

1) Etude de cas : Bilan fonctionnel

Actif	Brut	Amor/prov	Net	Passif	Montant
Actif immobilisé				Financement permanent	
Immobilisations en non valeurs				Capital social	500
- Frais préliminaires	60	20	40	Réserves légales	40
- Charges à répartir/+ exercices	20	-	20	Résultat net de l'exercice	90
Immobilisations corporelles				Dettes de financement	70
Terrains	240	-	240		
Constructions	140	40	100		
Insta. Mat. Out.	104	20	84		
Imm. Financières				Passif circulant HT	
Prêts immo	30	-	30	Fournisseurs et CR	140
Titres de participation	130		130	Autres créanciers	60
Actif circulant HT					
Marchandises	160	20	140		
Clients et CR	140	30	110		
Autres débiteurs	54		54		
Trésorerie- actif				Trésorerie passif	
Banque, TG et CP, Débiteurs	12	-	12	Crédit de trésorerie	60
Total actif	1090	130	960	Total passif	960

Travail à faire : Etablir le bilan fonctionnel ; Calculer le FRF, le BFG et la TN

Modèle de réponse à observer

Masses de l'actif

Eléments actif	Calculs à justifier
Actif immobilisé	
Actif circulant (HT)	
Trésorerie-actif	

Masses du passif

Eléments passif	Calculs à justifier
Financement permanent	
Passif circulant (HT)	
Trésorerie-passif	

Les masses du Bilan fonctionnel

Actif	Montants	Passif	Montants
Actif immobilisé		Financement permanent	
Actif circulant (HT)		Passif circulant (HT)	
Trésorerie-actif		Trésorerie-passif	
Total actif		Total passif	

Calcul des agrégats

		Agrégats	Commentaire
Financement permanent	- Actif immobilisé =	Fond de roulement fonctionnel	Manque ou excès ???
Actif circulant (HT)	- Passif circulant (HT) =	Besoin de fonctionnement global	Manque ou excès ??
Trésorerie Actif	- Trésorerie Passif =	Trésorerie Nette	Manque ou excès ??

1) Etude de cas : Bilan fonctionnel

Actif	Brut	Amor/prov	Net	Passif	Montant
Actif immobilisé				Financement permanent	
Immobilisations en non valeurs				Capital social	500
- Frais préliminaires	60	20	40	Réserves légales	40
- Charges à répartir/+ exercices	20	-	20	Résultat net de l'exercice	90
Immobilisations corporelles				Dettes de financement	70
Terrains	240	-	240		
Constructions	140	40	100		
Insta. Mat. Out.	104	20	84		
Imm. Financières				Passif circulant HT	
Prêts immo	30	-	30	Fournisseurs et CR	140
Titres de participation	130		130	Autres créanciers	60
Actif circulant HT					
Marchandises	160	20	140		
Clients et CR	140	30	110		
Autres débiteurs	54		54		
Trésorerie- actif				Trésorerie passif	
Banque, TG et CP, Débiteurs	12	-	12	Crédit de trésorerie	60
Total actif	1090	130	960	Total passif	960

Travail à faire : Etablir le bilan fonctionnel ; Calculer le FRF, le BFG et la TN

Modèle de réponse à observer

Masses de l'actif

Eléments actif	Calculs à justifier
Actif immobilisé	$40+20+240+100+84+30+130=644$
Actif circulant (HT)	$140+110+54=152$
Trésorerie-actif	12

Masses du passif

Eléments passif	Calculs à justifier
Financement permanent	$500+40+90+70 = 700$
Passif circulant (HT)	$140+60=200$
Trésorerie-passif	60

Les masses du Bilan fonctionnel

Actif	Montants	Passif	Montants
Actif immobilisé	644	Financement permanent	700
Actif circulant (HT)	304	Passif circulant (HT)	200
Trésorerie-actif	12	Trésorerie-passif	60
Total actif	960	Total passif	960

Calcul des agrégats

Formule	Agrégat	Agrégats	Commentaire
Financement permanent 700	- Actif immobilisé = 644	Fond de roulement fonctionnel = 56	Manque ou excès ???
Actif circulant (HT) 304	- Passif circulant (HT) = - 200	Besoin de fonctionnement global = 104	Manque ou excès ??
Trésorerie Actif 12	- Trésorerie Passif = - 60	Trésorerie Nette = - 48	Manque ou excès ??

Etude de cas. Analyse du bilan fonctionnel.

Le bilan de l'entreprise « AVENIR » se présente comme suit au 31 décembre N.

Actif	Brut	Amortissement et dépréciation	Net	Passif	Net
Actif immobilisé				Capitaux propres	
Immobilisations incorporelles	8 700	1 600	7 100	Capital	80 000
Immobilisations corporelles	103 600	18 800	84 800	Réserves	13 500
Total « I »	112 300	20 400	91 900	Report à nouveau	100
Actif circulant				Résultat de l'exercice	30 000
Stocks	28 100	1 500	26 600	Total « I »	123 600
Créances clients	55 600	3 300	52 300	Provisions pour risques et charges	12 500
Disponibilités	1 500		1 500	Total « II »	12 500
Total « II »	85 200	4 800	80 400	Dettes	
				Emprunts*	
				Fournisseurs	
				Dettes fiscales et sociales	
				Dettes sur immobilisations	
				Total « III »	36 200
TOTAL	197 500	25 200	172 300	TOTAL	172 300

* Dont concours bancaires courants (soldes créditeurs de banque) = 8 000 ; Chiffre d'affaires hors taxe : 600 000 ; Achats et services hors taxe = 350 000

- 1) Présentez le bilan fonctionnel condensé.
- 2) Calculez le FRF, le BFG, le BFGHE et la TN
- 3) Calculez les ratios = couverture des emplois stables, taux d'endettement, durée crédit client, durée crédit fournisseur.
- 4) Commentez succinctement la situation financière.

1) Bilan condensé fonctionnel

Masses du bilan fonctionnel	Rubriques constituant ces masses	Montants regroupés	Total
Actif immobilisé	-		
Actif circulant exploitation	- -		
Trésorerie active	-		
Financement permanent	- - - -		
Dettes circulantes d'exploitation	- -		
Dettes circulantes hors exploitation	-		
Trésorerie passive	-		

2) Calcul des agrégats

Agrégat	Formule de calcul de l'agrégat	Résultat	Commentaire
1. FRF			
2. BFG			
3. BFGHE			
4. Trésorerie nette			

3) Calcul des ratios

Ratio	Formule de calcul de l'agrégat	Justificatif du calcul	Résultat
1.			
2.			
3.			
4.			

4) Avis sur la situation de l'entreprise

Etude de cas. Analyse du bilan fonctionnel.

Le bilan de l'entreprise « AVENIR » se présente comme suit au 31 décembre N.

Actif	Brut	Amortissement et dépréciation	Net	Passif	Net
Actif immobilisé				Capitaux propres	
Immobilisations incorporelles	8 700	1 600	7 100	Capital	80 000
Immobilisations corporelles	103 600	18 800	84 800	Réserves	13 500
Total « I »	112 300	20 400	91 900	Report à nouveau	100
Actif circulant				Résultat de l'exercice	30 000
Stocks	28 100	1 500	26 600	Total « I »	123 600
Créances clients	55 600	3 300	52 300	Provisions pour risques et charges	12 500
Disponibilités	1 500		1 500	Total « II »	12 500
Total « II »	85 200	4 800	80 400	Dettes	
				Emprunts*	11 000
				Fournisseurs	12 000
				Dettes fiscales et sociales	10 000
				Dettes sur immobilisations	3 300
				Total « III »	36 200
TOTAL	197 500	25 200	172 300	TOTAL	172 300

* Dont concours bancaires courants (soldes créditeurs de banque) = 8 000 ; Chiffre d'affaires hors taxe : 600 000 ; Achats et services hors taxe = 350 000

- 1) Présentez le bilan fonctionnel condensé.
- 2) Calculez le FRF, le BFG, le BFGHE et la TN
- 3) Calculez les ratios = couverture des emplois stables, taux d'endettement, durée crédit client, durée crédit fournisseur.
- 4) Commentez succinctement la situation financière.

1) Bilan condensé fonctionnel

Masses du bilan fonctionnel	Rubriques constituant ces masses	Montants regroupés	Total
Actif immobilisé	- Immobilisations incorporelles - immobilisations corporelles	8 700 + 103 600	112 300
Actif circulant exploitation	- stocks et en-cours - créances clients	28 100 55 600	83 700
Trésorerie active	-	1500	1 500
Financement permanent	- KP - Amortissements et dépréciation - Provisions pour risques et charges - emprunt	123 600 25 200 12 500 3 000	164 300
Dettes circulantes d'exploitation	- Dettes fournisseurs - Dettes fiscales et sociales	12 000 10 000	22 000
Dettes circulantes hors exploitation	- Dettes sur immobilisations	3 200	3 200
Trésorerie passive	- Soldes créditeurs de banque	8 000	8 000

2) Calcul des agrégats

Agrégat	Formule de calcul de l'agrégat	Résultat	Commentaire
1. FRF		52 000	
2. BFG		61 700	
3. BFGHE		-3 200	
4. Trésorerie nette		-6 500	

3) Calcul des ratios

Ratio	Formule de calcul de l'agrégat	Justificatif du calcul	Résultat
1. Couverture		164 300/112 300	1,46
2. Taux d'endettement		11 000/123 600+ 12 500+25 200	0,068
3. Crédit Client		55 600/ 600 00 X 1,196/ 360	28 jours
4. Crédit Fournisseur		12 000/ 350 000X1,196	10 jours

5) Votre avis sur Le fonctionnement de l'entreprise

2) Etude de cas : Bilan financier

Actif	Brut	Amor/prov	Net	Passif	Montant
Actif immobilisé				Financement permanent	
Imm en non valeurs				Capital social	500
- Frais préliminaires	60	20	40	Réserves légales	40
- Charges à répartir/+ exercices	20	--	20	Résultat net de l'exercice	90
Imm corporelles				Dettes de financement	70
Terrains	240	--	240		
Constructions	140	40	100		
Insta. Mat. Out.	104	20	84		
Imm. Financières				Passif circulant HT	
Prêts immo	30	-	30	Fournisseurs et CR	140
Titres de participation	130		130	Autres créanciers	60
Actif circulant HT					
Marchandises	160	20	140		
Clients et CR	140	30	110		
Autres débiteurs	54		54		
Trésorerie- actif				Trésorerie passif	
Banque, TG et CP, Débiteurs	12	--	12	Crédit de trésorerie	60
Total actif	1090	130	960	Total passif	960

La valeur du terrain est 170.

Dans les prêts immobilisés, il y a un prêt au personnel de 16 à régler dans 7 mois.

La valeur sur le marché des titres de participation est de 170.

L'entreprise possède un stock outil de 20.

Dans d'autres débiteurs, il y a une créance de 24 à régler dans 17 mois.

L'entreprise dispose d'un portefeuille d'effets de commerce de 28, tous escomptables.

- 40% du résultat distribuable (après prélèvement de la réserve légale) sera distribué aux actionnaires dans 3 mois.
- Une partie des dettes fournisseurs (28) est à régler dans 18 mois.

Travail à faire : Faire les retraitements nécessaires ; Etablir le bilan financier

Bilan financier

Actif		Montants	Passif		Montants
Actif immobilisé			Capitaux permanents		
Valeurs d'exploitation			Capitaux propres		
Valeurs réalisables			Dettes à long moyen terme		
Valeurs disponibles			Dettes à court terme		
			Trésorerie passif		
Total actif			Total passif		

Calcul des agrégats

Masses actif/ passif		Agrégats	Commentaire
Capitaux permanent	- Actif immobilisé =	Fond de roulement financier	Manque ou excès
Actif circulant (HT)	- Passif circulant (HT) =	Besoin de fonds de roulement financier	Manque ou excès
Trésorerie Actif	- Trésorerie Passif =	Trésorerie Nette	Manque ou excès



3) Comparaison des agrégats des deux bilans

Agrégats bilan fonctionnel	Montants	Agrégats bilan financier	Montants	Différence entre les deux agrégats et Commentaire
Fond de roulement fonctionnel		Fond de roulement financier		
Besoin de fonctionnement global		Besoin de fonds de roulement financier		
Trésorerie Nette		Trésorerie Nette		

Quelles sont les questions que vous fait poser ce cas ?

VOTRE ROADMAP VERS LE SUCCÈS

2) Etude de cas : Bilan financier

Actif	Brut	Amor/prov	Net	Passif	Montant
Actif immobilisé				Financement permanent	
Imm en non valeurs				Capital social	500
- Frais préliminaires	60	20	40	Réserves légales	40
- Charges à répartir/+ exercices	20	-	20	Résultat net de l'exercice	90
Imm corporelles				Dettes de financement	70
Terrains	240	--	240		
Constructions	140	40	100		
Insta. Mat. Out.	104	20	84		
Imm. Financières				Passif circulant HT	
Prêts immo	30	-	30	Fournisseurs et CR	140
Titres de participation	130		130	Autres créanciers	60
Actif circulant HT					
Marchandises	160	20	140		
Clients et CR	140	30	110		
Autres débiteurs	54		54		
Trésorerie- actif				Trésorerie passif	
Banque, TG et CP, Débiteurs	12	-	12	Crédit de trésorerie	60
Total actif	1090	130	960	Total passif	960

La valeur du terrain est 270.

Dans les prêts immobilisés, il y a un prêt au personnel de 16 à régler dans 7 mois.

La valeur sur le marché des titres de participation est de 170.

L'entreprise possède un stock outil de 20.

Dans d'autres débiteurs, il y a une créance de 24 à régler dans 17 mois.

L'entreprise dispose d'un portefeuille d'effets de commerce de 28, tous escomptables.

- 40% du résultat distribuable (après prélèvement de la réserve légale) sera distribué aux actionnaires dans 3 mois.

- Une partie des dettes fournisseurs (28) est à régler dans 18 mois.

Travail à faire : Faire les retraitements nécessaires ; Etablir le bilan financier

RESULTAT DISTRIBUABLE = RESULTAT NET-RESERVE LEGALE
RESULTAT NET- RESULTAT NETX5%
90-90X5%= 95,50

Dividende = $95,50 \times 40\% = 34,2$



Retraitement des comptes du bilan financier

Éléments	Actif				Passif			
	Actif immo.	Valeurs d'exploit	Valeurs réalisables	Trésorerie actif	Capitaux propres	Dettes à LMT	Dettes à CT	Trésorerie passif
Total bilan fonctionnel	644	140	110+54= 164	12	500+40+90= 630	70	140+60=200	60
Retraitements								
1. Actifs fictifs	-60				- 60			
2. Valeur réelle Terrain	+ 30				+30			
3. Prêt immobilier à moins d'1 an	-16		+16					
4. Valeur titres de participation	+40				+ 40			
5. Stock de sécurité	+20	-20						
6. Autres débiteurs à + d'1 an	+24		-24					
7. Effets escomptables			-28	+28				
8. Dividendes à distribuer					-34,2		+ 34,2	
9. Dettes fournisseurs à + d'1 an						+28	-28	
Total bilan financier	682	120	128	40	604,8	98	206,2	60

Bilan financier

Actif	Montants	Passif	Montants
Actif immobilisé	682	Capitaux permanents	
Valeurs d'exploitation	120	Capitaux propres	605,8
Valeurs réalisables	128	Dettes à long moyen terme	98
Valeurs disponibles	40	Dettes à court terme	206,2
		Trésorerie passif	60
Total actif	970	Total passif	970

Calcul des agrégats

Masses actif/ Passif		Agrégats	Commentaire
Financement permanent 605,8+98	- Actif immobilisé = - 682	Fond de roulement financier =21,8	Manque ou excès
Actif circulant (HT) 120+128	- Passif circulant (HT) = - 206,2	Besoin de fonds de roulement financier = 41,8	Manque ou excès
Trésorerie Actif 21,8	- Trésorerie Passif = - 41,8	Trésorerie Nette =-20	Manque ou excès

VOTRE ROADMAP VERS LE SUCCÈS

3) Comparaison des agrégats des deux bilans

Agrégats bilan fonctionnel	Montants	Agrégats bilan financier	Montants	Différence entre les deux agrégats et Commentaire
Fond de roulement fonctionnel	56	Fond de roulement financier	21,8	
Besoin de fonctionnement global	104	Besoin de fonds de roulement financier	41,8	
Trésorerie Nette	- 48	Trésorerie Nette	-20	

Quelles sont les questions que vous fait poser ce cas ?

VOTRE ROADMAP VERS LE SUCCÈS