

# Tableau de financement: Cours et exercice corrigé

---

 [tifawt.com/analyse-financiere/tableau-de-financement-cours-exercice](https://www.tifawt.com/analyse-financiere/tableau-de-financement-cours-exercice)

22 mai 2017

Le tableau de financement est un document de synthèse qui permet d'expliquer comment les nouvelles ressources de l'exercice ont permis de financer les nouveaux emplois. Il propose une analyse dynamique de l'équilibre financier. Il est construit à partir de deux bilans fonctionnels. Il est présenté en deux parties :

- **partie I** : elle fait apparaître la variation du fonds de roulement net global ;
- **partie II** : elle fournit une analyse de la variation du FRNG.

## Partie I du tableau de financement

---

### Les emplois :

---

- Distributions mises en paiement au cours de l'exercice
- Acquisition d'éléments de l'actif immobilisé :
- Immobilisations incorporelles
- Immobilisations corporelles
- Immobilisations financières
  - Charges à répartir sur plusieurs exercices
  - Réduction des capitaux propres (réduction de capital, retrait)
  - Remboursement des dettes financières
  - TOTAL DES EMPLOIS
  - **Variation du fonds de roulement net global (ressource nette)**

### Les ressources:

---

- Capacité d'autofinancement de l'exercice
- Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé
- Cessions d'immobilisations incorporelles
- Cessions d'immobilisations corporelles
- Cessions ou réductions d'immobilisations financières
  - Augmentation des capitaux propres
  - Augmentation des dettes financières
  - TOTAL DES RESSOURCES
  - **Variation du fonds de roulement net global (emploi net)**

## Partie II du tableau de financement

---

	Besoin (1)	Dégagement (2)	Solde (2) – (1)
<b>VARIATION « EXPLOITATION »</b>			
Variation des actifs d'exploitation :			
• Stocks et en-cours			
• Avances et acomptes versés sur commandes			
• Créances clients, comptes rattachés et autres créances d'exploitation			
Variation des dettes d'exploitation :			
• Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
• Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes d'exploitation			
Totaux			
<b>A. Variation nette « exploitation »</b>			
<b>VARIATION « HORS EXPLOITATION »</b>			
• Variation des autres débiteurs			
• Variation des autres créditeurs			
Totaux			
<b>B. Variation nette « hors exploitation »</b>			
Total A + B			
• Besoin de l'exercice en fonds de roulement			
• Dégagement net de fonds de roulement			
<b>VARIATION « TRÉSORERIE »</b>			
• Variation des disponibilités			
• Variation des concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques			
Totaux			
<b>C. Variation nette « trésorerie »</b>			
Variation du fonds de roulement net global (total A + B + C) : Emploi net ou ressource nette			

## Construction du tableau de financement

### Les nouveaux emplois

**Distributions mises en paiement au cours de l'exercice:** Il s'agit des dividendes distribués en N et provenant du **résultat de l'exercice N-1**.

**Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé:** Les acquisitions d'immobilisations sont inscrites pour leur **valeur brute**.

**Charges à répartir sur plusieurs exercices :** Il s'agit du **montant brut transféré au cours de l'exercice** par le biais du compte 791- Transfert de charges.

**Réduction des capitaux propres:** Il ne faut prendre en compte que les réductions qui génèrent des **flux monétaires** : remboursement de capital et retraits de l'exploitant.

**Remboursement des dettes financières:** Il s'agit du remboursement effectué pendant l'exercice **du capital** des dettes structurelles. **Les intérêts en sont exclus**. Ils sont déjà pris en compte dans le calcul de la CAE. Les concours bancaires courants

et les soldes créditeurs de banque en sont exclus.

Les nouvelles ressources:

**Capacité d'autofinancement** : Flux **potentiel de trésorerie** généré par les opérations courantes de l'exercice N.

**Cessions des éléments de l'actif immobilisé** : Il s'agit du **prix de cession** des immobilisations incorporelles, corporelles ou financières (prix de cession des titres) au cours de l'exercice.

**Réductions d'immobilisations financières**: Elles correspondent aux **remboursements** de créances immobilisées et prêts accordés par l'entreprise.

**Augmentation de capital** : Il ne faut retenir que les **augmentations de capital en numéraire ou en nature**. Les augmentations de capital par incorporation des réserves ne modifient pas le total des capitaux propres. La valeur à retenir correspond au montant du capital appelé augmenté de la prime d'émission.

**Augmentation des autres capitaux propres**: Cette rubrique concerne les **subventions d'investissement** reçues ainsi que les emprunts assortis de conditions particulières.

**Augmentation des dettes financières** : Cette rubrique correspond au montant des **emprunts contractés au cours de l'exercice**. Sont exclus de cette rubrique : les concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque et les intérêts courus non échus.

La partie **II** du tableau de financement est construite par similitude avec le **bas du bilan fonctionnel** en distinguant :

- variation d'exploitation;
- variation hors exploitation ;
- variation trésorerie.

Chacun des postes de l'actif et du passif est inscrit en besoin ou dégagement selon les règles suivantes :

	Augmentation	Diminution
Variation d'un élément de l'actif	<b>Besoin</b> de financement	<b>Dégagement</b> de ressources
Variation d'un élément du passif	<b>Dégagement</b> de ressources	<b>Besoin</b> de financement

Par convention, chaque solde est calculé par différence entre la colonne dégagement et la colonne besoin.

		Solde > 0	Solde < 0
Solde A	Variation « exploitation »	Diminution du BFRE	Augmentation du BFRE
Solde B	Variation « hors exploitation »	Diminution du BFRHE	Augmentation du BFRHE
Solde C	Variation nette « trésorerie »	La trésorerie nette s'est dégradée	La trésorerie nette s'est améliorée
Solde A + B + C		<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Correspond à la variation du fonds de roulement net global</b> (montant identique à celui déterminé à l'issue de la partie I).</li> <li>• <b>Est de signe opposé.</b></li> </ul>	

Le tableau de financement repose sur le principe de l'affectation des ressources stables aux emplois stables. Cette conception est remise en cause par la théorie financière moderne qui considère que les ressources financent un ensemble d'emplois (notion de « pool » de fonds).

### Exercice corrigé sur le tableau de financement:

Vous devez réaliser le tableau de financement de la société anonyme BERTOU à partir des informations qui vous sont communiquées par le chef comptable.

### Bilan fonctionnel au 31/12/N et au 31/12/N-1

ACTIF	N-1	N	PASSIF	N-1	N
<b>Emplois stables</b>			<b>Ressources stables</b>		
• Immobilisations incorporelles	4 000	5 000	• Capitaux propres	140 000	143 000
• Immobilisations corporelles	220 000	285 000	• Amortissements et provisions	78 500	76 100
• Immobilisations financières	4 000	4 500	• Dettes financières	15 000	46 000
<b>Total I</b>	<b>228 000</b>	<b>294 500</b>	<b>Total I</b>		
<b>Actifs circulants exploitation</b>			<b>Dettes d'exploitation</b>		
• Stocks	4 000	5 400	• Dettes fournisseurs	12 400	11 100
• Créances clients	13 400	35 200	• Autres dettes d'exploitation	500	1 400
<b>Total II</b>	<b>17 400</b>	<b>40 600</b>	<b>Total II</b>	<b>12 900</b>	<b>12 500</b>
<b>Actifs circulants hors exploitation</b>			<b>Dettes hors exploitation</b>		
Trésorerie actif	2 400	4 800	Trésorerie passif	4 100	2 400
	3 400	1 200		700	61 100
<b>TOTAL</b>	<b>251 200</b>	<b>341 100</b>	<b>TOTAL</b>	<b>251 200</b>	<b>341 100</b>

### Informations diverses:

- La société a remboursé en N un emprunt de 9 000 .
- Elle a également contracté un nouvel emprunt (montant à déterminer).
- Elle a cédé une immobilisation corporelle durant l'exercice. Prix de cession HT : 12 000 .
- Le résultat de l'exercice N s'est élevé à 4 500 .
- Dividendes distribués en N : 1 500 .

### Tableau des immobilisations:

	Valeur d'origine à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur d'origine à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles	4 000	1 000		5 000
Immobilisations corporelles	220 000	110 000	45 000	285 000
Immobilisations financières	4 000	500		4 500

### Tableau des amortissements:

	Valeur d'origine à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur d'origine à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles	1 000	1 500		2 500
Immobilisations corporelles	72 000	24 000	30 000	66 000

### Tableau des dépréciations et provisions:

	Valeur d'origine à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur d'origine à la clôture de l'exercice
Dépréciations	4 000	3 200	1 500	5 700
Provisions pour risques	1 500	800	400	1 900

- 1) Calculez la CAF de l'exercice N.
- 2) Calculez le montant de l'emprunt contracté en N.
- 3) Établir le tableau de financement partie I.
- 4) Établir le tableau de financement partie II

Correction de l'exercice :

#### 1) Calculez la CAF de l'exercice N

	Calculs	Montants
Résultat net	4 500	4 500
+ dotations aux amortissements et provisions	1 500 + 24 000 + 3 200 + 800	+29 500
- reprises sur provisions	1 500 + 400	-1 900
+ valeurs comptables des éléments d'actif cédés	45 000 - 30 000	+15 000
- prix de cession des éléments d'actif cédés	12 000	-12 000
CAF		35 100

#### 2) Calculez le montant de l'emprunt contracté en N.

Dettes financières en N = dettes N-1 + emprunt contracté – remboursement emprunt durant N.

Emprunt contracté en N : 46 000- 15 000 + 9 000 = 40 000 .

### 3) Établir le tableau de financement partie I.

EMPLOIS	Exercice N	RESSOURCES	Exercice N
Distributions mises en paiement	1 500	Capacité d'autofinancement	35 100
Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé		Cessions d'éléments d'actif immobilisé	
Immobilisations incorporelles	1 000	Immobilisations incorporelles	12 000
Immobilisations corporelles	110 000	Immobilisations corporelles	
Immobilisations financières	500	Immobilisations financières	
Remboursement de dettes financières	9 000	Augmentation de dettes financières	40 000
<b>Total emplois</b>	<b>122 000</b>	<b>Total ressources</b>	<b>87 100</b>
		Variation du FRNG (emploi net)	34 900

### 4) Établir le tableau de financement partie II

	Besoin (1)	Dégagement (2)	Solde (2) – (1)
<b>VARIATION « EXPLOITATION »</b>			
Variation des actifs d'exploitation :			
• Stocks et en-cours	1 400		
• Avances et acomptes versés sur commandes			
• Créances clients, comptes rattachés et autres créances d'exploitation	21 800		
Variation des dettes d'exploitation :			
• Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
• Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes d'exploitation	400		
<b>Totaux</b>	<b>23 600</b>		<b>-23 600</b>
<b>A. Variation nette « exploitation »</b>			
<b>VARIATION « HORS EXPLOITATION »</b>			
• Variation des autres débiteurs	2 400		
• Variation des autres créditeurs	1 700		
<b>Totaux</b>	<b>4 100</b>		<b>-4 100</b>
<b>B. Variation nette « Hors exploitation »</b>			
<b>Total A + B</b>			<b>-27 700</b>
• Besoin de l'exercice en fonds de roulement			
• Dégagement net de fonds de roulement			
<b>VARIATION « TRÉSORERIE »</b>			
• Variation des disponibilités		2 200	
• Variation des concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques		60 400	
<b>Totaux</b>		<b>62 600</b>	<b>+62 600</b>
<b>C. Variation nette « Trésorerie »</b>			
Variation du fonds de roulement net global (total A + B + C) :			
Emploi net			
ou ressource nette : 34 900			

