

# UE 6 : Finance

## Cours

>> Ce sont différents chapitres pris au hasard

### Bilan fonctionnel

Le but du bilan fonctionnel est d'expliquer le fonctionnement de l'entreprise. Les ressources et les emplois sont évalués à la VO des flux de recettes et de dépenses et sont classés selon le cycle : investissement, financement ou exploitation.

=> Ce bilan fait la distinction entre les cycles longs et cycles courts.

Ex : Cycles longs d'investissement et de financement : Augmenter le K ou emprunter engage l'entreprise sur plusieurs années.

Cycle d'exploitation : achats / stockage / production / ventes = cycle d'exploitation. Créances et dettes sont dans ce cycle => C'est un cycle court.

Les ressources PROPRES = capitaux propres + amortissements / dépréciations / provisions

Les ressources STABLES = ressources propres + dettes financières (emprunts à LT et MT)

**Effets Escomptés Non Échus (EENE) et créances cédées** : Les EENE et les créances cédées (hors découvert) sont dans l'AC et dans les dettes circulantes (dans les SCB, trésorerie de passif)

**Crédit-Bail** : C'est un mode de financement alternatif à l'acquisition d'une immo financée par emprunt. Le bilan fonctionnel prend en compte les biens financés par crédit-bail de la même façon que si le bien appartenait à l'entreprise :

- La Valeur à neuf est rajoutée aux ES
- L'équivalent des amortissements est rajouté aux ressources propres
- L'équivalent de la Valeur nette est rajouté aux dettes financières

Emplois Stables (ES) ②	Ressources Stables (RS) ①	1 - 2 = FRNG
Actif Circulant d'Exploitation (ACE) ③	Dettes d'Exploitation (DE) ⑤	3 - 5 = BFRE
Actif Circulant Hors Exploitation (ACHE) ④	Dettes Hors Exploitation (DHE) ⑥	4 - 6 = BFRHE
Trésorerie Active (TA) ⑦	Trésorerie Passive (TP) ⑧	7 - 8 = TN

**1 = Ressources Stables** = Capitaux propres + partie des provisions injustifiées + (Emprunt et dette dans les établissements de crédit – concours bancaires) + amortissements et dépréciations.

**2 = Emplois Stables** = Immo incorporelles + immo corporelles + immo financières

**3 = Actif Circulant d'Exploitation** = Stocks + avances et acomptes + créances + charges constatées d'avance + effets escomptés non échus et créances non reçues

**4 = Actif Circulant Hors Exploitation** = VMP pas immédiatement négociables

**5 = Dettes d'Exploitation** = Avances et acomptes + dettes fournisseurs + (dettes sociales – impôts sur les bénéfices) + autres dettes + produits constatés d'avance + **partie des provisions justifiées**

**6 = Dettes Hors Exploitation** = Dettes sur immobilisations + impôts sur les bénéfices

**7 = Trésorerie Active** = VMP immédiatement négociables

**8 = Trésorerie Passive** = Concours bancaires + **effets escomptés non échus et créances non reçues**

$$\text{FRNG} = \text{BFR (BFRE + BFRHE)} + \text{TN} \Leftrightarrow \text{TN} = \text{FRNG} - \text{BFR}$$

Fond

Trésorerie

>> Qu'on calcule le FRNG avec ou sans le retraitement du crédit-bail, le FRNG sera du même montant.

=> Le niveau de FRNG permet d'apprécier l'équilibre financier de l'entreprise.

=> Les RS doivent financer l'investissement. Le FRNG doit être positif et il doit faire face à la couverture du BFR.

(...)

## Cas pratique

La société X a depuis 3 ans un matériel financé par un contrat de crédit-bail :

Valeur neuf = 560 000 €

Durée du contrat = 5 ans dont 2 ans restant à courir

Valeur résiduelle fin de contrat = 280 000 €

Les EENE et créances cédées = 200 000 € au 31/12/N

> Présenter le bilan fonctionnel au 31/12/N par grandes masses obtenu après retraitement du bilan comptable.

ACTIF	Exercice N		
	Brut	Amort. et Prov.	Net
<b>Actif immobilisé</b>			
<u>Immo Incorporelles :</u>			
Frais d'établissement	50 000	10 000	40 000
Concessions, brevets, licences, marques	75 000	25 000	32 500
Procédés, logiciels..	350 000		350 000
Fonds commercial	485 000		485 000
<u>Immo Corporelles :</u>			
Terrains	485 000		485 000
Constructions	1 750 000	250 000	1 500 000
Instal techniques, matériels et outillages indu	600 000	350 000	250 000
Autres	425 000	50 000	375 000
<u>Immo financières :</u>			
Participations	1 000 000	50 000	950 000
Titres immo du portefeuille	200 000	1 000	199 000
Prêts	26 000		26 000
Autres	500		500
<b>TOTAL I</b>	<b>4 961 500</b>	<b>736 000</b>	<b>3 861 100</b>
<b>Actif circulant</b>			
<u>Stocks et en-cours :</u>			
Matières 1ères et autres approv	500 000	25 000	475 000
Produits intermédiaires et finis	84 000		84 000
Marchandises	150 000		150 000
Avances et acomptes versés sur commandes	5 000		5 000
<u>Créances d'exploitation :</u>			
Créances douteuses	942 500	20 000	922 500
Autres	4 250		4 250
Créances diverses	2 500		2 500
Valeurs mobilières de placement	6 500		6 500
Disponibilités	34 500		34 500
Charges constatées d'avance	500		500
<b>TOTAL II</b>	<b>1 729 750</b>	<b>45 000</b>	<b>1 684 750</b>

<b>TOTAL Général (I + II)</b>	<b>6 691 250</b>	<b>781 000</b>	<b>5 910 250</b>
<b>PASSIF</b>			<b>Exercice N</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social			1 500 000
Réserves			1 715 750
Rt de l'exercice (bénéfices)			593 400
<b>TOTAL I</b>			<b>3 809 150</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>			
Prov. pour risques			25 000
Prov. pour charges			37 500
<b>TOTAL II</b>			<b>62 500</b>
<u>Dettes financières :</u>			
Emprunts de dettes auprès d'établissement de crédit *1			845 500
Emprunts et dettes financières diverses			79 500
Avances et acomptes reçus sur commande en cours			2 500
<u>Dettes d'exploitation :</u>			
Dettes fournisseurs			800 000
Dettes fiscales (impôts sur les bénéfices)			193 500
<u>Dettes diverses :</u>			
Dettes sur immobilisations			17 000
Dettes fiscales (impôts sur les bénéfices)			100 450
Produits constatés d'avance			150
<b>TOTAL III</b>			<b>2 038 600</b>
<b>TOTAL Général (I + II + III)</b>			<b>5 910 250</b>

\*1 = Dont concours bancaires courants et soldes de banques 67 500

> On considère que les provisions pour risques et charges sont justifiées à 80%

> Les VMP sont immédiatement négociables

## Correction

Amortissement Économiquement Justifié (AEJ)

$$= (560\ 000 - 280\ 000) \times \frac{3}{5} = 168\ 000$$

$$\text{Amortissement Fiscalement Déductible (AFD)} = 560\ 000 \times \frac{3}{5} = 336\ 000$$

(...)

# Emprunts

(...)

## AMORTISSEMENT CONSTANT

Date	Années	KRD	Intérêt	Amortissement / Remboursement	Annuité
01/04/2014	13/14	400 000	20 000	80 000	100 000
01/04/2015	14/15	320 000 (400 000 – 80 000)	16 000	↓	96 000
01/04/2016	15/16	240 000	13 000	↓	93 000
01/04/2017	16/17	160 000	9 000	↓	89 000
01/04/2018	17/18	80 000	4 000	80 000	84 000

**Intérêts + Amortissement = Annuité**

=> La dernière année : KRD = Amortissement

(...)

# Valeur et Temps

## Taux proportionnels

Intérêts annuel = 12%

=> Intérêt trimestriel =  $12/4 = 3\%$

=> Intérêt semestriel =  $12/2 = 6\%$

=> Intérêt mensuel =  $12/12 = 1\%$

## Taux équivalent

Intérêts annuel = 12%

=> Intérêt trimestriel =  $(1 + 0,12)^{1/4} - 1 = 2,87\%$

=> Intérêt semestriel =  $(1 + 0,12)^{1/2} - 1 = 5,83\%$

=> Intérêt mensuel =  $(1 + 0,12)^{1/12} - 1 = 0,95\%$

## Capitalisation

Lorsqu'on capitalise on calcule la valeur acquise par une somme placée à un taux « t » au bout de « n » périodes.

→ Capitalisation d'une somme unique

$$C_n = C(1+t)^n$$

(...)

## Capacité d'AutoFinancement (CAF)

= Représente les ressources internes générées par l'entreprise avec son activité et qui permettent d'assurer son propre financement.

### Méthode soustractive (par l'EBE)

C'est la méthode de calcul de la CAF préconisée par le PCG.

=> On a des + sur les produits et des – sur les charges = Méthode descendante.

#### EBE

+ Transfert de charges (791)

- Autres charges décaissées (65)

+ Autres produits encaissés (75)

+ Résultat financier (hors amortissements et provisions (76 – 66 Hors 686 et 786)

+ Résultat exceptionnel (Hors amortissements et provisions et PV ou MV sur cession) (77 – 67 Hors 787 /

775 et 777 Hors 687 et 675)

- Participation des salariés (691)

- Impôts sur les bénéfices (695)

= CAF

### Méthode additive (par le résultat net)

C'est une vérification préconisée par les experts comptables.

=> On a des + sur les charges et des – sur les produits = Méthode ascendante.

(...)

**Pour télécharger l'intégralité des fiches  
UE6 clique [ICI](#)**