

**L'ANALYSE
DU BILAN FONCTIONNEL
PAR LES RATIOS**

BILAN FONCTIONNEL DE L'ENTREPRISE CARIBOU

ACTIF	Montants	PASSIF	Montants
ACTIFS STABLES	2 648 550	RESSOURCES STABLES	3 340 590
Immobilisations brutes (BJ)	2 624 550	Capitaux propres (DL)	1 709 955
Charges à répartir (CL)	24 000	Provisions pour risques et charges (DR)	9 000
		Amortissements et dépréciations (1A)	912 335
ACTIFS CIRCULANTS D'EXPLOITATION	1 576 290	Dettes financières (DS à DV – EH)	709 300
Stocks (BL à BT)	1 020 000		
Avances et acomptes versés (BV)	38 000	DETTES D'EXPLOITATION	793 800
Créances clients (BX)	480 590	Avances et acomptes reçus (DW)	32 000
Autres créances (BZ)	29 400	Fournisseurs (DX)	459 250
Charges constatées d'avance (CH)	8 300	Dettes fiscales et sociales (DY)	146 150
		Autres dettes (EA)	156 000
ACTIFS CIRCULANTS HORS EXPLOITATION	77 250	Produits constatés d'avance (EB)	400
VMP	77 250		
		DETTES HORS EXPLOITATION	99 000
TRESORERIE ACTIVE	4 800	Dettes sur immobilisations (DZ)	99 000
Disponibilités	4 800		
		TRESORERIE PASSIVE	73 500
		Découverts bancaires	73 500
TOTAL	4 306 890	TOTAL	4 306 890

FRNG = 692 040 €

BFR = 760 740 €

TRESORERIE NETE = - 68 700 €

RATIOS DE STRUCTURE = Ratios qui mettent en rapport les éléments stables du bilan et dont l'évolution traduit les mutations de la structure de l'entreprise

Ratio d'autonomie financière	Capitaux propres / Dettes financières	Il doit être supérieur à 1 car les ressources internes (capitaux propres) doivent être supérieures aux capitaux empruntés.
Ratio d'immobilisation de l'actif	Immobilisations brutes / Actif total	Il met en évidence la sur-immobilisation ou la sous-immobilisation de l'actif. Variable selon les secteurs, il est relativement faible dans les entreprises commerciales car elles ont peu d'immobilisations.
Ratio de liquidité de l'actif	Actif circulant / Actif total	C'est l'inverse du ratio précédent. Il montre quelle est la part de l'actif pouvant se transformer assez rapidement en argent.
Ratio de financement des immobilisations	Ressources stables / Actifs stables	Ce ratio doit être supérieur à 1 car les investissements de l'entreprise (actifs stables) doivent être financés par des ressources stables (capitaux propres et emprunts essentiellement). Un ratio supérieur à 1 est équivalent à un FRNG positif.
Ratio de couverture des capitaux investis	Ressources stables / (Actifs stables + BFR)	Si ce ratio est supérieur à 1, alors la trésorerie de l'entreprise est positive. Plus il est élevé, plus la trésorerie l'est aussi.

RATIOS DE TRESORERIE = ratios qui permettent d'évaluer la capacité de l'entreprise à régler ses dettes les plus rapidement exigibles (à moins d'un an) grâce à ces éléments d'actif circulant (éléments les plus liquides, c'est à dire pouvant être rapidement transformés en argent)

Liquidité générale	Actif circulant / Dettes à court terme	Capacité de l'entreprise à honorer ses échéances grâce à la totalité de son actif circulant. Si ce ratio est supérieur à 1, alors l'entreprise est solvable.
--------------------	--	--

DUREE DES CREDITS = ces durées permettent d'évaluer la situation de l'entreprise quant à la formation de son besoin en fonds de roulement (BFR) en comparant, par exemple, les ratios de l'entreprise avec ceux de ses principaux concurrents

Crédit clients en jours	$(\text{Créances clients} / \text{CA TTC}) \times 360$	Plus le ratio est élevé, plus les clients tardent à payer.
Crédit fournisseurs en jours	$(\text{Dettes fournisseurs} / \text{Achats TTC}) \times 360$	Plus le ratio est élevé, plus l'entreprise tarde à payer ses fournisseurs.
Stockage des matières premières en jours	$(\text{Stock} / (\text{Achats de matières premières} + \text{Variation de stocks})) \times 360$	Le ratio représente la durée de stockage moyen des matières premières. Plus le ratio est élevé, plus l'entreprise immobilise durablement de l'argent dans ses stocks.
Stockage des produits finis en jours	$(\text{Stock} / (\text{Ventes de produits finis} + \text{Production stockée})) \times 360$	Le ratio représente la durée de stockage moyen des produits finis. Si le ratio est trop élevé, cela peut traduire des difficultés à écouler les stocks.

RATIOS DE RENTABILITE = Ratios qui permettent de juger de l'efficacité de l'exploitation et qui, pour ce faire, utilisent un indicateur de résultat en le comparant au niveau d'activité ou aux capitaux engagés

Ratio de marge bénéficiaire	Résultat net / Chiffre d'affaires HT	Il évalue la facilité avec laquelle les ventes de l'entreprise génèrent un bénéfice.
Rentabilité financière	Résultat net / Capitaux propres	Ratio qui mesure la rentabilité de l'entreprise pour les apporteurs de capitaux (associés). Si le ratio dépasse 5 % , on peut considérer que la rentabilité financière est satisfaisante.