

Le bilan financier

Chapitre 7

D'après l'approche patrimoniale, l'analyse statique de la structure financière repose sur l'étude de la solvabilité. C'est-à-dire la capacité de l'entreprise à couvrir ses dettes exigibles à l'aide de ses actifs liquides.

1 – Définition

Le bilan financier est un bilan comptable après répartition du résultat. Ce bilan est retraité en masse homogène selon le degré de liquidités des actifs et le degré d'exigibilité des passifs présenté en valeurs nettes.

2 – Objectifs

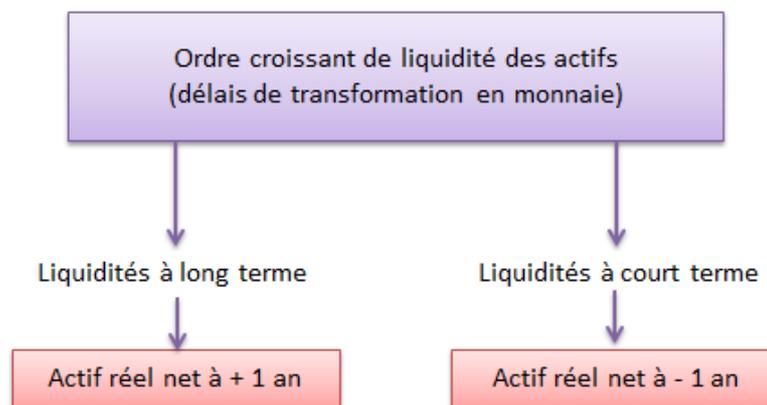
Le bilan financier permet :

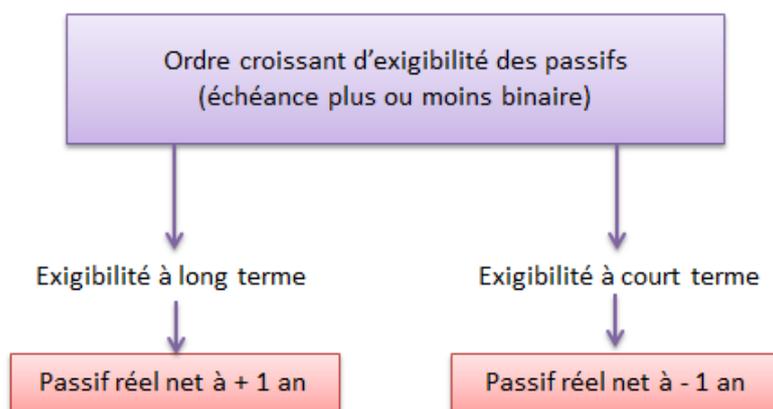
- D'apprécier la structure financière dans une optique de liquidation de l'entreprise.
- D'évaluer le patrimoine réel de l'entreprise.
- De déterminer l'équilibre financier en comparant les différentes masses du bilan classées selon leur degré de liquidité et/ou d'exigibilité et en observant le degré de couverture du passif exigible par les actifs liquides.
- D'étudier la solvabilité et la liquidité de l'entreprise.
- De calculer la marge de sécurité financière de l'entreprise.
- D'estimer les risques courus par les créanciers et les associés.

3 – Structure du bilan financier

A – Principes

Le bilan financier se présente sous la forme d'un tableau en deux parties (actif et passif), il est composé de quatre masses homogènes significatives regroupant des postes par ordre croissant d'exigibilité pour les passifs.





Remarque : Les postes de l'actif sont évalués à leur valeur actuelle nette ou à leur valeur vénale lorsqu'elle est disponible. Les postes du passif comprennent l'intégralité des dettes de l'entreprise. Le passif à plus d'un an est composé des postes suivant :

- Les capitaux propres représentant la valeur patrimoniale de l'entreprise
- Les dettes exigibles à plus d'un an

Actifs (emplois)	Passif (retraitements)
<u>Actif réel net à plus d'un an :</u> <ul style="list-style-type: none"> ○ Actif immobilisé net ○ Actif circulant à plus d'un an ○ Charges constatés d'avances à plus d'un an 	<u>Passif réel net à plus d'un an :</u> <ul style="list-style-type: none"> ○ Capitaux propres ○ Provisions à plus d'un an ○ Dettes à plus d'un an ○ Produits constatés d'avance à plus d'un an
<u>Actif réel net à moins d'un an :</u> <ul style="list-style-type: none"> ○ Stock et en-cours ○ Créance à moins d'un an ○ Disponibilités et VMP 	<u>Passif réel à moins d'un an :</u> <ul style="list-style-type: none"> ○ Dettes financières à moins d'un an ○ Dettes non financières à moins d'un an ○ Provisions à moins d'un an

B – Retraitements

La constitution des quatre masses homogènes du bilan financier nécessite plusieurs retraitements du bilan comptable.

🔗 Reclassement des postes du bilan comptable

Certains postes du bilan comptable sont reclassés selon leur degré de liquidité ou exigibilité dans la masse concerné.

Postes à reclasser	Analyse
Capital souscrit non appelé	Dans le cas d'une liquidation de l'entreprise, la fraction du capital non appelé est immédiatement appelée. De ce fait le capital souscrit non appelé est reclassé dans les créances à moins d'un an.
Provisions	Elles sont ventilés dans les dettes à plus ou moins d'un an selon la date prévu de réalisation du risque ou de la charge.
Compte courant d'associés	La partie des comptes courant d'associés qui est bloqué est reclassé en capitaux propres.
Les postes de l'actif immobilisé	Les postes de l'actif immobilisé dont l'échéance est à plus d'un an sont reclassés en actif réel net à moins d'un an.
Les postes de l'actif circulant	Les postes de l'actif circulant dont l'échéance est à plus d'un an (ex : stock d'outillage).
Les charges et produits constatés d'avances	Ils sont ventilés selon leur échéance dans les masses appropriés.
Les postes de dettes	Ils sont répartis selon leur degré d'exigibilité à plus ou moins d'un an.
Les écarts de conversions d'actif	La part de la perte de change latente non couverte par une provision est éliminé de l'actif et retranché des capitaux propres.
Les écarts de conversions de Passif	Les gains de change latent sont reclassés dans les capitaux propres.
Le résultat de l'exercice	Le résultat de l'exercice est ventilé en capitaux propres pour la part mise en réserve et en dettes à moins d'un an pour la part distribué aux associés.

L'intégration d'éléments hors bilan

Certains éléments ne figurant plus ou pas dans le bilan comptable doivent être intégrés dans le bilan financier.

Postes	Analyse
Effets escomptés non échus	Ils sont réintégrés à l'actif dans les créances à moins d'un an et au passif dans les dettes à moins d'un an.
Plus ou moins-values latentes	L'évaluation des actifs à la valeur actuelle nécessite la prise en compte des plus ou moins-values latentes qui affectent les postes concerné et les capitaux propres.
Impôts latents	Les subventions d'investissement ainsi que les provisions réglementaires seront rapporté au résultat lors d'exercices

	supérieur et supporterons donc l'IS. La dette fiscale latente est alors intégrée aux dettes à plus d'un an et retranché des capitaux propres.
--	---

🌀 Elimination de postes du bilan comptable

Certains postes de l'actif n'ont aucune valeur actuelle et constitue donc ce que l'on appelle l'actif fictif. Ces postes doivent être éliminés de l'actif pour leur valeur nette et retranché des capitaux propres au passif. L'actif fictif comprend :

- Les frais d'établissement
- Le fond commercial
- Les frais de recherche
- Les charges à répartir sur plusieurs exercices (frais d'émission d'emprunt obligataires)
- Les primes de remboursement des obligations

4 – Présentation du bilan financier après les retraitements

La construction du bilan financier est facilité par :

- Les informations figurant au pied du bilan
- L'état des échéances, des créances et des dettes à la clôture de l'exercice

Bilan financier

ACTIF	PASSIF
<p><u>Actif réel net à + 1 an</u></p> <p><i>* Actif immobilisée net</i> + plus-values latentes + part de l'actif circulant net à + 1 an + charges constatées d'avances à + 1 an - Moins-values latentes - Part de l'actif immobilisé - 1 an - Capital souscrit non appelé</p>	<p><u>Passif réel à + 1 an :</u></p> <p><i>*Capitaux Propres</i> + plus-values latentes + compte courant bloqués d'associés + écart de conversion du Passif - Part de conversion, Actif non couvert par une provision réglementée - Actif fictif - Moins-values latentes</p>
<p><u>Postes constituant l'actif fictif net à éliminer :</u></p> <p>Frais d'établissements Fond commercial Prime de remboursement des obligations Charges à répartir Frais de recherche</p>	<p><u>Dettes à -1an</u></p> <p>+ provisions à plus d'un an + impôts latents à + d'1 an sans investissement et provisions réglementées. + produits constatés d'avance à + d'1an</p>
<p><u>Actifs réel net à -1 an</u></p> <p><i>*Actif circulant Net</i> - Part de l'actif circulant net a + 1 an + Charges constatées d'avances a - 1 an + Part de l'actif immobilisé net a - 1 an + Effets escomptés non échus (EENE) + Capital souscrit non appelé + Part de conversion d'actif couverte par une provision</p>	<p><u>Passif réel à - 1an</u></p> <p><i>*Dettes fournisseurs, fiscales, sociales, diverses</i> + Dettes financières à - d'1 an + Provisions à - d'1 an + Impôts latents sur subventions d'investissement et provisions réglementées + produits constaté d'avance à - d'1 an + Effets escomptés non échus (EENE)</p>