

Chapitre 5 : L'analyse de l'équilibre financier

Synthèse

Analyser la structure financière d'une entreprise consiste à porter un jugement sur sa situation et ses possibilités de développement à travers l'étude de ses cycles d'exploitation, d'investissement et de financement. Le bilan fonctionnel est le support de cette analyse. L'approche par les ratios permet de compléter l'analyse des grandes masses et des soldes.

1. Rappel : FRNG, BFR, et trésorerie

1.1. Le fonds de roulement net global (FRNG)

$$\text{FRNG} = \text{Ressources stables} - \text{Emplois stables}$$

1.2. Le besoin en fonds de roulement (BFR)

$$\text{BFR} = \text{Actif circulant} - \text{Passif circulant}$$

Il est possible de le décomposer en 2 parties :

$$\begin{aligned}\text{BFRE} &= \text{Actif circulant d'exploitation} - \text{Passif circulant d'exploitation} \\ \text{BFRHE} &= \text{Actif circulant hors exploitation} - \text{Passif circulant hors exploitation}\end{aligned}$$

1.3. La trésorerie nette

$$\begin{aligned}\text{Trésorerie nette} &= \text{FR} - \text{BFR} \\ \text{Trésorerie nette} &= \text{Trésorerie active} - \text{Trésorerie passive}\end{aligned}$$

★ Vous avez vu comment ça fonctionne ? Essayez par vous-même sur cas corrigé (sur le site - shop BTS CG – Exercices P6).

2. Les ratios

Les ratios de structure

Intensité capitalistique : Actif immobilisé brut / actif total brut

Mesure le poids des actifs immobilisés dans le patrimoine.

Indépendance financière : Emprunts et dettes financières / Capitaux propres

Mesure l'importance de l'endettement par rapport aux apports des actionnaires. Ce ratio doit être inférieur à 1.

Les ratios d'équilibre financier

Financement des immobilisations : Ressources stables / Emplois stables

Permet de vérifier le respect du principe de l'équilibre financier. Il doit être supérieur à 1.

Les ratios de rotation

Les ratios de rotation correspondent à trois indicateurs :

- Le ratio de rotation du crédit clients.
- Le ratio de rotation du crédit fournisseurs.
- Le ratio de rotation des stocks.

Ils permettent de calculer respectivement : le temps que mettent les clients à payer, les fournisseurs à être réglés, et à quelle vitesse les stocks sont renouvelés. Globalement, ils indiquent la vitesse à laquelle une entreprise recouvre ses crédits et/ou paye ses débits. Le quotient de 12 (360) par leurs valeurs donne une durée de rotation en jours.

$$\text{Durée du crédit fournisseurs} = \frac{\text{Encours fournisseurs}}{\text{Achats TTC}} \times 360$$

Encours fournisseurs : Dettes fournisseurs et comptes rattachés – Avances et acomptes versés (en lien avec les achats de matières et de marchandises).

Achats TTC : Achats de matières et de marchandises +/- les variations de stocks + charges externes.

$$\text{Durée du crédit clients} = \frac{\text{Encours clients}}{\text{CA annuel TTC}} \times 360$$

Encours clients : Créances clients + EENE – Avances et acompte reçus.

$$\text{Durée de stockage des marchandises} = \frac{\text{Stock de marchandises}}{\text{Achats de marchandises}} \times 360$$

Stock de marchandises : stocks moyens (SI+SF)/2 en valeurs brutes.

Achats de marchandises : en HT, correspond au coût de production (achats de marchandises + SI – SF).

$$\text{Durée de stockage des MP} = \frac{\text{Stock de MP}}{\text{Achats de MP}} \times 360$$

Stock de matières premières : stocks moyens (SI+SF)/2 en valeurs brutes.

Achats de matières premières : en HT, correspond au coût de production (achats matières premières + SI – SF).

✓ Prêt(e) à passer à la pratique ? Découvrez nos exercices interactifs et corrigés commentés (sur le site - shop BTS CG – Exercices P6).