

*Séquence n°1 : les cycles
financiers de l'entreprise.*

Biziz Ouafae

Aissi Ahmed

Mimouni Ikram

Belhossin Mostafa

PLAN

- *Introduction*
- Le cycle d'exploitation
- Le cycle d'investissement
- Le cycle des opérations financières
- conclusion

Introduction

Dans le cadre de son activité, l'entreprise combine des facteurs de production pour élaborer des biens ou des services.

Les facteurs de production sont achetés sur des marchés "amont" contre des liquidités. Les biens et services produits sont vendus sur les marchés "Aval" également contre des liquidités. Ainsi, un entrepreneur disposant de liquidités et désireux de créer une entreprise, devra se procurer par exemple un local, du matériel et acheter des matières premières pour réaliser ses objectifs. Il va donc échanger ses liquidités ou "stock de Monnaie" contre des actifs, certains étant destinés à être utilisés rapidement dans l'entreprise (matières premières), d'autres étant appelés à rester dans l'entreprise une durée plus longue (local, matériel) ; le but de l'entrepreneur n'étant pas de maintenir ses actifs figés, mais de produire des biens et les vendre à d'autres agents économiques.

Il verra ainsi une partie de ses actifs se transformer en monnaie. Le cycle financier désigne ce processus qui intègre toutes les opérations intervenant entre le moment où une entreprise transforme un stock de monnaie initial en un certain bien ou actif, et le moment où le même bien se transforme en monnaie.

On distingue dans une entreprise 3 cycles financiers principaux :

Le cycle d'exploitation

Le cycle d'investissement

Le cycle des opérations financières

1-Le cycle d'exploitation

On entend par un cycle d'exploitation l'ensemble des opérations réalisées par l'entreprise pour atteindre son objectif : produire des biens et des services en vue de les échanger.

■ *l'acquisition des biens et services entrant dans le processus de production :*

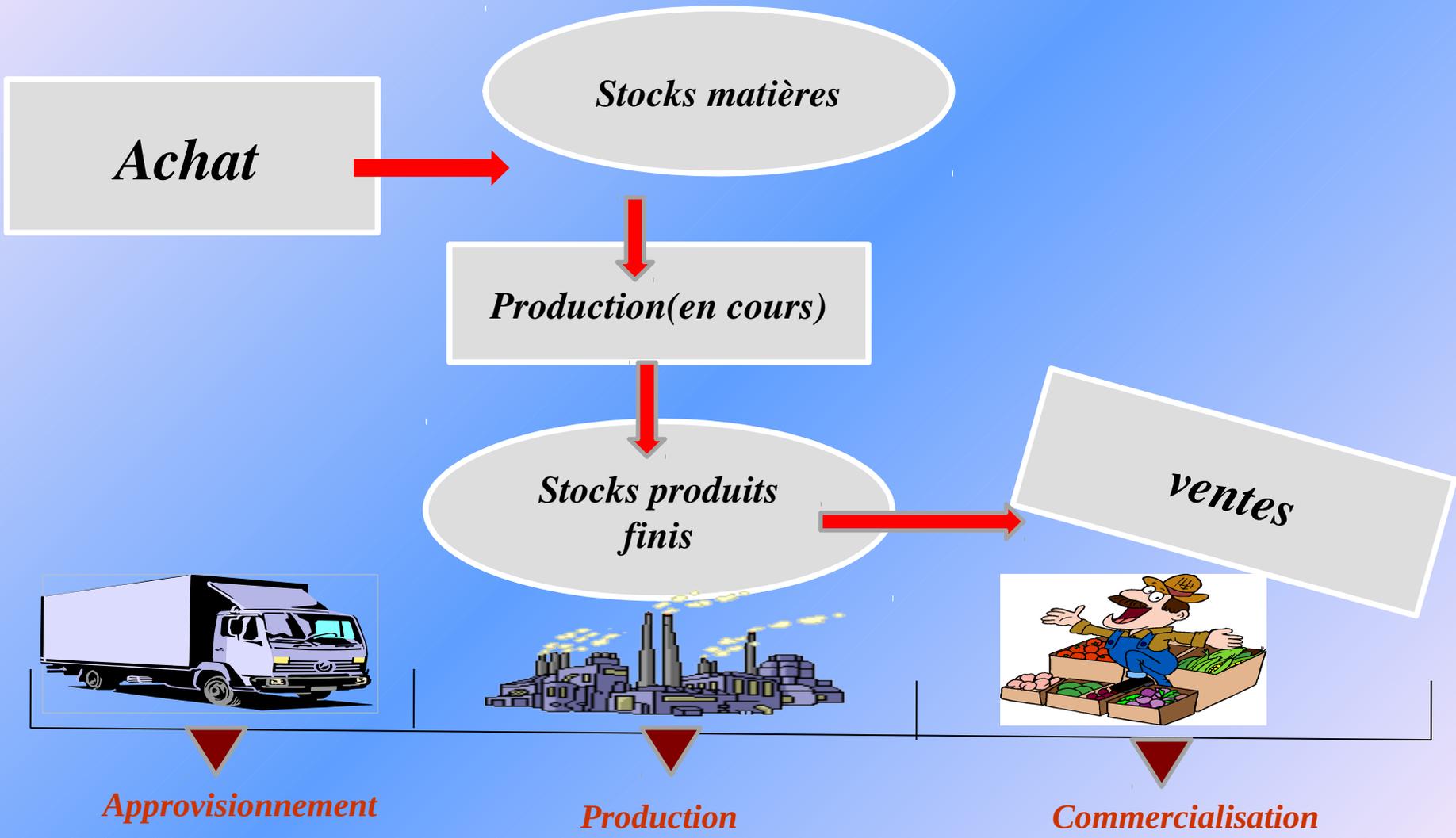
*c'est la phase **d'approvisionnement***

■ *La transformation des biens pour aboutir à un produit fini :c'est la phase de **production**.*

■ *la vente des PF: c'est la phase de **commercialisation**.*

.

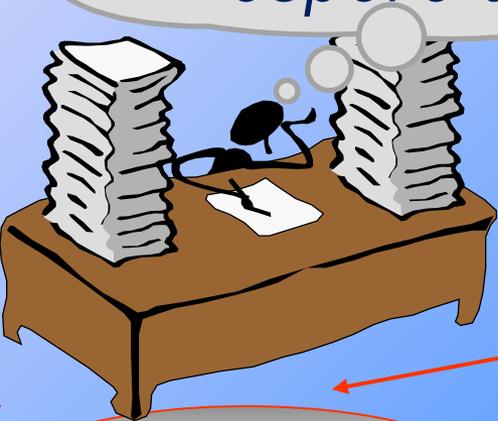
Schéma du cycle d'exploitation



2-Le cycle d'investissement

Investissement !!

L'INVESTISSEMENT: c'est
une immobilisation des
fonds dont l'entreprise
espère un gain future.



Types d'investissement

Invest.de création

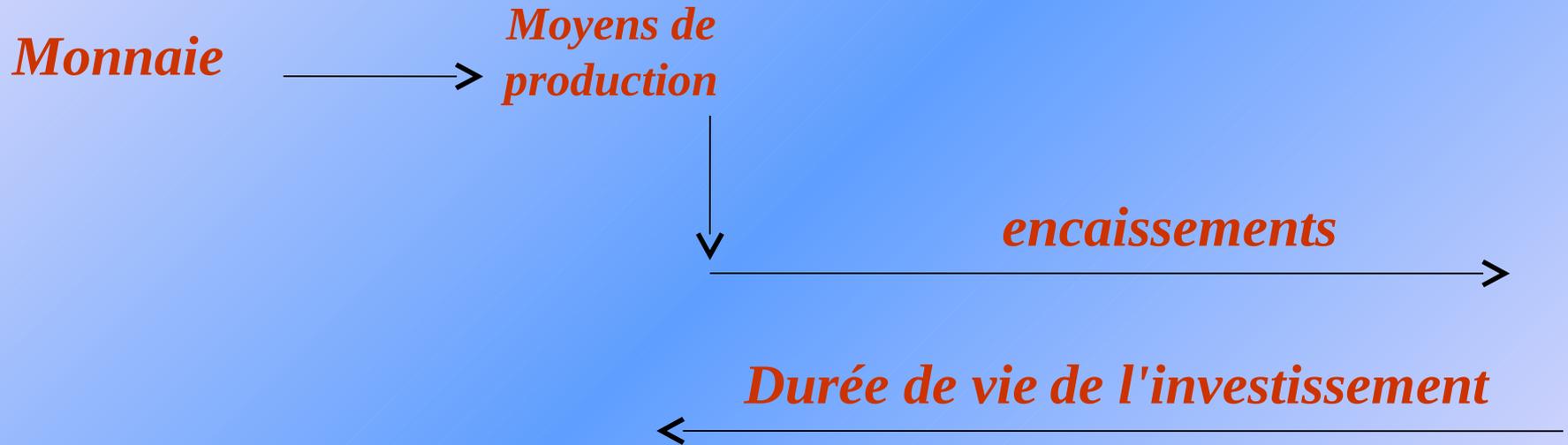
Invest.d'expansion

Invest.de remplacement

Le cycle d'investissement désigne toutes les opérations relatives à l'acquisition ou la création des moyens de production. l'investissement s'analyse en une dépense immédiate et importante dont la contrepartie est l'espérance de de liquidités futures issues des opérations d'exploitation.

Le cycle d'investissement est par définition un cycle long, dont la durée dépendra de l'activité de l'entreprise, du rythme de l'évolution technologique et de la stratégie pour suivie.

Schéma du cycle d'investissement



3-Le cycle des opérations financières

Ce cycle correspond aux opérations de financement du cycle d'investissement.

Ces opérations visent à fixer la structure de financement de l'entreprise, en moyen de fonds propre, d'emprunt ou encore de cession de l'actif, il s'agit donc de ressources stables ou cyclique qui s'intéressent dans un cycle long.

De fait sont exclus les opérations de financements du cycle d'exploitation, les crédit d'escompte et trésorerie et les financements bancaires courants.

L'analyse financière actuelle est basée sur l'analyse fonctionnelle des opérations réalisées par l'entreprise. On distingue essentiellement trois fonctions : exploitation, investissement, financement.

Analyse fonctionnelle

**Regroupements des
différentes opérations**

**Prépondérance de la réalité
économique et financière
sur la vision patrimoniale et juridique**

Fonction d'exploitation

*Opérations correspondant
au « métier de l'entreprise »*

Fonction investissement

*Opération permettant de maintenir
et de développer l'outil de production*

Fonction de financement

*Opération consistant à faire face
aux besoins de trésorerie
des deux autres fonctions*

Objectifs de l'analyse financière :

