

Le BILAN FONCTIONNEL et FINANCIER

Notions élémentaires

Bilan Comptable et Fonctionnel

Le bilan comptable est une photographie de la situation d'une entreprise : ses biens = Actif net (emplois) et ses dettes = Passif (ressources) à une date donnée.

Il ne permet pas de mettre en évidence les ressources **stables** d'une entreprise, ni les **emplois nécessaires à l'exploitation**.

Bilan Comptable et Fonctionnel

Le bilan fonctionnel donne une vision de l'entreprise en terme d'emplois et de ressources.

Il présente les politiques d'investissement et de financement des années passées.

Il est fondé sur la continuité de l'activité de l'entreprise.

Dans un bilan fonctionnel, les ressources et les emplois : sont évalués à leur valeur d'origine (valeur brute) et sont classés selon le cycle ou fonction (investissement, financement ou exploitation)

Cycles longs et courts

Le bilan fonctionnel repose sur la distinction entre cycles courts et cycles longs.

Les cycles longs d'investissement et de financement : la décision de constituer le capital ou de contracter un emprunt assure le financement de l'entreprise pour plusieurs années.

Cycles longs

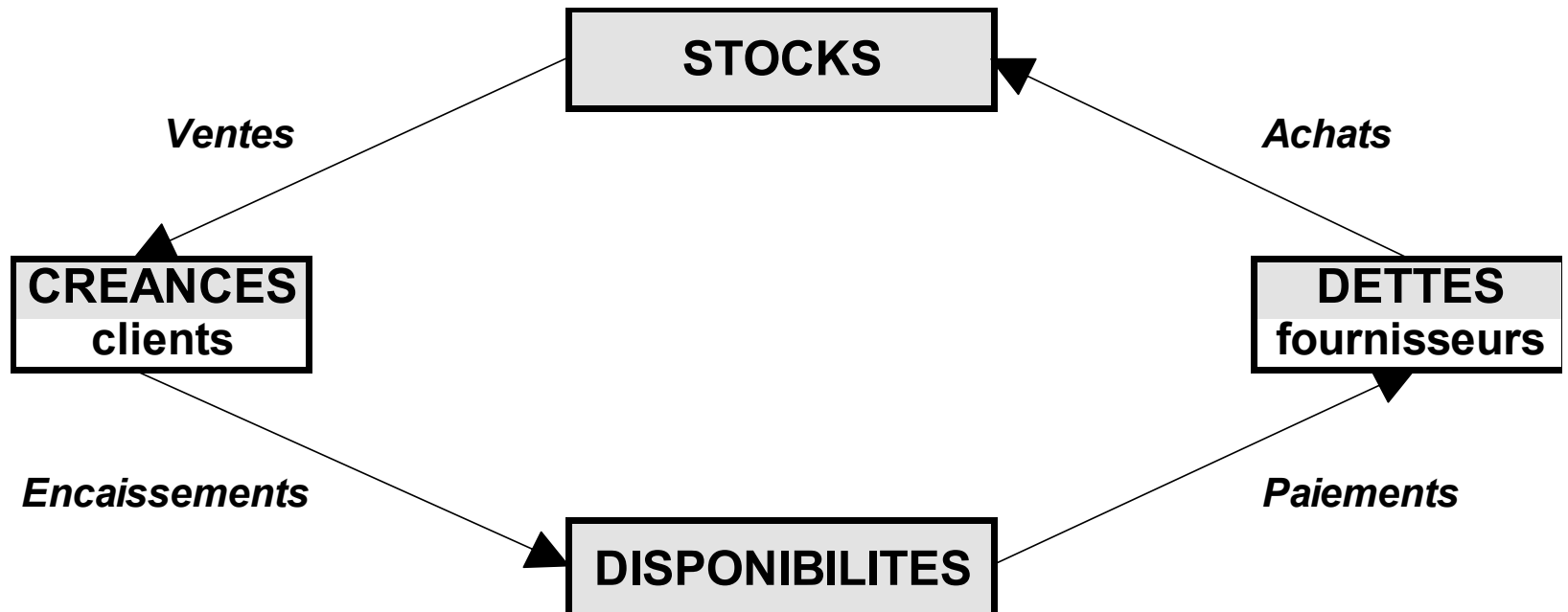
Le capital et les emprunts sont donc des ressources durables (capitaux stables).

La réalisation d'un investissement (immobilisation) fixe pour longtemps l'équipement de l'entreprise.

L'investissement est donc un emploi durable (actif stable).

Les actifs stables doivent être financés par des capitaux stables.

Cycle court d'exploitation



Cycle court d'exploitation

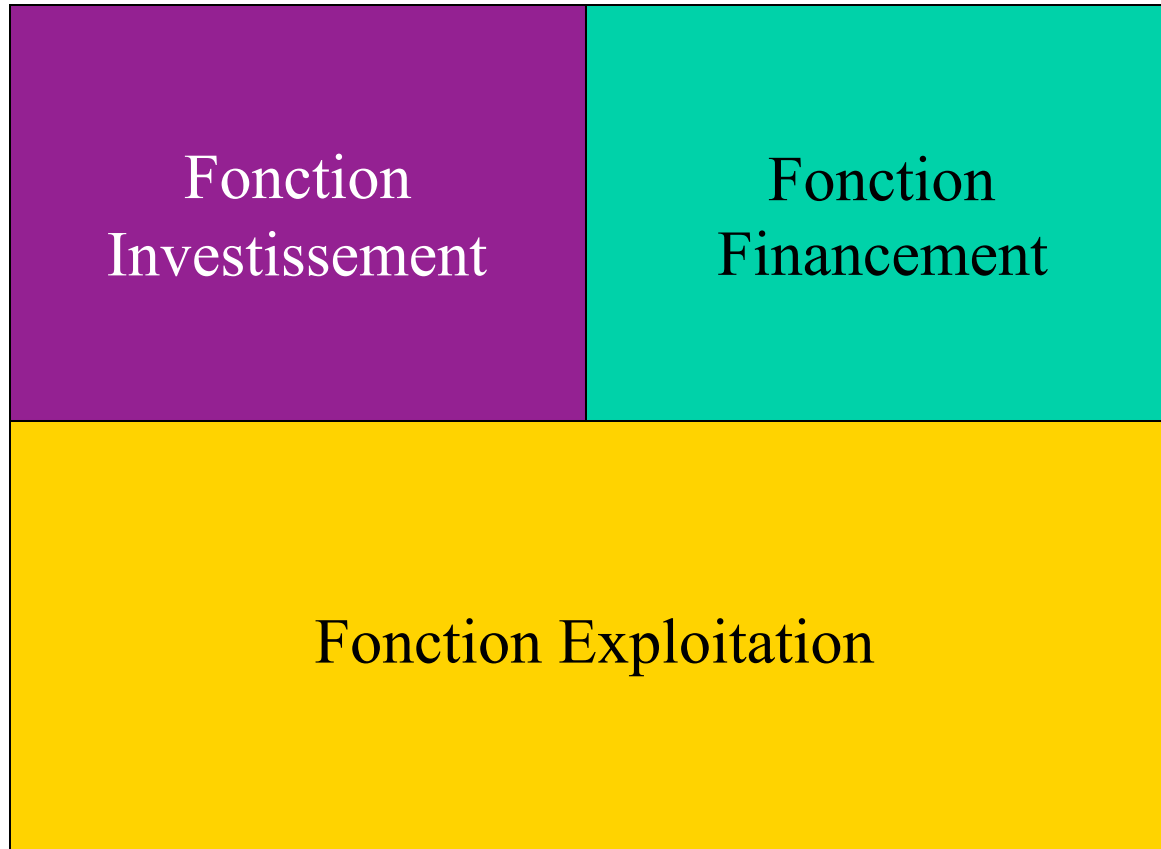
Achats ->stockage ->ventes = cycle d'exploitation.

C' est un cycle court de quelques semaines.

Toute décision affectant ce cycle engage l'entreprise à court terme (volume des stocks, durée du crédit consenti aux clients ou celui consenti par les fournisseurs...).

L'actif circulant (stocks, créances clients...) doit être financé par les dettes circulantes (dettes fournisseurs...).

Bilan Fonctionnel



Fonction Investissement

Fonction
Investissement

Actif Stable :
Immobilisations
Incorporelles
Corporelles,
Financières

Fonction Financement

Capitaux
Réserves
Subventions d' Invest.
Provisions
Dettes à +1 an



Fonction Exploitation

Actif circulant : Stock, créances

Passif circulant : Dettes à court terme

Trésorerie Actif : Disponibilités

Trésorerie Passif : En cours bancaires

<p>Actif Circulant <i>Emplois cycliques</i></p>	<p>Passif Circulant <i>Ressources cycliques</i></p>
<p>Trésorerie Actif</p>	<p>Trésorerie Passif</p>

Le FRNG

FRNG = Passif Stable – Actif Stable

FRNG = Actif Circulant – Passif Circulant

Car dans le Bilan on a toujours :

Passif Stable + Passif Circulant = Actif Stable + Actif Circulant.

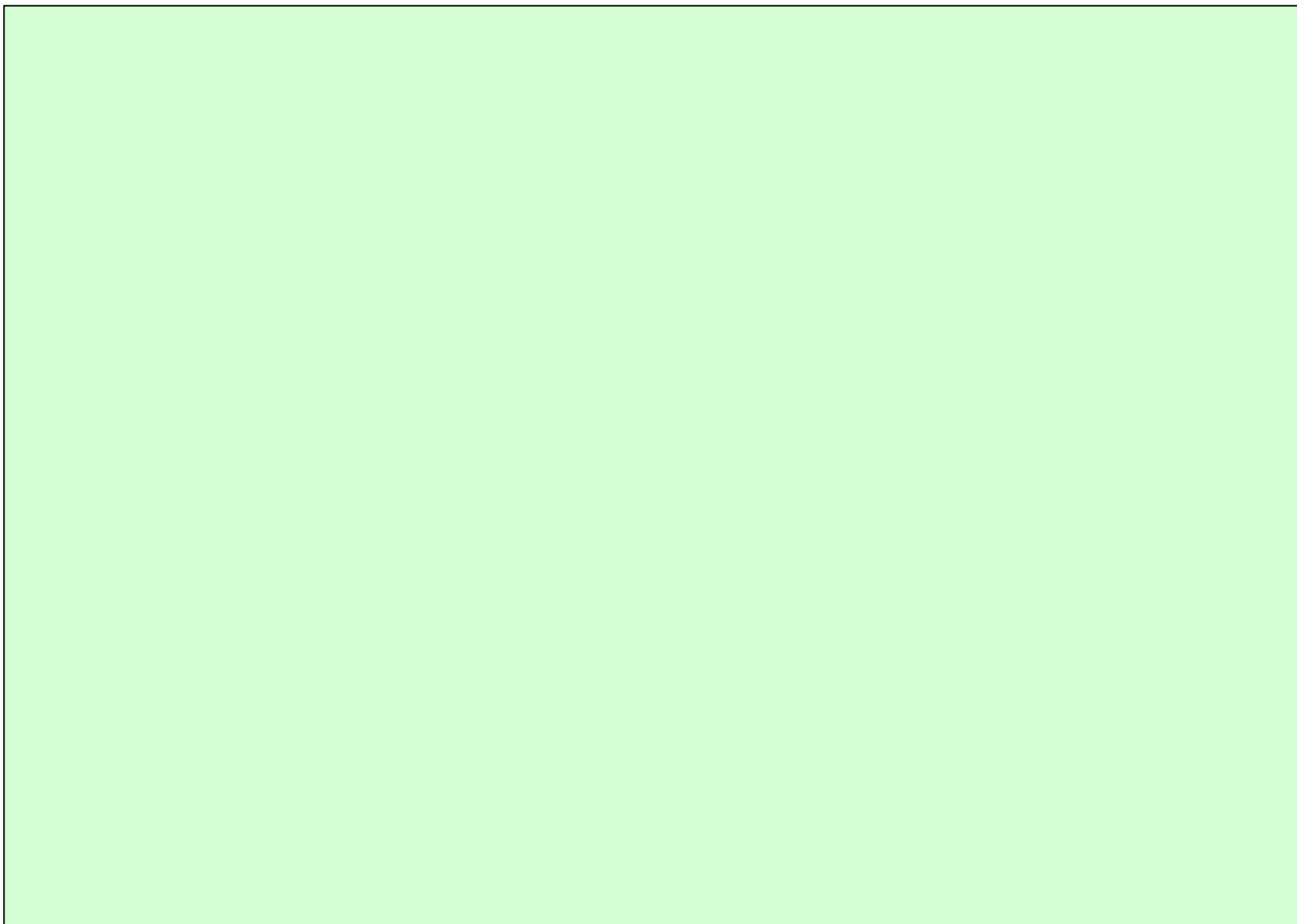
Le BFR

$$\text{BFR} = (\text{Actif Circulant-Actif de Trésor}) - (\text{Passif Circulant-Passif de Trésor})$$

$$\text{BFR} = \text{FRNG-Trésorerie Nette (TN)}$$

Trésorerie Nette

- $TN = \text{Trésor Actif} - \text{Trésor Passif}$
- $TN = \text{FRNG} - \text{BFR}$



Calculs des FRNG, BFR et TN

	ACTIF brut	PASSIF	
Actif Stable	190 000 €	135 000 €	Passif Stable
		70 000 €	Capitaux Propres
		65 000 €	Amort et Prov
			Dettes Financières
Actif Circulant	125 000 €	45 000 €	Passif Circulant
Actif Trésor			Passif Trésor
23 000 €			18 000 €
	315 000 €	315 000 €	

FRNG **80 000 €** Passif Stable - Actif Stable
 Actif Circulant - Passif Circulant

BFR **75 000 €** Actif Circulant - Passif Circulant
(Sans la Trésorerie)

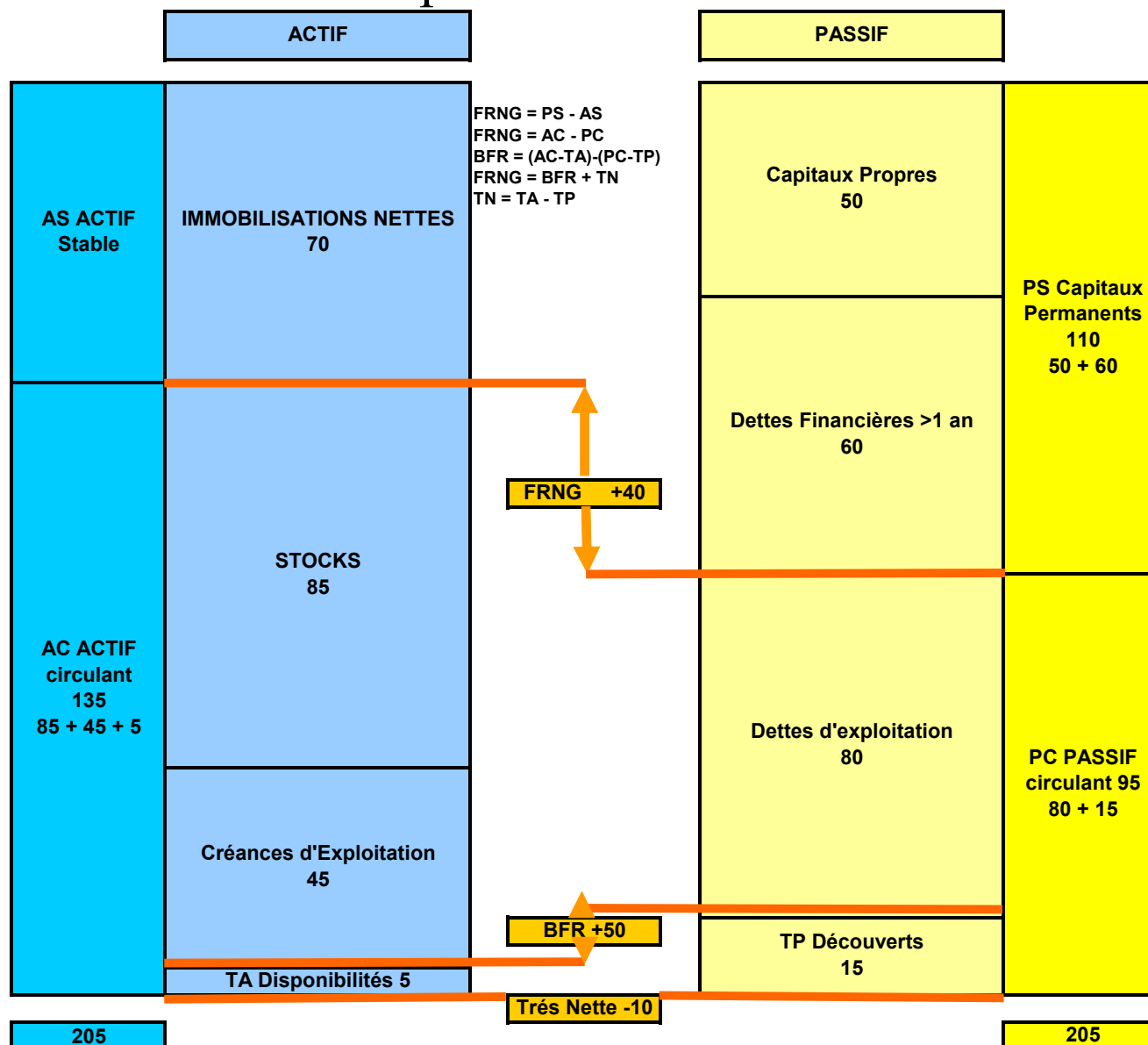
TN **5 000 €** FRNG-BFR ou T Actif - T Passif

Interprétation

- La TN doit être positive
- Le BFR ne doit pas excéder une valeur de 50% de l' Actif Circulant

La réduction du BFR passe par
la réduction de la durée de stockage
la diminution du crédit accordé aux clients
l' augmentation du crédit obtenu des
fournisseurs

Exemple de bilan financier



Définitions

Actif

Partie gauche du bilan ou sont regroupés tous les éléments du patrimoine ayant une valeur économique pour l'entreprise

Immobilisations

Ensemble des biens et créances destinés à rester de façon durable dans le patrimoine de l'entreprise. Les immobilisations nettes sont les immobilisations brutes après imputation des amortissements cumulés pour dépréciation.

Passif

Partie droite du bilan qui regroupe l'ensemble des ressources dont dispose l'entreprise pour financer son activité

Capitaux propres

Ressources laissées de façon permanente à la disposition de l'entreprise, souvent appelées "passif interne". Ils comprennent les apports initiaux des associés et une fraction du surplus monétaire.

Capitaux propres = Capital + Primes + Réserves + Report à nouveau + Subventions d'investissements + Provisions réglementées + Résultat net de l'exercice

Stock

Ensemble des biens et services qui interviennent dans le cycle d'exploitation de l'entreprise pour être, soit vendus, soit consommés au premier usage

Créances d'exploitation

Résultent directement du fonctionnement du cycle d'exploitation. Elles sont constituées par les créances non matérialisées (crédit clients) et des effets de commerce non échus.

Disponibilités

Ensemble des moyens de règlement dont dispose l'entreprise, notamment les comptes bancaires assimilés et la caisse

Dettes à plus d'un an

Moyens de financement mis à la disposition de l'entreprise par des tiers contre rémunération tels que les emprunts bancaires ou obligataires

Dettes d'exploitation

Crédits consentis à l'entreprise par ses fournisseurs. Elles ne sont pas en principe rémunérées et s'opposent en cela aux dettes financières.

Dettes à moins d'un an

Moyens de financement fournis à l'entreprise par des tiers contre rémunération à court terme tels que les découverts ou les crédits de trésorerie

Actif circulant

Ensemble des actifs correspondant à des éléments du patrimoine qui, en raison de leur nature, n'ont pas vocation à rester durablement dans l'entreprise, sauf exceptions. Il comporte les stocks et en cours, les avances et les acomptes versés sur commandes, les créances, les valeurs mobilières de placement et les disponibilités.

Valeurs réalisables et disponibles à court terme

Actif circulant après l'imputation du stock

FRN, Fond de roulement net

Différence entre les capitaux permanents (long terme) et les valeurs nettes immobilisées (long terme)

BFR, Besoin en fond de roulement

Besoin de financement du cycle d'exploitation que l'on estime devoir être couvert par des capitaux permanents

Trésorerie

Peut se définir comme la différence : Fond de roulement - Besoin en fond de roulement, ou Disponibilités – Découvert

Capitaux permanents

Moyens de financement utilisés par l'entreprise de façon permanente et durable.