BTS MCO — Gestion opérationnelle 2e année · FEUILLE ÉLÈVE

Chapitre 5 — Le financement de l'exploitation · Mise en application

Cycle d'exploitation, BFR, financement court terme et actions correctrices

Dossier 1 · Chapitre 5 — Séquence 1 : cycle d'exploitation, BFR et cadre réglementaire | VinoPro

« VinoPro » — Cycle d'exploitation, BFR et cadre réglementaire

« VinoPro » est un caviste-grossiste. Un fournisseur vient d'adresser une facture avec un délai de paiement inhabituellement long. Avant de valider ce délai, la direction vous demande de calculer le besoin en fonds de roulement (BFR) de l'entreprise et de vérifier la conformité du délai proposé au regard de la réglementation.



VinoPro — caviste-grossiste

Document 1 — Données d'exploitation et facture fournisseur

Élément	Valeur
CA HT annuel	720 000 €
Durée de stockage	45 jours
Délai clients	52 jours
Délai fournisseurs	38 jours
Facture reçue le 3 mars	« 75 jours date de facture »

Travail à faire

Question 1

Calculez le BFR en jours de chiffre d'affaires, puis en euros.

Question 2

Le délai de « 75 jours date de facture » proposé est-il conforme à la réglementation (loi LME) ?

Question 3

Déterminez la date limite légale de paiement pour cette facture reçue le 3 mars.

Question 4

Quels sont les risques encourus par le fournisseur s'il maintient un délai de paiement non conforme ?

À retenir — Le BFR d'exploitation se calcule en jours de CA : Stockage + Délai clients − Délai fournisseurs, puis se convertit en euros via (jours × CA) / 360. La loi LME plafonne les délais de paiement interentreprises à 60 jours date de facture.

« ImprimTech » — Choix d'un outil de financement court terme

« ImprimTech » vend du matériel d'impression professionnel. L'entreprise doit financer un besoin ponctuel de trésorerie de 25 000 € pendant 20 jours. Plusieurs outils de financement court terme sont envisageables : à vous de comparer leur coût et leur adéquation à ce besoin précis.



ImprimTech — matériel d'impression professionnel

Document 2 — Besoin de financement (25 000 € sur 20 jours) et outils disponibles

Outil	Conditions
Facilité de caisse	Taux 9 % — durée maximale 10 jours
Découvert bancaire	Taux 7,5 %
Escompte lettre de change 28 000 € à 25 jours	Taux 5 % + commission fixe de 15 €

Travail à faire

Question 1

Expliquez pourquoi la facilité de caisse ne peut pas être retenue pour ce besoin.

Question 2

Calculez le coût du découvert bancaire pour ce besoin de 25 000 € sur 20 jours.

Question 3

Calculez le coût de l'escompte de la lettre de change de 28 000 € à 25 jours.

Question 4

Recommandez l'outil de financement le plus adapté au besoin d'ImprimTech, en justifiant votre choix.

À retenir — Le choix d'un outil de financement court terme doit croiser deux critères : l'éligibilité (durée, montant disponible) et le coût réel, calculé selon Montant × Taux × Durée/360, auquel s'ajoutent d'éventuelles commissions fixes.

« DistribSanté » — Actions correctrices sur le BFR

« DistribSanté » est un grossiste en produits paramédicaux. Le BFR actuel pèse lourdement sur la trésorerie du groupe. La direction financière a fixé des objectifs cibles sur les trois délais du cycle d'exploitation : à vous d'évaluer le gain de trésorerie attendu et de proposer les leviers d'action correspondants.



DistribSanté — grossiste en produits paramédicaux

Document 3 — Délais actuels et délais cibles (CA HT annuel : 960 000 €)

Délai	Actuel	Cible
Durée de stockage	55 jours	45 jours
Délai clients	48 jours	35 jours
Délai fournisseurs	32 jours	45 jours

Travail à faire

Question 1

Calculez le BFR actuel en jours et en euros.

Question 2

Calculez le BFR cible en jours et en euros.

Question 3

Calculez le gain de trésorerie attendu si les objectifs sont atteints, et décomposez-le par levier d'action.

Question 4

Proposez une action concrète pour chacun des trois leviers identifiés.

À retenir — Le BFR peut être réduit en agissant simultanément sur ses trois composantes : diminuer le stockage, raccourcir le délai clients, allonger le délai fournisseurs (dans le respect du plafond légal). Chaque jour gagné sur le cycle d'exploitation se traduit directement en trésorerie disponible.