

CHAPITRE 9

ANALYSE DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT :

I. ANALYSE DU BILAN :

1) PASSAGE D'UNE BILAN COMPTABLE A UN BILAN FONCTIONNEL :

BILAN AU 31/12 de la société ABC					
ACTIF			PASSIF		
	Brut	Ammort	Net		
<u>Actif immobilisé :</u>				<u>Capitaux propres :</u>	
Immobilisation	400	20	380	Capital	300
<u>Actif circulant</u>				<u>Dettes :</u>	
Stocks	120		120	Emprunts	150
Créances clients	30		30	Fournisseurs	70
Disponibilités	10		10	Autres dettes	20
TOTAL	560	20	540	TOTAL	540

Le bilan dans sa présentation comptable ne convient pas pour faire une analyse financière de l'entreprise. Il faut donc procéder à des changements pour construire un bilan fonctionnel qui nous permettra de réaliser la trésorerie de l'entreprise.

1^{er} changement : les immobilisations sont prises en valeur brute

2^{ème} changement : on inclut dans les ressources dites stables : les capitaux propres + les emprunts à LT + les amortissements.

BILAN FONCTIONNEL					
ACTIF			PASSIF		
<u>Actifs stables :</u>			<u>Ressources stables :</u>		
Immobilisation	400		Capitaux propres	300	
<u>Actifs circulant :</u>			Emprunts	150	
Stocks	120		Amortissement	20	
Clients	30		<u>Passifs circulants :</u>		
<u>Actifs de trésorerie :</u>			Fournisseurs	70	
Disponibilités	10		Autres dettes	20	
TOTAL	560	560	<u>Passifs de trésorerie :</u>		
			TOTAL	560	

Ce bilan fonctionnel permet de calculer le fond de roulement, le besoin en fond de roulement et la trésorerie nette de l'entreprise.

2) ANALYSE DU BILAN FONCTIONNEL :

Fond de roulement	<p>FR = RESSOURCES STABLES – ACTIFS STABLES</p> <p>L'équilibre financier est respecté lorsque les actifs stables sont financés par des ressources stables.</p> <p>Ce fond de roulement exprime l'excédent des ressources stables sur les emplois stables (ou actifs stables). Cet excédent va permettre de financer une partie de l'actif circulant.</p>
--------------------------	---

Besoin en fond de roulement	BFR = ACTIF CIRCULANT – PASSIF CIRCULANT
	<p>Le BFR est essentiellement un besoin d'exploitation et est directement liée à l'activité de l'entreprise.</p> <p>Ex : le financement des stocks, le délai de règlement accordé à ses clients, ...</p> <p>Inversement, le passif circulant procure des ressources d'exploitation de l'entreprise.</p>
Trésorerie nette	TN = FR – BFR = ACTIF DE TRESORERIE – PASSIF DE TRESORERIE
	<p>On peut trouver deux cas :</p> <ul style="list-style-type: none"> - FR > BFR : la trésorerie est positive - FR < BFR : la trésorerie es négative

3) REGLES DE GESTION A RESPECTER :

■ **La stabilité** : L'entreprise doit être capable de rembourser ses dettes

Actifs stables < Passifs stables

Les besoins à long terme doivent être financé par des ressources à LT.

■ **Une trésorerie positive** : Le FR est une marge de sécurité nécessaire pour faire face au décalage entre les encaissements et les décaissements.

Si l'entreprise a un problème de trésorerie :

- **Diminution du BFR** : diminution des stocks, des délais de règlement (clients) ou augmentation des délais de règlements (fournisseurs)

- **Augmentation du FR** : augmentation des ressources (capital, emprunts à LT)

II. ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT :

1) LES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION (SIG) :

A partir d'un compte de résultat, on peut faire une analyse de l'activité de l'entreprise en calculant les SIG.

Exemple : compte de résultat de l'entreprise ABC au 31/12/N :

CHARGES		PRODUIT	
<u>Charges d'exploitation :</u>		<u>Produits d'exploitations :</u>	
Achat de marchandises	4 100	Vente de marchandises	18 300
Achat de MP	3 000	Productions vendues	
Autres charges externes	450		
Impôts à taxes	1 800		
Rémunération	9 000		
Charges sociales	3 000		
Dotations amortissement	1 200		
<u>Charges financières :</u>		<u>Produits financiers :</u>	
Intérêts	70		
<u>Charges exceptionnelles</u>		<u>Produits exceptionnels</u>	
TOTAL CHARGES	22 620	TOTAL PRODUITS	22 800
Bénéfices	180		
TOTAL	22 800	TOTAL	22 800

■ **LA MARGE COMMERCIALE** : elle se calcule uniquement pour les entreprises commerciales.

= ventes de marchandises – cout d'achat des marchandises vendue

■ **PRODUCTION DE L'EXERCICE** : production vendue par l'entreprise

CA = ventes + production

■ **LA VALEUR AJOUTÉE** : elle mesure la part de richesse créée par l'entreprise dans le cadre de son activité. C'est la somme de ces VA qui forme le PIB.

VA = marge commerciale + production de l'exercice – consommation de biens et services en provenance des tiers

Cette valeur ajoutée se répartit de la façon suivante :

- une partie va à l'état
- une partie va aux salariés
- une partie constituera le bénéfice de l'entreprise :
 - Autofinancement : réinvestissement
 - Aux actionnaires
- une partie aux prêteurs (intérêts)

■ **EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)** : C'est l'indicateur le plus important et transparent de l'entreprise. Il représente ce qui reste du CA après avoir payé les fournisseurs, l'état et les salariés : il mesure la performance de l'entreprise.

= VA + subventions – (impôts + charges personnelles)

= VA – impôts/taxes - (charges personnelles = rémunération des salariés + charges sociales)

2) RATIOS DES SIG :

C'est un calcul qui permet de faire une comparaison soit avec les années précédentes, soit avec les concurrents.

Il permet de calculer une valeur unique. Cette valeur unique ne permet pas le jugement immédiat sur la rentabilité de l'entreprise. C'est intéressant par comparaison.

$$\text{Taux de marge commerciale} = \frac{\text{marge commerciale}}{\text{cout d'achat des marchandises vendues}} \times 100$$

$$\text{Taux de marque} = \frac{\text{marge commerciale}}{\text{CAHT}} \times 100$$

$$\text{Taux de VA} = \frac{\text{VA}}{\text{CAHT}} \times 100$$