

CHAP 21 SYNTHÈSE L'ANALYSE DU BILAN

Objectifs :- Procéder aux reclassements permettant d'obtenir un bilan fonctionnel
 - Evaluer le FRNG, le BFRE, le BFRHE, la trésorerie nette.
 - Etablir la relation qui lie FRNG, BFR et trésorerie.
 - Calculer et interpréter des ratios de structure.

APPLICATIONS :
 Livre p 271 à 284
POCHETTE GEP CFE 2 EX 8 à 12
PROJET "PUYRICARD"

I/ ELABORATION D'UN BILAN FONCTIONNEL A PARTIR D'UN BILAN :

♥ Le bilan fonctionnel va permettre d'étudier et de comprendre comment l'entreprise finance ses investissements et son cycle d'exploitation et l'équilibre financier qui en découle.

BILAN ⇔ RECLASSEMENTS ⇔ BILAN FONCTIONNEL

ACTIF	PASSIF
<p style="text-align: center;"><u>EMPLOIS STABLES :</u></p> <p style="text-align: center;">Comprend :</p> <p style="text-align: center;">- L'ACTIF IMMOBILISE BRUT</p>	<p style="text-align: center;"><u>RESSOURCES STABLES :</u></p> <p style="text-align: center;">Comprend les :</p> <p style="text-align: center;">- CAPITAUX PROPRES - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES - AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS DE L'ACTIF - DETTES FINANCIERES (SAUF CONCOURS BANCAIRES COURANTS)</p>
<p style="text-align: center;"><u>ACTIF CIRCULANT D'EXPLOITATION :</u></p> <p>Comprend les :</p> <p>- STOCKS - AVANCES ET ACOMPTES VERSES. - CREANCES CLIENTS. - AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION - CHARGES CONSTATEES D'AVANCES</p>	
<p style="text-align: center;"><u>ACTIF CIRCULANT HORS EXPLOITATION</u></p> <p>Comprend les :</p> <p>- CREANCES DIVERSES. - CHARGES CONSTATEES D'AVANCE HORS EXPLOITATION</p>	<p style="text-align: center;"><u>PASSIF CIRCULANT D'EXPLOITATION</u></p> <p>Comprend les :</p> <p>- AVANCES ET ACOMPTES RECUS. - DETTES FOURNISSEURS. - DETTES FISCALES ET SOCIALES - PRODUIT CONSTATE D'AVANCE</p>
	<p style="text-align: center;"><u>PASSIF CIRCULANT HORS EXPLOITATION</u></p> <p>Comprend les :</p> <p>- DETTES SUR IMMOBILISATIONS. - PRODUITS CONSTATES D'AVANCE HORS EXPLOITATION.</p>
<p style="text-align: center;"><u>TRESORERIE ACTIVE</u></p> <p style="text-align: center;">Comprend les DISPONIBILITES et les VMP</p>	<p style="text-align: center;"><u>TRESORERIE PASSIVE</u></p> <p style="text-align: center;">Comprend LES SOLDES CREDITEURS DE BANQUES ET LES CONCOURS BANCAIRES COURANTS</p>

II/ ANALYSE DU BILAN FONCTIONNEL

♥ **FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL = RESSOURCES STABLES - EMPLOIS STABLES**

♥ ☞ Met en évidence la part des ressources qui a financé les investissements. C'est l'excédent des ressources stables sur les emplois stables.

♥ **BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT = ACTIF CIRCULANT - PASSIF CIRCULANT**
(que l'on peut ventiler en exploitation et en hors exploitation)

♥ ☞ Il exprime le besoin de financement lié aux effets des décalages entre les règlements des clients et ceux de fournisseurs ainsi qu'à la détention de stocks. (cycle d'exploitation). Le cycle d'exploitation représente l'ensemble des opérations nécessaires à la production et à l'échange de biens et services. Le cycle d'exploitation de l'entreprise industrielle se traduit par:

- Une phase d'approvisionnement,
- Une phase de production
- Une phase de commercialisation.

Ce cycle provoque des décalages au niveau de la trésorerie ce qui va impliquer un besoin de financement (BFR)

♥ **TRESORERIE NETTE = FRNG - BFR ou DISPONIBILITES - TRESORERIE PASSIVE**

♥ ☞ Représente l'excédent du FRNG sur le BFR Et l'équilibre financier qui en découle.

III/ LES RATIOS D'ANALYSE DU BILAN FONCTIONNEL:

A partir du bilan et du bilan fonctionnel on peut calculer des ratios. Un ratio isolé a peu de signification, il faut le comparer avec le ratio de l'année précédente ou avec celui d'une autre entreprise, ou bien la moyenne du secteur d'activité. La centrale des bilans de banque de France établit des statistiques qui sont accessibles aux entreprises.

L'ensemble des ratios permet de juger de la situation d'une entreprise, ils font partie du tableau de bord de la direction qui va permettre d'éclairer sur les forces et les faiblesses de l'entreprise.

RATIOS	MODE DE CALCUL	REMARQUES
<i>Ratios de structure du financement</i>		<i>comparaison valeurs du bilan</i>
Couverture des capitaux investis	(Ressources stables) / (Actif immobilisé brut)	En principe ce ratio doit être supérieur à 1
Indépendance financière	(Dettes financières) / Capitaux propres	En principe ce ratio doit être inférieur à 1
<i>Ratios de rotations des actifs</i>		<i>comparaison valeurs du bilan</i>
Durée moyenne de stockage de matières premières	(Stock moyen M.P x 360 j) / (Coût d'achat annuel H.T des matières premières utilisées)	Stock moyen = (Stock Initial + Stock final) / 2
Durée moyenne de stockage de marchandises	(Stock moyen march x 360 j) / (Coût d'achat annuel H.T des marchandises vendues)	Stock moyen = (Stock Initial + Stock final) / 2
Durée moyenne de stockage des produits finis	(Stock moyen de P.Fx 360 j) / (Coût de production des produits finis vendus)	Stock moyen = (Stock Initial + Stock final) / 2
Durée de crédit accordée aux clients	Créances clients x 360 / Chiffre d'affaires T.T.C	
Durée de crédit obtenue par les fournisseurs	Dettes fournisseurs x 360 / (Achats + autres charges externes ext. TTC)	