

Le haut de bilan

Description

Le haut de bilan concerne aussi bien les éléments de l'actif immobilisé que les [capitaux propres](#) de l'entreprise. Menée d'une manière attentive et régulière, son analyse peut permettre de réduire l'endettement, d'améliorer la trésorerie, voire de développer l'activité. Tout entrepreneur se doit de bien comprendre son utilité et importance. Il est tout aussi essentiel de savoir l'analyser et l'optimiser.

[Expertise comptable : demander mon devis](#)

À quoi correspond le haut de bilan ?

Le haut de bilan compte parmi les principaux éléments de l'analyse financière de l'entreprise. En [comptabilité](#), il correspond à la **partie supérieure** :

- Du passif (fonds propres, endettement supérieur à un an) ;
- De l'actif (immobilisations financières, corporelles et [incorporelles](#)).

Pourquoi le haut de bilan est-il important ?

Le [dirigeant](#) doit accorder une importance particulière au haut de bilan. Ce dernier **fait partie intégrante de la gestion** de l'entreprise. Il correspond aux investissements réalisables, ainsi qu'aux moyens pouvant être déployés pour les effectuer (autofinancement ou recours à l'emprunt).

Que contient le haut de bilan ?

Le haut de bilan contient les **ressources et emplois durables**. Au [passif](#), on retrouve les fonds propres, dont :

- Les réserves ;
- Le report à nouveau ;
- Les résultats ;
- Les capitaux propres ;
- Les provisions ;

- L'endettement supérieur à un an (emprunts obligataires, dettes bancaires ou financières).

La **partie supérieure de l'actif** comprend par ailleurs les immobilisations :

- Financières (dépôts, cautions, participations dans d'autres entreprises) ;
- Corporelles (locaux, véhicules, terrains) ;
- Incorporelles (brevets, licences, fonds de commerce).

Comment l'analyse-t-on ?

Le haut de bilan s'utilise surtout **dans le cadre d'opérations de fusion acquisition** et de :

- Capital investissement ;
- LBO ou Leverage buy-out.

Un certain nombre de ratios financiers permettent d'analyser sa qualité. Les **rendements de capitaux propres en font partie**. Dans la liste figurent également les ratios de :

- Structure (financement des immobilisations, importance des investissements, etc.) ;
- Solvabilité et d'endettement (indépendance financière, endettement net, etc.).

Quelle est la différence entre le bas de bilan et le haut de bilan ?

Par comparaison avec le haut de bilan, le bas de bilan est constitué d'éléments plus liquides. Il **concerne surtout les opérations liées à l'endettement**. En effet, il comprend :

- L'ensemble des créances clients et des stocks ;
- Les placements à court terme ;
- La trésorerie disponible.

Appelé aussi **pied de bilan**, il se situe sur la partie basse du bilan comptable. Il met en avant les dettes à court terme et l'[actif circulant](#). Autrement dit, il se constitue de ce dont dispose l'entreprise et ce que cette dernière doit. Il se base sur plusieurs éléments, dont :

- Les dépenses provenant du cycle d'exploitation ;
- Les postes liés au cycle hors exploitation ;
- Le bilan fonctionnel.

Comment l'optimise-t-on ?

C'est **en recensant de manière régulière ses éléments** que le [chef d'entreprise](#) parvient plus facilement à dénicher des pistes d'optimisation. Cette initiative lui permet par exemple de savoir si les échéances de remboursement des dettes à long terme sont tenables ou s'il est nécessaire de :

- Demander un rééchelonnement ;
- Renégocier le taux.

Elle lui donne également la **possibilité de suivre l'amortissement des immobilisations** et ainsi de :

- Reconnaître des actifs non stratégiques à céder afin de générer de la trésorerie ;
- Anticiper les remplacements nécessaires.

Bon à savoir : le dirigeant d'entreprise peut confier la réalisation du [bilan comptable](#) à un prestataire spécialisé. Ce dernier saura lui donner des conseils pertinents sur les optimisations réalisables.

Quelles sont les opérations du haut de bilan ?

Comme cité précédemment, il s'agit principalement des **opérations relatives aux capitaux propres (passif) et aux immobilisations (actif)**. Souvent, elles sont utilisées pour céder une partie de l'entreprise ou pour refinancer l'actif en vue d'organiser un repositionnement stratégique. En effet, elles peuvent servir à :

- Financer une acquisition externe ;
- Reclasser des titres prévus d'être cédés par un actionnaire.

Pour faire face à diverses situations, les entreprises doivent généralement mettre en

œuvre des **techniques d'ingénierie financière** sur le long terme pour :

- Acquérir une autre entreprise ;
- Augmenter les investissements ;
- Financer le développement de l'activité ;
- Résorber les pertes ;
- Se doter de nouveaux moyens de production ;
- Améliorer la présentation du bilan.

Bon à savoir : la maîtrise des opérations du haut de bilan s'avère indispensable pour assurer le succès des stratégies financières.

Les prises de participation dans le [capital](#) d'autres entreprises font partie des principales opérations figurant sur le haut de bilan. Elles ont pour conséquence d'accroître les investissements et les immobilisations financières sur le long terme, ce qui **permet à l'entrepreneur de se munir de nouveaux moyens de production**.

L'[augmentation de capital](#) compte également parmi les principales opérations du haut de bilan. Elle **permet à l'entrepreneur d'obtenir un financement**, par exemple grâce à :

- Des bons de souscription d'actions ;
- Un apport d'actifs ;
- Un apport en numéraire.

De même, la [réduction de capital](#) figure dans la liste des opérations du haut de bilan. Comme l'indique son nom, elle consiste à **diminuer le montant des capitaux propres** au-delà du partage normal de dividendes ou à racheter des actions.

Bon à savoir : la réduction de capital peut résulter de pertes subies par l'entreprise.

Comme cité précédemment, la fusion-acquisition fait également partie des opérations possibles sur le haut de bilan. Elle **fera augmenter les capitaux propres et éventuellement les immobilisations**. Si elle nécessite un emprunt, elle accroîtra aussi la dette financière.

Parmi les opérations possibles, on peut citer encore la **levée de fonds auprès d'investisseurs**. En plus d'augmenter les capitaux propres, elle procure de la trésorerie. Les entreprises de grande taille, elles, se financent sur les marchés financiers, où elles émettent, soit des :

- Obligations ;

- Titres.

Il convient de noter que des prestataires spécialisés proposent d'**intervenir sur tous les types d'opérations portant sur le haut de bilan**. Ils sont en mesure d'accompagner le dirigeant d'entreprise, de leur conception à leur réalisation, en lui apportant leur expertise sur chaque aspect du projet (comptable, financier, juridique et social).

D'autre part, ils peuvent examiner ensemble la pertinence de ce dernier et **aider leur client à opter pour la solution qui correspond le mieux à ses objectifs**. Ils sauront également :

- Créer le calendrier de l'opération et dresser les actes juridiques nécessaires à son accomplissement ;
- Réaliser les formalités de publicité requises.

FAQ

Comment peut-on financer le haut de bilan ?

Le financement du haut de bilan consiste à améliorer les fonds propres en vue de prétendre à des aides ou de réaliser des investissements, en réalisant un apport en capital ou en faisant une levée de fonds (crowdfunding, prêt, etc.). Pour ce faire, le dirigeant d'entreprise peut également immobiliser les actifs R&D.

De quoi les capitaux propres sont-ils constitués ?

Le résultat de l'exercice comptable (pertes ou bénéfices) compte parmi les capitaux propres. Ils se composent également des subventions d'investissement. Dans la liste figurent aussi les :

Primes d'émission ;

Reports à nouveau ;

Réserves.

Les fonds apportés par les actionnaires ou les associés au cours de la création de l'entreprise en font également partie. Il en est de même pour les sommes générées durant les différents exercices comptables.

Quelle différence entre capitaux propres et fonds propres ?

Les fonds propres sont composés de :

Capitaux propres ;

Autres fonds propres.

Il s'agit des sommes d'argent apportées par les actionnaires ou les associés de l'entreprise. Précisons que les fonds propres sont aussi augmentés par les profits générés tous les ans et qui ne sont pas transformés en dividendes.