

CHAPITRE 41 : La distinction cycle d'exploitation et cycle d'investissement

Une entreprise doit produire avant de vendre → décalage entre recettes futures et dépenses immédiates.

Ces dépenses immédiates (cycle d'exploitation) proviennent :

- Acquisition des matières premières
- Fabrication
- Stockage
- Financement de la fonction commerciale

Le besoin en fond de roulement (BFR) détermine l'écart entre les dépenses et les profits .

$$\text{BFR} = \text{dépenses d'exploitation} - \text{recettes d'exploitation}$$

L'entreprise doit engager un ensemble de dépenses d'investissement (cycle d'investissement) pour financer l'acquisition d'immobilisations.

Le fonds de roulement net global correspond à la différence entre ressources durables et les dépenses d'investissement engagées.

$$\text{FRNG} = \text{ressources durables} - \text{dépenses d'investissement}$$