

ORGANISATION

COMPTABLE

Le tableau de financement

Par Abderraouf YAICH

Très souvent, le chef d'entreprise s'étonne des évolutions dissonnantes de ses résultats qui enregistrent une augmentation de bénéfices et de sa trésorerie qui se trouve réduite.

L'explication ne peut lui être fournie par le bilan. Elle relève d'une analyse des ressources (bénéfices, amortissements, etc ...) et des emplois (investissements, dividendes, remboursement d'emprunts etc ...) alors que le bilan ne fait que décrire une situation à la clôture d'une période sans renseigner sur la nature et l'importance des opérations qui affectent le patrimoine et la trésorerie d'une entreprise.

Le tableau de financement et le tableau de flux de trésorerie ont pour objet de fournir cette information sans laquelle on ne peut prétendre à une connaissance précise de la gestion passée.

LE TABLEAU DE FINANCEMENT

Toutes les opérations effectuées par une entreprise ont pour conséquence :

- soit de lui procurer des ressources,
- soit d'employer les ressources existantes.

Le tableau de financement décrit la manière dont, au cours d'un exercice, les ressources dont a disposé l'entreprise ont permis de faire face à ses besoins.

Il a donc pour objectif d'expliquer l'évolution du patrimoine et de la structure financière d'une entreprise

au cours d'une période donnée. Il constitue ainsi un document utile à la gestion de l'entreprise et indispensable à l'information des tiers.

L'objectif ainsi assigné au tableau de financement lui confère la nature d'un document de synthèse au même titre que le bilan, le compte de résultat et l'annexe.

A la différence du tableau de flux de trésorerie qui explique la variation du solde de trésorerie d'un exercice à un autre, le tableau de financement explique la variation du fonds de roulement net global.

Le fonds de roulement net global est constitué par la différence entre les ressources durables et les emplois stables.

Il est calculé à partir des rubriques du bilan ainsi :

- + Capitaux propres
- + Amortissements
- + Provisions pour dépréciation des valeurs immobilisées
- + Provisions pour risques ayant la nature de dettes provisionnées à terme
- + Dettes financières à terme
- (-) Actif immobilisé brut (y compris les autres valeurs immobilisées et les frais d'établissement).

Le tableau de financement se présente comme suit :

TABLEAU DE FINANCEMENT

	Montant
Ressources	
Capacité d'autofinancement de l'exercice	
Augmentation du capital social	
Cession d'immobilisations	
Subventions d'investissement	
Emprunts nouveaux	
Total des ressources (1)	
Emplois	
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	
Acquisition d'immobilisations financières	
Dividendes mis en paiement	
Remboursement d'emprunts	
Total des emplois (2)	
Variation du fonds de roulement net global (3) = (1) - (2)	

Affectation de la variation du fonds de roulement net global

	Montant
Variation des actifs	
Variation des créances clients	
Variation des stocks et en-cours	
Variation des autres débiteurs	
Sous-total de la variation des actifs (4)	
Variation des passifs	
Variation des dettes fournisseurs	
Variation des dettes personnel	
Variation des dettes à court terme	
Variation des autres créditeurs	
Sous-total de la variation des passifs (5)	
Variation du besoin en fonds de roulement (6) = (4) - (5)	
Variation de trésorerie (7) = (3) - (6)	
Solde net : Utilisation de la variation du fonds de roulement net global	

Construction du tableau de financement :

La construction du tableau de financement suit trois étapes :

1. L'établissement d'un tableau des mutations qui se dégagent de la comparaison de deux bilans successifs.
2. Les retraitements visant à rétablir l'ensemble des flux des ressources et des emplois et à éliminer les écritures comptables sans incidence financière effective.
3. La détermination des nouvelles ressources durables

dégagées au cours de l'exercice et la façon dont ces ressources ont été utilisées.

Un exemple permet d'illustrer la démarche.

Sont successivement présentés :

1. Les bilans comparatifs N-1 - N.
2. Les données complémentaires.
3. Le tableau des mutations.
4. Les retraitements préliminaires et les notes explicatives.
5. Le tableau de financement N.

1. BILANS SIMPLIFIÉS ET RÉSUMÉS DES ANNÉES N-1 - N

ACTIF	N-1		N	
Immobilisations incorporelles	460		700	
- Amortissements	84	376	156	544
Terrains		4.680		4.040
Constructions	7.020		7.880	
- Amortissements	1.960	5.060	2.700	5.180
Matériel et outillage	10.400		14.680	
- Amortissements	4.680	5.720	3.980	10.700
Dépôts		1.480		1.360
Stocks	12.480		13.780	
- Provisions	380	12.100	820	12.960
Clients	4.620		5.820	
- Provisions	240	4.380	220	5.600
Autres débiteurs		3.460		3.400
Trésorerie		2.060		100
TOTAL		39.316		43.884

PASSIF	N-1		N	
Capital social		12.000		18.000
Réserves		3.260		260
Provisions pour risques et charges		680		1.180
Dettes à long et moyen termes		4.200		6.160
Fournisseurs		900		11.500
Emprunts à moins d'un an		10.140		1.040
Effets à payer		4.256		2.904
Résultat		3.880		2.840
TOTAL		39.316		43.884

2. DONNÉES COMPLÉMENTAIRES

Dettes à long et moyen termes : Souscription d'un nouvel emprunt en N de 3.000.

Un cautionnement de 120 a été remboursé en N.

RÉPARTITION DES BÉNÉFICES	N-1	N
Réserves	3.000	1.412
Dividendes	880	1.428
Année de mise en paiement	(N)	(N+1)

MOUVEMENTS D'IMMOBILISATIONS (Cessions-acquisitions au cours de l'exercice)	N
Terrains	
- Cession au prix de :	1.500
Plus-value	860
Matériel	
- Cession au prix de :	1.390
Amortissement	3.580
Moins-value	530
Matériel	
- Acquisition d'une machine	9.780
Bâtiments	
- Acquisition d'un bâtiment	860

--	--

5. TABLEAU DE FINANCEMENT

Calcul de la variation du fonds de roulement net global	Renvoi à la note explicative	N
Ressources durables : Capacité d'autofinancement de l'exercice Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé Cessions ou réductions d'immobilisations financières Augmentation des dettes financières		
Total des ressources (I)		
Emplois stables : Distribution mise en paiement au cours de l'exercice Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé Remboursement de dettes financières		
Total des emplois (II)		
Variation du fonds de roulement global		
Emploi net (II - I) (Détérioration)		
Utilisation de la variation du fonds de roulement net global		
Variation "Exploitation" : Variations des actifs d'exploitation : Stocks et en cours Créances clients, Comptes rattachés et autres créances d'exploitation Variations des dettes d'exploitation : Avances et acomptes reçus sur commandes en cours Dettes fournisseurs, Comptes rattachés et autres dettes d'exploitation A. Dégagement de fonds de roulement par l'exploitation au cours de l'exercice		
Variations "Hors exploitation" : Variations des autres débiteurs Variations des autres créditeurs B. Dégagement de fonds de roulement "Hors exploitation" au cours de l'exercice		
Variations "Trésorerie" : Variations des disponibilités Variations des concours bancaires courants et des soldes créditeurs de banques C. Variation nette de trésorerie		
Utilisation de la variation du fonds de roulement net global (A + B + C) :		
Ressource nette		

Les augmentations des éléments d'actif concernés engendrent des besoins en fonds de roulement qui sont affectés du signe (-). Inversement, les diminutions de ces éléments dégagent des ressources en fonds de roulement qui sont affectés du signe (+).

Les augmentations des éléments de passif concernés dégagent des ressources en fonds de roulement qui seront affectés du signe (+). Inversement, les diminutions de ces éléments engendrent des besoins en fonds de roulement qui seront affectés du signe (-).