

DOCUMENT 2

Informations relatives à la période 1

En dehors des flux de trésorerie lié aux opérations de gestion, sont à prendre en compte des flux de trésorerie :

- lié aux opérations d'investissement :
 - acquisitions d'immobilisations (flux négatif de trésorerie),
 - cessions d'immobilisations (flux positif de trésorerie).
- lié aux opérations de financement :
 - emprunt obtenu (flux positif de trésorerie),
 - apports des associés (flux positif de trésorerie),
 - emprunt remboursé (flux négatif de trésorerie),
 - dividendes (flux négatif de trésorerie).

Suite à vos travaux, l'équipe de direction de l'entreprise a pris les décisions suivantes :

- Demander un apport aux associés de 1 850 K€ pour financer les investissements.
- Réalisation d'un emprunt de 825 K€ remboursables constants sur 10 ans.
- Faire l'acquisition de 10 machines pour un coût unitaire de 165 K€.

Le financement par apports seul n'est pas suffisant car vous avez pu constater une exploitation bénéficiaire avec un déficit de trésorerie.

La trésorerie initiale doit donc permettre non seulement de financer l'investissement mais de couvrir les besoins de trésorerie liés au financement de l'exploitation (BFRE : besoin en fonds de roulement d'exploitation).

Pour complément, les délais fournisseurs sont augmentés d'un mois ; cette décision n'est possible que pour la première année.

Les deux modes de financement (apports des associés, emprunts) sont des ressources durables :

- Ressources propres pour l'apport réalisé par les associés.
- Ressources d'emprunt pour le prêt accordé par la banque.

Ces ressources financeront les **immobilisations (emplois durables)** pour partie ; et **pour le solde** elles permettront de couvrir le décalage lié au cycle d'exploitation (**couverture du besoin en fonds de roulement**).

En fin d'année 1, les ventes réelles s'élèvent à 19 K unités ; la production étant de 20 K unités.