



FICHE MÉTHODE

Calculer la trésorerie finale du plan de financement après chaque période



Le plan de financement regroupe les emplois et les ressources sur la période étudiée (entre 3 et 5 ans) en reprenant la trésorerie initiale et en calculant la trésorerie finale afin de vérifier l'équilibre financier.

Une entreprise doit financer un investissement de 402 000 € HT décomposé en deux parties : un bâtiment pour 165 000 € amortissables sur 20 ans en linéaire et divers matériels pour 237 000 € amortissables sur 5 ans en linéaire. Un paiement est prévu en deux parties : au moment de l'investissement pour 241 200 € et l'année suivante pour 160 800 €.

Cet investissement va générer un besoin en fonds de roulement d'exploitation dès l'investissement de 45 000 €.

Deux modalités sont envisagées :

- ✓ financement mixte par emprunt de 241 200 € (taux annuel 7 % remboursable par amortissement constant) et par augmentation de capital de 160 800 € (frais d'augmentation de capital de 4 824 € en N+1) – des dividendes versés chaque année en N+2 pour 9 648 €, en N+3 pour 10 613 € et en N+4 pour 11 674 € ;
- ✓ financement intégral par crédit-bail : 5 loyers annuels de 80 400 € à terme échu sans option de rachat.

► Établissement du plan de financement par emprunt

Éléments	Périodes				
	0 investissement	1 1 ^{re} année	2 2 ^e année	3 3 ^e année	4 4 ^e année
Trésorerie de départ Trésorerie initiale	15 000 €	130 000 €	23 726 €	74 295 €	126 199 €
Moyens de financement Ressources					
Capacité d'autofinancement		78 650 €	80 317 €	82 617 €	88 317 €
Augmentation(s) de capital	160 800 €				
Emprunt(s)	241 200 €				
Cession(s) d'immobilisation(s)					
Autres ressources					
Total des ressources	402 000 €	78 650 €	80 317 €	82 617 €	88 317 €
Emplois					
Acquisition d'immobilisation(s)	241 200 €	160 800 €			
Augmentation du BFRE	45 000 €				
Remboursement(s) d'emprunt(s)		20 100 €	20 100 €	20 100 €	20 100 €
Dividendes			9 648 €	10 613 €	11 674 €
Autres emplois		4 824 €			
Total des emplois	286 200 €	185 724 €	29 748 €	30 713 €	31 774 €
Variation (ressources - emplois)	115 800 €	-107 074 €	50 569 €	51 904 €	56 543 €
Trésorerie finale	130 800 €	23 726 €	74 295 €	126 199 €	182 742 €

CAF générée chaque année

Fraction remboursée $\frac{402\,000\text{ €}}{12}$

Trésorerie finale = Trésorerie initiale + Variation (ressources – emplois) à reporter l'année suivante en trésorerie initiale

► Établissement du plan de financement par crédit-bail

Éléments	Périodes				
	0 investissement	1 1 ^{re} année	2 2 ^e année	3 3 ^e année	4 4 ^e année
Trésorerie de départ Trésorerie initiale	15 000 €	- 80 000 €	- 73 500 €	- 65 333 €	- 54 866 €
Versement de la caution Ressources					
Capacité d'autofinancement		6 500 €	8 137 €	10 467 €	16 167 €
Augmentation(s) de capital					
Emprunt(s)					
Cession(s) d'immobilisation(s)					
Autres ressources					50 000 €
Total des ressources	0 €	6 500 €	8 167 €	10 467 €	66 167 €
Emplois					
Acquisition d'immobilisation(s)	50 000 €				
Augmentation du BFRE	45 000 €				
Remboursement(s) d'emprunt(s)					
Autres emplois					
Total des emplois	95 000 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Variation (ressources - emplois)	- 95 000 €	6 500 €	8 167 €	10 467 €	66 167 €
Trésorerie finale	- 80 000 €	- 73 500 €	- 65 333 €	- 54 866 €	11 301 €

CAF générée chaque année

Remboursement de la caution