

ANALYSE DE BILANS EN GRANDES MASSES

A partir d'un bilan donné...(SIPDEM Q5)

Actif	en €	en %	Passif	en €	en %
Terrains	200 000	8,93%	Capital	1 300 000	58,04%
Immeubles (440K-20K)	420 000	18,75%	Résultat N	0	0,00%
Mach-outils (340K-100K)	240 000	10,71%	Réserves	180 000	
Véhicules	300 000	13,39%	Report à nouveau	11 000	0,49%
Installations	420 000	18,75%	Capitaux propres	1 491 000	66,56%
Actif immobilisé	1 580 000	70,54%	Dettes/actionnaires	0	0,00%
Créances/clients	240 000	10,71%	Dettes financières	288 000	12,86%
Stock mat premières	230 000	10,27%	Dettes fournisseurs	240 000	10,71%
Stocks Prod fin et en-cours	190 000	8,48%	Dettes séc soc	60 000	2,68%
Actif Circulant (hors trésor)	660 000	29,46%	Dettes fourn. D'immob.	40 000	1,79%
Banque	0	0,00%	Concours bancaires	121 000	5,40%
	2 240 000		Dettes	749 000	33,44%
				2 240 000	

on construit le bilan fonctionnel et...

Actif	en €	en %	Passif	en €	en %
Terrains	200 000	8,47%	Capital	1 300 000	55,08%
Immeubles bruts	440 000	18,64%	Résultat N	0	0,00%
Mach-outils brutes	340 000	14,41%	Réserves	180 000	7,63%
Véhicules	300 000	12,71%	Report à nouveau	11 000	0,47%
Installations	420 000	17,80%	Amortissements	120 000	5,08%
Actif Immo Brut	1 700 000	72,03%	Capitaux propres	1 611 000	68,26%
			Dettes/actionnaires	0	0,00%
Créances/clients	240 000	10,17%	Dettes Fi	288 000	12,20%
Stock mat premières	230 000	9,75%	Cap. Stables (1)	1 899 000	80,47%
Stocks Prod fin et en-cours	190 000	8,05%	Dettes fournisseurs	240 000	10,17%
Actif circulant (hors tréso)	660 000	27,97%	Dettes séc soc	60 000	2,54%
			Dettes exploitation	300 000	12,71%
			Dettes Hors exploit.	40 000	1,69%
Trésorerie actif	0	0,00%	Trésorerie passif	121 000	5,13%
	2 360 000	100,00%		2 360 000	100,00%

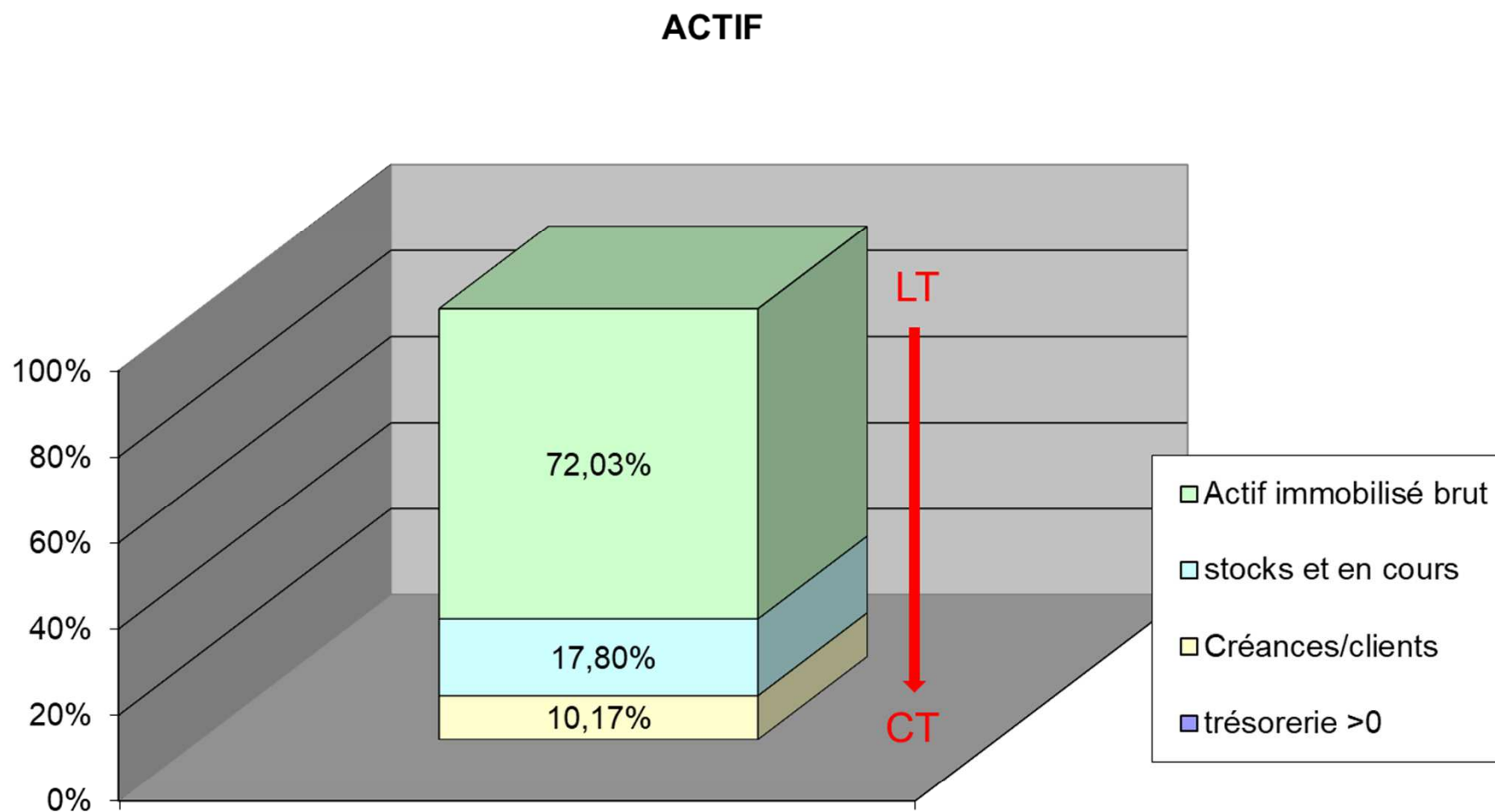
(1) Capitaux stables ou permanents

...Il faut simplifier le bilan : grandes masses (et %)

Actif	en €	en %	Passif	en €	en %
Actif Immo Brut	1 700 000	72,03%	Capitaux propres	1 611 000	68,26%
stocks et en cours	420 000	17,80%	dettes stables	288 000	12,20%
Créances/clients	240 000	10,17%	Capitaux permanents (1)	1 899 000	80,47%
Actif circulant (hors tréso)	660 000	27,97%	Dettes non Fi	340 000	14,41%
Trésorerie actif	0	0,00%	Trésorerie passif	121 000	5,13%
Total actif	2 360 000	100,00%	Total passif	2 360 000	100,00%

(1) Capitaux stables ou permanents

Apprécier **la liquidité** de l'actif (en t ou entre deux bilans)



liquidité de l'actif

Liquidité : du moins liquide vers le plus liquide

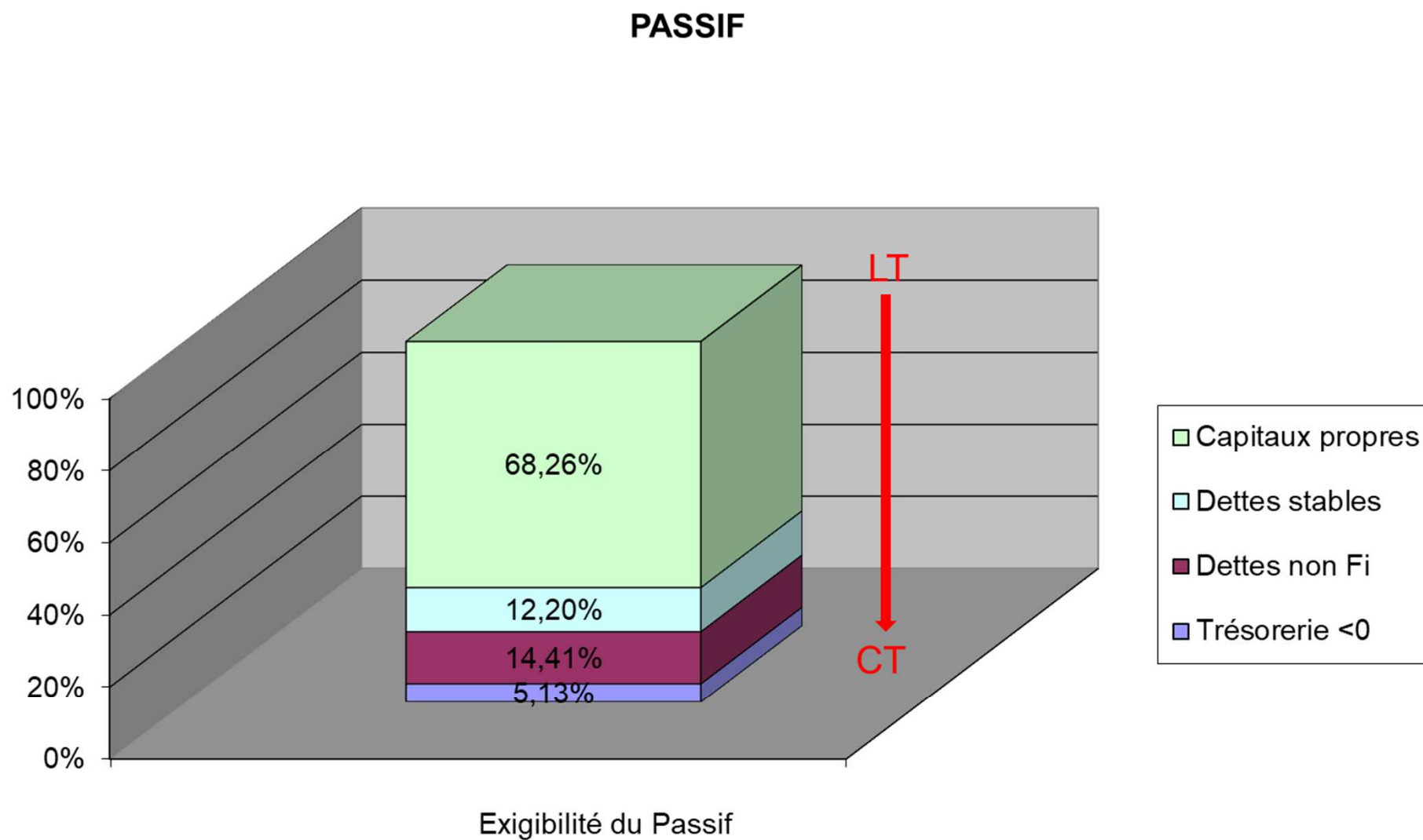
L'AI est dominant = fondations de l'entreprise, efforts passés investissements

Stocks raisonnables : vérifier le niveau moyen au niveau du secteur d'activité

Créances : faibles dans l'absolu à comparer au secteur
effet qualité : durée crédit client maîtrisé (++)
effet quantité : volume des ventes faible (--)

Pas de Disponibilités : trésorerie en difficulté

Apprécier l'**exigibilité** du passif (en t ou entre deux bilans)



Exigibilité : du moins exigible vers le plus exigible

Capitaux propres très solides ($\gg 1/3$ bilan) = 68%

Dettes stables maîtrisées ($< 1/3$ bilan) = 12%

Capitaux permanents $> 2/3$ du bilan = 80%

Dettes non financières assez faibles ($< 1/3$) :

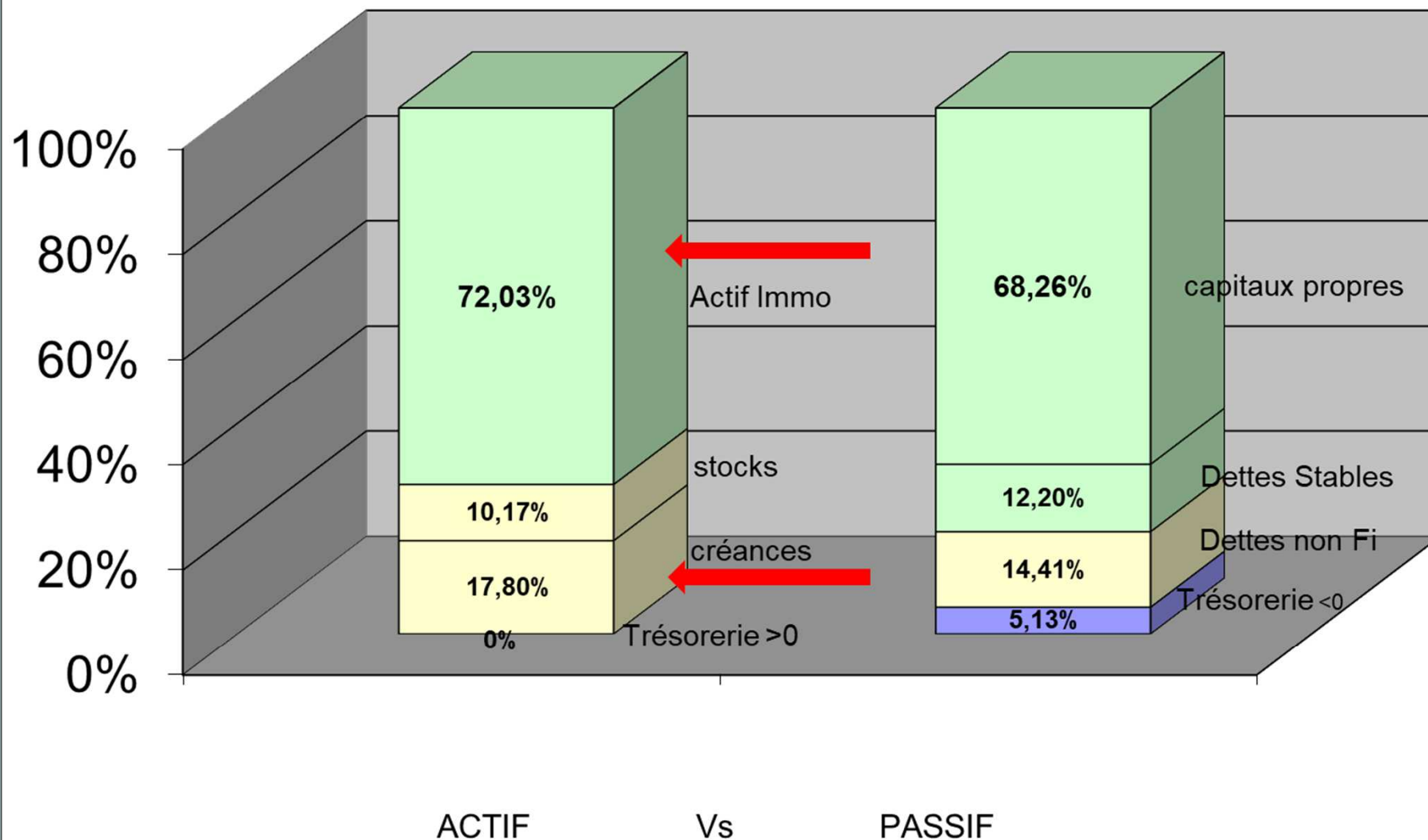
soit durée de crédit faible (effet qualité) (- -)

soit volume d'achats faible (effet quantité) (+ +)

Trésorerie négative : pose un problème d'indépendance financière (risque) + coût élevé .

A corriger au plus vite si structurel et si conjoncturel, suivre le coût (relatif à des crédits bancaires)

Apprécier comment le passif finance l'actif



Le stable finance t-il le stable ? OUI ($80,5\% > 72\%$)

Il y a un excédent de ressources stables = favorable

Il est assez faible toutefois ($8,5\%$)

Les stocks et créances = besoin financier (argent mobilisé) 28%

Défavorable mais assez classique

Les dettes non stables = ressources (argent « évité ») $14,5\%$

Peut-on l'améliorer par la négociation ?

Doit-on financer un besoin (lié au fonctionnement) de l'E ?

Besoins (liés à activité) $>$ aux ressources (de même nom)

$(28\% - 14,5\%) = 13,5\%$

L'excédent des ressources stables permet-il de financer le

Besoin ? Ici non ($8,5\% < 13,5\%$)

On en déduit un manque de trésorerie de 5% (avec trésorerie < 0)

L'équilibre financier n'est pas parfait. Soit il manque des ressources stables, soit il faudrait réduire le besoin net