# FICHE 04 — Le Bilan Financier (PCG 2025)

**1) Définition**

Le **bilan financier** est une présentation du bilan en fonction de l’**exigibilité** des dettes et de la **disponibilité** des actifs.

Il vise à analyser la **liquidité** (capacité à transformer rapidement l’actif en trésorerie) et la **solvabilité** (capacité à faire face aux dettes à CT et LT).

**2) Principes de reclassement**

* **Actifs** : classés par ordre croissant de liquidité (immobilisations → créances → trésorerie).
* **Passifs** : classés par ordre croissant d’exigibilité (capitaux propres → dettes MLT → dettes CT → trésorerie passive).
* **Mise à jour PCG 2025** :
  + Suppression de la rubrique **transferts de charges**.
  + Définition restreinte du **résultat exceptionnel** (événement majeur et inhabituel uniquement).
  + Modèles officiels de bilan et de compte de résultat : présentation en **liste** ou **tableau** ; reclassement N-1 possible uniquement pour l’affichage.

**3) Structure du bilan financier**

|  |  |
| --- | --- |
| **ACTIF (par liquidité)** | **PASSIF (par exigibilité)** |
| **Immobilisations nettes** | **Capitaux propres** |
| **Créances > 1 an** | **Dettes financières > 1 an** |
| **Créances ≤ 1 an** (clients, autres) | **Dettes financières ≤ 1 an** |
| **Stocks** | **Dettes d’exploitation (fournisseurs, fiscales, sociales)** |
| **Valeurs mobilières de placement (VMP)** | **Autres dettes CT** |
| **Disponibilités** | **Trésorerie passive (découverts, CBC)** |

**4) Agrégats et formules clés**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Indicateur** | **Formule** | **Interprétation** |
| **Capacité de remboursement** | Dettes financières nettes / CAF | Seuil critique : > 3 = risque bancaire. |
| **Endettement net** | Dettes financières – Trésorerie active | Niveau réel d’endettement. |
| **Autonomie financière** | Capitaux propres / Total passif | Seuil recommandé ≥ 20 %. |
| **Liquidité générale** | Actif circulant / Dettes CT | Ratio ≥ 1,2–1,5 souhaitable. |
| **Liquidité réduite** (ou « quick ratio ») | (Actif circulant – Stocks) / Dettes CT | Ratio ≥ 1 indique une bonne couverture sans stocks. |
| **Solvabilité générale** | Total actif / Total dettes | Doit être > 1. |

**5) Lecture type**

* **Court terme** : comparer **actif circulant** avec **dettes CT**.
  + Actif > dettes → sécurité de trésorerie.
  + Actif < dettes → dépendance au refinancement.
* **Long terme** : comparer **capitaux propres** avec **dettes financières MLT**.
  + CP dominants → solidité financière.
  + Endettement excessif → risque de solvabilité.

**6) Points pédagogiques**

* Le **bilan fonctionnel** (vue financement) et le **bilan financier** (vue liquidité/solvabilité) sont **complémentaires**.
* Les ratios financiers doivent être **analysés dans le temps** (N/N-1/N-2) et par rapport aux **référentiels sectoriels**.
* Les nouveautés du PCG 2025 imposent une vigilance sur la qualification du **résultat exceptionnel** et sur la **transparence en annexe** (explication des reclassements et événements majeurs).

**7) Exemple simplifié (en k€)**

**Actif**

* Immobilisations nettes : 1 200
* Créances > 1 an : 100
* Stocks : 400
* Créances clients ≤ 1 an : 550
* Disponibilités + VMP : 90
* **Total actif = 2 340**

**Passif**

* Capitaux propres : 900
* Dettes financières > 1 an : 500
* Dettes financières ≤ 1 an : 200
* Dettes fournisseurs et fiscales/sociales : 540
* Autres dettes CT + CBC : 200
* **Total passif = 2 340**

**8) Interprétation rapide**

* **Endettement net = (500 + 200) – 90 = 610 k€** → assez élevé.
* **Autonomie financière = 900 / 2 340 ≈ 38 %** → solide.
* **Liquidité générale = (400 + 550 + 90) / (200 + 540 + 200) ≈ 1,33** → correcte.
* **Liquidité réduite = (550 + 90) / 940 ≈ 0,68** → dépendance aux stocks pour l’équilibre.