

Aide mémoire : Les principaux ratios

Le ratio est un rapport entre deux données économiques qui vise à porter une appréciation sur la structure (relatif au patrimoine) ou la performance (relatif à l'exploitation du patrimoine) de l'entreprise.

Ils peuvent être utilisés de trois façons différentes :

- De façon historique (suivi de l'évolution du ratio sur plusieurs années)
- De façon comparative (comparaison avec d'autres entreprises du même secteur)
- De façon normative (le plus souvent au regard de normes bancaires)

✓ *Les ratios de trésorerie*

Les calculs permettent de suivre l'évolution de la trésorerie de l'entreprise en fonction de ses clients et de ses fournisseurs. L'objectif est de connaître la capacité de l'entreprise à financer elle-même son exploitation ainsi que sa faculté à absorber les délais de règlements des clients.

Délai de règlement clients (nombre de jours de chiffre d'affaires TTC) = (créances clients en fin d'exercice * 360) / chiffre d'affaires annuel TTC

Délai de règlement fournisseurs (nombre de jours d'achats TTC) = (dettes fournisseurs * 360) / achats TTC

✓ *Les ratios de rentabilité*

L'objectif de ces ratios financiers est d'obtenir une vision objective de la rentabilité d'une entreprise. Pour interpréter les ratios obtenus, il est nécessaire de les comparer à ceux d'entreprises du même secteur.

Attention : il faut distinguer la rentabilité par rapport aux moyens mis en oeuvre pour l'atteindre avec la rentabilité basée sur les ventes.

Rentabilité par rapport aux capitaux investis = résultat net / capitaux propres

On interprète de cette façon : 1€ de capital permet de créer X€ de bénéfice.

✓ *Les ratios de structure financière*

Ces trois ratios financiers permettent de connaître l'indépendance financière de l'entreprise. Peut-elle se financer par ses propres moyens (capital social, réserves, etc.) ? Quelle est la part de financement de l'entreprise par rapport à la totalité des financements ? Combien d'années sont nécessaires pour que l'entreprise rembourse elle-même ses dettes ?

Indépendance = capitaux propres / capitaux permanents (passif + 1 an) * 100

Un ratio supérieur à 50% est jugé correct

Autonomie = capitaux propres / total bilan*100

Un ratio proche de 25% est jugé correct

Remboursement des dettes = dettes à long terme / capacité de remboursement (CAF)

Un résultat proche de 3 années de remboursement est jugé correct

(Source : <http://www.creer-mon-business-plan.fr/actualites/les-9-ratios-financiers-pour-evaluer-son-projet.html>)

Aide mémoire : les signaux d'alarme

	Situation très saine	Situation saine	Situation délicate	Situation très délicate
<u>Fonds propres</u> Total bilan	$x > 40\%$	$40\% > x > 20\%$	$20\% > x > 10\%$	$10\% > x$
<u>Dettes financières + crédit bail</u> CAF élargie	< 3	$4 > x > 3$	$5 > x > 4$	> 5
<u>Frais financiers + 1/3 loyers Crédit bail</u> EBE	$< 30\%$	$50\% > x > 30\%$	$60\% > x > 50\%$	$> 60\%$
<u>Valeur ajoutée n</u> Valeur ajoutée n-1	$> 100\%$	$= 100\%$	$100\% > x > 95\%$	$< 95\%$
Secteur économique	Très porteur	Porteur	Stagnant	Crise

Aide mémoire : Les question auxquelles peut répondre l'analyse du bilan financier

Où se trouve l'argent de mon entreprise ?

Est ce que mes ressources à moyen long terme sont suffisantes pour financer mes besoins moyens long terme ? (Notion de Fonds de roulement)

Quel est mon besoin d'argent pour financer mon exploitation ? (Notion de Besoins en fonds de roulement)

Quelles sont mes ressources ou mes besoins de trésorerie ? (Notion de trésorerie)

Quel argent ais-je investi ? (Les capitaux propres, les résultats non distribués, les réserves et les comptes courants laissés dans l'entreprise)

Quel argent vais-je récupérer si j'arrête mon entreprise ?

Mes liquidités	
+ Mes clients	
+ La vente de mes stocks	
+ La vente de mes immobilisations nettes	
- Dettes	
- Emprunts	

⇒ Valeur du FDC non valorisée au bilan !!!!!

De quel argent liquide dispose-je réellement ?

Ma trésorerie en banque nette (Compte créditeur- compte débiteur) + mes placements + ce que me doivent les clients et les tiers – ce que je dois à mes fournisseurs

Combien dois-je laisser en trésorerie ?

Seuil psychologique qui dépend aussi de l'activité et des délais de règlement des clients et des fournisseurs. On l'évalue à trois mois de frais fixes

Suis-je indépendant de mon banquier ? (Rapport de l'argent que j'ai investi dans la société par rapport au montant des emprunts bancaires)

Suis-je autonome financièrement dans l'exploitation de mon entreprise ? (Rapport de l'argent que j'ai investi par rapport au total du bilan)

Quelle est la rentabilité de mon entreprise ? (Revenu qu'elle procure par rapport au CA et par rapport au capital investi)

Aide mémoire : Quelques mots clés

Charges : Sont considérées comme charges comptables toutes les opérations qui ont pour conséquence d'appauvrir l'entreprise. On distingue deux types de charges : **les charges décaissables** et **les charges non décaissables**.

- les charges décaissables sont celles qui impliquent un décaissement, c'est-à-dire **une sortie d'argent**. Elles correspondent aux dépenses : achats (à ne pas confondre avec les investissements qui produisent des immobilisations), salaires, impôts, taxes, etc.
- Les charges non décaissables viennent diminuer le résultat en fin d'exercice mais ne découlent pas nécessairement d'une dépense effectuée au cours de l'exercice. Il s'agit principalement des **dotations aux amortissements** et de **la variation de stock**.

Produits il s'agit des **entrées d'argent**. les produits sont le plus souvent des produits encaissables (il existe des produits non encaissables mais c'est plus rare : il s'agit en général d'un produit associé à une production stockée, c'est-à-dire avec un delta stock négatif).

Comptable : -

- Qui doit des comptes
- État détaillé des dépenses et des recettes, du doit et de l'avoir

Comptabilité générale.

- La **comptabilité générale** est un système d'organisation dans lequel des flux et opérations sont traduits en termes financiers. Ils reflètent ainsi le patrimoine et les performances d'une entreprise qui peuvent, tous deux, être analysés.

Source : <https://www.compta-facile.com/comptabilite-generale/>

Comptabilité analytique (d'exploitation) :

- La comptabilité analytique est une discipline particulière qui prend ses sources dans la comptabilité générale. Elle permet de procéder au calcul de différents coûts (coûts complets, coûts partiels) et constitue, à ce titre, un véritable outil de gestion et de pilotage de l'entreprise.

<https://www.compta-facile.com/?s=comptabilit%C3%A9+analytique>

Contrôle de gestion : Le **contrôle de gestion est** un processus permanent de pilotage global de l'entreprise et de mesure en temps réel des réalisations dans une optique de perfectionnement de la performance au sein de l'entreprise

Gestion : la mise en œuvre des ressources pour atteindre les objectifs fixés.

Financier : Relatif aux ressources en argent

⇒ Peut on payer et quand ?

Solvable : Qui peut payer (ce qu'il doit), qui peut répondre d'une dette.

⇒ Réponse à la question combien ?

Liquidatif : Qui peut être immédiatement transformé en argent liquide.

⇒ Réponse à la question quand ?

Rentabilité : C'est le rapport entre un revenu obtenu ou prévu et les ressources employées pour l'obtenir.

Ratio : Un ratio est un rapport entre deux données économiques qui vise à porter une appréciation sur la structure ou la performance de l'entreprise

Exigibilité : 19 novembre 2008, BICC n°699 du 1er avril 2009 et Legifrance), l'"exigibilité" est le caractère d'une dette qui est venue à son terme et qui, de ce fait, en cas de non paiement, peut faire l'objet d'une mise en demeure préalable à l'engagement d'une action en paiement et éventuellement d'une mesure conservatoire.

TVA : Taxe sur la valeur ajoutée

La TVA – Taxe sur la Valeur Ajoutée – est un impôt français qui pèse sur les particuliers, consommateurs finaux d'un bien ou d'un service. Les entreprises ne sont pas redevables de la TVA, mais elles sont tout de même impactées puisqu'elles sont chargées de collecter cet impôt pour l'État, à travers la vente de leurs biens et services (vendus Toutes Taxes Comprises – TTC). En parallèle, la TVA versée par l'entreprise pour les dépenses liées à son cycle d'exploitation lui est remboursée par l'État (TVA déductible). À l'issue d'une période donnée, l'entreprise fait le différentiel entre la TVA collectée sur ses ventes et la TVA déductible sur ses dépenses, pour savoir si elle peut solliciter un crédit de TVA auprès du service des impôts.

Source : <https://www.l-expert-comptable.com>

Trésorerie : La trésorerie d'une entreprise est définie comme étant l'ensemble des liquidités disponibles en caisse ou en banque d'une entreprise.

Aide mémoire : Les annexes

✓ *Les informations obligatoires*

- Commentaires sur les éventuelles dérogations à l'amortissement sur 5 ans des frais de R&D,
- Explications sur les frais d'établissements, les dépenses immobilisées et le fonds de commerce,
- Explications sur les reprises exceptionnelles d'amortissements,
- Modalités d'amortissement des primes de remboursement d'emprunts,
- Explications sur les produits et charges imputés sur un autre exercice comptable,
- Explications sur les charges à payer et les produits à recevoir,
- Informations sur les crédit-baux,
- Informations sur les dettes et créances représentées par les effets de commerce,
- Informations sur les intérêts des capitaux empruntés inclus dans le coût de production d'une immobilisation,
- Modifications intervenues dans les règles et méthodes comptables utilisées par l'entreprise par rapport à l'exercice précédent,
- Indications si une règle comptable ne suffit pas à donner une image fidèle des comptes,
- Indications des dérogations aux règles comptables au motif que ces dernières ne donnaient pas une image fidèle des comptes,
- Montant des engagements de l'entreprise en matière de pension, de compléments de retraite, d'indemnités et d'allocations en raison du départ à la retraite ou avantages similaires des membres ou associés de son personnel et de ses dirigeants.

✓ *les informations significatives*

- Méthodes d'évaluation retenues pour les postes du bilan et du compte de résultat,
- Méthodes de calcul des amortissements, des provisions et des dépréciations,
- Éventuels éléments qui ne permettent pas de comparer certains postes d'un exercice à l'autre,
- Variations intervenues dans les immobilisations,

- Échéancier des créances et des dettes (moins d'1 an, entre 1 et 5 ans, plus de 5 ans),
- Dettes garanties par des sûretés réelles,
- Engagements financiers de l'entreprise envers les dirigeants, les filiales, les entreprises liées et les autres participations,
- Liste des filiales et participations,
- Ventilation du chiffre d'affaires par secteur d'activité,
- Ventilation de l'impôt sur les bénéfices entre la partie courante et la partie imputable aux éléments exceptionnels,
- Ventilation par catégories de l'effectif moyen,
- Incidence sur le résultat de certaines règles fiscales,
- Pour les éléments fongibles du bilan, indiquer les différences entre la valeur au bilan et la valeur de marché,
- Montant des rémunérations versées à certains dirigeants de [société anonyme](#),
- Informations sur les titres composant le [capital social](#),
- Informations sur les parts bénéficiaires,
- Informations sur les obligations convertibles,
- L'indication de l'éventuelle société consolidante,
- Indication des allègements et accroissements de la dette future d'impôt,
- Fraction des immobilisations, des créances, des dettes, des charges et des produits qui concernent des entreprises liées,
- Montants des avances et crédits alloués aux dirigeants,
- Informations et impacts financiers des opérations non inscrites au bilan,
- Pour certaines entreprises, le montant des honoraires des commissaires aux comptes

