

## Comprendre le cycle d'exploitation

### 1 Analyser les flux liés à l'activité courante de l'unité commerciale

#### A. Les partenaires de l'unité commerciale

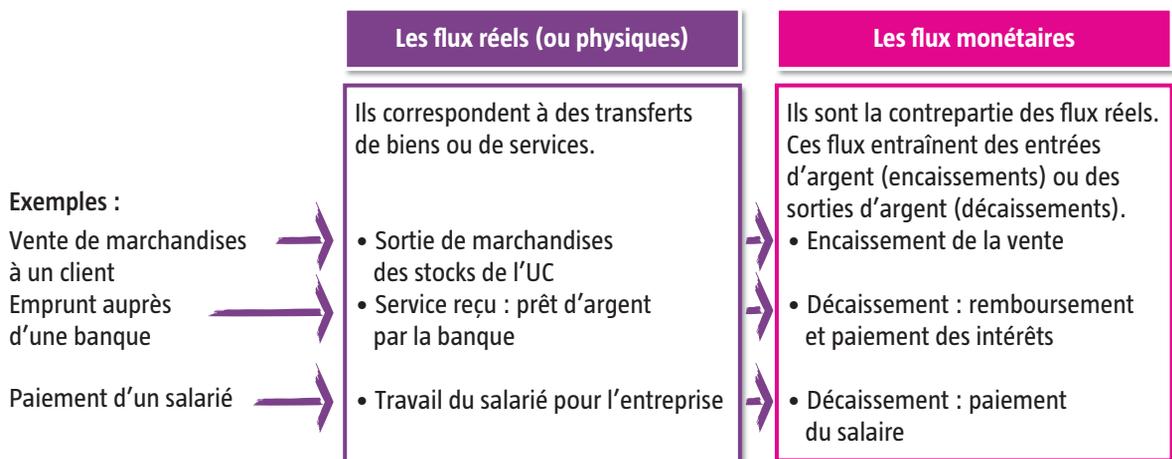
L'objet de l'unité commerciale est la vente de biens et/ou la prestation de services à ses clients. Pour réaliser cette activité, elle établit des échanges :

- avec ses partenaires en externe : les fournisseurs, les prestataires de services, les partenaires institutionnels, les clients, les banques, les apporteurs de capitaux ;
- avec les salariés en interne.

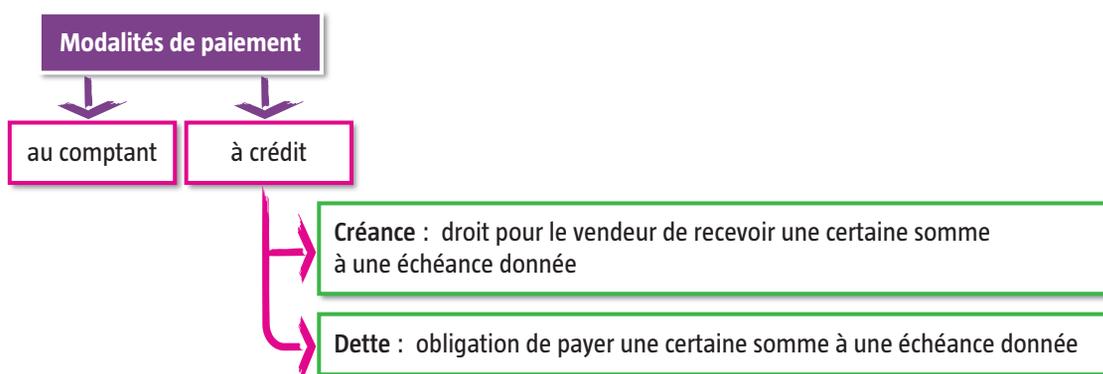
#### B. Les différentes opérations dans l'unité commerciale

Opérations d'exploitation	Opérations d'investissement	Opérations de financement
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Achat de biens et de services</li> <li>• Stockage des marchandises</li> <li>• Vente de marchandises et/ou de services</li> <li>• Rémunération des salariés, paiement des organismes sociaux, de la TVA à l'État, etc.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Construction ou acquisition de bâtiments</li> <li>• Achat d'équipements, de matériel informatique ou de mobilier, etc.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Emprunts bancaires</li> <li>• Apports des associés, etc.</li> </ul>

#### C. Les flux économiques dans l'unité commerciale



#### D. Les modalités de paiement



## 2 Analyser les composantes du cycle d'exploitation

### A. La trésorerie de l'unité commerciale

La trésorerie de l'unité commerciale représente les sommes disponibles sur ses comptes courants bancaires et dans la caisse. Elle est le résultat des flux monétaires, c'est-à-dire des encaissements et des décaissements, d'une période.

$$\text{Trésorerie à une date donnée (solde de trésorerie)} = \text{Trésorerie en début de période} \\ + \text{Encaissements de la période} - \text{Décaissements de la période}$$

### B. Le cycle d'exploitation de l'unité commerciale

Le cycle d'exploitation correspond à l'enchaînement des opérations courantes qui interviennent de façon répétitive dans l'unité commerciale : l'approvisionnement, le stockage, la vente.

Elles entraînent des **encaissements** à partir des ventes au comptant et des règlements des créances par les clients, et des **décaissements** (paiement des dettes fournisseurs, de la rémunération des salariés, des charges sociales et de toutes les dépenses liées aux opérations d'exploitation).

### C. La durée du cycle d'exploitation

La durée du cycle d'exploitation représente la période qui s'écoule entre l'achat de marchandises ou de fournitures ou de services et l'encaissement des recettes qui résultent de la vente des marchandises ou des services. Cette durée dépend :

- **du type d'activité de l'entreprise** : pour les ventes de services, l'absence de stockage réduit la durée du cycle, qui correspond alors à la durée entre le début de la prestation de services et son encaissement ;
- **des durées de chacune des étapes du cycle** : une durée de stockage ou un crédit client courts favorisent la vente et l'encaissement plus rapide, et réduisent la durée du cycle.

La longueur du cycle d'exploitation dépend de l'activité de l'entreprise :

- **pour les activités de services**, la durée du cycle correspond à la durée entre le début de la prestation et son encaissement ;
- **pour les activités de vente de biens**, la durée du cycle d'exploitation dépend des durées de stockage, du crédit client et du crédit fournisseurs.

### D. L'influence du cycle d'exploitation sur la trésorerie

#### > 1<sup>er</sup> cas : cycle d'exploitation entraînant des besoins de financement

Lorsque le paiement des marchandises achetées intervient avant l'encaissement des ventes, l'unité commerciale aura un besoin de financement d'exploitation.

#### > 2<sup>e</sup> cas : cycle d'exploitation entraînant des ressources de financement

Lorsque l'encaissement de la vente intervient avant le paiement des marchandises achetées au fournisseur, l'unité commerciale va disposer d'une avance de trésorerie de façon constante, grâce aux conditions de fonctionnement du cycle d'exploitation. Elle bénéficie dans ce cas d'une ressource de financement d'exploitation.

L'objectif du manager de l'unité commerciale est de limiter les besoins de financement liés au cycle d'exploitation. Pour cela, il devra :

- négocier au mieux les conditions de paiement auprès des fournisseurs ;
- limiter la durée et les quantités des marchandises en stock ;
- favoriser l'encaissement rapide des ventes, en évitant d'accorder aux clients des durées de règlement trop longues.

## MOTS-CLÉS

- ★ besoin de financement
- ★ encaissement
- ★ flux réels ou physiques
- ★ décaissement
- ★ flux monétaires
- ★ ressource de financement