

Apprendre à lire un bilan

Vous trouverez dans ce mini-cours les notions de base qui vous permettront de lire et interpréter un bilan financier. Ce mini-cours s'adresse à tous ceux que la gestion et la finance rebutent mais qui ont besoin d'un minimum de connaissances pour apprécier une situation financière.

[Etape 1](#)
[Etape 2](#)
[Etape 3](#)
[Etape 4](#)
[Fin](#)
[Quiz](#)

La structure d'ensemble du bilan

Actif	Passif
<p>Actif immobilisé</p> <ul style="list-style-type: none"> Immobilisations incorporelles Immobilisations corporelles Immobilisations financières <p>Actif circulant</p> <ul style="list-style-type: none"> Stocks et en-cours Créances Valeurs mobilières de placement Disponibilités 	<p>Capitaux propres</p> <p>Provisions pour risques et charges</p> <p>Dettes</p> <ul style="list-style-type: none"> Emprunts obligataires et assimilés Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit Dettes fournisseurs Dettes fiscales et sociales Autres dettes
Total de l'actif	Total du passif

Définition d'un bilan financier

- ☛ Un bilan financier est une **photographie** de la situation financière d'une entreprise à un instant « t ».
- ☛ Il se compose de deux colonnes :
 - ☐ à gauche celle de l'**actif**
 - ☐ à droite celle du **passif**.
- ☛ Le **total** de chaque colonne doit être rigoureusement **identique** pour que le bilan soit juste.
- ☛ Cela revient à dire que l'entreprise sait exactement comment elle a employé les fonds qui étaient à sa disposition.

Décomposition du bilan : 2 parties

- ☛ Un **bilan** se compose à la fois :
 - ☐ d'un actif qui montre la destination des fonds
 - ☐ d'un passif qui retrace leur origine.

Un bilan de création

- ☛ Le bilan le plus simple est celui de l'**instant financier initial** d'une création d'entreprise : c'est l'instant « t » où l'on dépose le capital sur le compte en banque.
- ☛ **L'origine des fonds**, c'est le capital de l'entrepreneur, la destination première, c'est de la trésorerie. l'argent déposé en

banque.

- ☛ Ensuite seulement, cette **trésorerie** va servir à acheter un fond de commerce, du stock.
- ☛ Ceci aide à comprendre qu'à un moment donné, le bilan représente **la situation patrimoniale** de l'entreprise :
 - À **l'actif**, ce qu'elle a investi ou avancé à des tiers
 - Au **passif**, comment elle l'a financée.

De quoi le bilan est-il composé ?

- ☛ Au passif, il y a des capitaux permanents et des capitaux empruntés à court terme. passif circulant.
 - Les capitaux permanents financent les emplois permanents.
 - L'outil de production de l'entreprise n'est pas fait pour être revendu.
 - Il doit pour pouvoir être gardé et entretenu, être financé par des fonds qui resteront **en permanence** à la disposition de l'entreprise.
- ☛ À l'actif, il y a des immobilisations emplois permanents et des créances à court terme. actif circulant.
- ☛ Le passif circulant finance l'actif circulant.
- ☛ Évidemment, lorsque nos clients ne nous payent pas comptant, sous prétexte que c'est l'usage de la profession, à 30/60/90 jours, il ne nous reste que la solution d'en faire autant avec nos fournisseurs auprès desquels nous trouverons une part du crédit que nous avons dû accorder à nos clients.
- ☛ Nos besoins d'exploitation (actif circulant) sont donc en partie couverts par nos « ressources » d'exploitation (passif circulant).
- ☛ Ce qui n'est pas couvert s'appelle le besoin en fonds de roulement, le BFR.

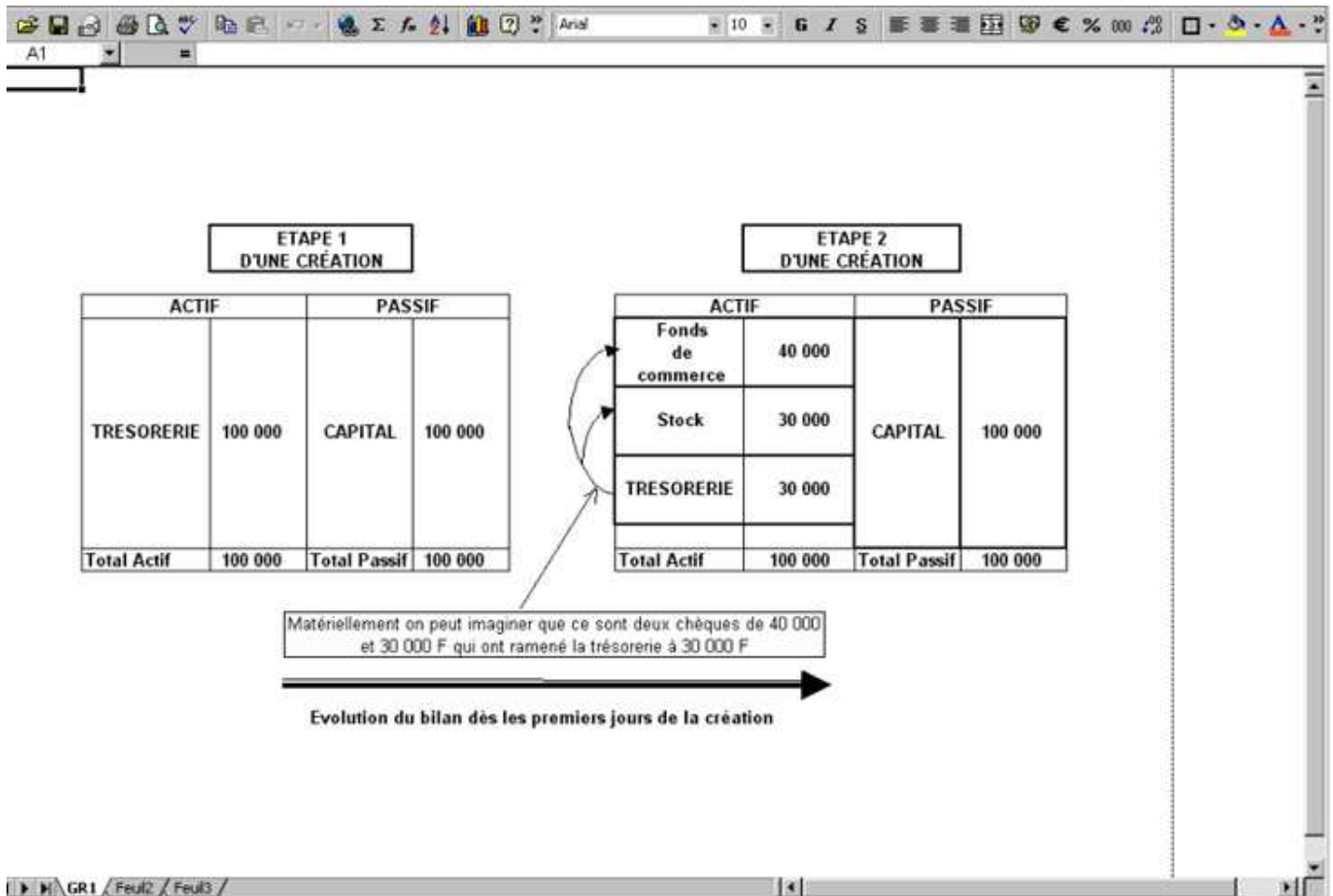
Comment le bilan est-il présenté ?

- ☛ Les **postes d'actif** sont présentés en ordre descendant du plus immobilisé terrains et constructions vers le plus liquide. l'argent en caisse.
- ☛ Les **postes de passif** sont présentés par ordre de stabilité :
 - Les **fonds propres** qui sont d'une stabilité parfaite puisqu'il s'agit du capital social et des réserves non distribuées.
 - Les **dettes financières** à long et moyen terme (la part à court terme étant fréquemment reclassée en bas de bilan) dont les échéances sont de plus connues dans le temps.
 - Les **dettes d'exploitation** qui sont des dettes à court terme.

Définition d'un bilan financier

- ☛ Un bilan financier est une **photographie** de la situation financière d'une entreprise à un instant « t ».
- ☛ Il se compose de deux colonnes :
 - à gauche celle de **l'actif**
 - à droite celle du **passif**.
- ☛ Le **total** de chaque colonne doit être rigoureusement **identique** pour que le bilan soit juste.
- ☛ Cela revient à dire que l'entreprise sait exactement comment elle a employé les fonds qui étaient à sa disposition.

Décomposition du bilan : 2 parties



Un **bilan** se compose à la fois :

- d'un actif qui montre la destination des fonds
- d'un passif qui retrace leur origine.

Un bilan de création

- Le bilan le plus simple est celui de **l'instant financier initial** d'une création d'entreprise : c'est l'instant « t » où l'on dépose le capital sur le compte en banque.
- L'origine des fonds**, c'est le capital de l'entrepreneur, la destination première, c'est de la trésorerie. l'argent déposé en banque.
- Ensuite seulement, cette **trésorerie** va servir à acheter un fond de commerce, du stock.
- Ceci aide à comprendre qu'à un moment donné, le bilan représente **la situation patrimoniale** de l'entreprise :
 - À **l'actif**, ce qu'elle a investi ou avancé à des tiers
 - Au **passif**, comment elle l'a financée.

De quoi le bilan est-il composé ?

- Au passif, il y a des capitaux permanents et des capitaux empruntés à court terme. passif circulant.
 - Les capitaux permanents financent les emplois permanents.
 - L'outil de production de l'entreprise n'est pas fait pour être revendu.
 - Il doit pour pouvoir être gardé et entretenu, être financé par des fonds qui resteront **en permanence** à la disposition de l'entreprise.
- À l'actif, il y a des immobilisations emplois permanents et des créances à court terme. actif circulant.

- Le passif circulant finance l'actif circulant.
- Évidemment, lorsque nos clients ne nous payent pas comptant, sous prétexte que c'est l'usage de la profession, à 30/60/90 jours, il ne nous reste que la solution d'en faire autant avec nos fournisseurs auprès desquels nous trouverons une part du crédit que nous avons dû accorder à nos clients.
- Nos besoins d'exploitation (actif circulant) sont donc en partie couverts par nos « ressources » d'exploitation (passif circulant).
- Ce qui n'est pas couvert s'appelle le besoin en fonds de roulement, le BFR.

Comment le bilan est-il présenté ?

- Les **postes d'actif** sont présentés en ordre descendant du plus immobilisé terrains et constructions vers le plus liquide. l'argent en caisse.
- Les **postes de passif** sont présentés par ordre de stabilité :
 - Les **fonds propres** qui sont d'une stabilité parfaite puisqu'il s'agit du capital social et des réserves non distribuées.
 - Les **dettes financières** à long et moyen terme (la part à court terme étant fréquemment reclassée en bas de bilan) dont les échéances sont de plus connues dans le temps.
 - Les **dettes d'exploitation** qui sont des dettes à court terme.

Définition d'un bilan financier

- Un bilan financier est une **photographie** de la situation financière d'une entreprise à un instant « t ».
- Il se compose de deux colonnes :
 - à gauche celle de l'**actif**
 - à droite celle du **passif**.
- Le **total** de chaque colonne doit être rigoureusement **identique** pour que le bilan soit juste.
- Cela revient à dire que l'entreprise sait exactement comment elle a employé les fonds qui étaient à sa disposition.

N.B concernant l'outil de production

- Rien n'empêche par contre que ce soit des emprunts à long terme qui seront peu à peu remplacés par des fonds propres au fur et à mesure que le bénéfice viendra augmenter les fonds propres.
- Ainsi, le bénéfice compensera la diminution des dettes financières qui seront amorties annuellement.

Décomposition du bilan : 2 parties

- Un **bilan** se compose à la fois :
 - d'un actif qui montre la destination des fonds
 - d'un passif qui retrace leur origine.

Un bilan de création

- Le bilan le plus simple est celui de l'**instant financier initial** d'une création d'entreprise : c'est l'instant « t » où l'on dépose le capital sur le compte en banque.
- L'**origine des fonds**, c'est le capital de l'entrepreneur, la destination première, c'est de la trésorerie. l'argent déposé en banque.
- Ensuite seulement, cette **trésorerie** va servir à acheter un fond de commerce, du stock.
- Ceci aide à comprendre qu'à un moment donné, le bilan représente **la situation patrimoniale** de l'entreprise :
 - À l'**actif**, ce qu'elle a investi ou avancé à des tiers

- Au **passif**, comment elle l'a financée.

De quoi le bilan est-il composé ?

- Au passif, il y a des capitaux permanents et des capitaux empruntés à court terme. passif circulant.
 - Les capitaux permanents financent les emplois permanents.
 - L'outil de production de l'entreprise n'est pas fait pour être revendu.
 - Il doit pour pouvoir être gardé et entretenu, être financé par des fonds qui resteront **en permanence** à la disposition de l'entreprise.
- À l'actif, il y a des immobilisations emplois permanents et des créances à court terme. actif circulant.
- Le passif circulant finance l'actif circulant.
- Évidemment, lorsque nos clients ne nous payent pas comptant, sous prétexte que c'est l'usage de la profession, à 30/60/90 jours, il ne nous reste que la solution d'en faire autant avec nos fournisseurs auprès desquels nous trouverons une part du crédit que nous avons dû accorder à nos clients.
- Nos besoins d'exploitation (actif circulant) sont donc en partie couverts par nos « ressources » d'exploitation (passif circulant).
- Ce qui n'est pas couvert s'appelle le besoin en fonds de roulement, le BFR.

Comment le bilan est-il présenté ?

- Les **postes d'actif** sont présentés en ordre descendant du plus immobilisé terrains et constructions vers le plus liquide. l'argent en caisse.
- Les **postes de passif** sont présentés par ordre de stabilité :
 - Les **fonds propres** qui sont d'une stabilité parfaite puisqu'il s'agit du capital social et des réserves non distribuées.
 - Les **dettes financières** à long et moyen terme (la part à court terme étant fréquemment reclassée en bas de bilan) dont les échéances sont de plus connues dans le temps.
 - Les **dettes d'exploitation** qui sont des dettes à court terme.

Définition d'un bilan financier

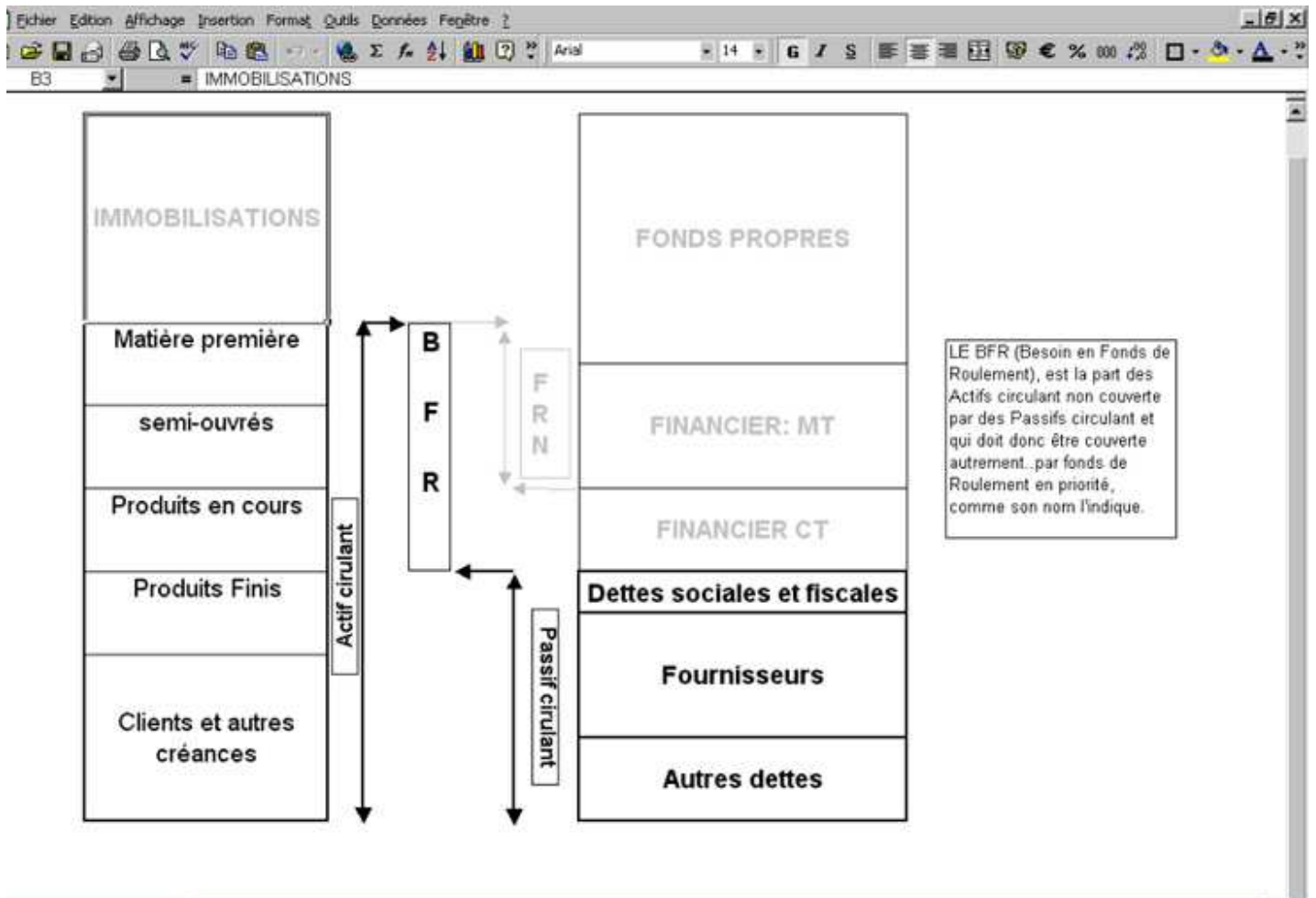
- Un bilan financier est une **photographie** de la situation financière d'une entreprise à un instant « t ».
- Il se compose de deux colonnes :
 - à gauche celle de l'**actif**
 - à droite celle du **passif**.
- Le **total** de chaque colonne doit être rigoureusement **identique** pour que le bilan soit juste.
- Cela revient à dire que l'entreprise sait exactement comment elle a employé les fonds qui étaient à sa disposition.

Décomposition du bilan : 2 parties

- Un **bilan** se compose à la fois :
 - d'un actif qui montre la destination des fonds
 - d'un passif qui retrace leur origine.

Un bilan de création

- Le bilan le plus simple est celui de l'**instant financier initial** d'une création d'entreprise : c'est l'instant « t » où l'on dépose



le capital sur le compte en banque.

- 🔵 **L'origine des fonds**, c'est le capital de l'entrepreneur, la destination première, c'est de la trésorerie. l'argent déposé en banque.
- 🔵 Ensuite seulement, cette **trésorerie** va servir à acheter un fond de commerce, du stock.
- 🔵 Ceci aide à comprendre qu'à un moment donné, le bilan représente **la situation patrimoniale** de l'entreprise :
 - 🔵 À **l'actif**, ce qu'elle a investi ou avancé à des tiers
 - 🔵 Au **passif**, comment elle l'a financée.

De quoi le bilan est-il composé ?

- 🔵 Au passif, il y a des capitaux permanents et des capitaux empruntés à court terme. passif circulant.
 - 🔵 Les capitaux permanents financent les emplois permanents.
 - 🔵 L'outil de production de l'entreprise n'est pas fait pour être revendu.
 - 🔵 Il doit pour pouvoir être gardé et entretenu, être financé par des fonds qui resteront **en permanence** à la disposition de l'entreprise.
- 🔵 À l'actif, il y a des immobilisations emplois permanents et des créances à court terme. actif circulant.
- 🔵 Le passif circulant finance l'actif circulant.
- 🔵 Évidemment, lorsque nos clients ne nous payent pas comptant, sous prétexte que c'est l'usage de la profession, à 30/60/90 jours, il ne nous reste que la solution d'en faire autant avec nos fournisseurs auprès desquels nous trouverons une part du crédit que nous avons dû accorder à nos clients.
- 🔵 Nos besoins d'exploitation (actif circulant) sont donc en partie couverts par nos « ressources » d'exploitation (passif circulant).

- ⬆ Ce qui n'est pas couvert s'appelle le besoin en fonds de roulement, le BFR.

Comment le bilan est-il présenté ?

- ⬆ Les **postes d'actif** sont présentés en ordre descendant du plus immobilisé terrains et constructions vers le plus liquide. l'argent en caisse.
- ⬆ Les **postes de passif** sont présentés par ordre de stabilité :
 - ⦿ Les **fonds propres** qui sont d'une stabilité parfaite puisqu'il s'agit du capital social et des réserves non distribuées.
 - ⦿ Les **dettes financières** à long et moyen terme (la part à court terme étant fréquemment reclassée en bas de bilan) dont les échéances sont de plus connues dans le temps.
 - ⦿ Les **dettes d'exploitation** qui sont des dettes à court terme.

Apprendre à lire un bilan

Vous trouverez dans ce mini-cours les notions de base qui vous permettront de lire et interpréter un bilan financier. Ce mini-cours s'adresse à tous ceux que la gestion et la finance rebutent mais qui ont besoin d'un minimum de connaissances pour apprécier une situation financière.

[Etape 1](#)[Etape 2](#)[Etape 3](#)[Etape 4](#)[Fin](#)[Quiz](#)

Le détail des postes

Postes de l'actif :

Dans l'ordre, on trouvera donc en descendant :

Les immobilisations :

- incorporelles (brevets, licences...)
- corporelles (constructions, équipement, matériel...)
- financières (dépôts de garantie, prêts, titres non négociables...)

Les stocks :

- matière première et semi-ouvrés
- marchandises
- produits finis et en cours de production
- emballages non consignés (sinon en immobilisation).

Les créances :

- créances sur les clients
- créances sur l'état ex : TVA à récupérer
- créances diverses.

La trésorerie disponible :

- valeurs mobilières de placement
- disponibilités.

La partie « Actif » d'un bilan financier se compose principalement :

- Des immobilisations
- Des stocks
- Des créances
- De la trésorerie

Postes du passif :

Présentés eux aussi en descendant du plus stable vers le moins stable selon trois catégories.

Les fonds propres :

- le capital social
- les réserves diverses
- les résultats non distribués des années précédentes
- le bénéfice net comptable. avant distribution sauf si l'inverse est précisé.

Les emprunts et dettes financières :

- à long et moyen terme
- les crédits à court terme découverts, Dailly

Le passif circulant :

- les salariés et les organismes sociaux, « super privilégiés »

- 0 l'état, « privilégié »
- 0 les fournisseurs, « chirographaires »

Postes de l'actif :

Dans l'ordre, on trouvera donc en descendant :

0 Les immobilisations :

- 0 incorporelles (brevets, licences...)
- 0 corporelles (constructions, équipement, matériel...)
- 0 financières (dépôts de garantie, prêts, titres non négociables...)

0 Les stocks :

- 0 matière première et semi-ouvrés
- 0 marchandises
- 0 produits finis et en cours de production
- 0 emballages non consignés (sinon en immobilisation).

0 Les créances :

- 0 créances sur les clients
- 0 créances sur l'état ex : TVA à récupérer
- 0 créances diverses.

0 La trésorerie disponible :

- 0 valeurs mobilières de placement
- 0 disponibilités.

Définitions :

- Les termes « super privilégié » et « privilégié » expriment la priorité de paiement des créanciers de l'entreprise en cas de liquidation.
- Le terme « chirographaire » signifie tout simplement que les fournisseurs n'ont souvent aucun recours. En effet, il indique la présence d'une simple signature comme garantie de paiement.

Postes du passif :

Présentés eux aussi en descendant du plus stable vers le moins stable selon trois catégories.

0 Les fonds propres :

- 0 le capital social
- 0 les réserves diverses
- 0 les résultats non distribués des années précédentes
- 0 le bénéfice net comptable. avant distribution sauf si l'inverse est précisé.

0 Les emprunts et dettes financières :

- 0 à long et moyen terme
- 0 les crédits à court terme découverts, Dailly

0 Le passif circulant :

- 0 les salariés et les organismes sociaux, « super privilégiés »
- 0 l'état, « privilégié »
- 0 les fournisseurs, « chirographaires »



COURS GRATUITS | LANGUES | BUREAUTIQUE | MULTIMEDIA | BIEN-ÊTRE ET LOISIRS | VIE PROFESSIONNELLE | SOUTIEN SCOLAIRE

Apprendre à lire un bilan

Vous trouverez dans ce mini-cours les notions de base qui vous permettront de lire et interpréter un bilan financier. Ce mini-cours s'adresse à tous ceux que la gestion et la finance rebutent mais qui ont besoin d'un minimum de connaissances pour apprécier une situation financière.

Voir les mini-cours qui ont également intéressés les lecteurs de ce cours :

[La voix passive, comment ça marche ?](#)

[Apprendre à convaincre un banquier](#)

[Comment vos banquiers évaluent votre entreprise ?](#)

Etape 1

Etape 2

Etape 3

Etape 4

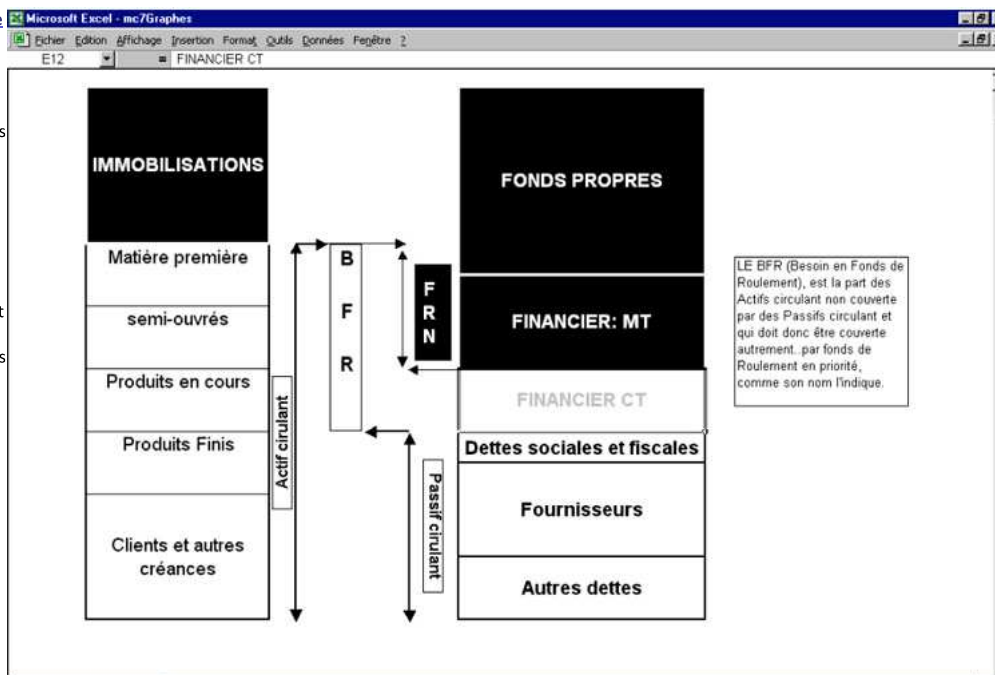
Fin

Quiz

Les éléments d'analyse financière

Le fonds de roulement

- Les capitaux permanents incluent les dettes à long et moyen terme.
- En y retranchant les emplois permanents on obtient le **fonds de roulement**.
- Les besoins



d'exploitation clients et diverses créances sont en partie couverts par les « ressources » d'exploitation, fournisseurs et divers.

- Ce qui n'est pas couvert s'appelle le **BFR**, le besoin en fonds de roulement.

La trésorerie nette

- La trésorerie nette est un poste qu'on trouve à l'actif quand il n'y a pas de besoin de trésorerie :
 - C'est alors un excédent de trésorerie.
 - On la trouvera en pied d'actif sous la forme de **valeurs mobilières de placement** et/ou de **disponibilités**.
- Dans le cas inverse, besoin de trésorerie, on la trouve au passif sous forme de **dettes financières à court terme**.
- Dans la réalité, il y a toujours ou presque de la trésorerie des deux côtés.
 - Des disponibilités résiduelles subsistent même lorsqu'il y a un besoin de trésorerie.
 - Pour une présentation synthétique, on retranche les disponibilités aux dettes à court terme financières.
 - On présente la trésorerie nette au bilan ainsi reclassé.

L'analyse par les ratios

- L'analyse par les ratios présente l'intérêt de pouvoir comparer des entreprises entre elles.
- Quelques ratios permettent de se faire une bonne idée à partir des documents comptables.

On retiendra :

Appréciation de la structure financière :

- Fonds propres / endettement bancaire : ce ratio qui ne devrait jamais être inférieur à 1 met en valeur la sécurité financière.

- Les sommes laissées dans l'entreprise par les actionnaires couvrent les sommes empruntées aux banques.

Appréciation de la capacité d'endettement :

- Si le précédent ratio est supérieur à 1, la capacité théorique d'endettement se mesure en retranchant aux fonds propres l'encours à moyen terme des dettes financières.
- Le montant obtenu est indicatif de ce que la société peut chercher à emprunter sous réserve qu'elle puisse en assumer le remboursement.

Appréciation de la capacité de remboursement :

- Deux ratios pour la mesurer :
 - La richesse nette dégagée annuellement, capacité d'autofinancement, CAF doit permettre de rembourser l'ensemble des dettes en cinq années au maximum.
 - De plus, la CAF doit être suffisante pour couvrir deux fois les annuités des emprunts.
 - Si ces deux ratios ne sont pas respectés après l'endettement projeté, le projet d'endettement est déjà **fortement compromis**.
- Des ratios, appelés rotations, permettent d'apprécier la qualité des postes de bas de bilan.
 - Le calcul suivant donne le poids des stocks PF en jours de CA :

$$\frac{\text{Stocks produits finis et en-cours} \times 360}{\text{CA HT}}$$
 - Le calcul suivant donne le poids des stocks M.P en jours d'achats :

$$\frac{\text{Stocks matières premières} \times 360}{\text{Achats matières}}$$
 - Le calcul suivant donne le délai clients théorique qui est à comparer avec les accords passés avec les clients. On prend le CA TTC parce que les créances clients au bilan sont TTC à la différence des stocks apparaissant au bilan en HT :

$$\frac{\text{Poste Client} \times 360}{\text{CA TTC}}$$
 - Le calcul suivant donne le délai fournisseur théorique :

$$\frac{\text{Fournisseurs} \times 360}{\text{Achats TTC}}$$
- Ces ratios de délai sont surtout valables pour une étude relative sur plusieurs années.
- En effet, l'influence de la date d'arrêté des comptes, et le choix arbitraire de 360 pour compter les jours, font qu'ils ne sont pas très fiables dans l'absolu.

Le fonds de roulement

- Les capitaux permanents incluent les dettes à long et moyen terme.
- En y retranchant les emplois permanents on obtient le **fonds de roulement**.
- Les besoins d'exploitation clients et diverses créances sont en partie couverts par les « ressources » d'exploitation, fournisseurs et divers.
- Ce qui n'est pas couvert s'appelle le **BFR**, le besoin en fonds de roulement.

La trésorerie nette

- La trésorerie nette est un poste qu'on trouve à l'actif quand il n'y a pas de besoin de trésorerie :
 - C'est alors un excédent de trésorerie.
 - On la trouvera en pied d'actif sous la forme de **valeurs mobilières de placement** et/ou de **disponibilités**.
- Dans le cas inverse, besoin de trésorerie, on la trouve au passif sous forme de **dettes financières à court terme**.
- Dans la réalité, il y a toujours ou presque de la trésorerie des deux côtés.
 - Des disponibilités résiduelles subsistent même lorsqu'il y a un besoin de trésorerie.
 - Pour une présentation synthétique, on retranche les disponibilités aux dettes à court terme financières.
 - On présente la trésorerie nette au bilan ainsi reclassé.

Deux ratios pour mesurer la capacité d'autofinancement :

Ratio 1 : Endettement
 ≤ 5

Ratio 2 : $\frac{\text{CAF}}{\text{Annuité}} > 2$

L'analyse par les ratios

- L'analyse par les ratios présente l'intérêt de pouvoir comparer des entreprises entre elles.
- Quelques ratios permettent de se faire une bonne idée à partir des documents comptables.

On retiendra :

Appréciation de la structure financière :

- Fonds propres / endettement bancaire : ce ratio qui ne devrait jamais être inférieur à 1 met en valeur la sécurité financière.
- Les sommes laissées dans l'entreprise par les actionnaires couvrent les sommes empruntées aux banques.

Appréciation de la capacité d'endettement :

- Si le précédent ratio est supérieur à 1, la capacité théorique d'endettement se mesure en retranchant aux fonds propres l'encours à moyen terme des dettes financières.
- Le montant obtenu est indicatif de ce que la société peut chercher à emprunter sous réserve qu'elle puisse en assumer le remboursement.

Appréciation de la capacité de remboursement :

- Deux ratios pour la mesurer :
 - La richesse nette dégagée annuellement, capacité d'autofinancement, CAF doit permettre de rembourser l'ensemble des dettes en cinq années au maximum.
 - De plus, la CAF doit être suffisante pour couvrir deux fois les annuités des emprunts.
 - Si ces deux ratios ne sont pas respectés après l'endettement projeté, le projet d'endettement est déjà **fortement compromis**.
- Des ratios, appelés rotations, permettent d'apprécier la qualité des postes de bas de bilan.
 - Le calcul suivant donne le poids des stocks PF en jours de CA :

$$\frac{\text{Stocks produits finis et en-cours} \times 360}{\text{CA HT}}$$
 - Le calcul suivant donne le poids des stocks M.P en jours d'achats :

$$\frac{\text{Stocks matières premières} \times 360}{\text{Achats matières}}$$
 - Le calcul suivant donne le délai clients théorique qui est à comparer avec les accords passés avec les clients. On prend le CA TTC parce que les créances clients au bilan sont TTC à la différence des stocks apparaissant au bilan en HT :

$$\frac{\text{Poste Client} \times 360}{\text{CA TTC}}$$
 - Le calcul suivant donne le délai fournisseur théorique :

$$\frac{\text{Fournisseurs} \times 360}{\text{Achats TTC}}$$
- Ces ratios de délai sont surtout valables pour une étude relative sur plusieurs années.
- En effet, l'influence de la date d'arrêté des comptes, et le choix arbitraire de 360 pour compter les jours, font qu'ils ne sont pas très fiables dans l'absolu.

Le fonds de roulement

- Les capitaux permanents incluent les dettes à long et moyen terme.
- En y retranchant les emplois permanents on obtient le **fonds de roulement**.
- Les besoins d'exploitation clients et diverses créances sont en partie couverts par les « ressources » d'exploitation, fournisseurs et divers.
- Ce qui n'est pas couvert s'appelle le **BFR**, le besoin en fonds de roulement.

La trésorerie nette

- La trésorerie nette est un poste qu'on trouve à l'actif quand il n'y a pas de besoin de trésorerie :
 - C'est alors un excédent de trésorerie.
 - On la trouvera en pied d'actif sous la forme de **valeurs mobilières de placement** et/ou de **disponibilités**.
- Dans le cas inverse, besoin de trésorerie, on la trouve au passif sous forme de **dettes financières à court terme**.
- Dans la réalité, il y a toujours ou presque de la trésorerie des deux côtés.
 - Des disponibilités résiduelles subsistent même lorsqu'il y a un besoin de trésorerie.
 - Pour une présentation synthétique, on retranche les disponibilités aux dettes à court terme financières.
 - On présente la trésorerie nette au bilan ainsi reclassé.

L'analyse par les ratios

- L'analyse par les ratios présente l'intérêt de pouvoir comparer des entreprises entre elles.
- Quelques ratios permettent de se faire une bonne idée à partir des documents comptables.

On retiendra :

Appréciation de la structure financière :

- Fonds propres / endettement bancaire : ce ratio qui ne devrait jamais être inférieur à 1 met en valeur la sécurité financière.
- Les sommes laissées dans l'entreprise par les actionnaires couvrent les sommes empruntées aux banques.

Appréciation de la capacité d'endettement :

- Si le précédent ratio est supérieur à 1, la capacité théorique d'endettement se mesure en retranchant aux fonds propres l'encours à moyen terme des dettes financières.

La technique des ratios s'applique non seulement :

- à l'examen du bilan pour apprécier la structure de l'actif et de l'endettement.
- mais aussi à l'étude des comptes de résultats de façon à analyser la structure de l'exploitation et la rentabilité.

- Le montant obtenu est indicatif de ce que la société peut chercher à emprunter sous réserve qu'elle puisse en assumer le remboursement.

Appréciation de la capacité de remboursement :

- Deux ratios pour la mesurer :

- La richesse nette dégagée annuellement, capacité d'autofinancement, CAF doit permettre de rembourser l'ensemble des dettes en cinq années au maximum.
- De plus, la CAF doit être suffisante pour couvrir deux fois les annuités des emprunts.
- Si ces deux ratios ne sont pas respectés après l'endettement projeté, le projet d'endettement est déjà **fortement compromis**.

- Des ratios, appelés rotations, permettent d'apprécier la qualité des postes de bas de bilan.

- Le calcul suivant donne le poids des stocks PF en jours de CA :

Stocks produits finis et en-cours x 360
CA HT

- Le calcul suivant donne le poids des stocks M.P en jours d'achats :

Stocks matières premières x 360
Achats matières

- Le calcul suivant donne le délai clients théorique qui est à comparer avec les accords passés avec les clients. On prend le CA TTC parce que les créances clients au bilan sont TTC à la différence des stocks apparaissant au bilan en HT :

Poste Client X 360
CA TTC

- Le calcul suivant donne le délai fournisseur théorique :

Fournisseurs x 360
Achats TTC

- Ces ratios de délai sont surtout valables pour une étude relative sur plusieurs années.

- En effet, l'influence de la date d'arrêté des comptes, et le choix arbitraire de 360 pour compter les jours, font qu'ils ne sont pas très fiables dans l'absolu.

[Etape 1](#)
[Etape 2](#)
[Etape 3](#)
[Etape 4](#)
[Fin](#)
[Quiz](#)

Voir les mini-cours qui ont également intéressés les lecteurs de ce cours :

Comprendre le NASDAQ	Comprendre les SIG (soldes intermédiaires de gestion)	Le bilan et le compte de résultat anglo-saxons
--------------------------------------	---	--

CATALOGUES DE COURS EN LIGNE

- > Langues
- > Langues Commet
- > Langues du monde
- > Anglais - Téléphone
- > Bureautique
- > Développement personnel
- > Gestion / Finance / Fiscalité

- > Management / Ressources Humaines
- > Négociation / Vente
- > Qualité
- > Permis auto
- > Musique
- > Tous les cours

LIENS

- > Offres Médiathèques
- > Tests-de-Langues.com
- > Soutien Scolaire
- > Boutique ToutApprendre

CONTACT

- > Contact
- > C.G.U.



Exemples de bilans

	31-déc	30-nov	30-nov	31-déc	28-févr
IMMOBILISATIONS	IMMOBILISATIONS	IMMOBILISATIONS	FONDS PROPRES	FONDS PROPRES	FONDS PROPRES
Stocks	Stocks	Stocks	FINANCIER CT	FINANCIER CT	Fournisseurs
Clients	Clients	Clients	Fournisseurs	FINANCIER CT	Autres dettes
Divers	Divers	Divers	Autres dettes	Fournisseurs	Autres dettes

NOVEMBRE
Période de stockage et production

DÉCEMBRE: Commercialisation

FÉVRIER, après encaissement des fruits de la campagne

Caractéristiques d'une entreprise selon le poids des postes

🔵 Premier exemple : les **entreprises industrielles**

- Dans ce cas, on trouvera des immobilisations importantes usines, moyens de production.
- Ces immobilisations nécessitent des capitaux propres importants, pour pouvoir générer un endettement lui aussi important.
- Les stocks et en cours de production pourront dépasser les créances clients en volume.

🔵 Deuxième exemple : les **entreprises de distribution**

- Ici, les immobilisations sont faibles. stockage et lieux de vente ne font qu'un.
- Les besoins en capitaux sont faibles aussi.
- Le crédit fournisseur est important.
- Et comme les clients paient au comptant à la caisse, les excédents de trésorerie sont importants.

🔵 Troisième exemple : les **sociétés cycliques**

- Les entreprises qui sont sur des marchés cycliques doivent être capables de pondérer leur bilan en fonction de cette caractéristique.
- Prenons l'exemple d'une société de fabrication et de vente de jouets :

- 0 Si elle a bien passé sa campagne de Noël, elle aura une très grosse créance sur ses clients, les magasins payant à 30 jours ou plus, un gros bénéfice, et pas de trésorerie.
- 0 Un mois avant Noël, n'ayant pas encore vendu ses stocks au bilan au prix de revient, elle aura la même chose en trésorerie, mais un petit poste client, un gros poste de stocks, et surtout une grosse perte.
- 0 Au 28 février, normalement si les ventes de Noël se sont bien passées, plus de stocks, plus de clients, de la trésorerie et du bénéfice... le choix de la date d'arrêté comptable s'avère donc très important.

Conclusion

Le bilan, même simplifié, est un outil d'analyse de l'entreprise qui permet de se poser beaucoup de questions. Bien sûr, il serait faux de prétendre qu'il permet de tout comprendre sur l'entreprise.

Néanmoins, avec un peu d'habitude, on peut en dix minutes de lecture se faire une première idée de la qualité d'une entreprise.

Chaque entreprise choisit d'arrêter son bilan en fonction de son activité. Par exemple, une entreprise de jouets choisira de faire son bilan après la période des ventes de fin d'année.