

**843 FC - GESTION DE TRESORERIE ET DIAGNOSTIC FINANCIER APPROFONDI**  
**Travaux Dirigés**  
**Série 1 – Le Besoin en Fonds de Roulement par la méthode normative**

**TD 1.5 : Cas VALA**

**Objectifs**

Evaluation du Besoin en Fonds de Roulement d'exploitation par la méthode normative :

- Entreprise de transformation.
- Stocks de matières premières et de produits finis.
- Créances clients.
- TVA déductible.
- Dettes fournisseurs.
- Dettes sociales.
- TVA collectée.
- Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation en jours de chiffre d'affaires.
- Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation en valeur.
- Modification des quantités vendues et conséquences.

**Pré-requis** : Cours et TD sur les différents modules de l'UE3.

**Matériel nécessaire :**

- Plan de comptes,
- Tableur Excel,
- Sujet,
- Tableaux vides.

**Possibilités d'utilisation :**

- Sujet du TD au format Word,
- Utilisation ou non des tableaux fournis au format Excel,
- Sujet possible pour un contrôle.

**Corrigé** : Disponible (fichiers Excel).

**Déroulement** : Travail dirigé.

**Durée** : Entre 2 et 4 heures selon supports utilisés et niveau d'autonomie de l'étudiant.

**SOMMAIRE**

<b>1.1. Enoncé.....</b>	<b>2</b>
<b>1.2. Travail à faire.....</b>	<b>2</b>
<b>1.3. Document.....</b>	<b>3</b>
<b>1.4. Annexe.....</b>	<b>4</b>

## **1.1. Énoncé.**

Les dirigeants de la société VALA s'intéressent à l'évolution du besoin en fonds de roulement et de la trésorerie.

Pour cela le responsable financier vous demande d'évaluer le besoin en fonds de roulement selon la méthode normative.

Vous disposez des documents et annexes ci-dessous :

- Document : Données d'exploitation.
- Annexe : Tableau de calcul du BFRE normatif.

## **1.2. Travail à faire.**

En utilisant le document et l'annexe fournis :

- Evaluer le besoin en fonds de roulement d'exploitation (BFRE) selon la méthode normative.
- En déduire le montant du BFRE pour chaque hypothèse de vente (quantité et prix).
- Evaluer le montant du fonds de roulement nécessaire pour disposer d'une trésorerie nette excédentaire équivalente à 36 jours de Chiffre d'affaires.
- Expliquer comment diminuer le BFRE.

### 1.3. Document.

#### DONNEES D'EXPLOITATION

##### a) Délais de rotation des stocks :

- La vitesse de rotation du stock de matières premières est de 12 rotations annuelles.
- La durée moyenne du stock de produits finis est de 20 jours.

##### b) Modalités de règlement :

- Fournisseurs :
  - Matières premières : 60 jours fin de mois.
  - Services divers hors production : 30 jours fin de mois.
- Créances clients:
  - au comptant : 10 %.
  - à 30 jours : 20 %.
  - à 60 jours : 30 %.
  - à 90 jours : 40 %.

##### c) Données fiscales :

- Le taux de TVA est en moyenne de 10 % sur les charges (matières et services divers).
- La TVA sur ventes est facturée au taux normal.
- Elle est payée le 25 du mois suivant.

##### d) Données liées à la production et aux achats :

- Le coût de la matière première entrant dans la fabrication d'un produit s'élève à 60 €.
- Les charges de main d'œuvre de production sont évaluées à 40 € par produit.
- Le coût de production des produits finis comprend la matière première et la main d'œuvre.
- Il n'y a pas de produits en cours de fabrication.
- Les services divers hors production représentent 10 % du Chiffre d'Affaires.

##### e) Charges de personnel :

- Les charges de main d'œuvre de distribution équivalent à 5 % du Chiffre d'Affaires.
- Les salaires nets sont payés au personnel le dernier jour ouvrable du mois.
- La totalité des charges sociales est payée le 15 du mois suivant aux organismes sociaux.
- Les charges de main d'œuvre ci-dessus (production et distribution) sont exprimées en valeur brute.
- Les cotisations sociales retenues aux salariés sont estimées à 22 % des salaires bruts.
- Les charges sociales de l'employeur représentent 40 % des salaires bruts.

##### f) Données commerciales :

- Le prix de vente unitaire d'un produit est de 200 €HT en moyenne.
- Trois hypothèses de quantités annuelles vendues peuvent être envisagées :
  - en moyenne de : 10 000 unités.
  - au plus de : 15 000 unités.
  - au moins de : 8 000 unités.

##### g) Autres informations :

- Toutes les charges sont proportionnelles au Chiffre d'Affaires.
- L'entreprise fonctionne 360 jours par an.

#### 1.4. Annexe.

<b>BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT D'EXPLOITATION (méthode normative)</b>				
<b>Eléments</b>	<b>Durées Moyennes</b>	<b>Coefficients de structure</b>	<b>Besoins</b>	<b>Ressources</b>
<b>Emplois</b>				
Stocks de matières premières				
Stocks de produits finis				
Clients				
TVA déductible				
<b>Ressources</b>				
Fournisseurs de matières premières				
Fournisseurs de services				
Personnel				
Organismes Sociaux				
TVA collectée				
<b>Totaux</b>				
			<b>BFRN en jours</b>	

<b>FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL</b>			
<b>Eléments</b>	<b>H1</b>	<b>H2</b>	<b>H3</b>
Prix de vente unitaire HT			
Quantité			
CA annuel			
CA par jour			
BFRN en jours de chiffre d'affaires			
BFRN en valeur			
Trésorerie en valeur (36 jours de Chiffre d'affaires HT)			
FRNG en valeur			

<b>Moyens de faire diminuer le BFRE</b>