

# L'analyse du bilan

Afin d'analyser de manière plus détaillée le bilan comptable, il convient d'établir un **bilan fonctionnel** qui va permettre de porter un jugement sur **l'équilibre de la structure financière** de l'entreprise à un moment donné.

## **I. les cycles d'exploitation, d'investissement et de financement :**

Le bilan classe les éléments du bilan comptable en fonction des 3 grands cycles de fonctionnement de l'entreprise :

**Cycle d'investissement : (=emplois stables)** il s'agit d'un cycle long qui regroupe tous les éléments de l'actif que l'entreprise utilise durablement tels que les immobilisations.

**Cycle de financement : (=Ressources stables)** il s'agit d'un cycle long qui regroupe toutes les ressources durables utilisées par l'entreprise pour financer ses investissements tels que le capital, els emprunt a long terme...

**Cycle d'exploitation** : Il s'agit d'un cycle court qui regroupe tous les éléments circulants du bilan CAD qui non pas vocation à être conservés durablement tels que les stocks, les créances clients, les dettes fournisseurs ....

## **II. Elaboration du bilan fonctionnel :**

Le bilan fonctionnel est réalisé à partir du bilan comptable avant répartition du bénéfice. Il se présente sous la forme de grandes masses :

- les emplois stables
- les ressources stables
- l'actif circulant
- le passif circulant

**Remarque :** - les éléments d'actif sont inscrits dans le bilan fonctionnel pour leur valeur brute.

- les amortissements et les dépréciations dont inscrits au passif dans les ressources stables. Il s'agit de charges non décaissées qui sont

considérées comme des ressources à disposition de l'entreprise.

- Les concours bancaires courants (crédits à court terme accordés par la banque : découverts sur le compte courant...) sont inscrits au passif circulant dans la trésorerie passive.

### III. les outils d'analyse du bilan fonctionnel :

#### 1. Le Fonds de roulement net global (FRNG)

**FRNG = RESSOURCES STABLES - EMPLOIS STABLES**

Le FRNG provient de la différence entre les ressources stables et les emplois stables : il représente la part des ressources stables qui permet de financer l'actif circulant.

Il doit être positif car les emplois stables (long terme) doivent être financés par des ressources stables (long terme).

#### 2. Le besoin en fonds de roulement ((BFR)

**BFR = Besoin de fonds de roulement**

**BFRE = Actif circulant d'exploitation - passif circulant d'exploitation**

**BFRHE = Actif circulant hors exploitation - passif circulant hors exploitation**

Le BFR exprime le besoin de financement lié aux opérations d'exploitation (BFRE) et hors exploitation (BFRHE)

Le BFRE représente la part la plus importante du BFR. Ce besoin de financement résulte des décalages du cycle d'exploitation (achat, production, vente)

-La durée de stockage : les stocks représentent un coût pour l'entreprise car ce sont des biens qui sont en attente d'être vendus (l'entreprise a engagé des frais mais n'a pas encore obtenu la recette correspondante)

-Les délais de règlement des clients et des fournisseurs. à 30 jours, mais elle n'encaisse ses clients qu'à 45 jours. L'écart de 15 jours doit être financé par l'entreprise.

Ex : une entreprise règle en moyenne ses fournisseurs à 30 jours, mais elle n'encaisse ses clients qu'à 45 jours. L'écart de 15 jours doit être financé par l'entreprise.

### 3. **La trésorerie nette (TN) :**

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

La trésorerie nette correspond aux disponibilités dont l'entreprise dispose. En effet, il s'agit de la somme d'argent qui est immédiatement disponible pour l'entreprise.

#### ➤ **L'équilibre de la structure financière :**

L'équilibre financier de l'entreprise repose sur la relation fondamentale de la trésorerie :  $\text{TN} = \text{FRNG} - \text{BFR}$

La trésorerie Nette est donc une résultante de l'équilibre entre le FRNG et le BFR. En effet une entreprise a une structure financière équilibrée si le FRNG est suffisamment élevé pour financer le BFR.

#### **2 situations peuvent donc apparaître :**

- Si le  $\text{FRNG} > \text{BFR}$ , la trésorerie nette est donc positive ; cela signifie que le FRNG est suffisamment élevé pour financer le BFR. L'entreprise dispose donc de disponibilité suffisante
- Si le  $\text{FRNG} < \text{BFR}$ , la trésorerie nette est donc négative ; cela signifie que le FRNG n'est pas suffisamment élevé pour financer le BFR. L'entreprise est donc obligée de recourir aux concours bancaires (Découverts) pour assurer son équilibre financier.

