LA SOLVABILITÉ

Mes questions d'entrepreneur

Le portail national de l'éducation économique, budgétaire et financière pour les entrepreneurs

Ce document est la propriété exclusive de la Banque de France, opérateur national EDUCFI. Il est fourni gratuitement à titre purement informatif sans que cette mise à disposition entraîne un quelconque transfert des droits de propriété intellectuelle sur ledit document. Toute représentation ou reproduction intégrale ou partielle du document sans le consentement de la Banque de France constitue un délit de contrefaçon sanctionné par les articles L 335-2 et suivants du Code de la propriété intellectuelle.

LA SOLVABILITÉ

Un exemple de ratio

Endettement financier

Capitaux propres

LA SOLVABILITÉ

Un ratio pour convaincre

Alain a ouvert sa boulangerie depuis 5 ans et souhaite se diversifier en proposant des pizzas pour le déjeuner.

Pour convaincre son banquier et obtenir un financement, il doit monter un dossier complet.

Son ami Rémy lui conseille de rassurer le banquier sur la structure financière de son entreprise avec quelques ratios, dont ceux de solvabilité.

LA SOLVABILITÉ

Les ratios de solvabilité les plus courants

Noms des ratios	Formules	Interprétations	Seuil d'alerte
Taux d'endettement financier	$\frac{Endettement\ financier}{Capitaux\ propres\ nets}$	Indicateur de financement, autofinancement ou recours à l'emprunt.	Ratio supérieur à 1
Ratio de couverture du risque global	$\frac{Capitaux\ propres\ nets}{Total\ du\ bilan}$	Indicateur quant à la résistance aux pertes éventuelles	Ratio inférieur à 20%
Ratio légal	$\frac{Capitaux\ propres}{Capital\ social}$	Capitaux propres au moins égaux à la moitié du capital social	Ratio inférieur à 0,5

LA SOLVABILITÉ

Pas à pas

Alain est perdu et décide de monter son dossier de financement avec Rémy. Pour permettre le calcul des ratios de solvabilité :

Alain expose à Rémy le montant de ses **actifs** :

- Son fonds de commerce (150 000 €)
- Son four à pain (30 000 €)

Et de ses **dettes** :

- Financières (60 000 € dues aux prêts du four et du fonds de commerce)
- Fournisseurs (6 000 € pour de la farine achetée)

LA SOLVABILITÉ

Tableau récapitulatif des actifs et dettes d'Alain

Actifs	Montants	Dettes	Montants
Fond de commerce	150 000 €	Dettes financières	60 000 €
Four à pain	30 000 €	Dettes fournisseurs	6 000 €

- Capitaux propres = Actifs – Dettes
  (150 000 + 30 000) – (60 000 + 6 000) = 114 000 €

- Total du bilan = total de l'actif ou du passif *(le bilan devant être équilibré)*
  150 000 + 30 000 = 180 000 €

- Capital social = 5 000 €
  Correspondant au montant apporté à la société par ses associés

LA SOLVABILITÉ

L'enjeu des ratios

- A partir de ces éléments, Alain et Rémy vont pouvoir calculer les ratios de solvabilité les plus courants et ajuster le montant du prêt demandé.

- Le banquier se basera sur :
    - les ratios calculés aujourd'hui à partir des dettes déjà contractées ;
    - les ratios relatifs aux futurs emprunts qu'Alain souhaite contracter.

LA SOLVABILITÉ

Calcul des ratios d'Alain

Dans le cas d'Alain et de ses ratios, son banquier sera rassuré quant à sa solvabilité.

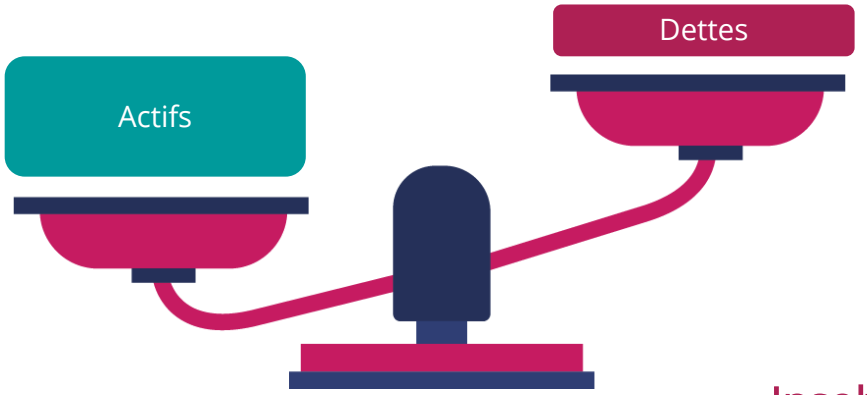
Noms des ratios	Formules	Cas d'Alain	Seuil d'alerte
Taux d'endettement financier	$\frac{Endettement\ financier}{Capitaux\ propres\ nets}$	$\frac{60\ 000 + 6\ 000}{114\ 000} = 57{,}89\%$	Rapport supérieur à 100%
Ratio de couverture du risque global	$\frac{Capitaux\ propres\ nets}{Total\ du\ bilan}$	$\frac{114\ 000}{180\ 000} = 63{,}33\%$	Rapport inférieur à 20%
Ratio légal	$\frac{Capitaux\ propres}{Capital\ social}$	$\frac{114\ 000}{5\ 000} = 22{,}8$	Rapport inférieur à 0,5

Alain aura donc de bonnes chances d'obtenir son financement.

LA SOLVABILITÉ

Balance de solvabilité

Une entreprise est **solvable** lorsque ses actifs sont supérieurs à ses dettes.



Solvable

Insolvable

La balance doit donc pencher du côté des actifs pour assurer la solvabilité de l'entreprise.

LA SOLVABILITÉ

Actifs, dettes, quels enjeux ?

Analyser la solvabilité d'une entreprise permet d'apprécier la capacité de cette dernière à rembourser ses dettes en revendant ses actifs si cette dernière se retrouvait en mauvaise posture à un instant T

L'entreprise est solvable

Les capitaux propres, différence entre actifs et dettes d'une entreprise, représentent des garanties pour les divers créanciers.

LA SOLVABILITÉ

Résumé

L'étude de la solvabilité permet aux acteurs externes à l'entreprise d'évaluer le poids de son endettement. Cette analyse s'avère utile lors d'une demande de financement et permet de rassurer ses partenaires.

Une bonne solvabilité permet de rassurer son banquier !

QUIZ NIVEAU 1

Choix unique

Choix multiples

Relier

QUIZ

Choix unique

Selon vous, quelle est la principale cause de défaillance d'entreprises en France ?

A. Un problème de succession

B. Une solvabilité insuffisante

C. Le dépôt de bilan d'un client

D. La concurrence étrangère

E. Des investissements insuffisants

QUIZ

Choix unique

Selon vous, quelle est la principale cause de défaillance d'entreprises en France ?

A. ~~Un problème de succession~~

B. Une solvabilité insuffisante

C. ~~Le dépôt de bilan d'un client~~

D. ~~La concurrence étrangère~~

E. ~~Des investissements insuffisants~~

QUIZ

Relier

Comment calcule-t-on les ratios de solvabilité les plus courants ?

Taux d'endettement financier •	• $\frac{Capitaux\ propres}{Capital\ social}$
Ratio de couverture du risque global •	• $\frac{Endettement\ financier}{Capitaux\ propres\ nets}$
Ratio légal •	• $\frac{Capitaux\ propres\ nets}{Total\ du\ bilan}$

QUIZ

Relier

Comment calcule-t-on les ratios de solvabilité les plus courants ?

Taux d'endettement financier

Ratio de couverture du risque global

Ratio légal

$$\frac{\textit{Capitaux propres}}{\textit{Capital social}}$$

$$\frac{\textit{Endettement financier}}{\textit{Capitaux propres nets}}$$

$$\frac{\textit{Capitaux propres nets}}{\textit{Total du bilan}}$$

QUIZ

Choix multiples

Si l'entreprise a plus d'emprunts que de capitaux propres, le banquier :

A. Lui propose un emprunt supplémentaire

B. Conseille de trouver de nouveaux associés, porteurs de fonds

C. Conseille de renforcer ses fonds propres

QUIZ

Choix multiples

Si l'entreprise a plus d'emprunts que de capitaux propres, le banquier :

~~A. Lui propose un emprunt supplémentaire~~

B. Conseille de trouver de nouveaux associés, porteurs de fonds

C. Conseille de renforcer ses fonds propres

QUIZ

Choix multiples

Pour renforcer la solvabilité de l'entreprise, le dirigeant peut :

A. Stopper la distribution de dividendes

B. Incorporer les réserves au capital

C. Procéder à des cessions d'actifs dégageant des plus-values

D. Réduire les stocks

E. Préférer le crédit bancaire classique au crédit-bail

QUIZ

Choix multiples

Pour renforcer la solvabilité de l'entreprise, le dirigeant peut :

A. Stopper la distribution de dividendes

~~B. Incorporer les réserves au capital~~

C. Procéder à des cessions d'actifs dégageant des plus-values

~~D. Réduire les stocks~~

~~E. Préférer le crédit bancaire classique au crédit-bail~~

QUIZ

Choix multiples

Pourquoi la solvabilité est-elle une notion importante ?

A. Elle est calculée lors de la recherche d'un financement

B. Elle intéresse les investisseurs potentiels

C. Elle renseigne sur la capacité d'autofinancement

QUIZ

Choix multiples

Pourquoi la solvabilité est une notion importante ?

A. Elle est calculée lors de la recherche d'un financement

B. Elle intéresse les investisseurs potentiels

C. ~~Elle renseigne sur la capacité d'autofinancement~~

QUIZ NIVEAU 2

Choix unique

Choix multiples

Relier

QUIZ

Choix unique

Selon vous, quelle est la principale cause de défaillance d'entreprises en France ?

A. Un problème de succession

B. Une solvabilité insuffisante

C. Le dépôt de bilan d'un client

D. La concurrence étrangère

E. Des investissements insuffisants

QUIZ

Choix unique

Selon vous, quelle est la principale cause de défaillance d'entreprises en France ?

A. ~~Un problème de succession~~

B. Une solvabilité insuffisante

C. ~~Le dépôt de bilan d'un client~~

D. ~~La concurrence étrangère~~

E. ~~Des investissements insuffisants~~

QUIZ

Choix multiples

La solvabilité donne des informations :

A. Sur la capacité de mon entreprise à honorer ses dettes

B. Sur la santé financière de mon entreprise

C. Sur mes clients et fournisseurs

QUIZ

Choix multiples

La solvabilité donne des informations :

A. Sur la capacité de mon entreprise à honorer ses dettes

B. Sur la santé financière de mon entreprise

~~C. Sur mes clients et fournisseurs~~

QUIZ

Choix multiples

Quels sont éléments permettant d'apprécier la solvabilité d'une entreprise ?

A. Le bilan et le compte de résultat

B. La capacité d'autofinancement

C. Les taux d'intérêt d'emprunts

D. Les ratios financiers

QUIZ

Choix multiples

Quels sont éléments permettant d'apprécier la solvabilité d'une entreprise ?

A. Le bilan et le compte de résultat

B. La capacité d'autofinancement

C. ~~Les taux d'intérêt d'emprunts~~

D. Les ratios financiers

QUIZ

Choix multiples

Parmi les ratios suivants, lesquels permettent de juger la structure financière d'une entreprise ?

A. Fonds propres nets / Total du bilan

B. Valeur ajoutée / Immobilisations corporelles brutes

C. Dettes financières stables / CAF

D. Endettement financier / Fonds propres nets

E. Stock moyen / coût d'achat

QUIZ

Choix multiples

Parmi les ratios suivants, lesquels permettent de juger la structure financière d'une entreprise ?

A. Fonds propres nets / Total du bilan

~~B. Valeur ajoutée / Immobilisations corporelles brutes~~

~~C. Dettes financières stables / CAF~~

D. Endettement financier / Fonds propres nets

~~E. Stock moyen / coût d'achat~~

QUIZ

Choix unique

Il permet d'apprécier la capacité d'une entreprise à supporter des pertes éventuelles sans remettre en cause le paiement des créanciers

A quel ratio correspond cette définition ?

A. Le ratio de couverture des emplois stables (capitaux permanents / Actif immobilisé)

B. Le ratio de couverture du risque global (fonds propres nets / Total du bilan)

C. Le ratio de liquidité générale (Actif circulant / Passif circulant)

QUIZ

Choix unique

Il permet d'apprécier la capacité d'une entreprise à supporter des pertes éventuelles sans remettre en cause le paiement des créanciers

A quel ratio correspond cette définition ?

A. ~~Le ratio de couverture des emplois stables (capitaux permanents / Actif immobilisé)~~

B. Le ratio de couverture du risque global (fonds propres nets / Total du bilan)

C. ~~Le ratio de liquidité générale (Actif circulant / Passif circulant)~~

QUIZ

Relier

Quels sont les seuils d'alerte des ratios suivants ?

Taux d'endettement financier	Rapport < 0,5
Ratio de couverture du risque global	Rapport < 20 %
Ratio légal	Rapport > 1

QUIZ

Relier

Quels sont les seuils d'alerte des ratios suivants ?

Taux d'endettement financier	Ratio < 0,5
Ratio de couverture du risque global	Ratio < 20 %
Ratio légal	Ratio > 1

QUIZ

Choix multiples

Dans quel cas une entreprise est-elle solvable ?

A. Sa trésorerie est supérieure à ses dettes

B. Son actif est supérieur à son passif

C. Son actif est supérieur à ses dettes

QUIZ

Choix multiples

Dans quel cas une entreprise est-elle solvable ?

A. Sa trésorerie est supérieure à ses dettes

~~B. Son actif est supérieur à son passif~~

C. Son actif est supérieur à ses dettes

QUIZ

Choix multiples

Comment une entreprise peut-elle améliorer sa solvabilité ?

A. En améliorant la gestion de ses stocks

B. En incorporant les réserves au capital

C. En empruntant

D. En affectant les bénéfices au report à nouveau

E. En convertissant des actifs immobilisés vers de l'actif circulant

QUIZ

Choix multiples

Comment une entreprise peut-elle améliorer sa solvabilité ?

A. En améliorant la gestion des stocks

~~B. En incorporant les réserves au capital~~

~~C. En empruntant~~

D. En affectant les bénéfices au report à nouveau

E. En convertissant des actifs immobilisés vers de l'actif circulant

QUIZ

Choix unique

Si l'on retraite le bilan en tenant compte des encours de crédit-bail immobilier :

A. La solvabilité est renforcée

B. Le ratio dettes financières / fonds propres se dégrade

QUIZ

Choix unique

Si l'on retraite le bilan en tenant compte des encours de crédit-bail immobilier :

A. ~~La solvabilité est renforcée~~

B. Le ratio dettes financières / fonds propres se dégrade

QUIZ

VRAI OU FAUX

Calculer un ratio est suffisant pour connaître la santé financière de mon entreprise

QUIZ

VRAI OU FAUX

Calculer un ratio est suffisant pour connaître la santé financière de mon entreprise

Faux

ANALYSE DE CAS

ANALYSE DE CAS

Le bilan (très) simplifié de la SARL DUPAIN est le suivant

Actif

Ensemble des postes :	550 000 €

Passif

Capitaux propres :	120 000 €
Dont capital social :	*30 000 €*
Dettes financières stables :	240 000 €
Dont CCA :*	*40 000 €*
Dettes d'exploitation :	150 000 €
Découvert bancaire :	40 000 €
	550 000 €

Hors bilan : engagements de crédit-bail mobilier pour 50 000 €

*Comptes courants d'associés

ANALYSE DE CAS

Actif

Ensemble des postes :	550 000 €
Dont fonds commercial :	*150 000 €*
Stocks :	30 000 €
Créances clients :	90 000 €
Autres créances :	20 000 €
Liquidités :	10 000 €
	550 000 €

Passif

Capitaux propres :	120 000 €
Dont capital social :	*30 000 €*
Dettes financières stables :	240 000 €
Dont CCA :*	*40 000 €*
Dettes exploitation :	150 000 €
Découvert bancaire :	40 000 €
	550 000 €

Hors bilan : engagements de crédit-bail mobilier pour 50 000 €

*Comptes courants d'associés

ANALYSE DE CAS

Calculez les principaux ratios de solvabilité, avant et après retraitement du crédit-bail :

- Taux d'endettement financier

Nb : à défaut d'information contraire, les CCA sont considérés comme des dettes financières.

- Taux de couverture du risque global

ANALYSE DE CAS

Calculez les principaux ratios de solvabilité, avant et après retraitement du crédit-bail :

- Taux d'endettement financier

Nb : à défaut d'information contraire, les CCA sont considérés comme des dettes financières.

- *Endettement financier* : dettes financières stables (240) + découvert (40) soit 280 / capitaux propres (120) = 233%
- *Endettement financier* : dettes financières stables (240) + crédit-bail (50) + découvert (40) soit 330 / capitaux propres (120) = 275%

ANALYSE DE CAS

Calculez les principaux ratios de solvabilité, avant et après retraitement du crédit-bail :

- Taux de couverture du risque global

- Capitaux propres (120) / total du bilan (550) = 22%
- Capitaux propres (120) / total du bilan (550) + crédit-bail (50) soit 600= 20%

ANALYSE DE CAS

Quelle appréciation portez-vous sur la situation de la SARL ?

Le taux d'endettement est-il ?

- Faible
- Moyen
- Élevé

Le taux de couverture est-il ?

- Important
- Suffisant
- Insuffisant

ANALYSE DE CAS

Quelle appréciation portez-vous sur la situation de la SARL ?

Le taux d'endettement est-il ?

- ~~Faible~~
- ~~Moyen~~
- Élevé

Le taux de couverture est-il ?

- ~~Important~~
- Suffisant
- ~~Insuffisant~~

MERCI

DE VOTRE ATTENTION

Ce document est la propriété exclusive de la Banque de France, opérateur national EDUCFI. Il est fourni gratuitement à titre purement informatif sans que cette mise à disposition entraîne un quelconque transfert des droits de propriété intellectuelle sur ledit document. Toute représentation ou reproduction intégrale ou partielle du document sans le consentement de la Banque de France constitue un délit de contrefaçon sanctionné par les articles L 335-2 et suivants du Code de la propriété intellectuelle.