

EXCEL OUTIL N°01

Comprendre ses Etats Financiers

Manuel de l'Utilisateur

Table des matières

SENBUMO - 3 OUTILS POUR COMPRENDRE SES ETATS FINANCIERS	2
EXCEL-OUTIL N° 01: COMPRENDRE SES ETATS FINANCIERS	2
EXCEL-OUTIL N° 02: CONVERTIR SES ETATS FINANCIERS	2
EXCEL-OUTIL N° 03: DÉVELOPPER SES PROJECTIONS FINANCIÈRES	2
COULEURS ET CONVENTIONS GRAPHIQUES	3
SAISIR DES DONNÉES	3
COMPRENDRE SES ETATS FINANCIERS	4
OBJECTIFS DU MANUEL	4
DÉFINITION DE L'ECONOMIE SOCIALE ET SOLIDAIRE	4
DISTINCTION : SANS-BUT-LUCRATIF / À-BUT-LUCRATIF	4
ÉLÉMENTS DE BASE DES ETATS FINANCIERS	5
HARRY & CO	5
LE BILAN	6
RÉSUMÉ DU BILAN	7
LE COMPTE DE RÉSULTAT	8
LA DÉPRÉCIATION	9
LE CASH-FLOW	9
INTERACTION DES 3 ÉLÉMENTS DE BASE	10
RATIOS FINANCIERS	11
ETUDE DE CAS : RATIOS & GRAPHIQUES	12
RATIOS DU COMPTE DE RÉSULTATS	12
RATIOS DU BILAN	13
RATIOS : COMPTE DE RÉSULTATS / BILAN	13
RATIOS : COMPTE DE RÉSULTATS / CASH-FLOW	14
RÉSISTANCE AUX CHOCS	14
CONCLUSION	14

SENBUMO - 3 outils pour comprendre ses Etats Financiers

SENBUMO a développé 3 outils conçus pour aider les entrepreneurs sociaux à mieux comprendre leurs Etats Financiers et à développer leurs propres Projections Financières. Cet ensemble d'outils comprend:

- EXCEL-OUTIL N ° 01: comprendre ses Etats Financiers
- EXCEL-OUTIL N ° 02: convertir ses Etats Financiers (PME & IMF).
- EXCEL-OUTIL N ° 03: développer ses Projections Financières (PME & IMF).

Ces 3 outils ont été conçus pour des praticiens qui ne sont ni des analystes financiers ou des comptables, mais qui ont besoin d'atteindre un niveau professionnel de compréhension, en particulier lorsque il s'agit d'attirer de nouveaux actionnaires, d'obtenir un prêt bancaire ou tout simplement de projeter ses activités dans le futur. Les États Financiers considéré ici incluent 3 éléments suivants:

1. Le Compte de Résultat (CR).
2. Le Cash-Flow (CF).
3. Le Bilan (BS).

Ces outils conviennent pour les entreprises sans-but-lucratif, à-but-lucratif et les coopératives.

Le terme *entreprise* est utilisé comme terme générique.

EXCEL-OUTIL N° 01: comprendre ses Etats Financiers

Pour les entrepreneurs sociaux et les praticiens de l'Economie Sociale et Solidaire, la compréhension et l'interprétation des états financiers est souvent une source de confusion. Par exemple, un prêt bancaire est confondu avec une source de revenu ou un investissement est considéré comme une dépense de fonctionnement.

L'objectif de ce 1er outil est de fournir les compétences analytiques nécessaires afin de comprendre et interpréter tout type d'états financiers.

EXCEL-OUTIL N° 02: convertir ses Etats Financiers

Le format des Etats Financiers peut se différencier selon le type d'une entreprise ou le pays et sont parfois difficiles à comprendre.

L'objectif de ce 2^{ème} outil est de convertir tout type d'Etats Financiers dans un format standard facile à comprendre. En outre, ce format standard peut être présenté dans la monnaie d'origine ou converti en devises fortes (USD / EUR / CHF).

EXCEL-OUTIL N° 03: développer ses Projections Financières

Pour établir des Projections Financières solides, un entrepreneur social doit combiner les 3 éléments ci-dessus de manière cohérente.

L'objectif de ce 3^e outil est de permettre aux entrepreneurs sociaux de développer des Projections Financières dans ce même format standard. De plus, les Etats Financiers précédents pourront facilement être accolés à ses Projections Financières.

Ces outils existent en versions française et anglaise.

Couleurs et conventions graphiques

Tous les fichiers EXCEL respectent les conventions graphiques suivantes :

10	Période		1	<p>Les cellules avec un fond jaune clair sont des cellules que l'utilisateur peut librement modifier.</p> <p>Les cellules avec des chiffres bleus contiennent une formule Excel.</p> <p>Ces cellules <u>ne doivent pas</u> être modifiées par l'utilisateur.</p>
11	Type de données		REEL	
12	Date de début		2009-01-01	
13	Date de fin		2009-12-31	
14	Durée (mois)		12	
15	Label (linked)		déc2009	
16				
17	Taux de change			
18	Devise & valeur	EUR	1.0500	
19				

Saisir des données

L'utilisateur peut, dans une cellule avec un fond jaune, soit SAISIR des données (ex. saisir une donnée dans une cellule) ou SELECTIONNER des données dans une liste déroulante.

Comprendre ses Etats Financiers

Objectifs du manuel

Dans le champ de l'Economie Sociale et Solidaire (ESS), il est fréquent de rencontrer des acteurs de premier plan (directeur, membre du comité) qui ne comprennent pas toujours de manière satisfaisante les Etats Financiers de leur entreprise. Une donation ou un crédit bancaire est confondu avec un revenu ; un investissement (immobilisation) est confondu avec une charge opérationnelle. De plus, l'interaction entre les 3 éléments de base des Etats Financiers (Bilan, Compte de Résultats, Cash-Flow) n'est le plus souvent pas considérée. Enfin, quand il s'agit de présenter les états financiers de l'année écoulée, celle-ci se limite le plus souvent à la lecture en mode *épicerie* des charges opérationnelles du Compte de Résultat sans les mettre en relation avec le Bilan ou le Cash-Flow.

L'objectif de ce manuel est d'apporter les connaissances de base nécessaire à une compréhension claire et solide des Etats Financiers de n'importe quelle entreprise de l'Economie Sociale et Solidaire.

Définition de l'Economie Sociale et Solidaire¹

Economie privée à but non lucratif ou à lucrativité limitée, s'inscrivant dans des formes juridiques variées, l'ESS regroupe une multitude d'initiatives économiques locales, qui participent à la construction d'une nouvelle façon de vivre et de penser l'économie : elle respecte des critères éthiques, sociaux et écologiques et place la personne avant le profit. Malgré une grande diversité d'acteurs et d'activités ainsi que des particularités spécifiques aux territoires dans lesquels elle s'inscrit, l'économie sociale et solidaire peut se définir comme étant un secteur économique :

- Privé (*c'est-à-dire générant la majorité de ses revenus de manière autonome*²).
- A but non lucratif ou à *lucrativité* limitée.
- Dont la finalité est au service de la collectivité (utilité publique).
- Intégrant des valeurs, telles que le fonctionnement participatif, le respect de l'environnement, le bien-être social et la diversité, la solidarité, la cohérence et la gestion autonome.

Distinction : sans-but-lucratif / à-but-lucratif

La grande majorité des sympathisants de l'Economie Sociale et Solidaire ne considère que les entreprises sans-but-lucratif et rejette de manière inconditionnelle les entreprises à-but-lucratif. Il faut savoir que ce distinguo porte surtout sur la propriété des fonds propres et moins sur la finalité³ :

- Dans une entreprise sans-but-lucratif, les fonds propres au passif du bilan n'appartiennent à personne. Ce qui signifie qu'en cas de faillite ou d'arrêt des activités, les actifs nets restant ne peuvent pas être distribués aux membres mais doivent être remis à une entreprise exerçant une activité similaire.
- Dans une entreprise à but-lucratif, les fonds propres au passif du bilan appartiennent à des actionnaires qui peuvent exiger (mais ce n'est pas une obligation) de recevoir un dividende.

¹ Source: www.apres-ge.ch/node/33038

² C'est nous qui ajoutons.

³ Historiquement, le statut de Société Anonyme a été créé afin de permettre à des actionnaires de faire (maximiser) du profit. Toutefois si on se place dans le cadre des valeurs de l'ESS, alors la maximisation du profit n'est plus un objectif. Ce qui compte, devient la possibilité de réunir des fonds propres.

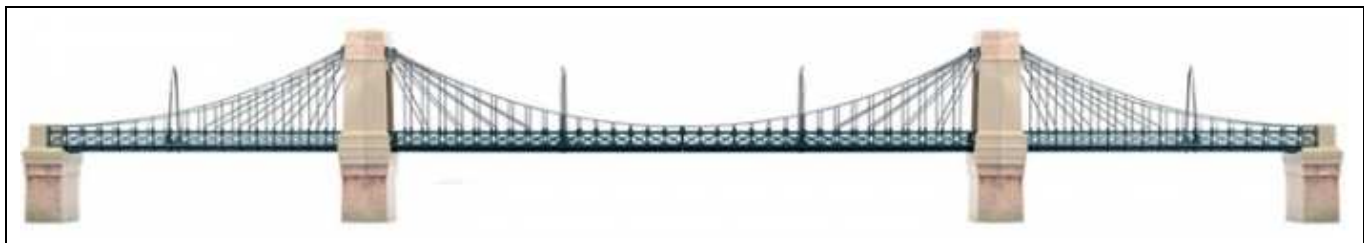
Dans le respect des principes de l'Economie Sociale et Solidaire, le choix de la forme légale sera surtout guidé par la nature de l'activité à entreprendre. Si pour démarrer une fromagerie, il faut investir préalablement plus de CHF 100'000, la forme associative ne fera sûrement pas l'affaire car il sera difficile de réunir la somme nécessaire. Par contre, s'il s'agit d'ouvrir un cabinet de conseil juridique, la forme associative peut suffire. Or généralement, quand on démarre une activité, on doit d'abord compter sur ses fonds propres. C'est pourquoi, il peut être indispensable de créer une entreprise à but-lucratif (avec des apports d'actionnaires différenciés), ce qui n'implique pas d'être obligé de maximiser le profit.

Le modèle coopératif se situe entre les deux dans la mesure où le versement de la part sociale est nominal mais où il n'y a pas de profit, la ristourne reversée aux membres en fin d'année correspond à un trop plein perçu par la coopérative au cours de l'année.

Eléments de base des Etats financiers

Toutes les entreprises (avec/sans but lucratif) ont des Etats Financiers avec au moins les 3 éléments suivants:

1. Le Bilan (BS).
2. Le Compte de Résultat (CR).
3. Le Cash-Flow (CF).



Bilan	Compte de Résultat	Cash-Flow
<p>Le bilan est une photographie à l'instant t, des avoirs de l'entreprise. Le bilan à l'instant t, sera différent du bilan à l'instant $t+1$.</p> <p>Le bilan correspond au pilier du pont suspendu.</p>	<p>Le Compte de Résultat additionne les revenus et les charges au cours d'une période donnée (ex. : une année).</p> <p>Le Compte de Résultats correspond au tablier du pont suspendu.</p>	<p>Le Cash-Flow considère tous les flux, entrant et sortant de l'entreprise. Il inclut les revenus et les charges mais aussi les crédits bancaires, les subventions ou les augmentations de capital.</p> <p>Le Cash-Flow correspond au câble porteur du pont suspendu.</p>


Les Etats Financiers se composent d'indicateur de *stock* (le Bilan) et de *flux* (Compte de Résultats & Cash-Flow).

Dans un premier temps, les 3 éléments seront présentés séparément.

Ensuite leurs interactions seront abordées et enfin des études de cas seront proposées afin de renforcer la capacité d'analyse de l'Utilisateur.

Harry & Co

Pour illustrer les éléments des Etats Financiers, nous utiliserons l'exemple de l'entreprise Harry & Co dont l'activité principale est l'achat et la vente de haricot par Harry, l'entrepreneur.

<p>L'entreprise Harry & Co</p> <p>Achat et vente de haricots : achat, 1 CHF/kg ; vente, 2 CHF/kg.</p> <p>Charges: Salaire (1x) + Frais (loyer magasin, électricité, etc.).</p> <p>Equipement: Une camionnette achetée CHF 10'000.</p> <p>Fonds propres de départ: CHF 30'000.</p> <p>Dettes : CHF 10'000 (emprunté à son frère).</p>	
--	--

Le Bilan

L'actif: CHF 40'000	Le passif: CHF 40'000	
Cash: CHF 8'000	Dettes: CHF 10'000	L'actif est toujours égal au passif. Dans ce cas, il est égal à CHF 40'000.-
Stock: CHF 22'000		L'actif se divise en 3 parties :
Immobilisations: CHF 10'000	Fonds propres: CHF 30'000	<p>Le cash : c'est l'argent disponible qui est immédiatement disponible pour l'entrepreneur.</p> <p>Le stock : c'est la valeur d'achat des haricots achetés par l'entreprise.</p> <p>Les immobilisations : c'est la valeur de la camionnette</p>
		<p>Le passif se divise en 2 parties :</p> <p>Les dettes : c'est l'argent emprunté à son frère.</p> <p>Les fonds propres : c'est son apport propre (ses économies).</p>

L'image ci-dessus présente le bilan d'ouverture, c'est-à-dire le bilan au premier jour de son activité.

Au passif, Harry a mis CHF 30'000 *sur la table* et emprunté CHF 10'000 à son frère.

A l'actif, il a acheté une camionnette à CHF 10'000 et CHF 22'000 d'haricots qu'il a stocké dans son magasin.

Remarque !

Le haut du bilan présente les ressources/dettes *immédiatement* exigibles. Harry peut retirer CHF 1'000 sur son compte quand il veut. Il devra rembourser son frère avant de pouvoir récupérer ses fonds propres.

Le bas du bilan présente les immobilisations/fonds propres *pas immédiatement* exigibles. Pour affecter autrement les ressources *immobilisées* dans l'achat de la camionnette, il devra d'abord la revendre (avec une décote) avant de pouvoir réaffecter les ressources récupérées.

Résumé du bilan

L'actif: Où est l'argent	Le passif: D'où vient l'argent
L'actif: CHF 40'000	Le passif: CHF 40'000
Cash: CHF 8'000	Dettes: CHF 10'000
Disponible, très liquide	
Stock: CHF 22'000	
Peu disponible, peu liquide	
Immobilisations: CHF 10'000	Fonds propres: CHF 30'000

Le bilan est une photographie de votre entreprise à l'instant t.
Il était différent la veille, il sera différent le lendemain.
Le total des actifs est toujours égale au total des passifs.
Les montants peu liquides sont au pied du bilan, les montants très liquide et/ou disponible sont en haut du bilan.
Ici, il s'agit du bilan d'ouverture d'Harry & Co.

Dans les fichiers EXCEL, l'actif et le passif sont présentés sur une même colonne afin de faciliter les calculs sur une base temporelle (mensuelle ou annuelle) régulière.

46				
47	BILAN	2016	2017	2018
48	ASSETS			
49	Cash & banque	34'062	45'690	486'856
56	Immobilisations nets	76'750	145'250	123'750
58	TOTAL ACTIF	110'812	190'940	610'606
59				
60	PASSIF			
63	Dettes	38'000	108'000	58'000
69	Fonds propres	72'812	82'940	552'606
70	TOTAL PASSIF	110'812	190'940	610'606
--				

La capture d'écran ci-contre présente le TABLEAU-DE-BORD consolidé sur une page des Projections Financières.
Voir outil 3 : développer ses Projections Financières.

Le Compte de Résultat

L'activité de Harry & Co : achat de haricots à 1 CHF/kg | vente de haricots à 2 CHF/kg

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J
1	Harry & Co SARL Projections Financières mensuelles (CHF)									
9	COMPTE DE RESULTATS				JAN-2016	FEV-2016	MAR-2016	AVR-2016	MAI-2016	JUN-2016
10	COMPTE DE RESULTATS									
11	Revenus ventes 1	2.00			10'000	13'000	16'000	20'000	38'000	10'000
12	Revenus ventes 2									
13	Revenus ventes 3									
14	S/total revenus ventes				10'000	13'000	16'000	20'000	38'000	10'000
15	Achat marchandises 1	1.00			7'000	10'000	12'000	2'000	20'000	25'000
16	Achat marchandises 2									
17	Achat marchandises 3									
18	S/total achat marchandises				7'000	10'000	12'000	2'000	20'000	25'000
19	MARGE BRUTE				3'000	3'000	4'000	18'000	18'000	-15'000
20	Charges salariales				6'000	6'000	6'000	6'000	8'000	10'000
21	Charges administratives				1'500	1'500	1'500	1'500	1'500	1'500
22	Charges financières				100	100	100	100	100	100
23	Dépréciation				238	238	238	238	238	238
24	TOTAL CHARGES OPERATIONNELLES				7'838	7'838	7'838	7'838	9'838	11'838
25	RESULTAT OPERATIONNEL				-4'838	-4'838	-3'838	10'162	8'162	-26'838
26	Revenus non-opérationnels									
27	Charges non-opérationnelles									
28	RESULTAT AVANT IMPOT				-4'838	-4'838	-3'838	10'162	8'162	-26'838
29	Impôt sur le bénéfice	14.0%			0	0	0	119	95	0
30	Dividendes									
31	RESULTAT DE LA PERIODE				-4'838	-4'838	-3'838	10'043	8'067	-26'838
32	Report à nouveau				-4'838	-9'676	-13'514	-3'471	4'596	-22'242

Le Compte de Résultats, enregistre les revenus et les charges (non) opérationnelles au cours d'une période donnée (mois, année). Ici, il s'agit des premiers mois d'activité d'Harry & Co.

En janvier, il achète pour CHF 7'000 d'haricots et en vend pour CHF 10'000. Ceci lui permet de dégager une marge brute (ligne 19) de CHF 3'000. La marge brute permet de déterminer le revenu brut de l'activité. C'est la marge brute qui permettra de couvrir les autres charges (non)-opérationnelles liées à l'activité.

Le résultat opérationnel nous indique si le cœur de métier d'Harry & Co est viable. On voit ici que son activité est rentable en avril et mai seulement. Elle redevient déficitaire en juin.

Les revenus/dépenses non-opérationnels ne sont pas directement lié à l'activité (ex. il reçoit un prix, il doit régler une amende). C'est pourquoi on les inclut après le résultat opérationnel.

Le résultat net de la période nous indique si Harry & Co perd ou gagne de l'argent (dans le mois en question).

Le report à nouveau nous indique si l'activité est rentable depuis le premier jour. On voit qu'en mai 2016, il résorbe ses pertes mais replonge en juin 2016.

Remarque ! Il n'est pas étonnant que le premier mois d'activité se solde par une perte. Harry vient de démarrer ses activités, il doit encore développer son réseaux de clients, rationaliser son mode de distribution, etc. Ceci souligne l'importance d'avoir des fonds propres suffisant afin de couvrir les premiers mois qui résultent généralement par un montant négatif.

La dépréciation

	A	B	C	D	E	F	G	H	I
1	Harry & Co SARL Immobilisations (CHF)								
6		Immobilisations mensuelles (cumul.)		10'000	0	0	0	0	0
7		Immobilisations mensuelles (cumul.)		10'000	10'000	10'000	10'000	10'000	10'000
8		Amortisation mensuelle		-119	-119	-119	-119	-119	-119
9		Amortisation mensuelle (cumul.)		-119	-238	-357	-476	-595	-714
10		Valeur nette totale		9'881	9'762	9'643	9'524	9'405	9'286
11									
14	N	Investissements	Amortisation	JAN-2016	FEV-2016	MAR-2016	AVR-2016	MAI-2016	JUN-2016
18	1	Camionnette	10'000	10'000					
19		7 années	84	10'000	10'000	10'000	10'000	10'000	10'000
20			119	119	119	119	119	119	119
21				119	238	357	476	595	714
22		Valeur nette		9'881	9'762	9'643	9'524	9'405	9'286

Explication: la valeur comptable d'un équipement (une immobilisation à l'actif du bilan, ici sa camionnette), doit être progressivement *réduite* afin de refléter l'usure progressive de l'équipement.

Ici, la camionnette est amortie sur 7 années (cellule B19). Ce qui correspond à une diminution de CHF 119 par mois de la valeur comptable. $119 = 10'000 / (7 \text{ années} \times 12 \text{ mois})$.

La camionnette de Harry & Co, achetée neuve à CHF 10'000, ne vaudra plus que CHF 8'571 après une année, CHF 7'143 après 2 ans, etc. Il existe plusieurs méthodes pour amortir une immobilisation. Nous avons choisi la plus simple.

Remarque ! La réduction annuelle de la valeur comptable d'une immobilisation n'induit pas de mouvement de cash. Il s'agit uniquement d'une écriture comptable. C'est pourquoi elle n'affecte pas le Cash-Flow.

Le Cash-Flow

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J
1	Harry & Co SARL Projections Financières mensuelles (CHF)									
34	CASH FLOW				JAN-2016	FEV-2016	MAR-2016	AVR-2016	MAI-2016	JUN-2016
35	Cash début de période				0	25'400	20'800	17'200	27'481	35'786
36	Cash Flow des opérations									
37	CASH IN/OUT Résultat de la période (sans dépr.)				-4'600	-4'600	-3'600	10'281	8'305	-26'600
38										
39	Cash flow des investissements									
40	CASH OUT Investissements (achat immob.)				-10'000					
41	CASH IN Investissements (vente immob.)									
42										
43	Cash flow des financements									
44	CASH IN Financements (fonds propres & crédit)				40'000					
45	CASH OUT Financements (fonds propres & crédit)				Valeur CF min.					
46	Cash fin de période				5'380	25'400	20'800	17'200	27'481	35'786

Ligne 35 - Cash début de période: EXCEL indique le montant total du cash disponible au début du mois. Notez que la valeur de F34 de la cellule est égale à la valeur dans la cellule E46 (colonne précédente).

Cellule E35: dans le cas d'une start-up, le cash disponible au début de la période est égale à zéro (car les premiers donateurs/investisseurs n'ont pas encore verser leurs contributions financières).

Ligne 37 - CASH IN / OUT résultat de la période: cette ligne reprend simplement le résultat de la période (ligne 30), mais sans inclure le montant de l'amortissement mensuel car il n'y a pas de mouvement de cash effectif dans le calcul de l'amortissement.

Ligne 39-41 - Cash Flow liés aux activités d'investissement: EXCEL récupère les données relatives aux activités d'investissement de la feuille Immobilisations. Ici on retrouve l'achat de la camionnette à CHF 10'000.

Ligne 43-45 - Cash Flow liés aux activités de financement: EXCEL récupère les données relatives aux financements (voir ci-dessous). Les CHF 40'000 correspondent aux CHF 30'000 de fonds propres et à la dette de CHF 10'000.

Ligne 46 – Cash fin de période: EXCEL calcule l'encaisse disponible à la fin de la période.

Cellule D46: EXCEL calcule le montant de Cash Flow minimum sur la période de 60 mois. *Ici, la valeur correspond à un mois ultérieur qui n'apparaît pas sur la capture d'écran.*

Attention! La valeur dans la cellule D46 doit toujours être supérieure ou égale à zéro.

Le cash-Flow est un outil important car il permet de visualiser la *liquidité* de l'entreprise. Par liquidité, nous entendons la possibilité à faire face à ses échéances dont les principales sont le paiement mensuel des charges opérationnelles (salaires, loyer, etc.) et, le cas échéant, les remboursements des crédits bancaires octroyés.

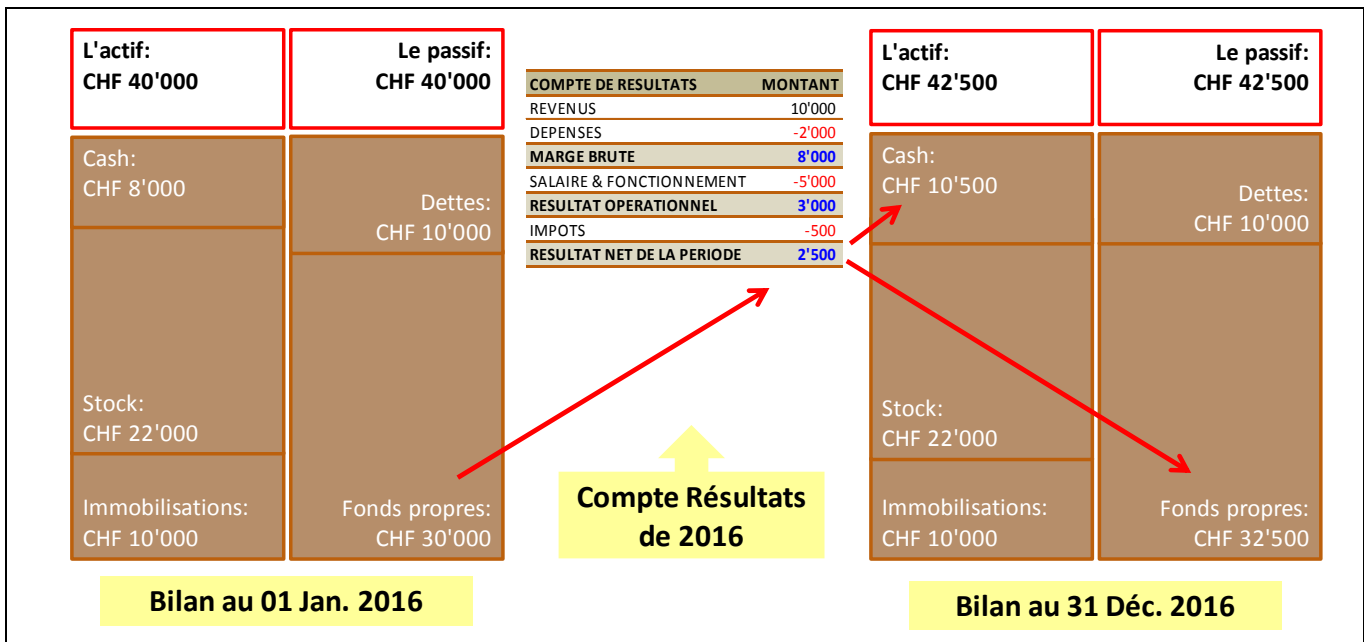
Dans l'exemple ci-dessus, Harry parvient toujours à régler ses charges opérationnelles (il augmente même son salaire en mai et juin) mais son cash disponible diminue fortement en juin. Il doit donc écouler son stock de 22'500 kg de haricots afin de générer du cash à nouveau.

Interaction des 3 éléments de base

Nous allons voir maintenant comment les 3 éléments des Etats Financiers interagissent entre eux. Dans l'exemple ci-dessous, le résultat net de la période⁴ est de CHF 2'500.

Par conséquent, le Bilan à $t+1$ aura augmenté de CHF 2'500 car les fonds propres auront augmenté de CHF 2'500 et, pour maintenir l'équilibre entre actif et passif, le cash augmente d'un montant similaire.

⁴ Peu importe s'il s'agit du résultat mensuel, trimestriel ou annuel. L'interaction sera la même.



Dans le chapitre intitulé **Analyse & étude de cas**, nous présenterons d'autres types d'interaction entre les 3 éléments des Etats Financiers.

Ratios financiers

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J
1	Harry & Co SARL Projections Financières mensuelles (CHF)									
108	RATIOS				JAN-2016	FEV-2016	MAR-2016	AVR-2016	MAI-2016	JUN-2016
109	Dettes / Fonds propres				0.4	0.5	0.6	0.4	0.3	1.2
110	Charges opérationnelles / Revenus				0.8	0.6	0.5	0.4	0.3	1.2
111	Cash / Charges opérationnelles				3.3	2.7	2.2	3.6	3.7	0.8

Il y a une multitude de ratios financiers qui permettent de mesurer et d'analyser les interactions au sein d'un seul élément ou entre 2 éléments des Etats Financiers. Nous avons sélectionné les plus importants qui permettent de visualiser des tendances.

Remarque ! L'intérêt principal des ratios est de visualiser des changements de *proportion*, qu'une analyse brute des chiffres ne permet pas de voir.

Ligne 109 – Dettes / Fonds propres : le montant des dettes est divisé par le montant des fonds propres du mois correspondant. Plus la valeur du ratio est élevée, plus l'endettement de l'entreprise est important.

Ligne 110 – Charges opérationnelles / Revenus : ici, on cherche à connaître la proportion entre les revenus et les charges opérationnelles. Si la valeur du ratio est inférieure à zéro, ceci veut dire que les revenus sont supérieurs aux charges opérationnelles.

Ligne 111 Cash / Charges opérationnelles : ce ratio permet d'estimer combien de mois, l'entreprise peut continuer à fonctionner sans encaisser le moindre revenu.

Remarque !

- Il ne faut pas avoir une lecture *scolaire* des ratios. Le ratio charges opérationnelles / Revenus peut se détériorer parce que l'on a décidé d'engager un nouvel employé en prévision de l'extension de ses activités. Il est donc normal que les charges augmentent dans un premier temps avant que cette nouvelle activité génère le revenu anticipé.
- L'utilisateur est invité à créer ses propres ratios s'il le souhaite.

Etude de cas : ratios & graphiques

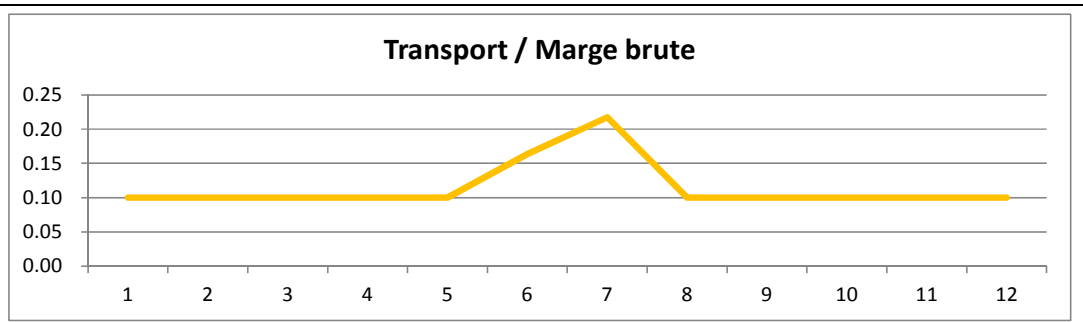
Les exemples présentés ci-dessous sont exagérés et ont pour objectifs d'aiguiser le regard de l'Utilisateur.

Des graphiques ont été insérés sous les ratios afin de mieux mettre en évidence les fluctuations au fil des mois.

Ratios du Compte de Résultats

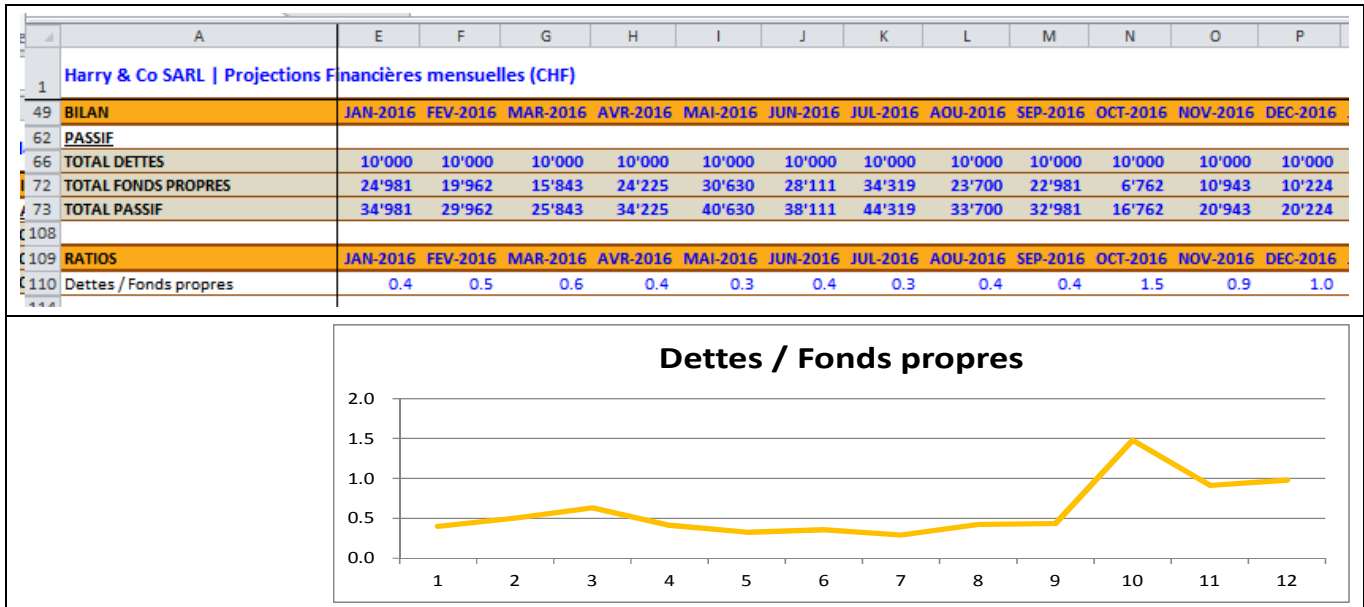
Les ratios du Compte de Résultat sont utiles pour visualiser l'importance d'un revenu/dépense par rapport à une autre valeur. Le choix des valeurs à comparer dépend de l'activité. Si le poste *transport* est important, il peut être utile de construire un ratio qui compare les charges opérationnelles liées au transport à la marge brute ou au volume d'haricots commercialisé dans le mois.

	A	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P
1	Harry & Co SARL Projections Financières mensuelles (CHF)												
9	COMPTE DE RESULTATS	JAN-2016	FEV-2016	MAR-2016	AVR-2016	MAI-2016	JUN-2016	JUL-2016	AOU-2016	SEP-2016	OCT-2016	NOV-2016	DEC-2016
19	MARGE BRUTE	3'000	3'000	4'000	18'000	18'000	11'000	23'000	14'000	25'000	30'000	30'500	25'000
20	Charges salariales	6'000	6'000	6'000	6'000	8'000	10'000	10'000	20'000	20'000	20'000	20'000	20'000
21	Charges transport	300	300	400	1'800	1'800	1'800	5'000	1'400	2'500	3'000	3'050	2'500
22	Charges administratives	1'500	1'500	1'500	1'500	1'500	1'500	1'500	3'000	3'000	3'000	3'000	3'000
23	Charges financières	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
24	Dépréciation	119	119	119	119	119	119	119	119	119	119	119	119
25	TOTAL CHARGES OPERATIONNELLES	8'019	8'019	8'119	9'519	11'519	13'519	16'719	24'619	25'719	26'219	26'269	25'719
32	RESULTAT DE LA PERIODE	-5'019	-5'019	-4'119	8'382	6'405	-2'519	6'208	-10'619	-719	3'737	4'182	-719
108													
109	RATIOS	JAN-2016	FEV-2016	MAR-2016	AVR-2016	MAI-2016	JUN-2016	JUL-2016	AOU-2016	SEP-2016	OCT-2016	NOV-2016	DEC-2016
113	Transport / Marge brute	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.16	0.22	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10



L'exemple ci-dessus est intéressant. A la première lecture, on ne voit pas immédiatement que les charges de transport ont fortement augmentées en juillet 2016. Ni les valeurs nominales, ni les ratios ne mettent ça clairement en évidence. Par contre, le graphique *saute aux yeux*. Il revient ensuite au Directeur de comprendre la raison de cette hausse soudaine et brève.

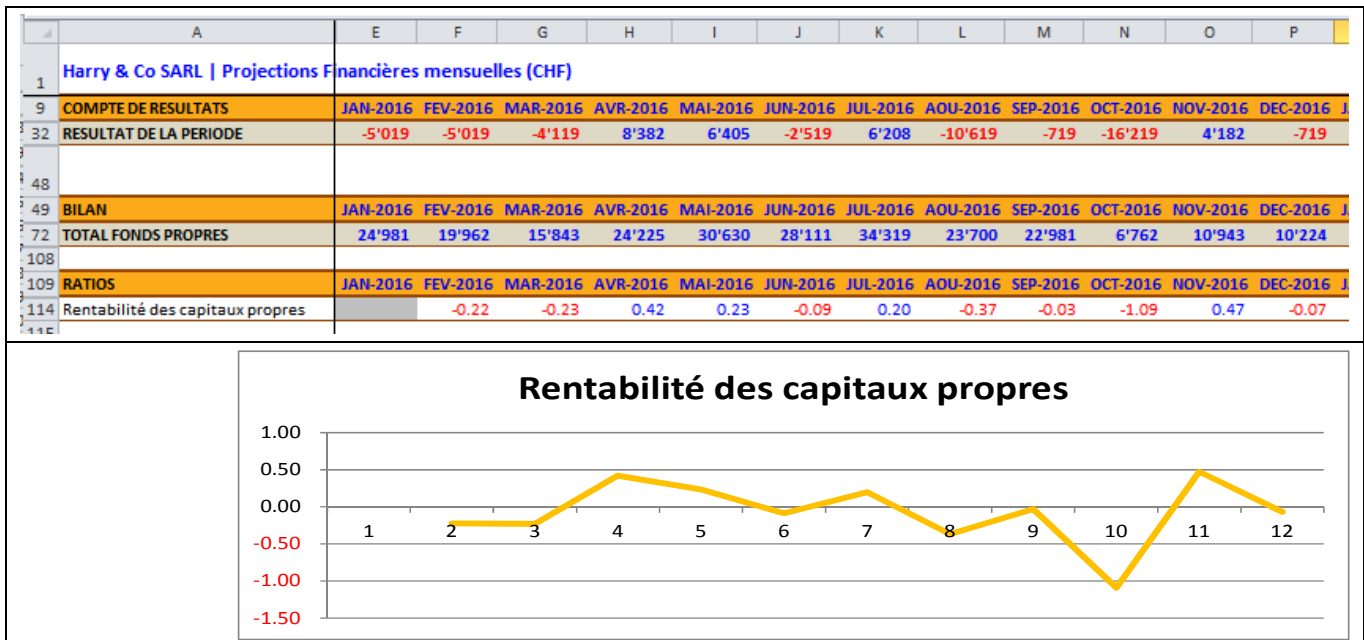
Ratios du Bilan



Dans cet exemple, l'Utilisateur voit immédiatement qu'il s'est passé quelque chose en octobre 2016. Dans ce cas, il s'agit d'une charge non-opérationnelle importante qui réduit fortement les fonds propres.

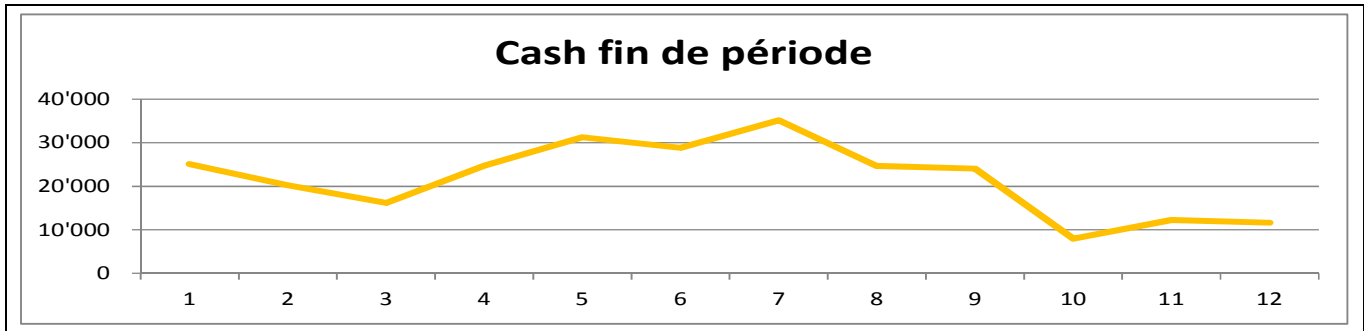
Ratios : Compte de Résultats / Bilan

Certains ratios sont construits avec des données provenant de 2 éléments des Etats Financiers.



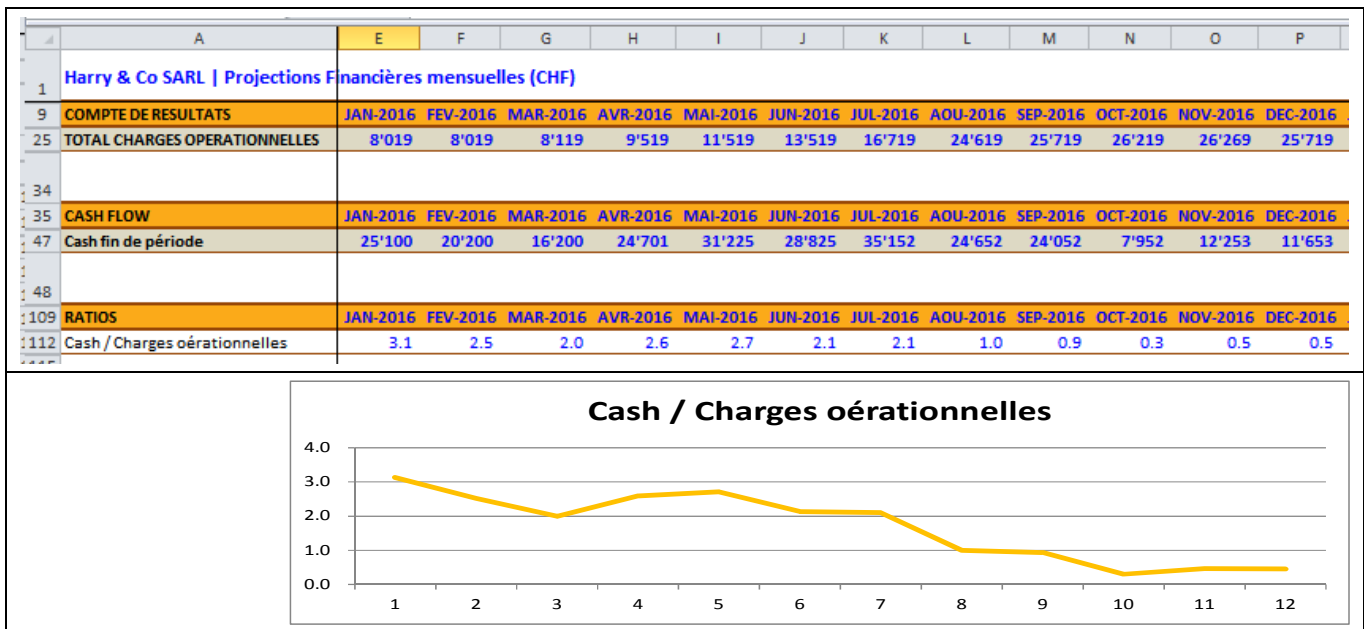
Dans l'exemple ci-dessus, le ratio de rentabilité des capitaux propres considère le résultat de la période divisé par la moyenne des fonds propres du mois courant et du mois précédent. C'est pourquoi, le ratio ne peut pas être calculé pour janvier 2016 car il n'y a pas de fonds propres en décembre 2015.

Ratios : Compte de Résultats / Cash-Flow



Il ne s'agit pas à proprement parlé d'un ratio mais il est intéressant de suivre les variations du Cash-Flow de l'entreprise. Conserver trop de cash peut représenter une perte si une partie de ce cash a pour origine un crédit bancaire. Conserver trop peu de cash peut générer des difficultés dans la mesure où l'entreprise ne parviendrait pas à honorer certaines charges (salaires, loyer).

Résistance aux chocs



Ici, on évalue le nombre de mois que l'entreprise pourrait couvrir avec le cash disponible. On voit qu'à partir de septembre, le cash disponible ne permet pas de couvrir un mois de charges opérationnelles. Ce constat n'est pas alarmant en soi si Harry & Co maîtrise mieux ses circuits commerciaux et risque moins de ne pas pouvoir vendre ses haricots par exemple.

Conclusion

La compréhension des Etats Financiers est souvent obscurcie par un vocabulaire comptable que seuls les comptables maîtrisent. Or il est important de pouvoir interpréter ses Etats Financiers sans être obligé de passer un certificat de comptabilité. Cet outil doit permettre de transmettre les bases techniques nécessaires à cette bonne compréhension. L'utilisation des 2 outils suivants (Convertir ses Etats Financiers, Développer des Projections Financières) contribueront à familiariser les acteurs de l'Economie Sociale et Solidaire avec les Etats Financiers.