

Les prévisions de trésorerie peuvent être élaborées à 3 niveaux :

- **Le plan de financement** : qui présente les prévisions d'emplois et de ressources, sur plusieurs années,
- **Le budget de trésorerie** : qui affine les prévisions précédentes, mois par mois généralement sur un an,
- **La trésorerie en date de valeur** : qui correspond aux prévisions au jour le jour, au maximum sur un mois.

### 1. La démarche annuelle : « le plan de financement ».

Le plan de financement est un état prévisionnel permettant de mesurer la trésorerie dans les années à venir, dans le but de négocier des prêts pour financer les projets d'investissements, ou de prévenir d'éventuelles difficultés. Il est établi pour une période de 3 à 5 ans. Il se décompose en 2 parties : les prévisions des emplois et les prévisions des ressources.

- **Le modèle de plan de financement prévisionnel :**

Exercice	N	N+1	N+2
<b>Ressources</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>• CAF</li> <li>• Cession ou réduction d'actifs immobilisés</li> <li>• Augmentation de capital (nominal et primes d'émission)</li> <li>• Subventions d'investissement</li> <li>• Apports des associés</li> <li>• Nouvelles dettes financières</li> <li>• Autres ressources</li> </ul>			
<b>Total des ressources (1)</b>			
<b>Emplois</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Distribution de dividendes</li> <li>• Acquisition d'immobilisations</li> <li>• Augmentation du BFR</li> <li>• Charges à répartir</li> <li>• Remboursement de dettes financières</li> </ul>			
<b>Total des emplois (2)</b>			
<b>Variation annuelle de trésorerie (1)-(2) = (3)</b>			
<b>Trésorerie initiale (trésorerie d'ouverture) (4)</b>			
<b>Trésorerie finale (trésorerie de clôture) (4)+(3) =(5)</b>			

- **Analyse du contenu.**

- **Les ressources prévisionnelles**

- **La CAF :**

**CAF= résultat net comptable +dotations aux amortissements et aux prévisions-reprises sur provisions + valeur nette comptable des immobilisations cédées – prix de cession des immobilisations**

- **L'augmentation de capital.**

Seule l'augmentation de capital en numéraire constitue une ressource réelle pour l'entreprise.

- **L'augmentation des dettes financières :**

Il s'agit des dettes supérieures à un an, si des frais sont supportés, ils peuvent soit être déduits du montant emprunté, soit être portés en emplois dans une rubrique « charges à répartir ».

- **Emplois prévisionnels.**

- **Les acquisitions d'immobilisations :**

Les investissements sont portés à leur valeur hors taxes (HT). S'il existe une production immobilisée, elle doit figurer au même titre qu'une acquisition mais avec son coût de production.

- **La distribution des dividendes.**

Les dividendes de l'exercice (n-1) sont distribués en (n).

**Dividendes <sub>(n)</sub> = résultat <sub>(n-1)</sub> – augmentation de réserves ou de report à nouveau.**

- **Les variations du BFR.**

Les prévisions de variations du BFR sont limitées aux éléments d'exploitation. Les éléments hors exploitation étant négligés.

- **Principes.**

Le plan de financement prend en compte :

- L'ensemble des opérations courantes, par le biais de la CAF,
- Les cessions, les opérations d'investissements et de financement, la distribution de dividendes par le biais des autres postes.

Par conséquent, tous les flux financiers susceptibles d'affecter la trésorerie de l'entreprise sont pris en considération.

**Trésorerie de fin de période**

=

**Trésorerie de début de période**

+

**Ecart de la période (ressources – emplois)**

- **Elaboration du plan de financement.**

L'élaboration du plan de financement nécessite au minimum deux étapes :

- L'établissement d'un plan de financement sans les financements externes.
- L'établissement d'un plan de financement prenant en compte les financements externes.