

LE BILAN FONCTIONNEL

Pourquoi établit-on un bilan fonctionnel ?

→ Un bilan fonctionnel permet d'expliquer le **fonctionnement** de l'entreprise : les ressources et les emplois sont classés selon la **nature du cycle** :

- exploitation d'une part (actifs et passifs circulants)
- investissement et financement d'autre part (emplois et ressources stables)

→ La présentation fonctionnelle du bilan facilite l'**analyse de l'équilibre financier**.

	ACTIF (EMPLOIS)	PASSIF (RESSOURCES)
Cycle d'investissement et de financement	EMPLOIS STABLES (VALEURS BRUTES) <ul style="list-style-type: none"> ▪ Immobilisations (valeurs brutes) 	RESSOURCES STABLES <ul style="list-style-type: none"> ▪ Capitaux propres (total I du passif du bilan) ▪ Amortissements et dépréciations (prendre le total en bas de l'actif) ▪ Provisions ▪ Dettes financières (enlever concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque)
Cycle d'exploitation	ACTIF CIRCULANT (VALEURS BRUTES) <ul style="list-style-type: none"> ▪ Exploitation : stocks, créances, charges constatées d'avance. ▪ Hors exploitation : créances diverses, ▪ Trésorerie active : disponibilités, VMP 	PASSIF CIRCULANT <ul style="list-style-type: none"> ▪ Dettes d'exploitation ▪ Dettes hors exploitation ▪ Trésorerie passive : soldes créditeurs de banque et CBC

Fonds de Roulement Net Global (FRNG) = Ressources stables – Emplois stables

Besoin en Fonds de Roulement (BFR) = BFRE + BFRHE

BFRE = Actif circulant d'exploitation – Dettes d'exploitation

BFRHE = Actif circulant hors exploitation – Dettes hors exploitation

Trésorerie nette (TN) = Trésorerie active – Trésorerie passive

Quelle est la relation fondamentale existant entre le FRNG, le BFR et la trésorerie ?

Trésorerie nette = FRNG – BFR

Porter un jugement sur la situation économique d'une entreprise
(MODE D'EMPLOI POUR ANALYSER UN BILAN FONCTIONNEL)

Etape 1 : analyse du FRNG

- si FRNG > 0, alors « Le FRNG est positif ce qui signifie que les ressources stables couvrent les emplois stables »
- si FRNG < 0, alors « Le FRNG est négatif ce qui signifie que les ressources stables sont insuffisantes pour couvrir les emplois stables : la situation de l'entreprise est alarmante »

Etape 2 : analyse du BFR et de la trésorerie

- si FRNG > BFR alors « LE FRNG est suffisant pour financer le BFR, il en résulte une trésorerie positive »
- si FRNG < BFR alors « LE FRNG est insuffisant pour couvrir le BFR, il en résulte une trésorerie négative »

Si le BFR est négatif, il s'agit d'un excédent (ressource) en fonds de roulement.

Etape 3 : étude de ratios simples

Ratio de financement structurel / d'indépendance financière ou ratios de délai d'écoulement des stocks, délai moyen de règlement des clients, délai moyen de paiement des fournisseurs peuvent aider à affiner le commentaire.

Etape 4 : proposer des solutions

En cas de trésorerie positive

L'entreprise devrait placer ses disponibilités pour percevoir des intérêts.

En cas de trésorerie négative

L'entreprise devrait étudier les possibilités lui permettant d'accroître son FRNG et/ou diminuer son BFRE (pour restaurer son équilibre financier)

Pour augmenter son FRNG :

- ✓ réaliser une augmentation de capital
- ✓ réaliser de nouveaux emprunts

Pour diminuer son BFRE

- ✓ réduire les stocks (optimiser sa politique d'approvisionnement)
- ✓ négocier des délais de paiement plus longs avec ses fournisseurs
- ✓ négocier des délais de paiement plus courts avec ses clients