# Chapitre 6 : gestion financière

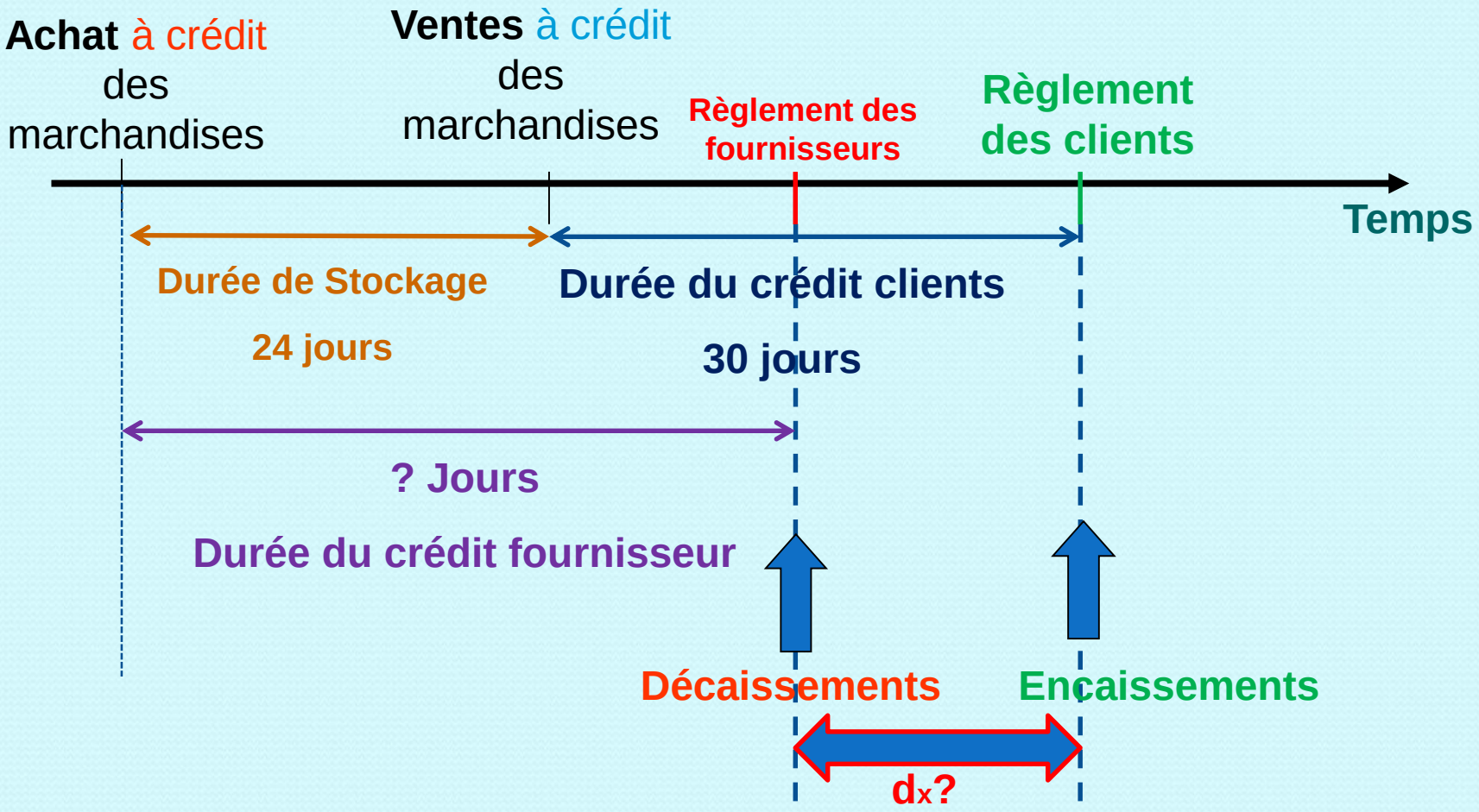
# Section 2 : le financement du cycle d'exploitation

## I. Le besoin en fonds de roulement : BFR

- Schématiser le cycle d'exploitation d'une entreprise.
- Identifier les composantes du BFR.
- Calculer le BFR en jours du chiffre d'affaires HT et en valeur.
- Identifier les actions à mettre en place afin de réduire le BFR.

# Activité de découverte

Le chef de l'entreprise «***RANIM*** » vous présente le schéma suivant relatif à son activité courante :




***Remarque :*** *les durées sont exprimées en jours de chiffre d'affaires hors taxes.*

# Activité de découverte

***Questions :***

1) *Que représente ce schéma ?*

2) *Quelle est la nature d'activité de cette entreprise ?*

3) *Déterminez les besoins d'exploitation en nombre de jours.*

4) *Précisez à quoi correspond la durée : « $d_x$ » ?*

5) *Sachant que le besoin en fonds de roulement en valeur s'élève à **5 040 D** et qu'**une journée du CA est estimé à 280 D**, Calculez le BFR en jours ;*

6) *Calculez la durée du crédit fournisseurs ;*

7) *Proposez une solution permettant à l'entreprise de réduire son BFR.*

# Activité de découverte

## *Réponses :*

1) *Ce schéma représente* ***le cycle d'exploitation*** *qui regroupe l'ensemble des opérations courantes et répétitives réalisées dans le cadre de l'activité normale de l'entreprise.*
2) *Cette entreprise exerce une activité commerciale (achat et ventes des marchandises en l'état : sans effectuer aucune transformation).*
3) *Besoins d'exploitation en nombre de jours = durée de stockage des marchandises + durée des crédits clients = 24 + 30 = 54 jours.*
4) *La durée « $d_x$ » correspond au décalage dans le temps entre les décaissements et les encaissements : c'est la durée du besoin de financement du cycle d'exploitation.*
5) *BFR en jours = 5 040 / 280 = 18 jours*
6) *Durée du crédit fournisseurs = 54 - 18 = 36 jours*
7) *Pour réduire son BFR, l'entreprise doit réduire la durée de stockage des marchandises ainsi que le délai de crédit accordé aux clients*. Elle a intérêt à demander un délai de règlement plus long auprès de ses fournisseurs.

# Activité d'application :

**La société moderne d'emballages plastiques *« S.M.E.P »* vous remet les durées de ses opérations d'exploitation exprimées en jours de chiffre d'affaires hors taxes :**

- **Crédit fournisseur : 30 jours**
- **Délai de règlement accordé aux clients : 25 jours.**
- **Stockage des matières premières :10 jours**
- **Durée du processus de production : 20 jours.**
- **Stockage des produits finis : 10 jours.**

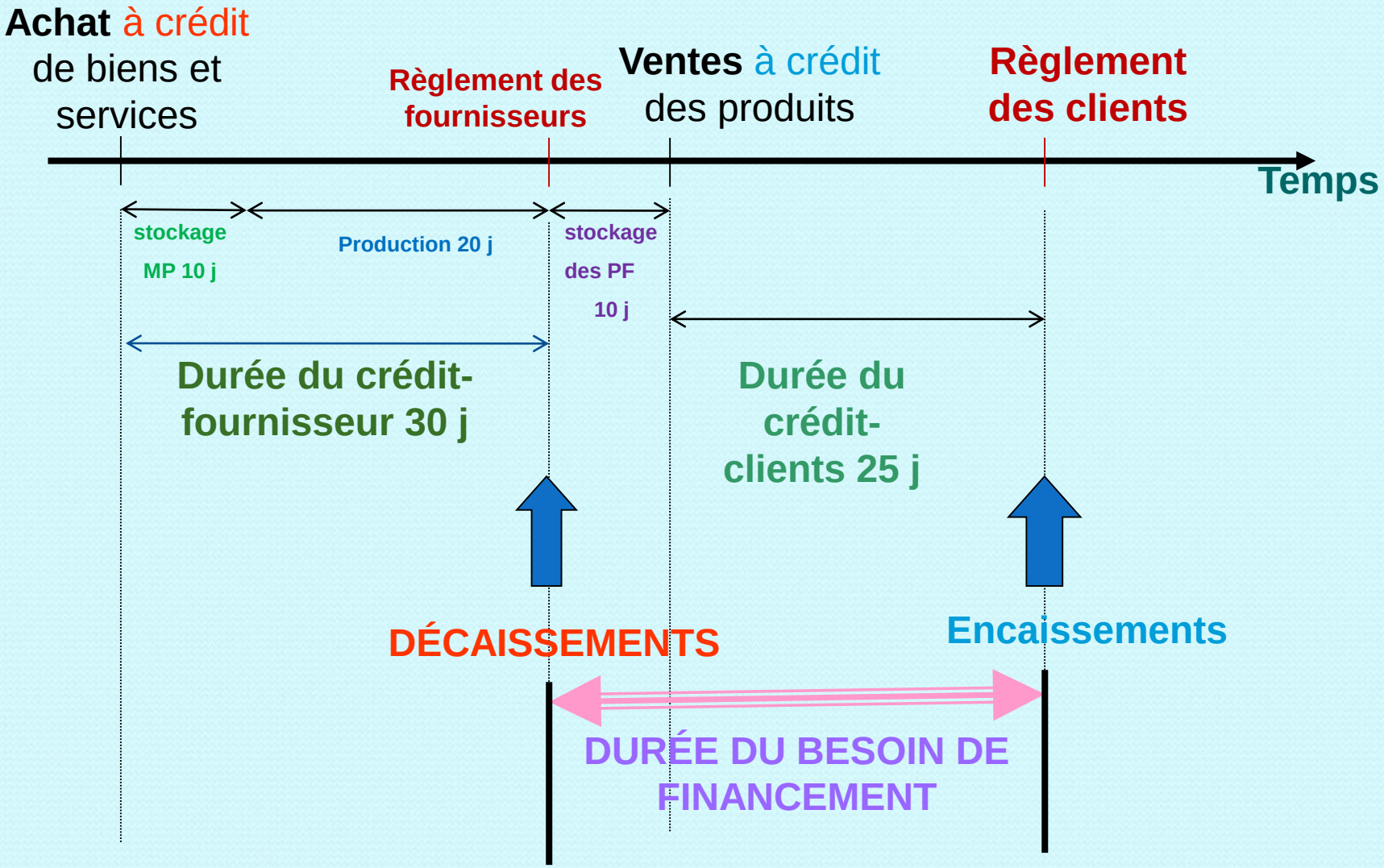
**TRAVAIL A FAIRE :**

1) **Schématisez le cycle d'exploitation de l'entreprise *« S.M.E.P ».***
2) **Déterminez le besoin en fonds de roulement en nombre de jours de chiffre d'affaires.**
3) **Sachant qu'une journée de chiffre d'affaires hors TVA est estimée**

**à 1 500 dinars, déterminez le BFR en valeur.**

1) **L'entreprise veut réduire le besoin en fonds de roulement. Donnez des solutions possibles.**

# Réponses aux questions de l'activité :



# Réponses aux questions de de l'activité :

2) BFR en jours = (25 j + 10 j + 20 j + 10 j) – 30 j = 35 jours

3) BFR en valeur = 35 x 1 500 = 52 500 D

4) Pour réduire le BFR, il convient

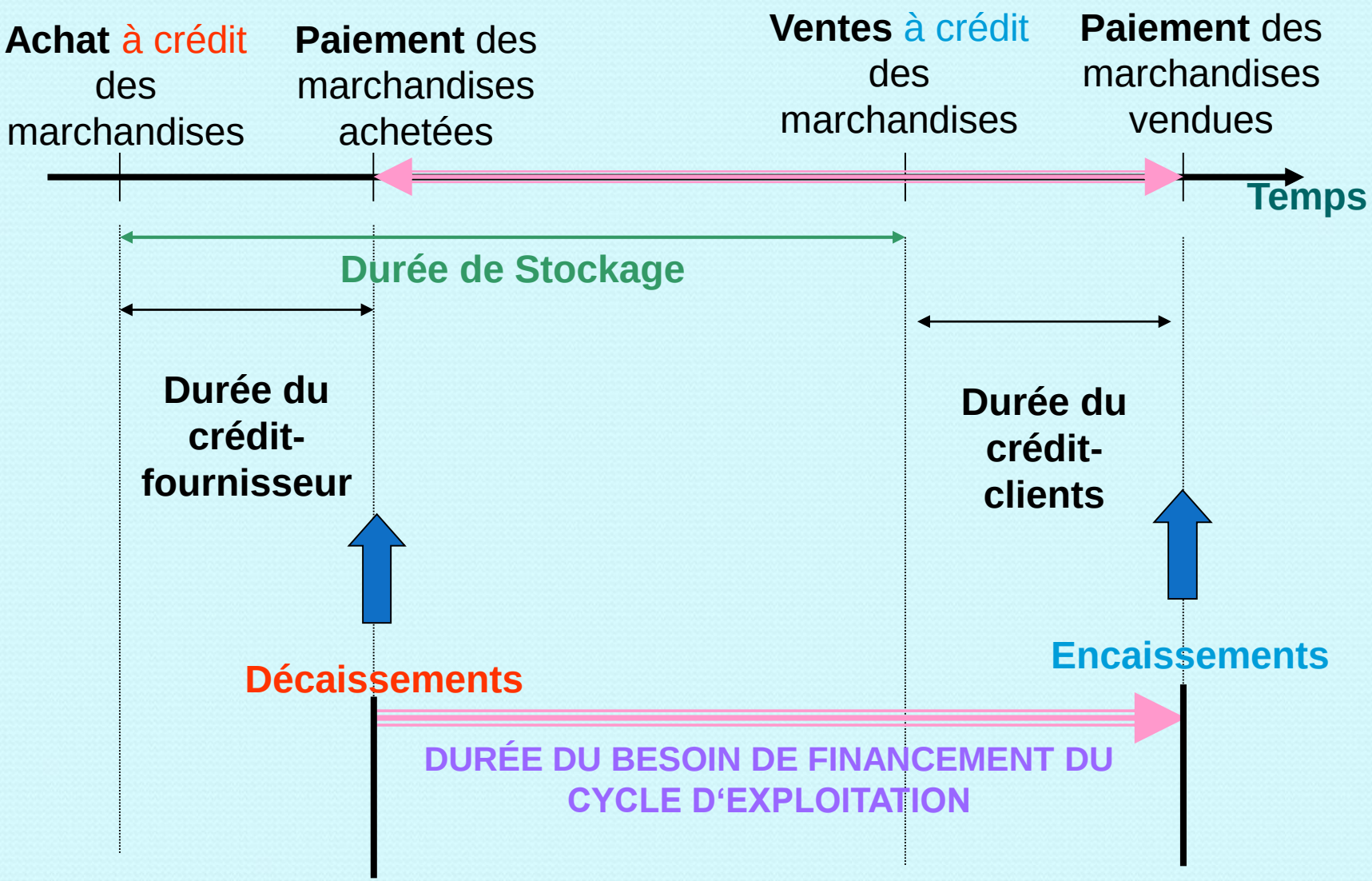
- **d'augmenter le délai crédit fournisseurs (négocier un délai de règlement plus long).**
- **de baisser le délai de crédit accordé aux clients.**
- **mettre en place des actions commerciales afin d'accélérer la rotation du stock (publicité, améliorer la qualité…)**

# Synthèse

**Tant que l'entreprise dispose d'un stock et des créances (les clients n'ont pas effectué leurs paiements), elle a un besoin de financement !!!**

# I.
# Le cycle d‘exploitation d‘une entreprise commerciale

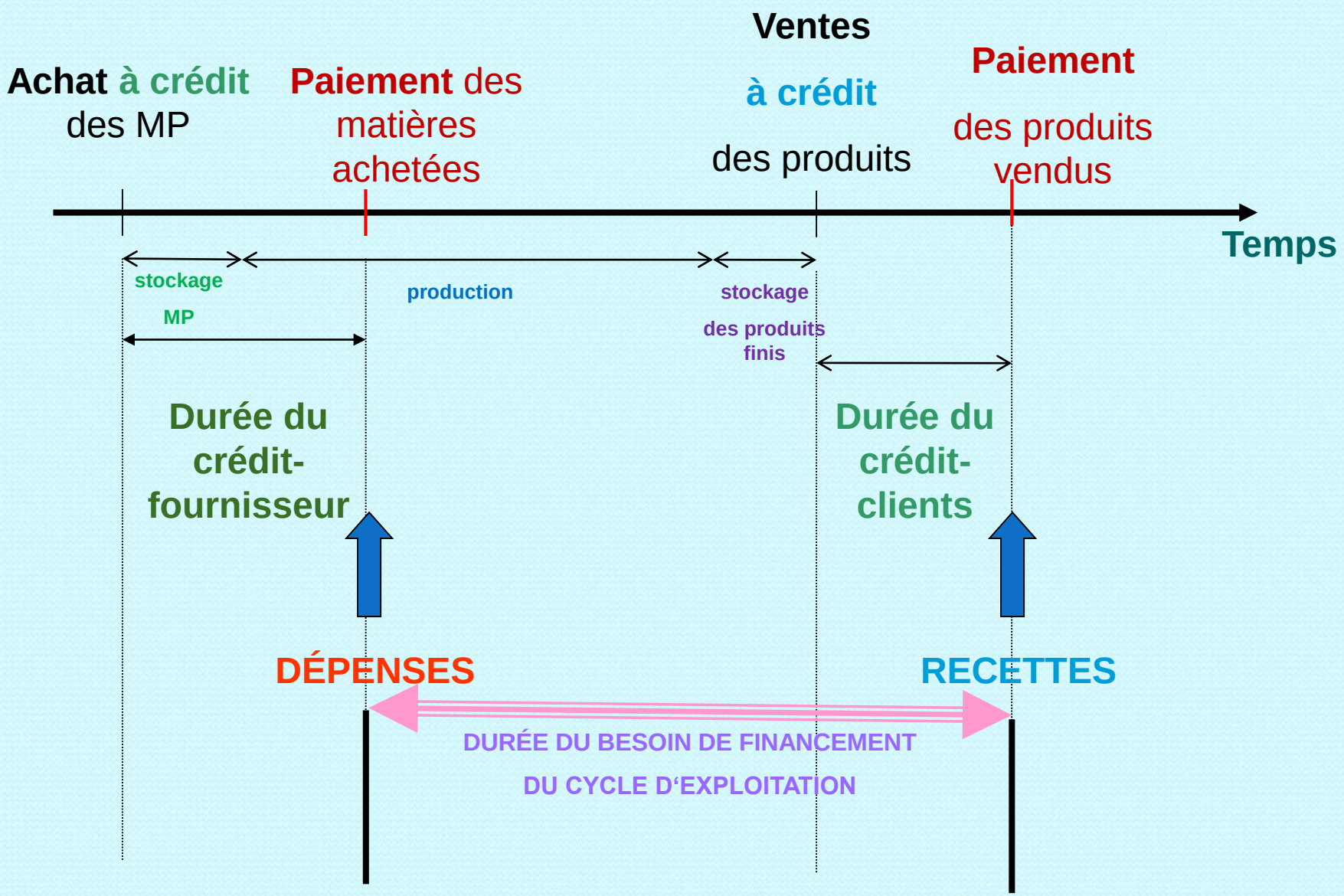
# Cycle d'exploitation d'une entreprise commerciale



# II.

## Le cycle d‘exploitation d‘une entreprise industrielle

# Cycle d'exploitation d'une entreprise industrielle



# Le besoin en fonds de roulement (BFR)

EMPLOIS À FINANCER

| ACTIF | PASSIF |
| --- | --- |
| **ACTIFS COURANTS HORS TRESORERIE :**<br>• Stocks<br>• Créances clients<br>• Autres créances courantes | **Besoin de fonds de roulement**<br>**Passifs courants sauf Trésorerie du passif**<br>• Dettes Fournisseurs<br>• Autres dettes à court terme |

Ressources d'exploitation

# Le besoin en fonds de roulement

**BFR = Besoins d'exploitation – Ressources d'exploitation**

**Actifs courants hors trésorerie de l'actif**

−

**Passifs courants hors trésorerie du passif**

=

**BFR**

**Le besoin en fonds de roulement (BFR) correspond au montant nécessaire pour financer les besoins du cycle d'exploitation nés suite au décalage dans le temps entre les encaissements et les décaissements.**

Le BRF dépend de :

- la longueur du cycle d'exploitation
- la durée de stockage des matières premières ou des marchandises : $d_1$
- la durée de production : $d_2$
- la durée de stockage des produits finis : $d_3$
- la durée de crédit client : $d_5$
- la durée de crédit fournisseur : $d_4$

- **Durée du cycle d'exploitation = $d_1 + d_2 + d_3 + d_5$**
- **BFR exprimé en nombre de jours = $(d_1 + d_2 + d_3 + d_5) - d_4$**
- **BFR en valeur = BFR exprimé en nombre de jours x un jour de chiffre d'affaires hors taxes**

# Comment optimiser le BFR?

***Pour réduire le BFR*, l'entreprise peut envisager plusieurs actions :**

- **Respecter la règle de gestion commerciale : le délai de règlement accordé aux clients doit être inférieur aux délais de crédit obtenu auprès des fournisseurs.**
- **Négocier un délai plus long de règlement fournisseurs** (sans les pousser à augmenter leurs prix).
- **Réduire le délai de crédit accordé aux clients** (tout en conservant une démarche commerciale).
- **Accélérer la rotation des stocks :**

**(surveiller les niveaux des stocks et appliquer une gestion économique des stocks, provoquer les ventes).**

# Évaluation

# Exercice n°1 :

**Le comptable de la société *« STYLE CONFECTION »* vous fournit les renseignements suivants :**

(durées exprimées en jours du chiffre d'affaires HT)

- Stockage des matières premières ..... 11,4 jours
- Stockage de produits finis ..... 23,6 jours
- Délai crédit clients ..... 70,8 jours
- Autres besoins d'exploitation .....10,2 jours
- Délai crédit fournisseurs ..... 40 jours
- Autres ressources d'exploitation ..... 9 jours

***Travail à faire :***

**1) Précisez l'utilité de la détermination du BFR exprimé en jours du chiffre d'affaires hors taxes.**

**2) Déterminez le BFR exprimé en jours de chiffre d'affaires hors taxes.**

# Réponses aux questions de l'exercice n°1 :

**1) L'utilité de la détermination du BFR exprimé en jours de chiffre d'affaires hors taxes :**

- déterminer les besoins en FDR nécessaires pour se procurer des ressources adaptées.
- estimer les besoins futurs en FDR en fonction des niveaux d'activité (Chiffres d'affaires HT).

**2)** BFR en jours = (11,4 + 23,6 + 70,8 + 10,2 – 40 – 9) = **67 jours de CA.**

# Exercice n°2 :

Afin de déterminer les fonds nécessaires au financement de l'investissement et de préserver l'équilibre financier, M. Mohamed vous demande de déterminer la variation du besoin en fonds de roulement engendrée par le lancement du nouveau produit.

Vous disposez des renseignements suivants relatifs au lancement du nouveau produit « **Gel de Jasmin** » exprimés en **jours de chiffre d'affaires hors taxes** :

- Besoins et ressources d'exploitation :
  - Stockage des matières premières..... 10 jours
  - Production..... 1 jour
  - Stockage du produit fini..... 20 jours
  - Délai crédit clients..... 60 jours
  - Autres besoins d'exploitation..... 10 jours
  - Délai crédit fournisseurs..... 45 jours
  - Autres ressources d'exploitation..... 6 jours

Chiffre d'affaires supplémentaire hors taxes par jour : 1 000 D.

# Exercice n°2 :

*Travail à faire :*

1) Déterminez les besoins d'exploitation engendrés par l'investissement en nombre de jours.

2) Déterminez les ressources d'exploitation engendrés par l'investissement en nombre de jours.

3) Déterminez le besoin en fonds de roulement engendré par l'investissement en nombre de jours.

4) Exprimez le besoin en fonds de roulement engendré par l'investissement en valeur.

# Réponses aux questions de l'exercice n°2 :

1) Besoins = 10 + 1 + 20 + 60 + 10 = 101 jours.
2) Ressources = 45 + 6 = 51 jours.
3) BFR en jours = 101 – 51 = 50 jours.
4) BFR en valeur = 50 x 1 000 = 50 000 D