GESTION ET FINANCE · TERMINALE STMG

Le bilan fonctionnel et la structure financière

7 notions, l'essentiel à retenir et les pièges à éviter.

1 Le bilan fonctionnel

- Emplois et ressources classés par fonction, en valeurs brutes, total des emplois = total des ressources.
- Ressources stables : capitaux propres, amortissements et dépréciations, dettes financières hors concours bancaires courants.
- Trésorerie active : disponibilités et VMP. Trésorerie passive : concours bancaires courants.

2 FRNG, BFR, trésorerie nette

trésorerie nette = FRNG − BFR = trésorerie active − trésorerie passive

- FRNG = ressources stables − emplois stables.
- BFR = actif circulant hors trésorerie − dettes circulantes hors trésorerie.
- Les deux calculs de la trésorerie nette doivent concorder.

3 Délais et rotation

- Rotation des stocks = stock moyen ÷ coût d'achat des marchandises vendues × 360 (HT).
- Délai clients = créances clients TTC ÷ chiffre d'affaires TTC × 360.
- Délai fournisseurs = dettes fournisseurs TTC ÷ achats TTC × 360.

4 Variations du BFR

- À délais constants, le BFR augmente avec l'activité.
- Allonger le délai clients ou la durée de stockage, raccourcir le délai fournisseurs : le BFR augmente.
- Effet d'un allongement du délai clients = chiffre d'affaires TTC ÷ 360 × nombre de jours.

5 Structure financière

- Indépendance financière = capitaux propres ÷ ressources stables (d'autres formulations existent).
- Capacité de remboursement = dettes financières ÷ CAF, en années.
- Repères souvent observés, pas des normes : plus de 50 % ; moins de 3 à 4 ans.

6 Limites

- Photographie à une date, parfois peu représentative (activité saisonnière).
- Valeurs historiques : coûts d'acquisition, pas valeurs actuelles.

Pièges à éviter

- Calculer le FRNG avec des immobilisations nettes au lieu des valeurs brutes.
- Classer les concours bancaires courants dans les dettes financières stables.
- Calculer un délai clients avec un chiffre d'affaires hors taxes.
- Oublier de vérifier que FRNG – BFR égale trésorerie active – trésorerie passive.
- Présenter un ratio comme une norme absolue.