

# Dossier 1 – Création de valeur : indicateurs et calculs

**PARTIE 1 – Quelle est la valeur financière de Pain Limousin ?**

***Jean-Jacques fournit un ensemble de documents aux 4 élèves venus lui solliciter une subvention. Après un premier tri des documents, ils ont répertorié l’ensemble des informations dans le tableau suivant. Reste maintenant à déterminer dans quelle partie du bilan comptable il faudrait les placer :***

|  |  |
| --- | --- |
| **Eléments** | **Quelle partie du patrimoine : emploi ou ressource ?** |
| **Actif**  | **Passif** |
| *Sommes détenues en caisse d’un montant de 5000 euros* | *⌧* | *Disponibilité* |  |  |
| Un ordinateur portable d’une valeur de 700 euros | ⌧ | Immobilisation corporelle |  |  |
| Capital apporté par Jean-Jacques à la création de la boulangerie : 10 000 euros |  |  | ⌧ | Capital |
| Salaire du mois de novembre à payer à Coline, la vendeuse : 1400 euros |  |  | ⌧ | Dette |
| Impôts à payer en novembre : 4 000 euros (3000 euros de TVA et 1000 euros de taxes) |  |  | ⌧ | Dette |
| Solde positif du compte bancaire d’un montant de 70 000 euros. | ⌧ | Disponibilité |  |  |
| Une imprimante laser d’une valeur de 350 euros. | ⌧ | Immobilisation corporelle |  |  |
| Emprunt restant à rembourser : 78 000 euros |  |  | ⌧ | Dette |
| Un réfrigérateur d’un montant de 1702 euros | ⌧ | Immobilisation corporelle |  |  |
| Valeur du fonds de commerce de 120 000 euros | ⌧ | Immobilisation incorporelle |  |  |
| Factures envoyées par les fournisseurs d’un montant total de 3800 euros |  |  | ⌧ | Dette |
| Valeur des actions du PSG détenues par Jean-Jacques d’un montant de 38 000 euros. | ⌧ | Immobilisation financière |  |  |
| Réserves (résultat des années précédentes) qui s’élèvent à 90 000 euros |  |  | ⌧ | Capital |
| Un four professionnel d’une valeur de 8 000 euros. | ⌧ | Immobilisation corporelle |  |  |
| Un stock de matières premières (farine, sucre, etc..) d’un montant de 5000 euros. | ⌧ | Stock |  |  |

***Bravo ! Vous pouvez maintenant compléter le bilan comptable.***

Bilan comptable au 31 décembre 2019

|  |  |
| --- | --- |
| **Actif** | **Passif** |
| **Eléments** | **Montants** | **Eléments** | **Montants** |
| ***Actif immobilisé*** |  | ***Capitaux propres*** |  |
| Immobilisations incorporelles |  | Capital |  |
| Immobilisations corporelles |  | Réserves |  |
| Immobilisations financières |  | Résultat |  |
| ***Total de l’actif immobilisé*** |  | ***Total des capitaux propres*** |  |
| ***Actif circulant*** |  | ***Dettes*** |  |
| Stocks |  | Emprunts auprès des établissements de crédit |  |
| Créances |  | Dettes fournisseurs |  |
| Disponibilités |  | Dettes fiscales et sociales |  |
| ***Total de l’actif circulant*** |  | ***Total des dettes*** |  |
| **Total de l’actif** |  | **Total du passif** |  |

***Sachant que le total de l’actif et du passif sont égaux, quel est le résultat réalisé par la boulangerie ? Un bénéfice ou une perte ?***

Total Actif = Total Passif :

Résultat =

***Quelle sera le montant de la subvention accordée pour le voyage en Angleterre ?***

Jean-Jacques accorde une subvention de 2% du bénéfice => × 0,02 =

***Après avoir réalisé le bilan, les élèves annoncent à Jean-Jacques la bonne nouvelle. Celui-ci est septique et leur demande s’ils en sont certains. Ils vérifient alors le montant du bénéfice en établissement le compte de résultat.***

***Voici les différents éléments de l’activité de la boulangerie de Jean-Jacques. En vous aidant de la fiche ressource, pouvez-vous lui indiquer s’il s’agit d’une charge ou d’un produit ? Et de quelle type d’activité il s’agit ?***

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Activité** | **Charges** | **Produits** | **Type d’activité** |
| Jean-Jacques a vendu un four usager à un de ses clients. Ce four valait 5000 euros et il l’a revendu 400 euros. |  |  |  |
| La mairie de Aubusson a accordé une subvention de 10000 euros à la boulangerie pour avoir embauché un salarié. |  |  |  |
| Jean-Jacques a acheté pour 80 000 euros de marchandises au cours de l’année 2013. |  |  |  |
| Jean-Jacques a vendu quelques actions du PSG. Elles lui ont rapporté 1300 euros. |  |  |  |
| Le conseil régional du Limousin a accordé une subvention de 20000 euros à la boulangerie. |  |  |  |
| Jean-Jacques doit payer les impôts de 2012. Ils s’élèvent à 1000 euros. |  |  |  |
| La facture de téléphone pour l’année 2013 est de 500 euros. |  |  |  |
| Jean-Jacques a embauché une vendeuse en octobre 2013 et lui a versé un premier salaire de 1400 euros. |  |  |  |
| La facture d’Engie (gaz et électricité) s’élève à 4000 euros. |  |  |  |
| Un emprunt a été fait il y a trois ans pour couvrir les frais de l’agrandissement de la boulangerie. Jean-Jacques a payé 450 euros d’intérêt cette année. |  |  |  |
| Le montant de la TVA à verser à l’Etat est de 3000 euros. |  |  |  |
| La boulangerie a réalisé 129 000 euros de chiffre d’affaires en 2019. |  |  |  |
| La facture d’eau annuelle s’élève à 2498 euros. |  |  |  |
| Jean-Jacques a été verbalisé car il faisait travailler un ami de son fils sans le déclarer. L’amende est de 350 euros. |  |  |  |
| Jean-Jacques a dépensé pour 50 euros de timbres postaux. |  |  |  |

***Vous pouvez maintenant compléter le compte de résultat :***

|  |  |
| --- | --- |
| **Charges** | **Produits** |
| **Eléments** | **Montants** | **Eléments** | **Montants** |
| ***Charges d’exploitation*** | ***Produits d’exploitation*** |
| Achats de matières premières | 80 000,00 | Ventes de produits finis | 129 000,00 |
| Autres achats et charges externes | 6 950,00 | Subvention d’exploitation | 30 000,00 |
| Charges de personnel | 1 400,00 | Reprise sur amortissements | 5 000,00 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | 4 000,00 |  |  |
| Dotations aux amortissements et dépréciations | 10 000,00 |  |  |
| ***Total des charges d’exploitation*** | ***102 350,00*** | ***Total des produits d’exploitation*** | ***164 000,00*** |
| ***Charges financières*** | ***Produits financiers*** |
| Charges d’intérêts | 450,00 | Cession de titres | 1 300,00 |
| ***Total des charges financières*** | ***450,00*** | ***Total des produits financiers*** | ***1 300,00*** |
| ***Charges exceptionnelles*** | ***Produits exceptionnels*** |
| Amendes | 350,00 | Cession d’une immobilisation | 400,00 |
| ***Total des charges exceptionnelles*** | ***350,00*** | ***Total des produits exceptionnels*** | ***400,00*** |
| **Total des charges** | **103 150,00** | **Total des produits** | **165 700,00** |
| **Résultat (bénéfice)** | **62 550,00** | **Résultat (perte)** |  |
| **TOTAL** | **165 700,00** | **TOTAL** | **165 700,00** |

**PARTIE 2 – Comment analyser les ressources financières de Pain Limousin ?**

Afin de mieux repérer les équilibres et les déséquilibres d’un bilan, les analystes financiers procèdent à des retraitements en transformant le bilan comptable en bilan fonctionnel et en calculant des indicateurs qu’on appelle ratios d’analyse.

 ***Jean-Jacques souhaiterait postuler à un marché important. Il aimerait fournir le pain à la cantine du lycée Jamot pendant l’année scolaire 2020-2021 et pour cela participe à l’appel d’offres qui a été lancé par l’agence comptable du lycée. Il a eu l’agent comptable au téléphone qui l’a informé que le choix du fournisseur de pain dépendra de sa solvabilité.***

**Qu’est-ce qu’une entreprise solvable ?**



**Source :** <http://www.monfinancier.com/bourse/gestion-pea-c6/apprendre-la-bourse-r7/la-difference-entre-la-solvabilite-et-la-liquidite-2173.html>

 ***Après avoir écouté la vidéo, complétez le schéma suivant pour expliquer le concept de solvabilité.***

**En cas d’arrêt de son exploitation, Jean-Jacques** :

**Possède** **Doit**

Vente des actifs

<

Ensemble de ses dettes

= **insolvabilité**

**PASSIF**

**ACTIF**

La question de la solvabilité est primordiale pour l’entreprise ainsi que pour ses partenaires : clients, fournisseurs, apporteurs de capitaux. En effet, en cas d’insolvabilité, l’incapacité de l’entreprise à rembourser ce qu’elle doit, engendre des pertes pour ses créanciers. Elle se vérifie par l’étude du bilan fonctionnelle.

**La logique de structure du bilan**

Dans la présentation comptable du bilan, les éléments permanents figurent en haut et les éléments non permanents figurent en bas.



 ***Rappelez les différents cycles d’activité***

 ***Classez les éléments suivants dans les cases correspondantes : emprunt auprès des établissements de crédit, créances clients, dettes fiscales et sociales, immobilisations corporelles***

|  |  |
| --- | --- |
| **Emplois Stables** | **Ressources Stables** |
|  |  |
| **Emplois circulants** | **Ressources circulantes** |
|  |  |

**Que représentent la liquidité et l’exigibilité d’une entreprise ?**

***Expliquez le principe de liquidité.***

 ***Expliquez le principe d’exigibilité***



**Analyse fonctionnelle du bilan**

Le bilan traditionnel établi conformément au PCG comprend de nombreux postes qui nuisent à sa visibilité. Afin de mieux repérer les grandes masses et les équilibres ou déséquilibres qui en découlent, les analystes financiers établissent un bilan remodelé, plus adaptés à leurs besoins, dit bilan fonctionnel qui est également utile pour se rapprocher de la réalité économique et de faciliter les comparaisons avec d’autres entreprises.

**Source :** Jacqueline Delahaye et Florence Delahaye-Duprat, 2014, « Finance d’entreprise », Dunod, page 93

**Rappel => voici le bilan de Pain Limousin au 31 décembre 2019**

|  |  |
| --- | --- |
| **Actif** | **Passif** |
| **Eléments** | **Montants** | **Eléments** | **Montants** |
| ***Actif immobilisé*** | ***Capitaux propres*** |
| Immobilisations incorporelles | 120 000 | Capital | 10 000 |
| Immobilisations corporelles | 10 050 | Réserves | 90 000 |
| Immobilisations financières | 38 000 | Résultat | 67 550 |
| ***Total de l’actif immobilisé*** | ***168 750*** | ***Total des capitaux propres*** | **167 550** |
| ***Actif circulant*** | ***Dettes*** |
| Stocks | 5 000 | Emprunts auprès des établissements de crédit | 78 000 |
| Créances | 6 000 | Dettes fournisseurs | 3 800 |
| Disponibilités | 75 000 | Dettes fiscales et sociales | **5 400** |
| ***Total de l’actif circulant*** | ***86 000*** | ***Total des dettes*** | ***87 200*** |
| **Total de l’actif** | **254 750** | **Total du passif** | **254 750** |

***Complétez le bilan fonctionnel à partir du bilan comptable.***

**Bilan fonctionnel au 31 décembre 2019**

|  |  |
| --- | --- |
| **Actif** | **Passif** |
| **Eléments** | **Montants** | **Eléments** | **Montants** |
| ***Emplois stables*** | ***Ressources stables*** |
| Actif immobilisé brut | **168 750** | Capitaux propres | **167 550** |
| Amortissements et dépréciation | **0** |
| Dettes financières | **78 000** |
| ***Total des emplois stables*** | ***168 750*** | ***Total des ressources stables*** | ***245 550*** |
| ***Actif circulant*** | ***Ressources circulantes*** |
| Stocks | ***5 000*** | Dettes fournisseurs | ***3 800*** |
| Créances | ***6 000*** | Dettes fiscales et sociales | ***5 400*** |
| ***Total des emplois circulants*** | ***11 000*** | ***Total des ressources circulantes*** | ***9 200*** |
| ***Trésorerie active*** | ***Trésorerie passive*** |
| Disponibilités | ***75 000*** | Concours bancaires | 0 |
| ***Total trésorerie active*** | ***75 000*** | ***Total trésorerie passive*** | ***0*** |
| **Total de l’actif** | **254 750** | **Total du passif** | **254 750** |

**🖉 Le bilan est un document de synthèse dans lequel sont regroupés, à une date donnée, l’ensemble des ressources dont a disposé l’entreprise et l’ensemble des emplois qu’elle en fait.**

**L’actif représentent les emplois (ou besoins de financement) et le passif représentent les ressources (ou moyens de financement). Le cycle d’exploitation est représenté dans le bas du bilan et le cycle d’investissement dans le haut du bilan.**

**La formation du BFR : écart entre les éléments stables et les éléments circulants**

On pourrait penser qu’il existe un équilibre financier entre les emplois stables et les ressources stables d’une part ainsi qu’entre les emplois circulants et les ressources circulantes d’autre part. En réalité ce n’est pas le cas : il existe un écart entre l’actif circulant et les ressources circulantes : cet écart est appelé BFR.

Il correspond à l’argent gelé par l’entreprise pour financer son cycle d’exploitation.

 

***Comment calcule-t-on le besoin en fond de roulement : actif circulant, ressources circulantes***

**Stocks et créances**

**Actif circulant**

**- Ressources circulantes**

**Dettes fournisseurs, dettes fiscales et sociales**

**=**

**BESOIN EN FOND DE ROULEMENT (BFR)**

***Calculez le BFR pour la boulangerie de Jean-Jacques***

**BFR = Actif circulant (11 000 ) – Passif circulant (9 200) = 1 800**

**🖉 Le BFR est égal à la différence entre l’actif circulant et le passif circulant, sans prendre en considérant la trésorerie. Il est donc égal à :**

**Actif circulant – Ressources circulantes**

**Stocks + Créances – Dettes fournisseurs – Dettes fiscales et sociales**

**Le financement du BFR : le FRNG**

**Comment financer le BFR ?**



**Source :** [**https://www.youtube.com/watch?v=bnJYK2ydGlc**](https://www.youtube.com/watch?v=bnJYK2ydGlc)

 ***Que signifie cette phrase « Le BFR est un besoin permanent » ?***

**Le BFR est un besoin permanent : Le BFR est stable, il doit donc être financé par des capitaux stables.**

 ***Que se passe-t-il dans le cas où Jean-Jacques déciderait de financer son BFR par des découverts de trésorerie ?(quels impacts sur le bilan et le compte de résultat ?)***

**Au niveau du bilan : fragilité de l’entreprise car le découvert est une ressource précaire.**

**Au niveau du compte de résultat : charges d’intérêts liés aux découverts qui consommeraient une partie importante de son résultat d’exploitation**

**🖉 Le BFR étant un besoin permanent, il doit être financé par des ressources stables. Cela nécessite que les ressources stables soient supérieures aux emplois stables.**

**Les investissements à long terme doivent donc toujours être couverts par des financements de long terme. C’est un des pré-requis d’une gestion d’entreprise en « bon père de famille ».**

**Définition du FRNG et lien avec le BFR**



***Comment calcule-t-on fond de roulement ?***

**Capitaux propres + Amortissements + Emprunts**

**Ressources durables**

**- Emplois stables**

**Immobilisations brutes**

**=**

**FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL (FRNG)**

 ***Calculez le FRNG pour la boulangerie de Jean-Jacques***

**FRNG = Ressources stables (245 550 ) – Emplois stables (168 750) = 76 800**

**Afin de respecter l’équilibre du bilan, c’est-à-dire pour que le montant des emplois corresponde au montant des ressources, il faudrait donc avoir une égalité entre le FRNG et le BFR.**

**Le FRNG est par définition stable : une entreprise n’augmente ses capitaux propres et ses emprunts que de façon épisodique, en fonction de son cycle d’investissement.**

**Le BFR quand à lui fluctue à chaque instant au gré de son cycle d’exploitation.**

**La trésorerie : la formation de la trésorerie**

 ***Comment calcule-t-on la trésorerie ?***

**Ressources durables – Emplois stables**

**FRNG**

**- BFR**

**Emplois circulants – Ressources circulantes**

**=**

**TRESORERIE**

 ***Calculez la trésorerie pour la boulangerie de Jean-Jacques***

**Trésorerie = FRNG (76 800) – BFR (1 800 ) = 75 000**

 ***Vérifiez ce résultat en comparant trésorerie active et trésorerie passive.***

**Concours bancaires (découvert bancaire)**

**Trésorerie passive**

**- Trésorerie active**

**Disponibilités + Valeurs mobilières de placement**

**=**

**TRESORERIE**

Dans la pratique, le FNRG et le BFR sont rarement égaux, c’est la trésorerie qui assure la différence entre les deux.

**Analyse de la trésorerie**



 ***Que signifie une trésorerie négative ?* Si la trésorerie est négative, cela signifie que le FRNG < BFR et que l’entreprise devra recourir à un découvert bancaire.**