

# Gestion des flux de fonds : Tableau de financement

Flux d'emplois = augmentation des emplois ou diminution de ressources

Flux de ressources = augmentation des ressources ou diminution d'emplois

Tableau de financement :

- Tableau de synthèse des masses du bilan
- Tableau des emplois et des ressources

# Tableau de synthèse des masses du bilan

Masses	Exercice	Exercice	Variation	
	n	n-1	Emploi	Ressource
1- Financement permanent				
2- actif immobilisé				
3- FRF = (1)-(2)				
4- Actif circulant hors trésorerie				
5- Passif circulant hors trésorerie				
6- BFG = (4)-(5)				
7- Trésorerie nette				

# TD: Tableau de synthèse des masses du bilan

Les bilans simplifiés d'une entreprise se présentent ainsi pour les exercices 2003 et 2004 en milliers de DH.

Actif	2003		2004		Passif	2003	2004
	Brut	Net	Brut	Net			
<u>Immo. en non Valeurs</u>	345	276	345	207	<u>Fin permanent</u>		
Amortissements	69		138		capitaux propres	13910	17530
<u>Immo corporelles</u>					Dettes de fin.	8800	10000
-Terrains		5000		5000	Provisions pour	1510	1885
-Constructions	5265	3795	5910	3885	risque et charges		
- Amortissements	1470		2025		durables		
-Mat et outillage	7800	4290	11010	8025	Ecart de		
- Amortissements	3510		2985		conversion -passif		200
<u>Actif circulant</u>	15240	14955	17085	14270	<u>Passif circulant</u>	4641	3647
<u>hors trésorerie</u>					<u>hors trésorerie</u>		
Provisions	285		615		<u>Trésorerie -passif</u>	1000	
<u>Trésorerie-actif</u>		1545		1875			
<b>TOTAL</b>		29861		33262		29861	33262

Renseignements complémentaires : (les chiffres sont exprimés en milliers de DH)

- 1) La répartition du bénéfice de l'exercice 2003 a été effectuée comme suit :  
Réserves 2150 ; dividendes 760.
- 2) Les données relatives à l'exercice 2004 sont les suivantes :
  - Résultat net de l'exercice (bénéfice) : 2130 ;
  - Le détail des cessions est le suivant : il a été cédé au cours de l'exercice 2004 un matériel et outillage au prix de 1025 (valeur d'origine : 4125 amortissements cumulés : 2685).
  - L'écart de conversion-passif concerne les dettes de financement.
  - Il a été remboursé au cours de l'exercice 2004 ; 800 de dettes de financement.
  - La valeur des différentes reprises et transferts de charge est nulle.

**Question :** Etablissez le tableau de financement

# Corrigé du TD: Tableau de synthèse des masses du bilan

Masses	Exercice		Variation	
	2004	2003	Emploi	Ressource
1-Financement permanent	29615	24220		5395
2-Actif immobilisé	14917	13361	1556	
3-Fonds de roulement fonctionnel = (1)-(2)	14698	10859		3839
4-Actif circulant hors trésorerie	16470	14955	1515	
5-Passif circulant hors trésorerie	3647	4641	994	(-994)
6-Besoin de financement global =(4)-(5)	12823	10314	2509 <sup>(1)</sup>	
7-Trésorerie nette	1875	545 <sup>(2)</sup>	1330	

# Corrigé du TD

## I-Tableau de synthèse des masses du bilan

Masses	Exercice	Exercice	Variation	
	2004	2003	Emploi	Ressource
1-Financement permanent	29615	24220		5395
2-Actif immobilisé	17117	13361	3756	
3-Fonds de roulement fonctionnel = (1)-(2)	12498	10859		1639
4-Actif circulant hors trésorerie	14270	14955	1515	
5-Passif circulant hors trésorerie	3647	4641	994	
6-Besoin de financement global =(4)-(5)	10623	10314	309	
7-Trésorerie nette	1875	545 <sup>(1)</sup>	1330	

# Corrigé du TD

## 1.1. Calcul de l'autofinancement

Éléments	Total
-Bénéfice de l'exercice	2130
-Dotations aux amortissements	
* Immobilisations en non valeurs : $338-169 = 69$	
* Constructions : $2025-1470 = 555$	
* Matériel et outillage : $(2985+2685) - 3510 = 2160$	
<b>Total des dotations aux amortissements</b>	<b>2784</b>
-Dotations aux provisions ayant le caractère de réserves (provisions pour risques et charges) : $1885-1510 = 375$	
<b>Total des dotations aux provisions ayant le caractère de réserves</b>	<b>375</b>
-Prix de cession des immobilisations cédées (en moins) : 1025	-1025
- Valeur nette des immobilisations cédées :	
* Matériel et outillage : $4125-2685 = 1440$	
<b>Total de la valeur nette des immobilisations cédées</b>	<b>1440</b>
-Distribution des dividendes (en moins)	-760
<b>Autofinancement</b>	<b>4944</b>

# Corrigé du TD

## 1.1. Calcul de l'augmentation des capitaux propres

Éléments	2003	2004
Capitaux propres	13910	17530
Résultat (en moins)	-2910 <sup>(1)</sup>	-2130
Réserves (en moins)		-2150
<b>Net</b>	<b>11000</b>	<b>13250</b>

Augmentation des capitaux propres :  $13250 - 11000 = 2250$

# Corrigé du TD

## 1.1. Augmentation des dettes de financement

Éléments	2003	2004
1-Dettes de financement	8800	10000
2-Ecart de conversion passif		200
3-Remboursement des dettes de financement	800	
<b>Total = (1) +(2)-(3)</b>	<b>8000</b>	<b>10200</b>

Augmentation des dettes de financement =  $10200 - 8000 = 2200$



# Corrigé du TD

## 1.4. Acquisitions des immobilisations

Éléments	Total
-Constructions	$5910 - 5265 = 645$
-Matériel et outillage	$(11010 + 4125) - 7800 = 7335$
Acquisitions	7980

# Corrigé du TD

## 1.5. Cession des immobilisations

Éléments	Total
-Matériel et outillage	1025
Cessions	1025

# Corrigé du TD

## 2-Présentation du tableau des emplois et des ressources

Éléments	Emplois	Ressources
<b>1-Ressources stables</b>		
-Autofinancement		4944
-Cession des immobilisations		1025
-Augmentation des capitaux propres		2250
-Augmentation des dettes de financement		2200
<b>Total des ressources stables</b>		<b>10419</b>
<b>2-Emplois stables</b>		
-Acquisition des immobilisations	7980	
-Remboursement des dettes de financement	800	
<b>Total des emplois stables</b>	<b>8780</b>	
<b>3-Variation du besoin de financement global</b>	<b>309</b>	
<b>4-Variation de la trésorerie nette</b>	<b>1330</b>	
<b>Total</b>	<b>10419</b>	

# Corrigé du TD

## Interprétation des résultats

-La variation des ressources stables couvre totalement la variation des emplois stables. Cela dénote une variation du fonds de roulement fonctionnel positive(1639) et une bonne adéquation entre flux d'emplois stables et de ressources stables ;

-Il y a une variation positive du besoin de financement global. Cela implique que la variation des ressources circulantes est insuffisante pour couvrir la variation des emplois circulants. Toutefois, cette variation est financée par la variation du fonds de roulement fonctionnel ;

-La structure financière est sécurisante dans la mesure où les flux de ressources internes ou propres (10869<sup>(1)</sup>) prennent largement le dessus sur les flux des endettements (2200) ;

- Il n'y a pas uniquement un renouvellement des immobilisations, mais une croissance, du moment que les investissements réalisés (7980) dépassent de loin les dotations aux amortissements (2784).

<sup>1</sup> :  $4944+3675+2250=$