

## Contenu du cours

### **Analyse du compte de résultat :**

- Les Soldes Intermédiaires de Gestion
- La Capacité d'Autofinancement
- Les ratios servant à l'analyse du résultat

### **Analyse du bilan :**

- Le Bilan fonctionnel
- Le Fond de Roulement et le Besoin en Fonds de Roulement
- Les ratios servant à l'analyse du bilan

### Objectif du cours :

Donner des outils d'analyse des documents comptables et développer la capacité d'analyse à partir du calcul d'indicateurs.

### Introduction :

**RAPPELS ELEMENTAIRES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT..... 4**

### Chapitre 1 :

**L'ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT..... 6**

### Chapitre 2 :

**L'ANALYSE FONCTIONNELLE DU BILAN..... 15**

# Introduction : Rappels élémentaires du bilan et du compte de résultat

Le bilan et le compte de résultat sont deux documents complémentaires : le bilan est un tableau qui reflète le patrimoine de l'entreprise à un moment donné (on parle d'image ou photographie) alors que le compte de résultat traduit son activité sur une période donnée.

A l'actif : ce qu'elle possède

- **Immobilisations** : ce sont les biens définitivement possédés par l'entreprise pour assurer son activité (locaux, machines, matériel informatique...)
- **stocks** : ce sont les biens qu'elle possède temporairement vu qu'ils sont destinés à la revente.
- **Créance** à court terme qui représentent essentiellement les argents clients
- **Trésorerie** qui regroupe l'ensemble des valeurs monétaires disponibles.

Au passif :

- **Capital** qui représente l'argent investit par les associés
- **Résultat** qui peut être en partie prélevé par les actionnaires ou associés s'il s'agit d'un bénéfice
- **Dettes à long terme** composées des emprunts auprès de la banque
- **Dettes à court terme** essentiellement envers l'Etat, la caisse sociale et fournisseurs

## Schéma d'un bilan

Bilan au ....	
Actif Creances	Passif Dettes
Immobilisations	Capitaux propres Capital + Résultat
Stocks	Dettes à long terme (Banque)
Créance	
Trésorerie	Dettes à court terme (fournisseurs, état, caisses sociales...)

- **Le compte de résultat regroupe** les charges et produits de l'entreprise au cours d'un exercice donné et permet de calculer le résultat net.

- **Les opérations du compte de résultat sont classées en 3 parties :**

- ❖ Charges et produits d'exploitation
- ❖ Charges et produits financier
- ❖ Charges et produits exceptionnels

- **Les produits** principaux sont :

- Les **ventes** (chiffres d'affaires)
- Les **produits financiers** générés par les placements financiers de l'entreprise (Actions, Obligations.. .)
- Les **produits exceptionnels** qui comme leur nom l'indique sont exceptionnels. Ils ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise. On peut citer les ventes de certaines immobilisations par exemple.

Les principales **charges** sont :

- Les achats de **marchandises**
  - Les achats de **matières premières et d'énergie**
  - **Les prestations extérieurs**
  - Les **frais de personnels**
  - Les **impôts et taxes**
  - Les **dotations aux amortissements** qui représentent la dépréciation provoquée par l'utilisation des biens inscrits en immobilisation
  - Les **dotations aux provisions** qui représentent l'anticipation de la perte probable de la valeur des créances de l'entreprise (stock...)
  
  - les charges financières composées essentiellement des intérêts et d'emprunts et des frais de documents bancaires.
  - Les charges exceptionnels qui sont comme les produits exceptionnels, non liés à l'activité normale de l'entreprise comme la perte définitive d'un bien
- **Résultat Net de l'exercice** = Produit - Charges
  - Si Produits > Charges = Bénéfice
  - Si Produits < Charges = Perte

### Schéma d'un compte de résultat

CHARGES	PRODUITS
Charges d'exploitation	Produits d'exploitation
Charges financières	Produits financiers
Charges exceptionnelles	Produits exceptionnelles
.....(si > )	.....(si > )

# Chapitre 1 : L'analyse du compte de résultat

## 1- Les Soldes Intermédiaires de gestion (SIG)

- Les SIG permettent de **mettre en évidence les étapes de la forme du résultat**
- Ils se calculent « **en cascade** » (voir présentation du calcul des SIG p 9).

### 1- 1 La Marge commerciale et/ou la production de l'exercice

Il existe 2 types d'entreprises :

- Les **entreprises commerciales** : activité de négoce qui consiste à acheter des matières et les revendre en l'état (sans modifier !!!) Exemple : Carrefour  
Pour ce genre d'entreprise, on calcule la **marge commerciale**
- Les **entreprises industrielles** : activité de production de bien ou de services (fabrique ou transforme des biens à partir de matières premières afin d'obtenir des produits finis. Par exemple une pizzeria achète des matières premières pour ensuite les modifier et obtenir une pizza.  
Pour ce genre d'entreprise, on calcule la **production de l'exercice**

#### 1-1-1. La marge commerciale

- Méthode de calcul :

**Marge commerciale** = Ventes de marchandises – (RRR accordées par l'entreprise) – Coût d'achat des marchandises vendues (Achats de marchandises +/- variation de stock – RRR obtenues par l'entreprise)

- Interprétation :

La marge co constitue un indicateur essentiel. Cet indicateur permet d'analyser la rentabilité de l'entreprise et les calculs des taux de marge facilite les comparaisons interentreprise.

- Exemple : voir énoncé p 10 Compte de résultat de la Société IRIS

Ventes de marchandises	+118 750	
- Coût d'achat des marchandises vendues	- 91 600	
Achats de marchandises		
Variation de stock		+ 1250
= Marge commerciale	= 27 150	

## 1-1-2. La production de l'exercice

- Se calcule pour les entreprises ayant une production de biens ou de services.

➤ Méthode de calcul :

**Production de l'exercice** = Production vendue (biens et services) +/- production stockée +/- production immobilisée

Production immobilisée : il s'agit de biens créés par l'entreprise elle-même. Par exemple une entreprise de bâtiment qui fabrique un bâtiment pour l'exercice de sa future activité.

➤ Interprétation : C'est un indicateur précieux du montant des biens et services produits

➤ Exemple :

Production vendue	1 248 200
Production stockée	- 2 500
<hr/>	
Production de l'exercice =	1 245 700

## 1-2 La valeur ajoutée (VA)

La valeur ajoutée représente la richesse apportée par l'entreprise au bien et au service acheté au tiers

*Ex : une entreprise a produit 1000, elle a pris 600 dans le circuit économique, elle a créé une richesse de 400.*

➤ Méthode de calcul :

**Valeur Ajoutée** = Marge Commerciale + Production de l'exercice – Consommations en provenance des tiers (comptes 60 **autres que ceux utilisés pour le calcul de la marge commerciale** et comptes 61 et 62)

- Consommation en provenance des tiers = Achats de matières premières et autres approvisionnements +/- Variation de stock MP et autres approvisionnements + Autres achats et charges externes (fournitures non stockables (eau, énergie..), fournitures administratives, travaux d'entretien, assurances, honoraires...)
- Interprétation : La VA est un indicateur de gestion très important car c'est ce qui permet la rémunération des divers facteurs de production. Elle est partagée entre
  - Les salariés de l'entreprise (salaires + cotisation)
  - L'État (impôts + Taxes)
  - Apports de capitaux (actionnaires, banque)
  - L'entreprise elle-même (autofinancement)

➤ Exemple :

Marge commerciale	+ 27 150	
Production de l'exercice	+1 245 700	
Consommations en provenance de tiers	-532 150	
Achats de matières 1ere et autres appro		340 525
Variation de stocks		-2750
Autres achats et charges externes		194 375
<b>= Valeur ajoutée</b>	<b>= 740 700</b>	

### 1-3. L'excédent brut d'exploitation (EBE)

L'EBE est ce qui revient à l'entreprise, aux apports de capitaux dans le partage de la VA.

C'est ce qu'il reste à disposition de l'entreprise après paiement des impôts à l'état et des charges de personnel.

➤ Méthode de calcul :

**EBE = Valeur ajoutée + Subventions d'exploitation – Impôts, taxes et versements assimilés – charges de personnel**

➤ Interprétation : L'EBE = Ressources que l'entreprise tire de son exploitation régulièrement. Il mesure la performance économique de l'entreprise. C'est un bon indicateur de comparaison avec les autres entreprises du même secteur car il est indépendant des amortissements donc du capital physique et endettements.

➤ Exemple :

Valeur ajoutée	+ 740 700
Subventions d'exploitation	0
Impôts, taxes et versements assimilés	- 9 250
Salaires et traitements	- 460 000
Charges sociales	- 120 000
<b>EBE</b>	<b>= 151 450</b>

### 1-4. Le résultat d'exploitation

C'est le résultat réel lié à l'exploitation (hors éléments financiers et exceptionnel)

➤ Méthode de calcul :

**Résultat d'exploitation = EBE + Autres produits d'exploitation + Reprises sur amortissements et provisions d'exploitation (comptes 781) + Transfert de charges d'exploitation (comptes 791) – Autres charges d'exploitation – Dotations aux amortissements et aux provisions d'exploitation (comptes 681)**

- Interprétation : Il tient compte de tous les éléments liés à l'activité de l'entreprise mais ne prend pas en compte les charges et produits financiers, exceptionnels. Il ne tient pas compte des modes de financement de l'activité de l'entreprise.

**Il indique le résultat de l'entreprise abstraite faite des opérations financières et exceptionnels**

- Exemple :

Excédent brut d'exploitation	+ 151 450
Autres produits	0
RAP d'exploitation et transfert de charges	+ 1250
Autres charges	- 350
DAP d'exploitation	- 35 575
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>= 116 775</b>

### 1-5. Le résultat financier

C'est la différence entre les produits financiers et les charges financières

Il est très souvent négatif en raison des charges financières qui supporte l'entreprise par rapport à ses emprunts. Rare sont les entreprises qui ont produits financiers > charges financières. CE N'EST PAS ALARMANTS !!!!!!!!!!!

- Méthode de calcul :

**Résultat Financier = Produits financiers (comptes 76, 786, 796) – Charges financières (comptes 66,686)**

- Exemple :

Produits financiers	5 575
Charges financières	- 11 600
<b>Résultat Financier</b>	<b>= - 6 025</b>

### 1-6. Le résultat courant avant impôts (RCAI)

- Méthode de calcul :

**Résultat courant avant impôts = +/- Résultat d'exploitation +/- Résultat Financier +/- Quotes-parts de résultat**

- Interprétation :

Les éléments exceptionnels et impôts sur bénéfices ne sont pas pris en compte à ce niveau là. Le RCAI reprend la marge avant impôt qui résulte de l'activité normale de l'entreprises compte tenu de ces modes de finances.

**Il est le fruit de l'activité normale de l'entreprise**

**Il permet d'analyser le résultat d'une entreprise sans que le jugement soit altéré en raison des éléments à caractère exceptionnel ou fiscal.**

➤ Exemple :

Résultat d'exploitation	116 775
- Résultat Financier	- 6 025
<hr/>	
Résultat courant avant impôt	= 110 750

### 1-7. Le résultat exceptionnel

Ce solde permet d'isoler le résultat net

➤ Méthode de calcul :

**Résultat exceptionnel = Produits exceptionnels – Charges Exceptionnelles**

➤ Exemple :

Produits exceptionnels	2 500
Charges exceptionnelles	- 6000
<hr/>	
Résultat exceptionnel	= - 3 500

### 1-8. Le résultat de l'exercice

Ce résultat présente une importance essentiellement pour les actionnaires. Une partie de ce résultat pourra éventuellement leur être distribué sous forme de dividende.

➤ Méthode de calcul :

**Résultat de l'exercice = +/- Résultat courant avant impôt +/- Résultat exceptionnel – Impôts sur les bénéfices – Participation des salariés aux résultats**

➤ Exemple :

Résultat courant avant impôt	110 750
Résultat exceptionnel	- 3750
<hr/>	
<b>Impôt sur les bénéfices</b>	<b>- 39 500</b>
<hr/>	
Résultat de l'exercice	= 67 750

### 1-9. Information complémentaire : le résultat de cession des éléments d'actifs

Il permet de dégager la plus ou moins-value réalisée sur la cession des éléments d'actifs

➤ Méthode de calcul :

**Résultat sur cession des éléments d'actifs = Produits de cession des éléments d'actifs (PCEA) – valeur comptable des éléments d'actifs (VCEA)**

PCEA : se trouvent dans les « produits exceptionnel sur opération **en capital** »

VCEA : se trouvent dans les « charges exceptionnelles sur opération **en capital** ».

**Remarque :** ce calcul ne tient pas compte des + ou – values **réalisées sur cession de VMP.**

Présentation du calcul des SIG :

	N	N+1	Variation (N+1)-N/N	Tendance
Ventes de marchandises - coût d'achat des marchandises vendues				
<b>= MARGE COMMERCIALE</b>				
Production vendue +Production stockée + Production immobilisée				
<b>= PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>				
+ Marge Commerciale - Consommation en provenance des tiers				
<b>= VALEUR AJOUTEE</b>				
+ Subventions d'exploitation - Impôts, taxes, versements assimilés - Frais de personnel				
<b>=EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>				
+ Reprises sur amortissements et provisions d'exploitation +Transferts de charges d'exploitation + Autres produits - Dotations aux amort. et prov. d'exploitation -Autres charges d'exploitation				
<b>= RESULTAT D'EXPLOITATION</b>				
Produits financiers -Charges financières				
<b>= RESULTAT FINANCIER</b>				
+/-Quotes-parts de résultat				
<b>= RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>				
Produits exceptionnels -Charges exceptionnelles				
<b>= RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>				
- Participation des salariés - Impôts sur les bénéfices				
<b>= RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>				
Produits de cession des éléments d'actif -Valeur comptable des éléments d'actif cédés				
<b>= RESULTAT SUR CESSIONS D'ELEMENTS D'ACTIF IMMOBILISES *</b>				

- A calculer uniquement lorsqu'il y a cession d'actif

**EXEMPLE : COMPTE DE RESULTAT DE LA SOCIETE IRIS AU 31/12/N EN EUROS**

	<b>N</b>
<b>Produits d'exploitation</b>	
Ventes de marchandises	118 750
Production vendue (biens et services)	1 248 200
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>1 366 950</b>
Production stockée	-2 500
Production immobilisée	0
Subventions d'exploitation	0
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges (a)	1 250
Autres produits	
<b>TOTAL I</b>	<b>1 365 700</b>
<b>Charges d'exploitation</b>	
Achats de marchandises	90 350
Variation de stock de marchandises	1 250
Achats de matières premières et autres approvisionnements	340 525
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)	-2 750
Autres achats et charges externes	194 375
Impôts, taxes et versements assimilés	9 250
Salaires et traitements	460 000
Charges sociales	120 000
Dotations aux amortissements et aux provisions d'exploitation	
<i>sur immobilisations : dotations aux amortissements</i>	31 725
<i>sur immobilisations : dotations aux provisions</i>	0
<i>sur actif circulant : dotations aux provisions</i>	3 850
<i>pour risques et charges : dotations aux provisions</i>	
Autres charges	350
<b>TOTAL II</b>	<b>1 248 925</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>116 775</b>
Quote -part de résultat sur opérations faites en commun	0
<i>bénéfice attribué ou perte transférée</i>	0
<i>perte supportée ou bénéfice transféré</i>	0
<b>Produits financiers</b>	
Produits financiers de participation	150
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	350
Autres intérêts et produits assimilés	5 000
Reprises sur provisions et transferts de charges	75
Différences positives de change	0
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	0
<b>TOTAL III</b>	<b>5 575</b>
<b>Charges financières</b>	
Dotations financières aux amortissements et provisions	350
Intérêts et charges assimilées	11 250
Différences négatives de change	0
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	0
<b>TOTAL IV</b>	<b>11 600</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (III-IV)</b>	<b>-6 025</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>	<b>110 750</b>
<b>Produits exceptionnels</b>	

Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0
Produits exceptionnels sur opérations en capital	2 500
Reprises sur provisions et transferts de charges	0
<b>TOTAL VI</b>	<b>2 500</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>	
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	1 000
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	5 000
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	
<b>TOTAL VII</b>	<b>6 000</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-3 500</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	0
Impôts sur les bénéfices	39 500
<b>Total des produits</b>	<b>1 373 775</b>
<b>Total des charges</b>	<b>1 306 025</b>
<b>Bénéfice ou perte (total des produits - total des charges)</b>	<b>67 750</b>

Nous venons de voir comment est déterminé

## 2- La Capacité d'Autofinancement (CAF)

---

### 2-1. Définition CAF

La Capacité d'autofinancement représente  
. Elle mesure

Elle sert sans faire appel aux banques ni aux actionnaires,  
ainsi qu'à rémunérer les actionnaires. Elle peut servir éventuellement à rembourser des emprunts.

RESULTAT COMPTABLE = PRODUITS – CHARGES

- Attention !  
Tous les produits ne sont pas  
Toutes les charges ne sont pas

CAF = PRODUITS ENCAISSABLES – CHARGES DECAISSABLES

### 2-2. Quelles sont les produits non encaissables ?

- Ce sont les produits qui pas dans la trésorerie de l'entreprise.
- Ce sont des produits calculés.
  - ❖ Les
  - ❖ Les
  - ❖ Les

### 2-3. Quelles sont les charges non décaissables ?

- Ce sont les charges qui pas de la trésorerie de l'entreprise.
- Ce sont des charges calculées.
  - ❖ Les
  - ❖ La

### 2-3. Calcul de la CAF

2 méthodes de calcul possibles :

a) **Méthode additive : A partir du résultat Net**

CAF = Résultat Net – Produits non encaissables + Charges non décaissables

<b>Résultat net</b>
- RAP
- PCEA
- Quotes part de subventions d'investissements virés au résultat
+ DAP
+ VCEA

**b) Méthode soustractive : A partir de l'EBE**

CAF = EBE + Produits encaissables - Charges décaissables
--

<b>EBE</b>
+ <b>Produits</b> sauf RAP, PCEA et Quote part de subventions d'investissements
- Charges sauf DAP et VCEA

➤ Exemple :

**Méthode additive**

Résultat de l'exercice	67 750
681 DAP d'exploitation	+
686 DAP financières	+
781 RAP d'exploitation	-
786 RAP financières	-
675 VCEA	+
775 PCEA	-
<b>CAF</b>	<b>= 104 850</b>

**Méthode soustractive :**

<b>EBE</b>	<b>151 450</b>
+ Transfert de Charges	0
+ Autres produits d'exploitation	0
+ financiers	+
+ exceptionnels	0
+/- Quotes parts de rslt	0
- Autres charges d'exploitation	-
- Charges financières	-
- exceptionnelles	-
- Participation des salariés	0
- Impôts sur bénéfices	- 39 500
<b>CAF</b>	<b>= 104 850</b>

### 3- Les ratios servant à l'analyse du compte de résultat

- **Les ratios de profitabilité**

Ils font le rapport entre le

$$\text{Taux de marge bénéficiaire} = \frac{\text{Résultat de l'exercice}}{\text{Chiffre d'affaires HT}}$$

C'est l'indicateur

✓ Exemple :

$$\text{Tx de marge bénéficiaire} = \frac{67\,750}{1\,366\,950} = 0.0496 \times 100 = 4.96 \%$$

*Le résultat de l'exercice de la sté IRIS atteint à peine 4.96 % du CA HT*

$$\text{Taux de marge brute d'exploitation} = \frac{\text{EBE}}{\text{CA HT}}$$

L'EBE est un solde  
de la performance

. Il apparaît alors comme l'indicateur  
. Il représente la capacité de l'entreprise à

✓ Exemple :

$$\text{Tx de marge brute d'exploitation} = \frac{189\,450}{1\,366\,950} = 0.1386 \times 100 = 13.86 \%$$

*L'EBE ou le taux de marge brute de l'entreprise IRIS représente 13.86 % de CAHT*

$$\text{Le taux de marge commerciale*} = \frac{\text{Marge commerciale}}{\text{CA HT des marchandises}}$$

\*(pour les activités commerciales uniquement)  
Représente le % de marge entre le coût d'achat et le

✓ Exemple :

$$\text{Taux de marge commerciale} = \frac{27\,150}{118\,750} = 0.2286 \times 100 = 22.86 \%$$

*La marge commerciale de l'entreprise IRIS représente 22.86% des ventes de marchandises. Ce qui signifie que la société IRIS marge à 22.86 % sur son prix de vente.*

- **Les ratios de rentabilité**

Ils font le rapport entre un revenu

$$\text{Rentabilité des capitaux propres} = \frac{\text{Résultat net de l'exercice}}{\text{Capitaux propres}}$$

$$\text{Rentabilité pour les prêteurs} = \frac{\text{Intérêts}}{\text{Dettes (CT, MT,LT)}}$$

$$\text{Rentabilité globale} = \frac{\text{Résultat net} + \text{Intérêts}}{\text{Capitaux propres} + \text{dettes}}$$

Les ratios de rentabilité sont possibles à calculer uniquement si on a

- **Les ratios de productivité**

$$\text{Ratio d'intégration économique} = \frac{\text{Valeur ajoutée}}{\text{CA TTC}}$$

Ce ratio varie de 0 à 1. Il donne  
+ il est proche de 1 plus

S'il est proche de 0, l'entreprise

- **Le partage de la valeur ajoutée**

Il s'agit de la répartition de la

$$\text{Part des salariés} = \frac{\text{Charges de personnel}}{\text{Valeur ajoutée}}$$

Ce ration représente la part de la VA allant au facteur de

$$\text{Part de l'EBE} = \frac{\text{EBE}}{\text{Valeur ajoutée}}$$

Ce ratio représente la part de la VA allant au facteur

$$\text{Part de l'état} = \frac{\text{Impôts, taxes et versements assimilés}}{\text{Valeur ajoutée}}$$

Ce ratio représente la part de la VA allant à

- **Taux de variation du chiffre d'affaire**

$$\text{Taux de variation du CA} = \frac{\text{chiffre d'affaire N} - \text{chiffre d'affaire N-1}}{\text{Chiffre d'affaire N-1}}$$

Intéressant à calculer afin de suivre l'évolution du CA dans le temps.

# Chapitre 2 : l'analyse fonctionnelle du bilan

- L'analyse du  
⇒ Point de départ :
- L'analyse fonctionnelle signifie classer les postes du bilan suivant leurs fonctions :
  - ✓ Fonction (ou cycle) de
  - ✓ Fonction (ou cycle) d'
  - ✓ Fonction (ou cycle) d'
- Intérêt du bilan fonctionnel :
  - ✓ Le FRNG :
  - ✓ Le BFR :
  - ✓ La Trésorerie
- Dans le bilan fonctionnel on remplace le terme « Créances » (à l'actif) par le terme « **Emplois** » et le terme « Dettes » (au passif) par « **Ressources** ».

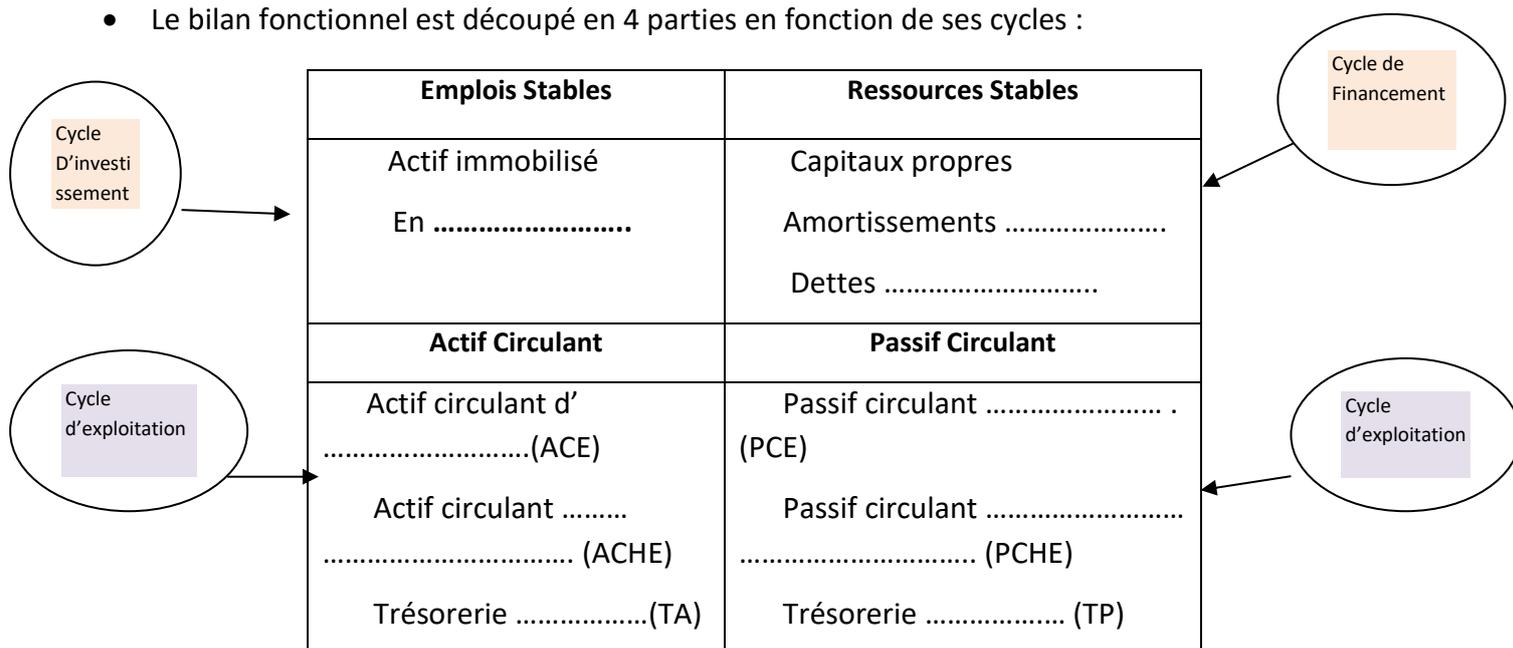
Une ressource désigne la façon dont l'entreprise se procure des moyens financiers.

Un emploi désigne l'utilisation qu'elle en fait.

## 1- Le bilan fonctionnel

### 1-1. Les grandes masses du bilan fonctionnel

- Le bilan fonctionnel est découpé en 4 parties en fonction de ses cycles :



- Le bilan fonctionnel se distingue également en
  - ✓ Long Terme (>1 an) : cycle
  - ✓ Court Terme (<1an) : cycle

## 1-2. Elaboration du bilan fonctionnel

### a) Les reclassements au sein du bilan

✓

✓

✓

- ✓ **Les concours bancaires courant (CBC) et soldes créditeurs de banques (= découverts bancaires):**

-

-

- ✓ **L'impôt sur les sociétés (IS) :**

-

-

### b) Les retraitements d'éléments hors bilan

- ✓ **Le Crédit-Bail :**

⇒ Dans le bilan fonctionnel :

⇒ Attention pour qu'il y ait équilibre,

- A rajouter dans les Emplois stables avec les immobilisations pour la Valeur d'origine – prix de levée d'option
- A rajouter dans les Ressources Stables à deux endroits :
  - Dans les amortissements :
  - Dans les dettes financières :

*Exemple : La société GIRO utilise depuis 4 ans une machine de 400 000 € financée par crédit-bail. Les loyers s'élèvent à 50 000 € par an (durée location : 8 ans). Le prix de levée d'option est de 50 000 €.*

*A l'actif : Avec les immo corporelles :*

*Au passif : avec les amortissements :*

*Au passif : avec les dettes financières :*

✓ **Les EENE (Effets Escomptés Non Echus) :**

Dans le bilan comptable : les EENE n'apparaissent pas dans les créances clients.

⇒ **Dans le bilan fonctionnel :**

-

-

## Présentation du Bilan Fonctionnel

EMPLOIS STABLES	RESSOURCES STABLES
Actif Immobilisé (EN VALEUR BRUTE) <ul style="list-style-type: none"> <li>• Incorporel</li> <li>• Corporel (y compris le crédit-bail)</li> <li>• Financier</li> </ul>	Capitaux propres <ul style="list-style-type: none"> <li>• Capital (seulement souscrit appelé versé)</li> <li>• Réserves</li> <li>• Résultat et RAN</li> </ul> Amortissements et provisions (y compris ceux du crédit-bail)  Dettes financières (hors CBC et intérêts courus non échus + valeur du bien acquise en crédit-bail non amortie)
ACTIF CIRCULANT	PASSIF CIRCULANT
Actif Circulant d'Exploitation	Passif Circulant d'Exploitation
Stocks et en cours  Créances d'exploitation (créances clients + EENE)  Autres créances d'exploitation  Charges constatées d'avance d'exploitation	Dettes fournisseurs  Dettes fiscales (Hors IS) et dettes sociales  Autres dettes d'exploitation  Produits constatés d'avance exploitation
Actif circulant Hors Exploitation	Passif Circulant Hors exploitation
Créances diverses  Valeurs Mobilières de Placement (VMP)  Charges constatées d'avance hors exploitation	Dettes sur immobilisation  Dettes fiscales (IS)  Autres dettes hors exploitation  Produits constatés d'avance hors exploitation  Intérêts courus non échus
Trésorerie Active	Trésorerie Passive
Disponibilités	Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque  EENE

Illustrons la signification du bilan fonctionnel dans un exemple simple.

- Rappel : une ressource désigne  
Un emploi désigne
- Exemple Société EASY:

Bilan au 31/12/N			
<i>Actif = Emplois</i>		<i>Passif = Ressources</i>	
Immobilisations	50	Capitaux propres	
		Capital	50
Stocks	10	Résultat (bénéfice)	4
Créances CT	20	Dettes LT (emprunts)	20
Trésorerie	14	Dettes CT (fournisseurs...)	20
Total	94	Total	94

Dans notre exemple,

L'entreprise a **dégagé des ressources** pour 94 €, provenant :

- des (capital) pour
- des (dettes à LT) pour
- des pour
- et enfin de (résultat) pour

Elle les a **utilisés aux emplois suivants** :

- des pour
- des pour
- des pour
- laissant en

**Dans un bilan, les emplois de financement (créances) et**

## 2- A quoi sert le bilan fonctionnel ?

---

Le bilan fonctionnel va nous permettre de calculer le Fonds de Roulement (FR), le Besoin en fonds de roulement (BFR) et la trésorerie. Cela représente

### 2-1. Le Fonds de Roulement Net Global (FRNG ou FR)

✓ *Signification :*

Il permet de répondre à la question : est ce que

⇒ Les immobilisations sont-elles

⇒ Le cycle de financement est-il bien adapté au ?

Si Oui, FRNG > 0 alors règle d'équilibre du bilan fonctionnel respectée.

Si Non, FRNG < 0 alors règle d'équilibre du BF non respectée.

Le Fonds de roulement est

✓ *Formule de calcul*

$$\text{FRNG} = \text{Ressources Stables (RS)} - \text{Emplois Stables (ES)}$$

Formule de calcul en partant du haut du bilan

OU

$$\text{FRNG} = \text{Actif Circulant (AC)} - \text{Passif Circulant (PC)}$$

Formule de calcul en partant du bas du bilan.

✓ *Exemple*

Dans la société EASY :

$$\text{FRNG} = \text{RS} - \text{ES}$$

$$\text{FRNG} = ( \quad ) - ( \quad ) =$$

**Ou**

$$\text{FRNG} = \text{AC} - \text{PC}$$

$$\text{FRNG} = ( \quad ) - ( \quad ) =$$

⇒ La société EASY a pu financer ses

## 2-2. Le Besoin en Fonds de Roulement (BFR)

✓ *Signification :*

Le Besoin en fonds de roulement représente

Une entreprise a besoin de financement principalement pour :

- Acheter ses
- Accorder des délais de

Ce besoin de financement est atténué par les ressources avec lesquelles elle peut les financer :

-

Le besoin de financement va dépendre de l'activité de l'entreprise.

- Une entreprise industrielle est
- Une entreprise commerciale (ex : supermarché) a au contraire

✓ *Formule de calcul*

BFR = Actif Circulant (AC) (1) – Passif Circulant (PC) (2)

(1) hors trésorerie active      (2) hors trésorerie passive

On distingue le BFR d'exploitation et le BFR Hors exploitation :

BFR Exploitation = Actif Circulant d'exploitation (ACE) (1) – Passif Circulant d'Exploitation (PCE) (2)

(1) hors trésorerie active      (2) hors trésorerie passive

BFR Hors Exploitation = Actif Circulant Hors exploitation (ACHE) (1) – Passif Circulant Hors Exploitation (PCHE) (2)

(1) hors trésorerie active      (2) hors trésorerie passive

Les créances et les dettes hors exploitation sont indépendantes du cycle d'exploitation. Le BFR HE est moins important que le BFR E car il

Créances hors exploitation : créances sur cession d'immo, sur cession de VMP...

Dettes hors exploitation : dettes envers les fournisseurs d'immo, dettes d'IS...

✓ *Exemple*

Dans la société EASY :

BFR = (                    ) – (                    ) =

⇒ La société EASY a un besoin de financement de                    € pour son cycle d'exploitation.

## 2-3. La trésorerie (T)

Une fois que les ressources stables ont financé le LT (les emplois stables) et le court terme (le BFR), la différence

✓ *Formule de calcul*

Trésorerie (T) =

## OU

Trésorerie (T) =

✓ *Exemple*

Dans la société EASY :

$T = \text{FRNG} - \text{BFR}$

T =

**OU**

$T = \text{TA} - \text{TP}$

T =

⇒ Ce qui signifie que :

Cette entreprise dispose de de

Par conséquent, son FR étant

Son équilibre fonctionnel est atteint.

### Présentation des calculs : Fonds de Roulement et Besoin en Fonds de Roulement

	N	N+1	Variation
Ressources Stables (RS)			
- Emplois Stables (ES)			
=			
Actif Circulant (AC)			
- Passif Circulant (PC)			
<b>= Fonds de Roulement Net Global (FRNG)</b>			
Actif Circulant d'Exploitation			
- Passif Circulant d'Exploitation			
<b>= Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation (BFRE)</b>			
Actif Circulant Hors Exploitation (ACHE)			
- Passif Circulant Hors Exploitation (PCHE)			
<b>= Besoin en Fonds de Roulement Hors Exploitation (BFRHE)</b>			
<b>+ BFRE</b>			
<b>= Besoin en Fonds de Roulement Global</b>			
Fonds de Roulement Net Global			
- Besoin en Fonds de Roulement Global			
=			
Trésorerie Active (TA)			
- Trésorerie Passive (TP)			
<b>Trésorerie Nette = FRNG-BFRG=TA-TP</b>			

### 3- Les ratios servant à l'analyse du bilan

INTITULE	FORMULE	VALEUR DU RATIO et détail Calcul
<b>RATIOS DE STRUCTURE</b>		
Ratio de financement des (doit	$\frac{\text{Ressources .....}}{\text{Emplois .....}}$	
Ratio d'indépendance ..... (doit être	$\frac{\text{..... (1)}}{\text{..... (2)}}$ <p>(1) Dettes financières + trés.passive (2) Capitaux propres + Amort et prov</p>	
<b>RATIOS DE ROTATION</b>		
Relation entre besoin en fonds de roulement et chiffre d'affaire	$\frac{\text{.....}}{\text{.....}}$	
Délai de	$\frac{\text{Stock ..... x 360}}{\text{coût ...}}$ <p>← ... d'achat des marchandises(march) ou ... des matières consommées (MP) ou... de production (PF)</p>	
Délai de	$\frac{(\text{Créances clients} + \text{EENE}) \times 360}{\text{Chiffre d'affaire TTC}}$	
Délai de	$\frac{\text{Dettes frs et cptes rattachés} \times 360}{\text{Achats TTC} + \text{Serv Ext. TTC}}$	.....

✓ Exemple Société EASY

- Ratio Financement emplois stables =

⇒

- Ratio d'indépendance financière =

⇒

- Ratios de rotation :



