

Le tableau de financement

جدول التمويل

تعريف جدول التمويل: يعتمد جدول التمويل على التحليل الديناميكي للوضع المالي و بالتالي يمنح هذا الاخير معلومات مكملة للتحليل **الساكن** للوضع المالي. يسمى أيضا بجدول استخدامات-موارد, يسمح بابراز التوازن المالي للمؤسسة. على عكس الميزانية الوظيفية التي تعرض الوضع المالي للمؤسسة في لحظة معينة (تحليل ساكن) لتوضح العلاقة بين رأس المال العامل، الاحتياج من رأس المال العامل و الخزينة فان جدول التمويل يوضح هذه العلاقة بمفهوم ديناميكي, فيقوم بمقارنة التطور في رأس المال العامل ، الاحتياج من رأس المال العامل و الخزينة بين فترتين متتاليتين.

يقدم جدول التمويل معلومات غير موجودة لا في الميزانية و لا في حسابات النتائج. هو عبارة عن صورة للتدفقات المالية للمؤسسة للدورة المالية (بداية و نهاية الفترة) الهدف النهائي من هذا الجدول هو معرفة اذا كانت الموارد الدائمة للمؤسسة كافية لتغطية احتياجاتها.

أهمية جدول التمويل :

يعتبر جدول التمويل ضروريا لفهم تطور هيكل و سيولة المؤسسة . نظرا لان هذا الاخير يقوم بالتحليل الديناميكي للمؤسسة فتتمثل أهميته في:

- معرفة التغيرات التي تؤثر على تطور الذمة المالية خلال سنة مالية

- تحليل سياسات المؤسسة : سياسة التمويل، سياسة الاستثمار و سياسة توزيع الارباح،

- ابراز تدفقات الاستدانة و تقليص الديون

- تفسير استراتيجية النمو المتبعة من قبل المؤسسة: الكشف عن الاختلالات المالية، و خطر الافلاس الناتجة .

هيكل جدول التمويل:

ينشأ جدول التمويل انطلاقا من ميزانيتين وظيفتين متتاليتين

- من حسابات النتائج

- من المعلومات الاضافية الممنوحة في القائمة .

يعد هذا الجدول سنويا على شكل حساب او قائمة مثل القوائم المالية الاخرى.

ينقسم هذا الخير الى قسمين:

الجزء الأول : جدول الاستخدامات و الموارد

Le tableau des emplois et des ressources

الجزء الأول من جدول التمويل يضم جميع التدفقات المتعلقة بتغير الاستخدامات الثابتة و الموارد الدائمة، لهدف قياس التغير في رأس المال العامل الصافي الوظيفي بين بداية و نهاية السنة المالية. و بالتالي انطلاقا من هذا الجدول يمكن حساب المعادلة التالية:

$$\Delta FRNG = \Delta \text{ des ressources durables} - \Delta \text{ emplois stables}$$

Tableau des emplois et des ressources de l'exercice

(جدول الاستخدامات و الموارد)

Emplois (استخدام)	Exercice N	Ressources	Exercice N
Distribution mises en paiement au cours de l'exercice أرباح موزعة خلال الدورة)) Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé (الحيازة) على اصول مثبتة) - Immob incorporelles - Immob corporelles - Immob financière Charge à répartir sur plusieurs exercices (تكاليف) (محملة على عدة سنوات		CAF de l'exercice (القدرة على) التمويل الذاتي للدورة Cession ou réductions d'éléments d'actif immobilisé: التنازل او تدني عناصر الاصول) (المثبتة): •Cessions d'immobilisations (التنازل عن التثبيات) -Incorporelles - corporelles • cession ou réductions d'immob financières (التنازل او تدني التثبيات المالية)	

Réduction des capitaux propres(réduction de capital, retraits).....
(انخفاض الاموال الخاصة)

Remboursement des dettes financières (b).....
(تسديد الديون المالية)

Total des emplois

Variation du FRNG (ressources net).....
(تغير رأس المال العامل الصافي (الاجمالي).....

- Augmentation de capital ou apport.....
(ارتفاع في رأس المال او (المساهمات)
- Augmentation des autres capitaux propres
(ارتفاع في الاموال الخاصة الاخرى)

Augmentation des dettes financières (a) et (b).....
(ارتفاع في الديون المالية)

Total des ressources

Variation du FRNG (emploi net).....
(تغير رأس المال العامل الصافي (الاجمالي).....

(b) **Sauf concours bancaire courants**

(باستثناء السحب على المكشوف)

(C) **hors prime de remboursement des obligations**

(خارج علاوات تسديد السندات)

الجزء الثاني من جدول التمويل : جدول تحليل التغير في رأس المال العامل

Tableau des variations du FRNG

هذا الجزء يهدف الى تفسير التغيرات التي تطرأ على رأس المال العامل الصافي الاجمالي المبرز في الجزء الاول من الجدول و لكن انطلاقا من العناصر التي تنتمي الى اسفل الميزانية, يقدم لنا التغير في الاحتياج الى رأس المال العامل للاستغلال و الاحتياج الى رأس المال العامل خارج الاستغلال و تغير الخزينة الصافية, هذا الجزء يسمح لنا بايجاد العلاقة التالية

$\Delta \text{FRNG} = \Delta \text{ des BFR net} + \Delta \text{ trésorerie nette}$

Calcul de la variation du fonds de roulement global	Exercice N		
	Besoins	Dégagement	Solde 2-1
Variations "Exploitation" :			
<i>Variations des actifs d'exploitation :</i>			
<i>Stocks et en-cours</i>			
<i>Avances et acomptes versés sur commandes</i>			
<i>Créances clients, Comptes rattachés et autres créances d'exploitation (a)</i>			
<i>Variations des dettes d'exploitation :</i>			
<i>Avances et acomptes reçus sur commande en-cours</i>			
<i>Dettes Fournisseurs. Comptes rattachés et autres dettes d'exploitation (b)</i>			
Totaux	0	0	
<i>A. Variation nette "exploitation" (c)</i>			0
Variations "Hors exploitation" :			
Variations des autres débiteurs (a) (b) (d)			
Variation des autres créditeurs (b)			
Totaux	0	0	
<i>B. Variation nette "hors exploitation" (c)</i>			0
Total A + B :			
Besoins de l'exercice en fonds de roulement			
Ou dégagement net de fonds de roulement			
Variations "Trésorerie"			
Variations des disponibilités			
Variation des concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques			
Totaux	0	0	
<i>C. Variations nette "Trésorerie" (c)</i>			0
Variation du fonds de roulement net global			
<i>(Total A+B+C) : Emploi net</i>			-
<i> Ou Ressource nette</i>			+

(a) y compris charges constatées d'avance selon leur affectation à l'exploitation ou non

(b) y compris produits constatés d'avance selon leur affectation à l'exploitation ou non

(c) les montants ont assortis du signe (+) lorsque les dégagements l'emportent

sur les besoins et du signe (-) dans le cas contraire

(d) y compris valeurs mobilières de placement