



## MON BILAN, QUELLE LECTURE ? QUELLE ANALYSE ? QUELS LEVIERS ?

**Le bilan est une photographie de l'exploitation à une date donnée, en général à la date de clôture comptable. De quoi est-il composé ? Après un rappel de quelques définitions utiles à la compréhension, les critères clés d'une analyse de bilan et donc de situation financière seront posés.**

- **Les grandes masses du bilan :**

Le Bilan comprend un ACTIF, qui décrit la nature et la valeur des biens et droits possédés par l'exploitation, et un PASSIF qui indique l'origine et la valeur des ressources financières qui assurent le financement de l'Actif\*.

*\* Les éléments de l'Actif et du Passif sont classés par ordre de liquidité décroissante.*

Une règle d'or, le total de l'Actif = le total du Passif.

- **Au sein de l'Actif, nous retrouvons deux catégories :**

- L'Actif immobilisé, qui intègre tous les éléments destinés à rester durablement sous la même forme sur l'exploitation (terres, constructions, installations, matériels, cheptel reproducteur, parts sociales de CUMA, de coopératives).

Valeur d'acquisition – Amortissements cumulés = Valeur Nette Comptable.

- L'Actif circulant se compose d'éléments liés au cycle de production (stocks de fourrages, de produits végétaux récoltés ou en terre, d'animaux en cours d'engraissement) ainsi que des valeurs réalisables (créances vente de lait, primes PAC, TVA à recevoir...) et disponibles (livret, solde banque).

En fonction de la date de clôture, de l'avancée dans le cycle de production, l'actif circulant est plus ou moins important, se répartit différemment.

*Exemple :* au 30/06, les cultures sont en stocks en terre, cela amplifie la ligne stocks circulants, au 30/09, les céréales sont vendues mais pas toutes encaissées, cela peut amplifier le niveau de créances, au 31/12 la vente est encaissée, les primes PAC perçues, cela peut amplifier le disponible ou réduire les dettes.

- **Concernant le Passif, là aussi deux catégories :**

- Les Capitaux propres :

Dans les entreprises individuelles, les capitaux propres représentent l'argent apporté éventuellement à la constitution, ou laissé à la disposition de l'entreprise en tant que bénéfice non prélevé.

Dans les sociétés, les capitaux propres représentent l'argent apporté par les associés à la constitution de la société ou ultérieurement (sous forme de capital social), ou laissé à la disposition de la société en tant que bénéfices non prélevés (les comptes courants associés communément appelés CCA). Les CCA représentent une dette ou une créance. En gestion, les CCA sont intégrés aux capitaux propres.

Les capitaux propres constituent une ressource stable pour l'entreprise.

À la date de clôture, le résultat d'exercice de l'année fait également partie des capitaux propres de la société. Il est éventuellement affecté, distribué l'année suivante.

Le rôle des capitaux propres est double. Leur première fonction est de financer une partie de l'investissement. Mais leur objet le plus important est de servir de garantie aux créanciers de l'entreprise qui financent l'autre partie de l'investissement.

Pour en revenir aux éléments du passif, après les capitaux propres, nous y trouvons :

- Les dettes :

Sont incluses les dettes financières avec le capital restant dû des emprunts long et moyen terme, les prêts CT non soldés à la date de clôture (CT TVA, CT avance PAC, CT taurillons...) et l'éventuel découvert bancaire.

Les dettes fournisseurs comprennent quant à elles l'ensemble des factures émises non réglées à la date de clôture : cela va de la facture d'électricité du mois tout juste reçue au solde coopérative en passant par la TVA à reverser. Elles intègrent également la dette immobilisation (achat d'un matériel en attente du déblocage du prêt par exemple)

**Les capitaux propres + dettes long terme = capitaux permanents**

- **Les éléments d'analyse**

**Les capitaux propres sont-ils positifs ou négatifs ?**

Quel est le taux d'endettement ? Quelle est la part à court terme ?

Le taux d'endettement mesure le niveau de la dette (emprunts MT ou CT, découvert bancaire, fournisseurs ou autres) par rapport au total du bilan.

En clair : Taux d'endettement = Total dettes/Total bilan

**Dans cet endettement global, il est important de distinguer l'endettement long terme et court terme.**

Endettement Long terme : il peut dépendre de l'âge de la structure. Un jeune installé aura un taux d'endettement important, un exploitant en fin de carrière pourra n'avoir que très peu d'engagements financiers. Une structure en plein développement aura enclenché de nouveaux prêts...

Endettement court terme : lorsqu'il est bancaire, il est souvent lié à l'attente de rentrée d'argent (primes PAC, subvention d'équipement, TVA sur achat de matériel, mise en place d'un lot de volailles...).

Globalement, cet endettement CT (argent à sortir) est à mettre en relation avec les créances (argent à entrer) et l'argent en banque. C'est ce que l'on appelle la Trésorerie nette globale.



**La Trésorerie Nette Globale (TNG) : comment la calculer et quelle analyse en faire ?**

Trésorerie Nette Globale = Créances + Disponibilités – Dettes CT

Lorsque le montant de la trésorerie nette est positif, les ressources mobilisables rapidement permettent de couvrir l'intégralité des besoins à court terme. La situation financière de l'entreprise semble saine étant donné qu'elle se trouve en mesure de financer des dépenses nouvelles sans avoir recours à un mode de financement externe. Elle dispose de liquidités mobilisables à court terme.

Dans le cas d'une trésorerie nette négative, l'entreprise n'est pas en capacité de faire face aux besoins à court terme. Il pourra être intéressant de l'analyser en fonction des productions cycliques en cours, de leurs financements et de la date de clôture. Une réflexion sur le financement de l'exploitation, sur le système de production peut s'avérer nécessaire.

• **Le fonds de roulement : Qu'est-ce que c'est ? Et quelle analyse en faire ?**

Fonds de roulement = Capitaux permanents – Actifs immobilisés

Le Fonds de Roulement (FdR) mesure la sécurité financière à moyen terme de l'exploitation. Normalement il doit être positif et en principe, il doit couvrir la majorité des stocks circulants (repère d'un FdR adapté).

Par différence, le fonds de roulement mesure la quantité de ressources non utilisées par les actifs immobilisés qui permettra de couvrir les dépenses d'exploitation de l'entreprise nettes des encaissements clients.

Pourquoi un fonds de roulement se dégrade ?

- Lorsque vous autofinancez un matériel, le haut de l'actif augmente, pas le haut du passif puisque c'est le compte courant bancaire qui est sollicité.

**Exemple** (avec toutes autres choses égales par ailleurs) :

Capitaux propres + dettes long terme = capitaux permanents = 320 000 €

Actif immobilisé = 250 000 €

Fonds de roulement = 320 000 € - 250 000 € = + 70 000 €

Autofinancement d'un matériel pour 50 000 €

Le fonds de roulement se dégrade alors de 50 000 €, il est désormais à + 20 000 €.

- Lorsque le résultat est déficitaire : il vient diminuer les capitaux propres et donc le fonds de roulement.

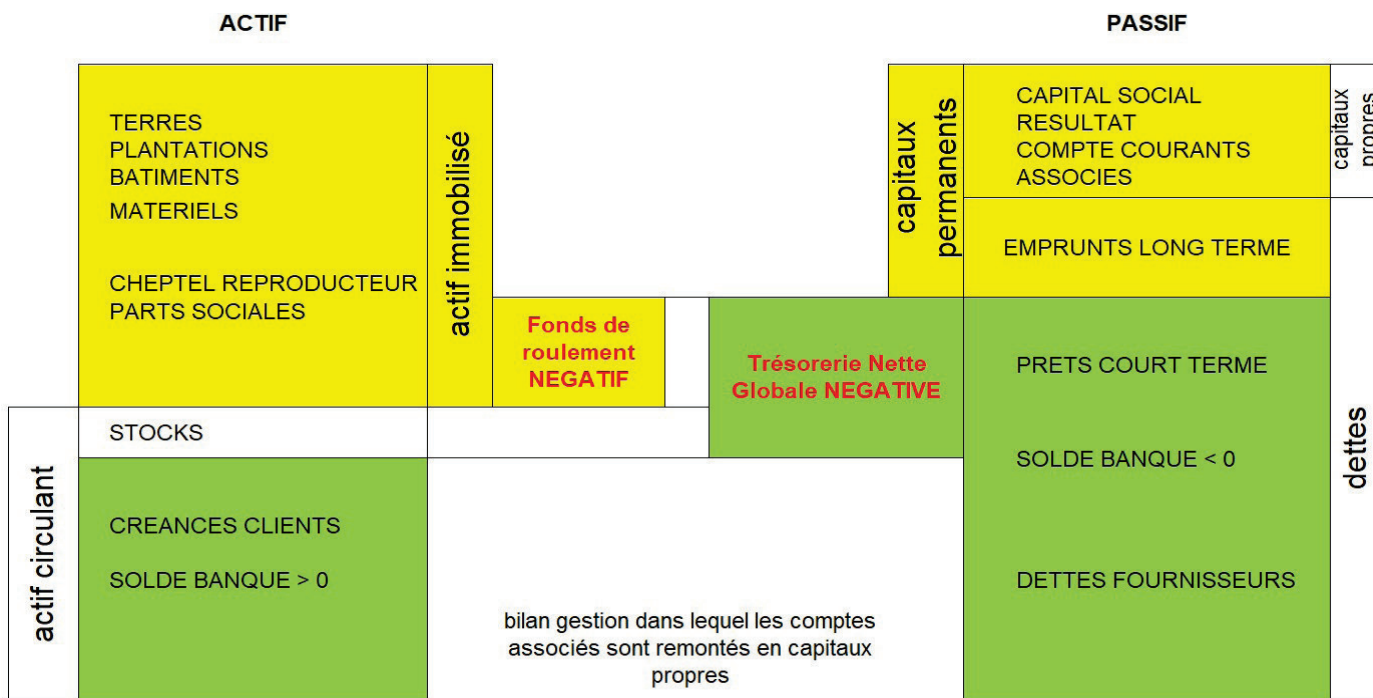
- Lorsque le résultat est inférieur aux prélèvements privés : la différence impacte également les capitaux propres.

Négatif, le fonds de roulement permet de constater que les immobilisations sont financées par les ressources de trésorerie (CT, découverts ou dettes). Autre lecture possible : pour solder les dettes à Court terme, l'encaissement des créances et la vente des stocks circulants ne suffisent pas. Il faudrait vendre une partie du cheptel ou un matériel (décapitaliser) pour couvrir ce manque de fonds de roulement.

Une réflexion peut être menée sur le financement de l'exploitation, sur la consolidation du bilan.

Le Bilan schématisé avec **ses principaux composants, la trésorerie nette globale, le fonds de roulement.**

ACTIF			PASSIF			
	<p>TERRES PLANTATIONS BATIMENTS MATERIELS CHEPTEL REPRODUCTEUR PARTS SOCIALES</p>	actif immobilisé		capitaux permanents	<p>CAPITAL SOCIAL RESULTAT COMPTE COURANTS ASSOCIES</p>	capitaux propres
actif circulant	STOCKS		Fonds de roulement POSITIF		EMPRUNTS LONG TERME	dettes
	<p>CREANCES CLIENTS SOLDE BANQUE &gt; 0</p>	Trésorerie Nette Globale POSITIVE			<p>PRETS COURT TERME SOLDE BANQUE &lt; 0 DETTES FOURNISSEURS</p>	
bilan gestion dans lequel les comptes associés sont remontés en capitaux propres						



• **APARTÉ concernant la lecture des capitaux propres :**

En 2025, le dispositif de soutien à la trésorerie des exploitations agricoles (prêt de consolidation avec prise en charge partielle des coûts de garantie), avait parmi ses critères d'éligibilité la nécessité de démontrer que les exploitations agricoles ne sont pas en difficulté au regard de la réglementation européenne.

Késako ?

- Pas d'éligibilité pour les EARL, GAEC, SA, SAS, EURL de plus de 3 ans, lorsque plus de la moitié du capital social souscrit a disparu en raison des pertes accumulées. Tel est le cas lorsque la déduction des pertes accumulées des réserves (et de tous les autres éléments généralement considérés comme relevant des fonds propres de la société) conduit à un montant cumulé négatif qui excède la moitié du capital social souscrit (constatation faite sur la base du dernier exercice comptable clos).

*Exemple 1 :*

Capital social           100 000 €  
Capitaux propres       20 000 €

Ils représentent **20 % du capital social**, soit moins de 50 % du capital social.

Dans cet exemple, la réglementation européenne considère l'exploitation en difficulté.

*Exemple 2 :*

Capital social           100 000 €  
Capitaux propres       150 000 €

Ils représentent **150 % du capital social**, soit plus de 50 % du capital social.

Dans cet exemple, l'exploitation répond à ce critère européen.

- Pas d'éligibilité pour les SCEA et exploitations agricoles individuelles de plus de 3 ans, lorsque plus de la moitié des fonds propres, tels qu'ils sont inscrits dans les comptes de la société, a disparu en raison des pertes accumulées (constatation faite entre le dernier exercice comptable clos (ou le dernier arrêté) et l'un des 3 exercices comptables précédents.

En clair :

Année	N-3	N-2	N-1	N
Capitaux propres	90 000	30 000	45 000	40 000
Variation des capitaux propres	N/N-3 - 55 %	N/N-2 + 33 %	N/N-1 - 11 %	

Dans cet exemple, l'exploitation n'est pas éligible au dispositif par la variation des capitaux propres entre N et N-3.

Cette notion d'exploitation en difficulté au regard de la réglementation européenne risque d'être reprise lors de prochains dispositifs d'aide, soyons vigilants.

