

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
Actif immobilisé			
<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
TOTAL I	4 961 500	736 000	3 861 100
Actif circulant			
<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
TOTAL II	1 729 750	45 000	1 684 750

TOTAL Général (I + II)	6 691 250	781 000	5 910 250
PASSIF			Exercice N
Capitaux propres			
Capital social			1 500 000
Réserves			1 715 750
Rt de l'exercice (bénéfices)			593 400
TOTAL I			3 809 150
Provisions pour risques et charges			
Prov. pour risques			25 000
Prov. pour charges			37 500
TOTAL II			62 500
<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
TOTAL III			2 038 600
TOTAL Général (I + II + III)			5 910 250

*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
clique [ICI](#)**