

Les capitaux propres

Description

Les capitaux propres fournissent des **informations précieuses sur la santé financière** d'une société. En effet, ils permettent aux partenaires de la société d'évaluer sa solvabilité ou aux acquéreurs d'estimer sa rentabilité lors de la [reprise de l'entreprise](#). Découvrez les éléments qui composent les fonds propres, leur intérêt ainsi que les formules pour les calculer.

[Expertise comptable : demander mon devis](#)

Qu'est-ce que les capitaux propres ?

Les capitaux propres, également appelés fonds propres, désignent les sommes apportées par les associés lors de la création de l'entreprise. Par la suite, leur montant **évolue tout au long de la vie de la société** en fonction de l'activité et de ses résultats.

Calculés lors de la clôture de l'[exercice comptable](#), les capitaux propres représentent un élément fondamental du bilan comptable de la société. En effet, ils matérialisent la **différence entre les actifs détenus et les dettes enregistrées au passif**.

Par conséquent, les fonds propres permettent aux dirigeants d'évaluer les ressources générées depuis la constitution de l'entreprise et ainsi de **mesurer sa valeur**.

À quoi servent les capitaux propres ?

Les capitaux propres **démontrent la santé financière** d'une entreprise. C'est pourquoi ils sont indispensables pour calculer de nombreux ratios financiers comme la rentabilité des capitaux propres, également appelée *Return On Equity* (ROE).

Présenter un niveau de capitaux propres élevés **réduit le risque de faillite** de la société. Par conséquent, cela :

- Rassure les créanciers et les fournisseurs ;
- Donne plus de poids aux dirigeants pour négocier des conditions contractuelles plus avantageuses.

De plus, les établissements bancaires utilisent le montant des fonds propres pour **évaluer la solvabilité** d'une entreprise, car il démontre la capacité du gérant à honorer les dettes contractées.

Enfin, les capitaux propres sont un indicateur particulièrement **scruté par les investisseurs**, lors d'une levée de fonds par une [start-up](#) par exemple. En effet, ils permettent de déterminer si l'acquisition de parts sociales dans la société peut être rentable.

De quels éléments se composent-ils ?

Les capitaux propres prennent en compte l'intégralité des enregistrements comptables inscrits dans les **comptes de classe 1** du grand livre de l'entreprise. Zoom sur les différents éléments qui les composent.

Le capital social

Le capital social apparaît comme l'**élément principal des capitaux propres** de l'entreprise. En effet, son montant sert à démontrer le sérieux d'un projet entrepreneurial pour obtenir des financements ou convaincre de futurs partenaires commerciaux.

Pour constituer le capital de la société, les associés peuvent **réaliser des apports** en :

- Numéraire qui correspondent au versement d'une somme d'argent qui doit faire l'objet d'un [dépôt de capital](#).
- Nature qui impliquent la transmission de la propriété d'un bien mobilier ou immobilier à l'entreprise ;
- Industrie qui concernent l'apport d'un savoir-faire ou de compétences spécifiques.

Toutefois, cette dernière forme d'apport n'est **pas prise en compte dans le calcul du capital** d'une entreprise, car les parts sociales reçues par l'apporteur sont :

- Inéchangeables ;
- Intransmissibles ;
- Incessibles.

Les primes d'émission et d'apport

Le versement d'une [prime d'émission](#) ou d'apport intervient lors d'une augmentation du capital de la société. Son montant correspond à la **différence entre la valeur réelle des titres et leur valeur nominale**.

Les primes d'émission et d'apport remplissent **deux objectifs** :

- Tenir compte de la valeur réelle de la société lors de l'émission de nouveaux titres ;
- Limiter la dilution des actionnaires actuels.

Les réserves

Lorsque l'entreprise **réalise des profits** à la clôture d'un exercice comptable, elle a le choix entre la distribution des bénéfices aux associés ou la conservation sous forme de réserves. Ces dernières peuvent servir à :

- Faciliter l'autofinancement de l'activité ;
- Renforcer la structure du bilan pour convaincre de nouveaux partenaires ou investisseurs ;
- Absorber de futures pertes.

Voici les **principaux types de réserves** :

- Légales qui varient de 5 à 10 % du bénéfice [selon la forme juridique](#) de l'entreprise ;
- Statutaires qui sont définis par les associés au sein des statuts de la société ;
- Facultatives qui peuvent être créées lors de l'allocation du résultat ;
- Réglementées comme la réserve des plus-values nettes à long terme ou la réserve consécutive à l'octroi d'une subvention d'investissement.

Les montants à allouer aux différentes réserves font l'objet d'une décision validée par les associés **lors de la tenue de l'assemblée générale ordinaire** qui approuve les comptes annuels de la société.

Le report à nouveau

Un report à nouveau créditeur représente les **bénéfices réalisés lors des exercices antérieurs** qui n'ont été ni distribués ni alloués aux réserves évoquées précédemment. Ainsi, les associés conservent une totale liberté pour l'utilisation de ce montant à l'avenir :

- Le verser sous forme de dividendes dans les années à venir ;
- Absorber de futurs déficits ;
- [Augmenter le capital social](#) sous forme d'incorporation de réserve.

Le résultat de l'exercice

Autre composant essentiel des capitaux propres : le [résultat net](#). En effet, le montant des fonds propres tient compte **des bénéfices ou des pertes** réalisés lors de l'année comptable écoulée.

Pour rappel, le résultat de l'exercice correspond à la **somme** du :

- Résultat d'exploitation qui équivaut aux profits générés par l'activité ;
- Résultat financier qui reflète la stratégie de financement de l'entreprise ;
- Résultat exceptionnel qui tient compte d'événements non récurrents comme le recouvrement inattendu d'une [créance commerciale](#).

À noter : L'expert-comptable ne peut définir le résultat de l'année qu'après avoir réalisé l'enregistrement des écritures comptables de clôture de l'exercice.

Les subventions d'investissement

Les subventions d'investissement désignent des fonds **versés par l'État ou les collectivités locales** afin de financer certains investissements. Contrairement à un crédit, l'entreprise n'a pas besoin de les rembourser.

Deux types de subventions d'investissement existent :

- La subvention d'équipement qui vise à acquérir ou à produire un actif comme une [immobilisation corporelle](#) ;
- La subvention d'investissement qui finance le développement de l'activité à long terme comme l'embauche de salariés ou l'expansion à l'international.

Pour obtenir une subvention d'investissement, le dirigeant doit **soumettre un dossier** qui comprend généralement les éléments suivants :

- Présentation de la société ;
- Demande de subvention ;
- Description du projet d'investissement accompagné d'un plan de financement ;
- Prévisionnel de financement.

Bon à savoir : Si la société opte pour l'échelonnement de l'imposition des sommes perçues sous forme de subventions d'investissement, cette décision est irrévocable.

Les provisions réglementées

Les provisions réglementées résultent de l'**application de dispositions fiscales** définies par le Code général des impôts (CGI). Ainsi, elles se distinguent des provisions comptables qui reposent sur les principes du Plan Comptable Général (PCG).

Voici **plusieurs exemples** de provisions réglementées :

- Participation des salariés ;
- Hausse des prix ;
- Recours à l'[amortissement dérogatoire](#).

L'enregistrement d'une provision réglementée permet de **réduire la base taxable** et donc l'[imposition des bénéfices](#) de l'entreprise. En effet, la charge fiscale interviendra uniquement lors de la reprise de la provision.

Comment calculer les capitaux propres ?

Comme évoqué précédemment, les capitaux propres correspondent à la **différence entre le patrimoine de l'entreprise (les actifs) et ses dettes (le passif)**. Par conséquent, ils peuvent se calculer de la façon suivante :

Capitaux propres = Actif de l'entreprise – Passif de l'entreprise

Cependant, il demeure possible de déterminer le montant des fonds propres avec une **autre formule** :

Capitaux propres = Capital social + Primes d'émission + Réserves + Report à

nouveau + Résultat net de l'exercice + Subventions d'investissement + Provisions réglementées

Bon à savoir : Calculer les capitaux propres s'avère souvent inutile, car leur montant est indiqué dans le bilan préparé par l'[expert-comptable](#) lors de l'établissement des comptes annuels de l'entreprise.

Quelles sont les conséquences d'une perte de capitaux propres ?

Au cours de la vie d'une entreprise, il peut arriver que la valeur des capitaux propres devienne **inférieure à la moitié du montant du capital social**. Par exemple, le capital social s'élève 200 000 euros et les fonds propres ressortent à 80 000 euros après l'enregistrement d'une perte d'exploitation exceptionnelle.

La législation impose au gérant de **convoquer les associés dans les 4 mois** qui suivent l'assemblée générale ordinaire (AGO) qui approuve les comptes annuels de l'exercice déficitaire.

Lors de cette assemblée générale, **deux options** s'offrent aux actionnaires de l'entreprise :

- Décider la [dissolution anticipée](#) de la société ;
- Reconstituer les capitaux propres pour poursuivre l'activité.

Dans ce second cas, ils disposent d'un **délai de 2 ans** pour augmenter le montant des capitaux propres. Pour ce faire, plusieurs opérations sont envisageables comme :

- Réaliser de nouveaux apports ;
- Abandonner des créances envers les actionnaires ;
- Incorporer leur compte courant d'associé au capital social.

Par ailleurs, une perte de capitaux propres peut empêcher la [transformation d'une SARL en SAS](#). En effet, la réalisation de cette opération nécessite que le commissaire à la transformation atteste que les **capitaux propres sont au moins égaux au capital social**.

FAQ

Quelle opération augmente les capitaux propres ?

Une entreprise dispose de plusieurs options pour augmenter ses capitaux propres comme :

- Conserver ses bénéfices pour les réinvestir ;
- Solliciter ses associés pour la réalisation d'apports supplémentaires ;
- Ouvrir son capital à de nouveaux investisseurs ;
- Convertir certaines dettes en parts sociales.

Comment analyser les capitaux propres ?

Les capitaux propres apportent des informations financières essentielles aux dirigeants. En effet, le montant des fonds propres permet de :

- Connaître la valeur réelle de l'entreprise ;
- Garantir sa solvabilité à plus ou moins long terme ;
- Convaincre de futurs partenaires et investisseurs.

Comment expliquer une baisse des capitaux propres ?

Symbole de la santé financière de l'entreprise, les capitaux propres peuvent baisser à la suite de certains événements :

- Une perte exceptionnelle due à un élément non récurrent comme la faillite d'un client ;
- Un endettement trop élevé pour financer les actifs de la société.