LYCEE TECHNIQUE COMMERCIAL MAURICE DELEFOSSE

Discipline : Gestion Comptable et financière
Classes : Terminale STEG
Malick DIOP
Année scolaire : 2019 / 2020

CHAPITRE ANALYSE DU BILAN

Le SYSCOHADA a normalisé la présentation fonctionnelle du bilan. L'analyse financière des principaux postes permet d'apprécier leur importance sur plusieurs exercices.

I Les grandes masses du bilan

L'approche fonctionnelle retenue par le SYSCOHADA permet :

- D'apprécier la structure financière de l'entité
- De déterminer l'équilibre financier en comparant les différentes masses du bilan

L'ACTIF DU BILAN retrace les emplois, autrement dit les différentes utilisations qui ont été faites des ressources.

Il se décompose en trois grandes masses :

. **ACTIF IMMOBILISE** :

Immobilisations incorporelles

Immobilisations corporelles

Immobilisations financières

L'actif immobilisé correspond aux emplois stables de l'entité.

. ACTIF CIRCULANT :

Stocks

Créances clients

Créances fournisseurs et autres créances

. TRESORERIE ACTIF

Titres de placement

Valeurs à encaisser

Banques ; Caisses

LE PASSIF DU BILAN retrace les différentes ressources dont dispose l'entité à un moment donné.

Comme l'actif, le passif du bilan se décompose en trois grandes masses.

. RESSOURCES STABLES :

Ressources propres

Dettes financières ou dettes structurelles

. **PASSIF CICULANT**

Avances clients

Dettes fournisseurs

Dettes fiscales et sociales ; autres dettes et risques

. **TRESORERIE PASSIF :**

Crédit d'escompte

Crédit de trésorerie

Découvert

II LES GRANDS EQUILIBRES FINANCIERS DU BILAN

L'analyse de la structure consiste à vérifier les grands équilibres du bilan.

L'analyste se pose un certain nombre de questions :

- Les investissements sont-ils bien financés par les ressources stables ?
- La trésorerie ne s'est-elle pas dégradée ?
- L'entité est-elle solvables ?.....

Pour avoir la réponse à toutes ces questions on doit cerner les notions de Fonds de Roulement ; Besoin en Fonds de Roulement et Trésorerie Nette. Il convient d'appuyer l'analyse par des ratios de structure.

1 Le FONDS DE ROULEMENT (FR)

FR=Ressources Stables-Actif Immobilisé

Le FR est un surplus de ressources stables après financement des investissements. Il permet de financer une partie du besoin en fonds de roulement.

Un fonds de roulement largement positif est le signe d'une politique financière prudente.

Un fonds de roulement négatif équivaut à financer une partie des investissements soit à l'aide du crédit fournisseur soit par les crédits bancaires à court terme.

Un fonds de roulement négatif provient d'un mauvais choix de financement ou d'une accumulation de pertes venant affaiblir les ressources propres.

2 LE BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (BFR)

BFR=Actif Circulant-Passif Circulant

Le BFR représente les capitaux propres nécessaires pour financer le cycle d'exploitation.

Une saine gestion du BFR implique :

- De contrôler l'accroissement des stocks afin de gérer le cout de stockage.
- De contrôler la politique commerciale en accordant aux clients des durées dont la longueur soit en corrélation avec le niveau d'activité.
- De contrôler la politique d'achat en obtenant des fournisseurs des durées de crédit d'une longueur maximale.

3 LA TRESORERIE NETTE (TN)

TN =Trésorerie Actif-Trésorerie Passif

Lorsque la trésorerie est négative l'entreprise est position d'emprunt à court terme.

III LRATIOS LIES A LA STRUCTURE DU BILAN

. **SOLVABILITE OU AUTONOMIE FINANCIERE=RESSOURCES PROPRES/TOTAL DU BILAN**

Dans les normes les ressources propres doivent représenter au moins **20%** des ressources totales.

. Délai moyens Clients=Créances clients *360/Chiffre d'affaire TTC

. Délai de crédit fournisseur= Dettes fournisseur*360/Achats TTC

NB Pour éviter une trésorerie négative l'entreprise doit appliquer à ses clients des délais de paiements largement inférieurs aux délais que ses fournisseurs lui ont accordés.

. Rotation de stocks de marchandises= Stocks de marchandises* 360/ cout d'achat des marchandises vendues.

. Rotation de stocks de matières=Stocks de matières *360/cout d'achat des matières consommées

<u>Dossier n°1</u> : Calcul des ratios du cycle d'exploitation et évaluation de l'impact de la variation des délais sur le niveau du B.F.R.

l'entreprise TALGO est spécialisée dans la production et la commercialisation de petits fours à usage domestique qu'elle fabrique sur commande. L'ensemble de ses activités est soumis à la TVA au taux de 18%.
Elle connait actuellement des difficultés liées à un besoin en fond de roulement trop important. Vous disposez des informations données dans les annexes 4 et 5

Annexe 4 : Ratios de l'entreprise TALGO en N-1

Ratio de rotation des stocks de matières premières : 21 jours
Ratio de rotation de créance clients : 31 jours
Ratio de rotation des dettes fournisseurs : 44 jours

Annexe 5 : Informations sur l'entreprise TALGO pour l'exercice N

Stocks de matières premières au 01/01/N : 3.090.000
Achats de matières premières HT : 40.780.000
Variation de stock de matières premières au 31/12/N : - 240.000
Créances clients et comptes rattachés : 13.820.000
Dettes fournisseurs et comptes rattachés : 5.203.000
Chiffre d'affaires HT : 100.070.000

<u>Travail à faire</u> :

1) Pourquoi l'entreprise TALGO ne dispose-t-elle pas de stocks de produits finis ?

2) Déterminez les ratios du cycle d'exploitation de l'exercice N pour l'entreprise TALGO

3) Commentez les résultats obtenus, puis indiquez quel est l'impact de la variation de ces différents ratios sur le niveau du besoin en fonds de roulement de l'entreprise TALGO.

<u>Dossier n°2</u> : Calcul des valeurs structurelles et des ratios de structure – Analyse et comparaison temporelles.

L'entreprise CAMAZ est spécialisée dans la production de masques et de déguisements pour enfants. Elle a réalisé une capacité d'autofinancement de 15.301.000 en N et 16.009.000 en N-1

Le directeur financier vous communique les bilans fonctionnels établis au 31/12/N et au 31/12/N-1 en annexe 6.

A ANNEXE 6 : Bilans fonctionnels condensés de l'Entreprise CAMAZ

ACTIF	31-12-N	31-12N-1	PASSIF	31/12/N	31/12/N-1
Emplois stables	33.930.240	31.110.190	Capitaux propres	23.675.950	20.600.390
Actif circulant HAO	2.070.000	2.096.250	Dettes financière	16.674.050	15.281.150
Actif circulant AO	56.364.590	41.382.440	Passif circulant HAO	3.838.860	1.680.050
Trésorerie – Actif	47.820	560.200	Passif circulant AO	29.543.380	24.835.070
			Trésorerie – Passif	18.680.410	12.752.420
TOTAL GENERAL	**92.412.650**	**75.149.080**	**TOTAL GENERAL**	**92.412.650**	**75.149.080**

Travail à Faire :

1) Calculez, pour les exercices N et N-1, le fonds de roulement net global, le besoin en fonds de roulement et la trésorerie nette de l'entreprise CAMAZ.

2) Déterminez, pour les exercices N et N-1, le ratio de solvabilité l'entreprise CAMAZ.

3) Commentez les résultats obtenus en proposant des solutions.