

Révision express : Bilan comptable et bilan fonctionnel

Le bilan photographie le patrimoine de l'entreprise à la clôture de l'exercice : ce qu'elle possède (actif, les emplois) et comment elle l'a financé (passif, les ressources). Retravaillé en bilan fonctionnel, il permet de calculer le fonds de roulement net global, le besoin en fonds de roulement et la trésorerie nette, puis des ratios. À l'épreuve E7, c'est le dossier d'analyse financière : construire le bilan fonctionnel à partir du bilan comptable, expliquer une trésorerie négative et proposer des solutions pour rétablir l'équilibre financier.

Définitions à connaître

Actif et passif

Le passif représente les ressources (d'où vient l'argent) : capitaux propres, provisions pour risques et charges, dettes.

L'actif représente les emplois (l'affectation des ressources) : actif immobilisé et actif circulant. Les deux colonnes ont toujours le même total.

Capitaux propres

Argent apporté ou laissé dans l'entreprise par ses propriétaires : capital, réserves, résultat de l'exercice ; ce résultat vient du compte de résultat, lien entre les deux documents.

Actif immobilisé

Biens destinés à rester durablement dans l'entreprise : immobilisations incorporelles (fonds commercial, logiciel), corporelles (matériel, agencement, terrain), financières (titres de participation, dépôt de garantie).

Actif circulant

Ce qui ne restera pas dans l'entreprise : stocks, créances clients, valeurs mobilières de placement, disponibilités en banque et en caisse.

Brut, amortissements et net

À l'actif, chaque poste figure en valeur brute (le prix d'achat), amortissements et dépréciations (l'usure et les pertes de valeur constatées) et valeur nette = brut - amortissements et dépréciations.

Bilan fonctionnel

Bilan retravaillé en valeurs brutes pour distinguer le long terme (actif permanent, capitaux permanents), le court terme (actif circulant, passif circulant) et la trésorerie (active, passive) ; les appellations varient selon les ouvrages.

Fonds de roulement net global (FRNG)

Part des ressources durables qui reste une fois les investissements financés : l'argent disponible pour financer l'exploitation.

Besoin en fonds de roulement (BFR)

Argent nécessaire pour exploiter l'unité commerciale (acheter les stocks, attendre le paiement des clients), déduction faite de ce que financent les dettes d'exploitation.

Pièges à éviter

- Construire le bilan fonctionnel en valeurs nettes : l'actif est pris en brut et les amortissements et dépréciations remontent dans les capitaux permanents.
- Laisser les concours bancaires courants dans les emprunts : ils descendent en trésorerie passive, et les disponibilités en trésorerie active.
- Calculer le BFR avec les disponibilités ou le FRNG avec les dettes fournisseurs : le BFR oppose actif circulant et passif circulant hors trésorerie ; le FRNG oppose capitaux permanents et actif permanent.
- Oublier la vérification trésorerie active - trésorerie passive : une différence révèle une erreur de classement.
- Diviser les créances clients par le chiffre d'affaires HT : les créances sont TTC, le CA doit être converti ($\times 1,20$) ; même règle pour les dettes fournisseurs et les achats.
- Payer un investissement avec la trésorerie courante dans une proposition : sans ressource durable, le fonds de roulement baisse et l'entreprise se fragilise.

Les formules

Notion	Formule	Quand, unité, arrondi
Égalité du bilan comptable	Total du passif = total net de l'actif	Contrôle obligatoire ; le résultat de l'exercice figure dans les capitaux propres.
Capitaux permanents (ressources stables)	Capitaux permanents = capitaux propres + provisions + amortissements et dépréciations + emprunts hors concours bancaires	Les amortissements de l'actif remontent au passif ; les découverts descendent en trésorerie passive.
Actif permanent (emplois stables)	Actif permanent = actif immobilisé en valeur brute	Contrôle : les deux côtés du bilan fonctionnel totalisent le total brut de l'actif.

Notion	Formule	Quand, unité, arrondi
Fonds de roulement net global	FRNG = capitaux permanents - actif permanent	Positif : les ressources stables financent les immobilisations et une partie de l'exploitation.
Besoin en fonds de roulement	BFR = actif circulant - passif circulant	Actif circulant : stocks, créances, valeurs mobilières de placement en valeurs brutes ; passif circulant : dettes fournisseurs, fiscales et sociales, autres dettes.

Trésorerie nette	Trésorerie nette = FRNG - BFR = trésorerie active - trésorerie passive	Le second calcul vérifie le premier ; négative, l'entreprise dépend de ses découverts.
BFR en jours de chiffre d'affaires	BFR en jours = $BFR \times 360 \div \text{chiffre d'affaires HT}$	Pour comparer le besoin à l'activité, d'une année à l'autre.
Ratios de structure	Financement des immobilisations = capitaux permanents $\div$ actif permanent ; autonomie financière = capitaux propres $\div$ capitaux permanents ; ratio de trésorerie = actif circulant $\div$ passif circulant	Bons au-dessus de 1, de 0,5 et de 1 ; deux décimales ; à lire par rapport à une référence (année précédente, secteur, norme).
Ratios de délais et de rentabilité	Délai clients = créances clients $\times 360 \div$ CA TTC ; délai fournisseurs = dettes fournisseurs $\times 360 \div$ achats TTC ; rentabilité des capitaux propres = résultat net $\div$ capitaux propres	Créances et dettes sont TTC : CA et achats aussi ($\times 1,20$) ; délais en jours, une décimale.

La méthode pas à pas

1. Lire le bilan comptable et vérifier l'égalité total du passif = total net de l'actif ; repérer brut, amortissements, net, les concours bancaires courants dans les emprunts et les disponibilités.
2. Construire le bilan fonctionnel : actif en valeurs brutes ; descendre les disponibilités en trésorerie active et les concours bancaires en trésorerie passive ; ajouter les amortissements et dépréciations aux capitaux permanents avec les capitaux propres, les provisions et les emprunts hors concours.
3. Contrôler que chaque côté du bilan fonctionnel totalise le total brut de l'actif.
4. Calculer FRNG = capitaux permanents - actif permanent, BFR = actif circulant - passif circulant, trésorerie nette = FRNG - BFR, et vérifier par trésorerie active - trésorerie passive.
5. Interpréter l'équilibre : FRNG supérieur au BFR, trésorerie positive ; FRNG inférieur au BFR, trésorerie négative financée par des découverts coûteux ; FRNG négatif, immobilisations financées par des dettes à court terme, à redresser rapidement.
6. Calculer les ratios demandés (financement des immobilisations, autonomie financière, délais clients et fournisseurs sur des montants TTC, BFR en jours de CA) et les lire par rapport à une référence.
7. Proposer des solutions : augmenter le fonds de roulement (apport des associés, emprunt à long terme, mise en réserve des bénéfices) ou réduire le BFR (moins de stock, clients plus rapides, délais fournisseurs plus longs dans la limite légale).

Exemple résolu : Épicerie fine La Bastide : du bilan comptable à la trésorerie nette

Bilan de La Bastide au 31 décembre 2026 (en euros). Actif : immobilisations brutes 200 000, amortissements 60 000 ; stocks 50 000 ; créances clients 30 000 ; disponibilités 12 000. Passif : capitaux propres 110 000 (capital 70 000, réserves 25 000, résultat 15 000) ; emprunts 70 000 dont 8 000 de concours bancaires courants ; dettes fournisseurs 44 000 ; dettes fiscales et sociales 8 000. Chiffre d'affaires HT de l'année : 480 000 € (TVA 20 %).

1. Contrôle du bilan comptable : actif net = $140\,000 + 50\,000 + 30\,000 + 12\,000 = 232\,000$ € = passif ($110\,000 + 70\,000 + 44\,000 + 8\,000$)
2. Capitaux permanents = $110\,000 + 60\,000 + (70\,000 - 8\,000) = 232\,000$ € ; actif permanent = 200 000 € (brut) ; FRNG = $232\,000 - 200\,000 = 32\,000$ €
3. BFR = $(50\,000 + 30\,000) - (44\,000 + 8\,000) = 28\,000$ €, soit $28\,000 \times 360 \div 480\,000 = 21$ jours de chiffre d'affaires
4. Trésorerie nette = $32\,000 - 28\,000 = 4\,000$ € ; vérification : $12\,000 - 8\,000 = 4\,000$ € (chaque côté du bilan fonctionnel totalise 292 000 €, le brut de l'actif)
5. Financement des immobilisations = $232\,000 \div 200\,000 = 1,16$ (supérieur à 1) ; autonomie financière = $110\,000 \div 232\,000 = 0,47$: en dessous de 0,5, l'entreprise dépend des prêteurs
6. Délai clients = $30\,000 \times 360 \div (480\,000 \times 1,20) = 18,75$ jours ; rentabilité des capitaux propres = $15\,000 \div 110\,000 = 13,64$ %

Auto-test

1. Que représentent l'actif et le passif ?
2. Comment obtient-on la valeur nette d'une immobilisation ?
3. Où vont les amortissements dans le bilan fonctionnel ?
4. Capitaux permanents 190 000 €, actif permanent 150 000 €, actif circulant 80 000 €, passif circulant 55 000 € : FRNG, BFR, trésorerie ?
5. Comment vérifie-t-on la trésorerie nette ?
6. Un ratio d'autonomie financière de 0,63 est-il bon ?
7. Que signifie un FRNG négatif ?
8. Citez deux leviers pour redresser une trésorerie négative ?

Réponses

1. L'actif, les emplois (ce que l'entreprise possède) ; le passif, les ressources (d'où vient l'argent).
2. Valeur brute – amortissements et dépréciations.
3. Dans les capitaux permanents, avec les capitaux propres, les provisions et les emprunts hors concours bancaires.
4. $FRNG = 40\,000\text{ €}$; $BFR = 25\,000\text{ €}$; trésorerie nette = $15\,000\text{ €}$.
5. Par trésorerie active – trésorerie passive, qui doit donner le même montant que $FRNG - BFR$.
6. Oui : supérieur à 0,5, l'entreprise dépend peu des prêteurs.
7. Des immobilisations sont financées par des dettes à court terme : situation déséquilibrée à redresser rapidement.
8. Augmenter le fonds de roulement (apport, emprunt à long terme, réserves) ou réduire le BFR (moins de stock, clients plus rapides, fournisseurs plus longs dans la limite légale).