

I. Le Fond de Roulement Normatif

1- Définition :

Le fond de roulement normatif ou encore le besoin en fond de roulement d'exploitation consiste à évaluer l'ensemble des besoins nécessaires pour un cycle d'exploitation pour une période donnée afin de réaliser un chiffre d'affaire estimé au préalable.

Le fond de roulement normatif n'est que le besoin en fond de roulement d'exploitation autrement dite : le **DFDR d'exploitation = Actif Circulant d'exploitation – Passif Circulant d'exploitation** égale aussi :

(Stock + Clients et comptes rattachés + Etat Débiteur)

-

(Dette Fournisseurs + Dettes Personnel + Dette Organismes Sociaux + Etat Crédeur)

2- Applications :

Soit le bilan de la société « JAD&Cie » au 31/12/2006

Actif	Net	Passif	Net
Actif immobilisé	300.000	Capitaux propres	419.000
Stock de matières premières	120.000	Dette de financement	200.000
Stock de produits finis	170.000	Dette Fournisseurs	216.000
Créances clients	240.000	Etat créditeur	75.000
Etat débiteur	40.000	Organismes sociaux	30.000
Trésorerie active	120.000	Trésorerie passive	50.000
Total	000.000	Total	000.000

Au titre de l'année 2007 la société envisage réaliser un chiffre d'affaire de 3.000.000dhs HT soit une production de 5.000 unités vendable à 600dhs HT pour se faire il a estimé le coût comme suit :

- Charges variables unitaires de production :
 - Matières premières : 200dhs HT
 - Salaires : 150dhs
 - Charges sociales : 25dhs
- Charges fixe de production :
 - Salaires : 300.000dhs
 - Charges sociales : 75.000dhs
 - Amortissements : 60.000dhs

Informations complémentaires :

- ✓ La durée de stockage de matières premières : 30jours
- ✓ La durée de stockage des produits finis : 15jours

- ✓ La durée de règlement clients : 60 jours
- ✓ La durée de règlement fournisseurs : 45 jours
- ✓ Les salaires sont payables le 5 du mois suivant
- ✓ Les charges sociales sont payables le 10 du mois suivant
- ✓ La TVA au taux de 20% payable le 25 du mois suivant

Travail à faire :

1. Déterminer le fond de roulement en jours du chiffre d'affaire et en valeur
2. Comment faire pour équilibrer la situation financière en 2007 de cette société

Solution :

Les règles indispensables pour la compréhension sont ainsi :

On sait que la durée d'écoulement du stock : $\text{Stock Moyen} \times 360 / \text{Achats HT}$

Donc $\text{Stock Moyen} = \text{Durée d'Écoulement} \times \text{achats} / 360$

On a aussi : Chiffre d'Affaire HT correspond à 360

Et le **Stock Moyen** correspond à X jours de Chiffre d'Affaire

Par suite on peut conclure : X jours du chiffre d'affaire = stock moyen $\times 360 / \text{Chiffre d'Affaire HT}$

On remplace le **Stock Moyen** par : $\text{Durée d'Écoulement} \times \text{achats} / 360$

On aura à la fin :

X jours du chiffre d'affaire = $\text{Durée d'Écoulement} \times \text{Achats} / \text{Chiffre d'Affaire HT}$

On appelle le rapport Achats HT / Chiffre d'Affaire HT un coefficient de Pondération

Et de même pour le reste des éléments

3. le fond de roulement en jours du chiffre d'affaire et en valeur

Eléments	C.P	Durée	Jours du chiffre d'affaire	
			Emp	Res
Actif circulant d'exploitation :				
<ul style="list-style-type: none"> • Stock de Matières Premières CP= achats HT/CA HT CP= $200 \times 5000 / 600 \times 5000 = 1/3$	1/3	30j	30*1/3=10j	
<ul style="list-style-type: none"> • Stock de Produits Finis CP=Coût de production/CA HT CP= $(200+150+25) \times 5000 + 300.000 + 75.000 / 5000 \times 600$	0,75	15j	11,25j	
<ul style="list-style-type: none"> • Créances Clients CP= CH TTC/CA HT CP = $5000 \times 600 \times 1,2 / 5000 \times 600$	1,2	60j	72j	
<ul style="list-style-type: none"> • Etat TVA Récupérable CP= TVA récupérable sur charges/ CA HT CP= $200 \times 5000 \times 0,20 / 600 \times 5000 = 1/3$	2/30	15+30+25=70j	4,67j	
Passif circulant d'exploitation				
<ul style="list-style-type: none"> • Dettes Fournisseurs CP=Achats TTC/CA HT CP = $200 \times 1,20 \times 5000 / 5000 \times 600$	0,4	45j		13j
<ul style="list-style-type: none"> • Personnel CP= charges do personnel / CA HT CP= $150 \times 5000 + 300000 / 600 \times 5000$	0,35	15+5=20j		7j
<ul style="list-style-type: none"> • Organismes Sociaux CP= chargos sociales/CA HT CP= $25 \times 5000 + 60000 / 600 \times 5000$	0,0617	15+10=25j		1,54j
<ul style="list-style-type: none"> • Etat TVA Facturée CP=TVA facturée / CA HT CP= $600 \times 5000 \times 0,20 / 600 \times 5000$	0,20	15+25=40j		0j
Total	-----	-----	07,02j	34,54j

Le fond de roulement en jour du CH = $97,92 - 34,54 = \underline{83,38j}$

Le fond de roulement en valeur :

On a CA en valeur ($600 * 5000$) correspond à 366j

On aussi Fond de roulement en valeur correspond à 63,36j

Donc fond de roulement en valeur =
 $606 * 5000 * 63,36 / 366 = 526166,67 \approx \underline{528167dhs}$

Comment faire pour équilibrer la situation financière en 2007 :

On a le fond de roulement 2006 = financement permanent – actif immobilisé

Soit : $(419.000 + 200.000) - 300.000 = 319.000dhs$

On a aussi : le besoin en fond de roulement = actif circulant – passif circulant

Soit : $(120.000 + 170.000 + 240.000 + 40.000) - (216.000 + 75.000 + 30.000) = 249.000dhs$

Donc la trésorerie nette est de $319.000 - 249.000 = 70.000dhs$

On prévoit une augmentation du besoin de fond de roulement pour 523.167dhs suite au volonté d'augmenté le chiffre d'affaire de 3.000.000dhs ($600 * 5000dhs$) donc la société aura besoin d'un montant de 523.167dhs et pour se faire la société aura comme solution :

- **Réduction du besoin en jour (53,38j) par :**

- Maintenir une bonne gestion du stock des matières premières
- Chercher des débouchés aux produits finis
- Octroyer des escomptes de règlement aux clients pour anticiper leurs versements
- Négocier avec les fournisseurs pour prolonger les durées de règlement

- **Chercher d'autres ressources de financement tel que :**

- Contracter de nouveaux emprunts en étudiant l'effet de la dette sur la rentabilité des fonds propres
- Augmenter le capital par apport des associés en numéraires ou l'émission de nouvelles actions
- Cession des titres ou matériel non rentable

Exercices avcc solution

Exercice n° 1 :

La société «SAPHIR » envisage réaliser une production de 2.500 unités vendable à 800dhs HT

Les différents coûts sont estimés comme suit :

Coût de Production :

Coût Proportionnel :

- Matières premières : 250dhsHT
- Salaires : 180dhs
- Charges sociales : 40dhs
- Autres charges : 25dhs HT

Coût Structurel :

- Salaires : 240.000dhs
- Charges sociales : 48.000dhs
- Autres charges : 18.000dhs HT
- Amortissements : 120.000dhs

Coût de distribution :

Coût Proportionnel :

- Salaires : 90dhs
- Charges sociales : 18dhs
- Autres charges : 18dhs

Coût Structurel :

- Salaires : 80.000dhs
- Charges sociales : 12.000dhs
- Autres charges : 9.000dhs HT
- Amortissements : 50.000dhs

Informations complémentaires :

- La durée d'écoulement de stock de matières premières est de 30jours.
- La durée d'écoulement de stock des produits finis est de 15jours.
- Les clients payent 20% comptant, 50% dans 30jours le reste dans 60 jours.
- Les fournisseurs sont payables 60% dans 30 jours le reste dans 60jours.
- Les salaires sont payable le 3 du mois suivant.
- Les charges sociales sont payable 5 jours fin du mois
- Les fournisseurs des autres charges sont payables 10 jours fin du mois

- La TVA au taux de 20% pour les ventes des produits finis et les achats de matières premières et de 14% pour les autres charges
- La TVA est payable le 30 du mois suivant.

Travail à faire :

1. Déterminer le fond de roulement en jours du chiffre d'affaire et en valeur

Solution :

Lc fond do roulomcnt en jour du chiffrc d'affairc ct en valcur :

Eléments	CP	Durée	Jours du CA	
			Empl	Res
Actif circulant d'exploitation :				
▪ Stock de Matières Premières CP= $250 \times 2500 / 800 \times 2500 =$	0,3125	30j	9,375j	
▪ Stock de Produits Finis CP= $(250 + 150 + 40 + 25) \times 2.500 + (240.000 + 48.000 + 18.000) / 800 \times 2.500$	0,74575	15j	0,112j	
▪ Créances Clients CP= $800 \times 2500 \times 1,2 / 800 \times 2500 = 1,20$	1,20	33j	39,5j	
▪ Etat TVA Récupérable CP= $250 \times 2500 \times 0,20 + (25 + 18) \times 2.500 \times 0,14 + (18.000 + 9.000) \times 0,14 / 800 \times 2.500 =$	0,07191	75j	5,394j	
Passif circulant d'exploitation				
▪ Fournisseurs des matières premières CP= $250 \times 2.500 \times 1,20 / 800 \times 2.500 / * 800 \times 2.500 =$	0,375	42j		15,75j
▪ Fournisseurs des autres charges CP= $((25 + 18) \times 2.500 + (18.000 + 9.000) / 800 \times 2.500 =$	0,07210	25j		1,80j
▪ Personnel CP= $((180 + 90) \times 2.500 + 240.000 + 80.000) / 800 \times 2.500 =$	0,4825	18j		8,325j
Organismes Sociaux CP= $((40 + 18) \times 2.500 + 48.000 + 12.000) / 800 \times 2.500 =$	0,1025	20j		2,05j
▪ Etat TVA Facturée CP= $800 \times 2.500 \times 0,20 / 800 \times 2.500 = 0,2$	0,2	45j		9j
Total	-----	-----	54,481	36,675

Le fond de roulement en jour du CA : $54,481 - 36,675 = 17,806j$

Le fcmd de rculement en valeur : $800 \times 2.500 \times 17,806 / 850 = 997811$

Exercice n° 2 :

Soit le CPC de l'entreprise « IMAD » au 31/12/N

Eléments	Montants
Produits d'exploitation	
▪ Ventes de biens et services produits	7.000.000
▪ Variation de stock de produits finis et en cours	190.000
Total I	7.190.000
Charges d'exploitation	
▪ Achats consommés de matières et fournitures (1)	2.160.000
▪ Autres charges externes (2)	560.000
▪ Impôts et taxes	350.000
▪ Charges de personnel	1.750.000
▪ Autres charges d'exploitation	490.000
▪ Dotation d'exploitation	396.000
Total II	5.350.000
III résultat d'exploitation (I-II)	1.032.000

(1) Dont variation du stock : 66.000dhs

(2) Relatif au cycle de production et distribution (dont au distribution 84.000dhsHT)
TVA 14%

Informations complémentaires :

- ❖ Le délai d'écoulement du stock de matières première : 15jours
- ❖ Délai d'écoulement de stock de produits finis : 10jours
- ❖ Délai de règlement clients : 50jours
- ❖ Délai de règlement fournisseurs : 30jours
- ❖ Les autres charges externe sont payables le 5 du mois suivants
- ❖ Les autres charges d'exploitation sont payable le 10 du mois suivant
- ❖ Les salaires sont payables fin du mois
- ❖ Les charges sociales représentent 25% des salaires payables 5 jours fin du mois
- ❖ Les impôt et taxe sont payables au comptant
- ❖ La TVA est au taux de 20% (sauf indication contraire) payable le 25 du mois suivant et touchant les ventes de produits finis, les achats de matières premières, les autres charges externes et les autres charges d'exploitation

Travail à faire :

- Déterminer le FDR normatif en jours du CA et en valeur

Solution :

Lo fond do roulomont an jour du ohiffro d'affairo ot en valour :

Eléments	C.P	D	Jours du CA	
			Emploi	Ress
Actif circulant d'exploitation :				
• Stock de Matières Premières CP= (2.150.000-50.000)/7.000.000	0,30	15j	4,5j	
• Stock de Produits Finis CP=(2.150.000+550.000+350.000+1.750.000-34.000)/7.000.000	0,575	10j	5.7557j	
• Créances Clients CP= 7.000.000x1,20/7.000.000	1,20	50j	72j	
• Etat TVA Récupérable CP= [(2.150.000-50.000+550.000-84.000+490.000) x20% +84.000x14%] /7.000.0000	0,030	70j	5.2490j	
Passif circulant d'exploitation				
• Fournisseurs des matières premières CP= (2.150.000-50.000)x1,20/7.000.000	0,35	30j		10,3j
• Fournisseurs des autres charges externes CP=[(550.000-84.000)x1,20+84.000x1,14]/7.000.000	0,079	20j		1,5355j
• Fournisseurs des autres charges d'exploitation CP=490.000X1,20/7.000.000	0,034	25j		2,1j
• Personnel CP= (1.750.000/1,25)/7.000.000	0,20	15j		3j
Organismes Sociaux CP=(1.750.000/1,25) X25%/ 7.000.000	0,05	20j		1j
• Etat TVA Facturée CP=7.000.000X20%/7.000.000	0,20	40j		3j
Total	—	—	89,5153j	28,485j

Le fond de roulement en jour du CA : $89,5158-25,4856=53j$

Le fond de roulement en valeur : $7.000.000 \times 63/360 = 1.226.000dhs$

Exercice n° 3 :

L'entreprise « SAHID » envisage réaliser une production de 10.000 unités vendable à 500dhs HT

Les différents coût sont estimés comme suit :

Coût de Production :

Coût Prccprticiel :

- Matières premières : 120dhsHT
- Salaires : 80dhs
- Charges sociales : 18dhs
- Autres charges : 10dhs HT

Coût Structurel :

- Salaires : 70.000dhs
- Charges sociales : 12.000dhs
- Autres charges : 15.000dhs HT
- Amortissements : 90.000dhs

Coût de distribution :

Coût Prccprticiel :

- Salaires : 15dhs
- Charges sociales : 8dhs
- Autres charges : 5dhs

Coût Structurel :

- Salaires : 30.000dhs
- Charges sociales : 10.000dhs
- Autres charges : 5.000dhs HT
- Amortissements : 12.000dhs

Informations complémentaires :

- La durée d'écoulement de stock de matières premières est de 15jours.
- La durée d'écoulement de stock des produits finis est de 10jours.
- Délai de fabrication : 10jours
- Les clients payent 10% comptant, 40% dans 30jours le reste dans 80 jours.
- Les fournisseurs sont payables 30% dans 30 jours le reste dans 80jours.
- Les salaires sont payable le 5 du mois suivant.
- Les charges sociales sont payable 10 jours fin du mois
- Les fournisseurs des autres charges sont payables 15 jours fin du mois
- La TVA au taux de 20% pour les ventes des produits finis et les achats de matières premières et de 14% pour les autres charges
- La TVA est payable le 25 du mois suivant.
- Les encours sont estimés à 30% des charges variables et 25% des charges fixes

Travail à faire :

- Déterminer le fond de roulement en jours du chiffre d'affaire et en valeur

Solution :**Le fond de roulement en jour du chiffre d'affaire et en valeur :**

Eléments	C.P	D	Jours du CA	
			Empl	Ress
Actif circulant d'exploitation :				
• Stock de Matières Premières CP=120X10.000 /10.000X500	0,24	15j	3,0j	
• Stock de Produits Finis CP=((120 +80+10+10)X10.000+70.000+12.000+15.000)/10.000X500	0,4714	10j	4,714j	
• Stock des encours CP=((120 +80+18+10)X10.000 X 30%+(70.000+12.000+15.000) X25%)/10.000X500	0,15275	10j	1,5275j	
• Créances Clients CP= 10.000X500x1,20/10.000X500	1,20	42j	50,4j	
• Etat TVA Récupérable CP=[120X10.000X20%+((10+5)X10.000+15.000+5.000)X14%]/10.000X500	0,05278	70j	3,5932j	
Passif circulant d'exploitation				
• Fournisseurs des matières premières CP= 120X10.000X1,20/10.000X500	0,288	51j		14,588j
• Fournisseurs des autres charges CP= (10+5) X10.000+15.000+5.000) X 1,14]/10.000X500	0,03878	30j		1,1528j
• Personnel CP= ((80+15) X 10.000+70.000+30.000)/10.000 X 500	0,21	20j		4,2j
• Organismes Sociaux CP=((18+5) X10.000+12.000+10.000)/10.000 X 500	0,0484	25j		1,21j
• Etat TVA Facturée CP=10.000 X 500 X 0,20/10.000 X 500	0,20	40j		8j
Total	-----	----	63,934j	29,26j

Le fond de roulement en jour du CA : **63,934-29,26=34,673j**

Le fond de roulement en valeur : 10.000 X500 X 34,673/360=481,582

Exercice n° 4 :

Soit le CPC de l'entreprise « IMAD » au 31/12/N

Eléments	Montants
Produits d'exploitation	
▪ Ventes de biens et services produits	900.999
▪ Variation de stock de produits finis et encours	-30.999
Total I	364.099
Charges d'exploitation	
▪ Achats consommées de matières et fournitures (1)	450.000
▪ Autres charges externes (2)	70.000
▪ Impôts et taxes	35.000
▪ Charges de personnel	169.000
▪ Autres charges d'exploitation	28.000
▪ Dotation d'exploitation	68.000
Total II	329.990
III résultat d'exploitation (I-II)	44.000

(1) Dont variation du stock : 32.000dhs

(2) Relativo su ciclo de production et distribution (dont su distribution 10.000dhsHT) TVA 10%

Informations complémentaires :

- ❖ Le délai d'écoulement du stock de matières première : 20jours
- ❖ Délai d'écoulement de stock de produits finis : 15jours
- ❖ Délai de règlement clients : 30% au comptant, 30% dans 30 jours le reste dans 60jours
- ❖ Délai de règlement fournisseurs : 30% au comptant le reste dans 60jours
- ❖ Les autres charges externe sont payables le 10 du mois suivants
- ❖ Les autres charges d'exploitation sont payable le 15 du mois suivant
- ❖ Les salaires sont payables fin du mois
- ❖ Les charges sociales représentent 30% des salaires payables 5 jours fin du mois
- ❖ Les impôt et taxe sont payables en fin d'année
- ❖ La TVA est au taux de 20% (sauf indication contraire) payable le30 du mois suivant et touchant les ventes de produits finis, les achats de matières premières, les autres charges externes et les autres charges d'exploitation

Travail à faire :

Déterminer le FDR normatif en jours du CA et en valeur

Solution :

Le fond de roulement en jour du chiffre d'affaire et en valeur :

Eléments	C.P	D	Jours du CA	
			Emp	Res
Actif circulant d'exploitation :				
• Stck de Matières Premières CP= (450.000-32.000)/900.000	0,4644	20j	0,20j	
• Stck de Produits Finis CP= (450.000+70.900+35.009+189.909+28.000 - 18.009)/900.009	0,8155	15j	12,23j	
• Créances Clients CP= 9.000.099x1,20/900.009	1,2	33j	39,6j	
• Etat TVA Récupérable CP= [(450.000-32.090+70.000+28.000-18.000) x20% +18.000x10%] /900.0000	9,1127	75j	8,45j	
Pessif circulant d'exploitation				
• Fournisseurs des matières premières CP= (450.000-32.000)x1,20/909.009	55,73	42j		25,98j
• Fournisseurs des autres charges extornes CP=[(70.000-18.000)x1,20+18.009x1,10]/900.000	0,9913	25j		2,28j
• Fournisseurs des autres charges d'exploitation CP=28.000X1,20/900.000	0,0373	30j		1,12j
• Personnel CP= (169.000/1,30)/900.990	0,144	15j		2,17j
Organismes Sociaux CP=(169.000/1,30) X.30%/ 900.090	9,9433	20j		0,87j
• Etat ✓ TVA Facturée CP=9.000.009X20%/900.000	0,20	45j		9j
✓ Impôts et taxos à payer CP=35.000/900.900	0,0388	180j		7j
Total			69,57j	47,52

Le fond de roulement en jour du CA : $69,57-47,52=22,05j$ = **22jours**

Le fond de roulement en valeur $900.000 \times 22/360 =$ **55.000dhs**

Exercice n° 5 :

La société « KADER FRERE » envisage ce qui suit :

Une production de 8.000 unités vendable à 500dhs HT, le coût de production est estimé comme suit :

Charge variable unitaire de production :

- Matières premières : 200dhs HT
- Heures MOD : 50dhs
- Charges sociales : 20dhs

Charges fixe de production :

- Salaires : 300.000dhs
- Charges sociales : 100.000dhs
- Amortissements : 180.000dhs

Informations complémentaires :

- Délai de règlement client 40 jours
- Délai règlement fournisseurs : 15 jours
- Délais de stockage de matières premières : 30 jours
- Délais de stockage des produits finis : 10 jours
- Les salaires sont payables le 5 du mois suivant
- Les charges sociales sont payables le 10 du mois suivant
- La TVA au taux de 20% payable le 25 du mois suivant

Travail à faire :

- Calculer le fonds de roulement normatif en jours du CA et en valeur
- Procéder à une analyse de la situation prévisionnelle de cette société

Solution :

Le fond de roulement en jour du chiffre d'affaire et en valeur :

Elément	C.P	Durée	Jours du CA	
			Emp	Ree
Actif circulant d'exploitation :				
• Stock de Matières Premières CP=200×8.000/500×3.000	0,40	30j	12j	
• Stock de Produits Finis CP=((200+50+20)×8.000+300.000+100.000)8.000×500	0,64	10j	6,4j	
• Créances Clients CP= 500×8.000×1,20/8.000×500	1,20	40j	48j	
• Etat TVA Récupérable CP= 200×8.000×20%/8.000×500	0,08	70j	5,5j	
Passif circulant d'exploitation				
• Fournisseurs des matières premières CP= 200×8.000×1,20/8.000×500	0,48	15j		7,2j
• Personnel CP= (50×3.000+300.000)/8.000 X 500	0,175	20j		3,5j
Organismes Sociaux CP=(20×8.000+100.00)/ 8.000 X 500	0,055	25j		1,825j
• Etat TVA Facturée CP=8.000 X 500 X 0,20/5.000 X 500	0,20	45j		9j
Total			72j	21,325j

Le fond de roulement en jour du CA $72-21,325=50,675j$

Le fond de roulement en valeur : $6.000 \times 500 \times$

$50,675/360=563.055,55dhs$

Exercice n° 6 :

La société « MALIK & Cie » envisage ce qui suit :

Une production de 20.000 unités vendable à 600dhs HT, le coût de production est estimé comme suit :

Charge variable unitaire de production :

- Matières premières : 130dhs HT
- Heures MOD : 60dhs
- Charges sociales : 30dhs
- Autres charges externes : 15dhs HT

Charges fixe de production :

- Salaires : 400.000dhs
- Charges sociales : 170.000dhs
- Autres charges externes : 230.000

- Amortissements : 180.000dhs

Charges de distribution (considérées comme fixes) :

- Salaires : 90.000
- Charges sociales : 45.000
- Autres charges externes : 85.000
- Amortissement : 65.000

Informations complémentaires :

- Les clients payent 20% comptant, 80% dans 30 jours le reste dans 60 jours
- Les fournisseurs sont payables 30% comptant le reste dans 80 jours
- Délais de stockage de matières premières : 35jours
- Délais de stockage des produits finis : 15 jours
- Les salaires sont payables le 10 du mois suivant
- Les charges sociales sont payables le 15 du mois suivant
- Les autres charges externes sont payable le 5 du mois suivant
- La TVA au taux de 20% pour les ventes de produits finis et achats de matières premières et 14% pour les autres charges externes, payable le 30 du mois suivant

Travail à faire :

- Calculer le fonds de roulement normatif en jours du CA et en valeur
- Procéder à une analyse de la situation prévisionnelle de cette société
- la société envisage augmenter son CA de 30% quel est le fond de roulement nécessaire pour le réaliser.

Solution :

Le fond de roulement en jour du chiffre d'affaire et en valeur :

Eléments	C.P	D	Jours du CA	
			Empl	Ree
Actif circulant d'exploitation :				
• Stock de Matières Premières CP=180×20.000/20.000×500	0,30	35j	10,5j	
• Stock de Produits Finis CP=((180+80+30+15)X20.000+400.000+170.000+230.000)/20.000X800	0,5418	15j	8,125j	
• Créances Clients CP= 20.000X600×1,20/20.000X800	1,20	30j	40,3j	
• Etat TVA Récupérable CP=[180X20.000X20%+(15X20.000+35.000+230.000)X14%]/20.000X600	0,0006	75j	5j	
Passif circulant d'exploitation				
• Fournisseurs des matières premières CP= 180X20.000X1,20/20.000X600	0,36	21j		7,56j
• Fournisseurs des autres charges CP= [15 X20.000+35.000+230.000) X 1,14]/20.000X600	0,0536	20j		1,0735j
• Personnel CP= (60+ X 20.000 +400.000 +90.000) /20.000 X 600	0,1408	25j		3,5208j
Organismes Sociaux CP=(30 X20.000+170.000+45.000)/ 20.000 X 600	0,1010	30j		3,05j
• Etat TVA Facturée OP=20.000 X 600 X 0,20/20.000 X 600	0,20	45j		9j
Total	—	—	70,425j	20,6835j

Le fond de roulement en jour du CA : $70,425 - 20,0885 = \underline{\underline{49,7415}}$

Le fond de roulement en valeur : $20.000 \times 800 \times$

$49,7415/300 = \underline{\underline{1.658,059dhs}}$

Analyse :

Pour pouvoir réaliser le chiffre d'affaire de 12.000.000dhs (20.000×800) il est indispensable de se procurer des moyens de financement des besoins cycle de production soit 50jours soit aussi 1.858.050dhs.

Si l'entreprise dispose d'un fond de roulement suffisant aucun problème financier n'est envisageable au niveau de sa trésorerie si non l'entreprise doit agir sur :

- Réduction du besoin en jour (88,88j) par :

- Maintenir une bonne gestion du stock des matières premières
- Chercher des débouchés aux produits finis
- Octroyer des escomptes de règlement aux clients pour anticiper leurs versements
- Négocier avec les fournisseurs pour prolonger les durées de règlement
- Acceptation des traites des clients à fin de les escomptées auprès de son banquier
 - **Chercher d'autres ressources de financement tel que :**
- Contracter de nouveaux emprunts en étudiant l'effet de la dette sur la rentabilité des fonds propres
- Augmenter le capital par apport des associés en numéraires ou l'émission de nouvelles actions
- Cession des titres ou matériel non rentable

Pour réaliser une augmentation du CA de 30% on aura encore besoin de :

29.696 X699 X1,36 X49,7416/356=2.155.465dhs au total oomme besoin en fond de roulement d'exploitation