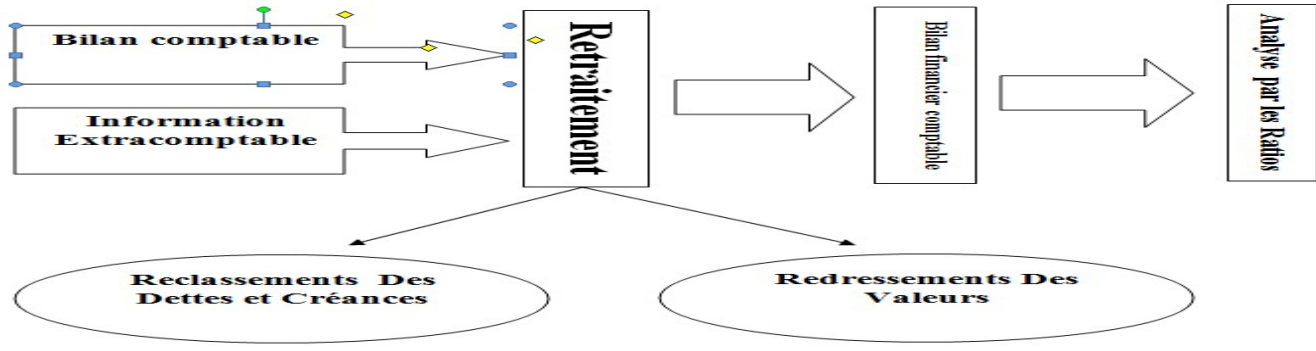


ANALYSE DU BILAN

Rappel

1- DU BILAN COMPTABLE AU BILAN FINANCIER



2- Définition du bilan financier

Le bilan financier n'est pas un bilan comptable ; C'est un bilan après affectation du résultat et dont les éléments ont été évalués à leurs **valeurs réelles**, et classés, non pas par fonction, mais par **ordre de liquidité croissante pour les éléments d'actif** et **exigibilité croissantes pour les éléments du passif** ;

Le bilan financier est donc un bilan obtenu après **RETRAITEMENTS** (Il s'agit de corrections) de certains postes du bilan comptable.

Degré de liquidité

degré d'exigibilité

- ↓ +	Bilan fonctionnel		- ↓ +
	Actif Passif		
	<u>Actif immobilisé</u> (Immobilisations ENV, incorporelles, corporelles, Financières).	<u>Financement permanent</u> (Capitaux Propres , dettes de financements, PPRC ..)	
	<u>Actif circulant</u> (Stocks, Créances, TVP).	<u>Passif circulant</u> (Fournisseur et autre PPRC,..)	
	<u>Trésorerie – actif</u> (banque, caisse).	<u>Trésorerie – passif.</u>	

2- Tableau récapitulatif des Redressements et des reclassements

Eléments	ACTIF				PASSIF		
	ACTIF IMMOBILIS E	STOCKS	CREANCES	DISPONIBILI TES	CAPITAU X PROPRES	D.L.M.T	D.C.T
Totaux comptables							
(actif fictif) Immobi. en non-valeurs	(-) V.I				(-) C.P		
Fond commercial	(+) V.I				(+) V.I		
Plus valus sur les éléments de l'actif Immobi. (Plus value = Valeur Réelle - Valeur Comptable)	(+) V.I				(+) C.P		
Moins valus sur les éléments de l'actif Immobi. (Moins value = Valeur Réelle - Valeur Comptable)	(-) V.I				(-) C.P		
Immobilisations financières Prêts à < 1 an	(-) VI		(+) V.R				
Actif Circulant :							
Stocks							
Plus-values		(+) VE			(+) CP		
Moins-value		(-) VE			(-) CP		
stock outil (stock de sécurité)	(+) VI	(-) VE					
Créances sur les clients <u>Créance à (+1 an)</u>	(+) V.I		(-) V.R				
Effets escomptable (bancable):			(-) V.R	(+) V.D			
Les TVP facilement cessibles			(-) V.R	(+) V.D			
Les TVP Difficilement cessibles	(+) V.I		(-) V.R				
Dettes à DCT > 1an						(+DLMT)	(-DCT)
Emprunts à DLMT <1an						(-DLMT)	(+DCT)
PPRC							
PP.R.C justifiées (certains)							
(-1an) Devenus Durable						(+DLMT)	(-DCT)
(+1an) Devenus Momentanées						(-DLMT)	(+DCT)
PP.R.C non justifiées							
Long Terme avec IS=30%					+70%	-100%	+30%
Court Terme avec IS=30%					+70%		-70%
Bénéfices distribués (Dividendes)							
À payer (- 1an)					(- C.P)		(+DCT)
TOTAUX							

3- PRESENTATION (quatre masses à l'actif et trois au passif)

Le bilan financier est obtenu après analyse et retraitements de certains postes du bilan comptable. Il se présente en général comme suit :

Bilan financier Condensé : (4 masses à l'Actif et 3 masses au Passif)

Actif	Montants	%	Passif	Montants	%
Actif Immobilisé (VI)			Capitaux Propres		
Stock (VE)			Dettes à L.T.		
Créances (VR)			Dettes à C.T.		
Disponibles (VD)					
Total			Total		

N.B : Actif Immobilisé = Valeurs immobilisées ; Stocks = Valeurs d'exploitation ;
Créances = Valeurs Réalisables ; Trésorerie-Actif = Valeurs disponibles

Exercice-1

Le bilan de l'entreprise « KAMAL » se présente comme suit au 31/12/2013

PASSIF	MONTANT	ACTIF	MONTANT
ACTIF IMMOBILISE		FINANCEMENT PERMANENT	
-Frais préliminaires	4.850	Capital	100.000
-construction	65.200	Réserves	23.700
-installation techniques	30.000	Report à nouveau	-9.500
-Titre de participation	12.000	Résultat	21.900
-Prêt immobilisés	9.000	Provision Pr Risque et Charges	23.000
ACTIF CIRCULANT		Dettes de financement	37.950
- Stocks	69.400	PASSIF CIRCULANT	
- Clients	28.500	Fournisseur	56.500
- Client effets à recevoir	20.700	Fournisseur effet à payer	14.300
- Client douteux ou litigieux	1.900	Créditeurs divers	3.750
- Débiteurs divers	4.200		
- TVP	4.950	TRESORERIE – PASSIF	
TRESORERIE - ACTIF			
- Banque	17.500		
- Caisse	3.400		
Total			

Autre renseignement :

- La valeur réelle des constructions est estimée à 97.000 DH, celle des installations est à 23.000 Dh.
- la valeur des titres de participation est estimée à 19.000 DH.
- le 01/03/N des prêts est à moins d'un an.
- le stock global est estimé à 60.000 dont un stock outil de 25.000 Dh.
- les créances douteuses sont d'un recouvrement difficile et tardif.
- Les effets à recevoir sont escomptable dans la limite de 16.000Dh.
- Parmi les TVP des actions acquises aux prix de 2.700 DH paraissent difficiles à vendre à court terme, mais leur valeur est estimée à 4.000DH.
- la majorité des provisions est justifiée et correspondent à des risque à moins de 3 mois (montant : 2.500 DH). Par ailleurs une provision de 8.500 DH ne repose sur aucune justification.
- Une dette de 9.000 DH envers un fournisseur est à échéance éloignée (16 mois).
- le 01/10 de l'emprunt sera remboursé au début de l'année suivante.
- Après extinction de report à nouveau débiteur le solde sera mis en réserve sauf la somme de 4.000DH qui va être distribué aux actionnaires dans 3 mois.

2- Etablir le bilan financier condensé Annexe n°2

Correction :

Annexe n°1 : Tableau des redressements et des reclassements

Eléments	ACTIF				PASSIF		
	ACTIF IMMOBILISE	STOCKS	CREANCE S	DISPONIBILIT ES	CAPITAUX PROPRES	D.L.M.T	D.C.T
Totaux comptables							
TOTAUX							

Annexe n° 2 : Bilan financier condensé :

Actif	Montants	%	Passif	Montants	%
Actif Immobilisé			Capitaux Propres		
Stocks			Dettes à L.T.		
Créances			Dettes à C.T.		
Disponibles					
Total			Total		

4 - Le fonds de roulement liquidité : (FRL)

Le **fonds de roulement permanent** (appelé aussi financier ou liquidité **(FRL)** est un indicateur de **SOLVABILITE Financière**. C'est la partie du financement permanent (**capitaux propres et dettes à long terme**) qui permet de financer l'actif circulant.

$$\text{F.R. L} = \text{Financement permanent} - \text{Actif Immobilisé}$$

L'entreprise dispose d'une **bonne situation financière** lorsqu'elle arrive à dégager un fonds de roulement permanent positif.

Interprétation des résultats

- ▶ **FRL > 0** → il s'agit d'une ressource (ressource stables) un excédent qui peut être utilisé pour financer les besoins cycliques (une marge destiné à financer partiellement l'Actif Circulant) (< 1 an).
- ▶ **FRL < 0** → il s'agit d'un besoin, il reste un besoin à financer. (Situation exceptionnelle)

5- Le fonds de roulement propre : (FRP)

Le **fonds de roulement propre** correspond à une partie des capitaux propres qu'utilise l'entreprise pour financer l'actif circulant.

$$\text{F.R.P} = \text{Capitaux Propres} - \text{Actif Immobilisé}$$

Interprétation des résultats

- ▶ **F.R.P > 0** → Bonne situation financières ;
- ▶ **F.R.P < 0** → les CP sont insuffisant pour financer l'actif immobilisé ;

Ratio	Formulas	Interprétations
Financement permanent	$\frac{\text{Capitaux propres} + \text{D LMT}}{\text{Actif Immobilisé}}$	Le ration étant supérieur à >1, s'est une situation d'équilibre financier puisque l'entreprise dégage un FR positif.
Autonomie financière	$\frac{\text{Capitaux propres}}{\text{D LMT et DCT}}$	1- Ce ration étant supérieur (largement supérieur) à 1, l' entreprise dispose de son autonomie financière, vis-à-vis de ces créanciers. 2 - Ce ration étant Inférieur à 1 : l'entreprise n'a pas son autonomie financière.
La solvabilité Générale	$\frac{\text{Actif Total}}{\text{Total des dettes}}$	Ce Ration étant >1, l'E/se est capable de rembourser ses dettes en cas de liquidation de l'actif.
Trésorerie générale	$\frac{\text{Stocks} + \text{Créances} + \text{Dipo}}{\text{DCT}}$	Ce Ration étant >1, l'E/se est capable de rembourser ses DCT en cas de liquidation de l'Actif Circulant
Trésorerie à Échéance ou à terme	$\frac{\text{Créances} + \text{Disp.}}{\text{DCT}}$	1- Ce Ration étant >1, les VD et les Créances de l'E/se sont suffisante pour couvrir au rembourser les DCT 2- Ce ration étant < à 1, les Créances et les VD sont insuffisante pour rembourser les DCT, L'E/se doit liquider les stocks d'urgence pour combler ce besoin.
Trésorerie immédiate	$\frac{\text{Valeurs disponibles}}{\text{DCT}}$	- Les VD ne couvre que (20%) des DCT - les VD représente (60%) des DCT.

Exercice-2

Le bilan de l'entreprise « ANOUAR » se présente comme suit au 31/12/2006

ACTIF	BRUT	A&P	NET	PASSIF	MONT ANT
F. Préliminaires	30.000	10.000	20.000	Capital	500.000
Constructions	240.000	60.000	180.000	Réserves	30.000
Mat. Transport	90.000	30.000	60.000	Bénéfice	96.000
Matériel informatique	160.000	60.000	100.000	Emprunts	80.000
Marchandises	270.000	0	270.000	Provisions D R et charges	13.000
Clients	57.000	0	57.000	Fournisseurs	17.000
Clients douteux & litigieux	15.000	7.000	8.000	Frs. Effets à payer	19.000
Clients effets à recevoir	55.000	0	55.000	Etat- créiteurs	11.000
Banques	12.000	0	12.000		
Caisses	4.000	0	4.000		
TOTAL	933.000	167.000	766.000	TOTAL	766.000

Renseignements complémentaires

- La valeur réelle des immobilisations est la suivante :
 - Constructions : 320.000 DH
 - Matériel de transport : 70.000 DH
 - Mat. Informatique : 90.000 DH
- Le stock outil s'élève à 35.000 DH
- Les $\frac{3}{4}$ des effets à recevoir sont escomptables.
- La provision pour risques et charges est injustifiée pour la moitié.
- Le $\frac{1}{5}$ de l'emprunt sera payé dans un mois.
- Le bénéfice sera réparti comme suit : 30% à la réserve et le reste sera distribué dans 3 mois.

TAF :

- 1- Présenter le tableau de redressement et de reclassements
- 2- Etablir le Bilan financier condensé (4 masses à l'Actif et 3 masses au Passif)

Correction

Le tableau de redressement et de reclassements

Eléments	ACTIF				PASSIF		
	ACTIF IMMOBILISE	STOCKS	CREANCES	DISPONIBI- LITES	CAPITAUX PROPRES	D.L.M.T	D.C.T
Totaux comptables							
TOTAUX							

TAF

- 1- Complétez le tableau des retraitements
- 2- Présentez le Bilan financier condensé : (4 masses à l'Actif et 3 masses au Passif)
- 3- Calculer et interpréter le :
 - A- Le fonds de roulement liquidité (FRL), B - Autonomie financière, C - La solvabilité Générale
 - D - Trésorerie à échéance ou à terme, E - Trésorerie immédiate

Exercice 4 :

ANALYSE DU BILAN :

La société « RANET » vous communique les informations suivantes pour réaliser certains travaux d'analyse financière relatifs à l'exercice 2013.

Document 1 : Bilan financier condensé en masse au 31/12/2013

PASSIF	MONTANT	%	ACTIF	MONTANT	%
ACTIF IMMOBILISE	2 170 000	62	Capitaux propres	1 925 000	55
STOCKS	.....	18	Dettes à L.M.T	1 050 000	30
CREANCES	525 000	15	Dettes à C.T	.....	....
TRESORERIE – ACTIF	.....	....	
TOTAL	3 500 000	100%	TOTAL	.....	100%

Document 2 : information extracomptable relative à la situation réelle du bilan :

- Parmi les éléments de l'actif figurent des frais préliminaires pour un montant de 30 000 dh ;
 - Le fonds commercial que l'entreprise vient de créer est estimé à 80 000 dh ;
 - L'amortissement d'un camion, intensivement utilisé, doit être augmenté de 25 000dh ;
 - Le plafond d'escompte des effets à recevoir est fixé à 64 000 dh, l'entreprise dispose de 70 000dh d'effets dans son portefeuille.
- 20 000dh de bénéfice seront distribués dans les mois prochains.

Travail à faire 3

- 1- Compléter le bilan financier.
- 2- Retrouver le total comptable de l'actif immobilisé et des capitaux propres.
- 3- Calculer et commenter :
F.R.L,
Ratio de financement permanent,
de trésorerie générale
et de trésorerie à échéance.