

La finance en un clin d'œil

Avoir un aperçu de la santé financière d'une entreprise au travers du bilan.

Leçon 14

Après lecture des 13 premières leçons, nous savons déjà :

1. ce que signifie le bilan ;
2. comment les éléments du bilan changent en raison des opérations, tout en maintenant l'équilibre entre l'actif et le passif ;
3. comment les éléments du bilan sont subdivisés et présentés.

Avec tout ce que nous savons déjà, nous sommes maintenant prêts à commencer à analyser un bilan.

La capacité d'interpréter les comptes financiers est ce qui sépare les managers des comptables, qui compilent et ajoutent des chiffres sans réellement comprendre les implications de ces chiffres dans l'exploitation d'une entreprise.

Quand nous avons un bilan en main, notre analyse dépend de qui nous sommes par rapport à l'entreprise. Nous pouvons être :

- le(s) propriétaire(s) ou actionnaire(s) de l'entreprise
- un employé
- un concurrent
- un investisseur potentiel
- un client
- un fournisseur
- un banquier
- un contrôleur fiscal

Quelque soit le rôle que nous ayons, nous avons nos propres intérêts, et nos intérêts sont différents de ceux des autres.

Pour illustrer ceci, nous assumerons le rôle des propriétaires ou des actionnaires d'une entreprise. En soi, nous sommes intéressés de connaître la santé financière globale de l'entreprise, comme cela détermine la sécurité de notre subsistance. (Nous verrons les intérêts des autres parties dans nos futures leçons).

Disons qu'aujourd'hui nous sommes le 1er janvier 2009, et que vous avez obtenu une copie du bilan de votre entreprise montrant au 31 décembre 2008 les éléments suivants :

ABC sprl
Bilan
Du 31 décembre 2008

Disponible	250.000 [1]	Dettes commerciales	200.000 [6]
Créances	300.000 [2]	Charges à payer (dettes salariales et sociales)	100.000 [7]
Stocks	350.000 [3]	Dettes financières	150.000 [8]
Charges constatées d'avance	100.000 [4]	Dettes fiscales	50.000 [9]
Actifs immobilisés	5.500.000 [5]	Dettes à long terme	2.000.000 [10]
		Capital social	500.000 [11]
		Réserves	3.500.000 [12]
Total de l'actif	€ 6.500.000	Total du passif	€ 6.500.000

Première question : Notre entreprise a-t-elle assez de cash pour payer ses dettes ?

Rappelez-vous que les dettes à court terme (passifs exigibles) doivent être payées dans un délai d'un an. L'entreprise a € 500.000 de dettes à court terme qui sont la somme des éléments 6, 7, 8 et 9. À l'heure d'aujourd'hui, l'entreprise n'a que € 250.000 de cash. L'entreprise sera-t-elle capable de rembourser ses dettes à court terme? Cela dépend si l'entreprise perçoit ses créances (élément [2]) à temps pour pouvoir payer ses dettes à court terme. La perception des créances dépend de la solvabilité des clients de qui les créances sont dues. Nous pouvons donc maintenant voir comment l'analyse se prolonge au-delà du bilan.

Deuxième question : L'entreprise est-elle capable de rembourser ses dettes à long terme ?

Une manière de répondre à cette question est de comparer les montants des dettes à long terme € 2.000.000 (élément [10]) et des actifs immobilisés (élément [5]). Un ratio élevé entre les actifs immobilisés et les dettes long terme est souhaitable. Dans notre cas, ce ratio est de 2,75 (l'élément [5] divisé par l'élément [10]).

Dans le cas extrême où nous liquidons nos actifs immobilisés (parce que nous ne voulons plus continuer les affaires) et obtenons un montant de € 5.500.000, nous pouvons couvrir les dettes à long terme 2,75 fois, c'est une information de consolation.

Les analyses ci-dessus sont simples et nous permettent de nous donner une certaine idée de ce que nous pouvons faire avec les connaissances déjà acquises.

Parce que nous en apprenons de plus en plus au sujet de la finance, nous aurons de plus en plus de questions à poser, et plus de sagacité à gagner pendant que nous chercherons à répondre à ces questions.

Merci de votre intérêt pour les leçons en ligne de **La finance en un clin d'œil**.

À bientôt !!

Info Solutions International