

LE CYCLE D'EXPLOITATION

Au sein d'une unité commerciale, il existe un certain nombre d'opérations (ou de mouvement). Cela peut être un achat, une vente, un paiement, un stockage...

Chacun de ces mouvements est catalogué dans une notion de flux :

- flux monétaire : entrée ou sortie de monnaie en contrepartie d'un flux réel
- flux réel : travail du personnel, entrée ou sortie de biens ou de services

I- La notion de cycle d'exploitation

Le cycle d'exploitation est formé par l'ensemble des opérations courantes d'exploitation, opérations qui se répètent régulièrement (d'où la notion de flux).

Exemple : la rémunération des employés tous les mois

II- Les composantes du cycle d'exploitation

A- Le cycle d'exploitation des entreprises industrielles

Les opérations courantes sont : achat des matières premières, fabrication des produits, stockage, vente,....

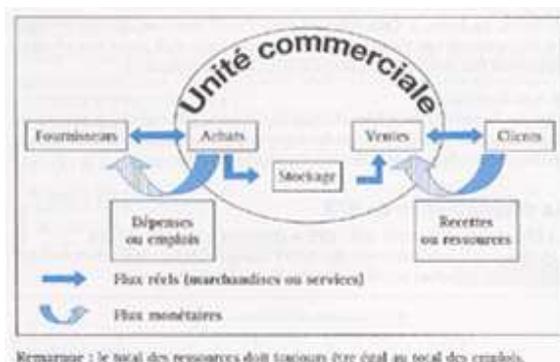
Ces opérations sont décalées dans le temps (fabriquer, stocker, acheminer,...). De ce fait l'entreprise paie (décaissement) les biens et services avant d'en récolter le fruit (encaissement de la vente).

Le décalage entre le décaissement et l'encaissement constitue le cycle d'exploitation.

B- Le cycle d'exploitation des entreprises commerciales

Dans les unités commerciales, c'est différent :

- Quand il s'agit de revendre en l'état des marchandises, il n'y a pas de phase de fabrication.
- Quand il s'agit de vendre un service, la phase « fabrication » se déroule en même temps que la phase vente (ex : coupe de cheveux : le service et sa vente sont faits en même temps).

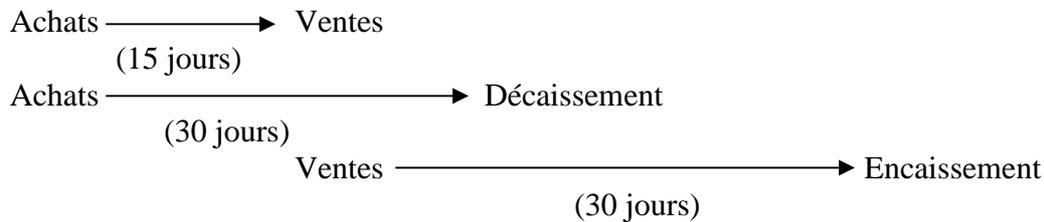


Exercice :

Buro dépôt est spécialisé dans la vente de papeterie à une clientèle de collectivités. Elle accorde à ses clients un délai de paiement de 30 jours. Ses stocks équivalent à 15 jours d'achat. Elle obtient un délai de règlement de 30 jours de ses fournisseurs.

Calculer et représenter le cycle d'exploitation.

Solution :



Cycle d'exploitation = stockage + crédit client = 15 + 30 = 45 jours

III- Le décalage dans le temps et ses conséquences

A- Le besoin de fond de roulement dans les entreprises de production

Le décalage entre le décaissement et l'encaissement oblige les entreprises à disposer de fonds, c'est le « Besoin en Fonds de Roulement ».

B- Le besoin de fond de roulement dans les entreprises commerciales

1- Lorsqu'il y a accord de crédit aux clients :

La durée du besoin de financement = la durée du cycle d'exploitation – la durée de la dette au fournisseur.

C'est à dire : **BFR = (Stocks + crédits clients) – dettes fournisseurs**

Exercice :

Buro dépôt a un CA de 384000 € et ses achats s'élèvent à 240000 €. Calculer son BFR.

Solution :

Crédit client = 30j de CA soit 1 mois = $384000/12 = 32000$ €

Dette fournisseur = 30j d'achats = $240000/12 = 20000$ €

Stock = 15j d'achats = 10000 €

BFR = $10000 + 32000 - 20000 = 20000$ €

2- Lorsque les clients paient comptant

Le décalage peut être inversé : les recettes précèdent les dépenses. Cela génère un excédent de trésorerie.

Exemple : la grande distribution

C- Règle générale

$BFR = \text{créances} + \text{stocks} - \text{dettes}$

| | |
|----------|--------|
| Créances | Dettes |
| Stocks | BFR |

Exercice :

L'unité commerciale Electro+ commercialise des appareils électroménagers auprès de particuliers. Elle vous fournit les données comptables suivantes :

- Créances clients : 525 000 €
- Dettes fournisseurs : 1 135 000 €
- Dettes fiscales et sociales : 375 000 €
- Stocks de marchandises : 750 000 €

Calculer le BFR et commenter le résultat obtenu.

Solution :

Le BFR = - 235 000 €. Il est négatif ce qui signifie les dettes permettent de financer les créances et les stocks. Très vraisemblablement, Electro+ a obtenu des délais de paiement longs auprès de ses fournisseurs et les crédits accordés aux clients le sont moins.