Plan

I La gestion de la trésorerie immédiate à court terme	1
11 les mécanismes bancaires	1
12 Les divers types de crédit à court terme et leur coût réel	1
13 Les opérations de trésorerie à moyen terme	1
II Le budget de trésorerie	1
21 Etude de cas	1
III Le fonds de roulement normatif et le fonds de roulement net	1
31 Fonds de roulement normatif et financement	1
32 Fonds de roulement net et Fonds de roulement normatif	1
33 La méthode normative	2
IV Le plan de financement	2
41 Le tableau de financement	2
42 Le plan de financement traditionnel	2
43 Le plan de financement en univers inflationniste	2
44 Plan de financement et crédit-bail	2
V Le déséquilibre financier	2
51 Le déséquilibre	2
52 Le rattrapage du déséquilibre	2

Le budget de trésorerie

I La gestion de la trésorerie immédiate à court terme

11 les mécanismes bancaires

12 Les divers types de crédit à court terme et leur coût réel

13 Les opérations de trésorerie à moyen terme

II Le budget de trésorerie

21 Etude de cas

III Le fonds de roulement normatif et le fonds de roulement net

31 Définitions

- Le fonds de roulement est égal à la différence entre les capitaux permanents (capitaux propres + capitaux d'emprunt) et les valeurs immobilisées nettes (immobilisations + autres valeurs immobilisées - amortissements - provisions). Il représente la partie des capitaux permanents qui restent continuellement dans l'entreprise pour assurer sans heurt la couverture du cycle d'exploitation de l'entreprise (le besoin en fonds de roulement).
- Ce besoin en fonds de roulement varie par à-coups en fonction des échéances de règlement et de paiement des tiers.
- Ce besoin en fonds de roulement va être normalisé pour permettre au gestionnaire de vérifier globalement que le besoin en fonds de roulement est financé par un fonds de roulement correct.
- Le besoin en fonds de roulement augmente avec l'augmentation du chiffre d'affaires.

Définition

- Le fonds de roulement normatif (il faudrait l'appeler le besoin en fonds de roulement normatif par simplification on l'appelle le fonds de roulement normatif) représente le besoin approché de financement engendré par le cycle d'exploitation.
- Le fonds de roulement net représente la part des capitaux permanents affectés au financement du cycle d'exploitation. Il définit l'aptitude de l'entreprise à financer son cycle d'exploitation avec des capitaux stables.
- Les principaux composants du besoin en fonds de roulement et du fonds de roulement normatif sont :
 - les stocks ;

- les clients ;
- les fournisseurs ;
- les autres tiers :
 - . le personnel ;
 - . les organismes sociaux ;
 - . l'état ;
 - . les associés ;
 - . les débiteurs et créiteurs divers.

Dans la pratique, si l'on suit l'évolution du besoin en fonds de roulement au cours de l'année, on constate une évolution "en dent de scie", le besoin en fonds de roulement variant brutalement en fonction :

- des règlements des clients ;
- des paiements des fournisseurs ;
- des mouvements de stock.

Dans le but de prévoir cette évolution, il est possible d'approximer linéairement le besoin en fonds de roulement. Cette approximation du besoin en fonds de roulement s'appelle le fonds de roulement normatif.

Le calcul du fonds de roulement normatif part du principe que tous les postes constitutifs du besoin en fonds de roulement vont varier proportionnellement avec le chiffre d'affaires.

On va pouvoir calculer le fonds de roulement normatif de deux manières :

- en pourcentage de CAHT ;
- ou en jours de CAHT.

32 Fonds de roulement normatif et financement

Le problème qui se pose est de prévoir les capitaux qu'il faudra laisser en permanence dans l'entreprise pour financer le décalage qui existe principalement entre les règlements des clients , la possession des stocks et le règlement des fournisseurs.

Le fonds de roulement normatif suppose que les composantes du besoin en fonds de roulement varient proportionnellement à la variation du chiffre d'affaires. C'est la méthode normative.

On établira que, dans le cadre de son exploitation normale,

- l'entreprise a besoin :
 - de financer les stocks qui restent dans l'entreprise pendant le cycle d'achat production, vente. Il s'agit :
 - . des stocks de matières premières destinées à la production ;
 - . des stocks de produits en cours et semi finis;
 - . des stocks de produits finis ;
 - . des stocks de marchandises.
 - de financer le crédit qu'elle accorde à ses clients.
- L'entreprise profite :
 - du crédit que lui accorde ses fournisseurs.

32 Fonds de roulement net et Fonds de roulement normatif

33 La méthode normative

IV Le plan de financement

41 Le tableau de financement

42 Le plan de financement traditionnel

43 Le plan de financement en univers inflationniste

44 Plan de financement et crédit-bail

V Le déséquilibre financier

51 Le déséquilibre

52 Le rattrapage du déséquilibre