULANT D'EXPLOITATION}}_{\substack{\text{Stocks} \\ + \\ \text{Créances d'exploitation}}} - \underbrace{\text{PASSIF D'EXPLOITATION}}_{\substack{\text{Dettes d'exploitation} \\ \text{(Fournisseurs d'A.B.S., personnel...)}}} \\ \text{B.F.R.E.} = \text{STOCKS} + \text{CREANCES} - \text{DETTES} \\ \text{D'EXPLOITATION} \end{array}$$

DURÉES MOYENNES D'ÉCOULEMENT DES FLUX

$$D = \frac{\text{Valeur moyenne}}{\text{Valeur annuelle}} \times 360 \text{ jours}$$

COEFFICIENTS DE STRUCTURE

$$\text{Coefficient de structure} = \frac{\text{Valeur de l'élément du B.F.R.E.}}{\text{Ventes Hors Taxes (ou prix de vente unitaire)}}$$

Chapitre 8. APPLICATION.

8.1. Enoncé et travail à faire.

Les caractéristiques d'une entreprise commerciale sont les suivantes :

- Durée du stockage des marchandises : **45 jours**,
- Durée du crédit clients : **30 jours**,
- Durée du crédit fournisseurs : **60 jours**,
- Taux de TVA : **19,6 %** (décaissement le 20 du mois suivant),
- Le Coût d'achat H.T. est égal à **70 %** du prix de vente,
- Le Fonds de Roulement Net Global est de **50 000 €**
- Les hypothèses de chiffre d'affaires prévisionnel sont les suivantes :
 - Hypothèse 1 : **648 000 €**
 - Hypothèse 2 : **720 000 €**

TRAVAIL A FAIRE :

En utilisant les annexes suivantes :

- **Annexe 1 : Tableau d'évaluation du B.F.R.E. normatif selon la méthode directe.**
- **Annexe 2 : Tableau de calcul du B.F.R.E. et de la Trésorerie Nette prévisionnels.**

1°) Evaluer le B.F.R.E. en jours de chiffre d'affaires en admettant qu'il y a proportionnalité entre tous les éléments du B.F.R.E. et le chiffre d'affaires. Le chiffre d'affaires par jour est inconnu : x.

2°) En envisageant les deux hypothèses de chiffre d'affaires prévisionnel et compte tenu du Fonds de Roulement Net Global, évaluer :

- le B.F.R.E. prévisionnel en valeur,
- la Trésorerie Nette prévisionnelle.

8.2. Annexes.

8.2.1. Annexe 1.

Tableau d'évaluation du B.F.R.E. normatif selon la méthode directe

ELEMENTS	Durées moyennes	Coefficients	Besoins (Emplois)	Dégagements (Ressources)
EMPLOIS : – Stocks de marchandises – Stocks de matières premières – Stocks de produits finis – Créances clients – TVA déductible				
RESSOURCES : – Fournisseurs de marchandises – Fournisseurs de matières premières – Fournisseurs de services – Personnel – Organismes sociaux – TVA collectée				
		Totaux		
Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation Normatif en jours				

8.2.2. Annexe 2.

Tableau de calcul du B.F.R.E. et de la Trésorerie Nette prévisionnels

Eléments	Hypothèse 1	Hypothèse 2
Chiffres d'affaires annuels prévisionnels (360 jours)		
Chiffres d'affaires par jour		
B.F.R.E. en jours de chiffre d'affaires		
B.F.R.E. prévisionnels		
F.R.N.G. prévisionnels		
Trésoreries nettes prévisionnelles		

8.3. Correction.

8.3.1. Correction du travail 1.

Tableau d'évaluation du B.F.R.E. normatif selon la méthode directe

ELEMENTS	Durées moyennes	Coefficients	Besoins (Emplois)	Dégagements (Ressources)
EMPL OIS :				
- Stocks de marchandises	45,00	0,7000	31,50	
- Stocks de matières premières				
- Stocks de produits finis				
- Créances clients	30,00	1,1960	35,88	
- TVA déductible	35,00	0,1372	4,80	
RESSOURCES :				
- Fournisseurs de marchandises	60,00	0,8372		50,23
- Fournisseurs de matières premières				
- Fournisseurs de services				
- Personnel				
- Organismes sociaux				
- TVA collectée	35,00	0,1960		6,86
Totaux			72,18	57,09
Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation Normatif en jours			15,09	

(1) Stocks de marchandises :

- Durée moyenne : **45 jours** <= Voir énoncé
- Coefficient : **0,7000** <= 70 %

(2) Créances clients :

- Durée moyenne : **30 jours** <= Voir énoncé
- Coefficient : **1,1960** <= 119,6 / 100

(3) TVA déductible :

- Durée moyenne : **35 jours** <= (50 + 20) / 2
- Coefficient : **0,1372** <= (70 x 0,196) / 100

(4) Fournisseurs de marchandises :

- Durée moyenne : **60 jours** <= Voir énoncé
- Coefficient : **0,8372** <= (0,70 x 119,6) / 100

(5) TVA collectée :

- Durée moyenne : **35 jours** <= (50 + 20) / 2
- Coefficient : **0,1960** <= (100 x 0,196) / 100

8.3.2. Correction du travail 2.

Tableau de calcul du B.F.R.E. et de la Trésorerie Nette prévisionnels

Eléments	Hypothèse 1	Hypothèse 2
Chiffres d'affaires annuels prévisionnels (360 jours) (1)	648 000,00	720 000,00
Chiffres d'affaires par jour (2)	1 800,00	2 000,00
B.F.R.E. en jours de chiffre d'affaires (3)	15,09	15,09
B.F.R.E. prévisionnels (4)	27 162,00	30 180,00
F.R.N.G. prévisionnels (5)	50 000,00	50 000,00
Trésoreries nettes prévisionnelles (6)	22 838,00	19 820,00

(1) Chiffres d'affaires annuels prévisionnels (360 jours) => Voir énoncé

(2) Chiffres d'affaires par jour = Chiffres d'affaires annuels prévisionnels / 360

(3) B.F.R.E. en jours de chiffre d'affaires => Voir travail 1

(4) B.F.R.E. prévisionnels = Chiffres d'affaires par jour x B.F.R.E. en jours de chiffre d'affaires

(5) F.R.N.G. prévisionnels => Voir énoncé

(6) Trésoreries nettes prévisionnelles = F.R.N.G. prévisionnels - B.F.R.E. prévisionnels