

En application des Normes Internationales d'Information Financière et d'un règlement du Comité de la Réglementation Comptable en France, pour les comptes consolidés des sociétés, la CBBF propose un « tableau de financement par l'analyse des flux de trésorerie ».

## **LES PRINCIPES DE LA METHODE.**

Cette méthode fait apparaître directement les encaissements ou décaissements sur chaque catégorie d'opérations. Ainsi, pour chaque catégorie d'opérations sont pris en compte les charges, les produits et les variations des crédits.

Elle est proche :

Des recommandations de l'I A S B (International Accounting Standards Board), des normes I F R S (International Financial and Reporting Standards),  
De la méthode du F A S B (Financial and Accounting Standards Board).

## **LES CATEGORIES DE FLUX DE TRESORERIE.**

Les flux de trésorerie constatés pendant un exercice sont  
classés en flux de trésorerie interne,  
flux lié à l'investissement,  
flux lié au financement.

## **LES FLUX DE TRESORERIE INTERNE.**

**Les flux de trésorerie liés à l'activité.**

### **Les encaissements sur produits d'exploitation.**

Ils comprennent :

- Le chiffre d'affaires HT
- Les autres produits d'exploitation et les subventions d'exploitation,
- les variations des créances clients et autres créances d'exploitation (créances clients brutes, avances acomptes versés aux fournisseurs, effets escomptés non échus, différences de conversion sur créances, charges constatées d'avance).

### **Les décaissements sur charges d'exploitation.**

Ils sont constitués :

- Des achats et des autres charges d'exploitation (charges externes, impôts taxes, salaires, charges sociales, autres charges, ...),
- Des variations des fournisseurs et autres dettes d'exploitation (dettes fournisseurs, avances acomptes reçus des clients, différences de conversion sur dettes, produits constatés d'avance, ...).

### **4.1.3. Les flux de trésorerie d'exploitation.**

**Trésorerie d'exploitation**

=

**Encaissements sur produits d'exploitation - Décaissements sur charges d'exploitation**

*Remarque :*

*Ces flux ne tiennent pas compte :*

*Des variations de stocks,  
Des productions stockées ou déstockées,  
De la production immobilisée.*

## **Les flux de trésorerie hors exploitation et les flux de trésorerie interne.**

Les flux de trésorerie hors exploitation ne concernent pas l'exploitation, l'investissement ou le financement.

A partir des flux de trésorerie d'exploitation :

- + Flux liés aux opérations hors exploitation (intérêts encaissés, + différences positives de change, - différences négatives de change, + produits exceptionnels sur opérations de gestion, - charges exceptionnelles sur opérations de gestion),
- Intérêts décaissés (charges d'intérêts, charges financières de redevances de crédit bail),
- Impôts sur bénéfices décaissés (impôts sur bénéfices, + dettes d'impôts N-1, - dettes d'impôts N),
- Flux décaissés pour la participation des salariés (participation des salariés, + dettes sur participation N-1, - dettes sur participation N),

Distribution de dividendes mis paiement.

### **LES FLUX D'INVESTISSEMENT.**

Il s'agit :

- 1°) des investissements d'exploitation hors production immobilisée (acquisition d'immobilisations corporelles (terrains, constructions, matériel et outillage, ...) et incorporelles (marques, brevets, ...) (+)
- 2°) des acquisitions de participations et autres titres immobilisés (+)
- 3°) de la variation des autres actifs immobilisés hors charges à répartir (+)
- 4°) des subventions d'investissement reçues (-)
- 5°) des variations des dettes sur immobilisations (-)
- 6°) des encaissements sur cessions d'immobilisations (-)

= flux lié à l'investissement

**Remarque :** les charges à répartir n'apparaissent pas car elles ne sont plus transférées au bilan.

### **LES FLUX DE FINANCEMENT.**

#### **Les flux de trésorerie liés au capital.**

- 1°) *Les augmentations ou réductions de capital.*
- 2°) *Les variations des créances sur capital appelé non versé.*

#### **Les variations des emprunts.**

- 1°) *Les nouveaux emprunts (hors prime de remboursements et plus les intérêts courus N).*
- 2°) *Les remboursements d'emprunts (plus amortissements inclus dans redevances de crédit bail, plus intérêts courus N-1).*

## **Les variations de la trésorerie passive.**

1°) *Les variations des crédits bancaires courants.*

2°) *Les variations des créances cédées non échues et des effets escomptés non échus.*

= **Flux lié au financement.**

## **LA VARIATION DE LA TRESORERIE ACTIVE.**

$$\begin{aligned} & \text{Variation des disponibilités} + \text{Variation des VMP} \\ & = \\ & \text{Variation de la trésorerie active} \end{aligned}$$

## **LES RETRAITEMENTS.**

### **Le crédit-bail.**

L'année de signature du contrat, la *valeur du bien est ajoutée aux investissements* d'exploitation.

Simultanément, le même montant est ajouté aux *emprunts*.

Les redevances ultérieures se ventilent en deux parties :

- une correspondant au remboursement d'emprunts?
- une autre en charges d'intérêts.

### **Les créances cédées et non échues.**

Elles sont ajoutées aux *créances commerciales* à l'actif du bilan et simultanément à la *trésorerie passive*.

## **LE TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE DE LA CBBF.**

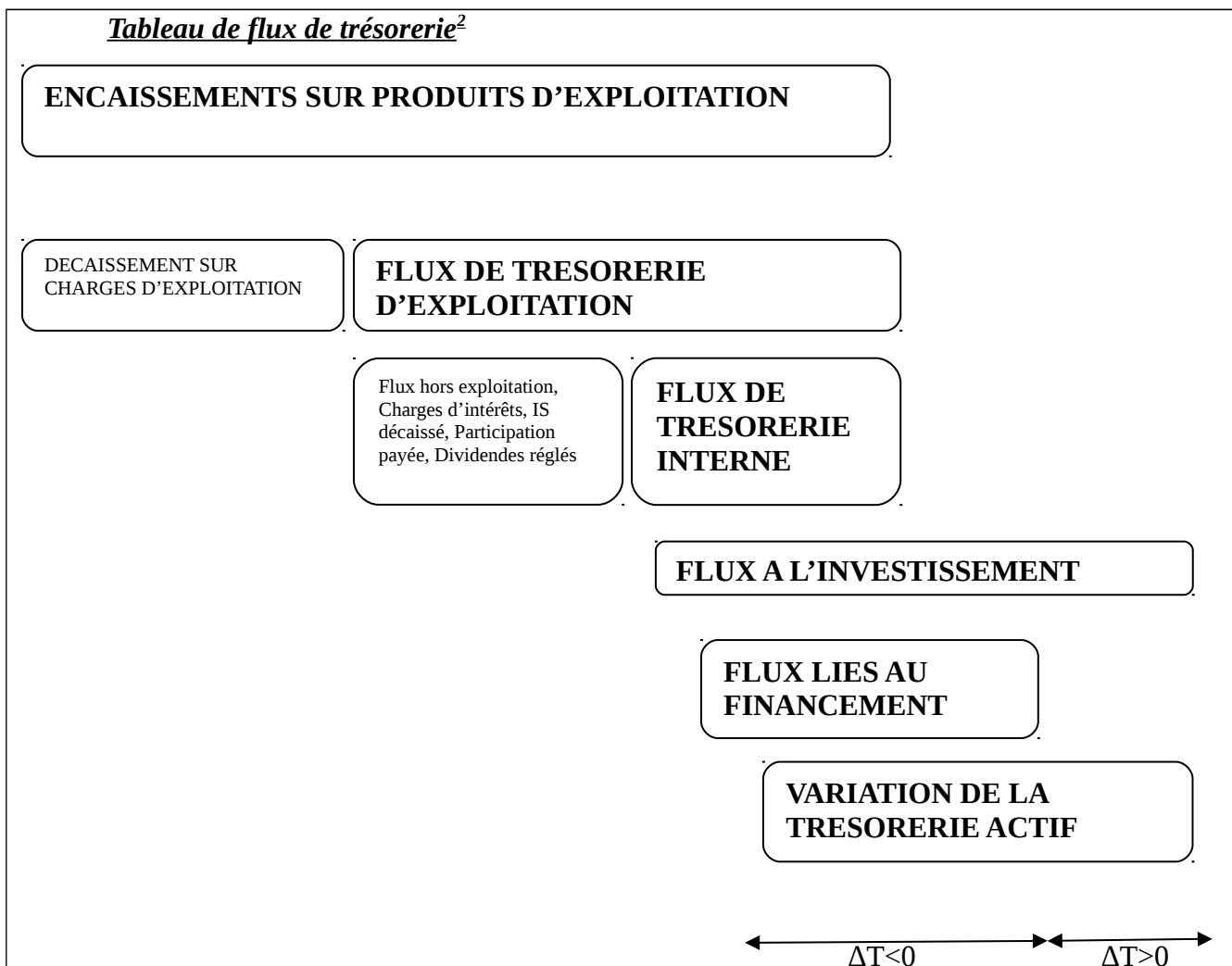
**Sa structure.**

|                           |
|---------------------------|
| <b>ACTIVITE</b>           |
| <b>INVESTISSEMENT</b>     |
| <b>FINANCEMENT</b>        |
| <b>TRESORERIE D'ACTIF</b> |

## **Objectifs et intérêts du tableau des flux<sup>1</sup>**

Ce tableau des flux est centré sur la trésorerie, présentée comme la véritable stratégie de l'entreprise, elle témoigne des décisions de gestion du dirigeant, de la position de l'entreprise par rapport à ses contraintes externe, et est un instrument d'action pour atteindre les objectifs.

L'analyse des flux retenue par la centrale de bilans est orientée vers une norme de comportement qui suppose que l'entreprise consacre d'abord l'autofinancement à ses investissements, puis trouve en financement externe ce qui lui manque, que ce financement soit « long ou court ». Elle est différente de celle du PCG qui pose comme normatif l'équilibre financier et l'augmentation du fonds de roulement net global, c'est-à-dire qui sépare les ressources stables et les ressources de trésorerie.



### **Explication du schéma :**

<sup>1</sup> Pierre RAMAGE ; « Analyse et diagnostic financier » ; Edition d'Organisation 2001 ; page : 305

<sup>2</sup> LIATARD.A, BARBOT.J-F, BARRON.D ; « Méthode d'analyse financière de la Centrale De Bilans » ; Edition 2000 ; page : 63

Flux de trésorerie interne + Flux de trésorerie lié à l'investissement + Flux de trésorerie lié au  
financement = Variation de la trésorerie

Le flux de trésorerie interne intègre :

- Les encaissements sur produits d'exploitation
- Les décaissements sur charges d'exploitation
- Les flux liés aux opérations hors exploitation (et non liés à l'investissement ou au financement)
- Les flux que le C.D.B considère comme étant liés à la trésorerie interne

La différence entre les encaissements sur produits d'exploitation et les décaissements sur charges d'exploitation fait apparaître un solde intermédiaire (avant le flux de trésorerie interne) appelé : le flux de trésorerie d'exploitation.

Le flux de trésorerie lié à l'investissement fait apparaître, comme son nom l'indique, les éléments de la trésorerie liés aux investissements.

Le flux de financement regroupe les flux de financement liés aux variations du capital et aux emprunts.

## a) présentation du tableau

### Modèle du tableau de flux de trésorerie de la Centrale des Bilans de la Banque de

France<sup>3</sup>

| ACTIVITE  | N+1  | N+2 | N+3 | N+4 |
|---|--|-----|-----|-----|
| Chiffre d'affaires hors taxes et autres produits d'exploitation<br>- Variation "Clients" et autres créances d'exploitation<br>= <b>Encaissements sur produits d'exploitation (a)</b><br>Achats et autres charges d'exploitation<br>- Variation "Fournisseurs" et autres dettes d'exploitation<br>= <b>Décaissements sur charges d'exploitation (b)</b><br><b>FLUX DE TRESORERIE D'EXPLOITATION (a) - (b)</b><br>+ Flux liés aux opérations hors exploitation<br>- Charges d'intérêts<br>- Impôts sur les bénéfices décaissés<br>- Flux affecté à la participation des salariés<br>- Distribution mise en paiement | Le flux de trésorerie Interne constitue le concept central du tableau. Il mesure la maîtrise des flux de trésorerie et la cohérence des politiques suivies |     |     |     |
| <b>A = FLUX DE TRESORERIE INTERNE</b>   |  |     |     |     |
| <b>INVESTISSEMENT</b><br>Investissement d'exploitation hors production immobilisée<br>+ Acquisitions de participations et de titres immobilisés<br>+ Variation des autres actifs immobilisés hors charges à répartir<br>- Subventions d'investissement reçues<br>- Variation des dettes sur immobilisations<br>- Encaissements sur cessions d'immobilisations   | Le solde I permet d'évaluer les conséquences de la politique d'investissement ou de désinvestissement  |     |     |     |
| <b>I = FLUX LIE A L'INVESTISSEMENT</b>  |  |     |     |     |
| <b>FINANCEMENT</b><br>Augmentation ou réduction du capital<br>- Variation des créances sur capital appelé non versé<br>= <b>Flux lié au capital (c)</b><br>Nouveaux emprunts (dont nouveaux engagements de location-financement)<br>- Remboursements d'emprunts<br>= <b>Variation des emprunts (d)</b><br>Variation des crédits bancaires courants<br>+ Variation des créances cédées non échues<br>+ Variation des avances de trésorerie reçues des groupes et associés<br>+ Variation des titres et des créances négociables hors groupe  | Les différents soldes informent sur les arbitrages financiers réalisés en fonction du coût, de la rentabilité globale et de la perception du risque        |     |     |     |

<sup>3</sup> BARREAU.J, DZLAHAYE.J, DELAHAYE.F ; « Gestion financière » ; 13e édition DUNOD ; 2004

|   |                         |
|---|-------------------------|
| <b>= Variation de la trésorerie passif (e)</b>                |                         |
| <b>F = FLUX LIE AU FINANCEMENT (c)+ (d) + (e)</b>             |                         |
| <b>VARIATION DE LA TRESORERIE ACTIF</b>                       | La trésorerie actif est |
| Variation des disponibilités                                  | la synthèse de tous les |
| + Variation des valeurs mobilières de placement               | choix de gestion        |
| + Variation des avances de trésorerie aux groupes et associés | effectués sur plusieurs |
|   | exercices               |
| <b>= VARIATION DE LA TRESORERIE ACTIF = A - I + F</b>         |                         |

### **b) Les étapes de l'analyse<sup>4</sup>**

Les flux de trésorerie sont calculés selon la méthode directe. Cette méthode consiste à dégager directement les encaissements et décaissements sur opérations en rapprochant produits et charges de la variation des crédits consentis ou obtenus les concernant.

Au contraire, la méthode indirecte part du résultat net comptable en parvient au flux de trésorerie d'exploitation par une série d'ajustements. Ceux-ci consistent à éliminer les charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation ainsi que la variation du besoin en fonds de roulement.

La méthode directe présente plusieurs avantages sur la méthode indirecte :

- elle fournit plus d'information sur les flux d'entrée et de sortie de trésorerie ;
- elle améliore la lisibilité du tableau des flux en permettant un suivi direct des diverses opérations en encaissements et décaissements ;
- elle neutralise l'incidence de l'évaluation des stocks et les éventuelles distorsions qu'elle introduit dans la détermination du résultat brut d'exploitation, par l'appréciation direct et nécessairement objective des encaissements et des décaissements.

Les étapes d'analyse peuvent se présenter ainsi<sup>5</sup> :

#### **➤ la formation du flux de trésorerie d'exploitation**

|   |
|---|
| <b>ACTIVITE</b>   |
| Chiffre d'affaires hors taxes et autres produits d'exploitation |
| - Variation "Clients" et autres créances d'exploitation         |
| <b>= Encaissements sur produits d'exploitation (a)</b>          |
| Achats et autres charges d'exploitation                         |

<sup>4</sup>LIATARD.A, BARBOT.J-F, BARRON.D ; « Méthode d'analyse financière de la Centrale De Bilans » ; Edition 2000 ; page : 52

<sup>5</sup> LIATARD.A, BARBOT.J-F, BARRON.D ; « Méthode d'analyse financière de la Centrale De Bilans » ; Edition 2000 ; pages : de 56 à 62



|  |
|--|
| - Variation "Fournisseurs" et autres dettes d'exploitation |
| = <b>Décaissements sur charges d'exploitation (b)</b>      |
| <b>FLUX DE TRESORERIE D'EXPLOITATION (a) - (b)</b>         |

Le flux trésorerie d'exploitation résume parfaitement le passage des produits aux encaissements et des charges aux décaissements. Cette notion met en évidence la différence fondamentale qui existe entre un « résultat comptable » et un « flux de trésorerie » :

- si l'entreprise produit mais ne vend pas, son résultat brut d'exploitation augmentera ainsi que ses stocks, mais elle n'encaissera rien ;
- si l'entreprise vend à des clients qui se révèlent insolvable, son résultat brut d'exploitation augmentera ainsi que ses créances mais, là encore, elle n'encaissera rien.

La croissance de l'activité entraîne, par une action mécanique, un gonflement du volume du poste client. Cela peut freiner la part des encaissements de trésorerie par rapport au chiffre d'affaire. Pour faire face à ce risque de dérapage, l'entreprise dispose de plusieurs moyens :

- mettre en place une politique de suivi attentif des comptes de la clientèle ;
- négocier avec ses fournisseurs des conditions de règlement plus favorables ;
- suivre une politique de réduction des stocks.

### ➤ *Le flux de trésorerie interne*

|  |
|--|
| <b>FLUX DE TRESORERIE D'EXPLOITATION (a) - (b)</b> |
| +Flux liés aux opérations hors exploitation        |
| - Charges d'intérêts                               |
| - Impôts sur les bénéfices décaissés               |
| - Flux affecté à la participation des salariés     |
| - Distribution mise en paiement                    |
| <b>A = FLUX DE TRESORERIE INTERNE</b>              |

Ce flux correspond à l'ensemble des encaissements et décaissements résultant, pour l'entreprise, de l'exercice de son activité. Il comprend toutes les opérations qui ne figurent pas dans les fonctions « investissement » et « financement ».

Le flux de trésorerie interne constitue le concept central du tableau des flux car il informe sur le degré de maîtrise des mouvements de trésorerie et renseigne sur la cohérence des politiques suivies. Rapproché des investissements ou des moyens de financement, il apporte un éclairage sur les

évolutions qui, en se perpétuant, peuvent obérer l'avenir d'une entreprise ou, au contraire, confirmer sa pérennité.

➤ *Le flux lié à l'investissement*

|   |
|---|
| <b>INVESTISSEMENT</b>   |
| Investissement d'exploitation hors production immobilisée         |
| + Acquisitions de participations et de titres immobilisés         |
| + Variation des autres actifs immobilisés hors charges à répartir |
| - Subventions d'investissement reçues                             |
| - Variation des dettes sur immobilisations                        |
| - Encaissements sur cessions d'immobilisations                    |
| <b>I = FLUX LIE A L'INVESTISSEMENT</b>                            |

La fonction d'investissement recense les opérations d'acquisitions et de cessions d'immobilisations incorporelles, corporelles ou financières. Ces opérations sont traduites en décaissements et encaissements après prise en compte des décalages intervenant entre leur enregistrement comptable et la sortie ou l'entrée effective des fonds. Il est possible d'évaluer les conséquences de la politique d'investissement ou de désinvestissement sur la situation financière de l'entreprise.

➤ *Le flux lié au financement*

|   |
|---|
| <b>FINANCEMENT</b>  |
| Augmentation ou réduction du capital                                  |
| - Variation des créances sur capital appelé non versé                 |
| <b>= Flux lié au capital (c)</b>                                      |
| Nouveaux emprunts (dont nouveaux engagements de location-financement) |
| - Remboursements d'emprunts   |
| <b>= Variation des emprunts (d)</b>                                   |
| Variation des crédits bancaires courants                              |
| + Variation des créances cédées non échues                            |
| + Variation des avances de trésorerie reçues des groupes et associés  |
| + Variation des titres et des créances négociables hors groupe        |
| <b>= Variation de la trésorerie passif (e)</b>                        |
| <b>F = FLUX LIE AU FINANCEMENT (c)+ (d) + (e)</b>                     |

Les variations du capital et des dettes financières à long, moyen et court terme portent sur les montants en principal à l'exclusion des dividendes et des charges d'intérêts payés au cours de l'exercice, qui sont attachés quant à eux aux opérations de répartition des revenus (flux de trésorerie interne).

L'analyse des composantes du flux lié au financement montre quel a été le mode de couverture du besoin résiduel de financement ou, éventuellement, d'utilisation du surplus dégagé. Il

fournit des indications sur les arbitrages financiers auxquels il a été procédé en fonction de la rentabilité globale, du coût des ressources extérieures, de la perception du risque :

- Apports des associés et du groupe ou recours à l'endettement,
- Préférence pour le financement stable par emprunts ou utilisation de concours de trésorerie,
- Diminution de l'endettement.

➤ **La variation de la trésorerie active**

|   |
|---|
| <b>VARIATION DE LA TRESORERIE ACTIF</b>                       |
| Variation des disponibilités                                  |
| + Variation des valeurs mobilières de placement               |
| + Variation des avances de trésorerie aux groupes et associés |
| <b>= VARIATION DE LA TRESORERIE ACTIF = A - I + F</b>         |

La variation de la trésorerie active est la synthèse de toutes les opérations et de tous les choix de gestion effectués d'un exercice à l'autre. La variation de la trésorerie active apparaît bien ainsi comme la résultante de toute la vie économique et financière de l'entreprise.

Grâce à l'analyse dynamique du tableau de flux de trésorerie, les partenaires de l'entreprise peuvent évaluer leurs perspectives d'encaissements en matière de dividendes, d'intérêts ou de remboursement de dettes financières, car elles sont liées à la capacité de l'entreprise à produire une trésorerie suffisante pour faire face à tous ses besoins

### ***Outil de diagnostic<sup>6</sup>***

---

Le tableau de flux de la centrale de bilans a aussi pour objectif :

- De montrer le degré de maîtrise des dirigeants sur leur trésorerie. En effet le FTI ne peuvent pas être considérés comme un montant de trésorerie disponible, puisque les engagements antérieurs imposent des versements à opérer en priorité, en particulier le service des emprunts, et que le respect d'une certaine politique de distribution, par exemple, engage l'avenir. L'importance de ces prélèvements obligatoires va donc plus ou moins conditionner la liberté de décision des dirigeants en matière d'investissement et de croissance.

<sup>6</sup> Pierre RAMAGE ; « Analyse et diagnostic financier » ; Edition d'Organisation 2001 ; page : 325

- De montrer la cohérence des politiques suivies par l'entreprise. En effet, le montant et l'évolution des FTI permettent, sur plusieurs exercices, d'apprécier la cohérence de la politique d'investissement de l'entreprise face aux moyens dont elle dispose.

L'analyse de l'apport en ressources stables et de la variation de la trésorerie permet de mettre en évidence les arbitrages effectués entre la rentabilité globale, le coût des différentes ressources et les risques économiques et financiers.

## Synthèse

| LE TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE DE LA C.B.B.F.   |   |                              |  |   |   |  |   |                                   |  |
|---|---|------------------------------|--|---|---|--|---|-----------------------------------|--|
| <b>Flux de trésorerie interne</b>   |   |                              |  |   |   |  |   |                                   |  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Les flux de trésorerie d'exploitation</i> : Différence entre <i>encaissements sur produits d'exploitation</i> (CA HT, autres produits et subventions d'exploitation, variation des créances...) et <i>décaissements sur charges d'exploitation</i> (achats et autres charges, variation des dettes...).</li> <li>• <i>Les flux de trésorerie hors exploitation</i> : Flux qui ne concernent pas l'exploitation, l'investissement ou le financement (intérêts, différences de change, impôts sur les bénéfices, participation des salariés, distribution de dividendes...).</li> </ul> |   |                              |  |   |   |  |   |                                   |  |
| <b>Flux de trésorerie liés à l'investissement</b>   |   |                              |  |   |   |  |   |                                   |  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Le flux net de trésorerie</i> lié aux opérations <i>d'investissement</i> est obtenu par différence entre les <i>encaissements</i> et les <i>décaissements relatifs aux opérations d'investissement</i> et de désinvestissement après variation des créances et des dettes sur immobilisations...</li> </ul> <p><u>Remarque</u> : les charges à répartir n'apparaissent pas car elles ne sont plus transférées au bilan.</p>   |   |                              |  |   |   |  |   |                                   |  |
| <b>Flux de trésorerie liés au financement</b>   |   |                              |  |   |   |  |   |                                   |  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Le flux net de trésorerie</i> lié aux opérations de <i>financement</i> est calculé en considérant les <i>flux de trésorerie liés au capital</i> (augmentations ou réductions de capital...), les <i>variations des emprunts</i> (nouveaux emprunts et remboursements d'emprunts) et les <i>variations de la trésorerie passive</i> (crédits bancaires courants, créances cédées non échues et effets escomptés non échus).</li> </ul>   |   |                              |  |   |   |  |   |                                   |  |
| <b>Variation de trésorerie active</b>   |   |                              |  |   |   |  |   |                                   |  |
| <table style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td></td> <td>Variation des disponibilités</td> <td></td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">+</td> <td>Variation des Valeurs Mobilières de Placement</td> <td></td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">=</td> <td style="border-top: 1px solid black;">Variation de la trésorerie active</td> <td></td> </tr> </table>   |   | Variation des disponibilités |  | + | Variation des Valeurs Mobilières de Placement |  | = | Variation de la trésorerie active |  |
|   | Variation des disponibilités                  |                              |  |   |   |  |   |                                   |  |
| +   | Variation des Valeurs Mobilières de Placement |                              |  |   |   |  |   |                                   |  |
| =   | Variation de la trésorerie active             |                              |  |   |   |  |   |                                   |  |

## **.APPLICATION.**

### **Enoncé et travail à faire.**

Vous disposez des documents et annexes d'une entreprise à la fin de l'exercice N afin d'analyser la variation de trésorerie :

Document 1 : Tableau de résultat. Document

2 : Tableau de financement. Document 3 :

Besoin en Fonds de Roulement. Document 4 :

Trésorerie.

Annexe 1 : Tableau de flux de trésorerie de l'OEC (à compléter).

Annexe 2 : Tableau de flux de trésorerie de la CBBF (à compléter).

**TRAVAIL A FAIRE** : en utilisant les documents et annexes fournis :

1°) Présenter le tableau de flux de trésorerie de l'OEC.

2°) Présenter le tableau de flux de trésorerie de la CBBF.

## Documents.

### 11.2.1. Document 1 : Tableau de résultat.

| CHARGES  | Montants         | PRODUITS  | Montants         |
|--|------------------|---|------------------|
| Achats de marchandises   | 4 000.00         | Ventes de marchandises                                      | 10 000.00        |
| Variation de stock   | -200.00          | Production vendue   | 20 000.00        |
| Achats d'approvisionnements                                    | 8 000.00         | Production stockée  | 0.00             |
| Variation de stock   | -200.00          | Autres produits   | 160.00           |
| Charges externes   | 6 600.00         | Reprises de dépréciations (4)                               | 100.00           |
| Impôts, taxes et versements assimilés                          | 400.00           | Transferts de charges                                       | 300.00           |
| Charges de personnel   | 6 800.00         | Produits financiers   | 240.00           |
| Dotations aux amortissements                                   | 2 000.00         | Produits exceptionnels (2)                                  | 180.00           |
| Dotations aux dépréciations (3)                                | 600.00           | Quote-part de subvention virée                              | 100.00           |
| Charges financières  | 1 840.00         |   |                  |
| Charges exceptionnelles (1)                                    | 500.00           |   |                  |
| Participation aux résultats                                    | 80.00            |   |                  |
| Impôts sur les bénéfices                                       | 160.00           |   |                  |
| <b>Résultat : bénéfice</b>                                     | <b>500.00</b>    |   |                  |
| <b>Total</b>   | <b>31 080.00</b> | <b>Total</b>  | <b>31 080.00</b> |
| (1) Valeurs comptables des éléments d'actif cédés              |                  | (2) Produits des cessions d'éléments d'actif                |                  |
| (3) Dont dotations aux dépréciations sur actif circulant : 220 |                  | (4) Dont reprises sur dépréciations de l'actif circulant 20 |                  |

### 11.2.2. Document 2 : Tableau de financement.

| EMPLOIS                              | Montants         | RESSOURCES                         | Montants         |
|--------------------------------------|------------------|------------------------------------|------------------|
| Distributions mises en paiement      | 400.00           | Capacité d'autofinancement         | <b>3 120.00</b>  |
| Acquisition d'immobilisations :      |                  | Cessions d'immobilisations         | 180.00           |
| - incorporelles                      | 1 500.00         | Augmentation de capital            | 4 000.00         |
| - corporelles                        | 6 600.00         | Augmentation de dettes financières | 5 600.00         |
| - financières                        | 1 600.00         |                                    |                  |
| Charges à répartir                   | 300.00           |                                    |                  |
| Remboursements de dettes financières | 2 000.00         |                                    |                  |
| <b>Total</b>                         | <b>12 400.00</b> | <b>Total</b>                       | <b>12 900.00</b> |
| <b>Ressource nette</b>               | <b>500.00</b>    | <b>Emploi net</b>                  |                  |

### 11.2.3. Document 3 : Besoin en Fonds de Roulement.

| Eléments                               | Montants N       | Montants N-1     | Variations      |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| Stocks (montant net)                   | 1 200.00         | 1 020.00         | 180.00          |
| Créances clients (montant net)         | 13 200.00        | 11 600.00        | 1 600.00        |
| <i>Créances clients (montant brut)</i> | <i>13 230.00</i> | <i>11 650.00</i> | <i>1 580.00</i> |
| Fournisseurs ABS                       | -4 130.00        | -4 060.00        | -70.00          |
| TVA à décaisser                        | -360.00          | -270.00          | -90.00          |
| Impôts sur les Sociétés                | -40.00           | -30.00           | -10.00          |
| Dettes sur immobilisations             | -800.00          | -750.00          | -50.00          |
| <b>BFR</b>                             | <b>9 070.00</b>  | <b>7 510.00</b>  | <b>1 560.00</b> |

#### 11.2.4. Document 4 : Trésorerie.

| Eléments                    | Montants N    | Montants N-1    | Variations       |
|-----------------------------|---------------|-----------------|------------------|
| Disponibilités              | 585.00        | 1 580.00        | -995.00          |
| Concours Bancaires Courants | 420.00        | 255.00          | 165.00           |
| <b>Trésorerie nette</b>     | <b>165.00</b> | <b>1 325.00</b> | <b>-1 160.00</b> |

#### 11.3. Annexes.

##### 11.3.1. Annexe 1 : Tableau de flux de trésorerie de l'OEC.

| Eléments   | Montants |
|--|----------|
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>  |          |
| <b>Résultat d'exploitation</b>   |          |
| <i>Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</i>                             |          |
| Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions nettes des<br>+ reprises (sauf celles portant sur l'actif circulant) |          |
| - Transferts de charges au compte de charges à répartir  |          |
| + Valeurs comptables des éléments d'actif cédés  |          |
| - Produits de cessions d'éléments d'actif nets d'impôts  |          |
| - Quotes-parts de subventions d'investissements virées au résultat   |          |
| = <b>Marge brute d'autofinancement</b>   |          |
| - Variation des stocks (augmentation)  |          |
| - Variation des créances d'exploitaitaion (augmentation)   |          |
| + Variation des dettes d'exploitaitaion (augmentation)   |          |
| - Variation des autres créances liées à l'activité   |          |
| + Variation des autres dettes liées à l'activité (augmentation)  |          |
| - Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité   |          |
| = <i>Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)</i>  |          |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT</b>  |          |
| - Acquisitions d'immobilisations   |          |
| + Cessions d'immobilisations nettes d'impôts   |          |
| + Réductions d'immobilisations financières   |          |
| + Variation des autres postes relatifs aux immobilisations (augmentation)  |          |
| = <i>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)</i>  |          |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT</b>  |          |
| + Augmentation de capital en numéraire   |          |
| - Réduction de capital   |          |
| - Dividendes versés  |          |
| + Emissions d'emprunts   |          |
| - Remboursements d'emprunts  |          |
| + Subventions d'investissement reçues  |          |
| = <i>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)</i>  |          |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE (A + B + C)</b>   |          |
| + Trésorerie d'ouverture   |          |
| = Trésorerie de clôture  |          |



### 11.3.2. Annexe 2 : Tableau de flux de trésorerie de la CBBF.

| FLUX DE TRESORERIE  | Montants |
|---|----------|
| ACTIVITE  |          |
| Chiffre d'affaires HT et autres produits d'exploitation                     |          |
| - Variation des créances clients et autres créances d'exploitation (Brutes) |          |
| <b>= Encaissements sur produits d'exploitation (a)</b>                      |          |
| Achats et autres charges d'exploitation                                     |          |
| - Variation des dettes fournisseurs et autres dettes d'exploitation         |          |
| <b>= Décaissements sur charges d'exploitation (b)</b>                       |          |
| <b>Flux de trésorerie d'exploitation (a) - (b)</b>                          |          |
| + Flux liés aux opérations hors exploitation                                |          |
| - Intérêts décaissés  |          |
| - Impôts sur les bénéfices décaissés  |          |
| - Flux affectés à la participation des salariés                             |          |
| - Distribution mise en paiement   |          |
| <b>= Flux de trésorerie interne (A)</b>                                     |          |
| INVESTISSEMENT  |          |
| + Investissements d'exploitation hors production immobilisée                |          |
| + Acquisition de participations et autres titres immobilisés                |          |
| + Variation des autres actifs immobilisés hors charges à répartir           |          |
| - Subventions d'investissement reçues                                       |          |
| - Variation des dettes sur immobilisations                                  |          |
| - Encaissements sur cessions d'immobilisations                              |          |
| <b>= Flux lié à l'investissement (I)</b>                                    |          |
| FINANCEMENT   |          |
| Augmentation ou réduction de capital  |          |
| - Variation des créances sur capital appelé non versé                       |          |
| <b>= Flux lié au capital (C)</b>  |          |
| Nouveaux emprunts   |          |
| - Remboursements d'emprunts   |          |
| <b>= Variation des emprunts (D)</b>   |          |
| Variation des crédits bancaires courants                                    |          |
| + Variation des créances cédées non échues                                  |          |
| <b>= Variation de la trésorerie de passif (E)</b>                           |          |
| <b>Flux lié au financement (F) = (C) + (D) + (E)</b>                        |          |
| VARIATION DE TRESORERIE D'ACTIF   |          |
| Variation des disponibilités  |          |
| Variation des valeurs mobilières de placement                               |          |
| <b>Variation de la trésorerie d'actif = (A) - (I) + (F)</b>                 |          |



## 11.4. Correction.

### 11.4.1. Travail 1.

| Eléments   | Montants      |
|--|---------------|
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>  |               |
| <b>Résultat d'exploitation</b>   | <b>500</b>    |
| <i>Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</i> |               |
| Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions nettes des                               |               |
| + reprises (sauf celles portant sur l'actif circulant)   | 2 300         |
| - Transferts de charges au compte de charges à répartir  | 300           |
| + Valeurs comptables des éléments d'actif cédés  | 500           |
| - Produits de cessions d'éléments d'actif nets d'impôts  | 180           |
| - Quotes-parts de subventions d'investissements virées au résultat   | 100           |
| <b>= Marge brute d'autofinancement</b>   | <b>2 720</b>  |
| - Variation des stocks (augmentation)  | 180           |
| - Variation des créances d'exploitaitaion (augmentation)   | 1 600         |
| + Variation des dettes d'exploitaitaion (augmentation)   | 160           |
| - Variation des autres créances liées à l'activité   |               |
| + Variation des autres dettes liées à l'activité (augmentation)  | 10            |
| - Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité   | -1 610        |
| <b>= Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)</b>  | <b>1 110</b>  |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT</b>  |               |
| - Acquisitions d'immobilisations   | 9 700         |
| + Cessions d'immobilisations nettes d'impôts   | 180           |
| + Réductions d'immobilisations financières   |               |
| + Variation des autres postes relatifs aux immobilisations (augmentation)                                  | 50            |
| <b>= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)</b>                                    | <b>-9 470</b> |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT</b>  |               |
| + Augmentation de capital en numéraire   | 4 000         |
| - Réduction de capital   |               |
| - Dividendes versés  | 400           |
| + Emissions d'emprunts   | 5 600         |
| - Remboursements d'emprunts  | 2 000         |
| + Subventions d'investissement reçues  |               |
| <b>= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)</b>                                      | <b>7 200</b>  |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE (A + B + C)</b>   |               |
| + Trésorerie d'ouverture   | 1 325         |
| <b>= Trésorerie de clôture</b>   | <b>165</b>    |

### 11.4.2. Travail 2.

| <b>FLUX DE TRESORERIE</b>   | <b>Montants</b>  |
|---|------------------|
| <b>ACTIVITE</b>   |                  |
| Chiffre d'affaires HT et autres produits d'exploitation                     | 30 160.00        |
| - Variation des créances clients et autres créances d'exploitation (Brutes) | 1 580.00         |
| <b>= Encaissements sur produits d'exploitation (a)</b>                      | <b>28 580.00</b> |
| Achats et autres charges d'exploitation                                     | 25 800.00        |
| - Variation des dettes fournisseurs et autres dettes d'exploitation         | 160.00           |
| <b>= Décaissements sur charges d'exploitation (b)</b>                       | <b>25 640.00</b> |
| <b>Flux de trésorerie d'exploitation (a) - (b)</b>                          | <b>2 940.00</b>  |
| + Flux liés aux opérations hors exploitation                                | 240.00           |
| - Intérêts décaissés  | 1 840.00         |
| - Impôts sur les bénéfices décaissés  | 150.00           |
| - Flux affectés à la participation des salariés                             | 80.00            |
| - Distribution mise en paiement   | 400.00           |
| <b>= Flux de trésorerie interne (A)</b>                                     | <b>710.00</b>    |
| <b>INVESTISSEMENT</b>   |                  |
| + Investissements d'exploitation hors production immobilisée                | 8 100.00         |
| + Acquisition de participations et autres titres immobilisés                | 1 600.00         |
| + Variation des autres actifs immobilisés hors charges à répartir           |                  |
| - Subventions d'investissement reçues                                       |                  |
| - Variation des dettes sur immobilisations                                  | 50.00            |
| - Encaissements sur cessions d'immobilisations                              | 180.00           |
| <b>= Flux lié à l'investissement (I)</b>                                    | <b>9 470.00</b>  |
| <b>FINANCEMENT</b>  |                  |
| Augmentation ou réduction de capital  | 4 000.00         |
| - Variation des créances sur capital appelé non versé                       |                  |
| <b>= Flux lié au capital (C)</b>  | <b>4 000.00</b>  |
| Nouveaux emprunts   | 5 600.00         |
| - Remboursements d'emprunts   | 2 000.00         |
| <b>= Variation des emprunts (D)</b>   | <b>3 600.00</b>  |
| Variation des crédits bancaires courants                                    | 165.00           |
| + Variation des créances cédées non échues                                  |                  |
| <b>= Variation de la trésorerie de passif (E)</b>                           | <b>165.00</b>    |
| <b>Flux lié au financement (F) = (C) + (D) + (E)</b>                        | <b>7 765.00</b>  |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE D'ACTIF</b>                                      |                  |
| Variation des disponibilités  | 995.00           |
| Variation des valeurs mobilières de placement                               |                  |
| <b>Variation de la trésorerie d'actif = (A) - (I) + (F)</b>                 | <b>-995.00</b>   |