

- STMG -
MANAGEMENT SCIENCE DE GESTION & NUMERIQUE

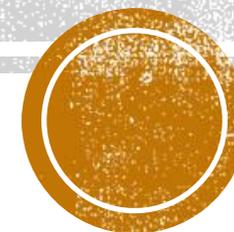
« COMMENT L'ORGANISATION
FINANCE-T-ELLE SON ACTIVITÉ ? »

PARTIE 2 : LE FINANCEMENT DU CYCLE D'EXPLOITATION
ET LA TRÉSORERIE

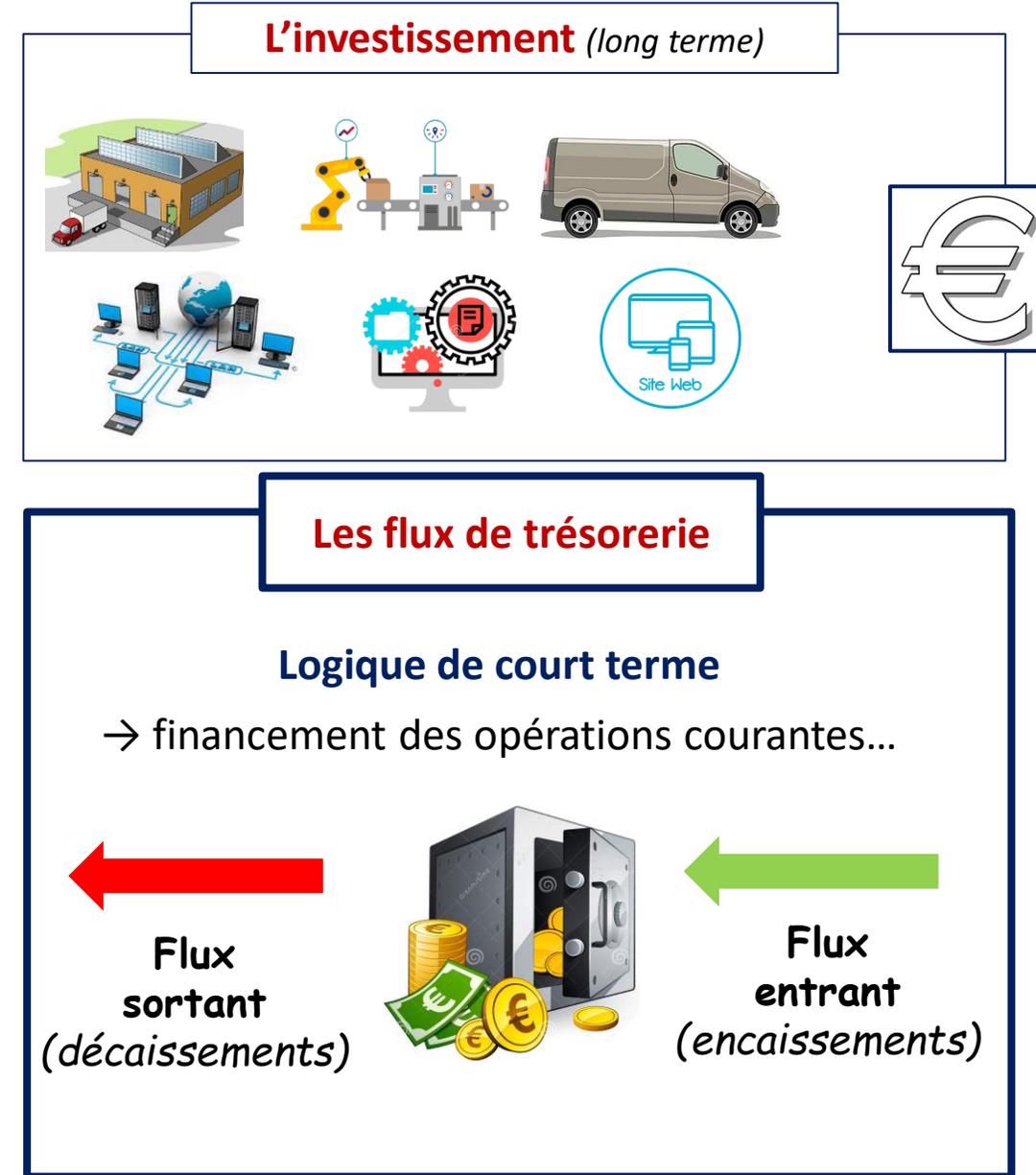
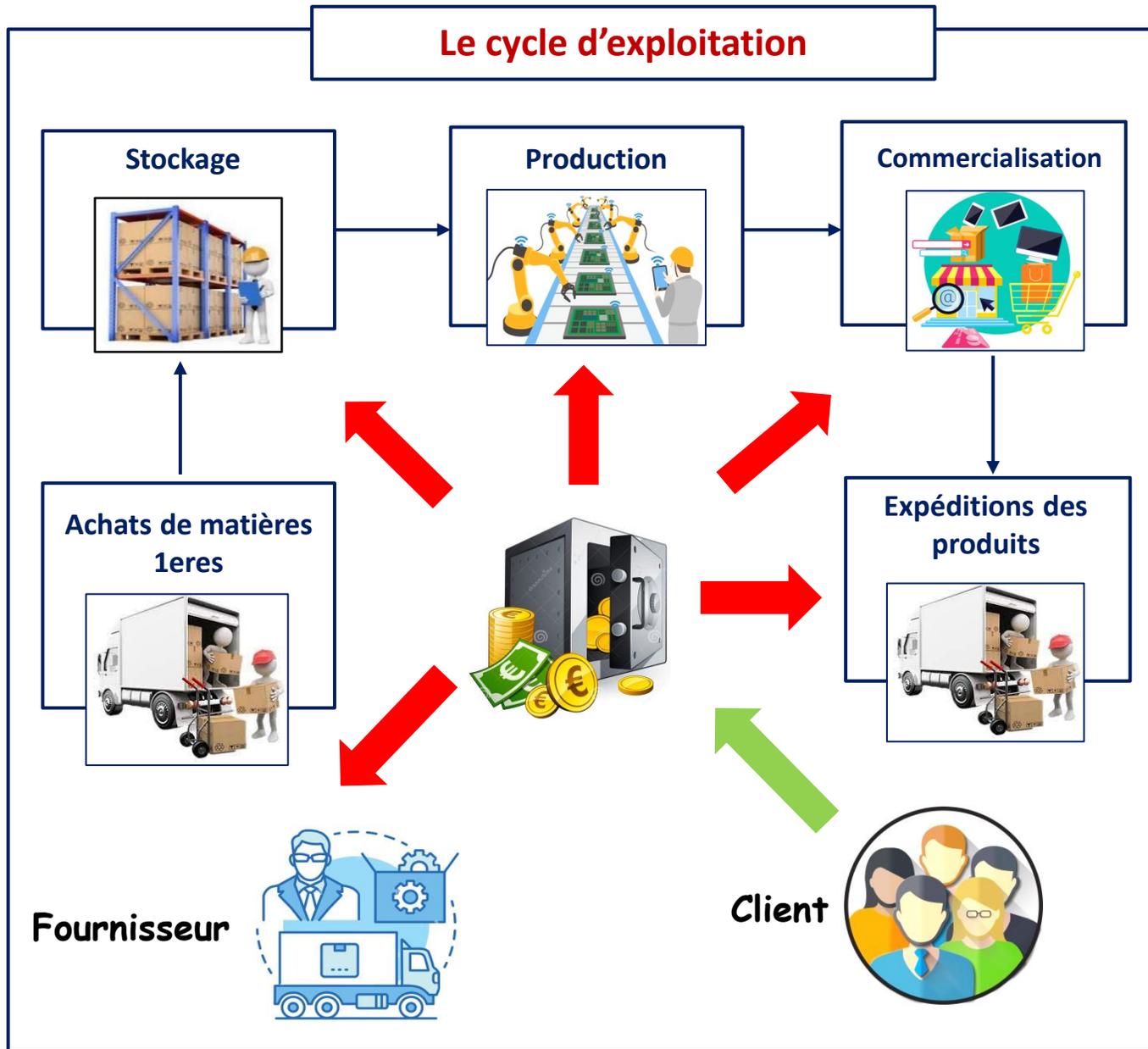
Mon cours en...



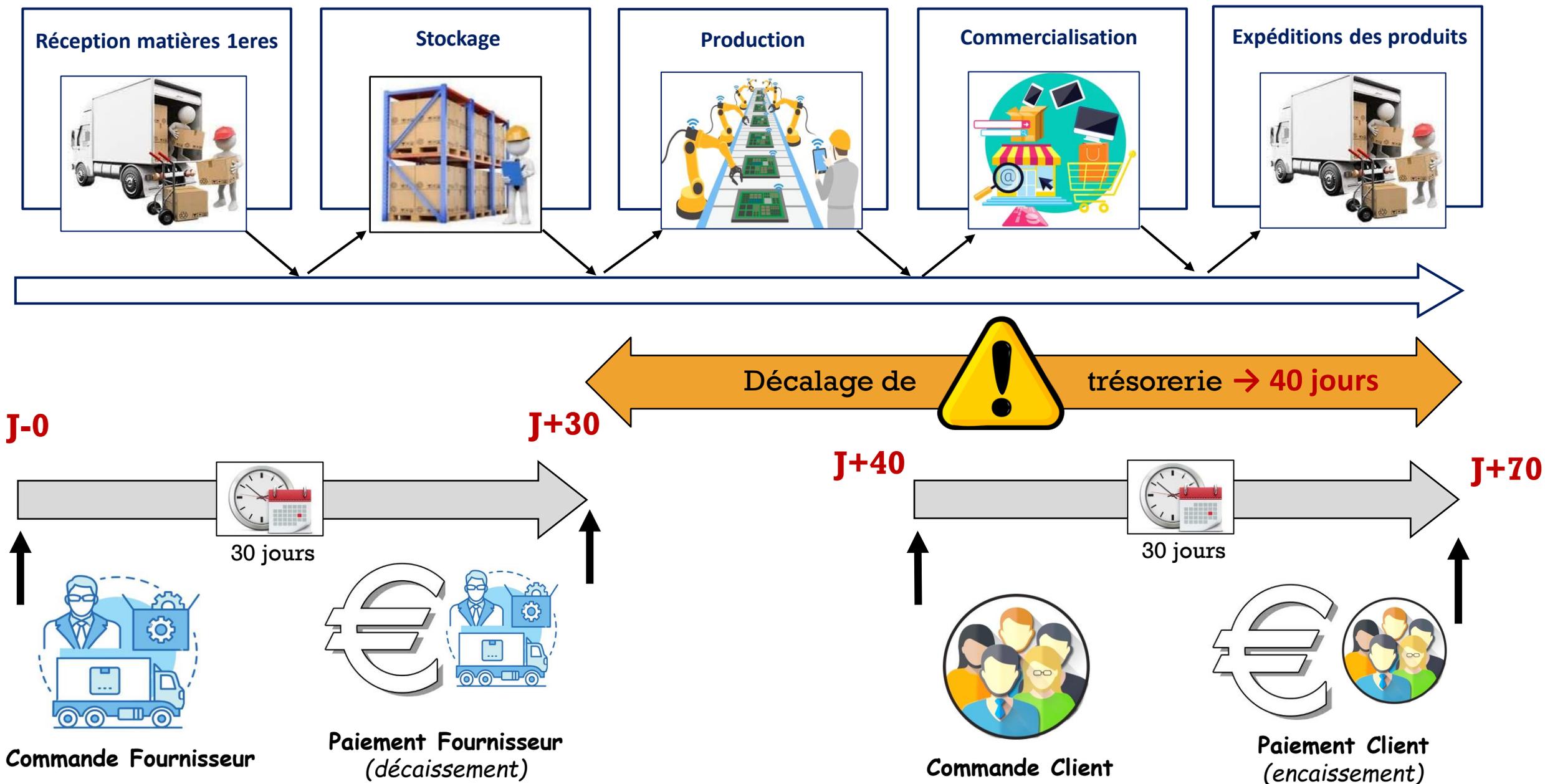
... pour découvrir, comprendre, réviser...



CYCLE D'EXPLOITATION, TRÉSORERIE : DE QUOI PARLE-T-ON ?



POURQUOI PARLE-T-ON DE DÉCALAGES DE TRÉSORERIE ?



QU'EST-CE QUE LE BILAN FONCTIONNEL D'UNE ENTREPRISE ?

Qu'est-ce que possède l'entreprise ?

Comment les emplois sont-ils financés ?



EMPLOIS (ACTIF)

RESSOURCES (PASSIF)

Emplois stables :

- **Immobilisations corporelles**
Ex : bâtiments, machines, véhicules...
- **Immobilisations incorporelles**
Ex : Brevets et Licences, sites internet, appli...
- **Immobilisations financières**
Ex : placements financiers, cautions versées...

TOTAL EMPLOIS STABLES =

Ressources stables :

- **Capitaux propres :**
 - ✓ **Le capital** → fonds apportés par les associés
 - ✓ **Les réserves** → bénéfices non distribués « mis de côté »
 - ✓ **Le résultat** → bénéfices ou pertes de l'exercice
- **Dettes à long termes**
Ex : emprunts bancaires

TOTAL RESSOURCES STABLES =

Actif circulant :

- **Les stocks**
= production non encore vendue
- **Les créances Clients**
= factures non encore payées par les clients de l'entreprise

TOTAL ACTIF CIRCULANT =

Trésorerie Nette (si positive) :

Passif circulant :

- **Dettes fournisseurs**
= factures non encore payées par l'entreprise à ses fournisseurs
- **Dettes diverses (court termes)**

TOTAL PASSIF CIRCULANT =

Trésorerie Nette (si négative) :

Logique de **long terme**
↓
Cycle d'investissement

Logique de **court terme**
↓
Cycle d'exploitation

QUEL MONTANT EST NÉCESSAIRE POUR FINANCER LE CYCLE D'EXPLOITATION ?

LE BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (BFR)

Montant nécessaire pour **financer les décalages de trésorerie**.



Besoin en Fonds de Roulement ⇒ **POSITIF**

→ Situation la plus courante

→ Décalage de trésorerie en défaveur de l'entreprise : le paiement des fournisseurs intervient avant celui des clients

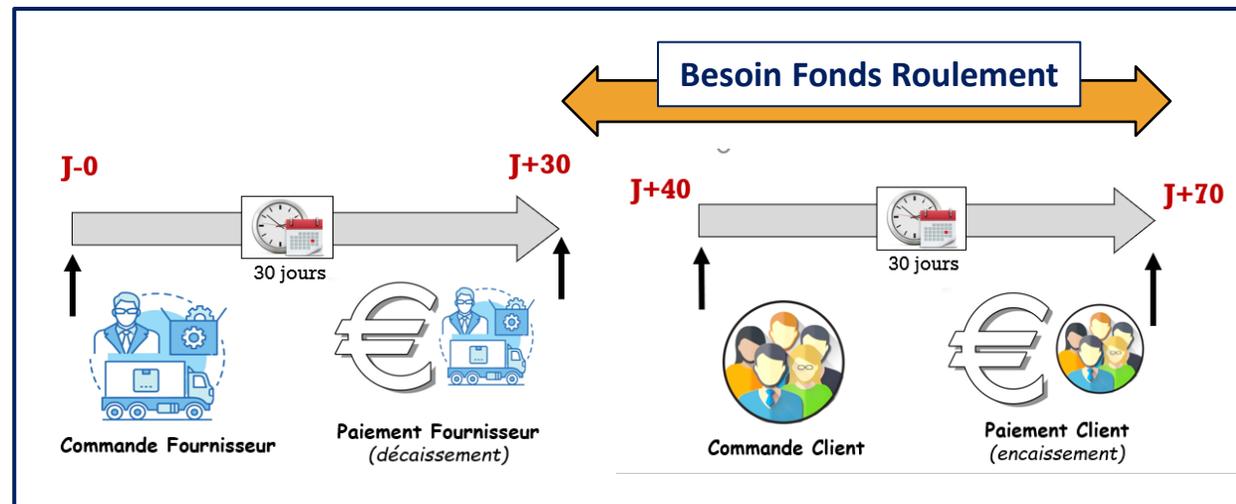
L'entreprise a un **besoin de financement à court terme** de son cycle d'exploitation

Besoin en Fonds de Roulement ⇒ **NEGATIF**

→ Cas de la grande distribution par exemple

→ Décalage de trésorerie en faveur de l'entreprise : clients paient au « comptant » / fournisseurs payés en différé (*délais de paiement*)

L'entreprise a **une ressource en fonds de roulement**.



Besoin en
Fonds de
Roulement



**ACTIF
CIRCULANT**



**PASSIF
CIRCULANT**

EMPLOIS (ACTIF)

Actif circulant :

- Les stocks
= production non encore vendue
- Les créances Clients
= factures non encore payées par les clients de l'entreprise

TOTAL ACTIF CIRCULANT =

Trésorerie Nette (si positive) :

RESSOURCES (PASSIF)

Passif circulant :

- Dettes fournisseurs
= factures non encore payées par l'entreprise à ses fournisseurs
- Dettes diverses (court termes)

TOTAL PASSIF CIRCULANT =

Trésorerie Nette (si négative) :

COMMENT CALCULER LA TRÉSORERIE ET COMMENT LA FINANCER ?

TRESORERIE

Ensemble des sommes disponibles
à court terme



Fond de Roulement Net Global
(FRNG)

Surplus de ressources à long terme...



Besoin en Fonds de Roulement
(BFR)

Besoin de ressources à court terme...

Fond de Roulement > Besoin en Fonds de roulement

Trésorerie \longrightarrow **POSITIVE**

- Situation financière saine
- Les ressources de l'entreprise (*long + court terme*) permettent de couvrir tous les besoins !
- l'entreprise dispose d'une marge de sécurité financière

Fond de Roulement < Besoin en Fonds de Roulement

Trésorerie \longrightarrow **NEGATIVE**

- Situation financière déséquilibrée
- Les ressources à long termes ne suffisent pas à couvrir les besoins financiers à court terme
- Situation complexe si elle perdure dans le temps : le cycle d'exploitation n'est pas financé (*retard de paiement des fournisseurs, des salaires...*)

« Quelles solutions en cas de *trésorerie négative* ? »

Diminuer les besoins de ressources à court termes (\searrow le BFR)

\leftrightarrow Diminuer les décalages de trésorerie



Raccourcir les délais de paiement des clients

(« accélérer » les encaissements)



Délais de paiement = avantage commercial
Attention à la concurrence !



Allonger des délais de paiement aux fournisseurs

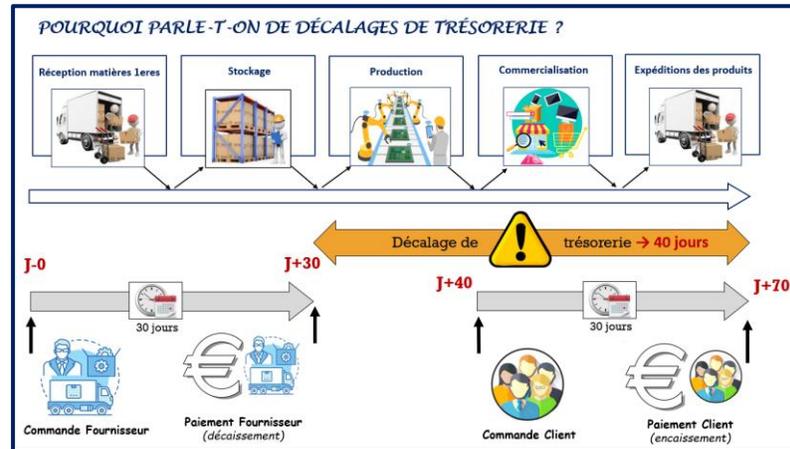
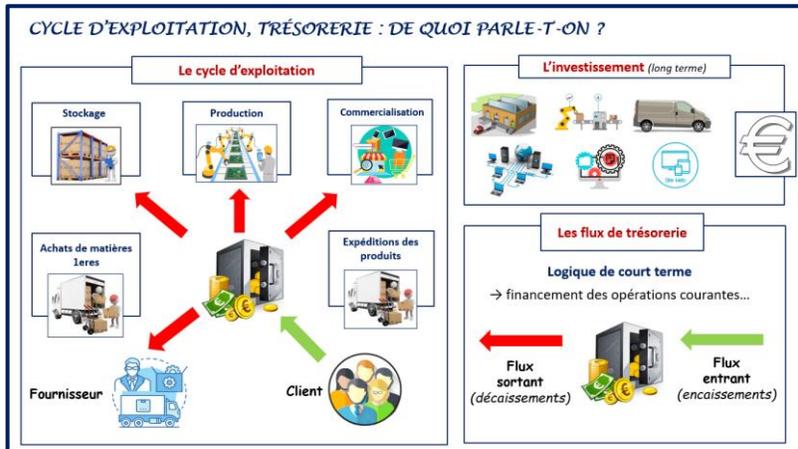
(« ralentir » les décaissements)



Les fournisseurs ont également une trésorerie à gérer !



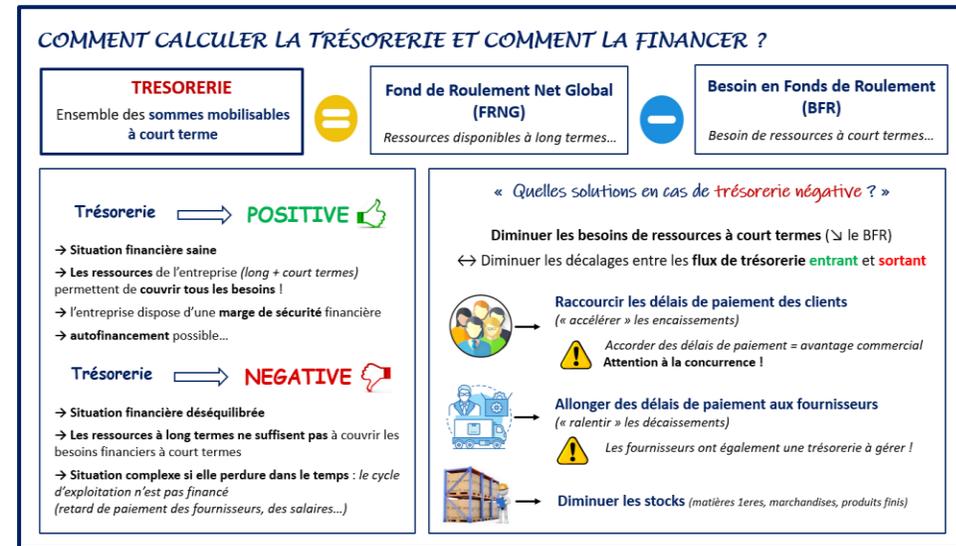
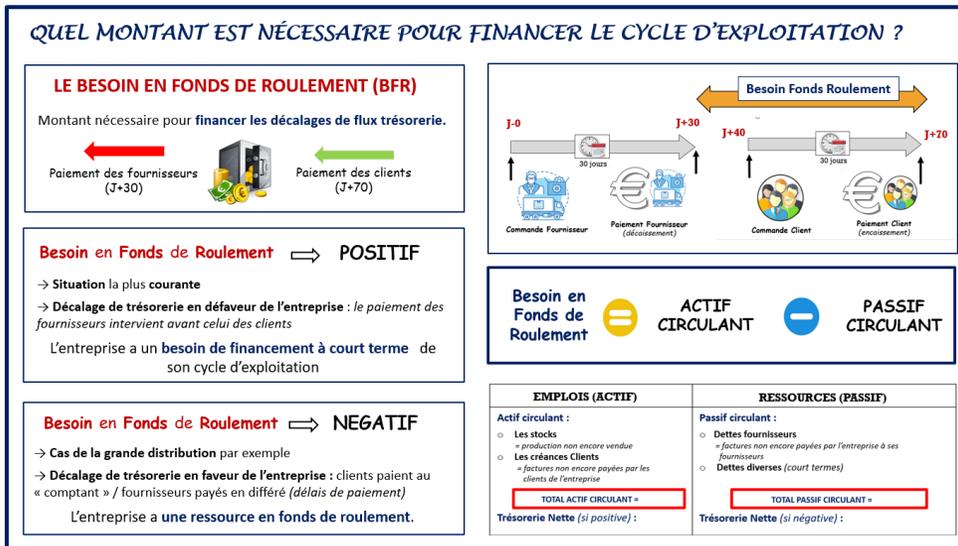
Diminuer les stocks (*matières 1eres, produits finis*)

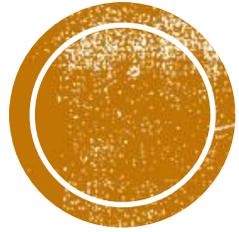


En Bref

« Comment l'organisation finance-t-elle son activité ? »

Partie 2 : Le financement du cycle d'exploitation et la trésorerie





MERCI... À BIENTÔT

