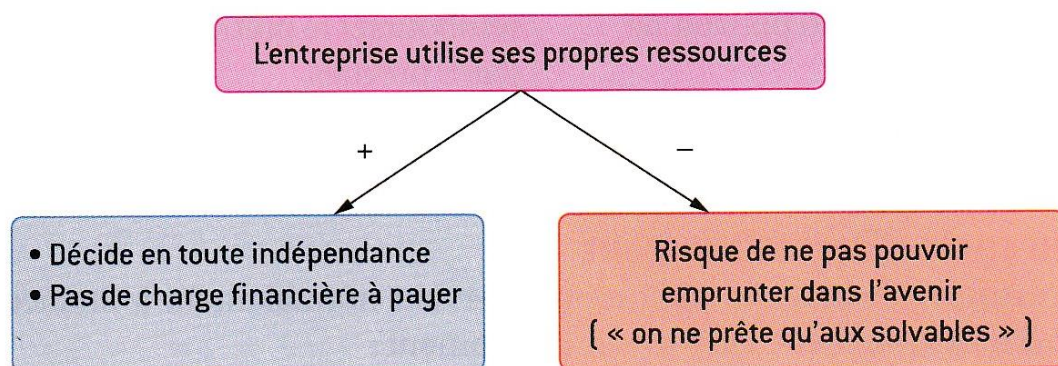


## 8 Les ressources financières de l'entreprise

Les différents besoins de l'entreprise nés de son activité et comptabilisés dans le bilan et le compte de résultat doivent être couverts par des ressources. Celles-ci se distinguent par leur origine (interne/externe) ou par le cycle auquel elles s'appliquent (investissement/exploitation).

### 1 Les ressources internes

#### A Les intérêts et les limites



#### B Les principales sources de financement interne

Ils représentent :

- les **profits non distribués** lors des exercices précédents ;
- les **dotations aux amortissements** : « épargne » pour remplacer les investissements ;
- les **provisions** : sommes mises de côté pour faire face à une dépense prévisible (une indemnisation à verser) ou un manque à gagner (un client qui risque de ne pas payer).



## 2 Les ressources externes

### A Les intérêts et les limites

Avantages	
Les propriétaires ont donné leurs apports à l'entreprise qui n'a donc pas l'obligation de les rembourser (elle doit néanmoins verser des <b>dividendes</b> convenables si elle veut satisfaire ses propriétaires).	Le détenteur d'une obligation ou le banquier ne détient aucun pouvoir direct de décision sur l'entreprise. Les actionnaires ne perdent donc pas de pouvoir.
Inconvénients	
La hausse du capital peut générer l'arrivée de nouveaux propriétaires d'où une dilution du pouvoir de décision.	Obligation de verser des <b>coupons obligataires</b> /les <b>intérêts</b> et de rembourser le prêt/l'obligation aux dates prévues.

### B Les principales sources de financement externe du cycle d'investissement

Les **ressources stables** (à long terme) servent normalement à financer le **cycle d'investissement**. On y trouve notamment :

- le **capital social** : ce sont les apports donnés par les propriétaires de l'entreprise (actions, parts sociales) ;
- l'émission d'**obligations** : un agent financier prête une somme à l'entreprise ;
- l'**emprunt bancaire** ;
- le **financement participatif** (ou **crowdfunding**) : une entreprise, via une plate-forme numérique, collecte des fonds auprès de contributeurs qui lui apportent des ressources de façon philanthropique (dons) ou pour en tirer des revenus (prêts, investissements). Cette source de financement est utilisée, entre autres, par les start-up ou des entreprises plus établies développant des technologies innovantes.

#### Définitions

► **Start-up** : terme désignant une entreprise d'activité technologique qui se crée avec un important besoin de financement et des perspectives de croissance forte.

► **Philanthropique** : de façon désintéressée, par goût d'une cause ou d'une personne.

#### Remarque

L'entreprise peut également recourir au crédit-bail/à la location avec option d'achat : elle peut ainsi disposer d'un bien d'équipement en s'acquittant d'un loyer.

## **C Les principales sources de financement externe du cycle d'exploitation**

En parallèle du financement de son cycle d'investissement, l'entreprise peut recourir à des modes de financement pour son cycle d'exploitation. Les ressources sont alors à plus court terme :

- l'**emprunt bancaire** classique à court ou moyen terme ;
- l'octroi d'une **remise financière** (escompte) : l'entreprise propose à ses clients de renoncer à un délai de paiement et d'honorer leur créance au comptant en échange d'une remise supplémentaire ;
- la **remise à l'escompte** d'une lettre de change : une lettre de change est acceptée par le client qui ne sera débité qu'à la date de son échéance. L'entreprise peut cependant la présenter à sa banque avant cette date pour bénéficier de son paiement en échange du paiement d'un intérêt ;
- l'**affacturage** : l'entreprise cède ses créances à une société d'affacturage qui la paiera alors immédiatement moyennant une commission et le paiement d'intérêts ;
- la **facilité de caisse** : l'entreprise et sa banque prévoient une possibilité de découvert sur un certain nombre de jours et à un taux négocié pour pallier au décalage temporel entre les décaissements et les encaissements de l'entreprise.