

9

Analyser le bilan

© Nathan

Exercice 1

Établir un bilan fonctionnel et calculer le FRNG et le BFR

Vous travaillez dans la société Supalarmes, spécialisée dans la fabrication et la maintenance d'alarmes.

La société rencontre des difficultés importantes de trésorerie et les résultats comptables de l'année N-1 étaient déficitaires. M. Montieux, responsable de Supalarmes, veut donc connaître l'évolution de la situation financière de l'entreprise et de sa trésorerie nette pour l'année N.

1. Présentez le bilan fonctionnel (annexe 2) à l'aide de la liasse 2050-2051 (annexe 6) et de la note d'informations (annexe 1).
2. Déterminez le fonds de roulement net global (FRNG), le besoin en fonds de roulement (BFR) et la trésorerie nette (TN) (annexe 3).
3. Commentez les résultats obtenus (annexe 4).
4. Complétez le tableau des ratios en indiquant vos calculs (annexe 5) grâce aux informations fournies par le bilan fonctionnel.

Annexe 1

Informations pour l'analyse du bilan

➤ Données pour le bilan fonctionnel de N-1 :

- Immobilisations :
 - montant brut = 237 135 €
 - amortissements = 51 190 €
- Stocks :
 - montant brut des matières premières = 73 670 €
 - montant brut des produits finis = 22 475 €
- Créances :
 - montant brut = 177 000 €
 - provisions = 4 735 €
- Les provisions pour risques et charges sont toutes justifiées.

➤ Données pour calculer les ratios

- Coût d'achat des matières premières consommées = 982 879 € pour l'année N
- Coût d'achat des matières premières consommées = 1 100 886 € pour l'année N-1
- Achats nets TTC = 1 073 075 € pour l'année N
- Achats nets TTC = 1 177 560 € pour l'année N-1
- CA net TTC = 1 389 124 € pour l'année N
- CA net TTC = 1 465 531 € pour l'année N-1

Annexe 2

Bilans fonctionnels pour les années N et N-1					
ACTIF			PASSIF		
Éléments	Année N	Année N-1	Éléments	Année N	Année N-1
Actif immobilisé			Financements propres		
– Immobilisations incorporelles			– Capitaux propres		
– Immobilisations corporelles			– Amortissements		
– Immobilisations financières			– Provisions		
Total (I)			Total (I)		
Stocks			Dettes financières		
– Matières premières			– Emprunts		
– Produits finis			– Autres dettes à + d'1 an		
Total (II)			Total (II)		
Créances			Dettes d'exploitation et hors exploitation		
– Clients et comptes rattachés			– Fournisseurs et comptes rattachés		
– Diverses			– Diverses		
Total (III)			Total (III)		
Trésorerie active (IV)			Trésorerie passive (IV)		
Total général (I + II + III + IV)			Total général (I + II + III + IV)		

Annexe 3

Analyse du bilan fonctionnel		
Éléments	Montants N	Montants N-1
Ressources durables		
– Actif immobilisé		
= Fonds de roulement net global (FRNG)		
Actif circulant		
– Dettes d'exploitation et hors exploitation		
= Besoin en fonds de roulement (BFR)		
FRNG		
– BFR		
= Trésorerie nette (TN)		

Annexe 4

Quelles constatations pouvez-vous faire en analysant le bilan fonctionnel ?

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

Annexe 5

Ratios	Année N	Année N-1	Commentaires
Financement des immobilisations			
Autonomie financière			
Liquidité générale			
Trésorerie générale			
Rentabilité financière			
Rotation des stocks			
Crédit clients			
Crédit fournisseurs			

Annexe 6



N° 10937 * 03

Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)

①

BILAN - ACTIF

D.G.I. N° 2050

Désignation de l'entreprise : SUPALARMES Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois 12
 Adresse de l'entreprise _____ Durée de l'exercice précédent 12
 Numéro SIRET _____ Code APE _____

		Exercice N clos le <u>31/12/11</u>			N - 1 <u>31/12/11</u>
		Brut 1	Amortissements, provisions 2	Net 3	Net 4
Capital souscrit non appelé (I)					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement				
	Frais de recherche et développement				
	Concessions, brevets et droits similaires				
	Fonds commercial (1)	14850		14850	14850
	Autres immobilisations incorporelles				
	Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
	Terrains	44210		44210	44210
	Constructions	102900	16775	86125	77725
	Installations techniques, matériels et outillages industriels	92270	36600	55670	49160
	Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (2)					
Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence					
Autres participations					
Créances rattachées à des participations					
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières					
TOTAL (II)		254230	53375	200855	185945
STOCKS	Matières premières, approvisionnements	93595	2415	91180	73670
	En-cours de production de biens				
	En-cours de production de services				
	Produits intermédiaires et finis	31200		31200	22475
	Marchandises				
	Avances et acomptes versés sur commandes				
	Autres créances (3)	233100	6085	227015	172265
CRÉANCES	Autres créances (3)	24925		24925	23630
	Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres.....)	4410		4410	6355
	Disponibilités				
Charges constatées d'avance (3)					
TOTAL (III)		387230	8500	378730	298395
Comptes de régularisation	Charges à répartir sur plusieurs exercices (IV)				
	Primes de remboursement des obligations (V)				
	Écarts de conversion actif (VI)				
	TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)	641460	61875	579585	484340

Renvois : (1) dont droit au bail

(2) Part à moins d'un an des immobilisations financières nettes

(3) Part à plus d'un an : CR

Clause de réserve de propriété : Immobilisations :

Stocks :

Créances :

SPÉCIMEN

Désignation de l'entreprise : <u>SUPALARMES</u>		Exercice N	Exercice N - 1	
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1) (dont versé :)	DA 75000	75000	
	Primes d'émission, de fusion, d'apport...	DB		
	Écarts de réévaluation (2) (dont écart d'équivalence EK)	DC		
	Réserve légale (3)	DD		
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE		
	Réserves réglementées (3) (dont réserve spéciale des provisions pour fluctuations des cours B1)	DF		
	Autres réserves (dont réserve relative à l'achat d'œuvres originales d'artistes vivants EJ)	DG 20625	6360	
	Report à nouveau	DH		
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI 23195	(14440)	
	Subventions d'investissement	DJ		
	Provisions réglementées	DK		
TOTAL (I)	DL 118820	66920		
Autres fonds propres	Produits des émissions de titres participatifs	DM		
	Avances conditionnées	DN		
TOTAL (II)	DO			
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques	DP		
	Provisions pour charges	DQ 10890	8385	
	TOTAL (III)	DR 10890	8385	
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles	DS		
	Autres emprunts obligataires	DT		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU 217795	185090	
	Emprunts et dettes financières divers (dont emprunts participatifs EI)	DV		
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX 153815	163245	
	Dettes fiscales et sociales	DY 61525	47805	
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ		
	Autres dettes	EA 16740	12895	
Compte régul.	EB			
Produits constatés d'avance (4)	EC 449875	409035		
TOTAL (IV)	EC			
Écarts de conversion passif (V)	ED			
TOTAL GÉNÉRAL (I à V)	EE 579585	484340		
RENOIS	(1) Écart de réévaluation incorporé au capital	1B		
	(2) Dont { Réserve spéciale de réévaluation (1959)	1C		
		Écart de réévaluation libre	1D	
		Réserve de réévaluation (1976)	1E	
	(3) Dont réserve spéciale des plus-values à long terme	EF		
	(4) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	EG		
	(5) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque et CCP	EH 82950	62535	

SPÉCIMEN

Exercice 2

Analyser un bilan

Vous êtes en formation en milieu professionnel dans la société Joujeux, spécialisée dans la confection d'articles en bois et vente de jouets pour enfants. Mme Lhermitte, la directrice, désire développer son activité. Pour la conforter dans son projet, elle vous demande d'établir une analyse du bilan.

1. Présentez le bilan fonctionnel de l'année N (annexe 1) à l'aide de la balance (annexe 2).
2. Déterminez le fonds de roulement net global (FRNG), le besoin en fonds de roulement (BFR) et la trésorerie nette (TN) en complétant le tableau de calculs (annexe 3).
3. Calculez les ratios de structure et de liquidité (annexe 4).
4. Commentez les résultats obtenus (annexe 5).

Annexe 1

Bilan fonctionnel pour N					
ACTIF			PASSIF		
Éléments		Montants	Éléments		Montants
Actif immobilisé		Financements propres		.....
– Immobilisations incorporelles		– Capitaux propres	.....
– Immobilisations corporelles		– Amortissements	.....
– Immobilisations financières		– Provisions	.....
Stocks		Dettes financières		.....
– Matières premières		– Emprunts	.....
– Produits finis		– Autres dettes à + d'1 an	.....
– Marchandises	
Créances		Dettes d'exploitation et hors exploitation		.....
– Clients et comptes rattachés		– Fournisseurs et comptes rattachés	.....
– Diverses		– Diverses	.....
Trésorerie active		Trésorerie passive		.....
Total général		Total général		.....

Annexe 2

Extrait de la balance après inventaire au 31/12/N
Société Joujeux

N° compte	Libellé du compte	Solde débiteur	Solde créditeur
101000	Capital		92 500,00
106100	Réserve légale		9 250,00
106300	Réserves statutaires ou contractuelles		46 250,00
120000	Résultat de l'exercice		303 042,95
164000	Emprunts auprès des établissements de crédit		19 576,20
168800	Intérêts courus		1 718,66
215000	Matériels et outillages industriels	41 747,10	
218100	Installations générales, agencements, aménagements	53 696,51	
218200	Matériel de transport	33 466,50	
218300	Matériel de bureau et matériel informatique	22 734,67	
218400	Mobilier	21 250,71	
275000	Dépôts et cautionnements versés	3 186,51	
281500	Amortissements des matériels et outillages industriels		8 770,24
281810	Amortissements des installations générales, aménagements		8 023,37
281820	Amortissements du matériel de transport		5 601,87
281830	Amortissements du matériel de bureau et informatique		2 835,51
281840	Amortissements du mobilier		1 496,59
311000	Stock de matières premières	40 968,32	
355000	Stock de produits finis	26 747,34	
371000	Stock de marchandises	115 651,83	
401000	Fournisseurs		149 609,33
408000	Fournisseurs – Factures non parvenues		6 080,43
409100	Fournisseurs – Avances et acomptes versés sur commandes	933,27	
411000	Clients	325 851,66	
416000	Clients douteux ou litigieux	5 067,02	
421000	Personnel – Rémunérations dues		4 012,10
431000	Sécurité sociale		1 631,39
437000	Autres organismes sociaux		1 588,47
444000	État – Impôts sur les bénéfices		12 687,34
445510	État – TVA à décaisser		2 313,48
455000	Associés – Comptes courants		23 696,95
491000	Provisions pour dépréciation des comptes de clients		3 389,31
512000	Banque	10 689,74	
531000	Caisse	2 083,01	
	Totaux	704 074,19	704 074,19

© Nathan

Réservé aux enseignants - Reproduction interdite

Annexe 3

Analyse du bilan fonctionnel	
Éléments	Montants N
Ressources durables	
– Actif immobilisé	
= Fonds de roulement net global (FRNG)	
Actif circulant	
– Dettes d’exploitation et hors exploitation	
= Besoin en fonds de roulement (BFR)	
FRNG	
– BFR	
= Trésorerie nette (TN)	

Annexe 4

Ratios	Formules	Résultats
Financement des immobilisations		
Autonomie financière		
Liquidité générale		
Trésorerie générale		
Rentabilité financière		

Annexe 5

Analyse des résultats

1. Analysez le FRNG, le BFR et la TN.

.....

.....

.....

.....

.....

.....

2. Commentez chaque ratio.

• Financement des immobilisations :

.....

• Autonomie financière :

.....

• Liquidité générale :

.....

• Trésorerie générale :

.....

• Rentabilité financière :

.....

3. L'entreprise peut-elle se développer? Justifiez votre réponse.

.....

.....

.....

.....

.....

.....

QUELQUES RAPPELS

L'analyse du bilan permet de connaître la situation et la rentabilité de l'entreprise à une date donnée.

1. L'analyse à partir du bilan fonctionnel

a. Le fonds de roulement net global (FRNG)

- Le FRNG constitue les ressources de financement nécessaires au fonctionnement de l'entreprise (acquisition d'immobilisations)

$$\text{FRNG} = \text{Ressources stables} - \text{Emplois stables}$$

$$\text{FRNG} = \text{Financements propres} + \text{Dettes financières} - \text{Immobilisations}$$

b. Le besoin en fonds de roulement (BFR)

- Le BFR doit couvrir le décalage dans le temps entre les flux réels et les flux financiers relatifs à l'activité de l'entreprise.

$$\text{BFR} = \text{Actif circulant} - \text{Dettes circulantes}$$

$$\text{BFR} = \text{Stocks} + \text{Créances} - \text{Dettes d'exploitation et hors exploitation}$$

c. La trésorerie nette (TN)

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

Le FRNG doit être positif et supérieur au BFR pour ne pas recourir aux crédits bancaires.

Si le BFR est trop important, alors l'entreprise peut : diminuer ses stocks ; diminuer les délais accordés aux clients ; demander une augmentation des délais à ses fournisseurs.

Si le FRNG est négatif, l'entreprise doit augmenter ses capitaux propres par : des apports des associés ou actionnaires ; des emprunts auprès d'établissements bancaires.

Si le FRNG est négatif et le BFR positif, alors la trésorerie nette est négative.

L'entreprise doit : augmenter ses capitaux ; diminuer son BFR ; éventuellement céder des immobilisations pour accroître ses ressources.

2. L'analyse des ratios

a. Les ratios de structure et de liquidité

Ils permettent d'analyser le niveau d'endettement, de trésorerie et la rentabilité des capitaux.

Financement des immobilisations	Ressources stables / Emplois stables	Doit être supérieur ou égal à 1. Permet de définir le mode de financement des investissements.
Autonomie financière	Financement propre / Dettes totales	Définit le niveau d'autonomie financière de l'entreprise.
Liquidité générale	Emplois circulants / (Dettes circulantes + Trésorerie passive)	Doit être supérieur à 1. Montre la dépendance de l'entreprise face aux entrées de trésorerie.
Trésorerie générale	(Créances + Trésorerie active) / (Dettes circulantes + Trésorerie passive)	Doit être proche de 1. Mesure le degré de solvabilité de l'entreprise à court terme.
Rentabilité financière	Résultat de l'exercice / Capitaux propres	Le taux doit être supérieur à 5 % pour un niveau satisfaisant. Indique si les investissements sont rentables ou non.

b. Les ratios de rotation

Ils permettent d'analyser l'évolution du BFR et d'obtenir des renseignements pour une prise de décision ultérieure sur l'activité de l'entreprise.

Rotation des stocks	(Stock moyen x 100) / Coût d'achat des marchandises vendues	Plus les ratios sont importants, plus l'entreprise doit financer les stocks et les créances, ce qui constitue un coût pour l'entreprise.
Crédits clients	[(Créances clients + Comptes rattachés) x 360] / CA net TTC	
Crédits fournisseurs	[(Dettes fournisseurs + Comptes rattachés) x 360] / Achats nets TTC	Il indique la participation des tiers au financement des achats nécessaires à l'activité de l'entreprise.