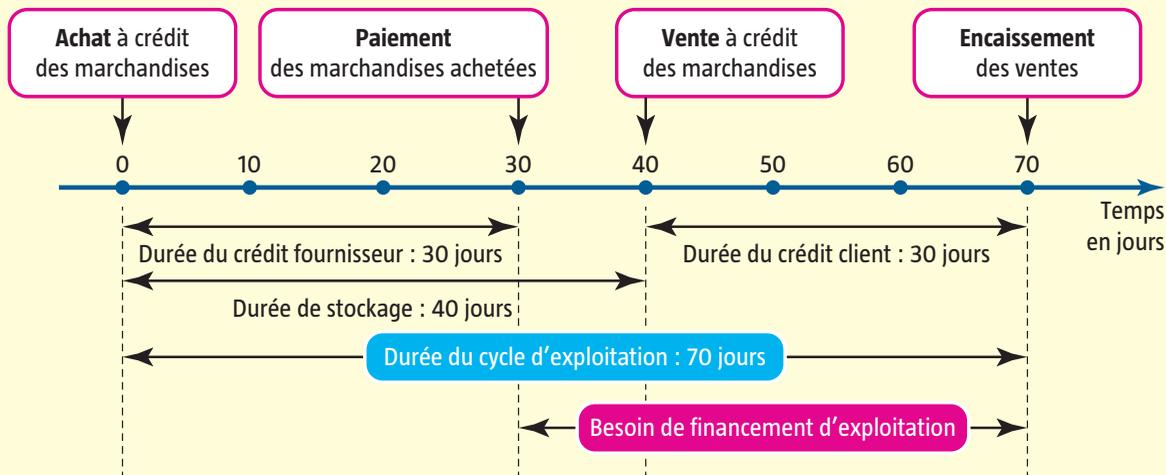


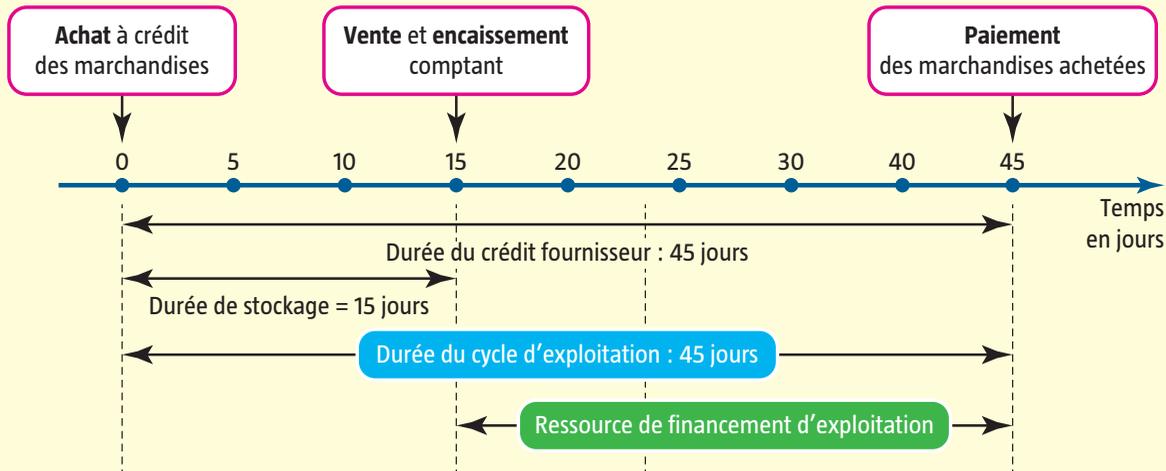
Besoin de financement d'exploitation

Exemple : marchandises achetées à crédit, délai de paiement moyen de 30 jours, durée moyenne de stockage de 40 jours, délai moyen de paiement de 30 jours accordé aux clients dans une entreprise. L'encaissement des ventes intervient le 70^e jour, soit 40 jours après que le paiement des marchandises achetées a été effectué. L'entreprise aura un besoin de financement d'exploitation pendant 40 jours.



Ressource de financement d'exploitation

Exemple : dans un supermarché, crédit fournisseur de 45 jours, durée moyenne de stockage, tous rayons confondus, de 15 jours, règlement comptant des clients.



L'encaissement de la vente intervient le 15^e jour, soit 30 jours avant le paiement du fournisseur. Le supermarché va donc disposer d'une avance de trésorerie de façon constante, pendant ces 30 jours, grâce aux conditions de fonctionnement du cycle d'exploitation. Il bénéficie dans ce cas d'une ressource de financement d'exploitation pendant 30 jours.