

## 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 intérêts courus non échus inclus dans les dettes financières sont reclassés dans les dettes hors exploitation.

**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. Les concours bancaires courants sont exclus des dettes financières pour être reclassés en trésorerie passive.

**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	
<b>Emplois stables</b>		<b>Ressources stables</b>	
Immobilisations financières	3 000	Amortissements	10 000
		Provisions pour risques et charges	1 500
		Dépréciations sur créances clients	1 000
		Frais d'émission des emprunts	-200
Charges à répartir	200	Dettes financières : 11 600	10 600
		Intérêts courus non échus : - 600	
		Soldes créditeurs de banque : - 400	
<b>Actif circulant exploitation</b>		<b>Dettes court terme exploitation</b>	
Créances clients : 16 000	14 000	Dettes fournisseurs : 20 000	19 500
Écart de conversion passif sur créances clients : - 2 000		Écart de conversion actif sur dettes fournisseurs : - 500	
		<b>Dettes court terme hors exploitation</b>	
		Intérêts courus non échus	600
		<b>Trésorerie passive</b>	
		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. Préciser tous les reclassements possibles 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 afin de rétablir sa valeur d'origine.

Nature écart conversion	Poste du bilan PCG	Analyse de l'écart	Retraitements pour le bilan fonctionnel
Écart conversion actif	Créance	Perte latente pour compenser la baisse de la valeur de la créance	Supprimer l'écart de conversion actif et ajouter le montant à la créance à l'actif
	Dette	Perte latente pour compenser la hausse de la valeur de la dette	Supprimer l'écart de conversion actif et déduire de la dette au passif
Écart conversion passif	Créance	Gain latent pour compenser la hausse de la valeur de la créance	Supprimer l'écart de conversion passif et déduire de la créance à l'actif
	Dette	Gain latent pour compenser la baisse de la valeur de la dette	Supprimer l'écart de conversion passif et ajouter à la dette au passif

# 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 + III	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	165 000,00
Écart de conversion actif / clients	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
– Écart de conversion actif sur fourn.	– 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

# CORRIGÉ

## 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 aux emplois stables les 140 000 € de machine acquise en crédit-bail. On ajoute aux ressources stables une année d'amortissement soit 28 000 € (140 000/5) et 112 000 € correspondant aux dettes financières relatives à cet investissement (140 000 – 28 000).

### 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	545 400,00	Ressources stables	1 119 600,00
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	1 322 800,00	Total	1 322 800,00

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

$$\text{FRNG} = \text{RS} - \text{ES} : 1\,119\,600 - 545\,400 = 574\,200$$

$$\text{BFRE} = \text{ACE} - \text{DCE} : 211\,400 - 147\,200 = 64\,200$$

$$\text{BFRHE} = \text{ACHE} - \text{DCHE} : 16\,000 - 53\,700 = -37\,700$$

$$\text{TN} = \text{TA} - \text{TP} : 550\,000 - 2\,300 = 547\,700 \text{ ou}$$

$$\text{TN} = \text{FRNG} - (\text{BFRE} + \text{BFRHE}) : 574\,200 - (64\,200 - 37\,700) = 547\,700$$

### 5. Analyser les résultats obtenus.

La société Ondine a un FRNG très important, très supérieur à son BFR. Le montant élevé du FRNG résulte d'une augmentation de capital intervenue au cours de l'année N. Visiblement les investissements nécessaires au développement de la société Ondine n'ont pas été réalisés, ce qui explique le montant élevé de son FRNG et de sa trésorerie au 31/12/N. Son BFRE est partiellement compensé par un BFRHE négatif ce qui explique un montant de BFR peu élevé.

On peut se poser des questions sur la gestion de trésorerie ; en effet, la trésorerie active très importante n'est pas placée et en même temps, le montant des concours bancaires courants s'élève à 2 300 €.