

Chapitre 3 – L'analyse de la structure du bilan

PLAN DU COURS

- I. PRESENTATION DU BILAN FONCTIONNEL
- II. LE FONDS DE ROULEMENT
- III. LE BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT
 - A. DEFINITION
 - B. LES LEVIERS TRADITIONNELS POUR AGIR SUR LE BFR
 - 1. REDUIRE LES STOCKS
 - 2. NEGOCIER DE NOUVEAUX DELAIS DE PAIEMENT FOURNISSEURS
 - 3. REDUIRE LE DELAI DE PAIEMENT ACCORDE AUX CLIENTS
- IV. LA TRESORERIE

BILAN AU 31/12/N	
Actif (en valeurs nettes)	Passif
<u>Actif immobilisé</u> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Immobilisations incorporelles ▪ Immobilisations corporelles ▪ Immobilisations financières 	<u>Capitaux propres</u> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Capital et réserves ▪ Report à nouveau ▪ Résultat de l’exercice
<u>Actif circulant</u> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Stocks ▪ Avances et acomptes versés ▪ Créances ▪ Charges constatées d’avance ▪ Disponibilités (banque et caisse) ▪ VMP (court terme) 	<u>Dettes</u> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Dettes financières (dont concours bancaires) ▪ Avances et acomptes reçus ▪ Dettes fournisseurs ▪ Dettes fiscales et sociales ▪ Autres dettes ▪ Produits constatés d’avance
Total de l’actif	Total du passif

DOCUMENT N°2 : La structure du bilan fonctionnel

Emplois	Ressources
Emplois stables	Ressources stables
Actif immobilisé brut Immobilisations incorporelles (en valeurs brutes) Immobilisations corporelles (en valeurs brutes) Immobilisations financières (en valeurs brutes)	Capitaux propres (résultat compris) Dettes financières (sauf concours bancaires) Amortissements, dépréciations, provisions (passif)
Actif circulant	Dettes circulantes
Exploitation Stocks (en valeurs brutes) Avances et acomptes versés Créances d’exploitation (en valeurs brutes) Charges constatées d’avance d’exploitation	Exploitation Avances et acomptes reçus Dettes fournisseurs d’exploitation Dettes fiscales et sociales Autres dettes d’exploitation Produits constatés d’avance d’exploitation
Hors exploitation Créances hors exploitation (en valeurs brutes) Charges constatées d’avance hors exploitation	Hors exploitation Dettes fiscales – impôt sur les sociétés Dettes sur immobilisations Autres dettes hors exploitation Produits constatés d’avance hors exploitation
Trésorerie active Valeurs mobilières de placement (en valeurs brutes) Disponibilités (banque et caisse)	Trésorerie passive Concours bancaires et soldes créditeurs de banque

DOCUMENT N°3 : Les décalages de trésorerie, source de besoin en fonds de roulement

Une entreprise qui doit payer ses fournisseurs sous 30 jours. Ses clients la règlent à 60 jours. Elle n’a pas de stocks.

Questions

1. Évaluez le besoin de trésorerie de cette entreprise en jours
2. Imaginez d’autres sources de décalage de trésorerie.

DOCUMENT N°4 : Les principales formules de calcul du bilan fonctionnel

$$\text{FRNG} = \text{RS} - \text{ES} = \text{AC (dont TA)} - \text{DC (dont TP)} = \text{BFR} + \text{TN}$$

$$\text{BFRE} = \text{ACE} - \text{PCE}$$

$$\text{BFRHE} = \text{ACHE} - \text{PCHE}$$

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

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

DOCUMENT N°5 : Les différentes situations financières d'une entreprise

Si **FRNG > 0** : **excédent** financier :

Si **FRNG = 0** : **aucun** surplus monétaire :

Si **FRNG < 0** : **risque** financier important :

Si **BFR > 0** : les actifs circulants sont **supérieurs** aux dettes circulantes.

Deux cas sont envisageables :

- Si **FR > BFR**, alors le surplus monétaire dégagé en haut de bilan **finance** le bas de bilan :

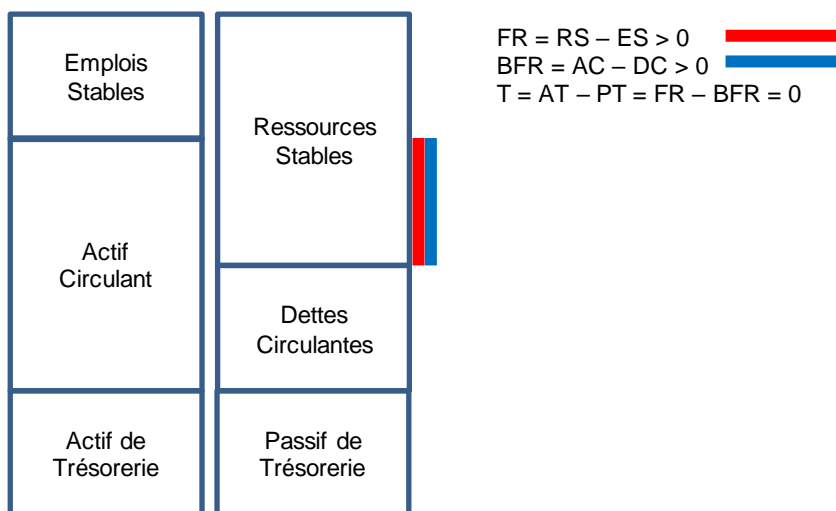
- Si **FR < BFR**, la trésorerie est **négative**. Ce besoin de financement est financé par le bas de bilan (**découvert bancaire**).

Si **BFR < 0** : les actifs circulants sont **inférieurs** aux dettes circulantes :

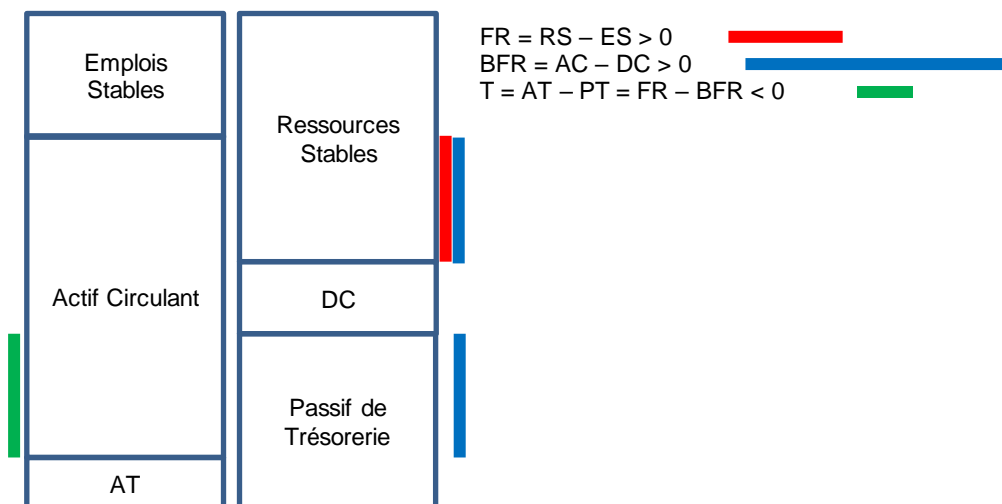
Si **FR > BFR** : le FR finance **en totalité** le BFR, la trésorerie est

Si **FR < BFR** : le FR ne finance **qu'une partie** du BFR, la trésorerie est

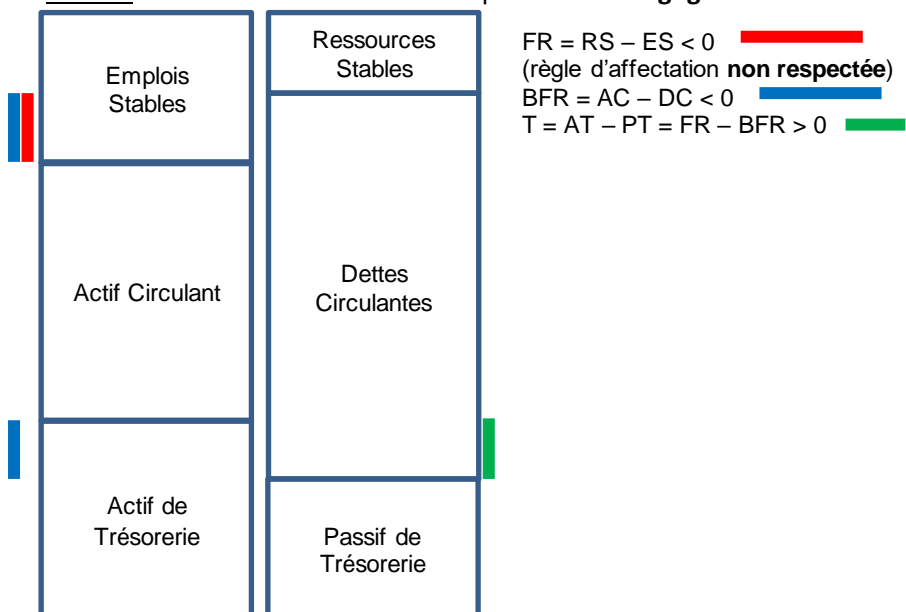
Cas n°1 : **équilibre** financier : l’entreprise est **juste solvable**.



Cas n°2 : **déséquilibre** financier : l’entreprise est en situation de **rupture de trésorerie**.



Cas n°3 : situation **favorable** : l’entreprise a un « **dégagement en fonds de roulement** ».



EXERCICE N°1 :

Bilan comptable de l'entreprise Activum au 31/12/N

ACTIF	BRUT	AMORT. ET DEP.	NET	PASSIF	NET
ACTIF IMMOBILISE				CAPITAUX PROPRES	
Immobilisations incorporelles :				Capital	25 000,00
Fonds de commerce	17 000,00		17 000,00	Réserves	3 000,00
				Résultat de l'exercice	15 931,10
Immobilisations corporelles :					
Matériels industriels	13 144,00	3 416,12	9 727,88		
Matériels de bureau	4 644,00	1 206,98	3 437,02		
Mobilier de bureau	2 000,00	519,80	1 480,20		
TOTAL (1)	36 788,00	5 142,90	31 645,10	TOTAL (1)	43 931,10
ACTIF CIRCULANT				DETTES	
Stocks et en-cours	51 128,00	400,00	50 728,00		
Créances				Emprunts et dettes assimilés (a)	35 844,00
Créances clients et comptes rattachés	32 392,00	650,00	31 742,00	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	14 400,00
				Dettes fiscales et sociales	20 920,00
				Dettes diverses (b)	3 230,00
Disponibilités	5 130,00		5 130,00		
				Produits constatés d'avance (b)	920,00
TOTAL (2)	88 650,00	1 050,00	87 600,00	TOTAL (2)	75 314,00
TOTAL GENERAL (1) + (2)	125 438,00	6 192,90	119 245,10	TOTAL GENERAL (1) + (2)	119 245,10

(a) dont 6 130 € de concours bancaires courants

(b) les produits constatés d'avance concernent l'exploitation ainsi que les dettes diverses

Questions

- Établissez le bilan fonctionnel de l'entreprise Activum au 31/12/N.
- Calculez le fonds de roulement net global (FRNG), le besoin en fonds de roulement global (BFR), la trésorerie nette (TN) ; exprimez la relation existante entre les indicateurs calculés précédemment.
- Commentez la situation financière de l'entreprise.
- L'entreprise désire acheter une nouvelle machine pour ses ateliers d'un montant de 20 000 € HT en demandant à sa banque un emprunt.
 - La banque acceptera-t-elle de financer ce projet intégralement ? Justifiez votre réponse.
 - Quelles autres solutions réalistes sont envisageables pour disposer de cette machine ?

Bilan comptable de l’entreprise Frimio au 31/12/N

Actif				Passif	
Éléments	Brut	Amortissements et provisions	Net	Éléments	Montant
Immobilisations incorporelles				Capitaux propres	
Frais d'établissement	100	20	80	Capital social	50 000
Fonds commercial	50 000		50 000	Réserve légale	450
Immobilisations corporelles				Report à nouveau	60
Constructions	60 000	20 000	40 000	Résultat de l'exercice	1 000
Installations techniques	40 000	10 000	30 000	Total (I)	51 510
Autres immobilisations corporelles	10 000	4 000	6 000	Provisions pour risques et charges	
Immobilisations financières				Provisions pour risques	1 000
Autres participations	2 000		2 000	Provisions pour charges	400
Prêts	1 500		1 500	Total (II)	1 400
Total (I)	163 600	34 020	129 580	Dettes	
Actifs circulant				Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	68 600
Stocks				Dettes fournisseurs et comptes rattachés	20 000
Matières premières	6 000		6 000	Dettes fiscales et sociales	1 320
Marchandises	5 000		5 000	Dettes sur immobilisation et compte rattachés	41 000
Créances				Autres dettes	5 700
Clients et comptes rattachés	46 000	800	45 200	Compte de régularisation	
Créances diverses	1 200		1 200	Produits constatés d'avance	100
Divers				Total (III)	136 720
Valeurs mobilières de placement	1 800		1 800		
Disponibilités	800		800		
Compte de régularisation					
Charges constatées d'avance	50		50		
Total (II)	60 850	800	60 050		
Total général	224 450	34 820	189 630	Total général	189 630

Remarque : Les valeurs mobilières de placement sont un **élément hors-exploitation**, non liées à l’activité normale de l’entreprise.

Questions

- Établissez le bilan fonctionnel de l’entreprise au 31/12/N.
- Déterminez puis commentez le fonds de roulement net global (FRNG), le besoin en fonds de roulement d’exploitation (BFRE), le besoin en fonds de roulement hors exploitation (BFRHE), le solde net de trésorerie (TN).
- Expliquez en quelques lignes les apports du bilan fonctionnel pour les entreprises.