

IV. Le plan de financement

1. Définition :

Le plan de financement c'est une technique d'analyse de la situation de la trésorerie dans le long terme autrement dite une technique du budget de trésorerie mais cette fois sur le long terme de même par l'étude de l'effet des investissements sur la situation de la trésorerie de l'entreprise.

1. Les ressources de financement de l'entreprise :

- **La capacité d'autofinancement ou la marge brute d'autofinancement :**
CAF = Résultat Net+Dotations Aux Amortissement et Provisions sur Immobilisation et Provisions Durables Pour Risques et Charges+la VNA des Immobilisations Cédées-les Reprises sur Amortissements et Provisions sur Immobilisations et Provisions Durables Pour Risques et Charges – Produits de Cession des Immobilisation- Reprises sur Subventions d'Investissement
- **L'augmentation des capitaux propres :** émission d'actions nouvelle et numéraires et apports des associés en numéraires
- **L'augmentation des dettes de financement :** les nouveaux emprunts à contractés, et encaissement des dépôts et cautionnements
- **La diminution des immobilisations :** produits de cession des immobilisations
- **Diminution des créances financières :** remboursement des prêts immobilisés (amortissements), et récupération des dépôts et cautionnements versés
- **Les subventions d'investissement :** les subventions d'investissement qu'on prévoit encaissées
- **Le prélèvement sur le fond de roulement :** c'est le solde initiale de la trésorerie (trésorerie actif – trésorerie passif du bilan de départ
- **Les emplois de l'entreprise :**
 - **Les dividendes :** la distribution des dividendes aux associés
 - **La diminution des capitaux propres :** retrait des actionnaires et comptes d'exploitant
 - **La diminution des dettes de financement :** remboursement des emprunts (amortissement), règlement des fournisseurs des immobilisations et versement des dépôts et cautionnements déjà encaissés
 - **L'augmentation des immobilisations :** acquisition des immobilisations
 - **L'augmentation des créances financières :**

los nouveaux prêts à accorder, et versement des dépôts et cautionnements

- **L'accroissement des besoins en fonds de roulement** : c'est l'accroissement des besoins en fond de roulement d'exploitation (fond de roulement normatif)

Présentation du plan de financement :

Les années	1	2	3	4	5
Les ressources					
✓ MBA ou CAF					
✓ Augmentation des capitaux propres					
✓ Augmentation des dettes de financement					
✓ Diminution des immobilisations					
✓ Diminution des créances financières					
✓ Subventions d'investissement					
✓ Prélèvement sur fond de roulement					
Total I					
Les emplois					
✓ Dividendes					
✓ Diminution des capitaux propres					
✓ Diminution des dettes de financement					
✓ Augmentation des immobilisations					
✓ Augmentation des créances financières					
✓ Accroissement des besoins en fond de roulement					
Total II					
Ecart (I-II)	A	D	C	D	E
Trésorerie nette : cumulé croissant des écarts	A	A+D	A+D +C	A+D +C+D	A+D+ C+D+E

Application :

Soit le bilan de la société « KADER » au 31/12N

Actif	Nets	Passif	Nsts
Actif immobilisé net	600.000	Capital social	300.000
Stock de marchandises	105.000	Réserves	120.000
Clients et comptes rattachés	120.000	Résultat net	100.000
Etat débiteur	58.000	Emprunts	180.000
Trésorerie actif	67.000	Fournisseurs et comptes rattachés	185.800
		Organismes sociaux	7.200
		Etat créancier	84.000
		Trésorerie passif	23.000
Total	959.000	Tctal	950.000

Prévisions des cinq années avenir !

- d. Acquisitions des immobilisations :
- En N+1 : 200.000dhs HT
 - En N+2 : 300.000dhs HT
 - En N+8 : 150.000dhs HT
- e. Les besoins en fonds de roulement
- ✓ En N+1 :110.000
 - ✓ En N+2 :160.000
 - ✓ En N+3 :250.000
 - ✓ En N+4 :800.000
 - ✓ En N+5 :370.000

- f. les chiffres d'affaires, résultats nets, et amortissement

Années	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5
Chiffres d'affaires HT	606.000	950.000	1.500.000	1.800.000	2.100.000
Résultats nets	96.000	114.000	180.000	216.000	252.000
Dotations aux amortissements	75.000	92.000	115.000	115.000	115.000

- g. L'emprunt figurant au bilan sera remboursé (amortissements) : 25.000 par an
- h. Une augmentation du capital est prévue par émission d'actions nouvelles en numéraire pour 90.000dhs en N+1
- i. Les statuts de la société stipulent une distribution des résultats nets à raison de 20%

Travail à faire :

- Bâtir le plan de financement des cinq années avenir
- Présenter le bilan de clôture de la cinquième année

Solution :

1.le plan de finanoement

a. Détermination de l'MDA, les dividendes et l'aocroissement du fond de roulement

Années	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5
Résultat net	00.000	114.000	100.000	210.000	252.000
Dotations aux amortissements	75.000	02.000	115.000	115.000	115.000
MDA	171.000	205.000	205.000	331.000	357.000
Desoins en fond de roulement	110.000	150.000	250.000	300.000	370.000
Aocroissement du DFDR	54.000	50.000	00.000	50.000	70.000
Dividendes	20.000	10.200	22.000	30.000	43.200

$110.000 - 56.000 = 54.000$

56.000 : est le BFDR de l'année **N-1** : $(105.000 + 120.000 + 56.000) - (165.800 + 7.200 + 34.000)$

Voir bilan du **31/12/N-1**

Dividende 20.000 = $100.000 * 20\%$ car les dividendes de l'année **N** est à distribuer en **N+1**

b. La plan de financment

Lcs annâas	1	2	3	4	5
Les ressources					
✓ MBA cu CAF	171.000	206.000	295.000	331.660	367.600
✓ Augmentation des capiteux propres	90.000	-----	-----	-----	-----
✓ Augmontation das dettas de financament	-----	-----	-----	-----	-----
✓ Diminution des immobilisations	-----	-----	-----	-----	-----
✓ Diminution dos créancas financières	-----	-----	-----	-----	-----
✓ Subventions d'investissemont	-----	-----	-----	-----	-----
✓ Prélèvement sur fond de roulement	44.000	-----	-----	-----	-----
Total I	305.000	200.000	295.000	331.000	307.000
Les emplois					
✓ Dividendes	20.000	19.200	22.800	38.000	43.200
✓ Diminution des capitaux propres	-----	-----	-----	-----	-----
✓ Diminution des dettes de financament	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000
✓ Augmentation des immobilisations	200.000	300.000	150.000	-----	-----
✓ Augmentation des créances financières	-----	-----	-----	-----	-----
✓ Accroissement des besoins en fond de roulement	54.000	50.000	90.000	50.000	70.000
Total II	299.000	394.200	287.800	111.000	138.200
Ecart (I-II)	8.000	-188.200	7.200	220.000	228.800
Trésorerie nette : cumulé croissant des écarts	8.000	-182.200	-175.000	45.000	273.800

44.000 : la trésorerie initiale du 1/1/N+1= 67.000-23.000

273.300 est la trésorerie actif au bilan du 31/12/N+5

2. Le bilan du 31/12/N+5

Actif	Nsts	Pssif	Nets
Actif immobilisé net	738.000	Cspital social 300.000+90.000	390.000
600.000+200.000+300.000+150.000		Réserves 120.000+ (100.000-20.000) + (96.000-29.200) + (114.000-22.800) + (180.000-38.000) + (216.000-43.200)	684.800
-		Résultat net	<u>252.000</u>
(75.000+92.000+115.000+115.000+115.000)		Emprunts 180.000-25.000x5	55.000
BFDR	370.000		
Trésorerie actif	273.800		
Total	1.381.800	Total	1.381.800

252.000 c'est aussi le résultat de l'exercice N+5 selon les informations

Exercice eveo eolution

Exercice n°1 :

On vous fournit les informations suivantes relatives à la société
« Hanane »

1. Tableau des produits et charges prévisionnels des cinq années avenir :

Années	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5
Produits	400.000	450.000	420.000	470.000	460.000
Charges	260.000	230.000	320.000	300.000	200.000

2. Autres prévisions :

a. Distribution de 10% des résultats nets

b. BFDR :

- N+1 :200.000
- N+2 :320.000
- N+3 :400.000
- N+4 :410.000
- N+6 :460.000

c. Remboursement des emprunts figurant au bilan du 31/12/N : 20.000par an (amortissements)

d. Remboursement des prêts immobilisés figurant au bilan du 31/12/N : 16.000par an (amortissements) à partir du N+2

e. Acquisitions des immobilisations :

- N+1 :190.000
- N+2 :240.000
- N+3 :170.000

3. Bilan du 31/12/N

Actif	Nets	Passif	Nets
Immobilisations corporelles nettes	290.000	Capital social	350.000
Immobilisations financières		Réserves	50.000
* Prêts immobilisés	100.000	Résultat net *	50.000
Stock	190.000	Emprunts	200.000
Créances de l'actif circulant	180.000	Dettes de passif circulant	120.000
Trésorerie active	30.000	Trésorerie passive	10.000
Total	700.000	Total	700.000

* dont dividendes à distribuer : 20.000

4. Dotation aux amortissements :

- N+1 :35.000
- N+2 :55.000
- N+3 :55.000
- N+4 :75.000
- N+5 :55.000

NB : le taux de l'IS : 35%

Travail à faire :

- Bâtir le plan de financement des cinq années avenir
- Présenter le bilan de clôture de la cinquième année

Solution :

1. détermination des résultats nets, MBA, dividendes et accroissement du BFBR :

Années	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5
Produits	400.000	450.000	420.000	470.000	400.000
Charges	200.000	280.000	320.000	300.000	200.000
Résultats avant IS	140.000	170.000	100.000	170.000	280.000
IS	40.000	50.500	35.000	50.500	01.000
Résultats nets	91.000	110.500	85.000	110.500	109.000
Amortissements	55.000	85.000	75.000	70.000	85.000
MBA	148.000	175.500	140.000	100.500	234.000
Dividendes	20.000	9.100	11.050	8.500	11.050
BFBR	290.000	320.000	400.000	41.000	450.000
Accroissement du BFBR	40.000	30.000	80.000	10.000	40.000

BFBR de N : actif circulant –passif circulant :

$$190.000+100.000-120.000=250.000$$

$$40.000=290.000-250.000$$

2. Plan de financement :

Les années	1	2	3	4	5
Les ressources					
▪ MBA ou CAF	145.000	175.500	140.000	130.500	234.000
▪ Augmentation des capitaux propres	-----	-----	-----	-----	-----
▪ Augmentation des dettes de financement	-----	-----	-----	-----	-----
▪ Diminution des immobilisations	-----	-----	-----	-----	-----
▪ Diminution des créances financières	-----	15.000	15.000	15.000	15.000
▪ Subventions d'investissement	20.000	-----	-----	-----	-----
▪ Prélèvement sur fond de roulement	-----	-----	-----	-----	-----
Total I	166.606	199.599	155.906	195.590	249.966
Les emplois					
▪ Dividendes	20.000	9.100	11.050	6.500	11.050
▪ Diminution des capitaux propres	-----	-----	-----	-----	-----
▪ Diminution des dettes de financement	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000
▪ Augmentation des immobilisations	190.000	240.000	170.000	-----	-----
▪ Augmentation des créances financières	-----	-----	-----	-----	-----
▪ Accroissement des besoins en fond de roulement	40.000	30.000	60.000	10.000	40.000
Total II	270.999	299.160	261.959	36.590	71.066
Ecart (I-II)	-104.966	-100.600	-126.050	169.690	177.956
Trésorerie nette : cumulé croissant des écarts	-104.000	-212.600	-339.669	-179.660	-1.700

20.000 : la trésorerie initiale du 1/1/N+1= 30.000-10.000

1.700 est la trésorerie passif au bilan du 31/12/N+5

3. bilan du 31/12/N+5

Actif	Nets	Passif	Nets
Immobilisations corporelles nettes	550.000	Capital social	350.000
290.000+190.000+240.000+170.000-		Réserves 50.000+(50.000-20.000)+(91.000-9.100)+(110.500-11.050)+(55.000-6.500)+(110.500-11.050)	429.300
(55.000+55.000+75.000+70.000+65.000		Résultat net *	
Immobilisations financières		Emprunts 200.000-20.000x5	<u>109.000</u>
* Prêts immobilisés	40.000	Trésorerie passif	1.700
100.000-15.000 x 4			
BFDR	450.000		
Total	1.050.000	Total	1.050.000

Exercice n°2 :

Soit le bilan du 31/12/N de la société « AFRAH »

Actif	Nets	Passif	Nets
Immobilisations corporelles nettes	400.000	Capital social	400.000
Immobilisations financières * Prêts immobilisés (1)	80.000 140.000	Réserves	100.000
Stock	200.000	Résultat net	90.000
Créances de l'actif circulant	40.000	Emprunts (2)	160.000
Trésorerie actif		Dettes de passif circulant	100.000
		Trésorerie passif	10.000
Total	880.000	Total	800.000

(1) Remboursement par amortissement constant de 20.000dhs par ans

(2) Remboursement par annuité constante de 50.000dhs par ans dont amortissements :

- N+1 :34.000
- N+2 :37.400
- N+3 :41.000
- N+4 :47.600

Informations complémentaires :

1. Investissements :

- N+1 :160.000
- N+2 :140.000
- N+3 :180.000
- N+4 :170.000

2. Résultats nets et amortissements :

Années	Résultats nets	Amortissements
N+1	140.000	00.000
N+2	200.000	80.000
N+3	180.000	00.000
N+4	100.000	140.000
N+5	220.000	130.000

3. Accroissement du BDFR :

- N+1 :190.000
- N+2 :180.000
- N+3 :260.000
- N+4 :240.000
- N+5 :280.000

4. Dividendes : on prévoit la distribution de 20% des résultats nets chaque année.

5. Augmentation du capital :

- N+2 :80.000
- N+3 :70.000
- N+4 :40.000

Travail à faire :

- Bâtir le plan de financement des cinq années avenir
- Présenter le bilan de clôture de la cinquième année

Solution :

1. Détermination des MDA et dividendes :

Année	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5
Résultats nets	140.000	200.000	100.000	100.000	220.000
Amortissements	60.000	00.000	00.000	140.000	130.000
MDA	200.000	200.000	270.000	330.000	350.000
Dividendes	16.000	26.000	40.000	36.000	36.000

2. le plan de financement :

Les années	1	2	3	4	5
Les ressources					
▪ MBA ou CAF	200.000	280.000	270.000	330.000	350.000
▪ Augmentation des capitaux propres	-----	80.000	70.000	40.000	-----
▪ Augmentation des dettes de financement	-----	-----	-----	-----	-----
▪ Diminution des immobilisations	-----	-----	-----	-----	-----
▪ Diminution des créances financières	20.000	20.000	20.000	20.000	-----
▪ Subventions d'investissement	-----	-----	-----	-----	-----
▪ Prélèvement sur fond de roulement	30.000	-----	-----	-----	-----
Total I	250.000	380.000	350.000	300.000	350.000
Les emplois					
▪ Dividendes	18.000	28.000	40.000	38.000	38.000
▪ Diminution des capitaux propres	-----	-----	-----	-----	-----
▪ Diminution des dettes de financement	84.000	37.400	41.000	47.000	-----
▪ Augmentation des immobilisations	180.000	140.000	180.000	170.000	-----
▪ Augmentation des créances financières	-----	-----	-----	-----	-----
▪ Accroissement des besoins en fond de roulement	190.000	80.000	280.000	240.000	280.000
Total II	402.000	385.400	521.000	493.500	200.000
Écart (I-II)	-152.000	-5.400	-	-103.000	52.000
Trésorerie nette : cumulé croissant des écarts	-152.000	-	-	-422.000	-
		157.400	318.400		370.000

370.000 : est la trésorerie passif au bilan du 31/12/N+5

3. bilan du 31/12/N+5

Actif	Nets	Passif	Nets
Immobilisations corporelles nettes 400.000+160.000+140.000 +180.000+170.000- (60.000+80.000+90.000+1 40.000+130.000)	550.000 -----	Capital social 400.000+80.000+7 0.000+40.000	599.000
Immobilisations financières * Prêts immobilisés 80.000-20.000x4 BFDR : 140.000+200.000- 100.000+ (190.000+180.000+260.00 0+240.000+250.000)	1.370.000	Réserves 100.000+(90.000- 18.000)+(140.000- 28.000)+(200.000- 40.000)+(180.000- 36.000)+(190.000- 38.000)	740.000
		Résultat net *	
		Emprunts 160.000- (34.000+37.400+41 .000+47.600)	220.000 -----
		Trésorerie passif	370.000
Total	1.920.000	Total	1.920.000

Exercice n°3 :

Le 1/1/N, trois associés ont décidé de créer une société en apportant :

- Apport du SAMIR :
 - Un terrain : 100.000
 - Un bâtiment : 200.000
 - Des avoir en banque : 100.000
- Apport de KAMAL :
 - Un camion : 130.000
 - Une somme en espèces : 100.000
- Apport de SAMIA :
 - Un micro ordinateur : 80.000

Informations complémentaires :

1. Les taux d'amortissement des immobilisations :
 - ✓ constructions : 5%
 - ✓ matériel de transport : 20%
 - ✓ matériel informatique : 15%
 - ✓ machines : 10%
2. Les acquisitions prévues :
 - ✓ En N+1 : une machine 100.000dhs HT
 - ✓ En N+2 : une voiture de livraison : 80.000dhs HT

3. Les BFDR :
 - ✓ En N : 150.000
 - ✓ En N+1 : 280.000
 - ✓ En N+2 : 360.000
 - ✓ En N+3 : 390.000
 - ✓ En N+4 : 470.000
4. Les dividendes : 20% des résultats nets
5. Les produits et charges :

Années	N	N+1	N+2	N+3	N+4
Chiffre d'affaire	272.000	312.000	372.000	412.000	402.000
Charges hors amortissements et intérêts	100.000	130.000	120.000	220.000	250.000

5. l'Etat a promis d'accorder une subvention d'explicitation à la société pour une somme de 30.000dhs en N.
7. Un emprunt est à contracter début N pour 200.000 remboursable sur 4ans par amortissements constant au taux d'intérêts de 10% l'an

NB : taux de l'IS : 35%

Travail à faire :

- Bâtir le plan de financement des cinq années avenir
- Présenter les bilans du 1/1/N au 31/12/N+4

Solution :**1. Détermination des résultats nets, MDA, dividendes et accroissement du BFDR :**

Années	N	N+1	N+2	N+3	N+4
Chiffre d'affaire	272.000	312.000	372.000	412.000	462.000
Suhvention d'exploitation	30.000				
Charges	100.000	130.000	120.000	220.000	250.000
Amortissements					
▪ Bâtiment : 200.000x5%		10.000	10.000	10.000	10.000
▪ Mechine : 100.000x10%	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
▪ Cemion : 130.000x20%	26.000	20.000	26.000	20.000	20.000
▪ Vciture : 30.000x20%			16.000	16.000	10.000
▪ Micrc-crдинeteur : 80.000x15%	12.000	12.000	12.000	12.000	12.000
Intérêts (Voir tableau de remboursement)	20.000	15.000	10.000	5.000	-----
Résultats avant IS	134.000	100.000	160.000	113.000	130.000
Résultats nets	67.100	70.650	100.200	73.450	00.700
Amortissements	46.000	53.000	74.000	74.000	74.000
MBA	135.100	120.050	103.200	147.450	163.700
Dividendes	-----	17.420	14.170	21.340	14.690
BFDR	150.000	200.000	360.000	390.000	470.000
Accroissement du BFDR	150.000	130.000	60.000	30.000	60.000

2. Tableau de remboursement de l'emprunt

Années	Dette	Intérêts	Amortissements	Annuités
N	200.000	20.000	50.000	70.000
N+1	150.000	15.000	50.000	65.000
N+2	100.000	10.000	50.000	60.000
N+3	50.000	5.000	50.000	55.000

3. le plan de financement

Les années	1	2	3	4	5
Les ressources					
▪ MBA ou CAF	135.100	128.850	183.200	147.450	163.700
▪ Augmentation des capitaux propres	200.000	-----	-----	-----	-----
▪ Augmentation des dettes de financement	200.000	-----	-----	-----	-----
▪ Diminution des immobilisations	-----	-----	-----	-----	-----
▪ Diminution des créances financières	-----	-----	-----	-----	-----
▪ Subventions d'investissement	-----	-----	-----	-----	-----
▪ Prélèvement sur fond de roulement	-----	-----	-----	-----	-----
Total I	535.100	128.850	183.200	147.450	163.700
Les emplois					
▪ Dividendes	-----	17.420	14.170	21.840	14.600
▪ Diminution des capitaux propres	-----	-----	-----	-----	-----
▪ Diminution des dettes de financement	50.000	50.000	50.000	50.000	-----
▪ Augmentation des immobilisations	-----	100.000	80.000	-----	-----
▪ Augmentation des créances financières	-----	-----	-----	-----	-----
▪ Accroissement des besoins en fond de roulement	150.000	130.000	80.000	30.000	80.000
Total II	200.000	207.420	224.170	101.840	04.800
Ecart (I-II)	335.100	-158.570	-40.970	45.610	88.900
Trésorerie nette : cumulé croissant des écarts	335.100	188.530	125.560	171.170	240.180

240.180 : est la trésorerie passif au bilan du 31/12/N+5

4. les bilans :

a. Le bilan d'ouverture du 1/1/N

Actif	Montants	Passif	Montants
Immobilisations corporelles		Capitaux propres	
▪ terrains	100.000	▪ Capital social	710.000
▪ constructions	200.000	▪ Réserves 87.100-17.420	-----
▪ Installations techniques	-----	▪ Résultat net	-----
▪ Matériel de transport	130.000	Dettes de financement	200.000
▪ Mobilier et matériel de bureau	30.000		
	400.000		
Trésorerie actif			
Total	910.000	Total	910.000

Trésorerie actif : appt en argent des associés + l'emprunt contracté
 $400.000 = 100.000 + 100.000 + 200.000$

Capital social : la somme des apports des associés :

$100.000 + 200.000 + 100.000 + 130.000 + 30.000 = 710.000$

a. Le bilan de clôture du 31/12/N

Actif	Bruts	Amort	Nets	Passif	Nets
Immobilisations corporelles				Capitaux propres	710.000
▪ Terrains	100.000	-----	100.000	▪ Capital social	-----
▪ Constructions	200.000	10.000	190.000	▪ Réserves	
▪ Installations Techniques	-----	-----	-----	▪ Résultat net	<u>87.100</u>
▪ Matériel de Transport	130.000	25.000	104.000	▪ Dettes de financement	150.000
▪ Mobilier et Matériel de Bureau	80.000	12.000	58.000		
BFDR					
Trésorerie actif	150.000	-----	150.000		
	335.100	-----	335.100		
Total	985.188	48.080	947.108	Total	947.100

b. Le bilan de clôture du 31/12/N+1

Actif	Brute	Amor	Nets	Passif	Nets
Immobilisations corporelles				Capitaux propres	
▪ Terrains	100.000	-----	100.000	▪ Capital social	710.000
▪ Constructions	200.000	20.000	180.000	▪ Réserves 87.100-17.420	80.880
▪ Installations Techniques	100.000	10.000	90.000	▪ Résultat net	<u>70.850</u>
▪ Matériel de Transport	130.000	52.000	78.000	Dettes de financement	100.000
▪ Mobilier et Matériel de Bureau	80.000	24.000	58.000		
BFDR	280.000	-----	280.000		
Trésorerie actif	180.530	-----	180.530		
Total	1.055.530	105.000	950.530	Total	950.530

c. Le bilan de clôture du 31/12/N+2

Actif	Bruta	Amort	Neta	Passif	Neta
Immobilisations corporelles				Capitaux propres	
▪ Terrains	100.000	-----	100.000	▪ Capital social	710.000
▪ Constructions	200.000	30.000	170.000	▪ Réserves	128.380
▪ Installations Techniques	100.000	20.000	80.000	80.680+70.8850-14.170	
▪ Matériel de Transport	210.000	04.000	118.000	▪ Résultat net	<u>100.200</u>
▪ Mobilier et Matériel de Bureau	80.000	38.000	44.000	Dettes de financement	50.000
BFDR	360.000	-----	360.000		
Trésorerie actif	125.550	-----	125.550		
Total	1.175.650	180.900	995.650	Total	995.650

d. Le bilan de clôture du 31/12/N+3

Actif	Bruts	Amorti	Nets	Passif	Nets
Immobilisations corporelles	100.000	-----	100.000	Capitaux propres	710.
▪ Terrains	200.000	40.000	160.000	▪ Capital social	000
▪ Constructions	100.000	30.000	70.000	▪ Réserves	213.
▪ Installations Techniq	210.000	136.000	74.000	126.360+109.200-	720
▪ Matériel de Transpo	30.000	43.000	32.000	21.840	
▪ Mobr et Maté de bu		-----		▪ Résultat net	
BFDR	390.000	-----	390.000	Dettes de	<u>73.4</u>
Trésorerie actif	171.170	-----	171.170	financement	<u>50</u>

Total	1.251.170	254.000	007.170	Total	907.170

a. Le bilan de clôture du 31/12/N+4

Actif	Bruta	Amortissements	Nets	Passif	Neta
Immobilisations corporelles				Capitaux propres	710.000
▪ Terrains	100.000	-----	100.000	▪ Capital social	
▪ Constructions	200.000	50.000	150.000	▪ Réserves	272.480
▪ Installation Techni	100.000	40.000	50.000	213.720+73.450	
▪ Matéri de Transt	210.000	178.000	32.000	-14.590	
▪ Mobilt Mat de Bur	80.000	80.000	20.000	▪ Résultat net	<u>89.700</u>
BFDR	470.000	-----	470.000	Dettes de	
Trésorerie actif	240.180	-----	240.180	financement	-----
Total	1.400.180	328.000	1.072.180	Total	1.072.100

Exercice n°4 :

Scit le bilan de la société « MOUARD » au 31/12/N

Actif	Bruts	Amort	Neta	Passif	Neta
Immobilisations corporelles				Capitaux propres	200.000
▪ Terrains	120.000	-----	120.000	▪ Capital social	110.000
▪ Constructione	200.000	40.000	160.000	▪ Réerves	90.000
▪ Installation Technique	140.000	70.000	70.000	▪ Résultat net	280.000
▪ Matériel de Transport	100.000	80.000	40.000	Dettee de	
▪ Mobil et Mar de Bureau	80.000	48.000	32.000	financement	
Immobilisations financières				Dettes de	200.000
▪ Prêts immobilisés	50.000	-----	50.000	passif circulant	
Stoque				▪ Fournis et	50.000
▪ Matières premières	90.000	-----	90.000	comptesrat	
▪ Produits finie	100.000	-----	100.000	▪ Organismes	80.000
Créances de l'actif circulant				sociaux	
▪ Clients et comptes rattachée	220.000	-----	220.000	▪ Etat	32.000
▪ Etat débiteurs	60.000	-----	60.000	créditeur	
Trésorerie actif	60.000	-----	60.000	Trésorerie	
				passif	
Total	1.220.000	218.000	1.002.000	Total	1.002.000

Informations complémentaires :

1. Une augmentation du capital par apport des associés en numéraires est envisageable comme suit : 70.000 en N+2 et 120.000 en N+3
2. On prévoit contracter un nouvel emprunt début N+1 pour 100.000 remboursable par annuité constantes sur 4ans au taux d'intérêts de 10%/l'an
3. Remboursement du prêt immobilisé figurant au bilan à raison 12.500d'amortissement par an taux d'intérêts 12% l'an.
4. Remboursement de l'emprunt figurant au bilan à raison 32.500 d'amortissement par an taux d'intérêts9% l'an.
5. Acquisitions des immobilisations :
 - ✓ N+1 : Un entrepôt pour 100.000dhs HT amortissables sur 20 ans
: Une machine industrielle pour 140.000dhs HT amortissables sur 5ans
 - ✓ N+2 : Un camion pour 120.000dhs HT amortissable sur 5ans
: Un micro-ordinateur pour 80.000dhs HT amortissable sur 5ans et 8 mois
 - ✓ N+3 : Un outillage industriel pour 200.000dhs HT amortissable sur 4ans
6. Cessions des immobilisations
 - ✓ Machine industrielle acquise pour 50.000dhs HT le 1/1/N-3 cédée pour 30.000dhs le 31/12/N+2 (Taux d'amortissement 10%)
 - ✓ Vente de livraison acquise le 1/1/ N+2 pour 40.000dhs HT, cédée pour 15.000dhs le 1/7/N+3 (Taux d'amortissement 20%)
7. L'Etat nous a permis de nous accorder une subvention d'investissement de 90.000dhs en Numéraires en N+2 amortissables sur 5ans.
6. Les prévisions du chiffre d'affaires et charges hors amortissements, VNAIC et charges d'intérêts.

Années	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5
Chiffre d'affaire	000.000	700.000	800.000	920.000	1.000.000
Charges	200.000	350.000	400.000	450.000	530.000

9. L'accroissement du BFDR :

- ✓ N+1 : 150.000
- ✓ N+2 : 200.000
- ✓ N+3 :220.000
- ✓ N+4 : 280.000
- ✓ N+5 : 200.000

10. L'amortissement des immobilisations inscrites au bilan :

- ✓ N+1 : 96.000
- ✓ N+2 : 90.000
- ✓ N+3 : 66.000
- ✓ N+4 : 60.000
- ✓ N+5 : 76.000

11. Les dividendes : 25% des résultats nets.

NB : le taux de l'IS est de 35%

Travail à faire :

- Bâtir le plan de financement des cinq années avenir
- Présenter le bilan de clôture de la cinquième année

Solution :

1. le plan de financement

a. Détermination des résultats

Années	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5
Chiffre d'affaire	800.000	700.000	800.000	929.000	1.000.000
Intérêt du prêt	5.000	4.500	3.000	1.500	-----
Reprise/auventione d'Investissement 90.000/5	-----	18.000	18.000	18.000	18.000
PC des immobilisations					
• Machine industrielle	-----	30.000	-----	-----	-----
• Voiture	-----	-----	15.000	-----	-----
I) Total produits	888.000	752.500	888.088	939.500	1.818.000
Charges	250.000	350.000	400.000	450.000	530.000
Amortissements :					
• Eléments du bilan	98.000	90.000	85.000	80.000	78.000
• Entrepôt : 100.000x5%	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000
• Machine : 140.000x20%	28.000	28.000	28.000	28.000	28.000
• Camion : 120.000x20%	-----	24.000	24.000	24.000	24.000
• Micro-ordinateur : 80.000x15%	-----	12.000	12.000	12.000	12.000
• Outillage industriel : 200.000x25%	-----	-----	50.000	50.000	50.000
Intérêts :					
• Emprunt bilan	23.400	20.475	17.550	14.525	11.700
• Emprunt prévu	-----	10.000	7.845,3	5.475,13	2.857,57
VNA des Immobilisations cédées	-----	24.000	-----	-----	-----
• Machine industriel	-----	-----	-----	-----	-----
• Voiture	-----	-----	-----	-----	-----
II) Total charges	412.408	583.475	880.395,3	889.188,1 3	741.507,5 7
Résultat avant IS I-II	193.588	189.825	205.804,7	270.398,8 7	278.432,4 3
Résultat net	125.848	122.888	133.843	175.708	179.881

b. Bétermination de l' MBA

Années	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5
Résultst net	125.840	122.888	138.848	175.780	179.881
+ Dotstions sux amortissements	129.000	159.000	205.000	199.000	197.000
+ VNAIC	-----	24.000	-----	-----	-----
- Reprise/subventions d'investissement	-----	18.000	18.000	18.000	18.000
- PC des immobilisations	-----	80.000	15.000	-----	-----
CAF ou MBA	254.840	257.885	305.543	358.750	358.581

• **Tableau de remboursement du prêt :**

Année	Prêt	Intérête	Amortieeement	Annuité
N+1	50.000	5.000	12.500	15.500
N+2	37.500	4.500	12.500	17.000
N+3	25.000	3.000	12.500	15.500
N+4	12.500	1.500	12.500	14.000

• **Tableau de remboursement de l'emprunt bilan:**

Années	Dette	Intérête	Amortissements	Annuité
N+1	200.000	23.400	32.500	55.900
N+2	227.500	20.475	32.500	52.975
N+3	195.000	17.550	32.500	50.050
N+4	102.500	14.525	32.500	47.125
N+5	130.000	11.700	32.500	44.200
N+0	97.500	0.775	32.500	41.275
N+7	05.000	5.050	32.500	30.350
N+0	32.500	2.925	32.500	35.425

• **Tableau de remboursement de l'emprunt prévu :**

Années	Dettes	Intérêts	Amortissements	Annuité
N+1	100.000	10.000	21.547	31.547
N+2	70.453	7.045,3	23.701,7	31.547
N+3	54751,3	5.475,13	20.071,07	31.547
N+4	20.079,43	2.007,57	20.579,43	31.547

$$\text{Annuité} = \text{Emprunt} \times \text{taux} / (1 - (1 + \text{taux})^{-4})$$

$$31.547 = 100.000 \times 10\% / (1 - (1 + 10\%)^{-4})$$

c. Détermination des dividendes

Années	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5
Résultat net	126.840	122.866	133.643	175.760	179.681
Dividendes 25%	22.500	31.460	30.716	33.411	43.940

1. Le plan de financement

Las annéoa	1	2	3	4	5
Les ressources					
▪ MBA ou CAF	254.540	257.666	305.543	350.760	163.700
▪ Augmentation des capitaux propres	-----	70.000	120.000	-----	-----
▪ Augmentation des dettes de financement	100.000	-----	-----	-----	-----
▪ Diminution des immobilisations	-----	30.000	15.000	-----	-----
▪ Diminution des créances financières	12.500	12.500	12.500	12.500	-----
▪ Subventions d'investissement	-----	-----	-----	-----	-----
▪ Prélèvement sur fond de roulement	-----	90.000	-----	-----	-----
	28.000	-----	-----	-----	-----
Total I	395.340	466.366	453.143	369.260	358.661
Les emplois					
▪ Dividendes	22.500	31.460	30.716	33.411	43.940
▪ Diminution des capitaux propres	-----	-----	-----	-----	-----
▪ Diminution des dettes de financement					
- Emprunt bilan	32.500	32.500	32.500	32.500	32.500
- Emprunt prévu	21.547	23.701,7	26.071,87	28.679,43	-----
▪ Augmentation des immobilisations	-----	200.009	200.000	-----	-----
▪ Augmentation des créances financières	240.000	-----	-----	-----	-----
▪ Accroissement des BFDR	150.000	200.009	220.000	280.000	260.000
Total II	466.347	487.661,7	669.287,67	374.596,43	336.446
Bcart (I-II)	-71.207	-27.295,7	-66.144,67	-6.336,43	22.241
Trésorerie nette : cumulé closant des écarts	-71.207	-89.502,7	-154.647,57	-159.978	-137.737

137.737 : est la trésorerie passif au bilan du 31/12/N+5

2. La bilan du 31/12/N+5

Actif	Bruts	Amortissement	Nets	Passif	Nets
Immobilisations corporelles	1.130.000	1.031.000	149.000	Capitaux propres	
immobilisations financières	-----	-----	-----	▪ Capital social	390.000
▪ Prêtsimmobils	1.270.000	-----	1.270.000	200.000+70.000+12	
▪ BFDR		-----		0.000	
				▪ Réserves	596.032
				110.000+(90.000-	
				22.500)+(125.840-	
				31.460)+(122.366-	
				30.716)+(133.843-	
				33.411)+(175..760-	
				43.940)	<u>179.681</u>
				▪ Résultat net	
				▪ Subvent d'investis	16.000
				90.000-16.000x4	
				Dettes de financement	
				260.000-32.500x5	97.500
				Trésorerie passif	137.737
Total	2.450.000	1.031.000	1.410.000	Total	1.419.000

Exercice n° 5 :

Scit le bilan de la société « SAID& Cie » AU 31/12/N

Scit le bilan de la société « KADER » au 31/12N

Actif	Nets	Passif	Nete
Actif immobilisé net	470.000	Capital social	300.000
Stock de marchandises	70.000	Réserves	70.000
Clients et comptes rattachés	160.000	Résultat net	70.000
Etat débiteur	26.000	Emprunts	06.000
Trésorerie actif	66.000	Fournisseurs et comptes rattachés	166.000
		Organismes sociaux	26.000
		Etat crédeur	26.000
		Trésorerie passif	12.000
Total	793.000	Total	793.000

Prévisions des cinq années avenir !

- Acquisitions des immobilisations :
 - En N+1 : 280.000dhs HT
 - En N+2 : 380.000dhs HT
 - En N+3 : 250.000dhs HT
- Les besoins en fond de roulement est estimé comme suit
 - e Délai d'écoulement de stock de marchandises : 15jours
 - e Délai de règlement des clients : 45jours
 - e Délai de règlement des fournisseurs : 30jours
 - e La TVA au taux de 20% payable le 30 du mois suivant
- les chiffres d'affaires, résultats nets, et amortissement

Années	N+1
Chiffres d'affaires HT	200.000
Achats de marchandises HT	90.000
Autres charges d'exploitation hors amortissements	30.000

Ces éléments s'accroissent de 20% annuellement

Les amortissements :

- En N+1 : 35.000
- En N+2 : 45.000
- En N+3 : 75.000
- En N+4 : 75.000
- En N+5 : 75.000
- L'emprunt figurant au bilan sera remboursé (amortissements) : 16.000 par an (On néglige les intérêts).
- Une augmentation du capital est prévue par émission d'actions nouvelles en numéraire pour 50.000 dhs en N+1
- Les statuts de la société stipulent une distribution des résultats nets à raison de 15%
- Un associé a promis d'apporter un cautionnement pour une valeur de 40.000 dhs.

Travail à faire :

- Calculer le FDR normatif des cinq années et son accroissement annuel
- Bâtir le plan de financement des cinq années venant
- Présenter le bilan de clôture de la cinquième année

Solution :

1. Le FDR normatif en jours du CA

Eléments	CP	Dur	Jours du CA	
			Emplo	Re
Actif circulant				
▪ Stock : 99.000/200.000	0,45	15j	0,75j	
▪ Créances clients : 200.000x1,20/200.000	1,20 0,09	45j 75j	54j 0,75	
▪ Etat débiteur : 90.000x20%/200.000				
Passif circulant				
▪ Fournisseurs : 90.000x1,20/200.000	0,54	30j 45j		10,2j 9j
▪ Etat créditeur : 200.000x20%/200.000	0,20			
Total	-----	-----	07,5j	25,2j

Le FDR en jours du CA : $67,6 - 26,2 = 42,3$ jours

2. Le FDR en valeur et son accroissement

Années	N+1	N+2	N+3	N+4	N+6
FDR normatif en valeur : $CA \times 42,3/360$	23.500	23.200	33.340	40.603	43.729,0
Accroissement du BFDR d'exploitation	4.500	4.760	5.646	6.763	3.121,6

$4.500 = 23.500 - [(70.000 + 160.000 + 25.000) - (185.000 + 25.000 + 26.000)]$

3. détermination du résultat net, MBA et dividendes

Années	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5
CA	200.000	240.000	233.000	345.500	414.720
- Charges					
✓ Achats de marchandises	90.000 30.000	103.000 36.000	129.500 43.200	155.520 51.340	135.524 62.203
✓ Autres charges	35.000	45.000	75.000	75.000	75.000
✓ Amortissements					
Résultat avant IS	45.000	51.000	40.200	63.240	90.883
Résultat net	29.250	33.150	28.130	41.108	59.077
+ Amortissements	35.000	45.000	75.000	75.000	75.000
MBA	54.250	78.150	101.130	118.105	134.077
Bividendes	10.500	4.387,5	4.072,5	3.919,5	5.188

4. Le plan de financement

Les années	1	2	3	4	5
Les ressources					
▪ MBA ou CAF	64.250	78.150	101.130	116.106	134.077
▪ Augmentation des capitaux propres	-----	-----	-----	-----	-----
▪ Augmentation des dettes de financement	-----	-----	-----	-----	-----
▪ Diminution des immobilisations	-----	-----	-----	-----	-----
▪ Diminution des créances financières	-----	-----	-----	-----	-----
▪ Subventions d'investissement	-----	-----	-----	-----	-----
▪ Prélèvement sur fond de roulement	56.000	-----	-----	-----	-----
Total I	170.250	78.150	101.130	116.106	134.077
Les emplois					
▪ Dividendes	10.500	4.387,5	4.972,5	3.919,5	6.166
▪ Diminution des capitaux propres	-----	-----	-----	-----	-----
▪ Diminution des dettes de financement	16.000	16.000	16.000	16.000	16.000
▪ Augmentation des immobilisations	280.000	360.000	250.000	-----	-----
▪ Augmentation des créances financières	-----	-----	-----	-----	-----
▪ Accroissement des BFDR	4.500	4.700	5.640	6.768	8.121,6
Total II	311.000	385.087,5	276.612,5	26.687,5	30.287,6
Ecart (I-II)	-140.750	306.937,5	175.482,5	89.418,5	103.789,4
Trésorerie nette : cumulé croissant des écarts	-140.750	447.687,5	-623.170	533.751,5	429.962,1

- L'emprunt figurant au bilan sera remboursé (amortissements) : 5.000 par an
- Une augmentation du capital est prévue par émission d'actions nouvelles en numéraire pour 70.000dhs en N+1 et 50.000 en N+2
- Les statuts de la société stipule d'une distribution des résultats nets à raison de 25%
- Un nouvel emprunt de 100.000dhs est à contracter début N+1 remboursable par amortissement constant sur 5ans taux d'intérêts 12%l'an.

Travail à faire :

- Bâtir le plan de financement des cinq années avenir
- Présenter le bilan de clôture de la cinquième année

Solution :

1. Le plan de financement

Détermination de l'MBA, les dividendes et l'accroissement du fond de roulement

Années	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5
Résultat net	109.909	144.990	100.000	190.900	243.000
Dotations aux amortissements	90.000	126.000	176.900	294.009	204.099
MDA	196.099	279.000	356.000	402.000	447.000
Desoins en fond de roulement	120.000	160.990	260.000	220.000	270.900
Accroissement du DFDR	24.000	40.090	40.000	20.900	50.009
Dividendes	20.000	27.090	36.000	45.000	49.500

120.000-00.000

90.000= est le BFDR de l'année N-1 (90.000+120.000+100.000+10.000)- (200.000+25.000++07.000)

Voir bilan du 31/12/N-1

Dividende de 20.000 = 30.000×25% car les dividendes de l'année N ont à distribuer on N+1

d. Tableau de remboursement du nouvel emprunt :

Années	Dettes	Intérêts	Amortissements	Annuités
N+1	109.000	12.609	20.909	32.000
N+2	60.909	9.699	29.096	29.606
N+3	60.999	7.299	26.699	27.200
N+4	40.090	4.696	26.096	24.690
N+5	20.099	2.499	26.990	22.490

L'amortissement est la valeur de l'emprunt / nombre d'année :
100.000/5=20.000.

2. Le plan de financement

Les années	1	2	3	4	5
Les ressources					
❖ MBA ou CAF	198.000	270.000	358.000	402.000	447.000
❖ Augmentation des capitaux propres	70.000	80.000	-----	-----	-----
100.000	100.000	-----	-----	-----	-----
❖ Augmentation des dettes de financement	-----	-----	-----	-----	-----
❖ Diminution des immobilisations	-----	-----	-----	-----	-----
❖ Diminution des créances financières	80.000	-----	-----	-----	-----
❖ Subventions d'investissement	-----	-----	-----	-----	-----
❖ Prélèvement sur fond de roulement	-----	-----	-----	-----	-----
Total I	457.000	330.000	355.000	402.000	447.000
Les emplois					
❖ Dividendes	20.000	27.000	38.000	45.000	40.500
❖ Diminution des capitaux propres	-----	-----	-----	-----	-----
❖ Diminution des dettes de financement	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000
- Emprunt bilan	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000
- Ncuvel emprunt	-----	-----	-----	-----	-----
Augmentation des immobilisations	180.000	280.000	130.000	90.000	-----
Augmentation des créances financière	-----	-----	-----	-----	-----
Accroissement des besoins en fond de roulement	24.000	40.000	40.000	20.000	50.000
Total II	249.000	352.000	231.000	180.000	124.500
Ecart (I-II)	208.000	-22.000	127.000	222.000	322.500
Trésorerie nette : cumulé croissant des écarts	208.000	100.000	313.000	535.000	857.500

69.000 : la trésorerie initialo du 1/1/N+1= 125.000-36000

657.500 est la trésorerie actif au bilan du 31/12/N+5

3. le bilan du 31/12/N+5

Actif	Nete	Peesif	Nets
Actif immobilisé net	303.000	Capital sccial	530.000
450.000+180.000+280.000		400.000+70.000+00.000	
+130.000+00.000-		Réserves	827.500
(90.000+128.000+178.000+		05.000+ (80.000-20.000) +	
204.000+204.000)		(108.000-27.000) +	
		(144.000-38.000) +	
BFDR	270.000	(180.000-45.000) +	
Trésorerie actif	857.500	(198.000-49.500)	<u>243.000</u>
		Résultat net	35.000
		Emprunts 80.000-	
		5.000x5+100.000-20.000x5	
Total	1.435.500	Total	1.435.500

243.000 c'est aussi le résultat de l'exercice N+5 selon les informations

Exercice n°7 :

Soit le bilan de la société « ADIL » au 31/12N

Actif	Nets	Passif	Nets
Immobilisations corporelles	660.000	Capital social	600.000
Immobilisations financières		Réserves	166.000
• Prêts immobilisés	200.000	Résultat net *	75.000
Stock de matières premières	100.000	Emprunts	300.000
Stock de produits finis	120.000	Fournisseurs et comptes rattachés	196.000
Clients et comptes rattachés	125.000	Organismes sociaux	59.400
Trésorerie active	95.000	Etat créancier	57.600
		Trésorerie passive	22.000
Tctal	1.500.000	Tctal	1.500.000

* dont dividendes : 12.000

Les prévisions des cinq années venant :

- Les chiffres d'affaires, les charges et dividendes à distribuer aux titres des 5 années venant :

Années	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5
CA	580.009	600.090	700.000	750.909	800.009
Charges hors amortissement, intérêts et redevance de crédit bail	329.009	350.000	360.090	389.909	490.009
Amortissement dont 99.090 amortissements de l'investissement prévu	210.090	219.090	210.900	210.000	210.000
Dividendes à distribuer	7.900	3.000	25.009	39.000	49.000

- Le BFDR d'exploitation est estimé à 72 jours
- Une augmentation du capital aura lieu en N+1 : 120.000 en numéraire et 60.000 sous forme d'une machine.
- Les prêts immobilisés sont remboursables 25.000 par an (amortissements) taux d'intérêts 10% l'an
- L'emprunt inscrit au bilan est remboursable : 50.000 par an (amortissements) taux d'intérêts 12% l'an
- On prévoit accorder un prêt en N+3 de 80.000 dhs remboursable par amortissement constant sur 5 ans taux d'intérêts 0% l'an
- Acquisition des immobilisations en N+1 : 600.000 dhs HT

Pour réaliser cet investissement la société hésite entre trois modalités de financements :

1. Autofinancement par la CAF
2. Endettement de 200.000dhs remboursable sur 8 ans par amortissement constant au taux d'intérêts de 8%/an le reste autofinancement
3. recours au crédit bail pour tout le matériel dont les conditions sont comme suit :
 - Durée : 5ans
 - Loyer annuel : 100.000dhs HT
 - Garantie : 230.000dhs

Travail à faire :

- Bâtir le plan de financement dans trois hypothèses
- Quelle modalité de financement est plus pertinente pour la société

Solution :

A. Autofinancement

1. Détermination des résultats nets, MDA, dividendes et accroissement du DFDR :

Années	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5
Chiffre d'affaire	580.000	800.000	700.000	750.000	800.000
Intérêts des prêts inscrits au bilan	20.000	17.500	15.000	10.000	7.500
Intérêts des prêts à accorder	-----	-----	7.200	5.780	4.320
Charges	320.000	350.000	380.000	380.000	400.000
Amortissements	210.000	210.000	210.000	210.000	210.000
Intérêts de l'emprunt inscrit au bilan	38.000	30.000	24.000	18.000	12.000
Résultats avant IS	34.666	97.599	128.266	157.766	189.826
Résultats nets	22.166	63.375	63.336	162.544	123.363
Amortissements	216.669	216.999	216.666	216.999	216.699
MDA	232.166	273.375	293.336	312.544	333.363
Dividendes	12.666	7.666	26.999	25.669	36.699
DFDR	116.006	120.009	146.600	150.600	166.999
Accroissement du DFDR	60.006	4.600	20.006	10.000	10.000

2. Tableau de ramboursomont du prêt inscrit au bilan

Années	Prêt	Intérêts	Amortissements	Annuités
N+1	200.000	20.000	25.000	45.000
N+2	175.000	17.500	25.000	42.500
N+3	150.000	15.000	25.000	40.000
N+4	125.000	12.500	25.000	37.500
N+5	100.000	10.000	25.000	35.000
N+5	75.000	7.500	25.000	32.500
N+7	50.000	5.000	25.000	30.000
N+3	25.000	2.500	25.000	27.500

3. Tableau de ramboursomont à acorder

Années	Prêt	Intérêts	Amortissements	Annuités
N+3	30.000	7.200	10.000	23.200
N+4	04.000	5.700	10.000	21.700
N+5	43.000	4.320	10.000	20.320
N+0	32.000	2.330	10.000	13.330
N+7	10.000	1.440	10.000	17.440

4. Tableau de remboursement de l'emprunt inscrit au bilan

Années	Emprunt	Intérêts	Amortissements	Annuités
N+1	300.000	30.000	50.000	30.000
N+2	250.000	30.000	50.000	30.000
N+3	200.000	24.000	50.000	74.000
N+4	150.000	13.000	50.000	03.000
N+5	100.000	12.000	50.000	02.000
N+0	50.000	0.000	50.000	50.000

. Le plan de financement

Les années	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5
Les ressources					
▪ MBA ou CAF	232.100	273.375	293.330	312.544	333.383
▪ Augmentation des capitaux propres	120.000	-----	-----	-----	-----
▪ Augmentation des dettes de financement	-----	-----	-----	-----	-----
▪ Diminution des immobilisations	-----	-----	-----	-----	-----
▪ Diminution des créances financières	-----	-----	-----	-----	-----
❖ Prêt bilan	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000
❖ Prêt prévu	-----	-----	16.000	18.000	18.000
▪ Subventions d'investissement	-----	-----	-----	-----	-----
▪ Prélèvement sur fond de roulement	73.000	-----	-----	-----	-----
	-----	-----	-----	-----	-----
Total I	* 450.100	290.375	334.330	353.544	374.383
Les emplois					
▪ Dividendes	12.000	7.000	3.000	25.000	30.000
▪ Diminution des capitaux propres	-----	-----	-----	-----	-----
▪ Diminution des dettes de financement	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000
▪ Augmentation des immobilisations	800.000	-----	-----	-----	-----
▪ Augmentation des créances financières	30.000	-----	-----	-----	-----
▪ Accroissement des besoins en fond de roulement	86.000	4.000	20.000	10.000	10.000
	-----	-----	-----	-----	-----
Total II	828.000	01.000	73.000	85.000	90.000
Ecart (I-II)	-377.000	237.375	261.330	200.544	284.383
Trésorerie nette : cumulé croissant des écarts	-377.900	140.525	120.805	389.349	673.732

673.732 : est la trésorerie actif au bilan du 31/12/N+5

. Le bilan de la cinquième année

Actif	Nets	Passif	Nets
Immobilisations corporelles	470.000	Capital social	760.000
660.000+600.000+6 0.000-210.000×6		600.000+60.000+120.000	
Immobilisations financières	107.000	Réserves	423.349
200.000- 26.000×6+60.000- 16.000×3		188.000+(75.000- 12.000)+(22.100- 7.000)+(63.375-3.000)+(83.330- 25.000)+(102.544-30.000)	
BFDR	160.00	Résultat net *	<u>123.333</u>
Trésorerie actif	673.732	Emprunts 300.000- 60.000×6	50.000
Total	1.376.732	Total	1.376.732

B. Endettement

1. Bétermination des résultats nets, MBA, dividendes et accroissement du BFBR :

Années	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5
Chiffre d'affaire	580.000	800.000	700.000	750.000	800.000
Intérêts des prêts inscrits au bilan	20.000	17.500	15.000	10.000	7.500
Intérêts des prêts à accorder	----- -	----- ---	7.200	5.780	4.320
Charges	320.000	350.000	380.000	380.000	400.000
Amortissements	210.000	210.000	210.000	210.000	210.000
Intérêts de l'emprunt inscrit au bilan	38.000	30.000	24.000	18.000	12.000
Intérêts du nouvel emprunt	18.000	14.000	12.000	10.000	8.000
Résultats avant IS	10.000	13.500	115.200	147.750	101.020
Résultats nets	11.700	0.775	75.530	05.044	118.103
Amortissements	210.000	210.000	210.000	210.000	210.000
MBA	221.700	210.775	285.530	305.044	328.103
Bividendes	12.000	7.000	20.000	25.000	30.000
BFBR	110.000	120.000	140.000	150.000	100.000
Accroissement du BFBR	85.000	4.000	20.000	10.000	10.000

2. Tableau de remboursement du nouvel emprunt

Années	Emprunt	Intérêts	Amortissements	Annuités
N+1	200.000	15.000	25.000	41.000
N+2	175.000	14.000	25.000	30.000
N+3	150.000	12.000	25.000	37.000
N+4	125.000	10.000	25.000	35.000
N+5	100.000	8.000	25.000	33.000
N+5	75.000	5.000	25.000	31.000
N+7	50.000	4.000	25.000	20.000
N+0	25.000	2.000	25.000	27.000

. Le plan de financement

Les années	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5
Les ressources					
▪ MBA ou CAF	221.700	218.775	285.530	306.044	328.183
▪ Augmentation des capitaux propres	120.000	-----	-----	-----	-----
▪ Augmentation des dettes de financement	200.000	-----	-----	-----	-----
▪ Diminution des immobilisations	-----	-----	-----	-----	-----
▪ Diminution des créances financières	-----	-----	-----	-----	-----
❖ Prêt bilan	-----	25.000	-----	-----	-----
❖ Prêt prévu	25.000	-----	25.000	25.000	25.000
▪ Subventions d'investissement	-----	-----	16.000	18.000	16.000
▪ Prélèvement sur fond de roulement	73.000	-----	-----	-----	-----
	-----	-----	-----	-----	-----
Total I	639.700	243.775	325.530	347.044	369.183
Les emplois					
▪ Dividendes	12.000	7.000	3.000	25.000	30.000
▪ Diminution des capitaux propres	-----	-----	-----	-----	-----
▪ Diminution des dettes de financement	-----	-----	-----	-----	-----
✓ Emprunt bilan	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000
✓ Emprunt prévu	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000
▪ Augmentation des immobilisations	600.000	-----	-----	-----	-----
▪ Augmentation des créances financières	80.000	-----	-----	-----	-----
▪ Accroissement des besoins en fond de roulement	88.000	4.000	20.000	10.000	10.000
Total II	853.000	96.000	90.000	110.000	115.000
Ecart (I-II)	-213.300	157.775	228.530	237.044	234.103
Trésorerie nette : cumulé croissant des écarts	-213.300	-55.525	173.005	410.049	-634.232

647.232 : est la trésorerie active au bilan du 31/12/N+5

. Le bilan de la cinquième année

Actif	Nets	Passif	Nets
Immobilisations corporelles	470.000	Capital social	780.000
880.000+800.000+80.000		800.000+80.000+120.000	
Immobilisations financières	107.000	Réserves	378.049
200.000-25.000×5+80.000-15.000×3		188.000+(75.000-12.000)+(11.700-7.000)+(8.775-3.000)+(75.530-25.000)+(95.044-30.000)	
BFDR	150.00	Résultat net *	<u>118.183</u>
Trésorerie active	554.232	Emprunts 300.000-50.000×5	125.000
		+200.000-25.000×5	
Total	1.401.232	Total	1.401.232

C. Crédit bail

. Détermination des résultats nets, MBA, dividendes et accroissement du BFDR :Années	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5
Chiffre d'affaire	580.000	600.000	700.000	750.000	800.000
Intérêts des prêts inserits su bilsn	20.000	17.500	15.000	10.000	7.500
Intérêts des prêts à aeccrder	-----	-----	7.200	5.760	4.320
Charges	320.000	350.000	360.000	380.000	400.000
Amcrtissements 210.000-00.000	120.000	120.000	120.000	120.000	120.000
Intérêts de l'emprunt inscrit au bilan	36.000	30.000	24.000	18.000	12.000
Redevance de crédit hail	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
Résultats avant IS	24.000	17.500	118.200	147.760	170.820
Résultats nets	15.600	11.375	76.830	06.044	116.883
Amcrtissements	120.000	120.000	120.000	120.000	120.000
MBA	135.000	131.375	106.830	216.044	236.883
Bividendes	12.000	7.000	20.000	25.000	30.000
BFBR	110.000	120.000	140.000	150.000	160.000
Accroissement du BFBR	86.000	4.000	20.000	10.000	10.000

. Le plan de financement

Les années	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5
Les ressources					
▪ MBA eu CAF	135.500	131.375	196.830	216.044	236.863
▪ Augmentation des capitaux propres	120.000	-----	-----	-----	-----
▪ Augmentation des dettes de financement	-----	-----	-----	-----	-----
▪ Diminution des immobilisations		0			
▪ Diminution des créances financières	25.906	25.690	26.000	26.900	25.600
❖ Prêt bilan	-----	-----	16.006	16.609	16.600
❖ Prêt prévu	-----	-----	-----	-----	230.000
❖ Dépôts et cautionnements	-----	-----	-----	-----	-----
▪ Subventions d'investissement	-----	-----	-----	-----	-----
▪ Prélèvement sur fond de roulement	73.000				--
Total I	353.600	156.375	237.030	257.044	507.333
Les emplois					
▪ Dividendes	12.000	7.000	3.000	25.000	30.000
▪ Diminution des capitaux propres	-----	-----	-----	-----	-----
▪ Diminution des dettes de financement	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000
▪ Augmentation des immobilisations	-----	-----	-----	-----	-----
▪ Augmentation des créances financières	-----	-----	-----	-----	-----
❖ Prêts à accorder	80.000				
❖ Dépôts et cautionnement	230.000				
▪ Accroissement des besoins en fond de roulement	86.000	4.000	20.000	10.000	10.000
Total II	450.800	51.000	73.000	85.000	00.000
Ecart (I-II)	-104.400	05.375	164.830	172.044	417.333
Trésorerie nette : cumulé croissant des écarts	-104.400	-9.025	155.805	327.649	745.732

745.732 : est la trésorerie active au bilan du 31/12/N+5

. Le bilan de la cinquième année

Actif	Nsts	Passif	Nets
Immobilisations corporelles		Capital social	730.000
860.000 +60.000-120.000×5	320.000	600.000+00.000+120.000	
Immobilisations financières	107.000	Réserves	335.849
200.000-25.000×5+80.000-16.000×8		188.000+(75.000-12.000)+(15.600-7.000)+(11.375-3.000)+(76.830-25.000)+(96.044-30.000)	
BFDR	160.00	Résultat net *	<u>118.883</u>
Trésorerie active	745.732	Emprunts 300.000-50.000×5	50.000
Total	1.332.732	Total	1.332.732