

Chapitre 21 Le bilan fonctionnel

I. Les différents cycles

A. Le cycle d'exploitation

Le cycle d'exploitation regroupe les opérations qui ont un rapport avec l'activité de l'entreprise : production et/ou revente de biens ou de services.

Le cycle d'exploitation est un cycle court qui correspond à :

- achats / stocks / ventes pour les entreprises commerciales ;
- achats / stocks / production / stocks / ventes pour les entreprises industrielles.

Le cycle d'exploitation entraîne

- des emplois qui sont regroupés dans l'actif circulant : stocks, créances, disponibilités ;
- des ressources qui sont regroupées dans les dettes circulantes : dettes fournisseurs, autres dettes et concours bancaires courants.

B. Le cycle d'investissement

Le cycle d'investissement est un cycle long qui regroupe les opérations d'acquisition d'immobilisation (emplois stables)

C. Le cycle de financement

Le cycle de financement est un cycle long qui regroupe les opérations qui permettent à l'entreprise de se procurer des ressources stables. Ces ressources stables peuvent être :

- internes : capital, réserve, résultat, provisions, amortissements et dépréciations
- externes : emprunts

II. Le bilan fonctionnel

Le bilan fonctionnel a pour but de mettre en valeur les différents cycles de l'entreprise.

A. Le bilan fonctionnel développé

Bilan Fonctionnel	
EMPLOIS STABLES Immobilisations brutes	RESSOURCES STABLES Capitaux propres
ACTIFS CIRCULANTS D'EXPLOITATION Stocks en valeurs brutes Créances d'exploitation en valeurs brutes	Amortissements et dépréciations de l'actif Provisions pour risques et charges Dettes financières
ACTIFS CIRCULANTS HORS EXPLOITATION Créances hors exploitation en valeurs brutes	DETTES CIRCULANTES D'EXPLOITATION Dettes fournisseurs Dettes fiscales et sociales
TRÉSORERIE D'ACTIF Valeurs mobilières de placement valeurs brutes Disponibilités	DETTES CIRCULANTES HORS EXPLOITATION Dettes sur immobilisations Autres dettes (dont I.S.) TRÉSORERIE PASSIVE Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque

B. Le bilan fonctionnel condensé

Bilan Fonctionnel	
EMPLOIS STABLES	RESSOURCES STABLES
ACTIFS D'EXPLOITATION	DETTES D'EXPLOITATION
ACTIFS HORS EXPLOITATION	DETTES HORS EXPLOITATION
TRÉSORERIE D'ACTIF	TRÉSORERIE PASSIVE

III. Les équilibres du bilan fonctionnel

A. Le fonds de roulement net global (FRNG)

$$\text{FRNG} = \text{Ressources stables} - \text{Emplois stables}$$

Lorsque le FRNG est supérieur à 0 il représente un excédent des ressources stables sur les emplois stables. Cet excédent permet de financer les actifs circulants. Il est très important pour l'entreprise d'avoir un FRNG supérieur à 0. À l'inverse, un FRNG négatif indique que les ressources stables sont insuffisantes pour financer les emplois stables. L'entreprise est dans une situation risquée, car les emplois stables sont financés par des ressources non durables.

B. Le Besoin en fonds de roulement (BFR)

$$\text{BFR} = \text{Actif circulant} - \text{Dettes circulantes}$$

Le besoin en fonds de roulement est un besoin de financement qui provient des opérations courantes de l'entreprise. En effet, les décaissements ont généralement lieu avant les encaissements ce qui entraîne un besoin de financement. On peut distinguer dans l'actif circulant les opérations liées au cycle d'exploitation (Achats production Ventes) et les autres. On peut donc calculer le besoin en fonds de roulement d'exploitation BFRE et le besoin en fonds de roulement hors exploitation BFRHE.

$$\text{BFRE} = \text{Actif circulant d'exploitation} - \text{Dettes circulantes d'exploitation}$$

et

$$\text{BFRHE} = \text{Actif circulant hors exploitation} - \text{Dettes circulantes hors exploitation}$$

Il faut connaître l'égalité suivante :

$$\text{BFR} = \text{BFRE} + \text{BFRHE}$$

Le BFR est généralement positif, mais il peut être négatif si les dettes circulantes sont supérieures aux actifs circulants. Dans ce cas l'activité de l'entreprise lui permet de dégager un excédent de trésorerie. On parle de ressource en fonds de roulement.

C. La trésorerie nette

La trésorerie nette correspond aux liquidités immédiatement disponibles

$$\text{TN} = \text{Trésorerie active} - \text{Trésorerie passive}$$

IV. L'équilibre fondamental

Comme dans le bilan, emplois = ressources on a toujours l'égalité suivante

$$\text{TN} = \text{FRNG} - \text{BFR}$$

Cette égalité signifie indique que si le FRNG est supérieur au BFR l'entreprise a une trésorerie nette positive. L'entreprise est dans une bonne situation, car l'excédent de ressources stables (le FRNG) permet de financer totalement le besoin en fonds de roulement (BFR) nécessaire à l'activité de l'entreprise.

Dans le cas où le FRNG est inférieur au BFR, l'entreprise à une trésorerie nette négative ce qui signifie qu'elle a des découverts à la banque.

Pour améliorer sa situation, l'entreprise peut :

- améliorer son FRNG en augmentant ses ressources stables (emprunt, augmentation de capital). Attention diminuer les emplois stables n'est pas une bonne solution, car l'entreprise perd alors des moyens de production ;
- améliorer son BFR en /
 - diminuant ses créances. L'entreprise peut inciter ses clients à régler plus rapidement avec des escomptes ;
 - diminuant les stocks grâce à une meilleure organisation
 - augmentant ses dettes en négociant un rallongement de ses délais de règlement.