

CORRECTION

BFR NORMATIF

L'entreprise Savard vous donne les renseignements suivants pour l'exercice N

Stock initial de matières premières : 2450

Stock final de matières premières : 3400

Stock initial de produits finis : 15 800

Stock final de produits finis : 25 700

Achats de matières premières HT : 57 250

Charges externes : 120 000 HT dont 45% sont payées à 30 jours, le reste au comptant.

Mode de règlement des créances client : 30 jours fin de mois

Durée moyenne de crédit-fournisseur : 40 jours

La TVA est payée le 23 de chaque mois. Elle est de 20 % et concerne les ventes, les achats de matières premières et les charges de fabrication

Les salaires sont de 25 000 € payables en fin de mois

Le CA HT est de 375 000 €

Travail à faire

Calculer le BFR en jours de CA et en euros en remplissant le tableau donné en annexe 2. On rappelle que le coût de production = coût d'achat + charges externes + Stock initial de produits finis – stock final de produits finis. Détailler les calculs.

Si le CA en N+1 passe à 420 000 euros, calculer le montant supplémentaire de BFR à prévoir.

REMARQUES :

Dans l'énoncé, dans le tableau, le CS des charges externes est égal à : *charges externes TTC / CA HT* et non : *charges externes HT / CA HT*

Jamais de TVA dans les calculs relatifs aux stocks

Une partie des charges externes est payée au comptant donc n'intervient pas dans le calcul du BFR.

Quand, dans l'énoncé, est indiqué « durée moyenne de ... », il faut inscrire le chiffre dans le tableau sans modification.

Calculs préliminaires :

$$\text{Stock moyen des PM} = (2450 + 3400) / 2 = 2925$$

$$\text{Coût d'achat des matières premières} : 57250 + 2450 - 3400 = \mathbf{56\ 300}$$

$$\text{TE des MP} = (2925 / 56\ 300) \times 360 = 18,7 \text{ jours de CAHT}$$

$$\text{Coût de production des produits finis} : = 56\ 300 + 120\ 000 + (15\ 800 - 25\ 700) = \mathbf{166\ 400}$$

$$\text{Stock moyen des PF} = (15\ 800 + 25\ 700) / 2 = 20\ 750$$

$$\text{TE des PF} = (20\ 750 / 166\ 400) \times 360 = 44,89 \text{ jours}$$

$$\text{TE des clients} : 30 \text{ jours fin de mois donc} : 15 + 30 = 45$$

$$\text{TE de la TVA} : \text{la TVA est due le mois suivant donc} ; 15 + 23 = 38$$

TE des salaires versés à la fin du mois = 15 jours.

$$\text{TVA déductible} = \text{TVA sur achats de MP} + \text{TVA sur charges externes} : 0,2 \times (57\ 250 + 120\ 000) = 35\ 450$$

Pour la partie des charges externes payées au comptant, les fournisseurs sont payés à 30 jours donc TE = 15. Si l'énoncé avait été de la sorte : « Payés 30 jours en moyenne », alors le TE aurait été égal à 30

Postes	Temps d'écoulement	Coefficient de structure		BFRE en jours de CAHT	
		Détail	Calcul	Actif	Passif (les dettes)
Stock de matières premières	(stock moyen/coût d'achat) x 360 =18,7	(coût d'achat/CAHT)	$56\,300 / 375\,000 = 0,15$	2,81	
Stock de produits finis	(Stock moyen/ Coût de production) x 360 =44,89	(Coût de production/CAHT)	$166\,400/375\,000=0,44$	19,75	
Clients	45	CATTC/CAHT	1,2	54	
TVA déductible	38	TVA déd./CA HT	$35\,450 / 375\,000=0,09$	3,42	
Fournisseurs de MP	40	Achats de MP TTC/ CA HT	$57\,250 \times 1,2 / 375\,000 =0,18$		7,2
Charges externes de fabrication (fournisseurs)	15	charges externes TTC)/CAHT On prend 45 % des charges externes. Le reste est payé comptant	$54\,000 \times 1,2/375\,000 =0,17$		2,55
Salaires	15	Salaires/CAHT	$25\,000 / 375\,000=0,07$		1,05
TVA collectée	38	TVA collecté/CAHT	0,2		7,6

TOTAL				79,98	18,4

Le BFR en jours de CA HT = $79,98 - 18,4 = 61,58$ jours de CA HT

Un jour de CA HT = $375\ 000 / 360 = 1041,67$ euros

Donc BFR en euros = $61,58 \times 1041,67 = 64\ 146,04$ €

Si le CA HT passe à 420 000, inutile de refaire le tableau, on remplace dans la formule :

$61,58 \times (420\ 000 / 360) = 71\ 843$ euros.

Le BFR augmente car il est proportionnel au CA HT. Le besoin de financement à court terme supplémentaire est donc égal à :

$71\ 843 - 64\ 146,04 = 7696,96$ euros.

Il faut donc prévoir le FRNG en conséquence pour assurer une trésorerie positive.