

LE TABLEAU DE FINANCEMENT

Introduction

État de synthèse par excellence, le bilan apparaît pertinent comme représentation de l'activité passée et comme image synthétique et figée du patrimoine de l'entreprise. Toute fois, cette analyse statique du bilan se révèle insuffisante pour analyser les flux enregistrés sur une période donnée et mettre en évidence une logique financière d'évolution. Une analyse dynamique des flux financiers de l'entreprise est donc nécessaire, laquelle analyse s'effectue à l'aide de l'un des états de synthèse du PCM à savoir : le tableau de financement .Ce dernier met en évidence l'évolution financière de l'entreprise au cours de l'exercice en décrivant les ressources dont elle a disposé et les emplois qu'elle en a effectués.

Notion du tableau du financement

➤ Définition :

Le tableau de financement ou tableau des flux de fond ou encore tableau des emplois et ressources complète les informations fournies par le bilan et le compte de résultat. Il présente les mouvements ou flux de fonds relatifs à l'exploitation, aux investissements et aux opérations financières.

La période écoulée, il permet donc d'identifier les sources des emplois nouveaux de fonds ainsi que l'origine des ressources nouvelles.

➤ Composantes:

Le tableau de financement reprend les montants qui figurent dans le compte de résultats et dans le bilan, mais il les articule de façon différente, de manière à mettre en évidence le degré d'indépendance ou de dépendance financière de l'entreprise vis-à-vis de l'extérieur. Deux critères importants à cet égard: d'une part, l'origine des ressources, et d'autre part; la durabilité des ressources et des emplois.

L'entreprise est d'autant plus indépendante que ses ressources sont principalement peu durables; et réciproquement. De ce point de vue, on distingue :

- Les ressources permanent internes sont constituées par le résultat majoré des charges et diminué des produits qui ne donnent pas lieu à paiement (« charges non décaissables » et « produits non encaissables ») ; il s'agit de la capacité d'autofinancement de l'entreprise.
- Les ressources permanent externes sont constitués par les apports des associés ou actionnaires, d'une part, par les dettes un an au plus d'autre part.
- Les ressources à court terme sont constituées par les dettes à moins d'un an, en dehors des dettes bancaires. Il s'agit principalement des dettes commerciales, c'est-à-dire des dettes envers les fournisseurs ; accessoirement, il s'agit aussi des dettes envers le personnel et envers les pouvoirs publics (TVA, CNSS et impôts sur les revenus).
- Les emplois permanents sont constitués par les immobilisations et par les créances à plus d'un an.
- Les emplois à court terme sont constitués par les stocks et par les créances à moins d'un an. Ces dernières sont, principalement, les créances commerciales, c'est-à-dire les créances envers les clients.

Présentation du tableau de financement

Tableau de la synthèse des masses de bilan

La synthèse des masses de bilan est établie par simple comparaison des montants nets de 2 bilan successif.

Elle permet de :

- ✓ Voir dans quelle mesure l'entreprise finance ses investissements par des ressources permanentes en calculant le fond de roulement fonctionnel (FRF)

- ✓ voir est que l'actif circulant (AC) est financé par le passif circulant (PC). Si l'actif circulant n'est pas financé par le passif circulant, on dit que l'entreprise a un besoin de financement global

✓ Déterminer la trésorerie nette de l'entreprise

APPLICATION

The word 'APPLICATION' is rendered in a large, bold, 3D font. The letters are white with a blue outline and a slight shadow. The background behind the text is a white surface with a grid of circles, resembling a coin or a technical drawing. The overall scene is set against a dark purple background.

Exemple de l'E/se « MARBEC »

L'entreprise « MARBEC » vous communique les informations suivantes

A. Masse du bilan au 31/12/1998 et au 31/12/1999

| ACTIF | Net au 1999 | Net au 1998 | PASSIF | Net au 1999 | Net au 1998 |
|---------------------|------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|
| Actif immobilisé | 2950000 | 2426000 | Financement permanent | 3100000 | 1797500 |
| Actif circulant(HT) | 638000 | 513000 | Passif circulant(HT) | 455000 | 402000 |
| Trésorerie actif | 26000 | 104000 | Trésorerie passif | 59000 | 843500 |
| TOTAL | 3614000 | 3043000 | TOTAL | 3614000 | 3043000 |

B. Renseignement relatifs à l'exercice 1999

- Acquisition de machines de production au prix de 600000dh,réglés comme suit :
 - *400000dh au comptant.
 - *200000dh à crédit à long terme.
- Cession d'un lot de micro-ordinateurs au prix de 15500dh, lot qui av
été acquis à 75000dh et amortit pour 61000dh.
- Cession d'un local acquis au prix de 160000dh et amortis à 70000dh
avec une plus value de 60000dh.
- Remboursement de 424700dh de l'emprunt souscrit le 1998.
- Versé à titre de cautionnement 28000dh.
- Augmentation du capital par émission de 12000 actions de valeurs
nominale 100dh émises au prix de 115dh l'une et libérées de
moitié.
- Frais d'augmentation du capital :14300dh.
- La capacité d'autofinancement de l'exercice 1999 s'élève à 887500dh
- Les dividendes distribués au cours de l'exercice 1999 sont de
187500dh

Synthèse des masses du bilan :

| Masse | Exercice (a) | Exercice Précédent (b) | Variation (a-b) | |
|---|-----------------|------------------------------|-------------------------|----------------------------|
| | | | Emplois (c) ↗A ↘P | Ressources (d) ↗P ↘A |
| 1 Financement permanent | 3100000 | 1797500 | ***** | 1302500 |
| 2 Moins actif immobilisé | 2950000 | 2426000 | 524000 | ***** |
| 3 =fonds de roulement fonctionnel (1-2)A | 150000 | -628500 | ***** | 778500 |
| 4 Actif circulant | 638000 | 513000 | 125000 | ***** |
| 5 Moins passif circulant | 455000 | 402000 | ***** | 53000 |
| 6 =besoin de financement global (4-5)B | 183000 | 111000 | 72000 | ***** |
| 7 Trésorerie nette (actif-passif) =A-B | -33000 | -739500 | 706500 | ***** |

Tableau des emplois et des ressources

La synthèse des masses du bilan nous informe sur l'existence des ressources nouvelles et des emplois nouveaux sans indiquer l'origine de ces ressources et leur affectation.

Le tableau des emplois et des ressources va nous décrire cette origine et cette affectation.

Il est établi à partir des montants bruts des 2 bilans successifs. Il décrit :

- en 1er lieu, les ressources stables et les emplois stables de l'exercice en terme de flux.
- en 2ème lieu, la variation du BFG et la variation de la trésorerie nette (c'est-à-dire on les reprend tels qu'ils figurent dans la synthèse du bilan)

Ressources stables de l'exercice

- l'autofinancement (voir l'ESG).
- cession et réduction des immobilisations :
 - **Cession des immobilisations** : il s'agit du prix de cession des

immobilisations corporelles, incorporelles et financières. Ce prix de cession peut être donné directement dans l'énoncé ou dans le CPC ou à calculer connaissant le résultat sur cession.

- Dans notre exemple d'étude :
- Cession d'immobilisation corporelle :
 - prix de cession d'un lot de microordinateur=155000
 - prix de cession d'un local (à calculer)
 - +ou- value sur cession= prix de cession -VNA IC
 - 60000 = prix de cession-(160000-70000)

Donc cession d'immobilisation =165500

- Réduction d'immobilisation :il s'agit de la récupération des créances immobilisés,essentiellement les prêts immobilisés et les dépôts et cautionnement versés. La récupération des créances immobilisées peut être donnée directement dans l'énoncée ou à calculer en comparant les montants bruts des 2 bilans successifs

Prêt immobilisé bilan 2 = prêt immobilisé bilan 1 + nouveau prêts accordés
-récupération de l'ancien prêt

Dépôts et cautionnements bilan 2 = dépôts et cautionnements bilan 1 + nouveaux dépôts et cautionnement versés - récupération de l'ancien dépôt et cautionnement

- l'augmentation des capitaux propres et assimilés

- **Augmentation du capital par apports nouveaux :**

l'augmentation du capital peut se faire de 3 façons :

-par apports nouveaux : seule cette augmentation du capital doit figurer dans le tableau de financement pour la partie demandée de la valeur nominale +la totalité de la prime d'émission.

-par incorporation des réserves.

-par compensation des dettes.

Ces 2 dernières augmentations du capital ne constituent pas une ressource nouvelle, donc,elles ne doivent pas figurer dans le tableau de financement.

- Reprenons l'exemple d'étude :

Capital = nombre d'action × valeur nominale de l'action

Le montant de l'augmentation du capital = nombre d'actions nouvelles × valeur nominale

$$\underline{= 12000 \times 100 = 1200000}$$

La partie libérée est la moitié : $12000/2 \times 100 = 600000$

Prime d'émission totale = prime d'émission unitaire × nombre d'actions nouvelles

= (prix d'émission - valeur nominale) × nombre d'actions nouvelles

$$\underline{= (115 - 100) \times 12000}$$

$$\underline{= 180000}$$

Donc le montant de l'augmentation du capital qui doit figurer dans le tableau de financement. 780000

$$\underline{\text{Est de : } 600000 + 180000 = 780000}$$

-subventions d'investissement : agit de subventions d'investissement reçues par l'entreprise au cours de l'exercice.

Augmentation des dettes de financement

Il s'agit essentiellement des nouveaux emprunts contractés par l'entreprise au cours de l'exercice et des crédits à long terme (fournisseurs des immobilisations).

Cette information peut être donnée directement dans l'énoncé ou à calculer en comparant les dettes de financement des 2 bilans successifs.

Dettes de financement bilan₂ = dettes de financement bilan₁
+ Nouvelles dettes de financement contractées par l'entreprise
Au cours de l'exercice - remboursement de l'ancienne dette

Emplois stables de l'exercice

- acquisition et augmentation des immobilisations
 - acquisition des immobilisations s'agit de la valeur d'acquisitions des immobilisations incorporelles, corporelles et financières .cette valeur peut être donnée directement dans l'énoncé ou dans le tableau des immobilisations

| éléments | Montant brut au début de l'exercice | augmentation | diminution | Montant brut à la fin de l'exercice |
|-------------------------------------|-------------------------------------|---|---|-------------------------------------|
| Immo. En non valeur Immo .incorp | | ↗ Des emplois en non valeur Acquisitions des immobilisations | - Valeur d'origine de l'immobilisation cédée | |

Immobilisation du bilan 2 = immobilisation du bilan 1 + acquisitions- valeur d'origine de l'immobilisation cédée

Dans notre exemple d'étude:

Acquisition d'immobilisation est une donnée = 600000

- Augmentation d'immobilisations agit

essentiellement des nouveaux prêts accordés au cours de l'exercice et des nouveaux dépôts et cautionnement versés par l'entreprise au cours de l'exercice.

Cette information peut être donnée directement dans l'énoncé ou à calculer en comparant les bilans successifs

Dans notre exemple l'augmentation de l'immobilisation est donnée:

Caution versée=28000

-Remboursement des capitaux propres : Il s'agit du remboursement du capital social

-Remboursement des dettes de financement : Il s'agit essentiellement du remboursement d'une partie ou la totalité des anciens emprunts.

Cette information peut être donnée directement dans l'énoncé ou dans l'état des échéances des dettes dans lequel on précise les dettes à moins d'un an et les dettes à plus d'un an.

N.B: les dettes à moins d'un an de l'exercice (n-1) =
remboursement des dettes de l'exercice (n)

Soit à calculer en comparant les 2 bilans successifs.

Dans notre exemple d'étude :

remboursement = 424700 (c'est une donnée)

- Emplois en non valeurs: il s'agit de l'augmentation des immobilisations en non valeurs essentiellement l'augmentation des frais préliminaires suite à une augmentation du capital(frais d'augmentation du capital) et l'augmentation des charges à répartir sur plusieurs exercices.

Dans notre exemple d'étude :

augmentation des emplois en non valeurs= frais d'augmentation du capital= 143000(c'est une donnée).

Variation du besoin de financement global et variation de la trésorerie nette

TABLEAU DES EMPLOIS ET RESSOURCES

| I.Ressources stables de l'exercice (FLUX) | EXERCICE | | EXER.PRECEDENT | |
|--|----------|------------|----------------|------------|
| | Emplois | ressources | emplois | ressources |
| Autofinancement (A) | | 700000 | | |
| Capacité d'autofinancement | | 887500 | | |
| -dividendes | | 187500 | | |
| Cession et réductions d'immobilisation (B) | | 165500 | | |
| Cessions d'immobilisations incorporelles | | 165500 | | |
| Cessions d'immobilisations corporelles | | | | |
| Cessions d'immobilisations financières | | | | |
| Récupérations sur créances immobilisées | | | | |
| Augmentation des capitaux propres et assimilés (C) | | | | |
| Augmentation de capital, apports subventions d'investissements | | 780000 | | |
| Augmentation des dettes de financements (D) | | 200000 | | |
| (nettes de primes de remboursement) | | | | |
| Total I- ressources stables (A + B +C+D) | | 1845500 | | |

| II. Emplois stables de l'exercice (FLUX) | | | | |
|--|---------|--------|--|--|
| Acquisitions et augmentation d'immobilisations (E) | 628000 | | | |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles | | | | |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | 600000 | | | |
| Acquisitions d'immobilisations financières | | | | |
| Augmentation des créances immobilisées | 28000 | | | |
| Remboursement des capitaux propres (F) | | | | |
| Remboursement des dettes de financement (G) | 424700 | | | |
| Emplois en valeurs (H) | 143000 | | | |
| Total II –emplois stables (E+F+G+H) | 1067000 | | | |
| III. Variation du besoin de financement global (B.F.G) | 72000 | | | |
| IV. Variation de la trésorerie | 706500 | | | |
| TOTAL GENERAL | 184500 | 184500 | | |

Commentaire du tableau des emplois et des ressources :

Au cours de l'exercice 99, l'entreprise a réalisé des investissements essentiellement matériels pour un montant de 600000 réglés en totalité par l'autofinancement qui s'élève à 700000; le surplus ajouté à d'autres ressources provenant de la cession d'immobilisation (165000) de l'augmentation du capital (780000) et l'augmentation des Dettes de financement (200000) ont permis de rembourser une partie de l'ancienne dette de financement (424700) de verser une caution de (28000), de régler les frais de l'augmentation du capital (14300) et De faire face au BFG.

Tableau de financement

définition

TF présente les mouvements ou flux de fonds relatifs à l'exploitation, aux investissements et aux opérations financières.

composante

```
graph TD; A[composante] --> B[Les ressources permanent interne]; A --> C[Les emplois permanents];
```

Les ressources permanent interne :sont constituées par le résultat majoré des charges et diminué des produits qui ne donnent pas lieu à paiement (« charges non décaissables »et « produits non encaissables ») il s'agit de la capacité d'autofinancement de l'entreprise

Les ressources permanent externes :sont constitués par les apports des associés ou actionnaires, d'une part, par les dettes un an au plus d'autre part.

Les ressources à court terme :sont constitués par les dettes à moins d'un an, en dehors des dettes bancaires. Il s'agit principalement des dettes commerciales, c'est-à-dire des dettes envers les fournisseurs; accessoirement, il s'agit aussi des dettes envers le personnel et envers les pouvoirs publics (TVA, CNSS et impôts sur les revenus).

Les emplois permanents :sont constitués par les immobilisations et par les créances à plus d'un an.

Les emplois à court terme :sont constitués par les stocks et par les créances à moins d'un an. Ces dernières sont ,principalement , les créances commerciales, c'est-à-dire les créances envers les clients