

ÉVALUER LE RISQUE CLIENT

L'analyse du risque client permet d'estimer si le client professionnel sera capable de respecter ses échéances et de payer ses factures.

1 Analyser le bilan comptable

Le bilan est une photographie du patrimoine de l'entreprise en fin d'exercice : il permet de mettre en évidence ce qu'elle possède et ce qu'elle doit. La plupart des entreprises (à l'exception des entrepreneurs individuels) ont l'obligation de déposer leur bilan annuellement au greffe du tribunal de commerce. Les bilans sont ensuite accessibles sur les sites www.infogreffe.fr et www.societe.com. Le bilan comptable recense le patrimoine de l'entreprise, c'est-à-dire tout ce qu'elle possède, dans la colonne « Actif », et ses ressources financières disponibles dans la colonne « Passif ».

EXEMPLE : bilan de l'entreprise Lambda (en K€)

Actif		Passif	
Actif immobilisé		Capitaux propres	
Immobilisations incorporelles	200	Capital social	1 000
Immobilisations corporelles	900	Réserves	200
Immobilisations financières	100	Résultat de l'exercice	100
Actif circulant		Dettes	
Stocks	300	Dettes financières (emprunts)	300
Créances	300	Dettes fournisseurs	350
Disponibilités (caisse et banque)	185	Dettes sociales et fiscales	30
		Autres dettes	5
Total Actif	1 985	Total Passif	1 985

Biens destinés à rester durablement dans l'entreprise (en valeur nette)
- Brevets, marques, logiciels...
- Bâtiments, machines...
- Participations dans des entreprises

Actifs détenus par l'entreprise et destinés à ne pas y rester durablement : stocks, créances (sommes dues par les clients) et liquidités

- Sommes apportées par les associés ou les actionnaires
- Réserves : bénéfices cumulés non distribués.
- Résultat : pertes ou bénéfices de l'exercice

Les dettes correspondent aux ressources de l'entreprise qu'elle devra rembourser à plus ou moins longue échéance.

Le bilan comptable permet de se renseigner sur la trésorerie de l'entreprise à travers les liquidités détenues dans sa caisse ou sur ses comptes bancaires. Le résultat donne une indication sur la rentabilité de l'activité.

II Établir le bilan fonctionnel

La lecture du bilan comptable n'est pas suffisante pour bien comprendre le fonctionnement de l'entreprise : il faut analyser d'où vient l'argent (les ressources) et comment l'entreprise l'utilise (empris). On établit alors un bilan fonctionnel en réorganisant les postes du bilan comptable selon leur fonction et leur degré de liquidité.

EXEMPLE (SUITE) : bilan fonctionnel de l'entreprise Lambda (en K€)

Actif		Passif	
Emplois stables		Ressources stables	
Immobilisations incorporelles	200	Capitaux propres	1 300
Immobilisations corporelles	930	Dotations aux amort. et prov.	30
Immobilisations financières	100	Dettes financières à plus d'1 an	300
Total Emplois stables	1 230	Total Ressources stables	1 630
Actif circulant		Dettes circulantes	
Stocks	300	Dettes fournisseurs	350
Créances	300	Dettes sociales et fiscales	30
		Autres dettes	5
Total Actif circulant	600	Total Dettes circulantes	385
Trésorerie active	185	Trésorerie passive	0
Total Actif	2 015	Total Passif	2 015

Les emplois stables correspondent aux biens durables de l'entreprise (à leur prix d'acquisition). Ils ont été financés par les ressources stables.

L'actif circulant est composé des stocks de matières premières et de produits ainsi que des créances des clients. Il est lié au cycle d'exploitation (c'est-à-dire à l'activité normale de l'entreprise).

La trésorerie active recouvre l'ensemble des liquidités détenues par l'entreprise.

Les ressources stables indiquent les sources de financement à long terme de l'entreprise : apports des propriétaires, emprunts à long terme.

Les dettes circulantes représentent les dettes liées à l'activité de l'entreprise (dettes fournisseurs, dettes vis-à-vis de l'État...).

La trésorerie passive regroupe les dettes à court terme vis-à-vis des banques (découvert bancaire...).

Le bilan fonctionnel permet de calculer des indicateurs (cf. page suivante) :

Fonds de roulement net global = Ressources stables - Emplois stables

Besoin en fonds de roulement = Actif circulant - Dettes circulantes

Trésorerie nette = Trésorerie active - Trésorerie passive

III Analyser le bilan fonctionnel

1. Le fonds de roulement net global (FRNG)

Il correspond à l'excédent de ressources disponibles après avoir financé les emplois stables. Il doit être positif car il permet de financer l'activité de l'entreprise. Un FRNG négatif signifie que les emplois stables ne sont pas financés par des ressources stables. L'entreprise ne dispose pas alors de fonds nécessaires pour financer son activité et risque de se retrouver insolvable pour payer ses dettes. Lorsqu'un commercial doit signer un contrat avec un client dans cette situation, il est préférable soit de ne pas signer, soit de lui demander un paiement au comptant.

$$\text{FRNG} = \text{Ressources stables} - \text{Emplois stables}$$

EXEMPLE (SUITE) : $\text{FRNG} = 1\,630 - 1\,230 = 400 \text{ K€}$

2. Le besoin en fonds de roulement (BFR)

Le besoin en fonds de roulement est la somme que l'entreprise doit posséder pour payer ses charges courantes (achats de matières premières...) en attendant de recevoir les paiements dus par ses clients. Il existe souvent un décalage entre les dépenses engagées et les recettes non encore encaissées : ce décalage est appelé BFR.

$$\text{BFR} = \text{Actif circulant} - \text{Dettes circulantes}$$

Dans de nombreuses entreprises, le BFR est positif : l'actif circulant (stocks et créances) est supérieur aux dettes circulantes. Il représente le montant auquel l'entreprise doit faire face compte tenu de son activité.

Seules les entreprises travaillant avec une clientèle de particuliers qui règlent leurs achats au comptant (ex. : grande distribution) ont un BFR négatif : l'entreprise encaisse ses créances plus vite qu'elle ne paie ses fournisseurs.

EXEMPLE (SUITE) : $\text{BFR} = 600 - 385 = 215 \text{ K€}$

3. La trésorerie nette (TN)

Elle représente ce qu'il reste dans les comptes de l'entreprise après le financement de l'activité.

$$\text{TN} = \text{Trésorerie active} - \text{Trésorerie passive}$$

$$\text{TN} = \text{FRNG} - \text{BFR}$$

EXEMPLE (SUITE) : $\text{TN} = 185 - 0 = 400 - 215 = 185 \text{ K€}$

Une TN négative signifie que l'entreprise a recours à des financements bancaires de court terme tels que des découverts pour financer son activité. Il y a un risque d'insolvabilité si les banques refusent de financer ce déficit de trésorerie.

IV Analyser par les ratios

L'analyse du bilan fonctionnel à l'aide de ratios permet d'affiner l'analyse du risque client.

Ratio	Calcul	Interprétation	Exemple (entreprise Lambda)
Indépendance financière	Capitaux propres / Ressources stables	Ce ratio mesure le degré d'endettement de l'entreprise. Un ratio inférieur à 0,5 signifie que les dettes financières (emprunts) représentent plus de 50 % des capitaux propres. Dans ce cas, l'entreprise ne pourra plus faire appel aux établissements financiers pour financer ses investissements.	$1\,300 / 1\,630 = 0,81$ Le ratio est supérieur à 0,5. L'entreprise a un faible niveau d'endettement.
Liquidité de l'actif	(Actif circulant + Trésorerie) / Passif circulant	Ce ratio mesure la capacité de l'entreprise à rembourser ses dettes à court terme. Un ratio inférieur à 1 signifie que l'entreprise serait incapable de payer ses créanciers si ces derniers demandaient un paiement immédiat.	$(600 + 185) / 385 = 2$ Le ratio est supérieur à 1. L'entreprise est en mesure de payer ses créanciers.