

Gestion du Besoin en Fonds de Roulement (BFR)

Définition : c'est le besoin qui découle du décalage entre les flux de fonds et les flux de trésorerie.

Exemple: les clients payent à 60 jours, alors qu'on doit payer les fournisseurs à 30 jours

1/1 : clients (flux de fonds) : 100. 000 DH

1/1 : fournisseurs (flux de fonds) : 60.000 DH

Le surplus en flux de fonds= $100.000 - 60.000 = \underline{40.000 \text{ DH}}$

1/2 : flux de sortie de trésorerie : 60.000 (A)

1/2: flux d'entrée de trésorerie : 0 (B)

1/2: Besoin en flux de trésorerie (BFR)= $A - B = \underline{60.000 \text{ DH}}$

1/3 : flux d'entrée de trésorerie = 100.000DH

Gestion du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) : modes de calcul

-Méthode statique

$BFR = \text{Actif circulant hors trésorerie} - \text{Passif circulant hors trésorerie}$

-Méthode dynamique (méthode des experts comptables)

$BFR = \text{Temps d'écoulement (TE)} * \text{ratio de structure (RS)}$

$RS = \text{variable du BFR} / \text{chiffre d'affaire hors taxe (CAHT)}$

BFR est exprimé en jours du CAHT, d'où l'appellation

« méthode dynamique »

Gestion du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) : Composantes

(les données sont annuelles)

Composantes	TE	RS	Composantes en jour du CAHT	
			Emploi	Ressource
Stock de bien acheté	$\frac{\text{Stock moyen} * 360j}{\text{Coût d'achat consommé}}$	$\frac{\text{Coût d'achat consommé}}{\text{CAHT}}$	X	
Stock de produit fabriqué	$\frac{\text{Stock moyen} * 360j}{\text{Coût de la production vendue}}$	$\frac{\text{Coût de la production vendue}}{\text{CAHT}}$	X	
Clients	$\frac{\text{Clients et comptes rattachés} * 360j}{\text{CA}^{\text{tnc}}}$	$\frac{\text{CA}^{\text{tnc}} = (1 + \text{taux de la TVA})}{\text{CAHT}}$	X	
TVA facturée	Délai moyen de paiement (d)	Taux de la TVA		X
TVA déductible	30 jours + d	$\frac{\text{Achats} * \text{taux de TVA}}{\text{CAHT}}$	X	
Fournisseurs	$\frac{\text{Fournisseurs et comptes rattachés} * 360j}{\text{Achats}^{\text{tnc}}}$	$\frac{\text{Achats}^{\text{tnc}}}{\text{CAHT}}$		X
Salaires	Délai moyen de paiement	$\frac{\text{Salaires}}{\text{CAHT}}$		X
Charges sociales	Délai moyen de paiement	$\frac{\text{Charges sociales}}{\text{CAHT}}$		X

Gestion du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) : TD

Dans une entreprise, on dispose des données suivantes (en milliers de DH):

- Stock moyen de matières premières : 600
- Stock moyen de produits finis : 3275
- Ventes des produits finis : 14000
- Coût d'achat de matières premières consommées : 2800
- Coût de production des produits finis vendus : 13000
- Achats de matières premières : 3000
- Salaires : 4500
- Charges sociales : 1800.

Par ailleurs, les informations supplémentaires suivantes sont données :

- Les clients payent à 60 jours, fin du mois, le 10 du mois suivant
- Les fournisseurs sont réglés à 30 jours, fin du mois
- Les salaires sont versés le dernier jour du mois
- Les charges sociales sont réglées le 10 du mois suivant
- Les achats et les ventes sont passibles de la TVA, réglée le 25 de chaque mois.

Questions :

- 1- Déterminez le BFR selon la méthode normative (dynamique)
- 2- Interprétez les résultats et proposez les solutions pour réduire le BFR

(BFR) : Solution du TD

Corrigé du TD n°3 en gestion financière

Composantes	Temps d'écoulement	Ratio de structure	Composantes en jour du CAHT	
			Emploi	Ressource
Stock de matières premières	$\frac{600}{2800} \times 360 = 77,14$	$\frac{2800}{14000} = 0,2$	15,43	
Stock de produits finis	$\frac{3275}{13000} \times 360 = 90,69$	$\frac{13000}{14000} = 0,93$	84,34	
Clients	85 ¹⁾	1,2	102	
TVA facturée	40 ²⁾	0,2		8
TVA déductible	40 + d ³⁾ = 40 ³	$\frac{3000}{14000} \times 0,2 = 0,043$	1,72	
Fournisseurs	45 ⁴⁾	$\frac{3000}{14000} \times 1,2 = 0,26$		11,7
Salaires	15 ⁵⁾	$\frac{4500}{14000} = 0,32$		4,8
Charges sociales	25 ⁶⁾	$\frac{1800}{14000} = 0,13$		3,25
Total			203,49	27,75

1-Calcul du BFR

Le BFR net en j du CAHT = 203,49 – 27,75 = 175,74 ; en valeur = $\frac{14000}{360} \times 175,74 = 6834,33$

$$1 : 60j + \frac{(0+30)}{2} j + 10j = 85 ; \quad 2 : \frac{(0+30)}{2} j + 25j = 40j ; \quad 3 : 40j + 0 = 40j$$

$$4 : 30j + \frac{(0+30)}{2} j = 45 ; \quad 5 : \frac{(0+30)}{2} j = 15j ; \quad 6 : \frac{(0+30)}{2} j + 10j = 25j$$

3

³⁾ : Depuis (2014-2018), le décalage entre TVA facturée et TVA déductible a été supprimé au Maroc, donc d=0

(BFR) : Solution du TD

2- Interprétation des résultats et propositions des solutions

Le BFR est très élevé, du moment qu'il représente à peu près 6 mois du chiffre d'affaires hors taxe, soit sa moitié environ, en termes de valeur.

Il y a lieu ainsi de réduire le BFR en agissant sur ses composants hypertrophiés, en l'occurrence le stock des produits finis et les clients. Au niveau des stocks, il convient d'accélérer leur rotation à travers les techniques de gestion des stocks et des actions commerciales. Au niveau des clients, il faut négocier avec eux la durée de crédit clients et si besoin est leur accorder des escomptes de règlement pour réduire cette durée à condition que le taux d'escompte soit inférieur au taux du marché financier.