

Introduction

- Vision dynamique de la structure de l'entreprise.
- Un complément à l'analyse financière (chapitre 3).
- Deux types de documents :
 - Tableau des flux de financement ou tableau emplois/ressources ou tableau de flux de fonds
 - Tableau des flux de trésorerie de l'OEC.

Introduction

- Pourquoi les tableaux de flux ?
- Mettre en évidence l'évolution de la structure financière de l'entreprise.
- Analyser l'évolution de la trésorerie de l'entreprise et pallier le risque de cessation de paiement et / ou fonder la logique de gestion de la trésorerie.

Introduction

- Documents de **synthèse** qui mettent en évidence les éléments qui ont participé à la **variation du patrimoine** d'une entreprise entre deux dates.
- Vision emplois / ressources
- Mise en évidence des flux de trésorerie.

Introduction

- On va mettre en évidence un excédent ou un déficit de trésorerie.
- Le document doit être équilibré.
- Différence avec le bilan ?
- Différence avec le plan de financement ?
- Complément à l'analyse statique du bilan fonctionnel.

Introduction

- Perspective de concours ou d'examen
- Soit la structure attendue est donnée et il convient de compléter le document proposé
- Soit la structure attendue n'est pas attendue, l'énoncé précise seulement tableau de flux de financement ou tableau de trésorerie et on utilise la structure attendue.

Tableau des flux de trésorerie OEC

- Outil d'analyse des flux de trésorerie.
- Il existe deux modèles principaux : celui de la Centrale des Bilans et celui de l'OEC (Ordre des Experts Comptables).
- Les opérations sont regroupées par nature (activité, investissement et financement).

Tableau des flux de trésorerie OEC

La structure globale :

	N
Activité	
CAF	144 000
- variation BFR	-91 000
Flux de trésorerie de l'activité (A)	53 000
Investissement	
- acquisition immobilisation corporelles et incorporelles	-66 000
- acquisition d'immobilisations financières	- 0
+ cession immobilisations corporelles et incorporelles	0
+ cession d'immobilisations financières	0
Flux de trésorerie de l'investissement (B)	-66 000
Financement	
+ augmentation de capital	0
+ emprunts souscrits	0
- remboursement des emprunts	-20 000
± évolution des prêts réalisés par les actionnaires	0
- dividendes versés	-69 000
Flux de trésorerie du financement (C)	-89 000
Variation de trésorerie (A)+(B)+(C)=(D)	-102 000*
Trésorerie à l'ouverture (E)	27 000
Trésorerie à la clôture (D)+(E)	-75 000**

Tableau des flux de trésorerie OEC

- Dans l'activité, on peut décomposer et faire apparaître l'ETE ou Excédent de trésorerie d'exploitation que l'on calculera comme $EBE - \Delta BFRE$ avec BFRE, le BFR d'exploitation
- On peut aussi décomposer le BFR en BFR d'exploitation, BFR d'investissement et BFR de financement et rattacher chaque variation de BFR au poste qui correspond.
- A quoi correspond un BFR de financement ? Un BFR de financement ?

Tableau des flux de financement

→ Par construction, on a

$$FRNG = BFR + T$$

→ On a donc :

$$\Delta FRNG = \Delta BFR + \Delta T$$

Etude de la variation des ressources durables
et emplois stables : première partie du tableau

Etude la variation du BFR et de la
trésorerie : seconde partie du tableau

Tableau des flux de financement

- Variation du haut du bilan qui met en évidence la variation des ressources et emplois à long terme / variation du FRNG. On parle de **première partie du tableau**.
- Variation du bas de bilan qui met en évidence la variation de la trésorerie, la variation du cycle d'exploitation et du BFR. On parle de **seconde partie du tableau**.
- Les deux parties permettent de déduire / mettre en évidence une même **variation du FRNG**.

Tableau des flux de financement – 1^{ère} partie

→ RD (ressources durables) – ES (emplois stables) = $FRNG$

→ $\Delta RD - \Delta ES = \Delta FRNG$

Tableau des flux de financement – 1^{ère} partie

Les emplois :

Versement de dividende

Acquisition d'immobilisation

Remboursement d'emprunts

Diminution de capital

Les ressources :

CAF

Produit de cession d'immobilisations

Augmentation de capital

Nouveau emprunt

Tableau des flux de financement – 1^è partie

Emplois	N	Ressources	N
Distributions mises en paiement au cours de l'exercice		CAF	
Acquisitions d'éléments immobilisés		Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé	
Charges à répartir sur plusieurs exercices (a)		Augmentation de capitaux propres	
Réductions des capitaux propres		Augmentation des dettes financières (b, c)	
Remboursement de dettes financières (b)			
Total emplois		Total ressources	
Δ FRNG		Δ FRNG	

Tableau des flux de financement – 1^è partie

- (a) Montant brut transféré au cours de l'exercice. Ex de charges différées et de certains frais qui concernent plusieurs exercices. Par exemple : les frais d'émissions d'un emprunt, à répartir sur la durée de l'emprunt, frais de découverte de gisement, frais d'acquisition d'une immobilisation qui ne peuvent être intégrés au coût d'achat de l'immobilisation (ex : frais de notaires).
- (b) sauf CBC et soldes créditeurs des banques.
- (c) hors prime de remboursement des obligations.
- A noter qu'on retient toujours les postes pour leurs montants bruts.

Tableau des flux de financement – 1^è partie

Emplois	N	Ressources	N
Distributions mises en paiement au cours de l'exercice	2000	CAF	45 020
Acquisitions d'éléments immobilisés Immobilisation corporelles	88 710	Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé Cessions d'immobilisations corporelles	3 501
Charges à répartir sur plusieurs exercices (a)	850	Augmentation de capitaux propres Augmentation de capital ou apports	20 000
Réductions des capitaux propres		Augmentation des dettes financières (b, c)	31 450
Remboursement de dettes financières (b)	18 740		
Total emplois	110 300	Total ressources	99 971
ΔFRNG (ressource nette)		ΔFRNG (emploi net)	10 329

- Le FRNG diminue en N
- Augmentation des emplois et des ressources
- Emploi : Investissements, remboursement des emprunts
- Ressource : augmentation de la CAF
- Ressource : augmentation des capitaux propres et des dettes.

Les ressources augmentent, mais pas assez pour couvrir les emplois.

Tableau des flux de financement – 2è partie

$$\rightarrow \text{FRNG} - \text{BFR} = \text{T}$$

$$\rightarrow \text{FRNG} = \text{T} + \text{BFR}$$

$$\rightarrow \Delta \text{FRNG} = \Delta \text{BFR} + \Delta \text{T}$$

Tableau des flux de financement – 2è partie

Variation du FRNG	Besoins (1)	Dégagements (2)	Solde (2) - (1)
Variations "exploitation" Variations des actifs d'exploitation : <div>Stocks et en-cours</div> <div>Avances et acomptes versés sur commandes</div> <div>Créances clients, comptes rattachés et autres créances (a)</div> Variations des dettes d'exploitation : <div>Avances et acomptes reçus sur commandes en cours</div> <div>Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes (b)</div> TOTAUX			
A. Variation nette "exploitation" (c)			
Variations "hors exploitation" <div>Variations des autres débiteurs (a) (d)</div> <div>Variations des autres créditeurs (b)</div> TOTAUX			
B. Variation nette "hors exploitation" (c)			
TOTAL A+B			
Besoin de l'exercice en fonds de roulement ou Dégagement net de fonds de roulement			
Variations trésorerie <div>Variations des disponibilités</div> <div>Variation des concours bancaires et soldes créditeurs de banque</div> TOTAUX			
C. Variation nette "trésorerie"			
Variations du FRNG Total A+B+C Emploi net ou Ressource nette			

Tableau des flux de financement – 2^e partie

- (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 assorties du signe + lorsque les dégagements l'emportent sur les besoins,
- sinon
- (d) Y compris VMP