

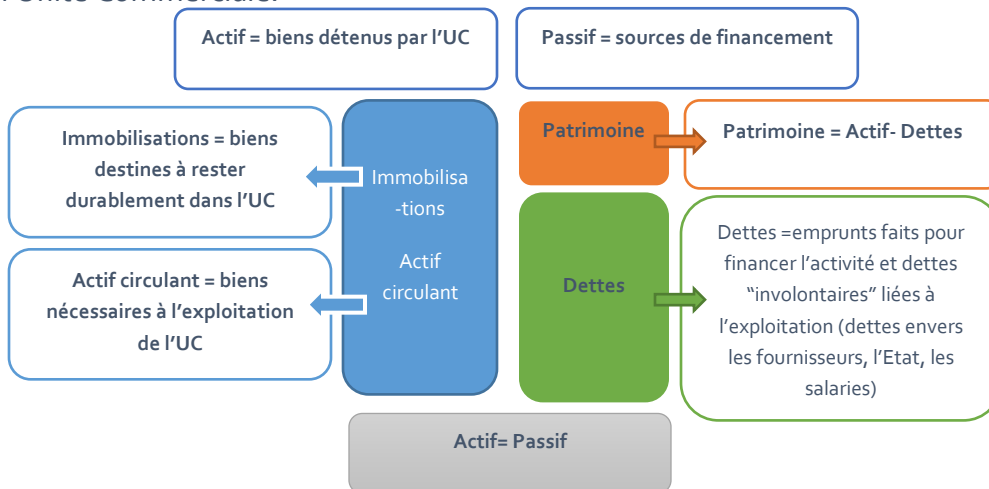
New Urban
ways



COMPETENCE 1 : GERER LES OPERATIONS COURANTES

CHAPITRE 7 : LE BILAN

Le Bilan représente le patrimoine de l'entreprise, il fait état de son actif et de son passif. C'est-à-dire ses droits en termes de propriété et ses dettes. C'est un document comptable établi une fois par an, à la clôture de l'exercice comptable (12 mois). Sa structure met en évidence la valeur patrimoniale de l'Unité Commerciale.



I/ Comprendre les composantes du bilan

Ressource 1 : L'Actif

L'actif décrit l'ensemble des biens possédés par l'entreprise à la date de clôture de l'exercice. Il se constitue de l'actif immobilisé (biens détenus pour une longue durée) et de l'actif circulant (biens détenus pour une courte durée)

L'actif immobilisé :

- Les *immobilisations incorporelles* : biens ni physiques, ni monétaires. On y trouve les biens intellectuels (brevets, licences, marques) et le fond commercial (clientèle, nom commercial, droit de bail).
- Les *immobilisations corporelles* : biens physiques (local, terrain, machines...)
- Les *immobilisations financières* : biens monétaires sur le long termes (titres, prêts...)

OBJECTIFS :

ANALYSER LE BILAN

CALCULER ET INTERPRETER LES PRINCIPAUX RATIOS ISSUS DU BILAN COMPTABLE

ETUDIER LA STRUCTURE DU BILAN FONCTIONNEL

ANALYSER L'EQUILIBRE FINANCIER DE L'UNITE COMMERCIALE

LA STRUCTURE DU BILAN

L'ANALYSE DE L'ACTIF

L'ANALYSE DU PASSIF

LES AMORTISSEMENTS

LES PROVISIONS

LE BILAN FONCTIONNEL

FRNG/BFR/TN

L'actif circulant :

Il représente les biens en mouvement, par exemple, les stocks, les créances, les disponibilités de caisse... Ce sont des caractéristiques variables.

ACTIF			
	Brut	Amort. et prov.	Net
Actif immobilisé			
Immobilisations incorporelles	16 500	14 700	1 800
Immobilisations corporelles	247 600	56 800	190 800
Immobilisations financières	3 500	0	3 500
	267 600	71 500	196 100
Actif circulant			
Stocks	54 000	4 500	49 500
Créances clients	32 500	0	32 500
Autres créances	7 200		7 200
VMP	600	170	430
Disponibilités	22 700		22 700
	117 000	4 670	112 330
TOTAL	384 600	76 170	308 430

L'entreprise a acquis des biens pour une valeur totale de 267 600 €. Ces biens ont perdu 71 500 € de valeur depuis leur achat au 31/12/N → pas de renouvellement prochain à prévoir.

L'entreprise possède des stocks d'une valeur de 49 500 €.

Les clients doivent 32 500 €. Ils seront certainement encaissés en N+1.

L'entreprise dispose de 22 700 € en caisse et banque → ce montant sera disponible pour des règlements éventuels en N+1.

Ressource 2 : Le Passif

Le Passif permet le financement de l'actif et des biens qui le composent. On y retrouve :

- Le patrimoine : Les capitaux propres avec l'apport initial des actionnaires, le résultat de l'exercice qui s'ajoute au capital. C'est-à-dire les richesses qui ont été créées par l'UC sur la période et tout celles qui se sont accumulées depuis sa création.
- Les dettes : soit les emprunts bancaires de financement, soit les dettes dites involontaires car dues à l'activité de l'entreprise.

PASSIF	
Capitaux propres	
Capital	50 000
Réserves	9 200
Résultat	65 530
	124 730
Dettes	
Dettes financières (dont CBC*)	113 500
Dettes fournisseurs	62 800
Autres dettes	7 400
	183 700
TOTAL	308 430

* CBC 8 500

Les associés ont apporté 50 000 € de capital à la création de l'entreprise → ils ont été utilisés pour financer le démarrage de l'activité.

Depuis la création de l'entreprise, les associés se sont « privés » de 9 200 € de dividendes afin de laisser ses sommes dans l'entreprise (réserves).

Les bénéfices N s'élèvent à 65 530 €.

L'entreprise doit encore rembourser 113 500 € d'emprunts bancaires.

L'entreprise va devoir décaisser 62 800 € en N+1 pour payer ses fournisseurs → ce montant est supérieur aux disponibilités (22 700 €) et aux futurs encaissements des créances clients (32 500 €) → recours probable au découvert en N+1.

L'entreprise dispose de plusieurs comptes bancaires dont un est en découvert de 8 500 € → coût agios.

II/ Comprendre les notions d'amortissements et de provisions

Ressource 3 : Les amortissements

Les immobilisations sont inscrites au bilan pour leur valeur d'origine mais l'utilisation de celles-ci leur fait perdre de la valeur. La baisse de cette valeur doit être constatée et inscrite au bilan, c'est l'amortissement.

Valeur d'origine	Prix d'achat HT + frais accessoires
Annuité/ dotation	Fraction de l'immobilisation consommée dans l'année
Amortissement	Montant de la dépréciation depuis l'achat
Valeur nette comptable	Valeur d'origine - amortissements

On calcule l'amortissement pour chacune des immobilisations sur une durée de vie probable (N) et on considère que la valeur perdue est régulière et égale chaque année. C'est-à-dire que l'amortissement est constant.

$$\text{Taux d'amortissement} = 100/N \text{ (N étant la durée de vie)}$$

$$\text{Annuité} = VO \times \text{Taux}$$

Parfois, l'immobilisation est acquise en cours d'année, il faut alors déterminer la première annuité de façon proportionnelle. C'est-à-dire qu'on détermine combien de jours d'utilisation se sont écoulés depuis son acquisition en considérant qu'une année fait 12 mois de 30 jours.

Ressource 4 : Les provisions

Les provisions déterminent la **probabilité d'une perte sur une immobilisation**. C'est-à-dire que cette perte n'est pas enregistrée mais elle est probable. C'est le cas pour les immobilisations telles que ; le terrain, le local, le fonds de commerce ou encore les valeurs mobilières de placement, les stocks et les créances. Il s'agit de prévoir la baisse potentielle de la valeur de ces immobilisations, par exemple, si un client est en difficulté et qu'il est possible que la créance soit impayée ou encore que le stock subisse des dommages et soit inutilisable.

Postes	Actif			Amortissement d'une immobilisation
	Brut	Amortissement et provisions	Net	
Actif immobilisé				
- Immobilisations corporelles	10 000 €	4 000 €	6 000 €	↙
Actif circulant				
- Stock de marchandises	10 000 €	2 000 €	8 000 €	↙
	Valeur d'achat	Dépréciation totale	VNC	Provision pour la dépréciation de stock

III/ Analyser le bilan fonctionnel

Le bilan fonctionnel permet d'analyser les sources d'argent et leur utilisation en distinguant les opérations à long terme (investissement et financement) et les opérations à court terme en lien avec l'exploitation. Ainsi, il met en évidence les trois cycles d'activité de l'Unité Commerciale.

Voici les principales différences entre le bilan et le bilan fonctionnel :

	Bilan comptable	Bilan fonctionnel
Objectif	Évaluer le patrimoine de l'entreprise.	Analyser d'où provient le financement de l'entreprise et comment il est utilisé. Détecter les déséquilibres.
Présentation	Classique : distinction Actif / Passif	Économique : distinction Emplois / Ressources
Approche	Par la notion de patrimoine	Par les trois cycles économiques

Ressource 5 : Les notions de « stable » et « circulant »

L'actif stable recense les immobilisations pour leur valeur d'acquisition et le passif stable les capitaux propres et les dettes financières qui ont servies de ressources pour acquérir les immobilisations. On distingue ici, le cycle d'investissement et de financement.

L'actif circulant recense les créances d'exploitation et le stock alors que le passif circulant représente les dettes à moyen/ court terme servant à l'activité quotidienne de l'Unité Commerciale. On distingue ici, le cycle d'exploitation.

L'actif de trésorerie est quant à lui, ce qui concerne les disponibilités (caisse et banque) ainsi que les valeurs mobilières de placement. Le passif de trésorerie est composé des dettes financières à court termes (Concours bancaires courants) accordées par la banque comme par exemple les découverts.

EXEMPLE

Bilan fonctionnel condensé de l'entreprise Bel

EMPLOIS	N	RESSOURCES	N
EMPLOIS STABLES		RESSOURCES STABLES	
Immobilisations incorporelles Cycle d'investissement	16 500	Capitaux propres Cycle de financement	124 730
Immobilisations corporelles	247 600	Amortissements et dépréciations	76 170
Immobilisations financières	3 500	Dettes financières	105 000
TOTAL I	267 600	TOTAL I	305 900
ACTIF CIRCULANT		PASSIF CIRCULANT	
Stocks et encours Cycle d'exploitation	54 000	Dettes fournisseurs Cycle d'exploitation	62 800
Créances clients	32 500	Autres dettes	7 400
Autres créances	7 200		
TOTAL II	93 700	TOTAL II	70 200
TRÉSORERIE ACTIVE		TRÉSORERIE PASSIVE	
VMP	600	Concours bancaires courants	8 500
Disponibilités	22 700		
TOTAL III	23 300	TOTAL III	8 500
TOTAL GÉNÉRAL	384 600	TOTAL GÉNÉRAL	384 600

Valeur brute
Ce sont les valeurs brutes qui traduisent l'effort financier qu'il a été nécessaire de mobiliser pour acquérir les biens.

Valeur brute
L'analyse consiste à étudier ce que l'entreprise possède réellement sans tenir compte des pertes éventuelles.

Trésorerie active
Titres financiers considérés comme des disponibilités puisqu'ils peuvent être vendus rapidement.

Cumul total 2^e colonne de l'actif du bilan comptable
Le cumul des amortissements et provisions est considéré comme une « mise en réserve », c'est-à-dire un financement qui permettra de renouveler les immobilisations à venir.

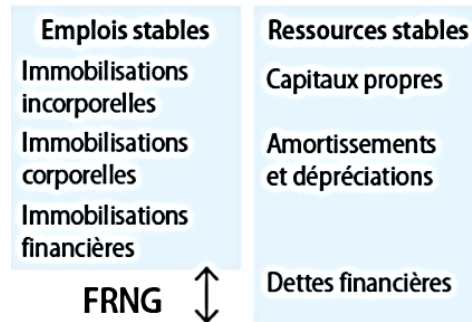
Sans les concours bancaires courants
Les CBC sont des financements à court terme (découverts bancaires) qui doivent être soustraits pour être reclassés en trésorerie passive.

Trésorerie passive
Crédits à court terme accordés par la banque

Ressource 6 : Les soldes du Bilan fonctionnel

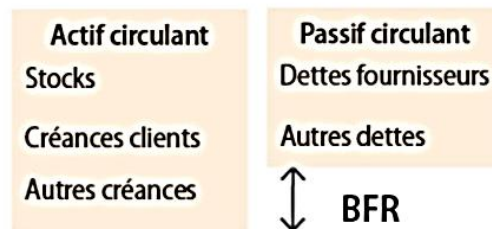
1/ Le FRNG

C'est la différence entre les ressources stables et les emplois stables. Si l'Unité Commerciale possède un bon équilibre financier, ses ressources à long terme (actif stable) sont supérieures à ses emplois à long terme (passif stable). L'excédent représente le FRNG « Fond de Roulement Net Global ». C'est l'argent dont dispose l'Unité Commerciale pour financer ses investissements.



2/ Le BFR

C'est le montant que l'Unité commerciale doit avancer afin de couvrir les décalages entre ses décaissements et ses encaissements lors de l'exploitation courante (Besoin en Fonds de Roulement). Il doit être négatif pour signifier que l'entreprise dispose de ressources en fonds de roulement. Par exemple dans le cas de la grande distribution, les clients paient comptant en revanche les entreprises paient leurs fournisseurs plus tardivement.



3/ La TN

Pour calculer la Trésorerie Nette, il faut faire la différence entre le FRNG et le BFR ou la différence entre la Trésorerie active et passive. Si le FRNG est supérieur au BFR, l'Unité Commerciale dispose d'une trésorerie positive. Lorsque le BFR est supérieur au FRNG, l'Unité Commerciale est en découvert bancaire.

Ressource 7 : Les ratios

1/ Le ratio d'équilibre financier : Ressources stables / Emplois stables.

- Ce ratio doit être supérieur à 1 pour que les investissements soient financés par les ressources stables. De la même façon, si le ratio est supérieur à 1, le FRNG est positif.

2/ Le ratio d'Autonomie financière : Capitaux propres/ passif stable.

- Il représente la part des ressources propres dans le passif. Il doit être supérieur à 0.5 sinon l'entreprise est surendettée.

3/ Le ratio d'indépendance financière : Emprunts et dettes financières / Capitaux propres.

- Il mesure l'endettement par rapport aux actionnaires. Il doit être inférieur à 1 pour que les emprunts restent inférieurs aux capitaux propres. Le banquier ne souhaite pas financer plus que les propriétaires de l'Unité Commerciale.

4/ **Les ratios de rotation** : ils sont calculés en jours et permettent de mettre en évidence l'impact des délais de règlement du cycle d'exploitation.

- **Délai de rotation des stocks** = Stocks moyens (ou $SI+SF/2$) / Achat HT x 360
 - Ce délai doit être le plus court possible pour éviter que cela n'impacte le BFR et que les stocks ne créent un besoin de financement.
- **Délai de rotation des créances clients** = Créances moyennes (ou $Créances N+ Créance N-1/2$) / Ventes TTC x 360
 - Ce délai doit être le plus court possible pour éviter l'impact des délais de paiement des clients sur le BFR. L'Unité commerciale ne doit pas avoir à avancer trop ni trop longtemps les créances de ses clients.
- **Délai de rotation des dettes fournisseurs** = Dettes moyennes/ Achats TTC x 360
 - Ce délai doit être le plus long possible pour permettre à l'UC de collecter ses créances avant de devoir régler ses dettes.

