

Fiche	ANAFIN03	Analyse de la situation financière – Bilan fonctionnel																		
Définition	<p>Le rôle du bilan fonctionnel</p> <p>Le bilan fonctionnel est un complément du bilan comptable patrimonial.</p> <p>Le plan comptable général, dès 1982, a préconisé une analyse fonctionnelle du patrimoine des entreprises. Dans le bilan fonctionnel, les postes du bilan sont reclassés selon l'utilité de chaque élément pour l'entreprise.</p> <p>Le bilan fonctionnel permet une lecture directe de l'équilibre financier du bilan : les emplois, les ressources, les éléments d'exploitation apparaissent nettement séparés.</p> <p>Il permet d'analyser comment a été assurée la couverture des emplois par les ressources.</p> <p>Enfin, l'établissement du bilan fonctionnel est une étape indispensable, préalable à tout diagnostic financier.</p> <p>Dans le bilan fonctionnel, les postes du bilan patrimonial sont reclassés selon le cycle auquel ils appartiennent. En conséquence, la notion de cycle a une importance prépondérante.</p> <p>Les différents cycles de l'activité des entreprises</p> <p>Les opérations réalisées par les entreprises peuvent être classées en trois cycles :</p> <ul style="list-style-type: none"> – Le cycle d'investissement <p>Le cycle d'un investissement s'identifie à sa durée de vie. Il débute avec l'acquisition du bien et se termine lorsque l'investissement n'engendre plus de recettes, soit parce qu'il est hors d'usage, soit parce que l'entreprise le cède.</p> <ul style="list-style-type: none"> – Le cycle de financement <p>Le cycle de financement recouvre l'ensemble des opérations entre l'entreprise et les pourvoyeurs de capitaux : associés, banquiers ou autres créanciers.</p> <p>Ce cycle est la contrepartie des cycles d'investissement et d'exploitation. Il permet de faire face aux décalages de trésorerie provoqués par les opérations d'investissement et d'exploitation.</p> <ul style="list-style-type: none"> – Le cycle d'exploitation <p>Le cycle d'exploitation « achats – production – ventes » débute par les livraisons des fournisseurs et se termine par le règlement des clients.</p>																			
Mise en œuvre	<p>Les grandes masses du bilan fonctionnel</p> <p>La représentation en grandes masses du bilan fonctionnel permet de mettre en évidence, de façon visuelle, l'importance relative des emplois et des ressources et la façon dont les ressources ont couvert les emplois.</p> <p>Le calcul des pourcentages respectifs de chaque grande masse du bilan fonctionnel par rapport au total du bilan rend possible :</p> <ul style="list-style-type: none"> – les comparaisons dans le temps : évolution sur plusieurs années de l'entreprise ; – les comparaisons dans l'espace : comparaison avec les entreprises du secteur d'activité. <table border="1" data-bbox="523 965 1181 1220"> <tr> <td></td><th>BILAN FONCTIONNEL</th><td></td></tr> <tr> <td></td><th>ACTIF</th><th>PASSIF</th></tr> <tr> <td>Cycle d'investissement</td><td>Emplois stables</td><td>Ressources stables</td></tr> <tr> <td>Cycle d'exploitation</td><td>Actif circulant d'exploitation Actif circulant hors exploitation Trésorerie active</td><td>Dettes circulantes d'exploitation Dettes circulantes hors exploitation Trésorerie passive</td></tr> <tr> <td></td><td></td><td>Cycle de financement</td></tr> <tr> <td></td><td></td><td>Cycle d'exploitation</td></tr> </table> <ul style="list-style-type: none"> – Les retraitements <ul style="list-style-type: none"> • tous les actifs sont évalués à leur valeur d'origine, c'est donc toujours la valeur brute initialement comptabilisée qu'il convient de porter en emploi ; • au passif sont portées toutes les ressources dont l'entreprise dispose effectivement ; • les emplois et ressources sont classés selon le cycle auquel ils se rapportent : cycle d'investissement, cycle de financement ou cycle d'exploitation ; • certains éléments hors bilan sont pris en compte, c'est le cas notamment : <ul style="list-style-type: none"> ▪ des biens financés par crédit-bail (retraités au niveau des éléments stables) ; ▪ des effets escomptés non échus (pris en compte dans le cycle d'exploitation). • Le reclassement des amortissements et des dépréciations <ul style="list-style-type: none"> ▪ Les emplois stables sont évalués à leur valeur brute. ▪ Les amortissements et dépréciations sont transférés dans les ressources stables et ajoutés aux capitaux propres. ▪ Les amortissements et dépréciations représentent une source d'autofinancement pour le renouvellement des immobilisations ou les dépréciations probables. • Le retraitement du crédit-bail <ul style="list-style-type: none"> ▪ Les biens utilisés par l'entreprise et financés par un contrat de crédit-bail ne figurent pas dans le bilan de l'entreprise car celle-ci n'en est pas propriétaire pendant toute la durée du contrat de crédit-bail. Cependant, ces biens doivent être intégrés dans le bilan fonctionnel car ils sont nécessaires au fonctionnement de l'entreprise. 			BILAN FONCTIONNEL			ACTIF	PASSIF	Cycle d'investissement	Emplois stables	Ressources stables	Cycle d'exploitation	Actif circulant d'exploitation Actif circulant hors exploitation Trésorerie active	Dettes circulantes d'exploitation Dettes circulantes hors exploitation Trésorerie passive			Cycle de financement			Cycle d'exploitation
	BILAN FONCTIONNEL																			
	ACTIF	PASSIF																		
Cycle d'investissement	Emplois stables	Ressources stables																		
Cycle d'exploitation	Actif circulant d'exploitation Actif circulant hors exploitation Trésorerie active	Dettes circulantes d'exploitation Dettes circulantes hors exploitation Trésorerie passive																		
		Cycle de financement																		
		Cycle d'exploitation																		

Fiche

ANAFIN03

Analyse de la situation financière – Bilan fonctionnel

<div>Emplois stables à l'actif</div> <div>Actif immobilisé en valeur brute Immobilisations en valeur d'origine (valeur d'entrée dans le patrimoine de l'entreprise) + Valeur brute du bien pris en crédit-bail : valeur à neuf du bien lors de la signature du contrat</div>	<div>Ressources stables au passif</div> <div>Les ressources propres Capitaux propres + Amortissements et dépréciations + Provisions considérées comme ressources internes de financement + Amortissements cumulés des biens en crédit-bail Les dettes financières Essentiellement, les comptes 16 et 17. + La part correspondant au financement du crédit-bail.</div>
--	--

Les emplois et les ressources circulants

les créances non échues doivent être rajoutées dans l'actif circulant et intégrées aux créances d'exploitation ;

la contrepartie se retrouve dans les dettes circulantes, ajoutée aux soldes créditeurs de banque.

<div>Actif circulant</div> <div>a) Actifs circulants d'exploitation – Stocks en valeur brute – Avances et acomptes versés sur commandes – Créances clients (valeurs brutes) + effets escomptés non échus – Autres créances d'exploitation : TVA... – Charges constatées d'avance (se rapportant à l'exploitation) b) Actifs hors exploitation – Créances diverses – Valeurs mobilières de placement – Charges constatées d'avance hors exploitation c) Trésorerie d'actif Disponibilités (soldes débiteurs de banque, chèques postaux, caisse, etc.)</div> <div>Passif circulant</div> <div>a) Dettes d'exploitation – Avances et acomptes reçus sur commandes en cours – Dettes fournisseurs – Dettes fiscales et sociales (sauf l'impôt sur les bénéfices) – Autres dettes d'exploitation – Produits constatés d'avance (se rapportant à l'exploitation) b) Dettes hors exploitation – Dettes diverses – Dettes d'impôt sur les bénéfices – Dettes sur immobilisations – Produits constatés d'avance hors exploitation c) Trésorerie passive – Concours bancaires courants – Soldes créditeurs de banque + effets escomptés non échus</div>

Les valeurs structurelles tirées du bilan fonctionnel

Le calcul du FRNG

FRNG = Ressources stables – Emplois stables

Le besoin en fonds de roulement

On distingue généralement le besoin en fonds de roulement d'exploitation (BFRE) du besoin en fonds de roulement hors exploitation (BFRHE).

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

BFRHE = Actif circulant hors exploitation – Dettes hors exploitation

BFR = BFRE + BFRHE

La trésorerie nette

Le plus souvent, les montants du FRNG et du BFR ne sont pas identiques. La différence correspond à la trésorerie nette (TN).

TN = FRNG – BFR

Trésorerie = FRNG – BFRE – BFRHE

Les ratios du bilan fonctionnel

Les ratios de structure

Le ratio de couverture des capitaux investis

Ce ratio a pour objectif de vérifier si les ressources stables sont suffisantes pour couvrir les emplois stables et le BFRE.

Ressources stables

Capitaux investis

=

Ressources propres + Dettes financières hors concours bancaires

Emplois stables + BFRE

Le ratio d'indépendance financière

L'indépendance financière d'une entreprise est mesurée par son taux d'endettement.

Taux d'endettement =

Dettes financières + Trésorerie passive

Ressources propres

Le taux d'endettement obtenu par ce ratio ne devrait pas dépasser 100 %. Un endettement trop important risque de poser des problèmes de remboursement de la dette en cas de conjoncture difficile.

La relation entre BFRE et chiffre d'affaires

Le besoin en fonds de roulement d'exploitation dépend du niveau d'activité de l'entreprise. En effet, si les délais entre les achats, les ventes et les paiements correspondants sont constants, le BFRE est proportionnel au chiffre d'affaires.

Fiche	ANAFIN03	Analyse de la situation financière – Bilan fonctionnel
	<p>Le ratio BFRE/CA HT permet de mesurer le poids du BFRE par rapport au niveau d'activité de l'entreprise. Il exprime le besoin de financement du cycle d'exploitation en jours de chiffre d'affaires lorsqu'il est multiplié par 360.</p> <p>Ce ratio peut être comparé soit aux ratios des entreprises du même secteur d'activité, soit aux ratios obtenus les années précédentes.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Le délai de rotation des stocks <p>Le délai de rotation des stocks est généralement exprimé en nombre de jours.</p> <ul style="list-style-type: none"> – Approvisionnements <div data-bbox="544 327 1160 383" style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin: 10px 0;"> $\text{Délai de rotation des stocks} = \frac{\text{Stocks moyens}}{\text{Coût annuel des achats}} \times 360 \text{ jours}$ </div> <p>Les stocks sont évalués à leur coût d'achat s'il s'agit de matières premières, d'autres approvisionnements ou de marchandises.</p> <ul style="list-style-type: none"> – Pour les produits intermédiaires ou finis, ce ratio est égal à : <div data-bbox="541 456 1169 512" style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin: 10px 0;"> $\text{Délai de rotation des stocks} = \frac{\text{Stocks moyens}}{\text{Coût de production annuel}} \times 360 \text{ jours}$ </div> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Le délai de rotation des créances clients <p>Le délai de rotation des créances clients indique la durée moyenne du crédit accordé aux clients. Il est, en général, exprimé en nombre de jours de chiffre d'affaires TTC.</p> <div data-bbox="491 611 1217 707" style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin: 10px 0;"> $\begin{aligned} &\text{Délai de rotation des clients} \\ &= \frac{\text{Créances clients et comptes rattachés} + \text{Effets escomptés non échus}}{\text{Chiffre d'affaires annuel TTC}} \times 360 \text{ jours} \end{aligned}$ </div> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Le délai de rotation des dettes fournisseurs <div data-bbox="596 745 1114 840" style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin: 10px 0;"> $\begin{aligned} &\text{Délai de rotation des dettes fournisseurs} \\ &= \frac{\text{Dettes fournisseurs et comptes rattachés}}{\text{Achats TTC} + \text{Services extérieurs TTC}} \times 360 \text{ jours} \end{aligned}$ </div>	