

Chapitre 4 - L'analyse du tableau des emplois et des ressources

Synthèse

Table des matières

1. Règles fondamentales d'équilibre et construction du tableau de financement.....	3
2. Tableau de financement – Partie I	4
2.1. Cas simple.....	4
2.2. Analyse des flux de ressources durables.....	9
• CAF.....	9
• Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé	9
• Augmentation des capitaux propres	10
• Augmentation des dettes financières	11
2.3. Analyse des flux d'emplois stables.....	11
• Distributions mises en paiement au cours de l'exercice	11
• Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé.....	14
• Frais d'émission des emprunts	15
• Réductions des capitaux propres	15
• Remboursement des dettes financières	16
2.4. Variation du fonds de roulement net global	17
3. Tableau de financement – Partie II	17
3.1. Analyse de la variation du besoin en fonds de roulement.....	19
• Variations des dettes d'exploitation.....	20
• Variations des autres débiteurs.	20
• Variations des autres créditeurs	21
3.2. Analyse de la variation de la trésorerie nette	21
4. Analyse du tableau de financement.....	22

1. Règles fondamentales d'équilibre et construction du tableau de financement

Le bilan fonctionnel constitue une photographie, à la clôture de l'exercice, du déroulement des différents cycles et permet d'évaluer l'équilibre ou le déséquilibre de financement de l'entreprise. Toutefois il est insuffisant pour expliquer l'évolution de l'équilibre financier de l'entreprise. Le tableau de financement est un complément de l'analyse statique du bilan fonctionnel et propose une analyse dynamique de l'équilibre financier. Il permet de décrire les modifications intervenues au cours d'un exercice dans son mode de financement.

Le tableau de financement est une présentation synthétique, dans une approche de flux de fonds, qui explique les variations du patrimoine de l'entreprise au cours de la période de référence.

Le tableau de financement est un document qui permet d'analyser les causes de ces diverses variations. Il se compose de deux parties :

- **la partie I** recense les flux d'emplois stables et de ressources durables qui sont à l'origine de la variation du FRNG.
- **la partie II** permet d'expliquer la variation du BFR et de la trésorerie. On vérifie alors que la somme algébrique de ces deux variations correspondent à la variation du FRNG déterminée dans la première partie du tableau.

Le tableau de financement est construit à partir du bilan fonctionnel qui repose sur l'équation suivante :

$$\text{FRNG} = \text{Ressources stables} - \text{Emplois stables}$$

$$\text{FRNG} = \text{BFRE} + \text{BFRHE} + \text{TN}$$

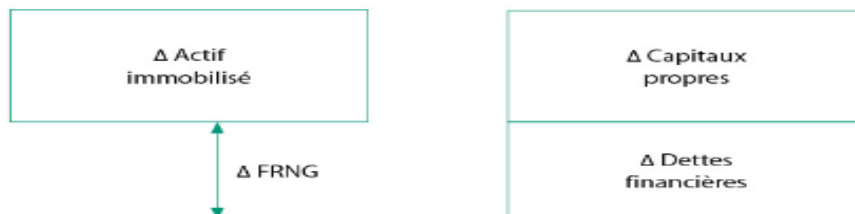
Le tableau de financement est une vision dynamique du bilan fonctionnel. Il peut se présenter en liste ou en compte et se compose de deux parties distinctes qui correspondent aux deux approches de la définition du FRNG.

Prêt(e) à passer à la pratique ?

Découvrez nos fiches d'exercices d'entraînement (16 à 17), fiches de révision complètes et corrigés pas-à-pas sur notre espace dédié : <https://www.comprendre-la-compta-gestion.com/shop-licence-%C3%A9conomie-gestion>

2. Tableau de financement – Partie I

La première partie fait ressortir la variation des ressources et la variation des emplois stables, avec par différence, la variation du FRNG.



EMPLOIS	Exercice N	Exercice N-1	RESSOURCES	Exercice N	Exercice N-1
Distributions mises en paiement au cours de l'exercice			Capacité de financement de l'exercice		
Acquisition d'éléments de l'actif immobilisé :			Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé :		
Immobilisations incorporelles			Cessions d'immobilisations :		
Immobilisations corporelles			- incorporelles		
Immobilisations financières			- corporelles		
Charges à répartir sur plusieurs exercices			Cessions ou réductions d'immobilisations financières		
Réduction des capitaux propres (réduction de capital, retraits)			Augmentation des capitaux propres :		
			Augmentation de capital ou apports		
			Augmentation des autres capitaux propres		
Remboursement de dettes financières			Augmentation des dettes financières		
Total des emplois			Total des ressources		
Variation du fonds de roulement net global (ressource nette)			Variation du fonds de roulement net global (emploi net)		

2.1. Cas simple

Application pratique :

Annexes 1 et 2 - Bilan de l'entreprise SILM et Annexe – Compte de résultat

ACTIF		Brut	Amortissements et dépréciations	N	Brut	Amortissements et dépréciations	N-1	PASSIF (avant répartition)		N	N-1
A C T I F I M M O B I L I S E A C T I F C I R C U L A N T	Capitaux souscrits non appelés							C P A R I T A U X	Capital (dont versé 210 000)	210 000	1 800 000
									Primes d'émission, de fusion, d'apport Ecarts de réévaluation	136 200	126 200
	Immobilisations incorporelles								Ecarts d'équivalence		
	Frais de recherche et développement								Réserves :		
	Concessions, brevets, licences. Marques, procédés, logiciels, Fonds commercial								Réserve légale	131 590	98 490
	Autres immobilisations incorporelles								Réserves statutaires ou contractuelles Réserves réglementées	726 310	397 410
	Immobilisations incorporelles en cours et avances et acomptes								Autres		
	Immobilisations corporelles Terrains								Report à nouveau		
	Constructions	3 214 930	-	3 214 930	3 214 930	-	3 214 930		Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	753 890	662 000
	Installations techniques, matériel et outillage industriels Autres	4 000 000	1 898 550	2 101 450	4 450 000	257 0550	1 779 450		Subventions d'investissement		
	immobilisations corporelles	737 200	537 200	200 000	737 200	717 200	20 000	100 000	Provisions réglementées	350 500	350 000
	Immobilisations corporelles en cours et avances et acomptes	361 250	61 250	300 000	661 250	39 250	622 000		TOTAL I	4 198 490	3 434 100
	Immobilisations financières							Autres fonds propres			
	Participations évaluées par équivalence Autres participations								Produit des émissions de titres participatifs		
									Avances conditionnées	-	-
									TOTAL I bis		
								Provisions			
	Créances rattachées à des participations Titres immobilisés de l'activité de portefeuille Autres titres immobilisés										
	Prêts							D E T T E S	Provisions pour risques Provisions pour charges	130 000	120 000
	Autres immobilisations financières	100 000	25 000	75 000	100 000	15 000	85 000			130 000	120 000
	TOTAL I	8 413 380	2 522 000	5 891 380	9 163 380	3 342 000	5 821 380		TOTAL II		
	Stocks et en-cours								Dettes financières		
	Matières premières et autres approvisionnements En-cours	200 000	- 50	200 000	221 520	- 50	221 520		Emprunts obligataires convertibles Autres emprunts obligataires	2 856 000	3 456 000
	de production (biens et services) Produits intermédiaires et finis	232 500	000	182 500	194 260	000	144 260		Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1) Emprunts et dettes financières divers		
	Marchandises								Avances et acomptes reçus sur commandes en cours Dettes d'exploitation	213 200	190 000
	Avances et acomptes versés sur commandes Créances d'exploitation								Dettes fournisseurs et Comptes rattachés Dettes fiscales et sociales	10 080	8 280
	Créances Clients et Comptes rattachés Autres créances d'exploitation	656 960	130 460	526 500	427 000	85 000	342 000		Autres dettes d'exploitation	233 200	170 000
	Créances diverses	420 000	-	420 000	270 000	-	270 000		Dettes diverses	250 000	225 000
	Capital souscrit - appelé, non versé	20 000	-	20 000	-	-	-		Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés Dettes fiscales (impôts sur les bénéfices)		
	Valeurs mobilières de placement								Autres dettes diverses Instruments de trésorerie	3 562 480	4 049 280
	Actions propres	655 000	25 000	630 000	584 220	30 000	554 220		Produits constatés d'avance		
	Autres titres								TOTAL III	7 890 970	7 603 380
	Instruments de trésorerie	20 590	-	20 590	250 000	-	250 000	TOTAL GENERAL	Ecarts de conversion Passif		
	Disponibilités	2 205 050	205 460	1 999 590	1 947 000	165 000	1 782 000				
	TOTAL II										
	Frais d'émission des emprunts							(1) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques			
	Primes de remboursement des emprunts Ecarts de conversion Actif										
	TOTAL GENERAL	10 618 430	2 727 460	7 890 970	11 110 380	3 507 000	7 603 380			200 000	-

en K€	Exercice N
Produits d'exploitation :	
Ventes de marchandises	
Production vendue	4 362 000,00 €
Montant net du chiffre d'affaires	
Production stockée	38 240,00 €
Production immobilisée	
Subventions	
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	540,00 €
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	400 000,00 €
Autres produits	
Total des produits d'exploitation (I)	4 800 780,00 €
Charges d'exploitation :	
Achats de marchandises	
Variation de stocks de marchandises	
Achats de matières premières et autres approvisionnements	650 000,00 €
Variation de stocks de MP	21 520,00 €
Achats et autres charges externes	742 000,00 €
Impôts, taxes et versements assimilés	141 400,00 €
Salaires	425 533,00 €
Cotisations sociales	212 767,00 €
Dotations aux amortissements et aux dépréciations	116 000,00 €
Dotations aux provisions	10 000,00 €
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées	600 000,00 €
Autres charges	
Total des charges d'exploitation (II)	2 919 220,00 €
1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	1 881 560,00 €
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun (III)	
Produits financiers :	
De participation	
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	
Autres intérêts et produits assimilés	488 780,00 €
Reprises sur dépréciations et provisions	25 000,00 €
Différences positives de change	
Produits des cessions d'immobilisations financières	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	
Total des produits financiers (IV)	513 780,00 €
Charges financières :	
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	30 000,00 €
Intérêts et charges assimilées	1 230 000,00 €
Différences négatives de change	
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	
Total des charges financières (V)	1 260 000,00 €
2. RESULTAT FINANCIER (IV-V)	- 746 220,00 €
3. RESULTAT COURANT avant impôts (I-II +/- III +IV – V)	1 135 340,00 €
Produits exceptionnels (VI)	10 500,00 €
Charges exceptionnelles (VII)	15 000,00 €
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)	- 4 500,00 €
Participations des salariés aux résultats (VIII)	- €
Impôts sur les bénéfices (IX)	376 950,00 €
BENEFICE ou PERTE (I - II +/- III + IV – V + VI - VII - VIII - IX)	753 890,00 €
Produits exceptionnels dont 2 500 € de reprises	
Charges exceptionnelles dont 3 000 € de reprises	

Annexe 3 - Bilans fonctionnels de l'entreprise SILM

Exercices N-1 et N

	N	N-1		N	N-1
EMPLOIS STABLES.....	8 413 380	9 163 380	Ressources	7 055 950	7 061 100
Stocks	432 500	415 780	propres.....	2 586 000	3 400 000
+ Créances d'exploitation	656 960	427 000	+ Dettes financières.....	9 641 950	10 461 100
+ Créances hors exploitation	440 000	270 000	= RESSOURCES STABLES :	223 280	198 280
+ Actif de trésorerie (avec VMP)	675 590	834 220	Dettes	553 200	451 000
= ACTIF CIRCULANT :	2 205 050	1 947 000	d'exploitation.....	200 000	-
			+ Dettes hors exploitation.....	976 480	649 280
= TOTAL GENERAL	10 618 430	11 110 380	+ Passif de trésorerie.....	10 618 430	11 110 380
			= PASSIF CIRCULANT		
			= TOTAL GENERAL		

Annexe 4 - Informations complémentaires

- Les intérêts courus sur emprunts s'élèvent à 56 000 € pour N-1 et 70 000 € pour N. Un nouvel emprunt de 230 000 € a été souscrit en N.
- Détails des créances diverses du bilan :

	N	N-1
Créances sur cessions d'immobilisations	250 000	240 000
Autres créances liées à l'activité	170 000	30 000
Total	420 000	270 000

- Le tableau de financement de la société SILM a été établi en assimilant les VMP à la trésorerie.
- La société a acquis pour 750 000 € d'immobilisations corporelles.

Annexe 5 -Tableaux de financement pour N

TABLEAU DE FINANCEMENT (1ère partie)

Emplois stables	Exercice N	Ressources stables	Exercice N
Distributions mises en paiement au cours de l'exercice.....	300 000	Capacité d'autofinancement de l'exercice	1084850
Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé :		Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé :	
Immobilisations incorporelles.....		Cessions d'immobilisations :	
Immobilisations corporelles.....	750 000	-incorporelles.....	
Immobilisations financières.....		-corporelles.....	400 000
Charges à répartir sur plusieurs exercices		Cessions ou réductions d'immobilisations financières.....	
Réduction des capitaux propres.....		Augmentation des capitaux propres :	
Remboursements de dettes financières.....	1044000	Augmentation de capital ou apports.....	310 000
Total des emplois stables.....	2 094 000	Augmentation des autres capitaux propres.....	
		Augmentation des dettes financières.....	230 000
		Total des ressources durables.....	2 024 850
Variation du FRNG (ressource nette)		Variation du FRNG (emploi net)	69 150

TABLEAU DE FINANCEMENT (2ème partie)

Utilisation du FRNG	N		
	Besoins 1	Dégagements 2	Solde 2-1
Variations "Exploitation" :			
Variation des actifs d'exploitation :			
Stocks et en cours	16 720		
Avances et acomptes versés			
Créances clients, comptes rattachés et autres créances d'exploitation	229 960		
Variation des dettes d'exploitation :			
Avances et acomptes reçus			
Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes d'exploitation		25 000	
Totaux	246 680	25 000	
A. Variation nette Exploitation			(221 680)
Variations "Hors exploitation" :			
Variation des autres débiteurs	170 000		
Variation des autres créditeurs		102 200	
Totaux	170 000	102 200	
B. Variation nette Hors exploitation			(67 800)
Total A + B :			
Besoins de l'exercice en fonds de roulement ou			(289 480)

Dégagement net de FR dans l'exercice			
Variations " Trésorerie" :		158 630	
Variation des disponibilités		200 000	
Variations des concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques	-	358 630	
Totaux			358 630
C. Variation nette Trésorerie			
Utilisation de la variation du fonds de roulement net global (A+B+C)			
Emploi net (-)			-
ou			
Ressource nette (+)			69 50

2.2. Analyse des flux de ressources durables

- CAF

Le PCG présente la CAF comme le flux résiduel de trésorerie effective ou potentielle secrété par les opérations de gestions de l'entreprise.

Application pratique : suite de l'exercice

CAF - D'après le compte de résultat

Résultat net	753 890,00 €
+ Charges calculées (681)	126 000,00 €
+ Charges calculées financières (686)	30 000,00 €
+ Charges calculées exceptionnelles (687)	3 000,00 €
+ Valeur nette comptables des éléments d'actifs cédés – VNC (657)	600 000,00 €
- Produits calculés d'exploitations (781)	- 540,00 €
- Produits calculés financiers (786)	- 25 000,00 €
- Produits calculés exceptionnels (787)	- 2 500,00 €
- Produits des cessions d'éléments d'actifs – PCEA (757)	- 400 000,00 €
- Quote-part de subventions virées aux résultats (747)	- €
CAF	1 084 850,00 €

- Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé

Cessions d'immobilisations Incorporelles et Corporelles : C'est le prix de cession qui constitue une ressource pour l'entreprise. C'est donc ce prix qui doit figurer ici (compte 757).

Cessions ou réductions d'immobilisations financières :

- Pour les cessions : Prix de cession.
- Pour les réductions : Les réductions correspondent à des remboursements. Il y a réduction d'immobilisations financières quand l'entreprise obtient le remboursement de prêts ou de dépôts et cautionnements. L'information se trouve dans le tableau des immobilisations.

Les intérêts courus non échus sur prêts et créances immobilisées sont à mettre dans la rubrique « Variations hors exploitation » « Autres débiteurs » du tableau II.

Application pratique : suite de l'exercice

Cession :

(757 - sujet compte de R)

400 000,00 €

- Augmentation des capitaux propres

Augmentation de capital ou apports : seules les augmentations de capital en numéraire et en nature apportent des ressources nouvelles à l'entreprise. Le montant à faire figurer est le montant du capital augmenté de la prime d'émission (toujours versée en totalité à la souscription). Le capital souscrit non appelé doit venir en diminution.

Attention : une augmentation de capital par incorporation des réserves n'est pas un flux monétaire, un écart de réévaluation non plus. Ne pas les prendre.

L'opération se traduit en comptabilité par un simple jeu d'écritures. Par exemple, une société possède 500 000 € en réserves facultatives. Elle décide de faire une augmentation de capital par incorporation des réserves pour 400 000 €.

On débite le 106 « Réserves » pour 400 000 €

On crédite le 101 « Capital » 400 000 €

Augmentation des autres capitaux propres : essentiellement nouvelle subvention d'investissement obtenue par l'entreprise au cours de l'exercice.

Reconstitution (en partant du bilan) : subvention d'investissement reçue pendant l'exercice = montant de la rubrique « subventions d'investissement » + quote part virée au résultat (compte 747) pendant l'exercice.

Exemple : une société a reçu début janvier 10 000 € de subvention d'investissement. La quote-part passée au résultat est de 1 000 €.

Au bilan , passif : Subvention d'investissement = 10 000 – 1 000 = 9 000 €.

Cependant, dans le tableau de financement, il faudra marquer 10 000 € et non 9 000 € (montant encaissé).

Application pratique : suite de l'exercice

			Variation
Capital	2 100 000,00 €	1 800 000,00 €	300 000,00 €
Prime	136 200,00 €	126 200,00 €	10 000,00 €

Augmentation de capital de 300 000 + 10 000 = 310 000 €.

- **Augmentation des dettes financières**

Doivent figurer dans cette rubrique les nouveaux emprunts contractés au cours de l'exercice (à l'exception des concours bancaires courants). Il faut exclure selon la situation :

- les concours bancaires courants,
- les primes de remboursement (emprunt obligataire) pour le montant **brut**,
- les intérêts courus échus.

L'information est donnée soit directement, soit dans le tableau des échéances et des dettes. À défaut, il faut la reconstituer en utilisant la formule générale :

$$D_n = D_{n-1} + A - R,$$

- avec D_n et D_{n-1} : Dettes financières au 31/12/N et 31/12/N-1
- A : Augmentation des dettes financières
- R : Remboursement des dettes financières.
- D_n et D_{n-1} sont à figurer hors les CBC, primes et intérêts courus.

Application pratique : page 17

2.3. Analyse des flux d'emplois stables

- **Distributions mises en paiement au cours de l'exercice**

Ce sont les dividendes sur l'exercice N-1. Il faut observer l'évolution des réserves pour déterminer le montant des dividendes ;

Dividendes = Résultat N-1 + Report à nouveau N-1 – Variation augmentation des réserves – Report à nouveau N.

Application pratique : suite de l'exercice

Versement des dividendes :

Résultat N-1	662 000,00 €
Variation des réserves	33 100,00 €
Variation des réserves	328 900,00 €
Reste	300 000,00 €

Exemple : Bilan avant répartition :

PASSIF (avant répartition)	N	N-1
Capital	200 000	200 000
Réserve légale	20 000	4 000
Réserves statutaires ou contractuelles	378 929	335 643
Report à nouveau	240	1230
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	78 826	359 286

Bénéfice N-1	359 286		
+RN N-1	1 230		
-Affectation en réserve légale		16 000	20 000 – 4 000
-Affectation en autres réserves		43 286	378 929 - 335 643
-RN		240	
Dividendes distribués	300 990		

Rappel comptable :

Résultat net exercice N - 1	
– RAN débiteur exercices précédents	←
– Réserve légale	
– Réserve statutaire	
+ RAN créditeur exercices précédents	←
Bénéfice distribuable	
– Intérêt statutaire (dividende)	
– Réserves facultatives	
– Superdividende	
– Report à nouveau	
0	

OU

L'article L. 232-10 du Code de commerce impose l'affectation en réserve légale d'un montant représentant 5 % du bénéfice à répartir de l'exercice. Le montant de la réserve légale est, d'autre part, limité à 10 % du capital social.

Calcul :

Résultat N- 1 = 359 286

Réserve légale = 359 286 € * 5 % = 17 964 € ; 4 000 + 17 964 = 21 964 > à 10 % du capital social, 10 % * 200 000 = 20 000.

Limite = 20 000 – 4 000 = 16 000 en réserve légale

Autres réserves = cf. procès-verbal de l'AGO (pas d'information).

Dividendes = pas d'information, cf. statut et ou procès-verbal de l'AGO.

Résultat net exercice N	359 286
– RAN débiteur exercices précédents	0
– Réserve légale	-16 000
– Réserve statutaire	0
+ RAN créditeur exercices précédents	1 230
Bénéfice distribuable	344 516
- Intérêt statutaire (dividende)	-300 990
- Réserves facultatives	-43 286
– Superdividende	
- Report à nouveau N	240

12		Résultat de l'exercice	359 286	
110		Report à nouveau créditeur N-1	1 230	
	1061	Réserve légale		16 000
	1068	Autres réserves		43 286
	110	Report à nouveau N		240
	457	Associés-dividendes à payer		300 990
		<i>Répartition du résultat exercice N</i>		

- Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé

Les montants bruts acquis au cours de la période se trouvent dans le tableau annexe des immobilisations. Attention, il faut **déduire** l'effet des immobilisations en cours (pour éviter de les comptabiliser deux fois) et avances et acomptes versés de l'exercice de N-1.

De plus, il faut neutraliser l'écart de conversion passif.

Les intérêts courus non échus sur créances et sur prêts doivent être reportés dans les éléments d'actif hors exploitation, rubrique « Autres Débiteurs » du tableau II.

Exemple : Tableau des immobilisations

	Valeurs brutes des immobilisations en début d'exercice	Acquisitions, créations, apports reçus et prêts accordés	Diminutions par virement de poste à poste	Diminutions par cessions de tiers	Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice
Immobilisations					
Corporelles :					0
Matériel de transport	3 000	50		100	2 950
Matériel de bureau et informatique, mobilier	5 000	200		300	4 900
Emballages récupérables et divers					0
Immobilisations corporelles en cours	500	100	50		550
Avances et acomptes					0
Total II	8 500	350	50	400	8 400

Acquisition des immobilisations corporelles = 350 (acquisitions) – 50 (diminution par virement de poste à poste) = 300 €

Application pratique : cf annexe du sujet.

Rappel comptable :

- Immobilisations corporelles en cours :

Les charges engagées pour la production de l'immobilisation sont comptabilisées dans les comptes correspondants d'achats.

Par la suite, au débit on utilise le compte d'immobilisation classe 2 concerné. Si l'immobilisation n'est pas terminée, le compte 23 immobilisations **en cours** est approprié. Au crédit, la contrepartie s'enregistre dans un compte 72.

Exemple : la construction de l'entrepôt a débuté en octobre N-1. À la fin de l'exercice, des charges ont été engagées pour 20 000 €. La mise en service a lieu le 20 octobre N, les charges relatives à l'exercice N, ayant été de 60 000 €.

31/12/N-1

231	722	Prod. Immo. en cours Production immo. <i>Construction entrepôt.</i>	20 000	20 000
-----	-----	---	--------	--------

En N-1, on constate une hausse des immobilisations de 20 000 €

20/10/N

213	722 231	Construction Production immo. Prod. Immo. en cours <i>Construction entrepôt.</i>	80 000	60 000 20 000
-----	------------	---	--------	------------------

En N, on constate une hausse des immobilisations de 60 000 € (80 000 – 20 000 de N-1) et non 80 000 €.

- **Frais d'émission des emprunts**

Ces charges, engagées au cours de l'exercice, constituent également des emplois stables puisqu'elles s'analysent comme de véritables investissements incorporels inscrits à l'actif du bilan. Il faut figurer le montant transféré au cours de l'exercice.

Montant du transfert de charges = solde du compte à l'actif + dotations aux amortissements de l'exercice. Ne pas prendre les charges à répartir des exercices antérieurs.

- **Réductions des capitaux propres**

Opération relativement rare. Dans les comptes sociaux, il faut qu'elle corresponde à un **véritable retrait de fonds de l'entreprise** (une véritable sortie d'argent).

- Remboursement des dettes financières

Le remboursement des dettes financières effectué au cours de l'exercice constitue des emplois. Il s'agit des amortissements des emprunts (hors concours bancaires courants et intérêts courus) pratiqués lors de l'exercice.

L'information est donnée soit directement, soit dans le tableau des échéances et des dettes. À défaut, il faut la reconstituer en utilisant la formule générale :

$$D_n = D_{n-1} + A - R,$$

- avec D_n et D_{n-1} : Dettes financières au 31/12/N et 31/12/N-1
- A : Augmentation des dettes financières
- R : Remboursement des dettes financières.
- D_n et D_{n-1} sont à figurer hors les CBC, primes et intérêts courus.

Exemple :

En N, un seul emprunt nouveau a été contracté ; il s'agit d'un emprunt de 15 715 k€ (milliers d'euros). Le bilan au 31.12.N :

	N	N-1
Emprunt n°1	1 526	2 812
Emprunt n°2	6 180	7 600
Dont CBC	378	669
Intérêts courus sur dettes financières (autres que CBC)	459	342

	D_n	=	D_{n-1}	+ Augm	- Dimi
+ Emprunt	1526		2812	15715	
+ Emprunt	6180		7600		
- CBC	-378		-669		
- Intérêts	-459		-342		
Total	6869	=	9401	15715	x

$$6\,869 = 9\,401 + 15\,715 - X$$

$$X = 18\,247 \text{ €}$$

Application pratique : suite de l'exercice

	N	Nouveau Emprunt	Remboursement	N-1
Emprunt	2 856 000,00 €			3 456 000,00 €
CBC	200 000,00 €			- €
Intérêt courus	70 000,00 €			56 000,00 €
Total	2 586 000,00 €	230 000,00 €	x	3 400 000,00 €

Remboursement	1044000
----------------------	----------------

2.4. Variation du fonds de roulement net global

Cette variation est obtenue par comparaison des flux de ressources durables et des flux d'emplois stables survenus au cours de l'exercice :

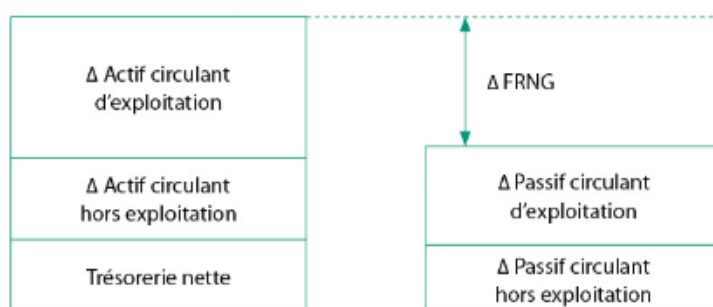
- L'excédent des flux de ressources sur les flux d'emplois se traduit par une augmentation du FRNG.
- L'excédent des flux d'emplois sur les flux de ressources se traduit par une diminution du FRNG.

Prêt(e) à passer à la pratique ?

Découvrez nos fiches d'exercices d'entraînement (16 à 17), fiches de révision complètes et corrigés pas-à-pas sur notre espace dédié : <https://www.comprendre-la-compta-gestion.com/shop-licence-%C3%A9conomie-gestion>

3. Tableau de financement – Partie II

Elle fait ressortir la variation des ressources et la variation des emplois d'exploitations, hors exploitation et de trésorerie. Le tableau permet de « tracer » les accroissements (besoins) et les diminutions (dégagements) des différents comptes du bas du bilan.



Variation du fonds de roulement net global	Exercice N			Exercice N-1
	Besoins 1	Dégagement 2	Solde 2-1	Solde
Variations « Exploitation » :				
Variation des actifs d'exploitation : Stock et en-cours				
Avances et acomptes versés sur commandes Créances clients, comptes rattachés et autres créances d'exploitation (a)				
Variation de dettes d'exploitation :				
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	X	X		
Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes d'exploitation (b)			± X	± X
Totaux				
A. Variation nette « Exploitation »	X	X		
(c) Variations « Hors Exploitation » :			± X	± X
Variation des autres débiteurs (a) (d)				
Variation des autres créditeurs (b) Totaux			- X	- X
B. Variation nette « Hors Exploitation »			+ X	+ X
(c) TOTAL A + B :				
Besoin de l'exercice en fonds de roulement ou				
Dégagement net de fonds de roulement dans l'exercice	X	X		
Variations « Trésorerie » :			± X	± X
Variations de disponibilités				
Variations de concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque				
Totaux				
C. Variation nette « Trésorerie » (c)				
Variation du fonds de roulement net global				
TOTAL A + B + C				
Emploi net			-	-
ou				
Ressource nette			+	+

(a) Y compris charges constatées d'avance selon leur affectation à l'exploitation ou non.

(b) Y compris produits constatés d'avance selon leur affectation à l'exploitation ou non.

(c) Les montants sont assortis du signe (+) lorsque les dégagements l'emportent sur les besoins.

(d) et du signe (-) dans le cas contraire.

3.1. Analyse de la variation du besoin en fonds de roulement

Pour les postes d'emplois :

- toute augmentation traduit un besoin,
- toute diminution traduit un dégagement.

Pour les postes de ressources :

- toute augmentation traduit un dégagement,
- toute diminution traduit un besoin.

Le solde est calculé dans les sens : Dégagements – Besoins.

S'il est positif, il correspond à la ressource nette provenant de la baisse du BFR. S'il est négatif, il correspond à l'emploi net provenant de la hausse du BFR.

- Variations des actifs d'exploitation.

Il s'agit des variations portant sur :

- Stocks et en cours en **valeurs brutes**,
- Avances et acomptes versés sur commandes d'exploitation (4091),
- Créances clients et comptes rattachés et autres créances d'exploitation (44566, 44567,...) en **valeurs brutes**,
- les charges constatées d'avance ayant un caractère exploitation.

Remarques : Les effets escomptés non échus (E.E.N.E.), compris dans les engagements hors bilan, devront être ajoutés aux créances d'exploitation.

Les différences de conversion doivent être neutralisées afin de ramener les créances à leur valeur d'origine donc : **voir le chapitre 2.**

Application pratique : suite de l'exercice

Variations d'exploitation				
Stocks	200 000	221 520	-21 520	
Stocks	232 500	194 260	38 240	
		Total	16 720	Besoin de Trésorerie

L'augmentation des stocks, entraîne un besoin de trésorerie et inversement.

Clients	656 960	427 000	229 960	Besoin de Trésorerie
---------	---------	---------	---------	----------------------

L'augmentation des créances clients, entraîne un besoin de trésorerie (on ne dispose pas du flux de trésorerie lié à la vente).

- **Variations des dettes d'exploitation.**

Il s'agit des variations portant sur :

- avances et acomptes reçus sur commandes d'exploitation (4191),
- dettes fournisseurs et comptes rattachés,
- dettes fiscales d'exploitation (4457 État TVA Collectée, 4455 État TVA à décaisser, ...),
- dettes sociales,
- les produits constatés d'avance ayant un caractère exploitation,

Les différences de conversion doivent être neutralisées afin de ramener les créances à leur valeur d'origine donc : **voir le chapitre précédent.**

Application pratique : suite de l'exercice

Dettes fournisseurs	213 200	190 000	23 200	
Dettes fiscales et sociales	10 080	8 280	1 800	
		Total	25 000	Dégagement de Trésorerie

L'augmentation des dettes, entraîne un dégagement de trésorerie (à la place de payer la dette, on va « garder l'argent en banque »).

- **Variations des autres débiteurs.**

Il s'agit des variations portant sur :

- les VMP (il est possible de les mettre en trésorerie en fonction du sujet),
- le compte 45621 Actionnaires Capital souscrit appelé non versé,
- les créances diverses (créances sur cessions d'immobilisations),
- les intérêts courus on échus sur prêts et créances immobilisées
- les charges constatées d'avance ayant un caractère hors exploitation,
- les éventuels écarts de conversion.

Application pratique : suite de l'exercice

Créances diverses	420 000	270000	150 000	
K souscrit appelé	20 000	0	20 000	
		Total	170 000	Besoin de Trésorerie

- Variations des autres créditeurs

Il s'agit des variations portant sur :

- des intérêts courus non échus sur emprunts,
- des dettes fiscales sur les bénéfices,
- des fournisseurs d'immobilisations et comptes rattachés,
- d'autres dettes diverses hors exploitation,
- les produits constatés d'avance ayant un caractère hors exploitation,
- les éventuels écarts de conversion.

Application pratique : suite de l'exercice

Dettes diverses				
- Dettes Immos	233 200	170 000	63 200	
- Dettes fiscales (IS)	250 000	225 000	25 000	
Intérêts courus	70 000	56 000	14 000	
		Total	102 200	Dégagement de Trésorerie

3.2. Analyse de la variation de la trésorerie nette

La variation de la trésorerie nette provient :

- de la variation des disponibilités : toute augmentation se traduit par un besoin, toute diminution par un dégagement.
- de la variation des concours bancaires courants : toute augmentation se traduit par un dégagement, toute diminution par un besoin.
- Si retraitement des EENE, toute augmentation se traduit par un dégagement, toute diminution par un besoin.

Le solde est calculé dans les sens : Dégagements – Besoins.

S'il est positif, il correspond à la ressource nette provenant de la baisse de la trésorerie. S'il est négatif, il correspond à l'emploi net provenant de la hausse de la trésorerie.

Application pratique : suite de l'exercice

VMP	655 000	584 220	70 780	
Disponibilités	20 590	250 000	-229 410	
	Total		-158 630	Dégagement de Trésorerie

CBC	200 000	0	200 000	
EENE	0	0	0	
	Total		200 000	Dégagement de Trésorerie

On vérifie que la somme algébrique de la variation du BFR et de la variation de la trésorerie nette correspondent à la variation du FRNG.

Besoins < Dégagements => Variation positive => Ressource Nette
Besoins > Dégagements => Variation négative => Emploi Net

4. Analyse du tableau de financement

Globalement,

- un **emploi net** correspond à la **détérioration** de l'équilibre financier, car le FRNG diminue.
- une **ressource nette** correspond à l'**amélioration** de l'équilibre financier, car le FRNG augmente.

L'analyse doit permettre de comprendre la variation du FRNG et d'expliquer la détérioration de l'emploi net ou l'amélioration des ressources nette.

L'analyse peut se porter sur les grandes « masses » du tableau de financement :

- L'évolution des ressources (la CAF est-elle importante, des apports nouveaux ont-ils été réalisés, l'entreprise a-t-elle recours à l'endettement),
- L'évolution des emplois (le montant de remboursement des emprunts, le versement des dividendes, le montant des acquisitions),
- L'évolution du BFR (évolution des stocks, créances, dettes),
- L'évolution de la trésorerie (dégradation ou non).

Aides non exhaustives :

- si la CAF occupe une place prépondérante dans les ressources du tableau financement, l'entreprise dispose d'un potentiel de développement,
- une entreprise en croissance peut être obligée d'augmenter ses capitaux propres en faisant appel à ses associés. Cette mesure est favorable aux yeux des banquiers,
- le poids des dettes financières doit rester limité par rapport au total des capitaux propres (Dettes financières / CP < 1),
- au niveau des cessions, si de fortes sommes y figurent, l'entreprise met en œuvre une stratégie : recentrage, cession d'activités, délocalisation,
- faire le lien Autofinancement = CAF – dividendes,

- une augmentation des immobilisations corporelles est un indice qui laisse penser que la rentabilité future va s'améliorer. Si l'augmentation des immobilisations corporelles est inférieure, l'augmentation des immobilisations financières, la croissance de l'entreprise se fait de manière externe. Elle achète d'autres entreprises (acquisition de titres de participation). Et inversement,
- Si les remboursements de dettes financières sont supérieurs aux augmentations de dettes financières, l'entreprise se désendette.
- L'évolution du montant des créances et dettes peut dépendre de l'évolution du délai de paiement accordé/reçu, de l'évolution de l'activité. Plus précisément, au niveau des créances, une hausse des créances peut aussi découler d'une mauvaise gestion interne de suivi et des relances des créances clients.

Prêt(e) à passer à la pratique ?

Découvrez nos fiches d'exercices d'entraînement (16 à 17), fiches de révision complètes et corrigés pas-à-pas sur notre espace dédié : <https://www.comprendre-la-compta-gestion.com/shop-licence-%C3%A9conomie-gestion>