

A. Introduction

La dernière étape de notre analyse consiste à synthétiser les données calculées précédemment pour effectuer une présentation synthétique écrite et/ou orale.

Pour cela, nous allons d'une part utiliser les éléments les plus importants du compte de résultat, du bilan, des SIG et du bilan fonctionnel et d'autre part, calculer des ratios financiers à partir de ces éléments.

Les ratios sont des rapports entre deux grandeurs caractéristiques.

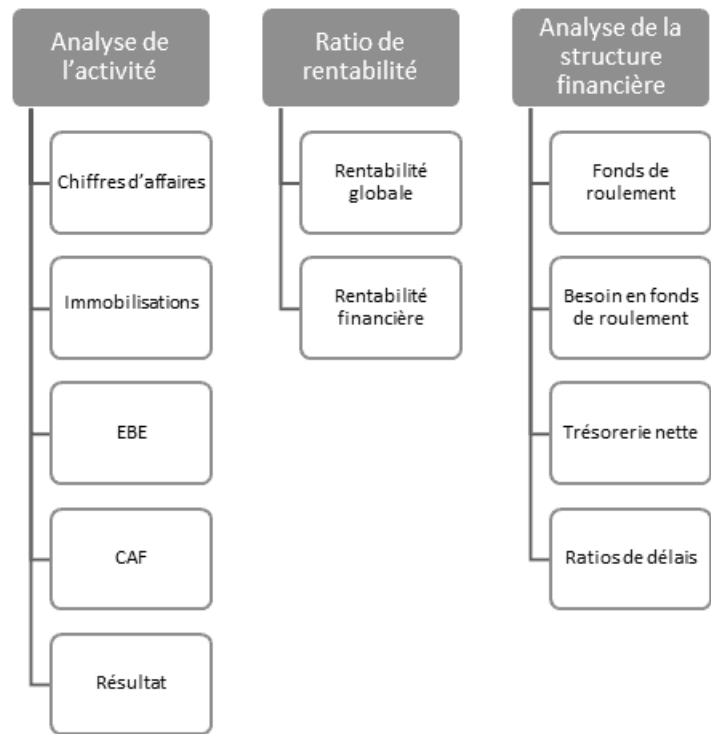
Ils peuvent se présenter sous forme de taux, de délais ou de coefficients.

Les ratios permettent :

- ▶ une mesure des performances de l'entreprise,
- ▶ une analyse de l'évolution dans le temps de l'activité de l'entreprise,
- ▶ une comparaison de la situation actuelle avec des entreprises du même secteur d'activité.

Il existe une multitude de ratios permettant d'analyser l'activité et la situation de l'entreprise. Nous allons utiliser quelques ratios pertinents pour mettre en évidence ce que nous avons commencé à découvrir grâce à l'analyse des soldes intermédiaires de gestion et du bilan fonctionnel.

Cette analyse se fera en quatre axes :



Une fois ces éléments déterminés, nous allons mettre en forme notre analyse dans le but de pouvoir la présenter à une audience.

Le fichier *chapt_1_analyse_vierge* reprend l'ensemble de l'analyse faite avec les fichiers *chapt_1_SIG* et *chapt_1_bilan_fonctionnel*. En plus de cela, l'onglet **synthèse** permet de reprendre l'ensemble des informations principales de notre analyse ainsi que de calculer les différents ratios.

La solution de cet exercice se trouve dans le fichier *chapt_1_analyse*.

	A	B	C	D	E
1	Synthèse				
2					
3					
4	catégorie	désignation	N	N-1	Variation %
5	activité	Chiffres d'affaires			
6	activité	Immobilisations nettes			
7	activité	Excédent brut d'exploitation			
8	activité	CAF			
9	activité	Résultat de l'exercice			
10	rentabilité	Rentabilité globale			
11	rentabilité	Rentabilité financière			
12	structure financière	Fonds de roulement			
13	structure financière	Besoin en fonds de roulement			
14	structure financière	Trésorerie nette			
15	délais	Délais de paiement des clients			
16	délais	Délais de paiement aux fournisseurs			

B. Analyse de l'activité

Ce premier axe va donner une idée globale de l'évolution de l'activité et de la situation financière de l'entreprise entre l'exercice N et N-1.

1. Chiffre d'affaires

Les données relatives aux ventes se trouvent dans le haut du compte de résultat, au niveau des produits d'exploitation.

		N	N-1
pitation	Ventes de marchandises	80 000	60 000
	Production vendue (biens)	379 900	315 900
	Production vendue (services)		

Dans l'onglet *synthèse*, sélectionnez la cellule C5, entrez la formule `=cpte_resultat!C5+cpte_resultat!C6`.

Le résultat est 459 900.

🔗 Dans la cellule D5, entrez la formule `=cpte_resultat!D5+cpte_resultat!D6`.

Le résultat est 375 900.

2. Immobilisations nettes

Les immobilisations se trouvent dans le haut de l'actif du bilan.

ACTIF	Reclassement	Brut	Amort et dép.	NET
Actif immobilisé				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement	Emplois stables			
Concessions, brevets, licences	Emplois stables			
Fonds commercial	Emplois stables			
Immobilisations corporelles				
Terrains	Emplois stables			
Constructions	Emplois stables			
Install. tech. mat. et out. indus	Emplois stables	263 600	95 000	168 600
Autres immob.corporelles	Emplois stables			
Immobilisations financières				
Titres de participations	Emplois stables	6 600		6 600
Prêts	Emplois stables			
Autres	Emplois stables			
Total I		270 200	95 000	175 200

Dans l'onglet **synthèse**, sélectionnez la cellule C6 et saisissez la formule =bilan_N!E18.

Le résultat est 175 200.

☞ Dans la cellule D6, la formule est =bilan_N_1!E18.

Le résultat est 127 000.

3. Excédent brut d'exploitation

Nous avons déjà calculé cet élément dans le tableau des soldes intermédiaires de gestion.

☞ Dans l'onglet **synthèse**, sélectionnez la cellule C7 et saisissez la formule =SIG!H18.

Le résultat est 109 300.

☞ Copiez cette formule dans la cellule D7, pour reporter l'excédent brut d'exploitation N-1.

Le résultat est 70 100.

4. La capacité d'autofinancement (C.A.F)

Nous avons déjà calculé la capacité d'autofinancement dans l'onglet CAF.

☞ Dans l'onglet **synthèse**, sélectionnez la cellule C8 et saisissez la formule =CAF!C14.

Le résultat est 75 400.

☞ Copiez cette formule dans la cellule D8 pour reporter la capacité d'autofinancement N-1.

Le résultat est 54 500.

5. Le résultat de l'exercice

Nous allons utiliser le calcul du résultat du tableau des soldes intermédiaires de gestion.

☞ Dans l'onglet **synthèse**, sélectionnez la cellule C9 et saisissez la formule =SIG!H32.

Le résultat devrait être 36 700.

☞ Copiez la formule de la cellule C9 dans la cellule D9 pour reporter le résultat N.

Le résultat devrait être 34 100.

C. Les ratios de rentabilité

1. Le taux de rentabilité globale

Rentabilité globale = (Résultat net comptable / Chiffre d'affaires hors taxe)

Ce ratio répond à la question suivante : pour 1 € de chiffre d'affaires, combien est-ce que l'entreprise a dégagé de résultat net ?

☞ Dans l'onglet **synthèse**, sélectionnez la cellule C10 et saisissez la formule =C9/C5.

Le résultat est 7,98 %. Sur l'exercice N, pour 1 € de chiffre d'affaires, la société a dégagé environ 8 centimes.

Vérification :

Chiffres d'affaires = 459 900

Taux de rentabilité globale = 7,98 %

459 900 x 7,98 % = 36 700 = résultat de l'exercice

☞ Copiez la formule contenue dans la cellule C10 dans la cellule D10 pour obtenir la rentabilité globale N-1.

Le résultat est 9,07 %.

2. Le taux de rentabilité financière

Rentabilité financière = Résultat net / Capitaux propres

Ce ratio représente la rentabilité pour l'actionnaire (ou les associés) comparée à leurs apports.

Il s'agit donc d'un ratio très utilisé, notamment sur les marchés financiers.

- ☞ Dans l'onglet **synthèse**, sélectionnez la cellule C11 et saisissez la formule **=resultat_N/bilan_N!H14**.

Le résultat est 18,64 %.

- ☞ Dans la cellule D11, entrez la formule **=resultat_N_1/bilan_N_1!H14**.

Le résultat est 29,76 %.

D. La structure financière

Il s'agit simplement ici de reporter les éléments calculés dans le bilan fonctionnel : le fonds de roulement, le besoin en fonds de roulement et la trésorerie nette.

Fonds de roulement :

- ☞ Dans l'onglet **synthèse**, sélectionnez la cellule C12 et saisissez la formule **=bilan_fonctionnel!B10**.

Le résultat est 298 800.

- ☞ Copiez la formule de la cellule C12 dans la cellule D12 pour reporter le fond de roulement N-1.

Besoin en fonds de roulement :

- ☞ Dans la cellule C13, la formule est **=-bilan_fonctionnel!B11**.

Le résultat est -308 650.

- ☞ Copiez la formule de la cellule C13 dans la cellule D13 pour reporter le besoin en fonds de roulement N-1.

Trésorerie nette :

- ☞ Dans la cellule C14, la formule est **=bilan_fonctionnel!B12**.

Le résultat est -9 850.

- ☞ Copiez la formule de la cellule C14 dans la cellule D14 pour reporter la trésorerie nette N-1.

E. Les ratios de délais

Les ratios de délais apprécient les délais de paiement octroyés par les fournisseurs ou accordés aux clients en les exprimant en nombre de jours.

Délai de paiement des clients = (Créances clients / Chiffre d'affaires TTC) x 365

Ce ratio répond à la question suivante : en moyenne, les clients paient à combien de jours ?

La norme devrait se situer entre 0 et 45 jours selon le secteur d'activité.

Délai de paiement aux fournisseurs = (Dettes fournisseurs / Achats et charges externes TTC) x 365

Suivant la même logique, ce ratio répond à la question suivante : en moyenne, les fournisseurs sont payés à combien de jours ?

Là aussi, la norme devrait se situer entre 0 et 45 jours selon le secteur d'activité.

1. Application avec Excel

Délai de paiement des clients

Pour l'exercice N :

🔗 Dans la cellule C15 de l'onglet **synthèse**, entrez la formule `=bilan_N!E25/(C5*1,2)*365`.

Le montant des créances nettes de l'exercice N se trouve dans la cellule **bilan_N!E25**.

Le montant du chiffre d'affaires hors taxe N se trouve dans la cellule **C5**, il convient de multiplier ce montant par 1,2 si nous prenons comme hypothèse un taux de TVA de 20 %.

Le résultat est 217.

Pour l'exercice N-1 :

🔗 Dans la cellule D15, entrez la formule `=bilan_N_1!E25/(D5*1,2)*365`.

Le résultat est 113.

Délai de paiement aux fournisseurs

Pour l'exercice N :

🔗 Dans la cellule C16, entrez la formule `=(bilan_N!H24/(cpt_resultat!C14+cpt_resultat!C16+cpt_resultat!C18)*1,2)*365`.

Le montant des dettes fournisseurs et comptes rattachés se trouve dans la cellule **bilan_N!H24**.

Le montant des achats et charges externes comprend les achats de marchandises (**cpt_resultat!C14**), les achats de matières premières et autres approvisionnements (**cpt_resultat!C16**) et les autres achats et charges externes (**cpt_resultat!C18**).

Pour calculer le montant des achats et charges externe TTC, il convient de multiplier ce montant par 1,2 si nous prenons comme hypothèse un taux de TVA de 20 %.

Le résultat est 233.

Pour l'exercice N -1 :

🔗 Dans la cellule D16, entrez la formule `=(bilan_N_1!H24/(cpt_resultat!D14+cpt_resultat!D16+cpt_resultat!D18)*1,2)*365`.

Le résultat est 171.