

GESTION DE TRESORERIE

TD n°2

Exercice 1 :

La société SECO vous communique les informations suivantes relatives à son cycle d'exploitation de l'année et vous demande d'évaluer son BFRN :

- CAHT de l'exercice: 16000
- Stock initial des matières premières: 1200; Stock final des matières premières: 600
- Achat de matières premières HT: 12 300
- Stock initial des produits finis: 3500; Stock final des produits finis: 3100
- Coût de production des produits finis fabriqués: 19 300
- Les fournisseurs sont réglés à 100 jours et les clients paient à 60 jours
- les charges de personnel: 8000 dont 25% de charges sociales. Les salaires sont payables en fin de mois alors que les charges sociales sont payables le 15 du 4^{ème} mois.
- Taux de TVA sur les achats de matières premières et les ventes: 18%
- TVA est réglée le 28 du mois suivant

Exercice 2 :

Calculer les délais d'écoulement correspondants à des crédits

a) Fournisseurs (ou clients)

- Règlement à 45 jours
- Règlement en fin de mois
- Paiement à 60 jours fin de mois
- Paiement à 30 jours fin de mois, le 5 du mois suivant
 - Paiement de 30% à 30 jours et 70% à 40 jours.

b) TVA (calcul avec trois méthodes différentes) avec paiement le 28 du mois suivant

Exercice 3 (Examen 2010) :

La société X fabrique et commercialise un seul produit. Le prix de vente actuel est de 12 dinars et la quantité produite et vendue est de 100 000 unités.

Les charges engagées pour la fabrication de toute la quantité produite sont les suivantes :

- Matières Premières : 3 Dinars par unité
- Charges variables de production (autres que matières premières) : 2 Dinars par unité
- Salaire: 150.000 Dinars
- Dotations aux amortissements: 50.000 Dinars

Les charges engagées pour la commercialisation de la quantité vendue sont les suivantes:

- Transport sur vente : 40.000 Dinars.

On dispose, par ailleurs des informations complémentaires suivantes :

- La durée moyenne de stockage est de 30 jours pour les matières premières et de 15 jours pour les produits finis.
- La société accorde à ses clients un délai de faveur de 60 jours fin de mois.
- Les fournisseurs de matières accordent à la société un délai de 30 jours fin de mois.
- Les autres fournisseurs (Charges variables de production, transport) exigent un paiement au comptant.
- Les salaires sont payés le 30 du mois.
- Le taux de TVA = 0.

- 1- Calculer les Besoins en Fonds de Roulement en jours de chiffre d'affaires hors taxes.
- 2- Calculer la Trésorerie Nette, le Fonds de Roulement étant de 200.000 Dinars.

Exercice 4 :

L'entreprise X est une jeune entreprise qui s'est développée rapidement dans un secteur de haute technologie exigeant des investissements coûteux et une main-d'œuvre très qualifiée.

En dépit d'un résultat décevant, l'entreprise est rentable. Cependant, les problèmes financiers sont mal maîtrisés et au 31.12.N, la trésorerie est fortement négative. Aussi, les dirigeants de l'entreprise font appel à vous pour les conseiller en vue de redresser la situation.

Pour cela, on vous communique le compte de résultat au 31.12.N (ci-après) et vous obtenez, par ailleurs, les renseignements suivants, relatifs à l'exercice N (toutes les sommes sont exprimées en milliers de dinars) :

- Stock initial de matières premières: 500
- Stock initial de produits finis: 2 550
- Le coût de production des produits vendus en N a été de: 13000
- Les clients règlent à 60 jours fin de mois, le 10 du mois suivant.
- Les fournisseurs sont réglés à 30 jours fin de mois.
- Les salaires sont versés le dernier jour du mois; les charges sociales sont réglées le 10 du mois suivant
- Les achats, les services extérieurs et les ventes sont passibles de la TVA au taux de 18 %.
- La TVA à décaisser est constatée le jour de son règlement (le 28 du mois suivant).
- Les services extérieurs sont réglés comptant.
- L'activité est régulière tout au long de l'exercice.
- Au 31.12.N, on a :
 - dettes financières (hors concours bancaires courants): 6000
 - fonds de roulement: 4 000

Compte de résultat (simplifié)

Charges d'exploitation :		Produits d'exploitation :	
Achats de mat. prem.	3 000	Production vendue	14 000
Variation stock mat. prem.	- 200	Production stockée	1 450
Services extérieurs	1 500	Reprises sur prov.	430
Impôts, taxes et VA	300	Transfert de charges	270
Salaires	4 500		
Charges sociales	1 800	Produits financiers :	
Dot. aux am. et prov.	5 000	Autres intérêts et assimilés	150
Charges financières :		Produits exceptionnels :	
Intérêts et charges assimilées	800	Sur opérations de gestion	120
Charges nettes sur cessions de VAMP	250	Produits des cessions d'éléments d'actif	180
Charges exceptionnelles :		Solde débiteur (perte)	700
Valeur comptable des éléments d'actif cédés	350		
Total général :	17 300	Total général :	17 300

1. Déterminer le BFR normatif.

2. Etudier la cohérence entre le FR et le BFR et proposer les actions possibles

3. L'entreprise X étudie des mesures destinées à réduire son BFR. A cet effet, elle va ramener ses crédits clients à 30j et elle va accélérer la rotation des stocks des produits finis. Par conséquent, la production stockée a chuté à 450 et le coût de production des produits vendus à 12000. Les services extérieurs ont été diminués de 1000.

Calculer le nouveau BFRN.

$$\Delta t = 8000 \cdot 0,75 = 6000$$

$$DE = \pi_j$$

$$CS = \frac{8000 \cdot 0,75}{36000} = 0,167$$

Charges Sociales

$$CS = \frac{8000 \cdot 0,25}{36000} = 0,056$$



$$DE = \frac{105 + 15}{2} = 60j$$

Tableau récapitulatif du BFR

EPT	DE(j)		CS		Besoins	Ressources
* Stock NP	24,18	*	0,376	*	8,99	
* Stock PF	60,3	*	0,147	=	32,98	
* cft	60	*	1,18	=	70,8	
* Pns	100		0,419			41,9
* TVA d	15		0,064		0,96	
* TVA c	15		0,18			2,7
* TVA aides	28		0,116			3,248
* solaires	15		0,167			2,505
* ch Sociale	60		0,056			3,36
Total					113,73	53,71

$$BFRN = B - R_{\text{rec}}$$

$$= 113,73 - 53,71$$

$$\approx 60j \Rightarrow \text{pendant } 60j / \text{année } \text{les emplois excellent}$$

les Rec

$$\text{BFR}_{\text{en numéraire}} = 60 \text{ j} \cdot \frac{36000}{360} = 6000 \text{ Dt}$$

les hypothèses adjacentes

- L'activité est uniformément répartie ds le temps :
on considère que l'ex comprend 12 mois équivalents,
à 12 cycles d'exploitation identiques de 30 j

- Seuls les postes d'exploitation st pris en compte,
car ils st les seuls à pouvoir être évalués précisément
d'une manière précise.

- le mt moyen de chaque poste du BFR est
proportionnel au CANT, si le CANT, ↑ de 10% le mt
moyen du poste augmente ds la même proportion mais
il reste, est en jours, de CANT.

ex2

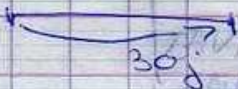
DE = ?

• Règlement à 45 j

$$\text{DE} = \frac{45 + 45}{2} = 45$$

• Règlement fin du mois

$$\text{DE} = \frac{30 + 0}{2} = 15 \text{ j}$$

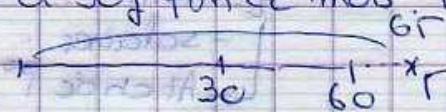


• Paiement à 60 j fin de mois

$$\frac{90 + 60}{2} = 75 \text{ j}$$



• Paiement à 30 j fin de mois le 1^{er} du mois suivant



$$\text{DE} = \frac{60 + 30}{2} = 45 \text{ j}$$

• Paiement de 30% à 30j et 70% à 40j.

$$DG = 30\% \cdot 30 + 70\% \cdot 40 = 37j$$

b - TVA

1^{re} meth la TVA à décaisser est constatée le 30 du mois et réglée le 28 du mois suivant (voir cours)

2^e meth la TVA à décaisser est constatée le jour de son règlement.

$$DG_{TVA \text{ à dec}} = 0j$$

$$DG_{TVA \text{ c}} / d = \frac{18 + 28}{2} = 43j$$

3^e meth

la compensatⁿ entre la TVA_c et TVA_d se fait tout per jn

10/04	
Ach	Ins
TVA _d	
10/04	
chr	vente
	TVA _c
10/4	
TVA _c	TVA _d
	TVA _d dec

$$DG_{TVA \text{ d}} = DG_{TVA \text{ c}} = 0j$$

$$DG_{TVA \text{ à décaisser}} = 43j$$

ex3

$$\hat{c} \text{ de revient} = \hat{c} \text{ de } p^0 + \hat{c} \text{ de distribut}$$

- Achat PP

- Amk

- salaires

- Atch de p⁰

$$607 = \frac{7 + 70}{2} = 39$$

2008

2009

20

30

Stock PF.

$$CA = 1200 \text{ 000, F} \quad 310 \quad 05 \quad 917.$$

$$Ch \text{ variable} = 2 + 3 = 5.20 \quad 31 \quad 79.$$

$$Ch \text{ Fixe} = 180 \text{ 000} + 10 \text{ 000} = 200 \text{ 000.} \quad 413.$$

$$2^{\text{de}} P^0 \text{ des Gré vendeu : } (1 \times 100 \text{ 000}) + 200 \text{ 000.}$$

$$= 700 \text{ 000} \quad 71 \quad \text{milieu.}$$

$$70 DE = 15 j \quad 25,10$$

$$CS = \frac{700 \text{ 000}}{1200 \text{ 000}} = 0,58.$$

Stock NP.

$$DE = 30 j$$

$$CS = \frac{3}{12} = 0,25$$

CPT

$$DE = 90 + 60 = 150 j$$

$$CS = \frac{1200^2 \text{ 000}}{1200 \text{ 000}} = 1$$

Fns

$$DE = \frac{60 + 30}{2} = 45 j$$

$$CS = \frac{3 \cdot 100 \text{ 000.}}{1200 \text{ 000}} = 0,25$$

Saliner

$$DE = 15 j$$

$$CS = \frac{180 \text{ 000}}{1200 \text{ 000}} = 0,15$$

les autres Fns.

$$DE = 0.$$

	DE	CS	Besoins	Bes
• NP	30	0,25	7,5	
• PF	15	0,58	8,75	
• cdt	25		75	
• pns	45	0,25		11,25
• Solciner	15	0,125		1,875
			91,25	13,125

$$BFRN = 91,25 - 13,125 = 78,125$$

$$BFR_{numeraire} = 78,125 \cdot \frac{1200000}{360}$$

$$= 260416,67$$

$$TN = FR - BFR$$

$$= 200000 - 260416,67$$

$$= -60416,67$$

3) la gestion du BFR. la gestion du BFR repose sur un bon équilibre entre les cycles d'exp. d'investissement et de financement. l'objectif principal de la gestion stratégique est cet équilibre et de réduire au max le cycle de transformation de l'encaisse, sans que cela porte préjudice au bon fonctionnement du cycle d'exp, c'est-à-dire :

- Améliorer la rotation des stocks ss conduire l'ense à la rupture et se mettre en cause le stock de sécurité

- Réduire le délai de recouvrement des créances ss "faire échapper" les cdt.

- Augmenter le délai de paiement des fournisseurs ss provoquer une hausse des prix

la réduction des délais cdt et l'↑ des délais pas passe par le billet des négociation.

À la limite l'ense peut avoir recours à un concours bancaire ou réduire ses investissements.

Exercice 5

Afin de prévoir les besoins de financement du cycle d'exploitation, les dirigeants de la société Bêta vous demandent de déterminer le besoin en fonds de roulement normatif à l'aide des informations suivantes relatives à l'exercice.

L'activité est régulière tout au long du cycle d'exploitation et comprend trois phases:

- Une phase d'approvisionnement pendant laquelle les matières premières sont stockées en moyenne 30 jours.
- Une phase de fabrication s'étalant sur 40 jours et au cours de laquelle les charges de production sont uniformément réparties (le coût de production des encours représente 50% du coût de production des produits finis).
- Les produits finis sont par la suite stockés en moyenne pendant 15 jours.

Les achats de matières premières représentent 40 % du CAHT;

Les dépenses d'exploitation constituent 20 % du CAHT;

Les frais de distribution représentent 5 % du CAHT;

La main-d'œuvre est évaluée à 25 % du coût de production;

La marge sur prix de revient est égale à 15 %.

Les délais de règlement habituels sont de 60 jours pour les fournisseurs de matières premières et de 45 jours pour les clients;

Les dépenses d'exploitation sont réglées 20 jours après leur engagement;

Les frais de distribution engagés au moment de la vente sont réglés 45 jours après;

Les salaires sont versés le dernier jour du mois;

Les achats de matières premières, les frais de distribution et les ventes sont soumis à la TVA au taux de 18%.

Les dépenses d'exploitation ne sont pas soumises à la TVA.

La TVA à décaisser est constatée tous les jours, ensuite, elle est réglée le 28 du mois suivant

TAF:

1- Calculer le besoin en fonds de roulement en jours de CAHT.

2- Calculer le besoin en fonds de roulement en dinars, si le chiffre d'affaires mensuel hors taxe est de 25000 dinars.

Exercice 6 : (examen mai 2011)

Pendant l'année N, une société réalise un projet d'investissement dont les conditions d'exploitation sont les suivantes :

- Charges variables pour l'unité produite :

matières premières: 90 DT

autres charges variables de production: 155 DT

- Charges fixes de production : 150 000 DT.

- Charges fixes de distribution HT : 600 000 DT,

• Prix de vente unitaire HT: 500 DT,

• Quantités des unités produites et vendues:

Années	N	N+1	N+2	N+3	N+4
Quantités	6000	8000	10000	10000	10000

• Les durées moyennes de stockage des matières premières et des produits finis sont respectivement de 15 et 20 jours.

• Les clients règlent à raison de 30 % au comptant et 70 % à 30 jours.

• Les fournisseurs de matières premières accordent un crédit de 30 jours.

• Les frais de distribution sont réglés 30 jours fin de mois.

• Les ventes, les achats et les frais de distribution sont soumis à la TVA au taux de 18 %, laquelle est réglée le 28 du mois suivant. Le comptable constate quotidiennement la TVA à payer.

T.A.F :

1. Déterminer le BFRN. (5 pts)

2. Calculer les variations prévisionnelles du BFR de N+1 à N+4. (1,5 pts)

TD2

ex 4

→ Stock PF 1° Stockée: $SF - SF = 1400$

$$SF = 4000$$

$$SN = \frac{4000 + 2200}{2} = 3275$$

$$CS(PF) = \frac{13000}{14000} = 0,93$$

$$DE = \frac{3275}{13000} \times 360 = 90,69$$

→ cft $DE = 60 + 10 + \frac{0 + 30}{2} = 85j = \frac{100 \times 30}{2}$

$$CS = \frac{CAIT}{CAHT} = 1,18$$

→ Pns $DE = \frac{30 + 0 + 30}{2} = 45j$

$$CS = \frac{3000 \times 1,18}{14000} = 0,253$$

→ Salaires $DE = 15j$

$$CS = \frac{4500}{14000} = 0,321$$

→ charges Sociales $DE = \frac{40 + 10}{2} = 25j$

$$CS = \frac{1800}{14000} = 0,13$$

→ TVA collectée

$$DE_{TVA_c} = DE_{TVA_d} = 43j$$

$$CS_{TVA_c} = 0,18$$

$$CS_{TVA_d} = \frac{(3000 + 1500) \times 0,18}{14000} = 0,057$$

→ TVA à décaisser $DE = 0j$

101

ept	DE	CS	Besoins	Reel.
NP	77,14	0,2	15,43	
PF	90,9	0,98	84,34	
clt	85	1,18	100,3	
	43	0,058	2,49	
Ins	45	0,253		11,52
TVA _c	43	0,18		7,74
Solaines	15	0,32		4,8
ch S	25	0,13		3,25
			202,56	27,31

$BFRN = 202,56 - 27,31 = 175,25$
 $BFRN \approx 175$

BFR en numeraire

$\frac{175}{360} \times 14000 = 6815$

- 2) $FR = 14000$
 $BFR = 6815$
 $TN = -2815$

} $\searrow$ delais clt
 } $\nearrow$ delais Ins
 } accelerer la rotation des stocks
 } reduit le niveau

Augmentation du R (ce n'est pas la sol° la + adéquate)
 concours bancaire

- 3) le poste ayant subi une réduction
- Créance clt
 - PF
 - TVA déductible

$$\text{cPT} \quad DE = 30 \quad CS = 1,18 \text{ (inchange!)} \quad \text{stock PF}$$

$$SF = 2500 + 400 = 3000$$

$$\text{stock CT} = \frac{2500 + 300}{2} = 2775$$

$$DE = \frac{2775}{2000} \times 300 = 83,25$$

$$CI = \frac{12000}{14000} = 0,857$$

TVA ded

$$DE = 43 \text{ (inchange!)} \quad CS = \frac{1000}{14000} \times 0,18 = 0,013$$

$$CS = \frac{1000}{14000} \times 0,18 = 0,013$$

$$\left. \begin{array}{l} \text{Montant de la reduction } (85 - 30) \cdot 1,18 = 64,9 \\ \text{Montant de la reduction} \\ 84,34 - (83,25 \times 0,857) = 13 \end{array} \right\}$$

$$\text{Montant de la reduto} = 0,013 \times 43 = 0,56$$

$$\text{reductio totale} = 64,9 + 13 + 0,56 = 78,46$$

$$\begin{aligned} \text{BFRN (moyenn)} &= 175,25 - 78,46 \\ &= 96,79 \\ &\approx 97 \end{aligned}$$

exr

$$\text{stock TP} : DE = 30$$

$$CS = 0,4 \Rightarrow 40\% \text{ du CANT}$$

$$\text{C de P° du PF } \times$$

$$+ \text{Achat TP utiliser } 40\% \text{ CANT}$$

$$+ \text{Depenses c'exp } 20\% \text{ CANT}$$

$$+ \text{PO } 25\% \times$$

X

$$40\% \text{ CANT} + 20\% \text{ CANT} + 25\% \times = X$$

exr

CPT

$$DE = 45j$$

$$CS = 1,18$$

Fns

$$DE = 60j$$

$$CS = 0,4 \times 1,18 = 0,472$$

dep d'exp

$$DE = 20$$

$$CS = 0,2$$

les frais de dist

$$DE = 45j$$

$$CS = 0,05 \times 1,18 = 0,059$$

TVA c, TVA el

$$DE = 0$$

TVA a Payer

$$DE = \frac{18+28}{2} = 43j$$

$$CS = \frac{(0,18 - 0,18 \times 5\% - 0,18 \times 40\%) \text{ CAHT}}{\text{CAHT}}$$

$$= 0,099.$$

Salaires

$$FO = 25\% \sim 80\% \text{ CAHT}$$

$$= 0,2 \text{ CAHT.}$$

$$DE = 15j$$

$$CS = 0,2.$$

<u>CPT</u>	<u>DE</u>	<u>CS</u>	<u>Besoins</u>	<u>Rces.</u>
SNP	30	0,4	12	
Solier emcoup	40	0,4	16	
SPF	15	0,8	12	
CPT	45	1,18	53,1	
Fns	60	0,472		28,32
dep d'exp	20	0,216		4
F de dist	45	0,059		2,605
TVA a Payer	43	0,099		4,257
Salaires	15	0,2		3
			93,1	42,32

$$\begin{aligned} \text{BFRN} &= 93,1 - 42,32 \\ &= 51,77 \\ &\approx 51j \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} 2) \text{ BFRN}_{\text{en numéraire}} &= \frac{51}{360} \times (25000 \times 12) \\ &= 42500 \end{aligned}$$

ex 6

$$\begin{aligned} \text{DE} &= 15j & \text{CS} &= \frac{540000}{3000000} = 0,18. \end{aligned}$$

$$\text{CAHT} = 6000 \times 500 = 3000000$$

$$\begin{aligned} \text{PF} \quad \text{DE} &= 20j \\ \text{c de p}^0 &= 90 + 15 + \frac{100000}{6000} \\ &= 270 \end{aligned}$$

$$\text{c de p}^0 \text{ total} = 1620000$$

$$\text{CS} = \frac{1620000}{3000000} = 0,54$$

$$\begin{aligned} \text{o clt} \quad \text{DE} &= 30\% \cdot 0 + 70\% \cdot 30 = 21 \\ \text{CS} &= \frac{3540000}{3000000} = 1,18 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{o pns} \quad \text{DE} &= 30j \\ \text{CS} &= \frac{540000 \times 1,18}{3000000} = 0,21 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{o Prais de dist} \quad \text{DE} &= \frac{30 + 60}{2} = 45j \\ \text{CS} &= \frac{600000}{3000000} \times 1,18 \\ &= 0,236 \end{aligned}$$

$$\text{o TVAC} = \text{TVAd} : \text{DE} = 0$$

$$\begin{aligned} \text{DE NA à décaïven} &= 43j \\ \text{CS} &= \frac{(3000000 - (540000 + 600000)) \cdot 1,18}{3000000} \\ &= 0,11 \end{aligned}$$

	DE	CS	Besoin	reel.
SOP	15	0,18	2,7	
SPF	20	0,14	10,8	
cfr	21	1,18	24,78	
Par	30	0,21		6,3
P-dist	45	0,236		10,62
IVA dec	43	0,11		4,73
			<u>38,28</u>	<u>21,65</u>

$$BFRN = 38,28 - 21,65$$

$$= 16,63 j$$

$$\approx 17 j$$

$$CAHT = 360 j$$

$$BFRN = \frac{16,63}{360} \quad CAHT = 4,58\% \cdot CAHT$$

	N	N+1	N+2	N+3
CAHT	3000 000	4 000 000	5 000 000	6 000 000
BFRE 4,58% CAHT	137410	183213	229016	229016
Δ BFRE	-	45803	45803	0

TD2

Ex1
Stock

$$DE = \frac{1200 + 600}{2} \times 360 = 24,18j$$

$$CS = \frac{2418 + 0}{CAHT} = \frac{13400}{36000} = 0,37$$

P. Finis

$$DE = \frac{3500 + 3100}{2} \times 360 = 60,3j$$

$$CS = \frac{19700}{36000} = 0,54$$

CPH

$$DE = 60j$$

$$CS = 1,18 = \frac{CATIC}{CAHT}$$

Pns

$$DE = 100j$$

$$CS = \frac{12800 \cdot 1,18}{36000} = 0,419$$

TVA

* decl : $DE = 0 + 30 = 15j$

$$CS = \frac{12800 \cdot 0,18}{36000} = 0,064$$

* coll : $DE = 15j$

$$CS = \frac{CAHT \cdot 0,18}{CAHT} = 0,18$$

* TVA a' decalation = $DE = 28$

$$CS = \frac{(36000 - 12800) \cdot 0,18}{36000} = 0,116$$

Salaires