



MON TABLEAU DE FINANCEMENT OUTIL D'AIDE A LA DECISION SUITE ET FIN

La stratégie de financement des investissements, l'évolution du cheptel reproducteur (capitalisation, décapitalisation), les mouvements exceptionnels vers le privé (apports ou prélèvements) influent sur le fonds de roulement et sur la trésorerie.

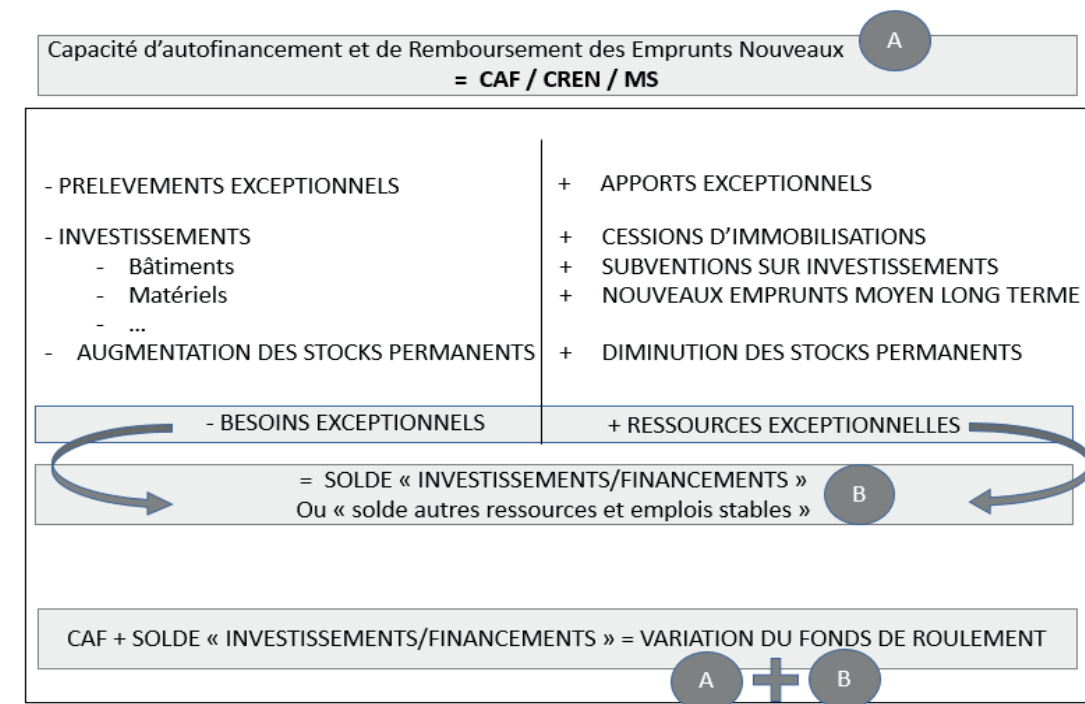
Dans le précédent bulletin, nous avons présenté la partie haute du tableau de financement à savoir : du résultat d'exercice à la Capacité d'AutoFinancement (CAF) avec ses définitions, et les leviers à actionner en cas de CAF négative.

	RESULTAT EXERCICE
- PRELEVEMENTS FAMILIAUX	+ Amortissements
- REMBOURSEMENT EN CAPITAL	- Amortissements subventions
	+/- Reprise sur provisions
- BESOINS COURANTS	+ RESSOURCES COURANTES
= Capacité d'autofinancement et de Remboursement des Emprunts Nouveaux = CAF / CREN / MS	

Nous continuons ici dans la lecture et la compréhension du tableau de financement avec

PARTIE 2 : DE LA CAF À LA VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT (FR).

La CAF a pour fonction de financer les nouveaux investissements (Capacité à rembourser des emprunts nouveaux) et de contribuer à faire progresser le Fonds de roulement (*).



Lexique :

(*) Fonds de roulement ou FR = Capitaux permanents – Actifs immobilisés.

Le FR mesure la sécurité financière à moyen terme de l'exploitation. Normalement, il doit être positif et en principe, il doit couvrir la majorité des stocks circulants.

Capitaux permanents = Capitaux propres + Emprunts Moyen Long Terme.

Actifs immobilisés = Foncier + Bâtiments appartenant à l'exploitation + Matériels + Cheptel reproducteur + Parts sociales.

Stocks circulants = qui répondent à un cycle de production court. Exemples : broutards, agneaux destinés à la viande, volailles de chair, blé récolté non vendu, fourrages, colza en terre...



Qu'est ce qui contribue à avoir un fonds de roulement qui augmente ou qui reste stable ?

Quand le résultat d'exercice couvre largement les prélèvements des exploitants (hausse des capitaux propres).

Et quand il y a un **EQUILIBRE** entre les investissements et leurs financements, c'est-à-dire que les investissements (matériel, cheptel...) sont financés par des emprunts moyen long terme, de la vente de matériel et/ou des subventions. A défaut, c'est la trésorerie de l'exploitation qui est sollicitée.



Pourquoi, lorsque j'ai une **AUGMENTATION** de stock de mon cheptel reproducteur, cela vient en **MOINS** dans le tableau de financement ?

Plus de vaches, plus de génisses en stocks fin, c'est une hausse de stocks qui apparaît en **PRODUIT** dans la marge bovine, donc en produit dans le résultat.

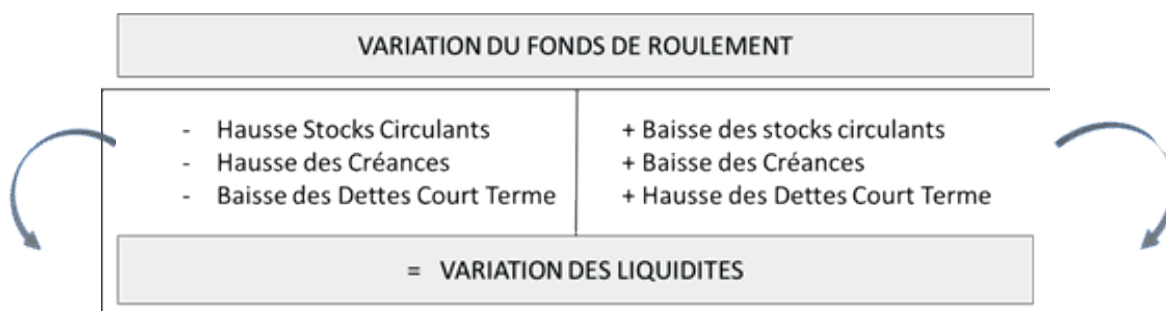
Ce résultat sert ensuite à calculer la CAF. Or, ce cheptel est bien disponible pour produire -du lait, des broutards- mais il n'est pas disponible en **TRESORERIE**. C'est pourquoi il convient « d'annuler » ce produit présent dans la CAF.

Cette capitalisation, qu'elle soit par achat d'animaux ou par croît interne, doit être financée par des capitaux permanents et non par la trésorerie courante. A défaut, le fonds de roulement diminue.

La gymnastique est inversée lorsqu'il y a une décapitalisation : baisse des stocks qui pénalise le résultat, mais cela « libère » immédiatement de la trésorerie donc cela vient en **PLUS** dans le fonds de roulement.

PARTIE 3 : DE LA VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT À LA VARIATION DES LIQUIDITÉS

La variation du fonds de roulement associée à l'évolution des stocks circulants, des créances et des dettes court terme (financières et fournisseurs) influent sur la trésorerie de l'exploitation.



Stocks circulants en hausse ?

Cela signifie qu'il y a plus de produit sous le bâtiment mais pas encore l'argent dans mon porte-monnaie.

Créances en diminution ?

J'ai encaissé plus d'argent, cela améliore ma trésorerie.



Dettes en diminution ?

J'ai réglé **PLUS** de dettes, cela fait diminuer ma trésorerie.

Dettes en hausse ?

Je préserve mon solde bancaire car je n'ai pas utilisé mon argent pour régler mes factures (fermages, aliments...).



Point d'attention : l'analyse du tableau de financement se fait sur une année. Le lien avec le bilan est indispensable. S'il y a un déséquilibre en termes de CAF, une dégradation du fonds de roulement ou de la trésorerie, il convient d'en cerner l'origine pour adapter les leviers à actionner : est-ce ponctuel/conjoncturel ? ou est-ce structurel ?