

Chapitre 2 : Approche fonctionnelle

L'analyse statique de la structure financière d'après l'approche fonctionnelle repose sur l'étude de la couverture des emplois par les ressources en prenant en considération les 3 grandes fonctions (investissement exploitation financement) dans les différents cycles économiques de l'entreprise.

I. Le bilan fonctionnel

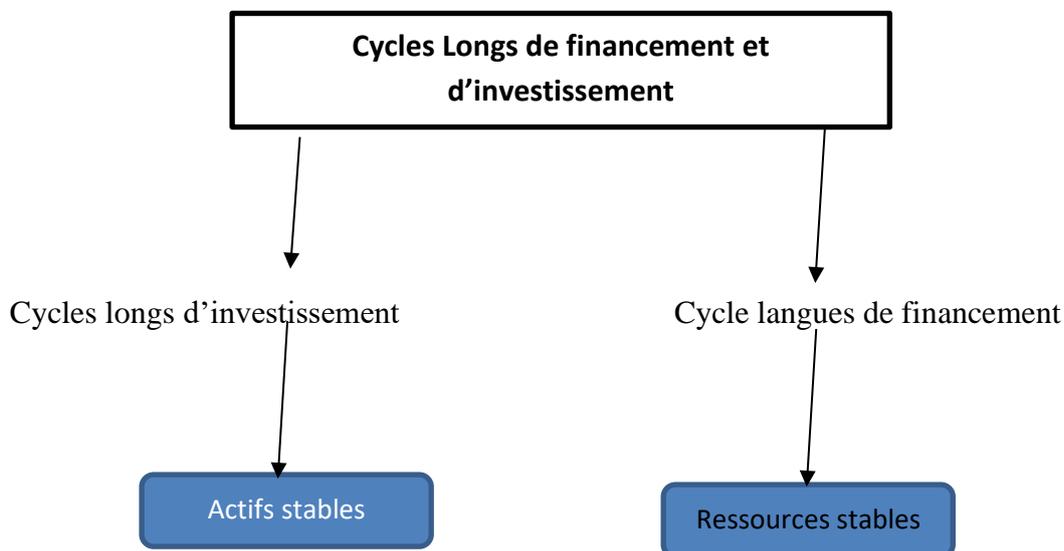
1. Définition

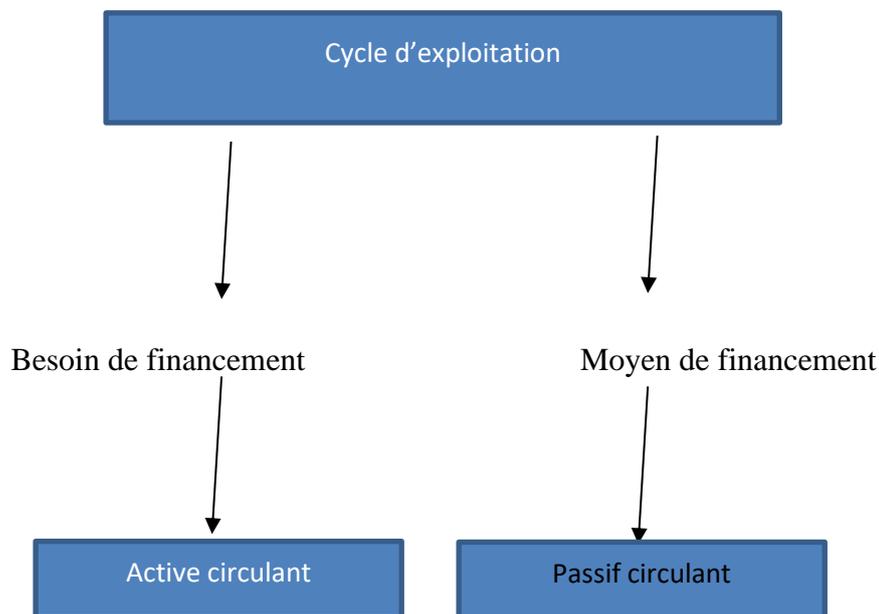
Le bilan fonctionnel s'établit sur la base d'un bilan comptable. En effet, Il s'agit d'un bilan retraité, dans lequel les postes du bilan fonctionnel sont classés selon une logique et une optique différente de celle du bilan comptable.

2. La structure du bilan fonctionnel

2.1. Les principes

Le bilan fonctionnel se présente sous la forme d'un tableau divisé en deux parties, emploi et ressources, et composé de quatre masses homogènes significatives regroupant des postes selon le rôle dans chacun des cycles :





L'actif et le passif circulant sont classés en 3 parties :

- Exploitation** Ressources et emplois du cycle d'exploitation directement liés à l'activité principale de l'entreprise
- Hors exploitation** Ressources et emplois du cycle d'exploitation non directement liés à l'activité principale de l'entreprise
- Trésorerie** Ressources et emplois de trésorerie

Le bilan fonctionnel se schématise de la manière suivante :

Actif ou emploi	Passif ou ressources
Actifs stables <ul style="list-style-type: none"> • Immobilisations incorporelles • Immobilisations corporelles 	Ressources stables <ul style="list-style-type: none"> • Capitaux propres • Amortissement et dépréciation

<ul style="list-style-type: none"> • Immobilisations financières <p>Actif circulant (brut)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Actif circulant d'exploitation • Actif circulant hors exploitation • Actif de trésorerie 	<ul style="list-style-type: none"> • Provisions • Dette financière <p>Passif circulant</p> <ul style="list-style-type: none"> • Dette d'exploitation • Dettes hors exploitation • Passif de trésorerie
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

2.2. Les retraitements

La Constitution des 4 masses homogènes du bilan fonctionnel nécessitent plusieurs retraitements du bilan comptable.

2.2.1. Reclassement des postes du bilan comptable

Certains postes du bilan comptable sont reclassés selon leurs fonctions :

Postes à reclasser	Analyse
Amortissements et dépréciations	Les amortissements et les dépréciations sont considérés comme des ressources de financement internes et stables
Charges à répartir sur plusieurs exercices	Elles sont assimilées à des immobilisations en raison de leur présence au bilan pour une durée comprise entre 3 et 5 ans
Concours bancaires courants et soldes créditeurs banques	Ils constituent le passif de trésorerie destiné à financer les besoins du cycle d'exploitation
Intérêts courus non échus sur emprunts et prêts	Ils sont considérés respectivement comme des dettes et des créances hors exploitation
Valeurs mobilières de placement	La plupart des analystes les assimilent à un actif de trésorerie
Charges et produits constatés d'avance	Ils sont ventilés en exploitation ou hors exploitation selon qu'ils concernent ou

	non l'activité principale de l'entreprise
--	-------------------------------------------

2.2.2. L'intégration d'éléments hors bilan

Certains éléments ne figurant plus ou pas dans le bilan comptable doivent être intégrés dans le bilan fonctionnel.

Postes à intégrer	Analyse
Les effets escomptés non échus et créances professionnelles cédées	Ils sont ajoutés à l'actif circulant d'exploitation et à la trésorerie passive car l'entreprise doit rembourser la banque en cas de défaillance du client à la date d'échéance
Crédit-bail	Les équipements financés par crédit-bail sont considérés comme immobilisations par un emprunt

II. Les indicateurs de l'équilibre financier

L'évaluation, la comparaison et la combinaison des masses et des rubriques du bilan fonctionnel permettent d'apprécier l'équilibre financier de l'entreprise à un moment donné.

L'équilibre financier est analysé à partir de trois indicateurs de gestion fondamentaux ; le fonds de roulement net global (FRNG), le besoin en fonds de roulement (BFR) et la trésorerie nette.

Chaque indicateur est calculé par différence entre un montant de ressources et un montant d'emploi correspondant au même cycle.

II.1. Le fonds de roulement net global (FRNG)

D'après l'analyse fonctionnelle, Les ressources durables doivent couvrir les emplois stables le fonds de roulement net global (FRNG) représente l'excédent des ressources durables qui finance une partie des besoins de financement du cycle d'exploitation. Il constitue *une marge de sécurité* financière pour l'entreprise.

➤ *Méthode de calcul*

Le fonds de roulement net global est calculé en général par différence entre les ressources et les emplois stables :

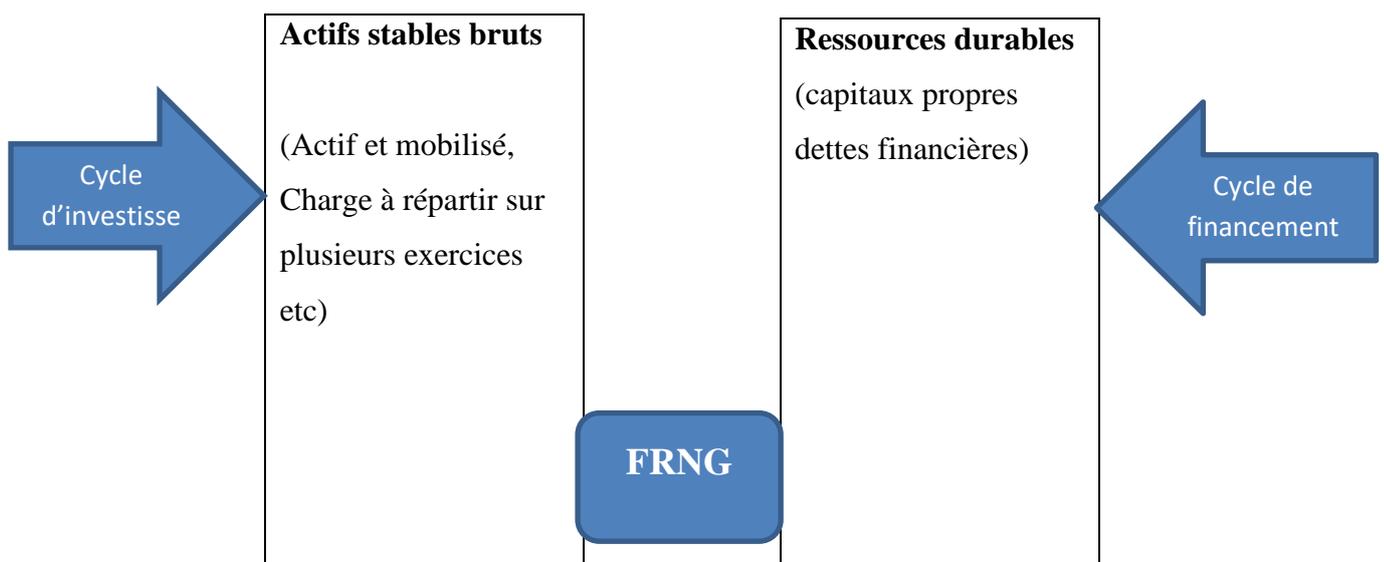
$$\text{FRNG} = \text{Ressources stables} - \text{Actif stable Brut}$$

Le fonds de roulement net global peut être évalué également par le bas du bilan fonctionnel :

$$\text{FRNG} = \text{Actif circulant brut} - \text{dettes circulantes}$$

Cette méthode permet de mesurer la part de l'actif circulant qui n'est pas financé par les ressources du cycle d'exploitation.

Le fonds de roulement net global est mis en évidence par la représentation graphique des masses du bilan fonctionnel, constituant les cycles longs d'investissements et de financements

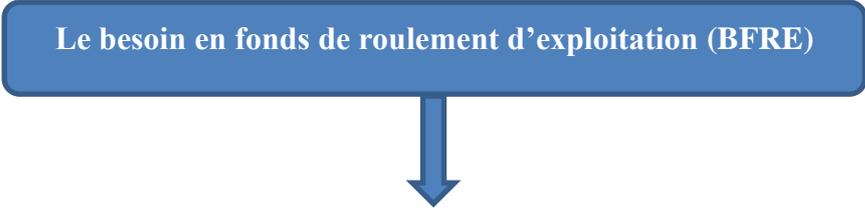


II.2. Le besoin en fonds de roulement

Le besoin en fonds de roulement est la partie, à un moment donné, des besoins de financement du cycle d'exploitation qui n'est pas financé par les dettes liées au cycle d'exploitation. Le besoin en fonds de roulement résulte des décalages dans le temps entre les achats, les ventes, les décaissements et les encaissements. Il doit être financé, en partie, par le fonds de roulement net global.

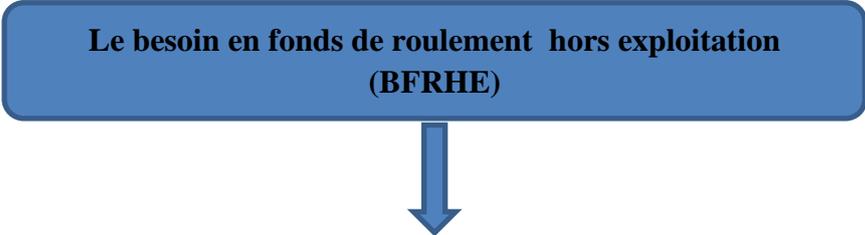
Le besoin en fonds de roulement comprend 2 parties :

Le besoin en fonds de roulement d'exploitation (BFRE)



Besoin de financement à caractère permanent liés aux conditions d'exploitation de l'entreprise (durée de stockage, crédit clients, crédit fournisseur). C'est la partie essentielle du besoin en fonds de roulement.

Le besoin en fonds de roulement hors exploitation (BFRHE)



Besoins de financement qui n'ont pas un lien direct avec l'exploitation et représentent un caractère instable. Le BFR hors exploitation résulte, entre autres, des créances diverses des dettes envers les fournisseurs d'immobilisations.

Cette décomposition permet de mieux cerner les déséquilibres financiers

Le BFR se calcule par différence entre les besoins et les sources de financement du cycle d'exploitation hors trésorerie :

BFR= besoins de financement du cycle - ressources de financement du cycle

BFR d'exploitation = Actif circulant d'exploitation – Dettes circulantes d'exploitation

BFR hors exploitation = actif circulant hors exploitation - passif circulant hors exploitation

Le besoin en fonds de roulement d'exploitation et hors exploitation sont mis en évidence par la représentation graphique et des rubriques du bilan fonctionnel représentant le cycle d'exploitation.

Actif		Passif	
Actif circulant brut d'exploitation (stocks, créances clients, effets escomptés non échus)	BFRE		
			Dette circulante d'exploitation (dettes fournisseurs dettes sociales dettes fiscales)

Actif

Actif circulant brut hors exploitation (Créances diverses, capital souscrit non appelé)	BFRE	Passif
		Dettes circulantes hors exploitation (Fournisseur des immobilisations, dettes relatives à l'impôt sur la société)

II.3. La trésorerie nette

La trésorerie nette est la résultante de comparaison à une date donnée du fonds de roulement net global et du besoin en fonds de roulement. Elle exprime l'excédent ou l'insuffisance de fonds de roulement net global après financement du besoin en fonds de roulement.

$$\text{Trésorerie nette} = \text{FRNG} - \text{BFR}$$

Ou également :

$$\text{Trésorerie nette} = \text{trésorerie active} - \text{trésorerie passive}$$

- $\text{FRNG} > \text{BFR}$: Trésorerie Positive
- $\text{FRNG} < \text{BFR}$: Trésorerie Négative
- $\text{FRNG} = \text{BFR}$: Trésorerie Nulle