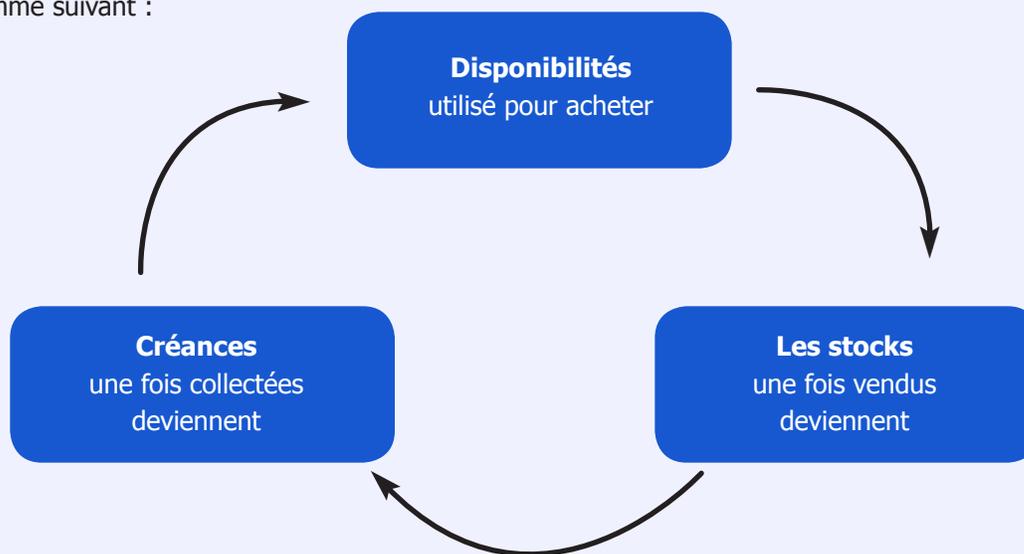


La finance en un clin d'œil

Le cycle d'exploitation

Leçon 5

Avant d'aborder la présentation d'un bilan, il faut clarifier le concept du cycle d'exploitation. Le cycle d'exploitation représente l'ensemble des opérations liées aux activités courantes, donc récurrentes, de l'entreprise (approvisionnement, production, vente, etc.). Dans d'autres termes, le cycle d'exploitation se rapporte à ce cycle par lequel les disponibilités sont converties en stock de marchandises, qui sont alors vendues, ce qui donne lieu à des créances. Une fois collectées, ces créances reviennent alors en disponibilités. Ce cycle est montré par le diagramme suivant :



Le diagramme ci-dessus est vrai pour des entreprises commerciales (c'est-à-dire qui achètent et vendent des marchandises). Pour des entreprises de services ou industrielles, nous devons modifier un peu le diagramme.

Pour des entreprises de services, les disponibilités sont utilisées pour assurer ou fournir un service. A l'achèvement de ce service, une créance est générée et devient, après avoir été collectée, les disponibilités.

Pour des entreprises industrielles, les disponibilités sont utilisées pour acheter des stocks d'approvisionnement, qui sont alors transformés en stocks de produits finis. Une fois que les produits finis sont vendus, des créances sont générées et deviennent, après avoir été collectées, les disponibilités.

Dans la plupart des cas, le cycle d'exploitation dure pendant une période de moins d'un an. Cependant, les entreprises comme celles qui fabriquent des avions ou qui construisent des infrastructures ont des cycles d'exploitations qui se prolongent pendant des périodes de plus d'un an (car cela peut prendre plus d'un an pour qu'elles puissent livrer leur produit final).

Il est important de connaître la durée qui est nécessaire pour terminer un cycle d'exploitation d'une entreprise, parce que cette durée ou cette période détermine les actifs qui se trouveront dans l'une *deux catégories* principales dans laquelle les actifs sont présentés.

Les actifs qui ne reste pas durablement, c'est-à-dire pendant moins d'un cycle d'exploitation, se trouvent parmi les **actifs circulants**, que nous verrons dans la leçon suivante.

À bientôt pour une nouvelle leçon en ligne de **La finance en un clin d'œil**.