

## LE BILAN FONCTIONNEL - APPROFONDISSEMENT

- **Objectif(s) :**
  - **Approfondir l'analyse du bilan fonctionnel : retraitements du bilan comptable.**
- **Pré-requis :**
  - **Principes d'analyse du bilan fonctionnel :**
    - **Fonds de Roulement Net Global (F.R.N.G.) ;**
    - **Besoin en Fonds de Roulement (B.F.R.) ;**
    - **Trésorerie nette (T.N.).**
- **Modalités :**
  - **Recensement de l'ensemble des retraitements du bilan comptable ;**
  - **Synthèse ;**
  - **Applications.**

### TABLE DES MATIERES

<b>Chapitre 1. PRINCIPES ET OBJECTIFS. ....</b>	<b>3</b>
<b>Chapitre 2. STRUCTURE.....</b>	<b>3</b>
<b>Chapitre 3. PASSAGE DU BILAN COMPTABLE AU BILAN FONCTIONNEL : RETRAITEMENTS.....</b>	<b>3</b>
<b>3.1. Rubriques à l'actif. ....</b>	<b>4</b>
<b>3.2. Rubriques au passif.....</b>	<b>4</b>
<b>3.3. Eléments ou engagements hors bilan.....</b>	<b>5</b>
<b>Chapitre 4. PRESENTATION DU BILAN FONCTIONNEL. ....</b>	<b>5</b>
<b>4.1. Ressources stables (financements durables). ....</b>	<b>5</b>
<b>4.2. Passif circulant d'exploitation. ....</b>	<b>6</b>
<b>4.3. Passif circulant hors exploitation.....</b>	<b>6</b>
<b>4.4. Trésorerie passive.....</b>	<b>6</b>
<b>4.5. Emplois stables (investissements durables). ....</b>	<b>6</b>
<b>4.6. Actif circulant d'exploitation (en valeurs brutes).....</b>	<b>7</b>
<b>4.7. Actif circulant hors exploitation (en valeurs brutes). ....</b>	<b>7</b>
<b>4.8. Trésorerie active.....</b>	<b>7</b>
<b>Chapitre 5. RATIOS DU BILAN FONCTIONNEL.....</b>	<b>7</b>
<b>5.1. Ratios de structure financière. ....</b>	<b>7</b>
<b>5.1.1. Ratios de financement. ....</b>	<b>7</b>
<b>5.1.2. Ratios d'indépendance financière. ....</b>	<b>7</b>
<b>5.2. Ratios de rotation. ....</b>	<b>8</b>
<b>5.2.1. Poids du Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation (B.F.R.E.). ....</b>	<b>8</b>
<b>5.2.2. Délai de rotation des stocks de marchandises.....</b>	<b>8</b>
<b>5.2.3. Délai de rotation des stocks de produits finis.....</b>	<b>8</b>
<b>5.2.4. Durée moyenne du crédit clients.....</b>	<b>9</b>
<b>5.2.5. Durée moyenne du crédit fournisseurs.....</b>	<b>9</b>

<b>Chapitre 6. TABLEAU D'ANALYSE DU BILAN FONCTIONNEL.....</b>	<b>9</b>
<b>Chapitre 7. SYNTHÈSE.....</b>	<b>10</b>
<b>APPLICATION 01.....</b>	<b>11</b>
<b>Énoncé et travail à faire.....</b>	<b>11</b>
<b>Documents.....</b>	<b>12</b>
<b>Document 1 : Bilan actif. ....</b>	<b>12</b>
<b>Document 2 : Bilan passif. ....</b>	<b>13</b>
<b>Annexe.....</b>	<b>14</b>
<b>Correction. ....</b>	<b>15</b>
<b>Travail 1. ....</b>	<b>15</b>
<b>Travail 2. ....</b>	<b>16</b>
<b>Travail 3. ....</b>	<b>16</b>
<b>APPLICATION 02.....</b>	<b>17</b>
<b>Énoncé et travail à faire.....</b>	<b>17</b>
<b>Correction. ....</b>	<b>17</b>

## Chapitre 1. PRINCIPES ET OBJECTIFS.

L'analyse fonctionnelle du bilan présente les caractéristiques suivantes :

=> Considérer l'entreprise dans son fonctionnement.

=> Mettre en évidence les cycles fonctionnels : emplois / ressources :

- cycles d'investissements stables et cycles de financement durables,
- cycles d'exploitation : stocks, créances, dettes,
- cycles hors exploitation : créances et dettes diverses,
- cycles de trésorerie : active et passive.

=> Evaluer :

- le **Fonds de Roulement Net Global (F.R.N.G.)**,
- le **Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation (B.F.R.E.)**,
- le **Besoin en Fonds de Roulement Hors Exploitation (B.F.R.H.E.)**,
- la **Trésorerie Nette (T.N.)**.

=> *L'actif du bilan fonctionnel est évalué en valeurs brutes.*

=> Au passif, doivent apparaître toutes les *ressources durables ou stables* de l'entreprise ainsi que les amortissements, dépréciations et provisions, éléments de ressources internes et d'autofinancement.

## Chapitre 2. STRUCTURE.

A partir du bilan comptable, avant affectation du résultat de l'exercice et après retraitements, comment se présente le bilan fonctionnel condensé ?

### BILAN FONCTIONNEL CONDENSE AU : .....

ACTIF (Emplois)	Montants Bruts	PASSIF (Ressources)	Montants
EMPLOIS STABLES	...	RESSOURCES STABLES	...
ACTIF D'EXPLOITATION	...	PASSIF D'EXPLOITATION	...
ACTIF HORS EXPLOITATION	...	PASSIF HORS EXPLOITATION	...
TRESORERIE ACTIVE	...	TRESORERIE PASSIVE	...
<b>TOTAL</b>	...	<b>TOTAL</b>	...

## Chapitre 3. PASSAGE DU BILAN COMPTABLE AU BILAN FONCTIONNEL : RETRAITEMENTS.

Afin de réaliser l'analyse fonctionnelle du Bilan, certaines rubriques du bilan comptable doivent faire l'objet de reclassements ou retraitements selon les informations complémentaires fournies en annexes.

### 3.1. Rubriques à l'actif.

#### - Amortissements, dépréciations et Provisions pour dépréciation :

- total à éliminer de l'actif (immobilisations en valeurs brutes),
- à reporter dans les capitaux propres au passif (autofinancement).

#### - Poste "Capital souscrit non appelé" (fraction du capital social non appelé) :

- à éliminer de l'actif (actif fictif en haut du bilan),
- à déduire des Capitaux Propres.

#### - Charges à répartir sur plusieurs exercices :

- à faire disparaître des régularisations d'actif,
- à transférer en emplois stables immobilisés.

#### - Primes de remboursement des obligations :

- à éliminer des régularisations d'actif,
- à déduire des dettes financières (emprunts obligataires).

#### - Ecarts de conversion ACTIF (cas de diminution de créances) :

- à faire disparaître de l'actif,
- à ajouter à l'actif d'exploitation (afin de neutraliser les pertes latentes de change sur créances et de revenir à la situation initiale).

#### - Ecarts de conversion ACTIF (cas d'augmentation de dettes) :

- à faire disparaître de l'actif,
- à déduire des dettes d'exploitation (afin de neutraliser les pertes latentes de change sur dettes et de revenir à la situation initiale).

#### - Intérêts courus sur prêts (non échus) :

- à déduire des immobilisations financières,
- à ajouter à l'actif hors exploitation.

### 3.2. Rubriques au passif.

#### - Concours Bancaires Courants :

- déduire des « Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit »,
- à transférer en trésorerie passive.

#### - Soldes Crédeurs de banque :

- à déduire des « Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit »,
- à transférer en trésorerie passive.

#### - Ecarts de conversion PASSIF (cas d'augmentation de créances) :

- à faire disparaître du passif,
- à déduire de l'actif d'exploitation (afin de neutraliser les gains latents de change sur créances et de revenir à la situation initiale).

#### - Ecarts de conversion PASSIF (cas de diminution de dettes) :

- à faire disparaître du passif,
- à ajouter aux dettes d'exploitation (afin de neutraliser les gains latents de change sur les dettes et de revenir à la situation initiale).

#### - Provisions pour Risques et Charges : (voir informations éventuelles en annexe) :

- si elles ne sont pas justifiées :
  - => à transférer dans les ressources stables car elles sont considérées comme des réserves occultes,

- si elles sont justifiées :
  - => à transférer selon leur nature :
    - dans les dettes d'exploitation,
    - ou les dettes hors exploitation.

**- Intérêts courus non échus (ICNE) sur emprunts :**

- à déduire des « emprunts et dettes ... »,
- à ajouter aux dettes hors exploitation.

**- Comptes courants d'associés :** Ils doivent être placés selon leur degré d'exigibilité :

- soit dans les capitaux propres (ressources stables),
- soit dans les dettes hors exploitation,
- soit dans la trésorerie passive.

**3.3. Eléments ou engagements hors bilan.**

**- Effets Escomptés Non Echus (E.E.N.E.) :**

- à ajouter aux créances dans l'actif d'exploitation,
- à ajouter à la trésorerie passive.

**- Cessions de créances professionnelles (cessions dans le cadre de la loi Dailly) :**

- à ajouter aux créances dans l'actif d'exploitation,
- à ajouter à la trésorerie passive.

**- Engagements hors bilan en matière de Crédit Bail (mobilier et immobilier) :**

- valeurs d'origine des biens en crédit bail :
  - => à ajouter aux emplois stables immobilisés.
- cumuls des amortissements des biens en crédit bail :
  - => à ajouter aux capitaux propres en ressources stables.
- valeurs nettes ou résiduelles des biens en crédit bail (partie financière) :
  - => à ajouter aux dettes financières en ressources stables.

Les retraitements effectués pour les biens en crédit-bail dans le bilan fonctionnel sont cohérents avec l'approche économique effectuée pour les redevances dans le tableau des SIG.

**Chapitre 4. PRESENTATION DU BILAN FONCTIONNEL.**

**4.1. Ressources stables (financements durables).**

**a) Capitaux propres :**

- Capital social, réserves, résultat avant répartition, +/- report à nouveau ... après déduction éventuelle du poste "Capital souscrit non appelé" ;
- Provisions réglementées ;
- Subventions d'investissement cumulées des biens en Crédit Bail.

**b) Dettes financières :**

- Emprunts :
  - « emprunts obligataires » ;
  - « autres emprunts obligataires » ;
  - « emprunts et dettes auprès des établissements de crédit » ;
  - « emprunts et dettes financières divers » *sauf* :
    - soldes créditeurs de banque (SCC) ;
    - concours bancaires courants (CBC) ;
    - intérêts courus non échus (ICNE) sur emprunts ;
    - primes de remboursement des obligations.

- Valeur nette des biens en Crédit Bail = Valeur d'origine – Cumul des amortissements

**c) Ressources stables :**

$$\text{Ressources stables} = \text{Capitaux propres} + \text{Dettes financières}$$

**4.2. Passif circulant d'exploitation.**

- Dettes fournisseurs / A B S et comptes rattachés (Effets à Payer) :
  - + écarts de conversion Passif (diminution de dettes),
  - - écarts de conversion Actif (augmentation de dettes).
- Clients créditeurs : Clients dettes pour emballages consignés, Clients Avances et acomptes reçus sur commandes d'ABS, ...
- Autres dettes d'exploitation (selon informations fournies en annexe) ;
- Dettes fiscales et sociales (*sauf impôts/bénéfice ou Impôts sur les Sociétés*) ;
- TVA à décaisser ;
- Provisions pour risques et charges justifiées à caractère d'exploitation ;
- Produits constatés d'avance d'exploitation.

**4.3. Passif circulant hors exploitation.**

- Dettes fiscales relatives à l'Impôts / Bénéfice ou Impôt sur les Sociétés ;
- Dettes sur immobilisations et comptes rattachés (effets à payer) ;
- Dettes diverses hors exploitation ;
- Dividendes à payer ;
- Intérêts Courus Non Echus sur emprunts ;
- Produits constatés d'avance hors exploitation ;
- Provisions pour risques et charges justifiées et hors exploitation.

**4.4. Trésorerie passive.**

- Soldes Créditeurs de Banque ;
- Concours Bancaires Courants ;
- Effets Escomptés Non Echus.

**4.5. Emplois stables (investissements durables).**

- Immobilisations en **valeurs BRUTES** :
  - incorporelles,
  - corporelles,
  - financières.
- Valeur d'origine des biens en Crédit Bail ;
- Charges à répartir sur plusieurs exercices.

#### 4.6. Actif circulant d'exploitation (en valeurs brutes).

- Stocks et en cours ;
- Créances clients et comptes rattachés ;
- Fournisseurs débiteurs : Fournisseurs, créances pour Emballages à rendre, Fournisseurs Avances et acomptes versés sur commandes d'ABS, etc...
- Autres créances d'exploitation (TVA déductible, Crédit de TVA, ...)
- Charges constatées d'avance d'exploitation ;
- Effets escomptés non échus.

#### 4.7. Actif circulant hors exploitation (en valeurs brutes).

- Créances diverses hors exploitation : créances sur cessions d'immobilisations, etc...
- Valeurs Mobilières de Placement ;
- Charges constatées d'avance hors exploitation ;
- Actionnaires, Capital souscrit et appelé, non versé.

#### 4.8. Trésorerie active.

- Disponibilités.

### Chapitre 5. RATIOS DU BILAN FONCTIONNEL.

#### 5.1. Ratios de structure financière.

##### 5.1.1. Ratios de financement.

#### **RATIO DE COUVERTURE DES EMPLOIS STABLES**

$$R = \frac{\text{Ressources stables}}{\text{Emplois stables}}$$

#### **RATIO DE COUVERTURE DES CAPITAUX INVESTIS**

$$R = \frac{\text{Ressources de financement stables}}{\text{Capitaux investis}}$$

##### 5.1.2. Ratios d'indépendance financière.

#### **TAUX D'ENDETTEMENT**

$$R = \frac{\text{Endettement}}{\text{Ressources propres}}$$

### **RATIO D'AUTONOMIE FINANCIERE**

$$R = \frac{\text{Capitaux propres} + \text{Amortissements et provisions}}{\text{Dettes}}$$

### **PART DES BANQUES DANS LE FINANCEMENT**

$$R = \frac{\text{Emprunts bancaires} + \text{Concours Bancaires Courants}}{\text{Dettes}}$$

### **PART DES CREDITS DANS LE FINANCEMENT**

$$R = \frac{\text{Crédits bancaires}}{\text{Dettes}}$$

## 5.2. Ratios de rotation.

### 5.2.1. Poids du Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation (B.F.R.E.).

$$R = \frac{\text{Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation}}{\text{Chiffre d'Affaires Hors Taxes}}$$

B.F.R.E. = Stocks + Créances d'exploitation - Dettes d'exploitation

### 5.2.2. Délai de rotation des stocks de marchandises.

#### **SOLUTION 1**

$$R = \frac{\text{Stocks moyens de marchandises}}{\text{Coût d'achat des marchandises vendues Hors Taxes}} \times 360 \text{ jours}$$

#### **SOLUTION 2**

$$R = 360 \text{ jours} / \underbrace{\frac{\text{Coût d'achat des marchandises vendues Hors Taxes}}{\text{Stocks moyens de marchandises}}}_{\text{Nombre de rotations du stock}}$$

### 5.2.3. Délai de rotation des stocks de produits finis.

#### **SOLUTION 1**

$$R = \frac{\text{Stocks moyens de produits finis}}{\text{Coût de production des produits finis Hors Taxes}} \times 360 \text{ jours}$$

### SOLUTION 2

$$R = 360 \text{ jours} / \frac{\text{Coût de production des produits finis Hors Taxes}}{\text{Stocks moyens de produits finis}}$$

Nombre de rotations du stock

#### 5.2.4. Durée moyenne du crédit clients.

$$R = \frac{\text{Créances clients et comptes rattachés} + \text{Effets escomptés non échus} - \text{Avances et acomptes reçus}}{\text{Chiffre d'Affaires TTC}} \times 360 \text{ jours}$$

#### 5.2.5. Durée moyenne du crédit fournisseurs.

$$R = \frac{\text{Dettes fournisseurs ABS et comptes rattachés} - \text{Avances et acomptes versés}}{\text{Achats de biens et de services TTC}} \times 360 \text{ jours}$$

## Chapitre 6. TABLEAU D'ANALYSE DU BILAN FONCTIONNEL

ANALYSE DU BILAN FONCTIONNEL	N	N-1	Variations
<i>RESSOURCES STABLES</i>			
<i>EMPLOIS STABLES</i>			
<b>FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL</b>			
<i>ACTIF CIRCULANT D'EXPLOITATION</i>			
<i>PASSIF CIRCULANT D'EXPLOITATION</i>			
<b>BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT D'EXPLOITATION</b>			
<i>ACTIF CIRCULANT HORS EXPLOITATION</i>			
<i>PASSIF CIRCULANT HORS EXPLOITATION</i>			
<b>BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT HORS EXPLOITATION</b>			
<i>TRESORERIE ACTIVE</i>			
<i>TRESORERIE PASSIVE</i>			
<b>TRESORERIE NETTE</b>			
VERIFICATIONS : FRNG = BFRE + BFRHE + TN Δ FRNG = Δ BFRE + Δ BFRHE + Δ TN			

## Chapitre 7. SYNTHÈSE.

### LE BILAN FONCTIONNEL - APPROFONDISSEMENT

- Capital souscrit non appelé	<b>CAPITAUX PROPRES (avant répartition)</b>
<b>EMPLOIS STABLES (valeurs brutes)</b>	Capital
Immobilisations incorporelles	- Capital souscrit non appelé
Immobilisations corporelles	Réserves
+ Valeur d'origine des biens en Crédit-Bail	Report à nouveau
+ Stock outil	Résultat de l'exercice
+ Charges à répartir	+ Amortissements (dont biens en crédit bail), dépréciations et provisions
Immobilisations financières	+ Provisions pour risques et charges non justifiées
- Intérêts courus non échus sur prêts	+ Subventions d'investissement
+/- Ecarts de conversion sur prêts	<b>DETTES FINANCIÈRES</b>
- Ecarts de réévaluation	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit
	Emprunts obligataires
	- Primes de remboursement des obligations
	Autres emprunts
	Emprunts et dettes financières divers
	+ Ecarts de conversion sur emprunts
	- Intérêts Courus Non Echus sur emprunts
	- Concours Bancaires Courants
	- Soldes créditeurs de banque
	+ Valeur nette des biens en crédit bail
<b>Total 1</b>	<b>RESSOURCES STABLES Total 1</b>
<b>ACTIF D'EXPLOITATION (valeur brute)</b>	<b>PASSIF D'EXPLOITATION</b>
Stocks + Avances et acomptes versés	Fournisseurs et comptes rattachés
Créances clients et comptes rattachés	+ Ecarts de conversion - Passif : diminution dettes
+ Ecarts de conversion - Actif : diminution créances	- Ecarts de conversion - Actif : augmentation dettes
- Ecarts de conversion - Passif : augmentation créances	Dettes fiscales et sociales
+ Charges constatées d'avance d'exploitation	+ Produits constatés d'avance d'exploitation
Autres créances d'exploitation	Autres dettes d'exploitation
+ Effets escomptés non échus	Avances et acomptes reçus
<b>Total 2</b>	<b>Total 2</b>
<b>ACTIF HORS EXPLOITATION</b>	<b>PASSIF HORS EXPLOITATION</b>
Valeurs Mobilières de Placement	Dettes sur immobilisations
+ Intérêts courus non échus sur prêts	+ Intérêts Courus Non Echus sur emprunts
+ Charges constatées d'avance hors exploitation	+ Produits constatés d'avance hors exploitation
Autres créances hors exploitation (créances sur cessions d'immobilisations, acomptes d'IS)	Dettes d'Impôt sur les Sociétés
+ Actionnaires capital souscrit, non versé	Dividendes à payer
	Autres dettes hors exploitation
<b>Total 3</b>	<b>Total 3</b>
<b>TRESORERIE ACTIVE</b>	<b>TRESORERIE PASSIVE</b>
Disponibilités	Soldes créditeurs de banque
VMP (si liquides)	Concours Bancaires Courants
<b>Total 4</b>	Effets Escomptés Non Echus
- Charges constatées d'avance	<b>Total 4</b>
- Primes de remboursement des obligations	- Produits constatés d'avance
- Charges à répartir	- Ecarts de conversion - Passif
- Ecarts de conversion - Actif	

## APPLICATION 01.

### Enoncé et travail à faire.

Vous disposez du bilan de fin d'exercice de la **société COMTE** :

- Document 1 : Bilan actif.
- Document 2 : Bilan passif.

Renseignements complémentaires :

- Effets escomptés non échus : **2 430 €**
- Amortissement des charges à répartir sur plusieurs exercices : **510 €**
- Les charges et les produits constatés d'avance concernent l'exploitation.

TRAVAIL A FAIRE : en utilisant l'annexe suivante :

- Annexe : Bilan fonctionnel (à compléter).

1°) Présenter le bilan fonctionnel de la société COMTE.

2°) Calculer :

- le Fonds de Roulement Net Global (F.R.N.G.) ;
- le Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation (B.F.R.E.) ;
- le Besoin en Fonds de Roulement Hors Exploitation (B.F.R.H.E.) ;
- la Trésorerie Nette (T.N.).

3°) Commenter les résultats obtenus.

## Documents.

### Document 1 : Bilan actif.

ACTIF	Exercice N		
	Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net
Capital souscrit – non appelé			
<b>ACTIF IMMOBILISE :</b>			
Immobilisations incorporelles :	10 000	3 000	7 000
Frais d'établissement			
Frais de recherche et de développement			
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, logiciels,	2 500	1 250	1 250
droits et valeurs similaires	55 450		55 450
Fonds commercial			
Autres			
Immobilisations incorporelles en cours			
Avances et acomptes			
Immobilisations corporelles :	258 000	45 800	212 200
Terrains			
Constructions	60 200	26 900	33 300
Installations techniques, matériel et outillage industriels			
Autres			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
Immobilisations financières :			
Participations			
Créances rattachées à des participations			
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	7 150		7 150
Autres titres immobilisés			
Prêts			
Autres			
<b>Total I</b>	<b>393 300</b>	<b>76 950</b>	<b>316 350</b>
<b>ACTIF CIRCULANT :</b>			
Stocks et en-cours :			
Matières premières et autres approvisionnements			
En-cours de production (biens et services)			
Produits intermédiaires et finis			
Marchandises	101 500	1 300	100 200
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances d'exploitation :			
Créances clients et comptes rattachés	16 210	100	16 110
Autres	580		580
Capital souscrit – appelé, non versé			
Valeurs mobilières de placement :			
Actions propres	30 000	640	29 360
Autres titres			
Instruments de trésorerie			
Disponibilités	10 700		10 700
Charges constatées d'avance	1 426		1 426
<b>Total II</b>	<b>160 416</b>	<b>2 040</b>	<b>158 376</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)	2 550		2 550
Primes de remboursement des emprunts (IV)			
Ecart de conversion Actif (V)			
<b>Total général (I + II + III + IV + V)</b>	<b>556 266</b>	<b>78 990</b>	<b>477 276</b>

**Document 2 : Bilan passif.**

<b>Passif</b>	<b>Exercice N</b>
<b>CAPITAUX PROPRES :</b>	
Capital (dont versé.....)	34 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport	
Ecarts de réévaluation	
Ecart d'équivalence	
Réserves :	
Réserve légale	3 000
Réserves statutaires ou contractuelles	
Réserves règlementées	2 200
Autres	
Report à nouveau	100
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	170 000
Subventions d'investissement	
Provisions règlementées	20 576
<b>Total I</b>	<b>229 876</b>
<b>PROVISIONS :</b>	
Provisions pour risques	445
Provisions pour charges	945
<b>Total II</b>	<b>1 390</b>
<b>DETTES :</b>	
Dettes financières :	
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1)	47 200
Emprunts et dettes financières diverses	2 500
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	
Dettes d'exploitation :	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	105 000
Dettes fiscales et sociales	63 900
Autres	2 550
Dettes diverses :	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	12 000
Dettes fiscales (impôts sur les bénéfices)	
Autres	
Instrument de trésorerie	
Produits constatés d'avance	12 860
<b>Total III</b>	<b>246 010</b>
Ecarts de conversion de passif (IV)	
<b>Total général (I + II + III + IV)</b>	<b>477 276</b>
(1) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques	918

## Annexe.

<b>BILAN FONCTIONNEL - SOCIETE COMTE</b>	
<b>ACTIF</b>	<b>PASSIF</b>
<b>Emplois stables :</b>	<b>Capitaux propres :</b>
Total 1	Total 1
Charges à répartir sur plusieurs exercices	Total 2
Amortissements des charges à répartir	Amortissements, dépréciations et provisions
<b>Total I</b>	Amortissements des charges à répartir
	<b>Total I</b>
<b>Actif d'exploitation :</b>	<b>Emprunts :</b>
Stock de marchandises	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit
Créances clients et comptes rattachés	Emprunts et dettes financières divers
Charges constatées d'avance	Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques
Effets escomptés non échus	<b>Total II</b>
	<b>Ressources stables (I + II)</b>
<b>Total II</b>	<b>Dettes d'exploitation :</b>
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés
	Dettes fiscales et sociales
	Autres
	Produits constatés d'avance
	<b>Total III</b>
	<b>Dettes hors exploitation :</b>
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés
	<b>Total IV</b>
	<b>Trésorerie passive :</b>
	Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques
	Effets escomptés non échus
	<b>Total V</b>
<b>Total IV</b>	
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)</b>	<b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV + V)</b>

Correction.

Travail 1.

<b>BILAN FONCTIONNEL - SOCIETE COMTE</b>			
<b>ACTIF</b>		<b>PASSIF</b>	
<b>Emplois stables :</b>		<b>Capitaux propres :</b>	
Total 1	393 300	Total 1	229 876
Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 550	Total 2	1 390
Amortissements des charges à répartir	510	Amortissements, dépréciations et provisions	78 990
		Amortissements des charges à répartir	510
<b>Total I</b>	<b>396 360</b>	<b>Total I</b>	<b>310 766</b>
<b>Actif d'exploitation :</b>		<b>Emprunts :</b>	
Stock de marchandises	101 500	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	47 200
Créances clients et comptes rattachés	16 210	Emprunts et dettes financières divers	2 500
Charges constatées d'avance	1 426	Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques	-918
Effets escomptés non échus	2 430	<b>Total II</b>	<b>48 782</b>
		<b>Ressources stables (I + II)</b>	<b>359 548</b>
<b>Total II</b>	<b>121 566</b>	<b>Dettes d'exploitation :</b>	
<b>Actif hors exploitation :</b>		Dettes fournisseurs et comptes rattachés	
Créances diverses	580	105 000	
Valeurs mobilières de placement	30 000	Dettes fiscales et sociales	
<b>Total III</b>	<b>30 580</b>	Autres	
<b>Trésorerie active :</b>		2 550	
Disponibilités	10 700	Produits constatés d'avance	
		12 860	
<b>Total IV</b>	<b>10 700</b>	<b>Total III</b>	<b>184 310</b>
<b>Trésorerie passive :</b>		<b>Dettes hors exploitation :</b>	
		Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
		12 000	
		<b>Total IV</b>	<b>12 000</b>
		<b>Trésorerie passive :</b>	
		Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques	
		918	
		Effets escomptés non échus	
		2 430	
<b>Total V</b>	<b>3 348</b>	<b>Total V</b>	
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)</b>		<b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV + V)</b>	
	<b>559 206</b>		<b>559 206</b>

## Travail 2.

<b>ANALYSE DU BILAN FONCTIONNEL</b>	<b>N</b>
<i>RESSOURCES STABLES</i>	359 548
<i>EMPLOIS STABLES</i>	396 360
<b>FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL</b>	<b>- 36 812</b>
<i>ACTIF CIRCULANT D'EXPLOITATION</i>	121 566
<i>PASSIF CIRCULANT D'EXPLOITATION</i>	184 310
<b>BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT D'EXPLOITATION</b>	<b>- 62 744</b>
<i>ACTIF CIRCULANT HORS EXPLOITATION</i>	30 580
<i>PASSIF CIRCULANT HORS EXPLOITATION</i>	12 000
<b>BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT HORS EXPLOITATION</b>	<b>+ 18 580</b>
<i>TRESORERIE ACTIVE</i>	10 700
<i>TRESORERIE PASSIVE</i>	3 348
<b>TRESORERIE NETTE</b>	<b>+ 7 352</b>

## Travail 3.

### COMMENTAIRES :

La structure financière de la Société COMTE est déséquilibrée :

- Insuffisance des ressources stables par rapport aux emplois stables donc un besoin de financement ;
- Dégagement de ressources au niveau de l'exploitation en raison de l'importance des dettes fournisseurs et comptes rattachés ;
- Faiblesse de l'actif d'exploitation pour les créances clients ;
- Stocks importants ;
- Trésorerie nette positive ;
- Résultat bénéficiaire.

### CONCLUSION :

Une augmentation des capitaux propres et/ou des dettes à long terme pourrait permettre de rétablir l'équilibre financier.

## APPLICATION 02.

### Enoncé et travail à faire.

La **Société PETRUS** vous communique les informations suivantes concernant ses stocks, créances clients et dettes fournisseurs :

- Stock initial de marchandises : **50 000 €**;
- Stock final de marchandises : **90 000 €**;
- Coût d'achat des marchandises vendues : **700 000 €**;
- Stock initial de produits finis : **60 000 €**;
- Stock final de produits finis : **40 000 €**;
- Coût de production des produits finis vendus : **450 000 €** ;
- Créances clients TTC au début de l'exercice : **120 000 €**;
- Créances clients TTC à la fin de l'exercice : **140 000 €**;
- Chiffre d'affaires TTC : **1 170 000 €**;
- Dettes fournisseurs d'ABS TTC au début de l'exercice : **100 000 €**;
- Dettes fournisseurs d'ABS TTC à la fin de l'exercice : **180 000 €**;
- Achats TTC : **1 120 000 €**

### TRAVAIL A FAIRE :

Evaluer les durées moyennes des stocks, créances et dettes.

### Correction.

#### 1°) Durée moyenne du stock de marchandises :

- **Stock moyen** =  $(50\ 000 + 90\ 000) / 2 = 70\ 000\ €$
- **Durée moyenne** =  $(70\ 000 / 700\ 000) \times 360 = 36\ \text{jours}$ .
- **Nombre de rotations** =  $700\ 000 / 70\ 000 = 10\ \text{rotations}$ .

#### 2°) Durée moyenne du stock de produits finis :

- **Stock moyen** =  $(60\ 000 + 40\ 000) / 2 = 50\ 000\ €$
- **Durée moyenne** =  $(50\ 000 / 450\ 000) \times 360 = 40\ \text{jours}$ .
- **Nombre de rotations** =  $450\ 000 / 50\ 000 = 9\ \text{rotations}$ .

#### 3°) Durée moyenne du crédit clients :

- **Crédit moyen** =  $(120\ 000 + 140\ 000) / 2 = 130\ 000\ €$
- **Durée moyenne** =  $(130\ 000 / 1\ 170\ 000) \times 360 = 40\ \text{jours}$ .

#### 4°) Durée moyenne du crédit fournisseurs :

- **Crédit moyen** =  $(100\ 000 + 180\ 000) / 2 = 140\ 000\ €$
- **Durée moyenne** =  $(140\ 000 / 1\ 120\ 000) \times 360 = 45\ \text{jours}$ .