

Terminale STMG	<b>Thème 2 : Analyser la situation de l'entreprise</b>
Gestion et finance	QDG 6 : Quelle structure financière pour assurer la pérennité de l'entreprise ?

## La structure financière de l'entreprise

Le **bilan fonctionnel** permet d'étudier la structure financière de l'entreprise.

Il présente les trois cycles de l'entreprise : le **cycle d'investissement** (ou emplois stables, à long terme), le **cycle de financement** (ou ressources stables, à long terme) et le **cycle d'exploitation** (emplois et ressources à court terme, liés à l'activité quotidienne de l'entreprise).

Il permet de calculer le **besoin en fonds de roulement** (BFR), qui correspond aux besoins de trésorerie nécessaires au cycle d'exploitation et le **fonds de roulement** net global (FRNG), qui correspond au surplus de ressources à long terme non utilisé pour financer les immobilisations.

Ces indicateurs permettent de mesurer l'**équilibre financier** de l'entreprise.

Si  $FRNG > BFR$  : la **trésorerie nette** est positive.

Si  $FRNG < BFR$  : la trésorerie nette est négative. Il faut alors prendre des mesures : soit réduire le BFR, soit augmenter le FRNG.

Pour réduire le BFR, il faut renégocier les **délais de rotation** des créances clients (réduire les délais), des dettes fournisseurs (augmenter les délais) et des stocks (réduire la taille des stocks).

Pour augmenter le FRNG, il faut augmenter les ressources à long terme : apports, emprunts à long terme.