

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE DE L'ORDRE DES EXPERTS COMPTABLES  
(O.E.C.)**

- **Objectif(s) :**
  - **Evaluation de la variation de trésorerie :**
    - **activité,**
    - **investissement,**
    - **financement.**
- 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 ;**
  - **Applications.**

**TABLE DES MATIERES**

<b>Chapitre 1. INTRODUCTION.</b> .....	<b>3</b>
<b>Chapitre 2. LES OPERATIONS DE FLUX.</b> .....	<b>3</b>
<b>2.1. Les opérations de l'entreprise.</b> .....	<b>3</b>
<b>2.2. Les flux liés au cycle d'exploitation.</b> .....	<b>3</b>
<b>2.3. Les flux non liés au cycle d'exploitation.</b> .....	<b>3</b>
<b>2.4. Les flux de répartition</b> .....	<b>3</b>
<b>2.5. Les flux d'investissement et de désinvestissement.</b> .....	<b>4</b>
<b>2.6. Les flux de financement.</b> .....	<b>4</b>
<b>Chapitre 3. LA STRUCTURE DU TABLEAU DES FLUX.</b> .....	<b>4</b>
<b>3.1. L'intérêt du tableau des flux de trésorerie.</b> .....	<b>4</b>
<b>3.2. La classification des flux de trésorerie.</b> .....	<b>5</b>
<b>3.3. Les principes de calcul de la variation de trésorerie globale.</b> .....	<b>5</b>
<b>3.4. La définition de la trésorerie.</b> .....	<b>5</b>
<b>Chapitre 4. LES FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE.</b> .....	<b>5</b>
<b>4.1. Les flux de trésorerie liés à l'activité.</b> .....	<b>5</b>
<b>4.2. L'évaluation des flux nets de trésorerie de l'exercice liés à l'activité proposée par l'O.E.C.</b> .....	<b>6</b>
<b>4.2.1. L'évaluation à partir du résultat net.</b> .....	<b>6</b>
<b>4.2.2. L'évaluation à partir du résultat d'exploitation.</b> .....	<b>6</b>
<b>Chapitre 5. LES FLUX D'INVESTISSEMENT.</b> .....	<b>7</b>
<b>Chapitre 6. LES FLUX DE FINANCEMENT.</b> .....	<b>7</b>
<b>Chapitre 7. LES DIFFERENTS MODELES DE TABLEAUX DE FLUX.</b> .....	<b>7</b>
<b>7.1. Les tableaux d'emplois-ressources.</b> .....	<b>7</b>

7.1.1. Le Tableau de Financement proposé par le P.C.G. ....	7
7.1.2. Le Tableau des Emplois et des Ressources de la Centrale des Bilans de la Banque de France. ....	8
7.2. Les tableaux des flux de trésorerie. ....	8
7.2.1. Le tableau des flux de la Centrale des Bilans de la Banque de France. ....	8
7.2.2. Le Tableau Pluriannuel des Flux Financiers (T.P.F.F.) ou tableau de synthèse des flux. ....	8
7.2.3. Les Tableaux des flux de trésorerie de l'Ordre des Experts Comptables (1998). ....	8
<b>Chapitre 8. LES TABLEAUX DE FLUX DE TRESORERIE DE L'ORDRE DES EXPERTS COMPTABLES (O.E.C.). ....</b>	<b>9</b>
8.1. A partir du résultat net. ....	9
8.2. A partir du résultat d'exploitation. ....	10
<b>Chapitre 9. SYNTHESE. ....</b>	<b>11</b>
<b>Chapitre 10. APPLICATION 01. ....</b>	<b>12</b>
10.1. Enoncé et travail à faire. ....	12
10.2. Documents. ....	12
10.2.1. Document 1 : Bilan au 31/12/N. ....	12
10.2.2. Document 2 : Bilan au 31/12/N+1. ....	13
10.2.3. Document 3 : Tableau de résultat de l'exercice N+1. ....	13
10.2.4. Document 4 : Informations tirées de l'annexe. ....	13
10.3. Annexes. ....	14
10.3.1. Annexe 1. ....	14
10.3.2. Annexe 2. ....	14
10.3.3. Annexe 3. ....	15
10.3.4. Annexe 4. ....	16
10.3.5. Annexe 5. ....	17
10.3.6. Annexe 6. ....	18
10.3.7. Annexe 7. ....	19
10.4. Correction. ....	20
10.4.1. Correction du travail 1. ....	20
10.4.2. Correction du travail 2. ....	21
10.4.3. Correction du travail 3. ....	22
10.4.4. Correction du travail 4. ....	23
10.4.5. Correction du travail 5. ....	24
10.4.6. Correction du travail 6. ....	26
10.4.7. Correction du travail 7. ....	27
<b>Chapitre 11. APPLICATION 02. ....</b>	<b>28</b>
11.1. Enoncé et travail à faire. ....	28
11.2. Documents. ....	28
11.2.1. Document 1 : Bilan au 31/12/N. ....	28
11.2.2. Document 2 : Bilan au 31/12/N+1. ....	28
11.2.3. Document 3 : Tableau de résultat de l'exercice N+1. ....	29
11.2.4. Document 4 : Informations tirées de l'annexe. ....	29
11.3. Annexe. ....	29
11.4. Correction. ....	30
11.4.1. Correction du travail 1. ....	30
11.4.2. Correction du travail 2. ....	31
11.4.3. Correction du travail 3. ....	32

## **Chapitre 1. INTRODUCTION.**

S'alignant sur la doctrine et la pratique internationales, l'Ordre des Experts Comptables (O.E.C.) recommande la présentation d'un *tableau des flux de trésorerie* destiné à expliquer la *variation de trésorerie* de l'exercice.

Ce tableau de synthèse, non obligatoire, peut s'appliquer à toutes les entreprises et après certaines adaptations aux banques, aux assurances et aux associations.

## **Chapitre 2. LES OPERATIONS DE FLUX.**

Les flux constatés pendant un exercice peuvent être classés selon différents critères.

### **2.1. Les opérations de l'entreprise.**

Selon le processus auquel elles se rapportent, les opérations réalisées par une entreprise pendant un exercice comptable peuvent être classées ainsi :

- exploitation,
- répartition de revenus,
- investissement,
- financement.

Toutes ces opérations se traduisent par des mouvements de trésorerie immédiats ou à terme : les *flux de trésorerie, flux entrants ou flux sortants*.

Par opposition, d'autres opérations de charges et de produits n'entraînent pas de flux financiers mais des *flux internes* provenant de calculs :

- les dotations aux amortissements et aux provisions,
- les reprises d'amortissements et de provisions,
- les quotes-parts de subventions virées au résultat.

### **2.2. Les flux liés au cycle d'exploitation.**

Les flux d'exploitation (achats de biens et services et ventes principalement) se caractérisent par :

- des décalages dans le temps entre flux réels entrants (achats) et les flux financiers sortants (paiements),
- des décalages dans le temps entre les flux réels sortants (ventes) et les flux financiers entrants (encaissements).

### **2.3. Les flux non liés au cycle d'exploitation.**

Ils sont considérés comme hors exploitation et peuvent entraîner également des décalages dans le temps entre flux réels et flux financiers.

La notion de flux d'exploitation est étendue à la notion de *flux d'activité*.

### **2.4. Les flux de répartition.**

Il s'agit par exemple des paiements relatifs aux :

- charges financières,
- dividendes,
- participation aux bénéfices,
- impôts, ...

## 2.5. Les flux d'investissement et de désinvestissement.

Il est possible de distinguer :

- les acquisitions d'immobilisations,
- la variation du B.F.R. induite par l'investissement,
- les cessions d'immobilisations.

## 2.6. Les flux de financement.

Ce sont :

- les augmentations de capital par apports en numéraire,
- les nouveaux emprunts contractés,
- les remboursements d'emprunt,
- les encaissements de subventions d'équipement.

## Chapitre 3. LA STRUCTURE DU TABLEAU DES FLUX.

Il s'agit d'un tableau très compréhensible, adapté à la communication financière, très proche des normes et des pratiques internationales.

### 3.1. L'intérêt du tableau des flux de trésorerie.

Le tableau des flux de trésorerie permet :

- de *faciliter les comparaisons* des états financiers de l'entreprise avec ceux d'autres entreprises du même secteur d'activités,
- *d'évaluer et de communiquer* la capacité de l'entreprise à générer de la trésorerie d'exploitation et les conséquences de ses décisions d'investissement et de financement,
- une *analyse rétrospective* sur les opérations réalisées et une analyse prévisionnelle sur les flux à venir.

La différence entre la trésorerie d'ouverture et la trésorerie de clôture, la variation de trésorerie, est ainsi justifiée et décomposée par le tableau des flux de trésorerie.

Il existe une différence importante entre :

- le Tableau de Financement dit « Tableau des Emplois et des Ressources »,
- le Tableau des Flux de Trésorerie.

Le tableau des flux de trésorerie répond aux préoccupations actuelles des entreprises qui recherchent *comment* les différents flux monétaires ont permis d'améliorer, de maintenir ou de diminuer le niveau de trésorerie. C'est un outil intéressant d'analyse de l'origine des variations de trésorerie.

Il intéresse les actionnaires qui peuvent ainsi analyser les politiques financières des entreprises : investissement, financement, distribution de dividendes, capacité à rémunérer le capital.

Les créanciers quant à eux, peuvent y déceler d'éventuels risques de défaillance et apprécier la solvabilité de l'entreprise, en raison des décaissements ultérieurs découlant des nouveaux emprunts.

### 3.2. La classification des flux de trésorerie.

Trois catégories de flux sont ainsi retenues :

- les flux liés à *l'activité*,
- les flux liés aux opérations *d'investissement*,
- les flux liés aux opérations de *financement*.

### 3.3. Les principes de calcul de la variation de trésorerie globale.

$$\begin{array}{r} \text{Flux net de trésorerie généré par l'activité} \\ + \\ \text{Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement} \\ + \\ \text{Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement} \\ = \\ \text{Variation de trésorerie} \end{array}$$

Rappel pour vérification :

$\text{Variation de trésorerie} = \text{Trésorerie nette à la clôture} - \text{Trésorerie nette à l'ouverture}$
---

### 3.4. La définition de la trésorerie.

Selon l'avis de l'O.E.C. la trésorerie s'élargit et inclut :

- les comptes de caisse,
- les comptes de dépôt à vue dans les banques,
- les comptes à terme dont l'échéance est inférieure à 3 mois,
- les Valeurs Mobilières de Placement aisément convertissables en disponibilités. Il s'agit de titres d'Organismes de Placements Collectifs en Valeurs Mobilières (O.P.C.V.M.) soit :
  - de Sociétés d'Investissements à Capital Variable (S.I.C.A.V.),
  - de Fonds Communs de Placements (F.C.P.) monétaires.
- les Soldes Créiteurs de Banque (S.C.B.) correspondant à des découverts momentanés et considérés comme de la trésorerie passive ou négative,
- les Concours Bancaires Courants (C.B.C.) correspondant à des crédits de courte durée et donc à une trésorerie passive.

**Nota :** sont exclus :

- les engagements hors bilan tels que les Effets Escomptés Non Echus (E.E.N.E.),
- les concours bancaires courants correspondant à des financements durables (emprunts).

## Chapitre 4. LES FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE.

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

Ils comprennent :

- **les flux d'exploitation relatifs aux charges et aux produits d'exploitation** : encaissements des créances auprès des clients, règlements des dettes aux fournisseurs, aux salariés et aux organismes sociaux par exemple.

- *les flux correspondant aux charges décaissées* (financières, exceptionnelles, à la participation des salariés et à l'impôt sur les sociétés) *et aux produits encaissés* (financiers, exceptionnels).

**NB :** Ils ne concernent pas les flux liés aux opérations d'investissement et de financement.

#### **4.2. L'évaluation des flux nets de trésorerie de l'exercice liés à l'activité proposée par l'O.E.C.**

##### **4.2.1. L'évaluation à partir du résultat net.**

Résultat net de l'exercice	-
Amortissements et provisions (sauf celles portant sur l'actif circulant) (1)	-
Plus values de cession nettes d'impôt	=
Marge brute d'autofinancement	-
Variation du B.F.R. (stocks, créances, dettes) (2)	=
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	

(1) *Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité.*

(2) *Variation due à l'activité.*

##### **4.2.2. L'évaluation à partir du résultat d'exploitation.**

Résultat d'exploitation	+
Amortissements et provisions (1)	=
Résultat brut d'exploitation	-
Variation du B.F.R.E. (stocks, créances, dettes) (2)	-
Frais financiers	+
Produits financiers	-
Impôts sur les sociétés	-
Charges exceptionnelles d'activité	+
Produits exceptionnels d'activité	+
Autres créances d'activité	-
Autres dettes d'activité	=
<b>Flux net de trésorerie d'activité</b>	

(1) *Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie.*

(2) *Autres encaissements et autres décaissements liés à l'activité.*

## Chapitre 5. LES FLUX D'INVESTISSEMENT.

Les flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement comprennent les flux relatifs aux encaissements et aux décaissements pour :

- *Acquérir (-) ou céder (+) des immobilisations corporelles* (terrains, constructions, matériel et outillage, ...) et incorporelles (marques, brevets, ...),

Certaines immobilisations ont été produites par l'entreprise ainsi que les frais de recherche et développement inscrits à l'actif,

- *Acquérir (-) ou céder (+) une part du capital d'autres entreprises* (acquisitions et cessions),
- *Consentir des prêts ou des avances (-) à des tiers ou en obtenir le remboursement (+),*
- *Acquérir ou céder d'autres immobilisations financières* (dépôts et cautionnements, titres exclus de la trésorerie comme les titres immobilisés et les titres de participation).

*Le flux net de trésorerie* lié aux opérations *d'investissement* est obtenu par différence entre les encaissements et les décaissements relatifs aux opérations d'investissement et de désinvestissement après variation des créances et des dettes sur immobilisations...

## Chapitre 6. LES FLUX DE FINANCEMENT.

**Les flux de trésorerie liés aux opérations de financement** sont constitués par :

- *les ressources de financement* (+) (augmentations de capital, nouveaux emprunts, subventions d'investissement, ...),
- *les décaissements* (-) (distribution de dividendes, remboursements d'emprunts, ...).

*Le flux net de trésorerie* lié aux opérations de *financement* est calculé en faisant la différence entre les flux d'encaissement et les flux de décaissement.

## Chapitre 7. LES DIFFERENTS MODELES DE TABLEAUX DE FLUX.

Ils réalisent la synthèse entre le tableau de résultat et le tableau de financement.

Il existe une grande variété de tableaux.

On peut en distinguer deux catégories :

### 7.1. Les tableaux d'emplois-ressources.

Ils permettent d'apprécier l'équilibre financier de l'entreprise par l'analyse des variations des ressources et des emplois et de la Variation du Fonds de Roulement.

#### 7.1.1. Le Tableau de Financement proposé par le P.C.G.

Le *Tableau de Financement* proposé par le P.C.G. permet d'évaluer la Variation du Fonds de Roulement Net Global réalisée par comparaison de deux bilans fonctionnels successifs :

- **Tableau 1** : ressources et emplois de l'exercice puis variation du Fonds de Roulement Net Global (F.R.N.G.) ;
- **Tableau 2** : variation du Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation (B.F.R.E.), variation du Besoin en Fonds de Roulement Hors Exploitation (B.F.R.H.E.) et variation de la Trésorerie Nette (T.N.).

### **7.1.2. Le Tableau des Emplois et des Ressources de la Centrale des Bilans de la Banque de France.**

Il fait apparaître :

- les emplois nets de l'exercice (A),
- l'autofinancement (B)
- et par différence (A)-(B) :
  - soit un *besoin de financement* nécessitant des apports ou des emprunts,
  - soit une *capacité de financement* pour rembourser des emprunts ou des apports,
- les apports,
- la variation de l'endettement.

### **7.2. Les tableaux des flux de trésorerie.**

Ils permettent l'analyse de la variation de trésorerie.

#### **7.2.1. Le tableau des flux de la Centrale des Bilans de la Banque de France.**

Il répond à :

- une logique financière car il permet de mettre en évidence la trésorerie générée par l'activité normale de l'entreprise (l'exploitation),
- une logique globale car il tient compte des autres fonctions de l'entreprise,
- un besoin de clarification des choix stratégiques : création de liquidité, emploi des disponibilités.

#### **7.2.2. Le Tableau Pluriannuel des Flux Financiers (T.P.F.F.) ou tableau de synthèse des flux.**

Il est élaboré pour plusieurs exercices.

Il met l'accent sur :

- la performance économique,
- la politique financière,
- les opérations exceptionnelles de l'entreprise.

Il comprend trois parties :

- un solde économique intitulé « Disponible Après Financement Interne de la Croissance (D.A.F.I.C.) »,
- un solde financier,
- la variation du disponible.

#### **7.2.3. Les Tableaux des flux de trésorerie de l'Ordre des Experts Comptables (1998).**

Il décompose la variation de trésorerie de l'exercice et l'analyse en flux par fonction : activité, investissement, financement.

Il permet d'apprécier la contribution de chaque fonction à la variation de trésorerie.



## Chapitre 8. LES TABLEAUX DE FLUX DE TRESORERIE DE L'ORDRE DES EXPERTS COMPTABLES (O.E.C.).

### 8.1. A partir du résultat net.

#### TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE de l'O.E.C. à partir du résultat net

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

## 8.2. A partir du résultat d'exploitation.

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE de l'O.E.C. à partir du résultat d'exploitation**

FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	Montants
<b>Résultat d'exploitation</b> <i>Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</i> + Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises (sauf celles portant sur l'actif circulant) - Transferts de charges au compte de charges à répartir <b>= Résultat brut d'exploitation</b> Moins : Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation ( $\Delta$ BFRE) - Variation des stocks - Variation des créances d'exploitation + Variations des dettes d'exploitation <b>= Flux net de trésorerie d'exploitation</b> <i>Autres encaissements et décaissements liés à l'activité :</i> - Frais financiers + Produits financiers - Impôt sur les sociétés, hors impôt sur les plus-values de cession - Charges exceptionnelles liées à l'activité + Produits exceptionnels liés à l'activité - Autres créances liées à l'activité + Autres dettes liées à l'activité (y compris intérêts courus) <b>= Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)</b>	
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT</b> - Acquisitions d'immobilisations + Cessions d'immobilisations nettes d'impôts + Réductions d'immobilisations financières +- Variation des autres postes (dettes et créances) relatifs aux immobilisations <b>= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)</b>	
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT</b> + Augmentation de capital en numéraire - Réduction de capital - Dividendes versés + Emissions d'emprunts - Remboursements d'emprunts + Subventions d'investissement reçues <b>= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)</b>	
<b>VARIATION DE TRESORERIE (A + B + C)</b>	
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	
<b>Trésorerie de clôture</b>	

## LE TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Variation de trésorerie = Trésorerie N – Trésorerie N-1

### Flux de trésorerie liés à l'activité

- *les flux d'exploitation* relatifs aux charges et aux produits d'exploitation : encaissements des créances auprès des clients, règlements des dettes aux fournisseurs, aux salariés et aux organismes sociaux par exemple.
- *les flux correspondant aux charges décaissées* (financières, exceptionnelles, à la participation des salariés et à l'impôt sur les sociétés) *et aux produits encaissés* (financiers, exceptionnels).

### Flux de trésorerie liés à l'investissement

- *Le flux net de trésorerie* lié aux opérations *d'investissement* est obtenu par différence entre *les encaissements et les décaissements relatifs aux opérations d'investissement* et de désinvestissement après variation des créances et des dettes sur immobilisations...

### Flux de trésorerie liés au financement

- *Le flux net de trésorerie* lié aux opérations de *financement* est calculé en faisant la différence entre les *flux d'encaissement* (augmentations de capital, nouveaux emprunts, subventions d'investissement, ...) et les *flux de décaissement* (distribution de dividendes, remboursements d'emprunts, ...).

### Vérification de la trésorerie

	Flux net de trésorerie généré par l'activité	
+	Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	
+	Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	
	<hr/>	
=	Trésorerie finale – Trésorerie initiale	

## Chapitre 10. APPLICATION 01.

### 10.1. Enoncé et travail à faire.

Nous disposons des documents de synthèse de l'entreprise **SINCLAIR** pour les exercices N et N+1 soit :

- Document 1 : Bilan au 31-12-N,
- Document 2 : Bilan au 31-12-N+1,
- Document 3 : Compte de résultat de l'exercice N+1,
- Document 4 : Informations tirées de l'annexe.

Le responsable de l'entreprise souhaite connaître les variations de l'exercice N+1 en ce qui concerne : le fonds de roulement, le besoin en fonds de roulement et la trésorerie.

### TRAVAIL A FAIRE :

En utilisant les annexes suivantes :

- Annexe 1 : Bilans fonctionnels condensés,
- Annexe 2 : Tableau d'analyse des bilans fonctionnels,
- Annexe 3 : Tableau de calcul Soldes Intermédiaires de Gestion,
- Annexe 4 : Tableau de calcul de la Capacité d'Autofinancement,
- Annexe 5 : Tableau de financement - Partie I,
- Annexe 6 : Tableau de financement - Partie II.
- Annexe 7 : Tableau des flux de trésorerie de l'Ordre des Experts Comptables.

1°) Présenter les bilans fonctionnels condensés N et N+1.

2°) Analyser les bilans fonctionnels : montants des F.R.N.G., B.F.R., T.N. des deux exercices et variations.

3°) Evaluer les différents soldes intermédiaires de gestion de l'exercice N +1.

4°) Déterminer la capacité d'autofinancement de l'exercice N+1.

5°) Etablir le tableau I et II de financement de l'exercice N+ 1.

6°) Présenter le tableau des flux de trésorerie.

7°) Commenter les résultats.

### 10.2. Documents.

#### 10.2.1. Document 1 : Bilan au 31/12/N.

Actif	Brut	A / P.	Net	Passif	Net
Immobilisations corporelles	6 000	2 000	4 000	Capital	4 000
Immobilisations financières (prêts)	1 000		1 000	Réserves	2 500
				Résultat	650
Stocks	1 850		1 850		
Créances clients	5 300		5 300	Dettes financières	3 000
Disponibilités	500		500	Dettes fournisseurs	2 500
<b>Total</b>	<b>14 650</b>	<b>2 000</b>	<b>12 650</b>	<b>Total</b>	<b>12 650</b>

### 10.2.2. Document 2 : Bilan au 31/12/N+1.

Actif	Brut	A / P.	Net	Passif	Net
Immobilisations corporelles	7 600	2 860	4 740	Capital	4 000
Immobilisations financières (prêts)	500		500	Réserves	2 900
				<i>Résultat</i>	<i>870</i>
Stocks	3 000		3 000		
Créances clients	6 500		6 500	Dettes financières	3 800
Disponibilités	230		230	Dettes fournisseurs	3 400
<b>Total</b>	<b>17 830</b>	<b>2 860</b>	<b>14 970</b>	<b>Total</b>	<b>14 970</b>

### 10.2.3. Document 3 : Tableau de résultat de l'exercice N+1.

Charges	Montants	Produits	Montants
Achats	30 000	Ventes	55 000
Variations de stocks	- 1 150		
Charges externes	10 000		
Impôts, taxes	1 000		
Charges de personnel	13 000		
Dotations aux amortissements	860		
Charges financières	260		
Impôt sur les bénéfices	160		
<i>Résultat de l'exercice</i>	<i>+ 870</i>		
<b>Total</b>	<b>55 000</b>	<b>Total</b>	<b>55 000</b>

### 10.2.4. Document 4 : Informations tirées de l'annexe.

- Le montant des dividendes distribués en N+1 s'élève à 250.
- Il n'y a pas eu de cession d'immobilisation corporelle en N+1.
- Le remboursement des dettes financières a été de 500 au cours de l'exercice.
- Aucune augmentation du poste d'immobilisations financières n'a été réalisé en N+1.

### 10.3. Annexes.

#### 10.3.1. Annexe 1.

#### BILANS FONCTIONNELS CONDENSES

ACTIF	N+1	N	PASSIF	N+1	N
Immobilisations brutes			Capitaux propres Amortissements Dettes financières		
			Ressources stables =>		
Actif d'exploitation			Passif d'exploitation		
Actif hors exploitation			Passif hors exploitation		
Trésorerie active			Trésorerie passive		
<b>Total</b>			<b>Total</b>		

#### 10.3.2. Annexe 2.

#### TABLEAU D'ANALYSE DES BILANS FONCTIONNELS

Eléments	N	N+1	Variations
Ressources stables (1)			
- Emplois stables (2)			
= <b>Fonds de Roulement Net Global (F.R.N.G.)</b>			
Actif d'exploitation (3)			
- Passif d'exploitation (4)			
= <b>Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation (B.F.R.E.)</b>			
Actif hors exploitation			
- Passif hors exploitation			
= <b>Besoin en Fonds de Roulement Hors Exploitation (B.F.R.H.E.)</b>			
→ <b>Besoin en Fonds de Roulement (B.F.R.) =&gt; B.F.R.E. + B.F.R.H.E.</b>			
Trésorerie active (5)			
- Trésorerie passive			
= <b>Trésorerie Nette (T.N.)</b>			
<b>Vérification</b>			
<b>Besoin en Fonds de Roulement (B.F.R.)</b>			
+ <b>Trésorerie Nette (T.N.)</b>			
= <b>Fonds de Roulement Net Global (F.R.N.G.)</b>			

### TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits (Colonne 1)		Charges (Colonne 2)		Soldes Intermédiaires de Gestion (Colonne 1 - Colonne 2)		N+1
Ventes de marchandises		Coût d'achat des marchandises vendues		Marge commerciale		
Production vendue		ou Déstockage de production				
Production stockée		<b>Total</b>		<b>Production de l'exercice</b>		
Production immobilisée						
<b>Total</b>						
Production de l'exercice		Consommations de l'exercice en provenance de tiers				
Marge commerciale		<b>Total</b>		<b>Valeur ajoutée</b>		
<b>Total</b>						
Valeur ajoutée		Impôts, taxes et versements assimilés				
Subventions d'exploitation		Charges de personnel		<b>Excédent brut (ou insuffisance brute) d'exploitation</b>		
<b>Total</b>		<b>Total</b>				
Excédent brut d'exploitation		ou Insuffisance brute d'exploitation				
Reprises sur charges calculées et transferts de charges non affectables		Dotations aux amortissements et aux provisions				
Autres produits		Autres charges				
<b>Total</b>		<b>Total</b>		<b>Résultat d'exploitation</b>		
Résultat d'exploitation		ou Résultat d'exploitation				
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun		Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Produits financiers		Charges financières				
<b>Total</b>		<b>Total</b>		<b>Résultat courant avant impôts</b>		
Produits exceptionnels		Charges exceptionnelles		<b>Résultat exceptionnel</b>		
Résultat courant avant impôts		ou Résultat courant avant impôts				
Résultat exceptionnel		ou Résultat exceptionnel				
<b>Total</b>		Participation des salariés				
		Impôts sur les bénéfices				
		<b>Total</b>		<b>Résultat de l'exercice</b>		
Produits de cessions d'éléments d'actif		Valeur comptable des éléments cédés		<b>Résultat sur cessions d'éléments d'actif immobilisés</b>		

#### 10.3.4. Annexe 4.

Capacité d'autofinancement à partir de l'E.B.E.	-	+
E.B.E. ou I.B.E.		
<b>Produits encaissés :</b>		
Transferts de charges d'exploitation		
Autres produits d'exploitation encaissés		
Transferts de charges financières		
Produits financiers encaissés		
Transferts de charges exceptionnelles		
Produits exceptionnels encaissés		
<b>Charges décaissées :</b>		
Autres charges d'exploitation décaissées		
Charges financières décaissées		
Charges exceptionnelles décaissées		
Participation des salariés		
Impôts sur les bénéfices		
<b>TOTAL</b>		
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>		

Capacité d'autofinancement à partir du résultat	-	+
Résultat net de l'exercice (bénéfice ou perte)		
<b>Charges calculées :</b>		
Dotations aux amortissements et aux provisions :		
- charges d'exploitation		
- charges financières		
- charges exceptionnelles		
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés		
<b>Produits calculés :</b>		
Reprises sur amortissements et provisions d'exploitation		
Reprises sur provisions financières		
Reprises sur provisions exceptionnelles		
Quote-part des subventions d'investissement virée au résultat de l'exercice		
Produits de cessions d'éléments d'actif		
<b>TOTAL</b>		
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>		



## TABLEAU DE FINANCEMENT - PARTIE I

EMPLOIS	RESSOURCES
Distributions mises en paiement au cours de l'exercice Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé : - Immobilisations incorporelles - Immobilisations corporelles - Immobilisations financières Charges à répartir sur plusieurs exercices (a) Réduction des capitaux propres (réduction de capital, retraits) Remboursement de dettes financières (b)	Capacité d'autofinancement de l'exercice Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé : - Cessions d'immobilisations : - Incorporelles - Corporelles Cessions ou réductions d'immobilisations financières Augmentation des capitaux propres : - Augmentation de capital ou apports - Augmentation des autres capitaux propres - Augmentation des dettes financières (b) (c)
<b>Total des emplois.....</b>	<b>Total des ressources.....</b>
Variation du fonds de roulement net global (ressource nette).....	Variation du fonds de roulement net global emploi net).....
(a) Montant brut transféré au cours de l'exercice. (b) Sauf concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques. (c) Hors primes de remboursement des obligations.	

10.3.6. Annexe 6.

**TABLEAU DE FINANCEMENT - PARTIE II**

Variation du fonds de roulement net global	Exercice N+1		
	Besoins 1	Dégagements 2	Solde 2 - 1
<b>Variations "Exploitation"</b>			
Variations des actifs d'exploitation :			
Stocks et en-cours .....			
Avances et acomptes versés sur commandes d'exploitation .....			
Créances clients, comptes rattachés et autres créances d'exploitation (a) ...			
Variations des dettes d'exploitation :			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours .....			
Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes d'exploitation (b) ...			
<b>Totaux</b> .....			
<b>A. Variation nette "Exploitation" (c)</b> .....			
<b>Variations "Hors exploitation"</b>			
Variations des autres débiteurs (a) (d) .....			
Variations des autres créditeurs (b) .....			
<b>Totaux</b> .....			
<b>B. Variation nette "Hors exploitation" (c)</b> .....			
<b>Total A + B</b>			
Besoins de l'exercice en fonds de roulement .....			
ou			
Dégagement net de fonds de roulement dans l'exercice .....			
<b>Variations "Trésorerie" :</b>			
Variations des disponibilités .....			
Variations des concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques ...			
<b>Totaux</b> .....			
<b>C. Variation nette "Trésorerie" (c)</b> .....			
<b>Variation du fonds de roulement net global (Total A + B + C)</b>			
<b>Emploi net</b> .....			
ou			
<b>Ressource nette</b> .....			
(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 assortis du signe (+) lorsque les dégagements l'emportent sur les besoins, et du signe (-) dans le cas contraire. (d) Y compris valeurs mobilières de placement.			

### 10.3.7. Annexe 7.

#### **TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE de l'O.E.C. à partir du résultat d'exploitation**

Eléments	Montants
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>	
<b>Résultat d'exploitation</b>	
<i>Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</i>	
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises (sauf celles portant sur l'actif circulant)	
+ sur l'actif circulant)	
- Transferts de charges au compte de charges à répartir	
<b>= Résultat brut d'exploitation</b>	
+ Variation du Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation ( $\Delta$ B.F.R.E.)	
<b>= Flux net de trésorerie d'exploitation</b>	
<i>Autres encaissements et décaissements liés à l'activité:</i>	
- Frais financiers	
+ Produits financiers	
- Impôt sur les sociétés, hors impôt sur les plus-values de cession	
- Charges exceptionnelles liées à l'activité	
+ Produits exceptionnels liées à l'activité	
- Autres créances liées à l'activité	
+ Autres dettes liées à l'activité (y compris intérêts courus)	
<b>= Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)</b>	
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT</b>	
- Acquisitions d'immobilisations	
+ Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	
+ Réductions d'immobilisations financières	
+/- Variation des autres postes (dettes et créances) relatifs aux immobilisations	
<b>= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)</b>	
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT</b>	
+ Augmentation de capital en numéraire	
- Réduction de capital	
- Dividendes versés	
+ Emissions d'emprunts	
- Remboursements d'emprunts	
+ Subventions d'investissement reçues	
<b>= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)</b>	
<b>VARIATION DE TRESORERIE (A + B + C)</b>	
+ Trésorerie d'ouverture	
<b>= Trésorerie de clôture</b>	

## 10.4. Correction.

### 10.4.1. Correction du travail 1.

#### BILANS FONCTIONNELS CONDENSES

ACTIF	N+1	N	PASSIF	N+1	N
Immobilisations brutes (1)	8 100	7 000	Capitaux propres (4)	7 770	7 150
			Amortissements (5)	2 860	2 000
			Dettes financières (6)	3 800	3 000
			Ressources stables =>	14 430	12 150
Actif d'exploitation (2)	9 500	7 150	Passif d'exploitation (7)	3 400	2 500
Actif hors exploitation			Passif hors exploitation		
Trésorerie active (3)	230	500	Trésorerie passive		
<b>Total</b>	<b>17 830</b>	<b>14 650</b>	<b>Total</b>	<b>17 830</b>	<b>14 650</b>

<b>(1) Immobilisations brutes :</b>		<b>(4) Capitaux propres :</b>	
N+1 => 8 100 = 7 600 + 500	<= Document 2	N+1 => 7 770 = 4 000 + 2 900 + 870	<= Document 2
N => 7 000 = 6 000 + 1 000	<= Document 1	N => 7 150 = 4 000 + 2 500 + 650	<= Document 1
<b>(2) Actif d'exploitation :</b>		<b>(5) Amortissements :</b>	
N+1 => 9 500 = 3 000 + 6 500	<= Document 2	N+1 => 2 860	<= Document 2
N => 7 150 = 1 850 + 5 300	<= Document 1	N => 2 000	<= Document 1
<b>(3) Trésorerie active :</b>		<b>(6) Dettes financières :</b>	
N+1 => 230	<= Document 2	N+1 => 3 800	<= Document 2
N => 500	<= Document 1	N => 3 000	<= Document 1
		<b>(7) Passif d'exploitation :</b>	
		N+1 => 3 400	<= Document 2
		N => 2 500	<= Document 1

## 10.4.2. Correction du travail 2.

### TABLEAU D'ANALYSE DES BILANS FONCTIONNELS

Eléments	N	N+1	Variations
Ressources stables (1)	12 150	14 430	2 280
- Emplois stables (2)	7 000	8 100	1 100
<b>= Fonds de Roulement Net Global (F.R.N.G.)</b>	<b>5 150</b>	<b>6 330</b>	<b>1 180</b>
Actif d'exploitation (3)	7 150	9 500	2 350
- Passif d'exploitation (4)	2 500	3 400	900
<b>= Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation (B.F.R.E.)</b>	<b>4 650</b>	<b>6 100</b>	<b>1 450</b>
Actif hors exploitation	0	0	0
- Passif hors exploitation	0	0	0
<b>= Besoin en Fonds de Roulement Hors Exploitation (B.F.R.H.E.)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>→ Besoin en Fonds de Roulement (B.F.R.) =&gt; B.F.R.E. + B.F.R.H.E.</b>	<b>4 650</b>	<b>6 100</b>	<b>1 450</b>
Trésorerie active (5)	500	230	-270
- Trésorerie passive	0	0	0
<b>= Trésorerie Nette (T.N.)</b>	<b>500</b>	<b>230</b>	<b>-270</b>
<b>Vérification</b>			
<b>Besoin en Fonds de Roulement (B.F.R.)</b>	<b>4 650</b>	<b>6 100</b>	<b>1 450</b>
<b>+ Trésorerie Nette (T.N.)</b>	<b>500</b>	<b>230</b>	<b>-270</b>
<b>= Fonds de Roulement Net Global (F.R.N.G.)</b>	<b>5 150</b>	<b>6 330</b>	<b>1 180</b>

(1) Ressources stables :	N =>	14 340	<= Travail 1	(2) Emplois stables :	N =>	7 000	<= Travail 1
	N+1 =>	12 150	<= Travail 1		N+1 =>	8 100	<= Travail 1
(3) Actif d'exploitation :	N =>	7 150	<= Travail 1	(4) Passif d'exploitation :	N =>	2 500	<= Travail 1
	N+1 =>	9 500	<= Travail 1		N+1 =>	3 400	<= Travail 1
(5) Trésorerie active :	N =>		<= Travail 1				
	N+1 =>		<= Travail 1				

### 10.4.3. Correction du travail 3.

## TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits (Colonne 1)		Charges (Colonne 2)		Soldes Intermédiaires de Gestion (Colonne 1 - Colonne 2)		N+1
Ventes de marchandises	55 000	Coût d'achat des marchandises vendues	28 550	Marge commerciale	26 150	26 150
Production vendue						
Production stockée		ou Déstockage de production				
Production immobilisée		<b>Total</b>		<b>Production de l'exercice</b>		
<b>Total</b>						
Production de l'exercice		Consommations de l'exercice en provenance de tiers	10 000			
Marge commerciale	26 150	<b>Total</b>		<b>Valeur ajoutée</b>	16 150	16 150
<b>Total</b>	26 150					
Valeur ajoutée	16 150	Impôts, taxes et versements assimilés	1 000			
Subventions d'exploitation		Charges de personnel	13 000	<b>Excédent brut (ou insuffisance brute) d'exploitation</b>	2 150	2 150
<b>Total</b>	16 150	<b>Total</b>	14 000			
Excédent brut d'exploitation	2 150	ou Insuffisance brute d'exploitation				
Reprises sur charges calculées et transferts de charges non affectables		Dotations aux amortissements et aux provisions	860			
Autres produits		Autres charges				
<b>Total</b>	2 150	<b>Total</b>	860	<b>Résultat d'exploitation</b>	1 290	1 290
Résultat d'exploitation	1 290	ou Résultat d'exploitation				
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun		Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Produits financiers		Charges financières	260			
<b>Total</b>	1 290	<b>Total</b>	260	<b>Résultat courant avant impôts</b>	1 030	1 030
Produits exceptionnels		Charges exceptionnelles		<b>Résultat exceptionnel</b>		
Résultat courant avant impôts	1 030	ou Résultat courant avant impôts				
Résultat exceptionnel		ou Résultat exceptionnel				
		Participation des salariés	160			
		Impôts sur les bénéfices				
<b>Total</b>	1 030	<b>Total</b>	160	<b>Résultat de l'exercice</b>	870	870
Produits de cessions d'éléments d'actif		Valeur comptable des éléments cédés		<b>Résultat sur cessions d'éléments d'actif immobilisés</b>		

#### 10.4.4. Correction du travail 4.

Capacité d'autofinancement à partir de l'E.B.E.	-	+
E.B.E. ou I.B.E.		2 150
<b>Produits encaissés :</b>		
Transferts de charges d'exploitation		
Autres produits d'exploitation encaissés		
Transferts de charges financières		
Produits financiers encaissés		
Transferts de charges exceptionnelles		
Produits exceptionnels encaissés		
<b>Charges décaissées :</b>		
Autres charges d'exploitation décaissées		
Charges financières décaissées	260	
Charges exceptionnelles décaissées		
Participation des salariés		
Impôts sur les bénéfices	160	
<b>TOTAL</b>	<b>420</b>	<b>2 150</b>
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>1 730</b>	

Capacité d'autofinancement à partir du résultat	-	+
Résultat net de l'exercice (bénéfice ou perte)		870
<b>Charges calculées :</b>		
Dotations aux amortissements et aux provisions :		
- charges d'exploitation		860
- charges financières		
- charges exceptionnelles		
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés		
<b>Produits calculés :</b>		
Reprises sur amortissements et provisions d'exploitation		
Reprises sur provisions financières		
Reprises sur provisions exceptionnelles		
Quote-part des subventions d'investissement virée au résultat de l'exercice		
Produits de cessions d'éléments d'actif		
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>1 730</b>
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>1 730</b>	

### 10.4.5. Correction du travail 5.

#### TABLEAU DE FINANCEMENT - PARTIE I

EMPLOIS		RESSOURCES	
Distributions mises en paiement au cours de l'exercice	250	Capacité d'autofinancement de l'exercice	1 730
Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé :		Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé :	
Immobilisations incorporelles	1 600	Cessions d'immobilisations :	
Immobilisations corporelles		- Incorporelles	
Immobilisations financières		- Corporelles	500
Charges à répartir sur plusieurs exercices (a)		Cessions ou réductions d'immobilisations financières	
Réduction des capitaux propres		Augmentation des capitaux propres :	
(réduction de capital, retraits)		Augmentation de capital ou apports	
Remboursement de dettes financières (b)	500	Augmentation des autres capitaux propres	
		Augmentation des dettes financières (b) (c)	1 300
<b>Total des emplois.....</b>	<b>2 350</b>	<b>Total des ressources.....</b>	<b>3 530</b>
Variation du fonds de roulement net global (ressource nette).....	<b>1 180</b>	Variation du fonds de roulement net global (emploi net).....	
(a) Montant brut transféré au cours de l'exercice.			
(b) Sauf concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques.			
(c) Hors primes de remboursement des obligations.			

EMPLOIS	
Distributions mises en paiement au cours de l'exercice :	250 ⇐ Voir document 4
Acquisitions d'immobilisations corporelles :	1 600 = 7 600 - 6 000 ⇐ Voir documents 1 et 2
Remboursement de dettes financières :	500 ⇐ Voir document 4
RESSOURCES	
Capacité d'autofinancement de l'exercice :	1 730 ⇐ Voir travail 4
Cessions ou réductions d'immobilisations financières (prêts) :	500 = 1 000 - 500 ⇐ Voir documents 1, 2 et 4
Augmentation des dettes financières :	1 300 = 3 800 - (3 000 - 500) ⇐ Voir documents 1, 2 et 4



## TABLEAU DE FINANCEMENT - PARTIE II

Variation du fonds de roulement net global	Exercice N+1		
	Besoins 1	Dégagements 2	Solde 2 - 1
<b>Variations "Exploitation"</b>			
Variations des actifs d'exploitation :			
Stocks et en-cours .....	1 150		
Avances et acomptes versés sur commandes d'exploitation .....			
Créances clients, comptes rattachés et autres créances d'exploitation (a) ...	1 200		
Variations des dettes d'exploitation :			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours .....			
Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes d'exploitation (b) ...		900	
<b>Totaux</b> .....	<b>2 350</b>	<b>900</b>	
<b>A. Variation nette "Exploitation" (c)</b> .....			<b>- 1 450</b>
<b>Variations "Hors exploitation"</b>			
Variations des autres débiteurs (a) (d) .....			
Variations des autres créditeurs (b) .....			
<b>Totaux</b> .....			
<b>B. Variation nette "Hors exploitation" (c)</b> .....			
<b>Total A + B</b>			
Besoins de l'exercice en fonds de roulement .....			
ou			
Dégagement net de fonds de roulement dans l'exercice .....			
<b>Variations "Trésorerie" :</b>			
Variations des disponibilités .....		270	
Variations des concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques ...			
<b>Totaux</b> .....		<b>270</b>	
<b>C. Variation nette "Trésorerie" (c)</b> .....			<b>+ 270</b>
<b>Variation du fonds de roulement net global (Total A + B + C)</b>			
<b>Emploi net</b> .....			<b>- 1 180</b>
ou			
<b>Ressource nette</b> .....			

(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 assortis du signe (+) lorsque les dégagements l'emportent sur les besoins, et du signe (-) dans le cas contraire.  
(d) Y compris valeurs mobilières de placement.

<b>Variations "Exploitation"</b>			
Variations des actifs d'exploitation :			
Stocks et en-cours	1 150	= 3 000 - 1 850	<= Voir documents 1 et 2 <= Augmentation de l'actif = Besoin
Créances clients, comptes rattachés et autres créances d'exploitation	1 200	= 6 500 - 5 300	<= Voir documents 1 et 2 <= Augmentation de l'actif = Besoin
Variations des dettes d'exploitation :			
Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes d'exploitation	900	= 3 400 - 2 500	<= Voir documents 1 et 2 <= Augmentation du passif = Dégagement
<b>Variations "Trésorerie" :</b>			
Variations des disponibilités	-270	= 230 - 500	<= Voir documents 1 et 2 <= Diminution de l'actif = Dégagement

#### 10.4.6. Correction du travail 6.

### TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE de l'O.E.C. à partir du résultat d'exploitation

Eléments	Montants
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>+ 1 290</b>
<i>Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</i>	
+ Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises (sauf celles portant sur l'actif circulant)	+ 860
- Transferts de charges au compte de charges à répartir	
<b>= Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 150</b>
- Variation du Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation ( $\Delta$ B.F.R.E.)	- 1 450
<b>= Flux net de trésorerie d'exploitation</b>	<b>+ 700</b>
<i>Autres encaissements et décaissements liés à l'activité:</i>	
- Frais financiers	- 260
+ Produits financiers	
- Impôt sur les sociétés, hors impôt sur les plus-values de cession	- 160
- Charges exceptionnelles liées à l'activité	
+ Produits exceptionnels liées à l'activité	
- Autres créances liées à l'activité	
+ Autres dettes liées à l'activité (y compris intérêts courus)	
<b>= Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)</b>	<b>+ 280</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT</b>	
- Acquisitions d'immobilisations	- 1 600
+ Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	
+ Réductions d'immobilisations financières	+ 500
+/- Variation des autres postes (dettes et créances) relatifs aux immobilisations	
<b>= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)</b>	<b>- 1 100</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT</b>	
+ Augmentation de capital en numéraire	
- Réduction de capital	
- Dividendes versés	- 250
+ Emissions d'emprunts	1 300
- Remboursements d'emprunts	- 500
+ Subventions d'investissement reçues	
<b>= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)</b>	<b>+ 550</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE (A + B + C)</b>	
+ Trésorerie d'ouverture	+ 500
<b>= Trésorerie de clôture</b>	<b>+ 230</b>

<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>		
Résultat d'exploitation :	<b>1 290</b>	<= Voir Travail 3
Dotations aux amortissements:	<b>860</b>	<= Voir Document 3
Variation du B.F.R.E. :	<b>-1 450</b>	<= Voir Travail 5 - Tableau II
Frais financiers :	<b>260</b>	<= Voir Document 3
Impôts et taxes :	<b>160</b>	<= Voir Document 3
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisitions d'immobilisations :	<b>1 600</b>	<= Voir Travail 5 - Tableau I
Réductions d'immobilisations financières :	<b>500</b>	<= Voir Document 4
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT</b>		
Dividendes versés	<b>-250</b>	<= Voir Document 4
Emissions d'emprunts	<b>1 300</b>	<= Voir Travail 5 - Tableau I
Remboursements d'emprunts	<b>-500</b>	<= Voir Document 4
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		
Trésorerie d'ouverture	<b>-500</b>	<= Voir Document 1
Trésorerie de clôture	<b>230</b>	<= Voir Document 2

#### 10.4.7. Correction du travail 7.

### COMMENTAIRES

Au cours de l'exercice N, l'entreprise a dégagé un résultat bénéficiaire (+ 650) dont les 2/3 environ ont été mis en réserves (250 de dividendes).

En N+1, la capacité d'autofinancement (1 730) relativement importance est composée par moitié du résultat (+ 870) et par moitié des dotations aux amortissements (860) (autofinancement de renouvellement).

L'analyse du tableau des flux de trésorerie met en évidence la faiblesse de la trésorerie dégagée par l'exploitation courante des activités (+ 280) pour autofinancer de nouveaux investissements.

L'entreprise a beaucoup investi pendant l'exercice (1 600).

Pour financer ces investissements, elle a eu recours aux emprunts (1 300) en évitant tout recours au concours bancaire.

L'augmentation du fonds de roulement (+ 1 180) permet de conserver l'équilibre de la structure financière en permettant de faire face à une progression du besoin en fonds de roulement d'exploitation (+ 1 450).

Certes la trésorerie a diminué pendant l'exercice (- 270) mais l'entreprise conserve une bonne situation financière.

## Chapitre 11. APPLICATION 02.

### 11.1. Enoncé et travail à faire.

Nous disposons des documents de synthèse de la S.A. PAZIRAL pour les exercices N et N+1 soit :

- Document 1 : Bilan au 31-12-N (en €),
- Document 2 : Bilan au 31-12-N+1 (en €),
- Document 3 : Compte de résultat de l'exercice N+1 (en €),
- Document 4 : Informations tirées de l'annexe.

Vous êtes chargé de présenter le tableau des flux de l'Ordre des Experts Comptables.

#### **TRAVAIL A FAIRE :**

En utilisant l'annexe suivante :

1°) Présenter, en quelques lignes, le tableau des flux de l'Ordre des Experts Comptables et sa structure, en mettant en évidence ce qui au niveau de sa conception générale et de sa logique le rapproche et/ou le différencie du tableau de financement ou tableau des emplois et des ressources préconisé par le Plan Comptable Général.

2°) Etablir le tableau des de l'Ordre des Experts Comptables de la S.A. PAZIRAL en utilisant l'annexe suivante :

- Annexe : Tableau des flux de trésorerie de l'Ordre des Experts Comptables.

3°) Commenter le tableau des flux de trésorerie de la S.A. PAZIRAL.

### 11.2. Documents.

#### 11.2.1. Document 1 : Bilan au 31/12/N.

Actif	Brut	A / P.	Net	Passif	Net
Immobilisations corporelles	393 570	131 190	262 380	Capital	262 000
Immobilisations financières (prêts)	65 590		65 590	Réserves	163 980
				Résultat	33 270
Stocks	121 350	9 830	111 520		
Créances clients	347 650		347 650	Dettes financières	196 790
Disponibilités	32 800		32 800	Dettes fournisseurs	163 900
<b>Total</b>	<b>960 960</b>	<b>141 020</b>	<b>819 940</b>	<b>Total</b>	<b>819 940</b>

#### 11.2.2. Document 2 : Bilan au 31/12/N+1.

Actif	Brut	A / P.	Net	Passif	Net
Immobilisations corporelles	498 520	187 600	310 920	Capital	262 000
Immobilisations financières (prêts)	32 790		32 790	Réserves	190 200
				Résultat	50 520
Stocks	196 700	5 600	191 100	Subvention d'investissement	10 000
Créances clients	426 370	1 200	425 170	Dettes financières	249 260
Disponibilités	15 000		15 000	Dettes fournisseurs	213 000
<b>Total</b>	<b>1 169 380</b>	<b>194 400</b>	<b>974 980</b>	<b>Total</b>	<b>974 980</b>

### 11.2.3. Document 3 : Tableau de résultat de l'exercice N+1.

Charges	Montants	Produits	Montants
Achats	1 967 000	Ventes	3 449 300
Variations de stocks	- 75 350	Autres produits d'exploitation	153 990
Charges externes	660 000	Reprises sur provisions	9 830
Impôts, taxes et vers. assimilés	70 000	Produits financiers	4 600
Charges de personnel	852 740	Produits exceptionnels (2)	13 000
Dotations aux amortissements	60 460		
Dotations aux provisions	6 800		
Charges financières	17 050		
Charges exceptionnelles (1)	11 000		
Impôt sur les sociétés	10 500		
Résultat	50 520		
<b>Total</b>	<b>3 630 720</b>	<b>Total</b>	<b>3 630 720</b>

(1) compte 675 "Valeurs comptables des éléments d'actif cédés"

(2) Compte 775 "Produits des cessions d'éléments d'actif"

### 11.2.4. Document 4 : Informations tirées de l'annexe.

<ul style="list-style-type: none"> <li>• Le montant des dividendes distribués en N+1 s'élève à 7 050 €.</li> <li>• Il n'y a eu qu'une cession d'immobilisation corporelle en N+1 qui a permis de dégager une plus-value à court terme de 2 000 € taxable à 33<sub>1/3</sub> % (faire abstraction de la contribution additionnelle). Cette immobilisation avait été acquise pour 15 050 € hors taxes et amortie pour 4 050 €.</li> <li>• Les immobilisations financières correspondent à un prêt qui a été partiellement remboursé en N+1.</li> <li>• Les dettes financières remboursées en N+1 s'élèvent à 32 000 €.</li> </ul>
---

### 11.3. Annexe.

#### **TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE de l'O.E.C. à partir du résultat d'exploitation**

Eléments	Montants
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>	
<b>Résultat d'exploitation</b>	
<i>Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</i>	
+ Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises (sauf celles portant sur l'actif circulant)	
- Transferts de charges au compte de charges à répartir	
<b>= Résultat brut d'exploitation</b>	
Variation du Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation ( $\Delta$ B.F.R.E.) :	
- Variation des stocks	
- Variation des créances d'exploitation	
+ variation des dettes d'exploitation	
<b>= Flux net de trésorerie d'exploitation</b>	

<i>Autres encaissements et décaissements liés à l'activité:</i>	
- Frais financiers	
+ Produits financiers	
- Impôt sur les sociétés, hors impôt sur les plus-values de cession	
- Charges exceptionnelles liées à l'activité	
+ Produits exceptionnels liés à l'activité	
- Autres créances liées à l'activité	
+ Autres dettes liées à l'activité (y compris intérêts courus)	
= <b><i>Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)</i></b>	
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT</b>	
- Acquisitions d'immobilisations	
+ Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	
+ Réductions d'immobilisations financières	
+/- Variation des autres postes (dettes et créances) relatifs aux immobilisations	
= <b><i>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)</i></b>	
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT</b>	
+ Augmentation de capital en numéraire	
- Réduction de capital	
- Dividendes versés	
+ Emissions d'emprunts	
- Remboursements d'emprunts	
+ Subventions d'investissement reçues	
= <b><i>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)</i></b>	
<b>VARIATION DE TRESORERIE (A + B + C)</b>	
+ Trésorerie d'ouverture	
= Trésorerie de clôture	

## 11.4. Correction.

### 11.4.1. Correction du travail 1.

#### **PRESENTATION DU TABLEAU DE FLUX DE L'O.E.C.**

#### 1°) La logique du tableau des flux de l'O.E.C. :

Le tableau des flux de trésorerie de l'Ordre des Experts Comptables vise à analyser la variation globale de trésorerie au cours de l'exercice, c'est-à-dire par différence entre la trésorerie à l'ouverture et la trésorerie à la clôture de l'exercice. Il a donc un autre objectif que le tableau de financement du Plan Comptable Général qui analyse la variation du Fonds de Roulement.

Sa présentation conduit à classer les flux de trésorerie en trois catégories :

- flux de trésorerie liés à l'activité ;
- flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement ;
- flux de trésorerie liés aux opérations de financement.

Le but de ce tableau est de faire apparaître la contribution de chacune de ces catégories à la formation de la trésorerie. Cette logique est celle du calcul de l'Excédent de Trésorerie d'Exploitation.

#### 2°) La logique du tableau des flux du P.C.G. :

La logique du tableau des flux du P.C.G. est de déterminer la variation du Fonds de Roulement Net Global (F.R.N.G.) durant un exercice.

## 11.4.2. Correction du travail 2.

### TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE de l'O.E.C. à partir du résultat d'exploitation

Eléments	Montants
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>71 470</b>
<i>Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</i>	
+ Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises (sauf celles portant sur l'actif circulant)	60 460
- Transferts de charges au compte de charges à répartir	0
<b>= Résultat brut d'exploitation</b>	<b>131 930</b>
<i>Variation du Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation (<math>\Delta</math> B.F.R.E.) :</i>	
- Variation des stocks	- 79 580
- Variation des créances d'exploitation	- 77 520
+ variation des dettes d'exploitation	49 100
<b>= Flux net de trésorerie d'exploitation</b>	<b>23 930</b>
<i>Autres encaissements et décaissements liés à l'activité:</i>	
- Frais financiers	- 17 050
+ Produits financiers	4 600
- Impôt sur les sociétés, hors impôt sur les plus-values de cession	- 10 500
- Charges exceptionnelles liées à l'activité	0
+ Produits exceptionnels liés à l'activité	0
- Autres créances liées à l'activité	0
+ Autres dettes liées à l'activité (y compris intérêts courus)	0
<b>= Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)</b>	<b>980</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT</b>	
- Acquisitions d'immobilisations	- 120 000
+ Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	13 000
+ Réductions d'immobilisations financières	32 800
+/- Variation des autres postes (dettes et créances) relatifs aux immobilisations	
<b>= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)</b>	<b>- 74 200</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT</b>	
+ Augmentation de capital en numéraire	
- Réduction de capital	
- Dividendes versés	- 7 050
+ Emissions d'emprunts	84 470
- Remboursements d'emprunts	- 32 000
+ Subventions d'investissement reçues	10 000
<b>= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)</b>	<b>55 420</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE (A + B + C)</b>	
+ Trésorerie d'ouverture	+ 32 800
<b>= Trésorerie de clôture</b>	<b>+ 15 000</b>

### 11.4.3. Correction du travail 3.

#### COMMENTAIRE

La contribution de la trésorerie (**23 930 €**) est juste suffisante pour couvrir les frais financiers et les impôts et taxes.

Les ressources nécessaires au financement des opérations d'investissement sont insuffisantes.

=> Trésorerie sollicitée : - **17 800 €**