

Chapitre 4

QCM

1 b. Le bilan PCG respecte une logique patrimoniale et non fonctionnelle. L'analyse fonctionnelle du bilan permet de vérifier ses équilibres financiers : financement des emplois stables par des ressources stables, financement du BFRE par des ressources stables. La trésorerie nette est une résultante. Le bilan fonctionnel ne permet pas de suivre la performance d'une entreprise ; les calculs relatifs à l'analyse de la performance économique nécessitent le compte de résultat.

2 c. Les postes du bilan fonctionnel sont établis à partir des valeurs brutes du bilan PCG, donc les amortissements sont reclassés en ressources stables. Les effets escomptés non échus sont additionnés aux créances clients et à la trésorerie passive.

3 c. Le capital souscrit non appelé est déduit des ressources stables, car la ressource n'existe pas encore. Pour calculer les ressources stables, des reclassements sont nécessaires, donc elles ne correspondent aux à l'addition des capitaux propres et des dettes financières du PCG.

4 b. Les intérêts courus non échus sur immobilisations financières sont extraits de ce poste et reclassés en hors exploitation à l'actif.

5 a. Les concours bancaires courants sont extraits des dettes financières et reclassés en trésorerie passive.

6 a. c. Le FRNG est l'excédent des ressources stables sur les emplois stables ; il doit permettre de financer le BFRE (partie structurelle du BFR). Le BFRE peut être négatif ; il s'agit alors d'une ressource de financement. A priori, sauf s'il est trop élevé, les entreprises ne cherchent pas à diminuer leur FRNG.

7 a. c. Pour diminuer son BFRE, l'entreprise doit diminuer ses créances client et ses stocks, et elle doit augmenter ses dettes d'exploitation, donc ses dettes fournisseurs.

8 a. b. Le FRNG doit être positif (ressources stables finançant les emplois stables) et financer une partie du BFR. Les entreprises commerciales ont généralement un BFRE négatif. Il s'agit alors d'une ressource de financement.

9 a. d. Pour améliorer sa trésorerie, l'entreprise doit augmenter ses ressources stables, donc augmenter son FRNG. Elle doit aussi diminuer son BFRE, donc diminuer ses stocks ou augmenter ses dettes d'exploitation.

10 b. d. Le BFRE peut être négatif, lorsque les clients paient au comptant alors que l'entreprise a des dettes fournisseurs, ou lorsque l'entreprise n'a pas de stock et des dettes d'exploitation importante.

11 a. L'écart de conversion passif est un gain latent. Il diminue la valeur de la dette fournisseur. Pour établir le bilan fonctionnel, les créances et dettes sont évaluées à leur valeur d'origine.

L'écart de conversion passif doit être ajouté aux dettes pour retrouver sa valeur d'origine.

12 b. c. Pour l'élaboration du bilan fonctionnel de N :

Emplois stables : + 50 000 € (valeur d'origine du bien).

Amortissements : $(50\,000 \times 1/5) \times 2 = 20\,000$ €.

Dettes financières : $50\,000 - 20\,000 = 30\,000$ €.

13 b. Emplois stables = Immobilisations nettes + amortissements soit
 $50\,000 + 20\,000 = 70\,000$.

FRNG = RS – ES soit $FRNG = 170\,000 - 70\,000 = 100\,000$.

14 a. BFR = BFRE + BFRHE soit $20\,000 + (-10\,000) = 10\,000$.

FRNG = RS – ES = 20 000.

TN = FRNG – BFR = $20\,000 - 10\,000 = 10\,000$.

15 c. f. Les RS = CP + Amortissements + DF – CBC soit $150 + 50 + 80 - 10 = 270$.

Le FRNG = RS – ES soit $270 - 200 = 70$.

Le BFRE = Stocks + Créances clients – Dettes fournisseurs soit $30 + 100 - 70 = 60$.

La TN = TNA – TNP = $20 - 10 = 10$ ou $FRNG - BFR$ soit $70 - 60 = 10$.

Exercices

1 RUSTIKA

1. Expliquer l'utilité d'un bilan fonctionnel

Un bilan fonctionnel permet d'analyser la structure financière d'une entreprise en comparant ses emplois à ses ressources : les postes présents dans le bilan comptable sont analysés grâce à une logique « emplois ressources » qui permet de comprendre quelles ressources ont été utilisées pour quels emplois, en mettant en évidence les cycles d'investissement, de financement et d'exploitation. Les trois indicateurs calculés à partir de ce bilan fonctionnel (FRNG, BFR et trésorerie) sont reliés entre eux pour apprécier l'équilibre fonctionnel de l'entreprise.

2. Imputer chaque élément présenté ci-dessus dans les différents postes du bilan fonctionnel de la société Rustika en précisant s'il s'agit d'une ressource ou d'un emploi.

Emploi		Ressource	
Emplois stables		Ressources stables	
Immobilisations financières	3 000	Amortissements	10 000
		Provisions	1 500
		Dépréciations clients	1 000
		Charges à répartir (frais d'émission d'un emprunt)	-200
Charges à répartir	200	Dettes financières : 11 600 – 600 – 400	-10 600
Actif circulant exploitation		Dettes court terme exploitation	
Créances clients : 16 000 – 2 000	14 000	Dettes fournisseurs : 20 000 - 500	19 500
		Dettes court terme hors exploitation	
		Intérêts courus non échus	600
		Trésorerie passive	
		Soldes créditeurs de banque	400

2 ONDINE (1)

1. Expliquer l'intérêt de reclasser les postes du bilan pour l'élaboration du bilan fonctionnel.

Pour élaborer un bilan fonctionnel, on doit reclasser les postes du bilan PCG présentés selon une logique patrimoniale afin de passer à une logique fonctionnelle. Cela nécessite de reclasser les postes du bilan selon leur cycle fonctionnel : investissement, financement ou exploitation et selon qu'ils représentent une ressource ou un emploi.

2. Expliquer le reclassement des écarts de conversion pour l'élaboration d'un bilan fonctionnel.

Les créances et dettes doivent figurer dans le bilan fonctionnel pour leur valeur d'origine.

Par exemple, un écart de conversion actif sur une créance a pour conséquence une diminution de la valeur de celle-ci. Pour établir le bilan fonctionnel, il faut ajouter l'écart de conversion actif à la créance.

Nature écart conversion	Poste du bilan PCG	Analyse de l'écart	Retraitements pour le bilan fonctionnel
Écart conversion actif	Créance	Perte latente. Baisse valeur créance	Ajouter
	Dettes	Perte latente. Hausse valeur dette	Déduire
Écart conversion passif	Créance	Gain latent. Hausse valeur créance	Déduire
	Dettes	Gain latent. Baisse valeur dette	Ajouter

CORRIGÉ

3. Présenter le bilan fonctionnel de la société Ondine au 31/12/N, sachant que les autres créances et les autres dettes ne concernent pas l'exploitation.

Méthode

Il est nécessaire de présenter le détail des calculs de chacune des composantes du bilan fonctionnel.

Emplois stables

Total I	425 500,00
– Capital souscrit non appelé	– 20 000,00
– Intérêts courus sur prêts	– 100,00
	405 400,00

Actif circulant d'exploitation

Stocks de matières	20 300,00
Produits en cours	18 400,00
Avances et acomptes	1 000,00
Clients + ECA	165 500,00
Charges constatées d'avance	6 200,00
	211 400,00

Actif circulant hors exploitation

Intérêts courus sur prêts	100,00
Créances diverses	7 400,00
VMP	8 500,00
	16 000,00

Ressources stables

Capitaux propres	483 900,00
Provisions pour charges	5 200,00
Amortissements et dépréciations	246 800,00
Capital souscrit non appelé	– 20 000,00
Dettes auprès des établissements de crédit	245 600,00
Dettes financières diverses	21 000,00
Concours bancaires courants	– 2 300,00
Intérêts courus sur emprunts	– 600,00
	979 600,00

Dettes circulantes d'exploitation

Dettes fournisseurs	54 200,00
– ECA	– 300,00
Dettes fiscales et sociales	99 300,00
– Dettes sur IS	– 9 100,00
Produits constatés d'avance	3 100,00
	147 200,00

Dettes circulantes hors exploitation

Dettes sur IS	9 100,00
Dettes sur immobilisations	42 000,00
Intérêts courus sur emprunts	600,00
Autres dettes	2 000,00
	53 700,00

EMPLOIS		RESSOURCES	
Emplois stables	405 400,00	Ressources stables	979 600,00
Actif circulant d'exploitation	211 400,00	Dettes circulantes d'exploitation	147 200,00
Actif circulant hors exploitation	16 000,00	Dettes circulantes hors exploitation	53 700,00
Trésorerie active	550 000,00	Trésorerie passive	2 300,00
Total	1 182 800,00	Total	1 182 800,00

3 ONDINE (2)

1. Expliquer l'intérêt de procéder à des retraitements extra comptables en vue de l'élaboration du bilan fonctionnel

Les retraitements extra comptables permettent de prendre en compte des opérations non enregistrées en comptabilité (hors bilan) mais qui ont un impact économique. Les prendre en compte permet de comparer les structures financières d'entreprises ayant pris des décisions différentes en matière de financement.

2. Identifier les retraitements à réaliser ; justifier vos calculs.

Il faut ajouter à l'actif circulant d'exploitation et à la trésorerie passive les 38 000 € correspondant aux effets escomptés non échus, afin de faire apparaître ce financement par l'escompte.

Il faut ajouter aux emplois stables les 30 000 € de véhicule acquis en crédit-bail. On ajoute aux ressources stables une année d'amortissement soit 6 000 € (30 000/5) et 24 000 € correspondant aux dettes financières relatives à cet investissement (30 000 – 6 000).

3. Modifier le bilan fonctionnel présenté dans l'exercice Ondine (1) afin qu'il prenne en compte les retraitements hors bilan.

EMPLOIS		RESSOURCES	
Emplois stables	435 400,00	Ressources stables	1 009 600,00
Actif circulant d'exploitation	249 400,00	Dettes circulantes d'exploitation	147 200,00
Actif circulant hors exploitation	16 000,00	Dettes circulantes hors exploitation	53 700,00
Trésorerie active	550 000,00	Trésorerie passive	40 300,00
Total	1 250 800,00	Total	1 250 800,00

4. Calculer les FRNG, BFRE, BFRHE et TN.

$$\text{FRNG} = \text{RS} - \text{ES} = 1\,009\,600 - 435\,400 = 574\,200$$

$$\text{BFRE} = \text{ACE} - \text{DCE} = 102\,200$$

$$\text{BFRHE} = \text{ACHE} - \text{DCHE} = -37\,700$$

$$\text{TN} = \text{TA} - \text{TP} = 509\,700 \text{ ou } \text{TN} = \text{FRNG} - (\text{BFRE} + \text{BFRHE}) = 509\,700$$

5. Analyser les résultats obtenus.

La société Ondine a un FRNG très important, et très supérieur à son BFR. Donc sa trésorerie est largement excédentaire. On peut se poser des questions sur le fait qu'elle ait un concours bancaire courant, et qu'elle ait escompté fin novembre des effets alors que sa trésorerie à fin décembre est aussi élevée. La gestion de trésorerie de la société Ondine ne semble pas très performante.

Par ailleurs, seul le besoin de financer un développement non encore démarré peut justifier l'augmentation de capital intervenue courant N. En effet, ses besoins d'exploitation ne nécessitaient pas cette augmentation de capital. On peut donc en conclure que la société Ondine a pris du retard sur ses dépenses de développement, ce qui justifie cette structure financière.

Cas de synthèse

JAPPY

1. Expliquer le retraitement du crédit-bail à réaliser en vue de l'élaboration du bilan fonctionnel au 31/12/N.

Le contrat de crédit-bail a été signé en N-2.

Le retraitement consiste à :

- ajouter à l'actif la valeur du bien, soit 40 000 ;
- ajouter aux amortissements : $40\,000 \times 1/5 \times 3 = 24\,000$;
- ajouter aux dettes financières : $40\,000 - 24\,000 = 16\,000$.

2. Établir le bilan fonctionnel au 31/12/N.

Méthode

Il est nécessaire de présenter le détail des calculs de chacune des composantes du bilan fonctionnel.

Emplois stables

Actif immobilisé brut	121 900
Bien en crédit-bail	40 000
- Intérêts courus sur prêts	- 600
TOTAL	161 300

Actif circulant exploitation

Stocks	28 100
Créances clients	55 600
Écart conversion passif	- 1 500
Effets escomptés non échus	120
TOTAL	82 320

Actif circulant hors exploitation

Intérêts courus non échus sur prêts	600
-------------------------------------	-----

Ressources stables

Capitaux propres	136 700
Provisions pour risques et charges	12 500
Amortissements et dépréciations	25 200
Emprunt auprès des établissements de crédit	11 000
Dettes financières diverses	1 300
- Intérêts non échus sur dettes financières	- 300
- Concours bancaires courants	- 8 000
Amortissement bien en crédit-bail	24 000
Dettes financières bien en crédit-bail	16 000
TOTAL	218 400

Dettes à court terme exploitation

Dettes fournisseurs	12 000
Dettes fiscales et sociales	10 000
- Dette d'IS	- 3 000
- ECA sur dette fournisseur	- 5 000
TOTAL	14 000

Dettes à court terme hors exploitation

Intérêts courus non échus	300
Dette IS	3 000
Dette sur immobilisation	3 200
TOTAL	6 500

Trésorerie nette

Disponibilités	2 800
- Concours bancaires courants	- 8 000
- Effets escomptés non échus	- 120
= Trésorerie nette	- 5 320

Bilan fonctionnel

EMPLOIS		RESSOURCES	
Emplois stables	161 300	Ressources stables	218 400
ACE	82 320	DCE	14 000
ACHE	600	DCHE	6 500
Trésorerie active	2 800	Trésorerie passive	8 120
TOTAL	247 020	TOTAL	247 020

3. Calculer les FRNG, BFR et TN. Analyser les résultats obtenus.

FRNG = Ressources stables - Emplois stables = 57 100.

BFRE = ACE - DCE = 68 320.

BFRHE = ACHE - DCHE = - 5 900.

BFR = BFRE + BFRHE = 62 420.

Trésorerie nette = FRNG - BFR = 57 100 - (68 320 - 5 900) = - 5 320.

4. Analyser les résultats obtenus et proposer des solutions pour améliorer la situation.

Les ressources stables financent les emplois stables. En revanche, le besoin de financement du cycle d'exploitation (BFRE) est supérieur au fonds de roulement net global, ce qui permet d'expliquer la mauvaise situation de la trésorerie.

Pour améliorer cette situation, il faudrait soit réduire le BFRE soit augmenter le FRNG.

Pour limiter le BFRE, il est nécessaire d'améliorer la gestion du poste clients afin que ces derniers paient plus rapidement. L'entreprise doit essayer d'obtenir un crédit fournisseurs plus long. Il faut également limiter les stocks au strict nécessaire.

S'il est impossible de réduire le BFRE, il faut alors augmenter le FRNG, en obtenant de nouvelles ressources stables par augmentation de capital ou par emprunt.