

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

## BILAN FONCTIONNEL DE L'ENTREPRISE CARIBOU

ACTIF	Montants	PASSIF	Montants
<b>ACTIFS STABLES</b>	<b>2 648 550</b>	<b>RESSOURCES STABLES</b>	<b>3 340 590</b>
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
<b>A</b>		Amortissements et dépréciations (1A)	912 335
<b>ACTIFS CIRCULANTS D'EXPLOITATION</b>	<b>1 576 290</b>	Dettes financières (DS à DV – EH)	709 300
Stocks (BL à BT)	1 020 000	<b>D</b>	
Avances et acomptes versés (BV)	38 000	<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>	<b>793 800</b>
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
<b>A</b>		Autres dettes (EA)	156 000
<b>ACTIFS CIRCULANTS HORS EXPLOITATION</b>	<b>77 250</b>	Produits constatés d'avance (EB)	400
VMP	77 250	<b>D</b>	
<b>T</b>		<b>DETTES HORS EXPLOITATION</b>	<b>99 000</b>
<b>RESORERIE ACTIVE</b>	<b>4 800</b>	Dettes sur immobilisations (DZ)	99 000
Disponibilités	4 800	<b>T</b>	
		<b>RESORERIE PASSIVE</b>	<b>73 500</b>
		Découverts bancaires	73 500
<b>TOTAL</b>	<b>4 306 890</b>	<b>TOTAL</b>	<b>4 306 890</b>

FRNG = 692 040 €

BFR = 760 740 €

TRESORERIE NETTE = - 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**

R atio d'autonomie financière	C apitaux propres / Dettes financières	Il doit être supérieur à 1 car les ressources internes (capitaux propres) doivent être supérieures aux capitaux empruntés.
R atio d'immobilisation de l'actif	I mmobilisations 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.
R atio de financement des immobilisations	R essources 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.

**R**

**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)**

L iquidité 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.

**R**  
 **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.
R rentabilité financière	R 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.