

# Introduction à la finance d'entreprise

## Les bases du bilan

Ce cours vous est proposé par Fatmatül PRALONG, enseignante agrégée en sciences économiques, Sorbonne Université et par AUNEGe, l'Université Numérique en Économie Gestion.

### Table des matières

<b>Préambule</b> .....	<b>2</b>
<b>Définitions</b> .....	<b>2</b>
Le bilan comptable.....	2
Le bilan financier.....	3
Le bilan fonctionnel .....	3
<b>Fiche synthèse du bilan comptable</b> .....	<b>3</b>
<b>Fiche synthèse du bilan financier</b> .....	<b>5</b>
Petite explication sur le bilan financier .....	5
<b>Fiche synthèse du bilan fonctionnel</b> .....	<b>6</b>
Petite explication sur le bilan fonctionnel.....	6
<b>Références</b> .....	<b>8</b>

## Préambule



### Objectifs d'apprentissage

- Comprendre la construction du bilan comptable et ses différents retraitements
- Différencier bilan comptable, bilan financier et bilan fonctionnel
- Construire un bilan et dialoguer avec les partenaires financiers

---

*Quelles sont les bases du bilan comptable ? Quelles sont les principales étapes à suivre pour un créateur d'entreprise ? Réponses dans ce cours !*

---

## Définitions

### Le bilan comptable

Le **bilan comptable** représente l'état des lieux à la fin de l'année, au moment où l'entreprise clôture ses comptes.

A l'actif, nous avons l'ensemble des biens nécessaires pour réaliser l'activité.

Au passif, nous avons l'ensemble des ressources qui vont permettre de financer l'actif, obtenues grâce aux choix de financement (autrement dit l'apport et l'emprunt).

### Remarque

L'actif est toujours égal au passif. En effet, le passif est en quelque sorte l'explication logique des éléments constatés à l'actif.



Ne pas confondre le bilan avec le **compte de résultat**, autre document comptable obligatoire, qui indique les opérations réalisées tout au long de l'année et le résultat net comptable.

## Le bilan financier

Le **bilan financier** (ou **bilan économique**) est un document obtenu en retraitant le bilan comptable. Il donne les investissements et les financements de l'entreprise, et constitue un outil d'analyse de la rentabilité.

### Remarque

Le bilan financier est aussi appelé « **bilan patrimonial** » car il donne une idée sur le patrimoine réel de l'entreprise. Il reflète la capacité de l'entreprise à faire face à ses échéances futures.

## Le bilan fonctionnel

Le **bilan fonctionnel** est un autre retraitement possible du bilan : il permet d'étudier l'entreprise au regard des différents cycles (Investissement, financement, exploitation, hors exploitation et trésorerie).

## Fiche synthèse du bilan comptable

Les grandes masses du bilan comptable

Emplois	Ressources
1. Immobilisations	5. Capitaux propres
2. Stocks	6. Dettes financières
3. Créances clients	7. Dettes d'exploitation
4. Disponibilités	

**Commenté [NM1]:** La définition n'est pas claire. Le bilan financier est appelé aussi « bilan patrimonial » car il donne une idée sur le patrimoine réel de l'entreprise. Il reflète la capacité de l'entreprise à faire face à ses échéances futures.

**Commenté [sP2R1]:** J'ai complété ici pour être plus précise.

## Légende

### 1. Immobilisations

Les investissements corporels (terrains, machines, bâtiments...), incorporels (brevets, logiciels, fonds de commerce...) et financiers (prise de participation dans d'autres sociétés).

### 2. Stocks

Marchandises (approvisionnements non utilisés dans les opérations de négoce), matières premières (approvisionnements non utilisés dans le cycle de production) et produits finis (production réalisée mais non encore vendue).

### 3. Créances clients

Chiffre d'affaires facturé mais non réglé par le client.

### 4. Disponibilités

Argent liquide de la société (sur compte bancaire, caisse...).

### 5. Capitaux propres

Ils comprennent le capital social (apports réalisés par les actionnaires), les réserves (résultats conservés lors des exercices précédents), et report à nouveau (résultats réalisés et non distribués aux actionnaires).

### 6. Dettes financières

Dettes à long terme, réalisées auprès des banques ou autres institutions financières).

### 7. Dettes d'exploitation

On parle ici des dettes dues aux fournisseurs, au fisc et aux organismes sociaux (dettes fiscales et sociales).

## Fiche synthèse du bilan financier

Les grandes masses du bilan financier

### Petite explication sur le bilan financier

Pour mettre en évidence les actifs ou moyens économiques nécessaires à l'activité de l'entreprise, on peut faire un bilan financier. L'élaboration du bilan financier nécessite le classement des actifs par ordre de liquidité croissante et les passifs par ordre d'exigibilité croissante.

Actif économique	Ressources qui financent les actifs
Emplois stables (actifs à plus d'un an)	Capitaux permanents
Emplois cycliques (actifs à moins d'un an)	Ressources cycliques (Dettes à moins d'un an)
<i>Besoin en fonds de roulement (BFR)</i>	
= Stocks + créances clients - dettes fournisseurs - dettes fiscales et sociales	

**Commenté [NM3]:** L'élaboration du bilan financier nécessite le classement des actifs par ordre de liquidité croissante et les passifs par ordre d'exigibilité croissante.

**Commenté [sP4R3]:** Ok ajouté dans le descriptif

**Commenté [NM5]:** Le BFR peut être calculé à partir du bilan financier mais ne figure pas dans le bilan

**Commenté [sP6R5]:** Je le garde ici mais je mets en italique pour montrer d'où vient le BFR et ajouté économique à actif

Ce bilan financier est aussi appelé **bilan économique**, il est intéressant car il permet de visualiser l'actif économique mis en œuvre pour notre activité (c'est-à-dire nos immobilisations + le BFR).

### Exemple

BILAN CLASSIQUE			
EMPLOIS		RESSOURCES	
Immobilisations	100	Capitaux propres	110
Stocks	90	Dettes financières	120
Clients		Fournisseurs	40
80			
<b>Total =</b>	<b>270</b>	<b>Total =</b>	<b>270</b>

**Commenté [NM7]:** A court terme ou long terme ? Pour savoir si c'est à classer dans les capitaux permanents ou ressources cycliques.

**Commenté [sP8R7]:** ici c'est synthétique mais je vais préciser DETTES FINANCIERES

BILAN FINANCIER			
ACTIF ECONOMIQUE		CAPITAUX ENGAGES	
Immobilisations	100	Capitaux propres	110
<b>BFR</b>	<b>130*</b>	Dettes financières	120
<b>Total =</b>	<b>230</b>	<b>Total =</b>	<b>230</b>
<b>(*BFR = 90 + 80 - 40 = 130)</b>			

**Commenté [NM9]:** Faire apparaître les grandes masses du bilan financier : emplois stables, emplois cycliques, capitaux permanents et ressources cycliques.  
BFR peut être calculé à partir du bilan financier mais on ne le trouve pas dans le bilan.

**Commenté [sP10R9]:** Ici on présente le bilan financier sous une forme simplifiée pour comprendre d'où vient le BFR. Je préfère conserver ici la forme si possible afin de comprendre d'où il vient

## Fiche synthèse du bilan fonctionnel

Les grandes masses du bilan fonctionnel

### Petite explication sur le bilan fonctionnel

Pour mettre en évidence les cycles de l'entreprise, nous allons retraiter le bilan comptable comme ci-dessous.

ACTIF	PASSIF	FONCTIONS
Immobilisations brutes	Capitaux propres <b>+ amortissement/dépréciation</b> <b>+ dettes financières long terme</b>	Investissement et financement
Actif circulant d'exploitation : Créances et stocks	Passif circulant d'exploitation	Exploitation
Actif circulant hors exploitation : Créances diverses	Passif circulant hors exploitation	Hors exploitation
Disponibilités (actif de trésorerie)	Découvert (passif de trésorerie)	Trésorerie

## Exemple

BILAN CLASSIQUE			
ACTIF = EMPLOIS		PASSIF = RESSOURCES	
Immobilisations	3860	Capitaux propres	5560
Stocks	1300	Dettes financières	820
Clients	2100	Fournisseurs	1720
Créances diverses	160	Dettes hors exploitation	80
Disponibilités	1180	Dettes fiscales et sociales	360
		Découvert	60
<b>Total =</b>	<b>8600</b>	<b>Total =</b>	<b>8600</b>

Commenté [NM11]: Bilan non équilibré

Commenté [sP12R11]: Erreur avec une ligne, je viens de modifier, merci !

BILAN FONCTIONNEL			
ACTIF = EMPLOIS		PASSIF = RESSOURCES	
Emplois stables	3860	Ressources stables	6380(1)
Actif circulant d'exploitation	3400(2)	Passif circulant d'exploitation	2080(3)
Actif circulant hors exploitation	160	Passif circulant hors exploitation	80
Trésorerie actif	1180	Trésorerie passif	60
<b>Total =</b>	<b>8600</b>	<b>Total =</b>	<b>8600</b>
<b>(1) 5380 + 820 = 6380</b>			
<b>(2) 1300 + 2100 = 3400</b>			
<b>(3) 1720 + 360 = 2080</b>			

## Références

### Comment citer ce cours ?

Introduction à la finance d'entreprise, Fatmatül Pralong, AUNEGe (<http://aunege.fr>), CC – BY NC ND (<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/>).



Cette œuvre est mise à disposition dans le respect de la législation française protégeant le droit d'auteur, selon les termes du contrat de licence Creative Commons Attribution - Pas d'Utilisation Commerciale - Pas de Modification 4.0 International (<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/>). En cas de conflit entre la législation française et les termes de ce contrat de licence, la clause non conforme à la législation française est réputée non écrite. Si la clause constitue un élément déterminant de l'engagement des parties ou de l'une d'elles, sa nullité emporte celle du contrat de licence tout entier.