

L'ANALYSE FONCTIONNELLE DU BILAN

Définition

I) Le bilan fonctionnel

Présentation du bilan fonctionnel

Elaboration du bilan fonctionnel

II) Le Fonds de Roulement – Le Besoin en Fonds de Roulement

Fonds de Roulement Net Global (FRNG)

Besoin en Fonds de Roulement (BFR)

Trésorerie

III) Les ratios liés à l'analyse fonctionnelle

Ratios de structure financière

Ratios de rotation

Pour aller plus loin

Retraitements ou reclassements supplémentaires

Distinction Exploitation et Hors Exploitation dans les éléments circulants

DEFINITION :

L'analyse fonctionnelle du bilan classe les éléments de l'actif (EMPLOIS) et du passif (RESSOURCES) selon les fonctions auxquelles on peut les rattacher

- investissement et financement (éléments durables)
- cycle d'exploitation (éléments circulants)

qui correspondent également à des CYCLES (cycles longs d'investissement et financement et cycles courts d'exploitation).

L'analyse fonctionnelle du bilan correspond donc à une **analyse structurelle** de l'entreprise, de type **économique**.

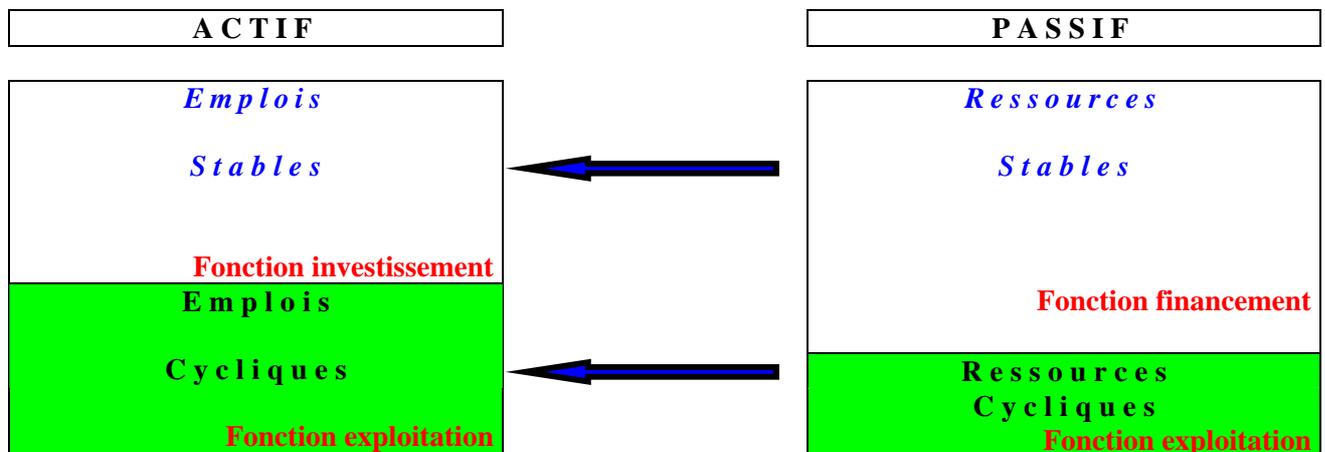
I) LE BILAN FONCTIONNEL :

A) PRESENTATION DU BILAN FONCTIONNEL :

Cette analyse se fait à partir du bilan comptable **avant répartition** (c'est à dire y compris le résultat de l'exercice dans les capitaux propres), on présente le bilan fonctionnel condensé en grandes masses faisant apparaître :

Au passif : RESSOURCES STABLES (DURABLES) : - ressources propres
- ressources empruntées
PASSIF CIRCULANT : - dettes circulantes
- trésorerie passive

A l'actif : EMPLOIS STABLES : - actif immobilisé
ACTIF CIRCULANT : - stocks
- créances
- trésorerie positive



B) ELABORATION DU BILAN FONCTIONNEL :

L'élaboration du bilan fonctionnel se fait à **partir des valeurs d'origine brutes** du bilan comptable.

Les **amortissements et provisions** pour dépréciation sont donc éliminés de l'actif soustractif et rajoutés aux capitaux propres du passif (ainsi que les provisions pour risques et charges)

les concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque sont retranchés des dettes financières et considérées comme de la trésorerie de passif

Exemple simplifié :

Bilan comptable :

A C T I F			P A S S I F		
	Brut	Amort. Prov.	Net		
Terrains	2 000,00		2 000,00	Capital social	50 000,00
Constructions	80 000,00	20 000,00	60 000,00	Réserves	25 000,00
Instal. Techniques, mat. et outillage	20 000,00	13 000,00	7 000,00	Résultat de l'exercice	15 000,00
TOTAL I	102 000,00	33 000,00	69 000,00	TOTAL I	90 000,00
Stocks	94 000,00	500,00	93 500,00	Emprunts *	32 000,00
Créances	118 000,00	10 000,00	108 000,00	Dettes	163 500,00
Disponibilités	15 000,00		15 000,00	TOTAL II	195 500,00
TOTAL II	227 000,00	10 500,00	216 500,00		
TOTAL GENERAL	329 000,00	43 500,00	285 500,00	TOTAL GENERAL	285 500,00

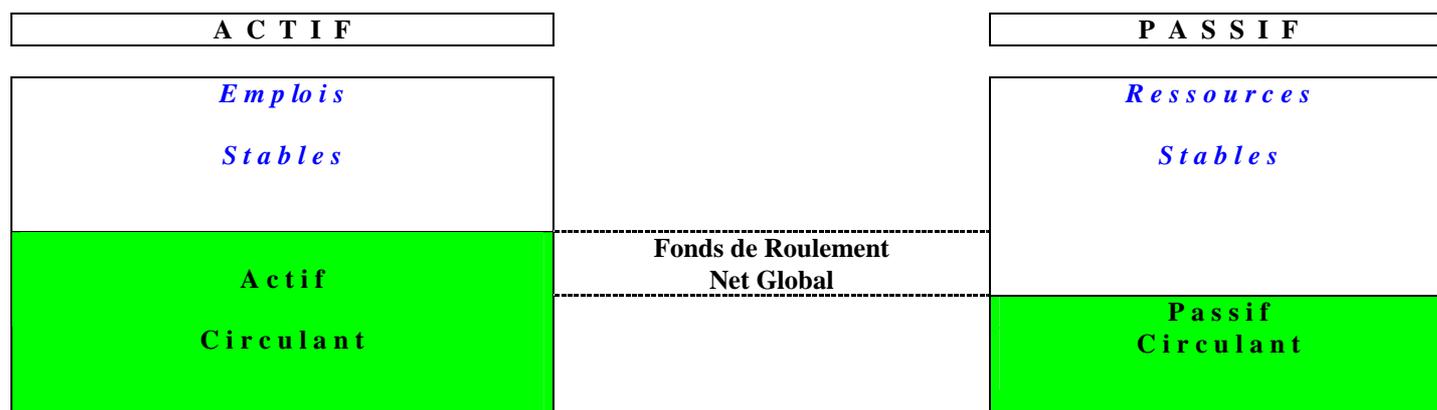
* dont 3 500 de concours bancaire courants et soldes créditeurs de banque

Bilan fonctionnel correspondant (en compte) :

A C T I F		P A S S I F	
ACTIF STABLE	102 000,00	RESSOURCES DURABLES (90 000 + 43 500 + 32 000 - 3 500)	162 000,00
ACTIF CIRCULANT	212 000,00	PASSIF CIRCULANT	163 500,00
TRESORERIE ACTIF	15 000,00	TRESORERIE PASSIF	3 500,00
TOTAL	329 000,00	TOTAL	329 000,00

II) FONDS DE ROULEMENT, BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT ET TRESORERIE :

A) LE FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL (F. R. N. G.) :



Définition du FONDS DE ROULEMENT :

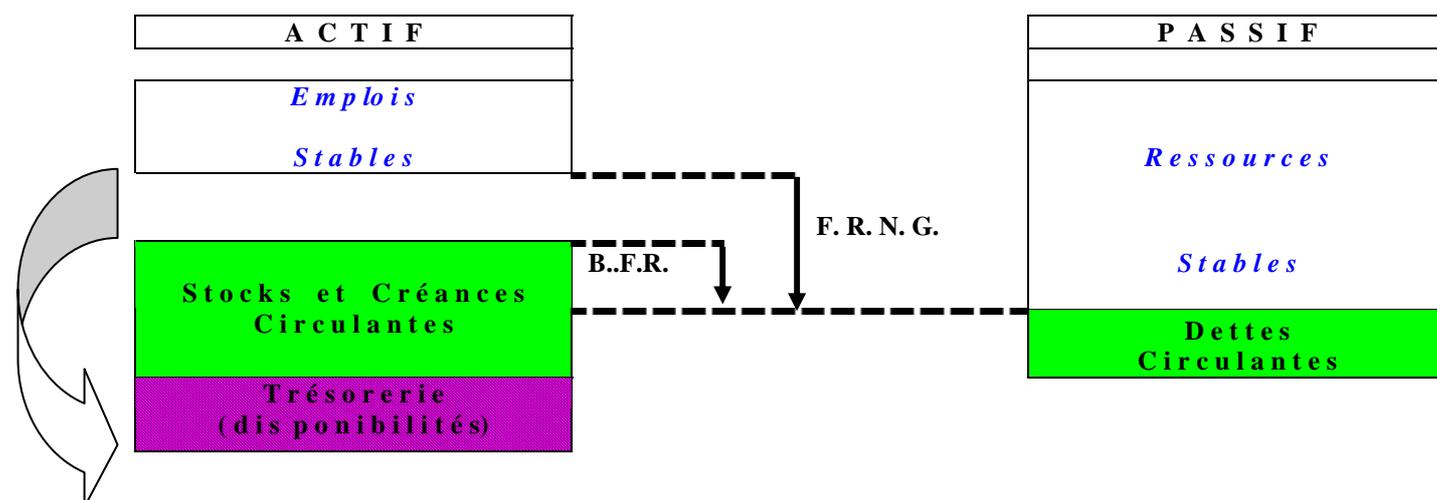
Le fonds de roulement net global représente la partie de l'actif circulant financée par les ressources stables :

$$F. R. N. G. = \text{ressources durables} - \text{emplois stables}$$

Le FRNG va permettre de répondre aux besoins de financement générés par l'activité de l'entreprise (besoin en fonds de roulement).

B) LE BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (B. F. R.) :

Le besoin en fonds de roulement est la résultante du décalage entre l'achat et la vente des biens (existence de stocks), les ventes et leur encaissements (constitution de créances sur les clients), les achats et leur décaissements (constitution de dettes envers les fournisseurs). C'est la différence entre les éléments circulants du bilan :



$$\text{B. F. R.} = \text{stocks} + \text{créances} - \text{dettes}$$

C) LA TRESORERIE :

Le Fonds de Roulement (FRNG) doit être normalement suffisant pour faire face au besoin de roulement (BFR), l'équilibre se faisant avec la **Trésorerie**.

$$\text{F. R. N. G.} = \text{B. F. R.} + \text{Trésorerie}$$

L'ajustement entre le Fonds de Roulement et le Besoin en Fonds de Roulement se fait donc par la Trésorerie :

$$\text{Trésorerie} = \text{F. R. N. G.} - \text{B. F. R.}$$

- si le fonds de roulement est supérieur au B.F.R. la **trésorerie est positive**, l'entreprise **dispose de disponibilités**
- à l'inverse, si le fonds de roulement est inférieur au B.F.R. la **trésorerie est négative**, l'entreprise fait appel aux concours bancaires courants et aux découverts bancaires (soldes créditeurs de banque) : la **situation de trésorerie** de l'entreprise **n'est pas bonne**.

Exemple simplifié précédent :

Fonds de Roulement Net Global (FRNG) : $162\ 000 - 102\ 000 = 60\ 000$

Besoin en Fonds de Roulement (BFR) : $212\ 000 - 163\ 500 = 48\ 500$

Trésorerie : $15\ 000 - 3\ 500 = 11\ 500$

Vérification : Trésorerie = FRNG - BFR = $60\ 000 - 48\ 500 = 11\ 500$

La trésorerie est positive car le Fonds de Roulement Net global est supérieur au Besoin en Fonds de Roulement

III) LES RATIOS LIES A L'ANALYSE FONCTIONNELLE :

A) RATIOS DE STRUCTURE FINANCIERE :

Ratio de couverture des emplois stables : = Ressources stables / Emplois stables
(ou ratio de financement des immobilisations) : doit être **supérieur à 1**, sinon FRNG < 0

Ratio de couverture des capitaux investis : = Ressources stables / (Emplois stables + BFRE)
doit être également **supérieur à 1**, sinon Trésorerie < 0

Ratio d'autonomie financière : = Ressources propres / Totalité des dettes

Ratio d'indépendance financière : = Ressources propres / Ressources stables

B) RATIOS DE ROTATION :

Délai de rotation des stocks (en jours) : = (Stock moyen / Coût d'achat annuel) x 360

Délai de rotation des clients (en jours) : = (Créances clients / Ventes annuelles TTC) x 360

Délai de rotation des fournisseurs (en jours) : = (Dettes frs / Achats TTC + Serv. Ext. TTC) x 360

POUR ALLER PLUS LOIN :

Retraitements ou reclassements supplémentaires :

Certains retraitements ou reclassements sont opérés sur des postes particuliers du bilan :

- les **primes de remboursement des obligations** (cpte 169) sont éliminées de l'actif et retranchées des dettes financières au passif
- le poste «**actionnaires - capital non-appelé** (cpte 109)» est éliminé de l'actif et retiré des capitaux propres
- les **écarts de conversion** (cptes 476 et 477) sont éliminés de l'actif et du passif par retour des dettes et créances concernées à leur valeur d'origine
- les **intérêts courus sur emprunts** (cpte 1688) sont reclassées des dettes financières en dettes circulantes hors exploitation
- les **charges à répartir sur plusieurs exercices** (cpte 481) sont reclassées dans les emplois stables

Distinction entre éléments d'exploitation et hors exploitation dans la partie circulante du bilan :

Les éléments hors exploitation sont : au passif :

- ❖ les dettes fournisseurs d'immobilisations
- ❖ les dettes fiscales relatives à l'I. S.
- ❖ les intérêts courus non-échus sur emprunts
- ❖ éventuellement certains éléments de dettes diverses et de produits constatés d'avance

à l'actif :

- ❖ les acomptes versés sur I. S.
- ❖ éventuellement certains éléments de créances diverses et de charges constatées d'avance

Exemple d'application :

Bilan comptable avant répartition :

A C T I F					P A S S I F		
	Exercice N			Ex. (N-1)		Ex. N	Ex. (N-1)
Capital souscrit, non appelé	10 000,00		10 000,00		Capital social	90 000,00	50 000,00
Frais d'établissement	4 000,00	1 000,00	3 000,00		Primes d'émission	10 000,00	
Concessions, brevets, licences,...	3 000,00	2 000,00	1 000,00	2 000,00	Réserve légale	5 000,00	5 000,00
Fonds commercial					Réserves statutaires	10 000,00	25 000,00
Terrains	6 000,00		6 000,00	6 000,00	Autres réserves		
Constructions	110 000,00	24 000,00	86 000,00	57 000,00	Résultat de l'exercice	16 500,00	10 000,00
Instal. Techniques, mat. et outil.	25 000,00	15 000,00	10 000,00	12 000,00	Subventions d'invest.		
Autres immos corpo	5 000,00	3 000,00	2 000,00	3 000,00	Prov. réglementées		
Avances et acomptes					TOTAL I	131 500,00	90 000,00
Participations					Provisions pour risques	3 000,00	2 000,00
Autres titres immobilisés	2 000,00		2 000,00	2 000,00	Provisions pour charges	1 500,00	1 000,00
Prêts	1 000,00		1 000,00	1 000,00	TOTAL II	4 500,00	3 000,00
TOTAL I	166 000,00	45 000,00	121 000,00	83 000,00	Emprunts obligataires		
Mat. premières et autres appro.	13 100,00	400,00	12 700,00	27 500,00	Emp./ Etabt crédit (1) (2)	36 000,00	32 000,00
En cours de production	41 800,00		41 800,00	43 000,00	Emprunts et dettes financ.		
Produits finis	40 000,00		40 000,00	23 000,00	Avances et acomptes reçus		
Marchandises					Dettes fournisseurs	121 000,00	129 000,00
Créances clients	114 000,00	7 000,00	107 000,00	100 000,00	Dettes fiscales et sociales	26 000,00	24 500,00
Autres créances (Exploit.)	10 000,00		10 000,00	6 000,00	Dettes s/ immobilisations	23 200,00	19 800,00
Créances diverses (Hors Exp.)	3 000,00		3 000,00	2 000,00	Autres dettes (Exploit.)	3 000,00	4 000,00
Valeurs mobilières de placement	4 000,00		4 000,00	3 000,00	Produits constatés d'avance	1 100,00	2 700,00
Disponibilités	5 000,00		5 000,00	15 000,00	TOTAL III	210 300,00	212 000,00
Charges constatées d'avance	1 300,00		1 300,00	500,00	Ecart de conversion Passif	3 300,00	2 200,00
TOTAL II	232 200,00	7 400,00	224 800,00	220 000,00	TOTAL GENERAL	349 600,00	307 200,00
Charges à répartir sur plus. ex.	500,00		500,00	1 000,00			
Primes de rembt des obligations	1 500,00		1 500,00	2 000,00	(1) Dont conc. banc. cour.	4 000,00	1 000,00
Ecart de conversion Actif	1 800,00		1 800,00	1 200,00	(2) Dont intérêts courus non échus	3 000,00	2 500,00
TOTAL GENERAL	402 000,00	52 400,00	349 600,00	307 200,00			

Ecarts de conversion Actif : relatif à une dette s/ immobilisations en dollars envers un fournisseur américain (augmentation du dollar)

Ecarts de conversion Passif : relatif à une créance en dollars envers un client américain (augmentation du dollar)

Bilan fonctionnel correspondant (en compte) :

A C T I F		P A S S I F	
ACTIF STABLE (166 000 - 10 000 + 500,00)	156 500,00	RESSOURCES DURABLES (131 500 - 10 000 + 52 400 + 4 500 + 36 000 -- 4 000 - 3 000 - 1 500)	205 900,00
ACTIF CIRCULANT D'EXPLOITATION (13 100 + 41 800 + 40 000 + 114 000 - 3 300 + 10 000 + 1 300)	216 900,00	PASSIF CIRCULANT D'EXPLOITATION (121 000 + 26 000 + 3 000 + 1 100)	151 100,00
ACTIF CIRCULANT HORS EXPLOITATION (3 000 + 4 000)	7 000,00	PASSIF CIRCULANT HORS EXPLOITATION (23 200 - 1 800 + 3 000)	24 400,00
TRESORERIE ACTIF	5 000,00	TRESORERIE PASSIF	4 000,00
TOTAL	385 400,00	TOTAL	385 400,00

Fonds de Roulement Net Global (FRNG) : 205 900 - 156 500 = **49 400**

Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation (BFRE) : 216 900 - 151 100 = **65 800**

Besoin en Fonds de Roulement Hors Exploitation (BFRHE) : 7 000 - 24 400 = **- 17 400**

Trésorerie : 5 000 - 4 000 = **1 000**

Vérification : Trésorerie = FRNG - BFR = 49 400 - (65 800 - 17 400) = 1 000

La trésorerie est positive car le Fonds de Roulement Net global est supérieur au Besoin en Fonds de Roulement

Bilan fonctionnel (en liste) :

Capitaux propres	131 500,00
- Cap. Souscrit non appelé	- 10 000,00
Prov. p/ risques et charges	+ 4 500,00
Amort. et provisions	+ 52 400,00
Dettes financières	+ 36 000,00
- intérêts courus non-échus	- 3 000,00
- Concours bancaires courants, soldes créditeurs de banque	- 4 000,00
- Primes de remboursement des obligations (IV).	- 1 500,00
Ressources durables	205 900,00
Immobilisations (brutes)	156 000,00
Charges à répartir	+ 500,00

<i>Actifs stables</i>		156 500,00
FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL (205 900 - 156 500)		49 400,00
Stocks et en-cours	(13 100 + 41 800 + 40 000)	94 900,00
Avances versées		
Créances d'exploitation	(114 000 + 10 000) - 3 300 (Ecart de conversion Actif)	124 000,00
Charges constatées d'avance d'exploitation		1 300,00
<i>Actifs circulants d'exploitation</i>		216 900,00
Avances reçues		
Dettes d'exploitation	(121 000 + 26 000 + 3 000)	150 000,00
Produits constatés d'avance d'exploitation		1 100,00
<i>Passifs circulants d'exploitation</i>		151 100,00
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT D'EXPLOITATION		65 800,00
Créances diverses		3 000,00
Valeurs mobilières de placement		4 000,00
<i>Actifs circulants hors exploitation</i>		7 000,00
Dettes d'immobilisations ou relatives à l'IS	23 200 - 1 800 (Ecart de conversion actif)	21 400,00
Intérêts courus non-échus		3 000,00
<i>Passifs circulants hors exploitation</i>		24 400,00
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT HORS EXPLOITATION		- 17 400,00
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT TOTAL		48 400,00
TRESORERIE NETTE		1 000,00
Vérification FR - BFR = TRESO		49 400 - 48 400 = 1 000
		1 000,00

Eléments de bibliographie :

Analyse comptable et financière (Enseignement supérieur) LANGLOIS et MOLLET Editions FOUCHER
Dictionnaire Comptable 2001 de la Revue Fiduciaire (p. 210-214 et 727-730)