

# Le Club de Gestion

## Lire la plaquette bilan

Votre expert-comptable vous a présenté vos comptes annuels, ou vous les présentera prochainement au cours d'un rendez-vous spécifique. Son explication était claire et sa présentation s'appuyait sur des supports visuels et pédagogiques mais voilà, vous êtes maintenant seul face à la plaquette qu'il vous a remise et la lecture du bilan et du compte de résultat n'est plus tout à fait aussi simple.

Sans faire de vous un expert financier, ce dossier thématique vous redonne les principales informations indispensables pour décrypter « la plaquette bilan ». Il reprend successivement les principales notions du bilan, photographie de la situation à la date de clôture, et du compte de résultat, le film de votre exercice.

La troisième partie de votre plaquette reprend les annexes aux comptes annuels. Ce sont toutes les informations complémentaires obligatoires qui permettent d'affiner l'analyse et la compréhension des comptes annuels mais cette partie ne fera pas l'objet d'un développement dans ce dossier thématique.

L'analyse de vos comptes n'a de sens que si les données sont mises en perspective avec les exercices précédents (sur les deux dernières années au minimum) et d'une manière générale, l'analyse débute par l'étude du compte de résultat présenté sous la forme des soldes intermédiaires de gestion et le bilan est analysé dans un deuxième temps.

### 1<sup>ère</sup> partie – Analyse du compte de résultat

#### 1. Le compte de résultat

Le compte de résultat mesure les flux de l'entreprise au cours d'une période donnée : c'est le film de l'activité de l'entreprise.

La production du compte de résultat est obligatoire en fin de chaque exercice comptable et permet de dégager le résultat de l'entreprise, perte ou bénéfice, et mesurer la rentabilité de l'entreprise sur deux exercices pour mesurer les évolutions d'une année sur l'autre.

#### 2. Les Soldes Intermédiaires de Gestion (SIG)

Un solde intermédiaire de gestion (SIG) est un des éléments intermédiaires du compte de résultat utilisé pour apprécier les performances des entreprises de manière plus fine et faciliter la compa-

## DOSSIER THEMATIQUE N° 2

### Lire la plaquette bilan

---

#### SOMMAIRE :

#### 1<sup>ère</sup> partie – Le résultat

- 
- 1 - Le compte de résultat
- 
- 2 - Les soldes intermédiaires de gestion
- 
- 3 - Comparez vos données à celles de votre secteur

#### 2<sup>ème</sup> partie – Le bilan

- - 1 - Définition
  - 
  - 2 - L'actif : « Ce que possède l'entreprise »
  - 
  - 3 - Le Passif : « Ce que doit l'entreprise »
  - 
  - 4 - L'analyse par les ratios financiers
-

# Le Club de Gestion

-raison des entreprises entre elles.

Le tableau des SIG présente, en général, deux exercices et la variation entre ces deux années. Il regroupe les indicateurs suivants : Le Chiffre d'Affaires, la marge globale, la Valeur Ajoutée, l'EBE, le résultat et la CAF.

	Montant	%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 000</b>	<b>100</b>
Achats consommés	250	25
<b>Marge en valeur</b>	<b>750</b>	<b>75</b>
Marge en %	75%	75
Charges externes	400	40
<b>Valeur Ajoutée</b>	<b>350</b>	<b>35</b>
Charges de personnel	250	25
<b>Excédent Brut d'Exploitation</b>	<b>100</b>	<b>10</b>
Dotations aux amortissements	25	2,5
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>75</b>	<b>7,5</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-5</b>	<b>-0,5</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-2</b>	<b>-0,2</b>
Impôt sur les sociétés	23	2,3
<b>Résultat net</b>	<b>45</b>	<b>4,5</b>
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>70</b>	<b>7</b>

## Le chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est l'indicateur le plus observé. Il témoigne du volume d'affaires généré par l'activité courante de l'entreprise et permet ainsi d'en apprécier la dimension. Le chiffre d'affaires comptabilise essentiellement :

- les ventes de marchandises : biens achetés puis revendus sans transformation,
- la production vendue : biens fabriqués ou transformés par l'entreprise et prestations de services effectuées par l'entreprise.

Le chiffre d'affaires est exprimé en valeur hors TVA après déduction des remises, rabais ou ristournes.

## La marge

La marge est une notion intuitive : c'est la différence entre le montant des ventes et leur coût d'achat corrigé des variations de stocks.

Elle est exprimée en valeur absolue et en pourcentage du chiffre d'affaires et varie en fonction des prix d'achat et/ou du niveau de chiffre d'affaires d'où l'intérêt de l'analyser en deux temps :

## DOSSIER THEMATIQUE N° 2

[Lire la plaquette bilan](#)

### LE PROCHAIN DOSSIER THEMATIQUE :



DT3 – La situation financière  
Analyse de la trésorerie

### LE PROCHAIN DOSSIER SPECIAL :



DS1 – Les 10 clés de réussite  
de la création d'entreprise

# Le Club de Gestion

- l'effet volume : il mesure l'impact de la variation du chiffre d'affaires sur la marge si le taux de marge N-1 était maintenu :  $(CA\ N-1 - CA\ N) \times Tx\ marge\ N-1$
- l'effet marge : il mesure l'impact de la variation du taux sur le montant de marge globale si le niveau de chiffre d'affaires N-1 était maintenu :  $(Tx\ N - Tx\ N-1) \times CA\ N-1$

Effet volume + effet marge

=

Analyse de la variation de marge entre N et N-1

## La valeur ajoutée

La valeur ajoutée exprime la création de valeur et correspond à l'apport que l'entreprise fait au monde économique extérieur. Elle mesure la richesse créée par l'entreprise avec le concours de ses salariés. Il faut donc la comparer avec les frais liés à la masse salariale pour avoir une idée de la productivité de votre organisation ; si vous n'augmentez que faiblement votre valeur ajoutée en employant plus de personnel, vous perdez en rentabilité !

Enfin, c'est cette richesse qui sera partagée par les différents acteurs participant à la vie de l'entreprise : personnel, banques, Etat, actionnaires,... d'où l'intérêt de mesurer la répartition de la valeur ajoutée par le suivi de ratios tels que : personnel / valeur ajoutée, impôts / valeur ajoutée, charges financières / valeur ajoutée...

## L'Excédent Brut d'Exploitation (EBE)

L'EBE est le nerf de la guerre : c'est le solde généré par l'activité courante de l'entreprise sans prendre en compte sa politique d'investissement et sa gestion financière. Il représente ce qui reste en caisse après avoir payé les salariés. Calculé par différence entre la valeur ajoutée et les subventions d'exploitation d'une part et les impôts et taxes, salaires et traitements, et les charges sociales d'autre part, c'est un indicateur clé de performance qui donne une vision objective de l'entreprise et permet de déterminer la rentabilité de son exploitation courante.

## DOSSIER THEMATIQUE N° 2

[Lire la plaquette bilan](#)

### LE PRECEDENT DOSSIER THEMATIQUE :



DT1 – Le conseil auprès des entreprises

# Le Club de Gestion

## Le résultat

Le résultat net est autrement appelé " le bénéfice " lorsque celui-ci est positif ou " la perte " lorsque le résultat net est négatif.

Avant d'obtenir le résultat net, il reste certains composants à examiner :

- Le résultat d'exploitation : il fait la différence entre les produits et les charges d'exploitation et mesure la rentabilité de votre exploitation sans influence d'éléments exceptionnels ou financiers,
- Le résultat financier : il mesure l'impact des éléments financiers inhérents au financement de votre exploitation ou de vos investissements (concours bancaires, intérêts d'emprunt...),
- Le résultat exceptionnel : il mesure l'impact des événements imprévisibles (sinistres, amendes ou pénalités,...) survenus au cours de l'exercice ou des opérations particulières telles que les cessions d'immobilisations,...

La somme de ces trois résultats donne le résultat courant avant impôt qui sert de base, hors retraitements fiscaux, au calcul de l'impôt sur les sociétés.

Le résultat net est finalement obtenu par la somme de ces résultats partiels diminuée du montant de l'impôt sur les bénéfices et constitue une ressource de l'entreprise qui sera portée dans les capitaux propres afin que les associés ou actionnaires décident, par Assemblée Générale Ordinaire, de l'affectation de ce résultat, à savoir la répartition entre dividendes et maintien dans les réserves de l'entreprise.

Enfin, le résultat net mesure la rentabilité de l'entreprise en rapportant le bénéfice de l'entreprise à son chiffre d'affaires : c'est le taux de rentabilité.

## La capacité d'autofinancement

La CAF est la capacité qu'a l'entreprise de générer des fonds pour autofinancer ses investissements. Elle est obtenue en réintégrant au résultat net toutes les écritures qui ne sont pas associées à des mouvements de trésorerie, telles que les reprises et les dotations aux amortissements et provisions et les plus ou moins values sur cessions d'actifs.

Les anglo-saxons utilisent le terme de cash-flow pour désigner le solde de ces flux d'argent. En effet, la CAF correspond au solde net de liquidité généré par l'entreprise après règlement de toutes ses opérations.

## DOSSIER THEMATIQUE N° 2

### Lire la plaquette bilan

---

#### MOTS CLES :

Bilan Compte de résultat

**Chiffre d'affaires**

Capacité d'autofinancement

Immobilisations Ratios

Secteur Actif Passif

Capitaux propres Marge

Excédent Brut d'exploitation

**SIG** Dettes Créances

**Trésorerie** Valeur ajoutée

Situation Financière

EBE Rapport de gestion

Présentation **Analyse**

Exceptionnel Courant

**Rentabilité** Autofinancement

---

# Le Club de Gestion

La CAF est un indicateur primordial aux yeux du banquier ; elle mesure votre capacité à rembourser vos emprunts et ce sera son premier contrôle lorsque vous le solliciterez pour de nouveaux prêts bancaires.

### 3. Comparez vos données à celles de votre secteur d'activité

Vous êtes sûrement dans vos objectifs mais où vous situez-vous par rapport à votre secteur d'activité ?

Pour le savoir, croisez vos résultats avec des données de votre secteur.

Si vous êtes adhérents à un centre de gestion, vous recevrez une plaquette comparant votre activité à celle de votre secteur d'activité mais n'hésitez pas à demander à votre expert-comptable une analyse comparative plus complète.

Pour les autres, vous pouvez vous procurer des données sectorielles par différents intermédiaires :

- Base Diane,
- Fédération des CGA,
- Syndicats professionnels...

pour vous comparez vous-même mais dans ce cas, ne comparez vos données qu'en valeur relative, c'est-à-dire en pourcentage : la structure de votre entreprise est nullement comparable à une moyenne sectorielle en valeur absolue. Pour illustrer, vous pouvez réaliser 50 K€ de résultat avec 2 salariés et une rentabilité de 10% alors que la moyenne de votre secteur fait 100 K€ de résultat avec 6 salariés et une rentabilité de 6% ; finalement, vous êtes plus rentable que le secteur !

## 2<sup>ème</sup> partie : Analyse et enseignement du bilan

### 1. Définition

Une fois que l'activité a bien été analysée, vous pouvez en vérifier les conséquences sur le bilan et évaluer le patrimoine de l'entreprise en comparant l'actif, « ce que possède l'entreprise », et le passif, « ce que doit l'entreprise ».

Dans une analyse plus approfondie, le bilan permet aussi de mesurer la solvabilité à court et moyen terme, de préciser le niveau d'endettement de l'entreprise, sa rentabilité financière et enfin de comprendre pourquoi le résultat affiché n'est pas présent en trésorerie.

## DOSSIER THEMATIQUE N° 2

### Lire la plaquette bilan

---

### LE RAPPORT DE GESTION :

Le dossier de gestion doit vous fournir les principaux indicateurs significatifs. Son objectif : dresser un diagnostic de la santé de l'entreprise à partir des éléments du bilan et déterminer les points forts et les points faibles de l'exploitation et de la structure financière de votre entreprise.

Le dossier de gestion est un rapport simple de quelques pages qui vous fournit les principaux indicateurs significatifs de votre exercice clos et vous sensibilise aux notions essentielles d'analyse et de lecture de vos résultats.

Pour rester simple, il regroupe les principales informations, les chiffres clés, de votre exercice ainsi que des représentations graphiques pour une meilleure lisibilité pour les non initiés à la gestion financière.

Enfin, il vous propose des commentaires ciblés et pédagogiques qui vous permettent de mieux comprendre vos comptes annuels. Ces explications simples et claires vous permettent, à votre tour, de transmettre l'information à vos partenaires.

---

# Le Club de Gestion

## DOSSIER THEMATIQUE N° 2

### Lire la plaquette bilan

	Actif		Passif
Immo. incorporelles	125	Capital	250
Immo. corporelles	345	Réserves	45
Immo. Financières	25	Résultat	45
<b>Total des immobilisations</b>	<b>495</b>	<b>Capitaux propres</b>	<b>340</b>
Stocks marchandises	45	Emprunts et dettes fin.	120
Stocks matières premières	25	Compte courant	50
En-cours de production		Dettes fournisseurs	150
Créances clients	160	Dettes fiscales	55
Trésorerie	35	Dettes sociales	45
<b>Total Actif</b>	<b>760</b>	<b>Total Passif</b>	<b>760</b>

## 2. L'actif « Ce que possède l'entreprise »

Les actifs du bilan correspondent aux avoirs de l'entreprise et sont classés par ordre de liquidité croissante, c'est-à-dire facilement transformable en argent.

### L'actif immobilisé

Les immobilisations sont des éléments destinés à servir de façon durable à l'activité de l'entreprise. L'entreprise en est propriétaire : c'est son outil de production (sauf pour les prestataires de services). Les immobilisations naissent des investissements destinés à augmenter la production ou la productivité de l'entreprise, à remplacer des biens défectueux, à améliorer les conditions de travail ou de sécurité, à augmenter la valeur ou la durée de vie d'un bien, ... Il existe trois types d'immobilisations :

- les immobilisations incorporelles : fonds commercial, brevets ou marques, licences, logiciels.
- les immobilisations corporelles : elles se retrouvent physiquement dans l'entreprise tels que terrains, constructions et agencements, installations et matériels techniques, matériel de transport.
- les immobilisations financières : participations dans d'autres entreprises, caution ou prêts accordés. Elles sont plus rares dans les petites entreprises.

Certains de ces biens subissent chaque année une perte de la valeur irréversible constatée comptablement par les amortissements qui sont, par nature, des charges non décaissées. On les retrouve dans le calcul de la capacité d'autofinancement pour financer le futur remplacement des immobilisations vétustes.

### ABREVIATIONS :

Nous reprenons, ici, les abréviations les plus souvent utilisées :

CA	Chiffre d'affaires
EBE	Excédent Brut d'Exploitation
VA	Valeur ajoutée
REX	Résultat d'exploitation
RF	Résultat financier
RX	Résultat exceptionnel
RN	Résultat net
CAF	Capacité d'autofinancement
SIG	Soldes Intermédiaires de Gestion
KP	Capitaux propres

# Le Club de Gestion

## L'actif circulant

Les actifs circulants n'ont pas vocation à rester de manière durable dans l'entreprise. Ils se renouvellent régulièrement et se transforment rapidement en liquidités ; marchandises ou produits finis transformés en créances lorsqu'ils sont vendus et créances transformées en liquidités lors du règlement des clients...

Les actifs circulants sont principalement constitués des :

- stocks et en-cours : valeur réelle des différents stocks possédés par l'entreprise à la date d'établissement du bilan (matières premières, emballages, marchandises, produits finis...).
- créances : sommes d'argent dues à l'entreprise par les clients ou autres organismes liées aux délais de règlement ou crédits accordés
- disponibilités : placements à court terme et avoirs ou fonds disponibles sur les comptes bancaires et dans la caisse.

### 3. Le passif « Ce que doit l'entreprise »

Le passif représente les dettes de l'entreprise qui ont servi de ressources pour financer les actifs. Elles sont classées en fonction de leur origine, par ordre d'exigibilité croissante.

## Les capitaux propres

Ce sont les ressources propres à l'entreprise qui lui sont affectées d'une manière durable par l'exploitant ou les associés. Ils sont considérés comme une dette fictive puisqu'ils appartiennent à l'exploitant ou aux associés qui les mettent à la disposition de l'entreprise.

Les capitaux propres sont constitués des apports des associés ou les actionnaires (capital social) et des profits générés par l'entreprise à l'occasion de son activité (réserves et résultat). Ce sont des ressources stables mises ou laissées à disposition de l'entreprise d'une manière durable par l'exploitant ou les associés.

Les capitaux propres sont généralement considérés comme « la valeur plancher » de l'entreprise car si l'ensemble des actifs étaient réalisés et toutes les dettes réglées, ils correspondraient à la somme d'argent qui resterait à partager entre les associés !

## DOSSIER THEMATIQUE N° 2

### Lire la plaquette bilan

#### EXEMPLE DE PRESENTATION :



Diaporama – Bilan Imagé

*Bilan Imagé est un logiciel, édité par la société RCA, que votre expert-comptable peut utiliser pour vous présenter vos comptes annuels. Le logiciel génère un diaporama pédagogique de vos comptes ; c'est une présentation originale et graphique que vous apprécierez.*

*Pour vous rendre compte du rendu, je vous invite à regarder cet exemple : <http://www.rca.fr/ep/dossier/bi/Docs/ExempleDiaporamaB1.pdf>*

# Le Club de Gestion

## Les dettes

Les dettes sont subdivisées en deux catégories :

- les dettes à long terme : ce sont les emprunts souscrits auprès des établissements de crédit
- les dettes à court terme : ce sont toutes celles issues de l'exploitation de l'entreprise, représentant ses engagements envers les fournisseurs (après obtention de délais de paiement), le personnel, l'Etat, les organismes sociaux, ...

Les dettes à long et moyen terme se rapprochent des capitaux propres de l'entreprise et constituent les capitaux permanents utiles au financement des actifs immobilisés. Les dettes à court terme forment les ressources destinées à financer les actifs à court terme que sont les stocks et les créances clients.

## 4 - L'analyse par les ratios financiers

Pour être plus pertinente et permettre de comparer des entreprises entre elles, l'analyse du bilan est complétée par quelques ratios financiers.

## Rotation de stock et délai de règlement

Ce sont les plus importants. Ils expliquent, en partie, l'évolution des postes stocks, créances clients et dettes fournisseurs du bilan et permettent d'appréhender les besoins de trésorerie puisque toutes les opérations de l'entreprise sont financées à crédit : elle vend à crédit en accordant des délais de règlement et finance une partie de son activité par les crédits que lui accordent ses fournisseurs. Pour le stock, il faut mesurer le nombre de rotation du stock et/ou le nombre de jours de stock pour s'assurer qu'il ne soit pas surannée et deviennent invendable.

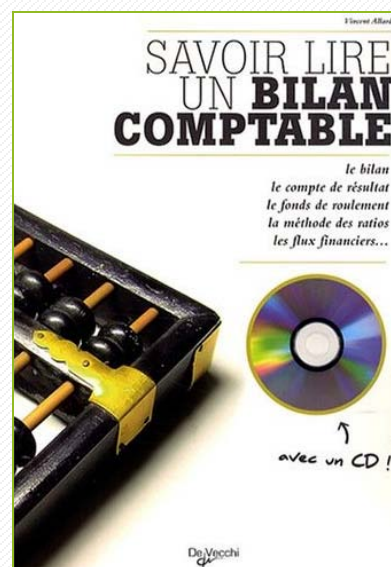
Formule de calcul :

- Délai Rotation de stock :  $\text{Achats consommés} / \text{Stock moyen}$
- Crédit client :  $(\text{Créances clients} / \text{Chiffre d'affaires TTC}) \times 360$
- Crédit fournisseur :  $(\text{Dettes fournisseurs} / \text{Achats effectués TTC}) \times 360$

## DOSSIER THEMATIQUE N° 2

### Lire la plaquette bilan

#### BIBLIOGRAPHIE :



Auteur(s) :

**Allard Vincent**

Editeur : De Vecchi

Date d'édition : 2008

Pages : 165 p.

Son objectif est de permettre aux dirigeants et aux cadres d'entreprises de déterminer les options financières qui engagent le bon fonctionnement, la rentabilité et l'avenir de l'entreprise. Ce livre contient un CD reprenant les principaux documents nécessaires à tous ceux qui souhaitent aller plus loin dans la comptabilité de leur entreprise : le plan comptable général, exemple d'annexe aux comptes annuels, soldes intermédiaires de gestion, tableau de financement, plan de trésorerie, calculs des ratios, modèle de déclaration fiscale, liasse fiscale, ....



# Le Club de Gestion

## Ratios financiers

Enfin, nous pouvons citer quelques ratios complémentaires qui mesurent la santé financière de l'entreprise et notamment :

- Taux d'endettement : il doit être inférieur à 1 sinon l'entreprise serait considérée comme surendettée et l'accès au crédit fortement compromis :  $\text{Endettement (emprunts + découvert bancaire)} / \text{ressources propres (Capitaux propres + amortissement et provision actif et passif)}$
- Rentabilité financière : c'est le taux de rendement financier de l'entreprise à comparer au taux d'intérêt des placements pour mesurer la rentabilité des capitaux investis par le chef d'entreprise :  $\text{Résultat net} \times 100 / \text{ressources propres (Capitaux propres + amortissement et provision actif et passif)}$
- Ratio de liquidité : il permet de s'assurer que les dettes à court terme couvrent les besoins exigibles et financent ainsi l'exploitation :  $(\text{Créances clients} + \text{Disponibilités}) / \text{Dettes à moins d'un an}$ .

Il reste une partie très importante à étudier : l'analyse de la trésorerie pour répondre à la question :

**« Où est passé ma trésorerie ? »**

**« Pourquoi mon résultat n'est pas en trésorerie ? »**

Ce sera le thème du dossier thématique n° 3 à paraître en Mars.



**Jean-François OILLIC**

*Fondateur du Club de Gestion*

[Jf.oillic@gmail.com](mailto:Jf.oillic@gmail.com)

## ABONNEMENT :

Vous n'êtes pas abonné aux dossiers du **Club de Gestion**, abonnez-vous gratuitement par mail :

[abonnement@club-gestion.fr](mailto:abonnement@club-gestion.fr)

Pour recevoir tous les dossiers dès leur parution.

## DOSSIER THEMATIQUE N° 2

**Lire la plaquette bilan**

## COMMENTAIRES :

Pour lire les commentaires publiés et commentez cet article à votre tour :

[Cliquez ici](#)

## CONTACTS :

Retrouvez tous les dossiers thématiques sur [www.club-gestion.fr](http://www.club-gestion.fr) dans la rubrique « Dossiers thématiques ».

Pour toute information complémentaire sur cet article ou sur le Club de Gestion, contactez-nous par mail :

[contact@club-gestion.fr](mailto:contact@club-gestion.fr)