

### Exercice 3

A la fin de l'exercice N, le comptable de la société Neyex vous donne les informations figurant en annexes 1 à 3.

#### **Travail à faire**

- 1- calculer le fonds de roulement normatif de l'année N
- 2- le chef comptable vous indique que le délai de règlement fournisseur pourrait être porté à 90 jours  
Calculer le besoin en fonds de roulement normatif en tenant compte de cette information
- 3- le chiffre d'affaires augmentera de 20% lors de l'exercice N+1. calculer le besoin en fonds de roulement normatif de l'exercice N+1. indiquer quels moyens de financement pourraient être dégagés.

#### Informations complémentaires :

- les postes « créances diverses », « dettes diverses » et « impôt sur les sociétés » sont composés de montants
- Le taux de TVA est de 18,6 % sur les achats, les ventes et les autres charges externes. Le TE de la TVA déductible et de la TVA collectée est de 35 jours (NDLR : suivant la réglementation française, la TVA collectée et la TVA déductible au titre du mois m doivent être régularisées entre le 16 et le 20 du mois qui suit. La règle du décalage d'un mois pour la TVA déductible a été supprimée depuis 1993)

#### **Annexe 1 Bilan schématique au 31 – 12 – N**

	Actif		Passif
Immobilisations incorporelles	3	Capital et réserves	1500
Amortissements	-2	Report à nouveau	200
Immobilisations corporelles	1500	Résultat non affecté (année N)	20
Amortissements	-200	Capitaux propres (avant affectation du résultat)	1720
Immobilisations financières	250	Emprunts et dettes assimilées	625
Actif immobilisé net	1551	Fournisseurs de matières P	385
Stock de matières premières	220	Effets à payer (fourn. de MP)	134
Stock de produits finis	440	<b>Impôt sur les sociétés</b>	20
Créances sur clients	500	TVA à décaisser	69
Effets à recevoir	250	<b>Dettes diverses (HE)</b>	128
TVA déductible	50		
<b>Créances diverses (HE)</b>	40		
Banque	30		

#### **Annexe 2 Montants moyens des stocks à la fin de chaque mois**

	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D
MP	230	240	250	220	200	200	190	190	240	240	220	220
PF	440	430	400	420	400	410	400	390	460	460	450	440

#### **Annexe 3 Compte de résultat schématique en liste**

Ventes de produits	7000
Variation des stocks des produits finis	-10
Total des produits d'exploitation	6990
Achats de matières premières	2800
Variation des stocks des matières premières	20
Autres charges externes	400
Impôts et taxes et versements assimilés	100
Rémunération du personnel et charges sociales	3422
Dotations aux amortissements et provisions	200
Total des charges d'exploitation	6942
Résultat d'exploitation (créditeur)	48
Résultat financier (débitteur)	-5
Résultat exceptionnel (débitteur)	-3
Impôt sur les sociétés	-20
bénéfice	20

### **Corrigé**

#### **Précisions**

- Le calcul du BFR normatif est basé sur l'hypothèse du rapport entre le CAHT et le besoin de financement du cycle d'exploitation.
- Partant de là, il ne faut retenir que les postes en rapport avec le cycle d'exploitation. les postes qui ne sont pas en rapport avec l'exploitation sont à ignorer
- L'annexe 2 va vous permettre de calculer les stocks moyens des MP et des PF (il suffit de diviser la somme des montants moyens mensuels par 12)
- Pour avoir le Temps d'Écoulement TE il suffit de diviser le stock moyen par le flux annuel relatif au poste (Pour le MP et produits consommables il faut diviser le stock moyen par le coût d'achat des MP consommées, pour les PF, il faut diviser par le coût de production des PF)
- Le CAHT est de 7 000 (voir compte de résultat)

#### **Stock des MP**

- Stock moyen des MP =  $(230 + \dots + 220) / 12 = 220$

- Le coût d'achat des MP consommées (**voir compte de résultat annexe 2**) = achat + variation des stocks =  $2\,800 + 20 = 2\,820$

	TE	CS	Besoin à financer
Stock de MP	$(220 / 2\,820) \times 360 = 28,1 \text{ j}$	$2\,820 / 7\,000 = 0,403$	$28,1 \times 0,403 = 11,3 \text{ j}$ CAHT

NB : le besoin à financer (BF) ou le financement nécessaire du stock des MP peut être calculé directement en simplifiant par le Coût d'achat des MP consommées :

$BF = TE \times CS = ((\text{Stock moyen} / \text{coût des MP conso.}) \times 360) \times (\text{Coût des MP conso.} / \text{CAHT}) = (\text{Stock moyen} / \text{CAHT}) \times 360 = (220 / 7\,000) \times 360 = 11,3$

#### **Stock des PF**

- Stock moyen des PF =  $(440 + \dots + 440) / 12 = 425$
- Le coût de production est indéfini ( on a les consommations totales des MP des charges externes et des frais de personnel mais en l'absence d'informations, on ne

peut les intégrer en totalité dans le coût de production). Or il est possible d'appliquer la méthode directe pour calculer le besoin à financer (voir NB en bas du tableau ci-dessus).

Ce qui donne :  $\text{Besoin à financer} = (\text{stock moyen de PF} / \text{CAHT}) \times 360 = (425/7000) \times 360 = 21,8 \text{ j CAHT}$

**Clients (voir bilan)**

$$\text{TE} = (\text{Clients et effets à recevoir} / \text{CATTC}) \times 360 = (500 + 250) / 7000 \times 1,186 \times 360 = 32,5 \text{ j}$$

$$\text{CS} = 1,186 = (\text{CATTC} / \text{CAHT})$$

$$\text{Besoin à financer} = 1,186 \times 32,5 = 38,5 \text{ jours. Ou directement } (750 / 7000) \times 350 = 38,57$$

**Fournisseurs**

**(voir bilan et compte de résultat pour les achats MP)**

$$\text{TE} = (\text{fournisseurs et effets à payer} / \text{Achats TTC}) \times 360 = (519 / 2800 \times 1,186) \times 360 = 56,3 \text{ j}$$

$$\text{CS} = \text{Achats TTC} / \text{CAHT} = 3320,8 / 7000 = 0,474$$

$$\text{Ressource de financement} = 0,474 \times 56,3 = 26,7 \text{ jours de CAHT}$$

NB : l'énoncé précise dans le bilan la nature des fournisseurs. Nous ne disposons pas du montant du compte fournisseurs des autres charges

**TVA déductible**

$$\text{TE} = 35 \text{ jours (voir énoncé)}$$

$$\text{CS} = (\text{achats} + \text{autres charges TTC}) / \text{CAHT} = (2800 + 400) \times 1,186 / 7000 = 0,085$$

$$\text{Besoin à financer} = 0,085 \times 35 = 2,97$$

**TVA collectée**

$$\text{TE} = 35 \text{ jours}$$

$$\text{CS} = 0,186 = \text{CATTC} : \text{CAHT}$$

$$\text{Ressource de financement} = 35 \times 0,186 = 6,51 \text{ jours de CAHT}$$

	TE	CS	Besoin de fin	Ressource de fin
<b>Stock des MP</b>	28,1 j	0,403	11,3	
<b>Stock des PF</b>	Voir ci haut		21,8j	
<b>Clients</b>	32,5 j	1,186	38,5	
<b>Fournisseurs</b>	56,3j	0,474		26,7
<b>TVA déductible</b>	35 j	0,085	2,97	
<b>TVA collectée</b>	35 j	0,186		6,51
			74,57	33,21
<b>Besoin à financer</b>				<b>41,36</b>

**Le besoins à financer est de 41,36 jours de CAHT soit  $41,36 \times 7000 / 360 = 804,2$**

- Pour la deuxième question il suffit tout simplement de changer le TE des fournisseurs, le CS restera inchangé

- Pour la troisième question il suffit tout simplement d'augmenter le CA de 20% et de calculer le nouveau BFR normatif (exemple pour l'année N BFR normatif =  $(41,36/360) \times 7000 \times 1,20 = 965$  (soit  $804,22 \times 1,20$ )