

Chapitre 3 : Le bilan et les valeurs structurelles

Le bilan en grandes masses est un bilan synthétique qui regroupe les différents postes en grande masse présentant les caractéristiques communes du point de vue économique. Il représente un certain nombre d'avantages.

- Il facilite la lecture du document comptable.
- Il retient une présentation plus fonctionnelle de la situation de l'entreprise permettant de mener une variable étude de notions fondamentales (valeurs structurelles) telles que : fonds de roulement, besoin de fonds de roulement et la trésorerie nette.

I. Le bilan en grande masse (Bilan fonctionnel)

A. Les masses du bilan

Le bilan en grandes masses se présente de façon suivante

Actif	Passif
Immobilisation incorporelle Immobilisation corporelle Immobilisations financières	Ressources propres Amortissements et provisions Dettes structurelles
Actif circulant brut	Passif circulant
Trésorerie actif	Trésorerie passif

B. Les reclassements du bilan

1. Les reclassements de l'actif du bilan

- L'actif immobilisé est présenté en valeur brute, les amortissements et provisions de l'actif immobilisé sont regroupés au passif sur une ligne créée à cet effet : amortissements et provisions faisant partie des ressources stables.
- Les non valeurs de l'actif sont retirés de l'actif du bilan. Pour conserver l'équilibre du bilan, elles sont également soustraites des capitaux propres.

Ce retraitement concerne les postes « écart de conversion actif » suivants :

- Frais d'établissements et charges à répartir ;
- Les primes de remboursements des obligations ;
- Les frais de recherche ;
- Les écarts de conversion active.

2. Les reclassements du passif

- Les comptes courants d'associés bloqués : conserver ce compte dans les dettes financières fausserait l'analyse financière. En effet, ces dettes envers les associés ne sont pas assorties d'une échéance et dénatureraient les ratios de capacité d'endettement et de capacité de remboursement.
- Les provisions financières pour risques et charges sont reclassées dans la masse des amortissements et provisions pour la même raison d'analyse de la capacité d'endettement et de la capacité de remboursement.
- Les provisions financières pour risques et charges sont reclassées dans la masse des amortissements et provisions pour la même raison d'analyse de la capacité d'endettement et de la capacité de remboursement.
- Les écarts de conversion passif sont reclassés dans les fonds propres.
- Le bilan en grande masse après reclassement se présente comme suit (cf. fiche).

Actif		Passif	
Bâtiment	34.825.000	Capitaux propres (dont résultat)	51.940.000
Matériel, mobilier et actif brut	13.650.000	Ressources propres	51.940.000
Matériel de transport	16.500.000	Amortissements et provisions d'actif	20.500.000
Autres immobilisations financières	3.500.000	Provisions financières pour risques	700.000
Total actif Immobilisé brut	68.475.000	Total des amortissements et prov.	21.200.000
Stocks et encours	3.900.000	Dettes structurelles	3.650.000
Clients	9.475.000	Ressources stables	76.790.000
Autres créances	2.050.000	Dettes circulante HAO	1.500.000
Total actif circulant brut	15.425.000	Fournisseurs d'exploitation	1.700.000
Banques, chèques postaux, caisse	10.150.000	Dettes fiscales et sociales	13.885.000
		Autres dettes	175.000
		Total passif circulant	17.260.000
Trésorerie - actif	10.150.000	Trésorerie passif	---
Total actif	94.050.000	Total passif	94.050.000

C. La signification des grandes masses

1. Les grandes masses de l'actif

- L'actif immobilisé brut : il représente l'effort d'investissement (acquisition de moyen de production) réalisé par l'entreprise pour maintenir et développer son activité. La part relative de ces différentes composantes dépend étroitement de l'activité de l'entreprise.
L'évolution de cette masse dans le temps sera significative des efforts consentis par l'entreprise pour maintenir et renouveler son outil de production.
- L'actif circulant : les composantes principales de cette masse sont les stocks et les créances clients, éléments très étroitement liés à l'activité de l'entreprise et à son cycle d'exploitation : plus le cycle d'exploitation de l'entreprise sera long, plus l'importance relative de cette masse dans le bilan sera grande.
- Signification de la trésorerie-actif : ce sont les avoirs en caisse, en banque et aux chèques postaux. La présence de cette masse signifie que l'entreprise à la date du bilan présente un excédent de trésorerie.

2. Les grandes masses du passif

- Les ressources propres : plus cette masse est importante, plus l'entreprise jouit d'une situation confortable au regard des tiers, et plus son indépendance financière sera grande.
La diminution des ressources est un clignotant d'alerte.
- Les dettes structurelles : elles ne doivent pas dépasser certaines limites.

NB : L'ensemble formé par les ressources propres, les amortissements et provisions, et les dettes structurelles constituent ce qu'on appelle les ressources stables.

- Le passif circulant : ses composantes essentielles sont : les dettes fournisseurs, et les dettes sociales et fiscales.
- La trésorerie – passif ; l'évolution de la trésorerie-passif témoignera de l'évolution de l'endettement à court terme. En effet, l'analyse doit prendre en considération la répartition de la trésorerie-passif entre les concours dits de mobilisation (la remise à l'escompte) et les crédits en blanc (découverts bancaires) dont les risques ne sont pas identiques.

II. Les valeurs structurelles

Le bilan en grande masse permet une vision synthétique de la structure de l'entreprise. Pour faciliter sa lecture, il est choisi un certain nombre de valeurs significatives. Ces valeurs sont au nombre de trois : fonds de roulement, besoin en fonds de roulement et la trésorerie nette.

A. Le fonds de roulement

1. Définition

Si on part du principe de prudence que les ressources stables doivent au moins financer l'actif immobilisé brut, il y aura un excédent de ressources par rapport aux emplois. Cet excédent qui correspond à la différence entre les ressources stables et l'actif immobilisé brut est ce qu'on appelle le fonds de roulement.

2. Calcul du fonds de roulement

Le fonds de roulement se calcule comme suit :

$$\text{Fonds de roulement} = \text{Ressources stables} - \text{Actif immobilisé}$$

3. Utilité du fonds de roulement

C'est une marge de sécurité pour l'entreprise, qui peut lui permettre de faire face à certains problèmes tels que la défaillance d'un client important, la réduction sensible du crédit accordé par un fournisseur ou encore faire face à des pertes.

B. Le besoin en fonds de roulement

1. Définition

Il se définit comme la partie des emplois liés à l'exploitation et aux emplois HAO non couverts par les ressources de même nature.

2. Calcul du besoin en fonds de roulement

Le besoin du fonds de roulement se calcule comme suit :

$$\text{BFR} = \text{Actif circulant} - \text{Passif circulant}$$

$$\text{BFR}_{\text{HAO}} = \text{Actif circulant HAO} - \text{Passif circulant HAO}$$

$$\text{BFRE} = \text{Actif circulant Exploitation} - \text{Passif circulant exploitation}$$

3. L'utilité du besoin en fonds de roulement

L'utilité du besoin en fonds n'est pas une simple donnée chiffrée, il matérialise un besoin (ou une ressource) de financement né de l'activité.

Le fonds de roulement qui est un moyen de financement doit financer à titre principal le besoin en fonds de roulement.

Les BFR sont surtout des besoins liés à l'exploitation et qui enregistrent des variations dans le temps :

- Le début du cycle se traduit par un gonflement des stocks de matières premières financées en grande partie par le crédit fournisseurs,

- La phase de fabrication génère, avec le règlement aux fournisseurs, une forte hausse besoins car il faut aussi régler la main d'œuvre,
- La phase de commercialisation laisse ce besoin à son niveau maximum tant que l'encaissement des créances n'est pas intervenu,
- Les règlements reçus des clients permettent alors de dégonflement du BFR.

L'évolution ainsi décrite est plus marquée dans les entreprises à caractère saisonnier, à cycle long, ou dont les commandes unitaires sont importantes. En revanche, elle est fortement atténuée lorsque l'activité est régulière, quand le cycle est court et que la clientèle est harmonieusement divisée.

Le BFR est par conséquent positif, mais il arrive de rencontrer des professions qui connaissent des BFR négatifs.

C. La trésorerie net (TN)

Le calcul de la TN s'effectue par l'égalité fondamentale.

$$\boxed{\text{TN} = \text{FR} - \text{BFR}}$$

Cette égalité est l'aboutissement de l'analyse de la situation :

- Si les ressources (fonds de roulement) sont supérieures aux besoins : la trésorerie est positive ;
- Si les ressources sont inférieures aux besoins, la trésorerie est déficitaire.