Révisons : les ressources financières et la production

---

1. La production nécessite de mobiliser des ressources tangibles et intangibles

Toute activité de production de biens ou de services exige la combinaison coordonnée de différentes ressources au sein de l'organisation.

1.1 Les ressources tangibles

- **Les ressources humaines** : Elles s'évaluent de manière quantitative (effectif, nombre de salariés) et qualitative (niveau de qualification, compétences et formation).
- **Les ressources financières** : Elles regroupent l'ensemble des sources de financement accessibles à l'organisation, notamment sa capacité de financement et sa trésorerie disponible.
- **Les ressources matérielles** : Elles représentent l'ensemble des capacités physiques de production (locaux, matériels, équipements, installations, usines, stocks). Elles s'apprécient selon leur taille, leur âge, leur localisation et leur niveau d'évolution technique.

1.2 Les ressources intangibles

- **Les ressources technologiques** : Elles intègrent les brevets, les savoir-faire et l'ensemble des investissements réalisés en recherche et développement (R&D).
- **Les autres ressources immatérielles** : Elles recouvrent la réputation, l'image de marque et la notoriété globale de l'organisation sur son marché.

---

2. L'analyse du patrimoine de l'entreprise par cycle : le bilan fonctionnel

Le bilan fonctionnel est un bilan comptable retraité selon la nature et la fonction des emplois et ressources mobilisés par l'entreprise, évalués en valeur brute (avant déduction des amortissements et dépréciations).

Les éléments y sont classés selon deux horizons temporels :

- Le long terme (cycle long) : Le cycle d'investissement (emplois stables) et le cycle de financement long (ressources stables).

- ❖ Le court terme (cycle court) : Le cycle d'exploitation (actif circulant et passif circulant d'exploitation).

2.1 Le cycle long : Investissement et financement long

L'investissement : les emplois stables

L'investissement désigne l'acquisition de biens durables de production non détruits au cours d'un seul cycle de production. Comptablement, ils figurent à l'actif sous forme d'immobilisations (biens destinés à servir de façon durable sur plusieurs exercices).

Le cycle de financement long : les ressources stables

Le financement long regroupe l'ensemble des ressources financières durables dont dispose l'entreprise (non remboursables dans l'année). On y trouve l'autofinancement, les réserves, le capital social et les dettes financières à plus d'un an.

Principe : Une structure financière solide exige impérativement qu'un emploi stable (investissement durable) soit financé par une ressource stable (capitaux propres, autofinancement, emprunt à long terme).

2.2 Le cycle court : le cycle d'exploitation

Principe

Le cycle d'exploitation représente la période durant laquelle l'entreprise engager des ressources pour produire ou commercialiser, avant que les fonds investis ne reviennent sous forme de liquidités. C'est un cycle court (durée de quelques semaines, toujours inférieure à un an) s'écoulant entre les achats/règlements et l'encaissement des ventes.

Actif circulant et passif circulant

L'actif circulant : Il se compose principalement des stocks (matières premières, produits finis, marchandises), des créances clients, des avances versées et des valeurs mobilières de placement.

Le passif circulant : Il réunit principalement les dettes fournisseurs ainsi que les dettes sociales et fiscales (cotisations sociales, acomptes d'impôt sur les sociétés, TVA exigible).

---

3. L'analyse de l'équilibre besoins/ressources financières

3.1 Le Fonds de Roulement Net Global (FRNG)

Le FRNG mesure l'excédent des ressources stables une fois les emplois stables financés :

Formule : FRNG = Ressources stables – Emplois stables

Les ressources stables doivent excéder les emplois stables. Cet excédent constitue le fonds de roulement, destiné à financer le besoin de financement généré par l'exploitation.

3.2 Le Besoin en Fonds de Roulement (BFR)

Le BFR représente le besoin de financement réel du cycle court d'exploitation. Il provient de trois décalages temporels caractéristiques :

- Décalage achats/ventes : Engendre la constitution des stocks.
- Décalage ventes/encaissements : Fait naître les créances clients.
- Décalage achats/décaissements : Génère les dettes fournisseurs.

Formule : BFR = Actif circulant – Passif circulant

L'optimisation du BFR

- Réduire le crédit client : Raccourcir les délais de règlement accordés aux clients (faire payer plus rapidement).
- Augmenter le crédit fournisseur : Négocier des délais de paiement plus longs auprès des fournisseurs.
- Optimiser la rotation des stocks : Éviter les surcoûts liés au surstockage tout en prévenant tout risque de rupture de stock.

3.3 La Trésorerie Nette (TN)

La Trésorerie Nette exprime l'équilibre ultime entre le FRNG et le BFR :

Formule : TN = FRNG – BFR (ou Trésorerie d'actif – Trésorerie de passif)

Une insuffisance de trésorerie nette oblige l'entreprise à optimiser son BFR et/ou à renforcer son FRNG par l'apport de nouvelles ressources stables.

---

4. Les différents financements du cycle d'investissement

Mode de financement	Avantages principaux	Inconvénients et contraintes
Autofinancement	• Préserve l'indépendance financière • Disponible directement via les réserves	• Souvent insuffisant pour de grands investissements
Emprunt bancaire	• Apporte des ressources stables à long terme	• Exige un apport initial et des garanties • Génère des coûts financiers (intérêts) et de l'endettement

Mode de financement	Avantages principaux	Inconvénients et contraintes
Emprunt obligataire	• Permet d'obtenir des montants très importants • Accès direct aux marchés financiers	• Réservé aux grandes entreprises renommées • Paiement obligatoire de coupons réguliers
Augmentation de capital	• Renforce les fonds propres et la solvabilité • Aucun remboursement ni charges d'intérêts	• Procédure juridique lourde (modification statuts) • Risque de dilution du pouvoir entre associés
Crédit-bail	• Financement à 100 % possible • Préserve la trésorerie immédiate • Loyers déductibles du bénéfice imposable	• L'entreprise n'est pas propriétaire avant l'option • Coût global parfois supérieur à un achat net
Compte courant d'associé	• Apport de trésorerie rapide et souple • Procédure simple sans formalités lourdes	• Dépend des capacités financières des associés • Possibilité de remboursement exigé selon convention
Crowdfunding	• Alternative aux banques traditionnelles • Outil de communication et test du marché	• Convaincre une communauté d'internautes • Succès variable selon la nature du projet