OFPPT

مكتب التكوين المهني وإنعاش الشغل

Office de la Formation Professionnelle
et de la Promotion du Travail

Module : analyse financière

Chapitre 1 : L'analyse fonctionnelle

I- Passation du bilan comptable au bilan fonctionnel :

Le bilan fonctionnel est un état de synthèse permettant d'analyser comment a été assurer le financement des emplois pas les ressources, cette analyse propose sur l'analyse du cycle de financement des investissements (le long et moyen terme) ainsi que celui d'exploitation (court terme)

<table>
<tr><td rowspan="2">Cycle d'investissement</td><td>Emplois stable : Actif Immobilisé</td><td>Ressources stables : Capitaux Propres Dettes de Financement</td><td rowspan="2">Cycle de financement</td></tr>
<tr><td>Actif circulant d'Exploitation</td><td>Passif circulant d'Exploitation</td></tr>
<tr><td rowspan="3">Cycle d'exploitation</td><td>Actif circulant Hors Exploitation</td><td>Passif circulant Hors Exploitation</td><td rowspan="3">Cycle d'exploitation</td></tr>
<tr><td>Trésorerie Actif : Disponibilité</td><td>Trésorerie passif : Concours Bancaires, banque soldes créditeur, et crédit d'escompte</td></tr>
</table>

Le passage d'un bilan comptable à un bilan fonctionnel selon certains auteurs n'est pas nécessaire du faite que le bilan comptable est un bilan fonctionnel, car le Plan Comptable Marocain a été élaboré d'une façon fonctionnelle alors que d'autres optent pour une modification de certains éléments du bilan comptables.

1- Les retraitements nécessaires :

- **a-** Les éléments d'actif devront être pris en leurs valeurs brutes ;
- **b-** La prise en considération des opérations hors bilan tel les engagements en crédit bail ;
- **c-** La suppression des primes de remboursement des obligations ;
- **d-** La suppression des écarts de conversion, actif et passif (l'augmentation des créances et des dettes) à fin de faire retour la situation initiale des créances et dettes.

2- Les autres retraitements dû à une erreur ou omission d'une écriture comptable ou la nécessité d'un reclassement fonctionnel:

- **a-** La suppression des écarts de conversion actif (diminution des créances) non couverts par des provisions.
- **b-** Tenir en compte les plus value et moins value sur l'actif
- **c-** Tenir en compte les dettes de passif circulant relatives à l'acquisition des immobilisations comme dette de financement.
- **d-** La suppression des créances clients irrécouvrables non comptabilisées.
- **e-** La suppression des stocks sans valeur non tenus en comptabilité.

Les retraitements de passage d'un bilan comptable à un bilan fonctionnel

Eléments	**AI**	**AC**	**TA**	**CP**	**DF**	**PC**	**TP**
Total bilan comptable (**Bruts**)							
∑ des Amortissements et Provisions				**+X**			
Immobilisations acquises en Crédit bail	**+VO**			**+∑ d'amorti-ssements (1)**	**+VNA**		
Primes de rembours	**-X**				**-X**		
Ecarts de conversion actif (Augmentation des dettes)	**-X1**	**-X2**			**-X1**	**-X2**	
Ecarts de conversion passif (Augmentation des créances)	**-X1**	**-X2**			**-X1**	**-X2**	
Stock sans valeur non tenu en comptabil		**-X**		**-X**			
Plus value	**+X1**	**+X2**		**+X1+X2**			
Moins value	**-X1**	**-X2**		**-X1-X2**			
Créances irrécouv non comptabilis		**-X**		**-X**			
Ecarts de conversion actif (dimition des créances) non couverts par provisi	**-X1**	**-X2**		**-X1-X2**			
Dettes de passif circulant relative à l'acquisition des immobilis					**+X**	**-X**	
Totaux du bilan fonctionnels							
Total	**W**			**W**			

(1) le Cumulé d'Amortissement = (Valeur d'Origine – Valeur Résiduelle) x d/n Avec
d : la durée d'utilisation du matériel dans l'entreprise n : la durée du contrat.

Le bilan Fonctionnel Condensé

Actif	M	Passif	M
Actif immobilisé		Financement permanents - Capitaux propres - Dettes de financement	
Actif circulant d'exploitation		Passif circulant d'exploitation	
Actif circulant hors exploitation		Passif circulant hors exploitation	
Trésorerie actif (disponibilité)		Trésorerie Passif	

A – FDRF, BFG et TN :

a- Le Fond de Roulement Fonctionnel (BDRF) :

C'est l'excédent dégagé après financement de l'actif immobilisé par les ressources stables de l'entreprise, et il est sensé financer le BFG avec :

FDRF = Financements Permanents – Actif Immobilisé

b- Le Besoin de Financement Global (BFG) :

C'est l'ensemble des besoins non financés par le passif circulant et indispensable à être financés, pour le bon fonctionnement de l'entreprise avec :

BFG + Actif Circulant – Passif Circulant

BFG = BFDR d'exploitation + BFDR hors Exploitation

BFDR d'Exploitation et BFDR hors Exploitation

Poste	D'exploitation	Hors exploitation
Actif circulant		
Stock	x	
FRS débiteurs	x	x
Clients et compt ratt	x	
Personnel débiteur	x	x
Etat débiteur	x	x
Associés débiteurs		x
Autres débiteur	x	x
Compt de régul acti	x	
TVP		x
Total I	**A**	**B**
Passif circulant		
Frs et compt ratta	x	
Clients créditeurs	x	
Personnel créditeurs	x	
Organismes sociaux	x	
Etat créditeur	x	x
Associés créditeurs		x
Autres créanciers	x	x
Compt de Régul Passi	x	
Autres PPRC	x	
Total II	**C**	**D**

BFDR d'exploitation = A – C
BFDR hors Exploitation = B – C
BFG = BFDR d'exploitation + BFDR hors Exploitation
= (A + B) – (C + D)

c- La Trésorerie Nette (TN) :

C'est la situation nette de la trésorerie de l'entreprise) la date du bilan avec :

TN = FDR – BFG
= TA – TP

d- Les différents scénarios de l'équilibre du bilan :

Scénario	1	2	3	4	5	6
FDR	Positif	Positif	Positif	Négatif	Négatif	Négatif
BFG	Positif	Positif	Négatif	Positif	Négatif	Négatif
TN	Positive	Négative	Positive	Négative	Positive	Négative

- **Scénario 1 (Situation Favorable) :** Le FDR couvre la totalité du BFG en dégageant un excédent de trésorerie (une liquidité) pour couvrir les besoins future de financement de l'entreprise mais c'est une situation de sous emploi des capitaux.
- **Scénario 2 (Situation de Déséquilibre) :** Le FDR n'arrive pas à financer le BFG, ce qui pousse l'entreprise à faire recoures aux banquiers (concours bancaires)
- **Scénario 3 (Situation Favorable) :** Situation ou l'entreprise dégage des ressources au niveau du FDR et au niveau du BFG qui traduit un excédent de trésorerie important (FDR + BFG) mais il faut investir cet excédent pour éviter le sous emploi de capitaux.
- **Scénario 4 (Situation très critique) :** La partie de l'AI non couverte par les financements permanents ainsi que les BFG sont financés par des concours bancaires.
- **Scénario 5 (Situation de Déséquilibre) :** La partie de l'AI non couverte par les financements permanents est financé par les ressources dégagées au niveau du BFG en dégageant par suite un excédent de trésorerie.
- **Scénario 6 (Situation de Déséquilibre total) :** La partie de l'AI non couverte par les financements permanents est financé par le passif circulant et par le recours aux concours bancaires.

Exemple d'application :

Soit le bilan comptable de la société « TEX » au 31/12/2008 :

Actif	**Bruts**	**A et P**	**Nets**
Immob en non valeurs			
Frais préliminaire	25.000	8.000	17.000
Primes de rembour	2.000	1.000	1.000
Immob incorpore			
Brevets, marques, droits	70.000	2.000	68.000
Immobilisa corporelles			
Terrains	80.000		80.000
Constructions	90.000	5.000	85.000
Inst. Tech.	70.000	12.000	58.000
Matériel de transport	60.000	24.000	36.000
Mob et mat de bure	50.000	15.000	35.000
Autre immob corpore	40.000	10.000	30.000
Immobili financières			
Prêts immobilisés	20.000		20.000
Autres créances financières	12.000		12.000
Titres de participations	16.000	1.000	15.000
Autres titres immobili	14.000	2.000	12.000
Ecarts de conversion actif			
Dim des créances imm	3.000		3.000
Augm des dettes de fin	1.000		1.000
Total I	**553.000**	**80.000**	**473.000**
Stocks			
Matiè premi et matièr conso	205.000	5.000	198.000
Produits finis	75.000	2.000	75.000
Créances de l'actif circula			
Fournisseurs débiteurs	30.000		30.000
Clients et comptes rattach	240.000	25.000	215.000
Etat débiteur	45.000		45.000
Associés débiteurs	30.000		30.000
Autres débiteurs	25.000		25.000
Compte régularis actif	15.000		15.000
Ecarts de conversion actif			
Dim des créances	4.000		4.000
Augm des dettes	3.500		3.500
Titres et valeurs de place			
Titres et valeurs de placement	36.000	2.500	33.500
Total II	**708.500**	**34.500**	**674.000**
Trésorerie	70.000		70.000
Total III	**70.000**		**70.000**
Total	**1.331.500**	**114.500**	**1.217.000**

Passif	Nets
Capitaux propres	
Capital social	400.000
Primes de fusion et d'apport	30.000
Réserve légale	15.500
Autres réserves	94.500
Report à nouveau	6.000
Résultat net	96.000
Capitaux propres assimilés	
Provisions réglementées	30.000
Subvention d'investissement	15.000
Dettes de financement	
Emprunts obligataires	190.000
Autres dettes de financement	70.000
Provisions durables pour risque et charges	
Provisions pour risques	12.000
Provisions pour charges	8.000
Ecarts de conversion actif	
Augmentations des créances immobilisées	4.200
Diminution des dettes de financement	3.800
Total I	**975.000**
Créances de l'actif circulant	
Fournisseurs et comptes rattachés	78.000
Clients créditeurs	10.000
Personnel créditeur	15.500
Organismes sociaux	8.500
Etat créditeur	45.200
Autres créanciers	36.800
Compte régularisation passif	16.000
Autres provisions pour risques et charges	
Provisions pour risques	3.200
Provisions pour charges	1.800
Ecarts de conversion passif (éléments circulants)	
Augmentation des créances	1.400
Diminution des dettes	600
Total II	**217.000**
Trésorerie	
Trésorerie passif	25.000
Total III	**25.000**
Total	**1.217.000**

Informations complémentaires :

- La valeur actuelle des terrains est de 115.000 et celle des constructions 74.000
- Parmi les créances clients il existe un montant de 4.500 irrécouvrable non encore comptabilisée.
- L'écart de conversion actif diminution des créances circulantes n'est pas couvert par une provision.
- Parmi le matériel utilisé par l'entreprise il existe une machine acquise depuis deux ans en crédit bail pour 30.000 HT, la durée de contrat 5 ans, et les années restantes à courir 3 ans.
- Parmi les dettes fournisseurs il existe une dette relative à l'acquisition d'une machine pour 18.000 dhs.

Travail à faire :

1- Présenter le bilan fonctionnel.
2- Présenter graphiquement le bilan fonctionnel.
3- Calculer le FDR, le BFG et TN.
4- Calculer le BFDR exploitation et hors exploitation sachant que :

Poste	H EXP
Actif circulant	2.000
▪ Fournisseurs débiteurs	3.200
▪ Etat	17.000
▪ Autres débiteur	
Passif circulant	
▪ Etat	15.200
▪ Autres créanciers	30.000

Solution :