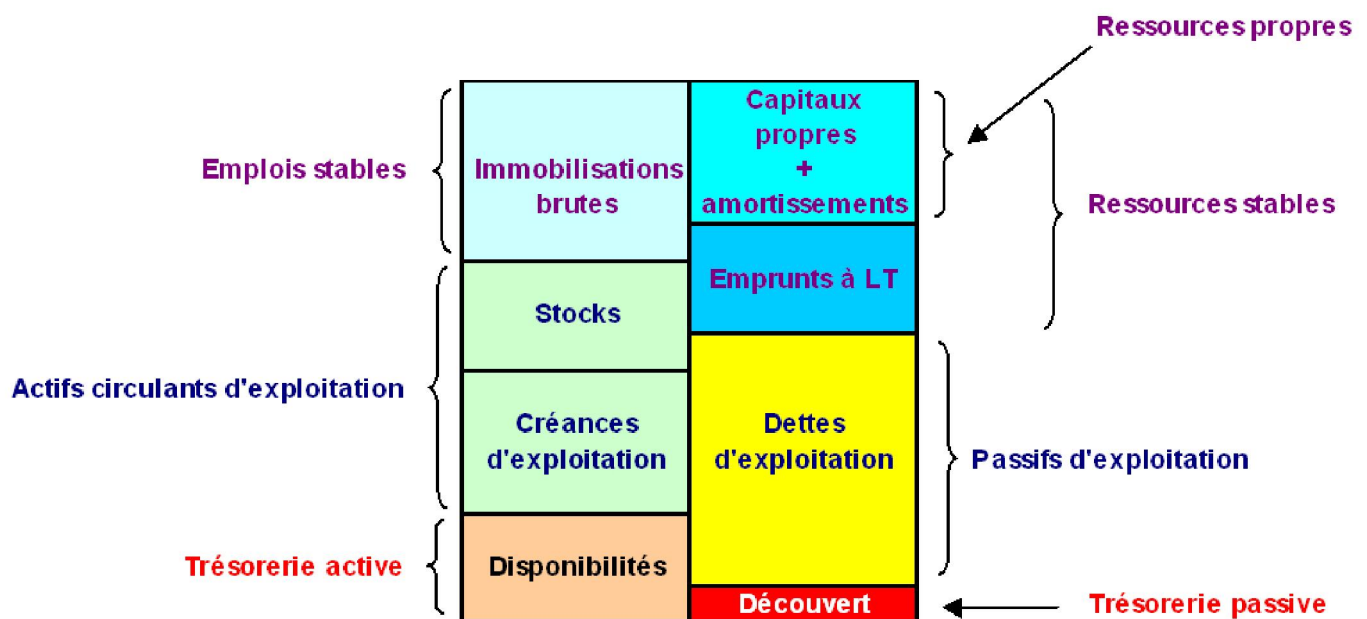


"لن يؤمن أحدكم حتى يحب لأخيه ما يحب لنفسه"
 لا تتسونا من صالح دعاءكم
 والله ولي التوفيق

Matière : La Comptabilité de Gestion
Proposé par : M. A. ELKASIMI
Semestre4 : 2008-2009

LE Bilan Fonctionnel

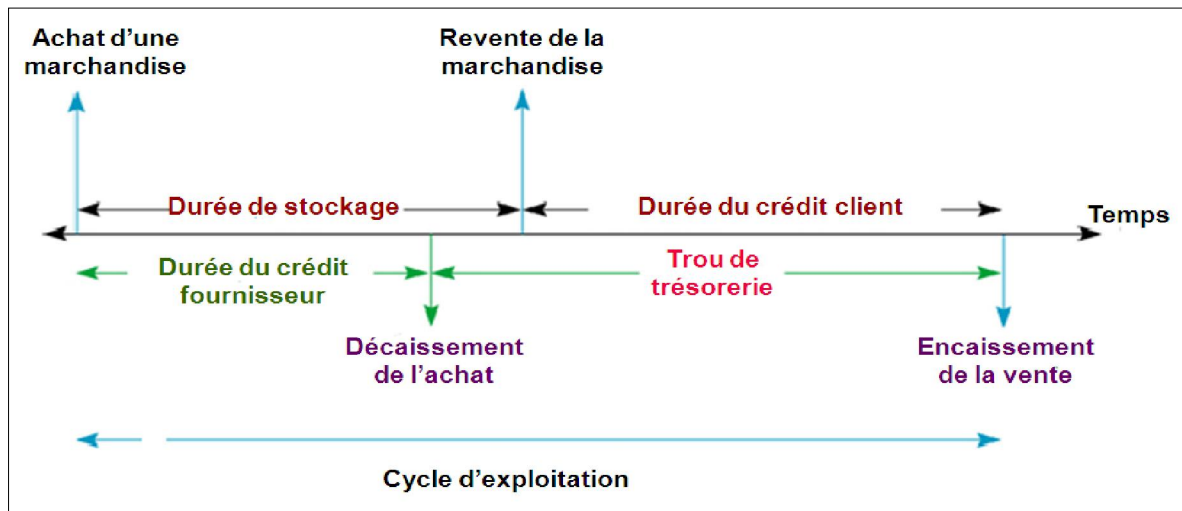
L'analyse en termes de liquidité et d'exigibilité (Bilan Fonctionnel) voit dans le Bilan un état du patrimoine de l'entreprise, l'analyse fonctionnelle considère le Bilan comme un état à un moment donné, côté passif des ressources à sa disposition, et côté actif, des différents emplois donnés à ces ressources, et cela indépendamment de la qualification juridique des emplois et des ressources.



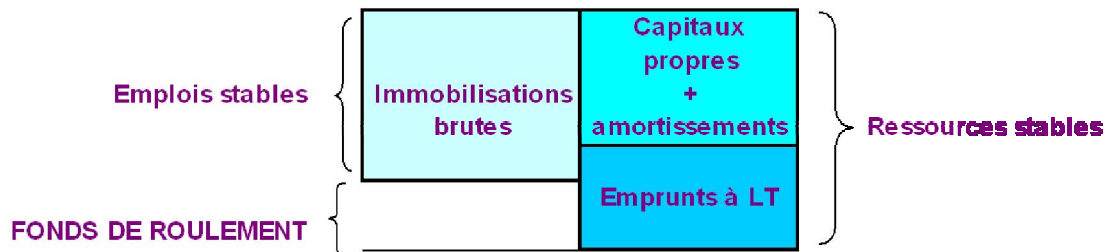
Pour ce qui est des emplois, l'entreprise doit faire face à deux catégories d'emplois : les emplois liés à des opérations d'investissement et les emplois liés à des opérations courantes. Le besoin de financement lié à des opérations d'investissement est mesuré par le montant brut des immobilisations. Le besoin de financement lié aux opérations courantes est mesuré par le montant brut des stocks et créances, déduction faite du montant des dettes courantes. Ce besoin est encore appelé *Besoin de Financement Global*. On distingue le Besoin de Financement d'Exploitation (BFE) et le Besoin de Financement Hors-exploitation (BFHE).

Un besoin permanent de financement doit être financé par des ressources dites stables. Les ressources stables sont des ressources qui, quand l'entreprise a pu en disposer, étaient à moyen ou long terme. Elles comprennent les *capitaux propres*, mais aussi les *amortissements et provisions* de l'actif, les *provisions pour risques et charges* et enfin les *emprunts et dettes auprès des établissements de crédits*, quelles que soient leurs échéances, et à l'exclusion des *concours bancaires courants* et *soldes créditeurs de banque*.

✓ Le besoin de financement de l'exploitation :



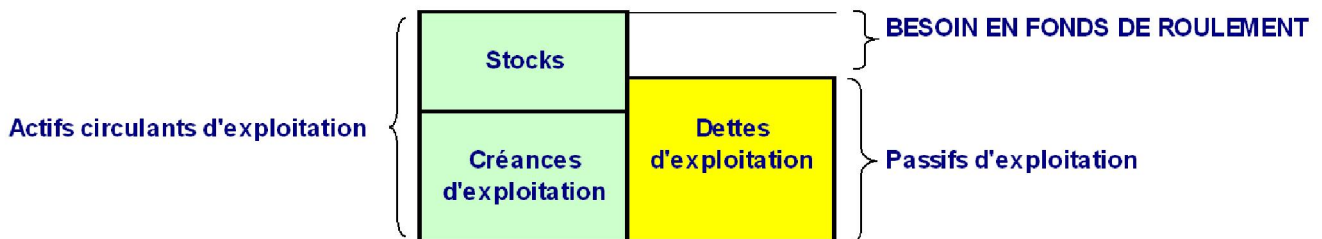
✓ La notion de Fonds de Roulement Fonctionnel :



La première règle d'équilibre financier est que des emplois stables (*immobilisations*) doivent être financés par des ressources stables (*Apports des actionnaires, réserves, emprunts à long terme*).

Le fonds de roulement se définit comme l'excédent des ressources stables sur les emplois stables. **En règle générale, le fonds de roulement doit être positif.**

✓ La notion de Besoin en fonds de roulement (Besoin de Financement Global) :



Le Besoin de Financement Global ou Besoin en fonds de roulement se définit comme l'excédent des actifs circulants d'exploitation sur les dettes d'exploitation. **La seconde règle d'équilibre financier est que le Besoin de Financement Global, BFG (qui est le besoin permanent de financement de l'exploitation) doit être couvert par le Fonds de Roulement Fonctionnel (FRF).**

✓ La Trésorerie Nette :



La Trésorerie Nette (TN) se définit comme l'excédent de la trésorerie active (*les disponibilités*) sur la trésorerie passive (*les découverts*).

NB : Trésorerie Nette = Fonds de Roulement Fonctionnel (FRF) – Besoin de Financement Global (BFG)

Les ratios fondamentaux :

Fonds de Roulement Fonctionnel (FRF)	$= \text{Ressources stables} - \text{Emplois stables}$ $= \text{Financement permanent} - \text{Actif Immobilisé}$ $= (ACHT + TA) - (PCHT + TP)$
Besoin de Financement Global (BFG)	$= \text{Actif circulant H.T} - \text{Passif Circulant H.T}$ $= BFE (\text{d'Exploitation}) + BFHE (\text{Hors Exploitation})$
Trésorerie Nette (TN)	$= \text{Trésorerie Active} - \text{Trésorerie Passive}$ $= FRF - BFG$

L'équilibre financier et les différentes situations possibles de trésorerie :

La trésorerie mesure le degré d'ajustement du FRF au BFG. Elle peut être négative ou positive. Quand l'entreprise a une trésorerie négative, ce n'est pas bon car il y a un risque de cession de paiement et donc de faillite (agios trop importants).

Ü Entreprises à besoin de financement :

1ère situation : L'importance du FRF permet de dégager des disponibilités qui ne doivent pas recouvrir des sous-emplois de capitaux. C'est une situation satisfaisante à condition que la trésorerie soit correctement utilisée, et placée dans des conditions de rémunération correctes.

BRG+	FRF+
TN+	

2ème situation : Le FRF est positif mais inférieur au BFG. La trésorerie est donc négative. L'équilibre financier de l'entreprise repose sur des crédits bancaires courants ($TP > TA$). Cela coûte donc cher en agios et prouve une indépendance financière. C'est la situation d'une forte croissance de l'activité de l'E/se et corrélativement de leur BFG.

BFG+	FRF+
	TN-

3ème situation : Les crédits bancaires courants (TP) couvrent une partie des actifs immobilisés, les BFG et les disponibilités. La trésorerie est négative. Cette situation est la preuve de graves difficultés financières et exige de reconsidérer les structures de financement.

FRF-	TN-
BFG+	

Ü Entreprises à ressources de financement :

4ème situation : FRF+ mais un BFG-. Les opérations courantes procurent des ressources (crédit Frs > crédit Clt) qui s'ajoutent au FRF+ pour dégager un excédent de liquidités important (TN+) dont il faut juger s'il ne couvre pas un sous-emploi de capitaux ou un désinvestissement. C'est une situation favorable pour l'entreprise qui réalise des produits financiers.

TN+	FRF+
	BFG-

5ème situation : Les ressources issues du cycle d'exploitation (Frs et avances des Clts) couvrent un excédent de liquidité mais encore une partie de l'Actif Immobilisé. La TN sera positive et va générer des produits financiers. Un renforcement des ressources stables est à examiner.

FRF-	BFG-
TN+	

6ème situation : Les ressources permanentes ne couvrent qu'une partie de l'actif immobilisé (FRF-) et leur insuffisance est compensée par les Frs, les avances des Clts et les crédits bancaires courants. La dépendance financière externe de l'E/se est grande et la structure des financements est à revoir.

FRF-	BFG-
	TN-