

## Du bilan comptable au Bilan financier

Le bilan comptable est une approche juridique et non pas économique car figure à l'actif ce que l'entreprise possède et au passif figurent ses dettes.

Le bilan financier se présente en actif et passif également :

- l'actif financier comprend l'ensemble des moyens économiques mis en œuvre pour exercer l'activité. Ces moyens représentent une immobilisation de capitaux
- exigence de moyens de financement qui constituent le passif financier.

### A-Les moyens économiques

Le bilan financier se construit à partir du bilan comptable corrigé de retraitements.

ACTIF	Passif
Immobilisations + immo/ crédit bail	Capitaux propres et % provisions pour risques et charges
Stock	Dettes : - financières - emprunt/crédit bail - EENE
Clients	
Créances	
Dettes non financières (qui sont au passif dans le bilan comptable) et % provisions pour risques et charges	
Trésorerie	

- 1- Les dettes non financières passent du passif (bilan comptable) à l'actif (bilan financier)
- 2- Retraitement des immobilisations financées par un contrat de crédit bail
- 3- Effets escomptés non échus (EENE)
- 4- Provisions pour risques et charges (si c'était justifié alors dettes non financières, sinon capitaux propres)

La réalisation d'un chiffre d'affaire implique de disposer de moyens matériels (les immobilisations) cette exploitation exige également d'autres moyens ; il n'y a pas d'activité sans stocks et sans créances clients qui mobilisent également des capitaux. Ils génèrent donc un besoin de financement. Ce besoin de financement est en partie couvert par mes dettes non financières. Le reste est couvert par les **Besoins en Fond de Roulement**.

La trésorerie positive : l'analyse vérifie qu'il n'y a pas une trésorerie excessive qui ne serait pas convenablement placée et vérifiera les raisons qui pousse à conserver cette trésorerie importante. S'il y a une trésorerie importante :

- incapacité à gérer efficacement la trésorerie
- manque d'opportunité d'investissement commercial et industriel
- attente d'un investissement industriel et commercial important
- préparation d'une OPA
- trésorerie exceptionnellement importante inhérente aux caractéristiques d'exploitation de l'entreprise ex : fabricant de jouet qui clôture son activité fin janvier, la trésorerie sera à son maximum de l'année, elle ne traduit pas le niveau moyen de trésorerie de l'entreprise.

### B-Les moyens de financement :

*1/les capitaux propres ou les fonds propres :*

bilan financier en valeur net ou en valeur brut : 2 types de présentation :

- Les immobilisations nettes à l'actif ou
- Les immobilisations brutes à l'actif et les amortissement et les provisions au passif.

Est-ce que le résultat est une ressource financière ?

C'est une ressource financière si il n'était composé que de produits encaissables et de charges décaissables.

C'est l'EBE qui traduit le mieux la capacité de l'entreprise à rembourser ses dettes. Il permet de donner une idée de la trésorerie potentielle produite par l'activité.

**La capacité d'autofinancement (CAF) = produits encaissables - charges décaissables**

CF- Anafi 2 : 2 du bilan comptable au bilan financier

D'où le

$$\text{Résultat} = \text{CAF} - \text{charges non décaissables} + \text{produits non encaissables}$$

Car le résultat est la somme des charges et produits décaissables et non décaissables, encaissables et non encaissables.

CAF : trésorerie potentielle liée au résultat net et dégagée par résultat exploitation et OP financières et exceptionnelles.

**EBE : trésorerie potentielle liée au résultat d'exploitation**

On a  $\text{Capitaux propres} = \text{capital} + \text{réserves} + \text{résultat}$

Réserves + résultats + amortissements et provisions venant de l'actif = somme des CAF – les dividendes.

Comment calculer la capacité d'autofinancement ? 2 modes de calculs :

- On fait l'inventaire dans le compte résultat de l'ensemble des charges décaissables et des produits encaissables à l'exception d'un seul poste : le prix de vente des immobilisations (qui figure dans la rubrique produits exceptionnels sur OP en capital et dans le tableau 12 fiscal des plus values ) méthode longue
- On rajoute au résultat net les charges non décaissables et on le diminue des produits non encaissables et du prix de vente des cession d'immobilisations.

On distingue la CAF brute de la CAF nette :

La CAF net= CAF –dividendes.

**2/la trésorerie d'exploitation réelle**

c'est la différence entre les produits d'exploitation encaissés et les charges d'exploitation décaissées

**3/les dettes financières :**

*a-à long et moyen terme contractées sur les marchés de capitaux ou auprès des établissements financiers et du système bancaire*

emprunt

*b-concourt bancaire à court terme et dettes financières à court terme*

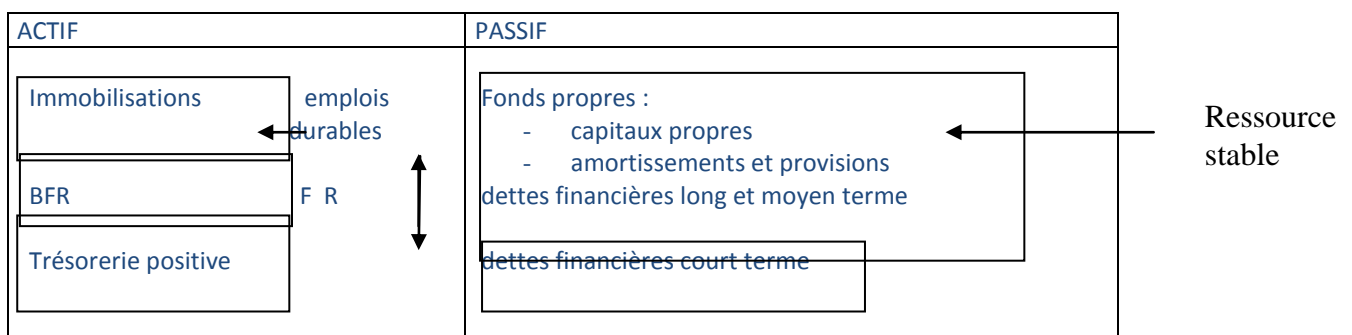
découverts, effets escomptés non échus.

Quel est le sort des comptes courants d'associés ?

Les comptes courants d'associés correspondent aux avances financières faites par les associés à l'entreprise.

On les classe dans les dettes à long, court ou moyen terme. Ces dettes financières sont généralement classées parmi les dettes à long et moyen terme. Or ils sont exigibles immédiatement, court terme ?

**C-équilibre fondamental tiré du bilan financier valeur brute (1 page à l'examen)**



Les ressources stables ont vocation à financer en priorité les emplois durables i.e. en 1<sup>er</sup> lieu les immobilisations.  
Le **fonds de roulement**= ressources durables – emplois stables. Il est défini comme l'excédent des capitaux stables sur les immobilisations, il s'agit donc du montant de capitaux stables disponibles pour financer les BFR

**Trésorerie** = FR- BFR

- si FR > BFR on a de la trésorerie positive
- si FR < BFR on a de la trésorerie négative