

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE DE L'ORDRE DE LA CENTRALE DE BILANS
DE LA BANQUE DE FRANCE (C.B.B.F.)**

- **Objectif(s) :**
 - **Evaluation de la variation de trésorerie :**
 - **activité,**
 - **investissement,**
 - **financement,**
 - **variation de trésorerie d'actif.**

- **Pré-requis :**
 - **Connaitre les principes d'évaluation :**
 - **des résultats par nature,**
 - **de la variation du Besoin en Fonds de Roulement (B.F.R.).**
 - **Distinguer les flux d'investissement et de financement.**

- **Modalités :**
 - **Analyse des tableaux des flux de trésorerie ;**
 - **Evaluation et contrôle des variations de flux ;**
 - **Synthèse ;**
 - **Application.**

TABLE DES MATIERES

Chapitre 1. INTRODUCTION.	3
Chapitre 2. LES PRINCIPES DE LA METHODE.	3
Chapitre 3. LES CATEGORIES DE FLUX DE TRESORERIE.	3
Chapitre 4. LES FLUX DE TRESORERIE INTERNE.	3
4.1. Les flux de trésorerie liés à l'activité.	3
4.1.1. Les encaissements sur produits d'exploitation.	3
4.1.2. Les décaissements sur charges d'exploitation.	3
4.1.3. Les flux de trésorerie d'exploitation.	3
4.2. Les flux de trésorerie hors exploitation et les flux de trésorerie interne.	4
Chapitre 5. LES FLUX D'INVESTISSEMENT.	4
Chapitre 6. LES FLUX DE FINANCEMENT.	4
6.1. Les flux de trésorerie liés au capital.	4
6.2. Les variations des emprunts.	4
6.3. Les variations de la trésorerie passive.	5
Chapitre 7. LA VARIATION DE LA TRESORERIE ACTIVE.	5
Chapitre 8. LES RETRAITEMENTS.	5
8.1. Le crédit-bail.	5
8.2. Les créances cédées et non échues.	5
Chapitre 9. LE TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE DE LA CBBF.	5
9.1. Sa structure.	5
9.2. Sa présentation.	6

Chapitre 10. SYNTHÈSE.....	7
Chapitre 11. APPLICATION.....	7
11.1. Énoncé et travail à faire.....	7
11.2. Documents.....	8
11.2.1. Document 1 : Tableau de résultat.....	8
11.2.2. Document 2 : Tableau de financement.....	8
11.2.3. Document 3 : Besoin en Fonds de Roulement.....	8
11.2.4. Document 4 : Trésorerie.....	9
11.3. Annexes.....	9
11.3.1. Annexe 1 : Tableau de flux de trésorerie de l'OEC.....	9
11.3.2. Annexe 2 : Tableau de flux de trésorerie de la CBBF.....	10
11.4. Correction.....	11
11.4.1. Travail 1.....	11
11.4.2. Travail 2.....	12

Chapitre 1. INTRODUCTION.

En application des Normes Internationales d'Information Financière et d'un règlement du Comité de la Réglementation Comptable en France, pour les comptes consolidés des sociétés, la CBBF propose un « tableau de financement par l'analyse des flux de trésorerie ».

Chapitre 2. LES PRINCIPES DE LA METHODE.

Cette méthode fait apparaître directement les encaissements ou décaissements sur chaque catégorie d'opérations. Ainsi, pour chaque catégorie d'opérations sont pris en compte les charges, les produits et les variations des crédits.

Elle est proche :

- des recommandations de l'I A S B (International Accounting Standards Board),
- des normes I F R S (International Financial and Reporting Standards),
- de la méthode du F A S B (Financial and Accounting Standards Board).

Chapitre 3. LES CATEGORIES DE FLUX DE TRESORERIE.

Les flux de trésorerie constatés pendant un exercice sont classés en

- flux de trésorerie interne,
- flux lié à l'investissement,
- flux lié au financement.

Chapitre 4. LES FLUX DE TRESORERIE INTERNE.

4.1. Les flux de trésorerie liés à l'activité.

4.1.1. Les encaissements sur produits d'exploitation.

Ils comprennent :

- *le chiffre d'affaires HT, les autres produits d'exploitation et les subventions d'exploitation,*
- *les variations des créances clients et autres créances d'exploitation (créances clients brutes, avances acomptes versés aux fournisseurs, effets escomptés non échus, différences de conversion sur créances, charges constatées d'avance).*

4.1.2. Les décaissements sur charges d'exploitation.

Ils sont constitués :

- *des achats et des autres charges d'exploitation (charges externes, impôts taxes, salaires, charges sociales, autres charges, ...),*
- *des variations des fournisseurs et autres dettes d'exploitation (dettes fournisseurs, avances acomptes reçus des clients, différences de conversion sur dettes, produits constatés d'avance, ...).*

4.1.3. Les flux de trésorerie d'exploitation.

Trésorerie d'exploitation

=

Encaissements sur produits d'exploitation - Décaissements sur charges d'exploitation

Ces flux ne tiennent pas compte :

- des variations de stocks,
- des productions stockées ou déstockées,
- de la production immobilisée.

4.2. Les flux de trésorerie hors exploitation et les flux de trésorerie interne.

Les flux de trésorerie hors exploitation ne concernent pas l'exploitation, l'investissement ou le financement.

A partir des flux de trésorerie d'exploitation :

+ Flux liés aux opérations hors exploitation (intérêts encaissés, + différences positives de change, - différences négatives de change, + produits exceptionnels sur opérations de gestion, - charges exceptionnelles sur opérations de gestion),

- Intérêts décaissés (charges d'intérêts, charges financières de redevances de crédit bail),

- Impôts sur bénéfices décaissés (impôts sur bénéfices, + dettes d'impôts N-1, - dettes d'impôts N),

- Flux décaissés pour la participation des salariés (participation des salariés, + dettes sur participation N-1, - dettes sur participation N),

- Distribution de dividendes mis en paiement.

Chapitre 5. LES FLUX D'INVESTISSEMENT.

Il s'agit :

1°) des investissements d'exploitation hors production immobilisée (acquisition d'immobilisations corporelles (terrains, constructions, matériel et outillage, ...) et incorporelles (marques, brevets, ...) (+)

2°) des acquisitions de participations et autres titres immobilisés (+)

3°) de la variation des autres actifs immobilisés hors charges à répartir (+)

4°) des subventions d'investissement reçues (-)

5°) des variations des dettes sur immobilisations (-)

6°) des encaissements sur cessions d'immobilisations (-)

= flux lié à l'investissement

Remarque : les charges à répartir n'apparaissent pas car elles ne sont plus transférées au bilan.

Chapitre 6. LES FLUX DE FINANCEMENT.

6.1. Les flux de trésorerie liés au capital.

1°) Les augmentations ou réductions de capital.

2°) Les variations des créances sur capital appelé non versé.

6.2. Les variations des emprunts.

1°) Les nouveaux emprunts (hors prime de remboursements et plus les intérêts courus N).

2°) Les remboursements d'emprunts (plus amortissements inclus dans redevances de crédit bail, plus intérêts courus N-1).

6.3. Les variations de la trésorerie passive.

1°) *Les variations des crédits bancaires courants.*

2°) *Les variations des créances cédées non échues et des effets escomptés non échus.*

= **Flux lié au financement.**

Chapitre 7. LA VARIATION DE LA TRESORERIE ACTIVE.

Variation des disponibilités + Variation des VMP

=

Variation de la trésorerie active

Chapitre 8. LES RETRAITEMENTS.

8.1. Le crédit-bail.

L'année de signature du contrat, la *valeur du bien est ajoutée aux investissements* d'exploitation.

Simultanément, le même montant est ajouté aux *emprunts*.

Les redevances ultérieures se ventilent en deux parties :

- une correspondant au remboursement d'emprunts?
- une autre en charges d'intérêts.

8.2. Les créances cédées et non échues.

Elles sont ajoutées aux *créances commerciales* à l'actif du bilan et simultanément à la *trésorerie passive*.

Chapitre 9. LE TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE DE LA CBBF.

9.1. Sa structure.

ACTIVITE
INVESTISSEMENT
FINANCEMENT
TRESORERIE D'ACTIF

9.2. Sa présentation.

FLUX DE TRESORERIE	Montants
ACTIVITE	
Chiffre d'affaires HT et autres produits d'exploitation	
- Variation des créances clients et autres créances d'exploitation (Brutes)	
= Encaissements sur produits d'exploitation (a)	0.00
Achats et autres charges d'exploitation	
- Variation des dettes fournisseurs et autres dettes d'exploitation	
= Décaissements sur charges d'exploitation (b)	0.00
Flux de trésorerie d'exploitation (a) - (b)	0.00
+ Flux liés aux opérations hors exploitation	
- Intérêts décaissés	
- Impôts sur les bénéfices décaissés	
- Flux affectés à la participation des salariés	
- Distribution mise en paiement	
= Flux de trésorerie interne (A)	0.00
INVESTISSEMENT	
+ Investissements d'exploitation hors production immobilisée	
+ Acquisition de participations et autres titres immobilisés	
+ Variation des autres actifs immobilisés hors charges à répartir	
- Subventions d'investissement reçues	
- Variation des dettes sur immobilisations	
- Encaissements sur cessions d'immobilisations	
= Flux lié à l'investissement (I)	0.00
FINANCEMENT	
Augmentation ou réduction de capital	
- Variation des créances sur capital appelé non versé	
= Flux lié au capital (C)	0.00
Nouveaux emprunts	
- Remboursements d'emprunts	
= Variation des emprunts (D)	0.00
Variation des crédits bancaires courants	
+ Variation des créances cédées non échues	
= Variation de la trésorerie de passif (E)	0.00
Flux lié au financement (F) = (C) + (D) + (E)	0.00
VARIATION DE TRESORERIE D'ACTIF	
Variation des disponibilités	
Variation des valeurs mobilières de placement	
Variation de la trésorerie d'actif = (A) - (I) + (F)	0.00

Chapitre 10. SYNTHÈSE.

LE TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE DE LA C.B.B.F.													
Flux de trésorerie interne													
<ul style="list-style-type: none">• <i>Les flux de trésorerie d'exploitation</i> : Différence entre <i>encaissements sur produits d'exploitation</i> (CA HT, autres produits et subventions d'exploitation, variation des créances...) et <i>décaissements sur charges d'exploitation</i> (achats et autres charges, variation des dettes...).• <i>Les flux de trésorerie hors exploitation</i> : Flux qui ne concernent pas l'exploitation, l'investissement ou le financement (intérêts, différences de change, impôts sur les bénéfices, participation des salariés, distribution de dividendes...).													
Flux de trésorerie liés à l'investissement													
<ul style="list-style-type: none">• <i>Le flux net de trésorerie</i> lié aux opérations <i>d'investissement</i> est obtenu par différence entre <i>les encaissements et les décaissements relatifs aux opérations d'investissement</i> et de désinvestissement après variation des créances et des dettes sur immobilisations... <p><u>Remarque</u> : les charges à répartir n'apparaissent pas car elles ne sont plus transférées au bilan.</p>													
Flux de trésorerie liés au financement													
<ul style="list-style-type: none">• <i>Le flux net de trésorerie</i> lié aux opérations de <i>financement</i> est calculé en considérant les <i>flux de trésorerie liés au capital</i> (augmentations ou réductions de capital...), les <i>variations des emprunts</i> (nouveaux emprunts et remboursements d'emprunts) et les <i>variations de la trésorerie passive</i> (crédits bancaires courants, créances cédées non échues et effets escomptés non échus).													
Variation de trésorerie active													
<table><tr><td></td><td>Variation des disponibilités</td><td></td></tr><tr><td></td><td>+ Variation des Valeurs Mobilières de Placement</td><td></td></tr><tr><td></td><td><hr/></td><td></td></tr><tr><td></td><td>= Variation de la trésorerie active</td><td></td></tr></table>			Variation des disponibilités			+ Variation des Valeurs Mobilières de Placement			<hr/>			= Variation de la trésorerie active	
	Variation des disponibilités												
	+ Variation des Valeurs Mobilières de Placement												
	<hr/>												
	= Variation de la trésorerie active												

Chapitre 11. APPLICATION.

11.1. Énoncé et travail à faire.

Vous disposez des documents et annexes d'une entreprise à la fin de l'exercice N afin d'analyser la variation de trésorerie :

- Document 1 : Tableau de résultat.
- Document 2 : Tableau de financement.
- Document 3 : Besoin en Fonds de Roulement.
- Document 4 : Trésorerie.
- Annexe 1 : Tableau de flux de trésorerie de l'OEC (à compléter).
- Annexe 2 : Tableau de flux de trésorerie de la CBBF (à compléter).

TRAVAIL A FAIRE : en utilisant les documents et annexes fournis :

1°) Présenter le tableau de flux de trésorerie de l'OEC.

2°) Présenter le tableau de flux de trésorerie de la CBBF.

IUT GEA – 843 S4 – Gestion de la trésorerie et diagnostic financier approfondi –
– Tableau des flux de trésorerie de la Centrale de Bilans de la Banque de France (CBBF) –

– Daniel Antraigue –

11.2. Documents.

11.2.1. Document 1 : Tableau de résultat.

CHARGES	Montants	PRODUITS	Montants
Achats de marchandises	4 000.00	Ventes de marchandises	10 000.00
Variation de stock	-200.00	Production vendue	20 000.00
Achats d'approvisionnements	8 000.00	Production stockée	0.00
Variation de stock	-200.00	Autres produits	160.00
Charges externes	6 600.00	Reprises de dépréciations (4)	100.00
Impôts, taxes et versements assimilés	400.00	Transferts de charges	300.00
Charges de personnel	6 800.00	Produits financiers	240.00
Dotations aux amortissements	2 000.00	Produits exceptionnels (2)	180.00
Dotations aux dépréciations (3)	600.00	Quote-part de subvention virée	100.00
Charges financières	1 840.00		
Charges exceptionnelles (1)	500.00		
Participation aux résultats	80.00		
Impôts sur les bénéfices	160.00		
Résultat : bénéfice	500.00		
Total	31 080.00	Total	31 080.00
(1) Valeurs comptables des éléments d'actif cédés		(2) Produits des cessions d'éléments d'actif	
(3) Dont dotations aux dépréciations sur actif circulant : 220		(4) Dont reprises sur dépréciations de l'actif circulant 20	

11.2.2. Document 2 : Tableau de financement.

EMPLOIS	Montants	RESSOURCES	Montants
Distributions mises en paiement	400.00	Capacité d'autofinancement	3 120.00
Acquisition d'immobilisations :		Cessions d'immobilisations	180.00
- incorporelles	1 500.00	Augmentation de capital	4 000.00
- corporelles	6 600.00	Augmentation de dettes financières	5 600.00
- financières	1 600.00		
Charges à répartir	300.00		
Remboursements de dettes financières	2 000.00		
Total	12 400.00	Total	12 900.00
Ressource nette	500.00	Emploi net	

11.2.3. Document 3 : Besoin en Fonds de Roulement.

Eléments	Montants N	Montants N-1	Variations
Stocks (montant net)	1 200.00	1 020.00	180.00
Créances clients (montant net)	13 200.00	11 600.00	1 600.00
<i>Créances clients (montant brut)</i>	<i>13 230.00</i>	<i>11 650.00</i>	<i>1 580.00</i>
Fournisseurs ABS	-4 130.00	-4 060.00	-70.00
TVA à décaisser	-360.00	-270.00	-90.00
Impôts sur les Sociétés	-40.00	-30.00	-10.00
Dettes sur immobilisations	-800.00	-750.00	-50.00
BFR	9 070.00	7 510.00	1 560.00

11.2.4. Document 4 : Trésorerie.

Eléments	Montants N	Montants N-1	Variations
Disponibilités	585.00	1 580.00	-995.00
Concours Bancaires Courants	420.00	255.00	165.00
Trésorerie nette	165.00	1 325.00	-1 160.00

11.3. Annexes.

11.3.1. Annexe 1 : Tableau de flux de trésorerie de l'OEC.

Eléments	Montants
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	
Résultat d'exploitation	
<i>Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</i>	
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions nettes des	
+ reprises (sauf celles portant sur l'actif circulant)	
- Transferts de charges au compte de charges à répartir	
+ Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	
- Produits de cessions d'éléments d'actif nets d'impôts	
- Quotes-parts de subventions d'investissements virées au résultat	
= Marge brute d'autofinancement	
- Variation des stocks (augmentation)	
- Variation des créances d'exploitaitaion (augmentation)	
+ Variation des dettes d'exploitaitaion (augmentation)	
- Variation des autres créances liées à l'activité	
+ Variation des autres dettes liées à l'activité (augmentation)	
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	
= <i>Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)</i>	
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT	
- Acquisitions d'immobilisations	
+ Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	
+ Réductions d'immobilisations financières	
+ Variation des autres postes relatifs aux immobilisations (augmentation)	
= <i>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)</i>	
FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT	
+ Augmentation de capital en numéraire	
- Réduction de capital	
- Dividendes versés	
+ Emissions d'emprunts	
- Remboursements d'emprunts	
+ Subventions d'investissement reçues	
= <i>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)</i>	
VARIATION DE TRESORERIE (A + B + C)	
+ Trésorerie d'ouverture	
= Trésorerie de clôture	

11.3.2. Annexe 2 : Tableau de flux de trésorerie de la CBBF.

FLUX DE TRESORERIE	Montants
ACTIVITE	
Chiffre d'affaires HT et autres produits d'exploitation	
- Variation des créances clients et autres créances d'exploitation (Brutes)	
= Encaissements sur produits d'exploitation (a)	
Achats et autres charges d'exploitation	
- Variation des dettes fournisseurs et autres dettes d'exploitation	
= Décaissements sur charges d'exploitation (b)	
Flux de trésorerie d'exploitation (a) - (b)	
+ Flux liés aux opérations hors exploitation	
- Intérêts décaissés	
- Impôts sur les bénéfices décaissés	
- Flux affectés à la participation des salariés	
- Distribution mise en paiement	
= Flux de trésorerie interne (A)	
INVESTISSEMENT	
+ Investissements d'exploitation hors production immobilisée	
+ Acquisition de participations et autres titres immobilisés	
+ Variation des autres actifs immobilisés hors charges à répartir	
- Subventions d'investissement reçues	
- Variation des dettes sur immobilisations	
- Encaissements sur cessions d'immobilisations	
= Flux lié à l'investissement (I)	
FINANCEMENT	
Augmentation ou réduction de capital	
- Variation des créances sur capital appelé non versé	
= Flux lié au capital (C)	
Nouveaux emprunts	
- Remboursements d'emprunts	
= Variation des emprunts (D)	
Variation des crédits bancaires courants	
+ Variation des créances cédées non échues	
= Variation de la trésorerie de passif (E)	
Flux lié au financement (F) = (C) + (D) + (E)	
VARIATION DE TRESORERIE D'ACTIF	
Variation des disponibilités	
Variation des valeurs mobilières de placement	
Variation de la trésorerie d'actif = (A) - (I) + (F)	

11.4. Correction.

11.4.1. Travail 1.

Eléments	Montants
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	
Résultat d'exploitation	500
<i>Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</i>	
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions nettes des	
+ reprises (sauf celles portant sur l'actif circulant)	2 300
- Transferts de charges au compte de charges à répartir	300
+ Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	500
- Produits de cessions d'éléments d'actif nets d'impôts	180
- Quotes-parts de subventions d'investissements virées au résultat	100
= Marge brute d'autofinancement	2 720
- Variation des stocks (augmentation)	180
- Variation des créances d'exploitaitaion (augmentation)	1 600
+ Variation des dettes d'exploitaitaion (augmentation)	160
- Variation des autres créances liées à l'activité	
+ Variation des autres dettes liées à l'activité (augmentation)	10
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-1 610
= Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)	1 110
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT	
- Acquisitions d'immobilisations	9 700
+ Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	180
+ Réductions d'immobilisations financières	
+ Variation des autres postes relatifs aux immobilisations (augmentation)	50
= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	-9 470
FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT	
+ Augmentation de capital en numéraire	4 000
- Réduction de capital	
- Dividendes versés	400
+ Emissions d'emprunts	5 600
- Remboursements d'emprunts	2 000
+ Subventions d'investissement reçues	
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	7 200
VARIATION DE TRESORERIE (A + B + C)	
	-1 160
+ Trésorerie d'ouverture	1 325
= Trésorerie de clôture	165

11.4.2. Travail 2.

FLUX DE TRESORERIE		Montants
ACTIVITE		
Chiffre d'affaires HT et autres produits d'exploitation		30 160.00
- Variation des créances clients et autres créances d'exploitation (Brutes)		1 580.00
= Encaissements sur produits d'exploitation (a)		28 580.00
Achats et autres charges d'exploitation		25 800.00
- Variation des dettes fournisseurs et autres dettes d'exploitation		160.00
= Décaissements sur charges d'exploitation (b)		25 640.00
Flux de trésorerie d'exploitation (a) - (b)		2 940.00
+ Flux liés aux opérations hors exploitation		240.00
- Intérêts décaissés		1 840.00
- Impôts sur les bénéfices décaissés		150.00
- Flux affectés à la participation des salariés		80.00
- Distribution mise en paiement		400.00
= Flux de trésorerie interne (A)		710.00
INVESTISSEMENT		
+ Investissements d'exploitation hors production immobilisée		8 100.00
+ Acquisition de participations et autres titres immobilisés		1 600.00
+ Variation des autres actifs immobilisés hors charges à répartir		
- Subventions d'investissement reçues		
- Variation des dettes sur immobilisations		50.00
- Encaissements sur cessions d'immobilisations		180.00
= Flux lié à l'investissement (I)		9 470.00
FINANCEMENT		
Augmentation ou réduction de capital		4 000.00
- Variation des créances sur capital appelé non versé		
= Flux lié au capital (C)		4 000.00
Nouveaux emprunts		5 600.00
- Remboursements d'emprunts		2 000.00
= Variation des emprunts (D)		3 600.00
Variation des crédits bancaires courants		165.00
+ Variation des créances cédées non échues		
= Variation de la trésorerie de passif (E)		165.00
Flux lié au financement (F) = (C) + (D) + (E)		7 765.00
VARIATION DE TRESORERIE D'ACTIF		
Variation des disponibilités		995.00
Variation des valeurs mobilières de placement		
Variation de la trésorerie d'actif = (A) - (I) + (F)		-995.00