# Fiche 06 — Le Tableau de Financement

**1) Définition**

Le **tableau de financement** explique la **variation du fonds de roulement net global (FRNG)** et de la **trésorerie** entre deux exercices.

Il met en évidence :

* les **emplois** (utilisations de fonds : investissements, dividendes, remboursements)
* les **ressources** (origines de fonds : CAF, cessions, emprunts, apports).

**2) Structure (modèle ANC)**

**Tableau 1 — Ressources stables et emplois stables (variation du FRNG)**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **EMPLOIS (utilisations)** | **Montant** | **RESSOURCES (origines)** | **Montant** |
| Distribution de dividendes | … | CAF de l’exercice | … |
| Acquisitions d’immobilisations (incorp., corp., fin.) | … | Cessions d’immobilisations | … |
| Réduction de capital | … | Augmentation de capital / apports | … |
| Remboursements d’emprunts | … | Nouveaux emprunts | … |
| … | … | Subventions d’investissement reçues | … |
| **Total emplois** | … | **Total ressources** | … |

**Solde = Variation du FRNG** (ressource nette si R > E, emploi net si E > R).

**Tableau 2 — Variation du BFR et de la trésorerie**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Postes** | **Variation** | **Interprétation** |
| Stocks & en-cours | ± … | Besoin si augmentation, ressource si diminution |
| Créances clients & autres créances d’exploitation | ± … | Idem |
| Dettes fournisseurs & dettes d’exploitation | ± … | Besoin si baisse, ressource si hausse |
| Autres débiteurs / créditeurs (hors exploitation) | ± … | Idem |
| Disponibilités (banques actives) | ± … | Ressource si hausse |
| Concours bancaires courants (CBC) | ± … | Besoin si hausse |

**Total = Variation du BFR + Variation de trésorerie**.

Doit correspondre à la variation du FRNG (Tableau 1).

**3) Exemple chiffré (en k€)**

**Hypothèses**

* Résultat net : 600
* Dotations amortissements & provisions : 400
* Plus-value de cession : 50
* CAF = 600 + 400 – 50 = **950**
* Dividendes versés : 200
* Acquisitions d’immobilisations : 1 200
* Cessions d’immobilisations : 300
* Nouveaux emprunts : 800
* Remboursements d’emprunts : 400
* Variation BFR (stocks +200, créances +100, dettes –150) = **+150** (besoin)
* Variation trésorerie constatée : +300

**Tableau 1 — Ressources & Emplois stables**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **EMPLOIS** | **Montant** | **RESSOURCES** | **Montant** |
| Dividendes distribués | 200 | CAF | 950 |
| Acquisitions d’immobilisations | 1 200 | Cessions d’immobilisations | 300 |
| Remboursements d’emprunts | 400 | Nouveaux emprunts | 800 |
| **Total emplois** | **1 800** | **Total ressources** | **2 050** |

**Solde : Ressources – Emplois = +250 = Variation FRNG** (FRNG augmente de 250).

**Tableau 2 — Variation BFR et trésorerie**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Postes** | **Variation** | **Effet** |
| Stocks | +200 | Besoin |
| Créances clients | +100 | Besoin |
| Dettes fournisseurs | –150 | Besoin |
| **Variation BFR** | **+150** | Besoin |
| Variation trésorerie nette | +300 | Ressource |

**Solde = +250**, cohérent avec Tableau 1.

**4) Lecture**

* **CAF (950)** est la principale ressource.
* Les **investissements nets** (1 200 – 300 = 900) absorbent une large part.
* L’entreprise se finance par de **nouveaux emprunts nets (+400)**.
* Le **FRNG progresse (+250)**, ce qui permet de couvrir partiellement un **BFR en hausse (+150)** et d’améliorer la **trésorerie (+300)**.