

Le tableau de financement

Description

Le tableau de financement a de nombreuses utilités. Il est établi par l'expert-comptable ou le responsable administratif de l'entreprise. Il semble moins lisible que le [compte de résultat](#) et le bilan, mais c'est un document qui intéresse beaucoup les financeurs et les professionnels de la comptabilité. En effet, il compte parmi les éléments essentiels du diagnostic financier. Voilà les principales raisons pour lesquelles il ne doit en aucun cas être négligé par les chefs d'entreprise.

[Expertise comptable : demander mon devis](#)

Qu'est-ce qu'un tableau de financement ?

C'est un **document de synthèse** qui permet d'effectuer sa [comptabilité](#) soi-même. Il se compose d'un tableau :

- Faisant figurer les flux à court terme ;
- Représentant les emplois stables et les ressources durables.

À noter : il ne faut pas le confondre avec le plan de financement.

Faisant état des ressources financières, il présente de façon synthétique les flux financiers au cours d'un exercice comptable ou sur une période donnée. Il peut être considéré comme une **photographie des ressources et des emplois qui détermine les variations de patrimoine**. Établi à partir du [bilan comptable](#), il s'agit d'un document de l'annexe. Dans certaines entreprises, son établissement peut être exigé. Par ailleurs, il n'est en aucun cas obligatoire de le publier.

À noter : les emplois correspondent aux dépenses et les ressources financières à la trésorerie.

À quoi sert le tableau de financement ?

Aussi appelé tableau emplois-ressources, ce précieux document comprend un certain nombre de **données financières indispensables à la bonne gestion d'une entreprise**. Grâce à cet outil, l'entrepreneur reste au courant des possibilités de

financement pour les projets à venir. Il explique les variations de patrimoine entre deux exercices qui se suivent.

Grâce au tableau de financement, l'entrepreneur **sait si l'entreprise est en mesure ou non d'autofinancer ses besoins**. Entre autres, l'outil donne le moyen de :

- Comprendre les circuits financiers sur une certaine période ;
- Savoir s'il est nécessaire de prendre de nouvelles mesures pour pouvoir financer les besoins futurs.

Le document permet aussi de **déterminer si l'entreprise dispose d'assez de ressources pour couvrir les dépenses**. Ses deux tableaux donnent la possibilité d'effectuer une analyse de :

- L'exploitation quotidienne (délais de paiement, gestion des stocks, etc.) ;
- La stratégie et la politique financière à long terme.

À noter : les informations présentes dans le tableau peuvent être utilisées pour élaborer le [plan de financement prévisionnel](#).

Autrement dit, le document permet d'estimer la capacité à créer de la richesse. En plus de contribuer à la valorisation de l'entreprise, il **peut être utilisé pour évaluer l'intérêt financier d'un projet**. En effet, il donne une vision claire sur la solidité de ce dernier. De même, il facilite les prises de décision du dirigeant.

Il est ainsi possible de se servir du tableau de financement pour étudier la solidité financière de l'entreprise ou un projet de développement d'activité. En même temps, il **permet de déceler les éventuels déséquilibres financiers et de mettre en place les actions correctives**.

Comment faire un tableau de financement ?

L'entrepreneur doit réunir d'autres [documents comptables](#) pour avoir en main toutes les **données nécessaires à l'établissement du tableau de financement**. Au cours de cette étape, il s'intéressera surtout aux :

- Immobilisations financières ;
- Immobilisations corporelles et incorporelles brutes ;
- Ressources stables (amortissements, capitaux propres ou encore dettes financières) ;
- Passifs circulants (dettes fournisseurs, découverts bancaires, etc.) ;

- Actifs circulants (trésorerie disponible, stocks, etc.).

Le tableau de financement **comprend deux grandes parties complémentaires**. Il convient de noter que pour transformer les informations complexes en représentations visuelles intuitives, il est possible d'utiliser un logiciel de data visualisation.

Pour créer le tableau, il faut alors suivre les étapes suivantes :

- Recenser les informations ;
- Calculer la variation des postes du bilan ;
- Construire le premier tableau ;
- Créer le second tableau.

Le premier tableau

Ce tableau est créé à la fois pour matérialiser les emplois ayant eu une impulsion baissière sur le FR ou fonds de roulement et mettre en exergue les ressources stables dégagées. Pour le créer, il est nécessaire de **mesurer les sources de dépenses et de financements à long terme**.

Le premier tableau **comprend généralement quatre colonnes** dans lesquelles sont listés les :

- Emplois stables ou à long terme ;
- Suivi des montants correspondants aux emplois en question ;
- Ressources stables ou à long terme ;
- Suivi des montants correspondants aux ressources en question.

Son principal objectif consiste à **évaluer la variation du fonds de roulement net global**. Il s'agit, soit :

- D'un emploi net ;
- D'une ressource nette.

À noter : la variation de fonds de roulement a un grand impact sur l'état de la trésorerie d'une entreprise.

Emplois à long terme

Dans cette partie, on retrouve les **charges réparties sur plusieurs exercices comptables**. Elle concerne le montant brut transféré au cours de chaque période. On distingue également les réductions de [capitaux propres](#).

Cette colonne comprend aussi les **distributions mises en paiement** lors de l'[exercice comptable](#), ainsi que les :

- Acquisitions d'immobilisations (corporelles, incorporelles et financières) ;
- Remboursements des dettes financières (emprunts obligataires convertibles, dettes auprès d'un établissement de crédit, etc.)

Ressources à long terme

Cette partie comprend la CAF ou [capacité d'autofinancement](#), la somme que l'entreprise peut utiliser pour financer ses propres besoins, ses investissements ou son développement. Pour l'obtenir, il suffit d'appliquer la formule suivante :

Résultat net de l'exercice + dotations aux amortissements
--

Dans la colonne en question, on retrouve également les **cessions d'immobilisations**, ainsi que :

- L'augmentation des capitaux propres (apports, subventions d'investissement, etc.) ;
- Les augmentations de dettes financières et les emprunts.

Concernant les **apports des associés**, ils correspondent au versement du capital, soit dans le cadre :

- De la création d'une société ;
- D'une [augmentation de capital social](#).

Quant aux **emprunts**, ils correspondent aux prêts contractés par l'entreprise au cours d'une certaine période. Il convient de savoir qu'ils sont généralement valorisés à hauteur du montant total du crédit débloqué.

À noter : dans cette partie du tableau de financement, il faudra noter également le montant initial des emprunts obtenus au cours de la période concernée.

Variation du fonds de roulement net global

La variation du FRNG **s'obtient en soustrayant les emplois aux ressources stables**. Dans le cas où le résultat serait négatif, il sera reporté dans la partie « ressources ». Dans une telle situation, l'entreprise subit un déséquilibre financier, car ces dernières ne sont pas suffisantes pour couvrir ses besoins.

Par ailleurs, **si le résultat est positif**, il sera inscrit dans la partie « emplois ». Quand le cas se présente, la gestion de l'entreprise est saine. En effet, les ressources sont suffisantes pour financer les emplois stables.

Le deuxième tableau

Ce tableau **comprend plusieurs parties** parce qu'il exprime les variations de l'actif circulant. Il permet de connaître les délais de paiement et les avances de fonds donnant la possibilité de financer les stocks.

Pour chaque poste, il s'agit d'un besoin de financement si la **variation d'un élément de l'actif** est positive. En cas contraire, il faudra que l'on inscrive un dégagement de ressources dans le deuxième tableau.

L'inverse se produit pour la **variation d'un élément du passif**. Si elle est négative, il s'agira d'un besoin de financement. Et dans le cas où elle serait positive, un dégagement de ressources sera inscrit dans le tableau.

Grâce au deuxième tableau, il est possible de **contrôler l'utilisation de la variation du FRNG** au niveau des comptes du passif et de l'actif :

- De la trésorerie ;
- D'exploitation ;
- Hors exploitation.

Variation d'exploitation

Cette partie comprend les **variations du BFRE** ou Besoin en fonds de roulement d'exploitation, ainsi que celles des :

- Actifs d'exploitation (les créances clients, les encours en valeurs brutes, etc.) ;
- Dettes d'exploitation (les dettes fournisseurs, les avances reçues sur les commandes, etc.).

Variation hors exploitation

Par ailleurs, cette **partie du deuxième tableau** comprend les variations des autres :

- Créiteurs (les fournisseurs d'immobilisations, les dettes fiscales sur les bénéfices, etc.) ;
- Débiteurs (les créances diverses, les valeurs mobilières de placement ou encore les éventuels écarts de conversion).

La **variation du BFRHE** ou BFR hors exploitation s'ajoute également à cette liste. En effet, elle figure aussi dans le deuxième tableau. Pour l'obtenir, il faudra faire la différence entre les emplois et les ressources hors exploitation, au cours de la période concernée.

Variation de trésorerie

Cette partie, quant à elle, comprend la **variation des disponibilités** (les postes banque, caisse et chèques postaux), ainsi que celle :

- De la [trésorerie nette](#) durant la période concernée ;
- Des soldes créiteurs des banques et des concours bancaires courants.

Variation du besoin en fonds de roulement net global

Cette donnée **doit figurer également dans le deuxième tableau**. Elle s'obtient grâce au cumul de la variation du BFR :

- Hors exploitation ;
- D'exploitation.

À noter : il faut que le résultat soit identique à celui du premier tableau.

En somme, le tableau de financement est élaboré à partir d'un bilan fonctionnel, ainsi que des informations chiffrées obtenues à partir de documents comptables, tels que le compte de résultat et l'annexe. Il présente non seulement des flux, mais aussi des **valeurs correspondant à des variations d'une année à l'autre**.

Comme cité précédemment, le document comprend deux grandes parties, dont la première est réservée aux emplois et aux ressources de l'exercice comptable. Et elle comprend la **variation positive ou négative du FRNG**.

Quant au **second tableau**, il détaille l'affectation de cette dernière en variation :

- Du BFRE ;
- De la trésorerie nette ;
- Du BFRHE.

Comment analyser le tableau de financement ?

Le tableau permet d'estimer la qualité de gestion d'une entreprise et montre que la **variation de trésorerie** provient du :

- Haut de bilan (stratégie, politique et gestion à long terme) ;
- Bas de bilan (suivi du stock, négociation des délais de paiement, etc.).

Le tableau a la particularité de faire le lien entre le compte de résultat et le bilan. En l'analysant, l'entrepreneur comprend alors ce qui fait diminuer ou augmenter le montant de la trésorerie. Il aura aussi la possibilité de **connaître les ressources dégagées par l'exploitation**, ainsi que les investissements, puis la manière dont ces derniers ont été financés.

Les prévisions réalisées à partir du tableau lui permettent encore de trouver le financement idéal. Il est également possible de **s'informer sur la solvabilité d'une entreprise** en l'analysant. Notons que cette dernière est solvable lorsqu'elle peut payer ses dettes sur le long et le court terme et ne se retrouve pas en défaut de paiement.

Aussi, le tableau de financement constitue un **outil indispensable dans le domaine de l'analyse financière**. En effet, il donne le moyen de comprendre la politique d'investissement et de financement, ainsi que des variations du patrimoine durant l'exercice concerné.

En comprenant les **raisons ayant amené l'entreprise à réaliser des pertes ou des bénéfices**, voire être à l'équilibre, l'entrepreneur peut trouver un moyen d'améliorer la performance de cette dernière sur le long terme.

D'autre part, l'entrepreneur peut se servir des données du tableau **pour élaborer le plan de financement prévisionnel**, qui est surtout utile dans le cadre de la [création](#) ou de la reprise d'une entreprise. Le document est présenté dans les annexes du bilan lors d'une recherche de financement.

Les analystes financiers, eux, s'en servent généralement pour connaître l'**évolution financière de l'entreprise** pendant un exercice en décrivant les :

- Ressources ;
- Emplois.

Grâce au tableau de financement, ils ont la possibilité d'effectuer une **étude dynamique des besoins en fonds de roulement et en FRNG** afin d'anticiper les difficultés et contrôler les risques de déséquilibre. Leur variation donne le moyen de mesurer la tendance pour la maîtriser, la rectifier et surtout en préparer son financement.

En outre, il faut savoir qu'en principe, un **accroissement des ventes** entraîne une augmentation des :

- Stocks et créances ;
- Dettes et achats fournisseurs.

À noter : si l'augmentation de l'excédent brut d'exploitation est moins importante que celle du BFR, cela signifie que la trésorerie se dégrade. On parle alors d'un effet de ciseaux.

À quel moment le tableau de financement est-il obligatoire ?

En France, l'établissement du tableau de financement constitue une obligation légale pour les [sociétés commerciales](#). Certaines personnes morales de droit privé doivent élaborer également le document. C'est le cas pour celles qui ne font pas du commerce et ont une activité économique dépassant une certaine dimension. Il en est de même pour les **associations recevant des subventions**.

Modèle de tableau de financement

La **création du tableau de financement** demande de respecter un certain formalisme. Il doit comprendre plusieurs informations spécifiques. Le non-respect des règles d'élaboration peut fausser les prévisions et les analyses effectuées à partir du document. Vous pourrez ainsi un [financement interne et externe](#).

Afin de vous faciliter la tâche, nous mettons à votre disposition un **modèle de tableau de financement téléchargeable gratuitement**. Il vous évitera en même temps de bénéficier d'un gain de temps non négligeable et de réduire le risque de commettre des erreurs en créant le document.

Document simplifié mis à disposition par **LegalPlace**.

EMPLOIS	MONTANT	RESSOURCES	MONTANT
Distributions de mises en paiement		Capacité d'autofinancement	
Acquisitions d'immobilisation		Cessions d'immobilisation	
- immobilisations corporelles		- immobilisations corporelles	
- immobilisations incorporelles		- immobilisations incorporelles	
- immobilisations financières		- immobilisations financières	
Charges à répartir sur plusieurs exercices			
Réductions des capitaux propres		Augmentation des capitaux propres	
		- augmentation de capital ou apports,	
		- augmentation des autres capitaux propres	
Remboursements des dettes financières		Augmentation des dettes financières	
TOTAL EMPLOIS		TOTAL RESSOURCES	
Variation du Fonds de Roulement Net Global / ressource nette		Variation du Fonds de Roulement Net Global / emploi net	

Document simplifié mis à disposition par **LegalPlace**.

FAQ

Quels sont les modes de financement interne et externe pour une entreprise ?

L'autofinancement compte parmi les principaux types de financement interne. Les apports personnels et en capital en font également partie. Dans la liste des modes de financement externe, on retrouve par ailleurs :

- Le prêt bancaire ;
- Le crédit-bail ;
- La location financière.

Comment une entreprise peut-elle se financer ?

Une entreprise peut se financer de différentes manières. Souvent, elle préfère utiliser ses fonds propres pour développer son activité ou réaliser ses dépenses. Il s'agit de ses économies, ainsi que des liquidités dont elle dispose. Dans le cas où elle ne pourrait pas s'autofinancer, l'entreprise a le choix également de s'endetter. Elle a encore la possibilité de souscrire un emprunt auprès d'un établissement bancaire ou d'un organisme de crédit.

Pourquoi établir un plan de financement ?

C'est un plan prévisionnel qui a pour objectif d'équilibrer la balance entre les dépenses et les ressources et ainsi garantir la viabilité de l'entreprise sur le long terme. Il est généralement établi avec le tableau de financement, le bilan et le compte de résultat prévisionnel. Il peut s'accompagner également :

- Du tableau d'investissement ;
- Du plan de trésorerie ;
- De l'analyse financière.