

Analyser la situation financière de l'association

■ FRÉDÉRIC DINTRAS

Expert comptable inscrit à l'Ordre des experts comptables de la Région de Limoges

Un grand nombre d'associations éditent un bilan comptable, document souvent exigé pour les demandes de subventions. Mais c'est également un bon outil d'analyse financière qui, si on l'analyse, peut révéler les forces et les faiblesses de l'association. Car à la différence du compte de résultat qui concerne une période déterminée, le bilan nous parle lui de la continuité.

Une photographie...

En première approximation, nous pouvons définir le bilan comme étant un inventaire établi, une photographie à un moment donné de tout ce que l'association possède (Actif) et de tout ce qu'elle doit (Passif). La différence entre ce qu'elle possède et ce qu'elle doit, représente son patrimoine net : appelé Fonds associatifs ou « Situation nette ». L'actif est constitué par l'ensemble des biens que l'association possède : les immobilisations incorporelles, corporelles, financières, les stocks, les créances, et la trésorerie. Le passif recense les moyens dont dispose l'association pour se financer : les fonds associatifs (avec ou sans droit de reprise), les dettes de l'association vis-à-vis des tiers, des fournisseurs, des organismes sociaux et des banques.

...et une radiographie

À partir de ces éléments, vous pouvez procéder à des calculs simples qui permettent d'avoir une idée précise de la santé financière globale de l'association. Ces calculs sont des ratios, rapports entre différents postes du bilan et concernent les stocks, les dettes et les créances. Ils servent à optimiser la gestion courante. Le financement des stocks est en effet parfois coûteux. Quel que soit son montant, il immobilise de la trésorerie et occasionne des frais de stockage, pas toujours « visibles » : entreposage, manutention, assurance... La rotation des créances clients est donnée en nombre de jours de ventes que représente la somme totale due en fin d'exercice par les clients. Ce ratio indique le délai moyen de règlement consenti à la clientèle. Enfin, la rotation des dettes fournisseurs est également donnée en nombre de jours d'achats représentés par le montant dû aux fournisseurs à la clôture de l'exercice. D'autres ratios permettent d'affiner l'analyse.

La formation de la trésorerie

L'étude de la trésorerie et de son évolution au cours de l'exploitation de l'association, nécessite d'avoir quelques connaissances générales sur le fonds de roulement et le besoin en fonds de roulement (BFR). Ces deux notions sont très importantes. L'existence d'un fonds de roulement positif est une nécessité et permet de faire face aux aléas de trésorerie (retard de paiement des clients...). Le BFR représente la différence entre l'argent qui appartient à l'association mais dont elle ne dispose pas (stocks, crédit clients, créances diverses) et l'argent dont l'association dispose mais qui ne lui appartient pas (crédit fournisseurs, dettes sociales, dettes diverses). La trésorerie de l'association (cf. encadré), c'est le disponible qui lui permet d'assurer le paiement de ses échéances. ■

AVOIR UNE BONNE TRÉSORERIE, C'EST :

- posséder un fonds de roulement minimum
- maîtriser un niveau de dettes à long ou moyen terme inférieur ou égal à la valeur des fonds propres
- bien connaître le cycle d'exploitation de l'association
- établir des états prévisionnels des dépenses et des recettes
- utiliser à bon escient les concours bancaires et les facilités de crédit disponibles.

CONSULTEZ TOUTES LES FICHES PRATIQUES sur www.ame1901.fr

Le bilan

Vous avez pu constater que l'actif et le passif comprennent de nombreuses lignes. Pour faciliter l'étude du bilan, ces lignes sont regroupées en grands postes.

Actif ou patrimoine		Passif ou ressources	
1. Actif immobilisé (durée vie + 1 an)		1. Fonds associatifs	
- immobilisations incorporelles	100	- Fonds propres (excédents des années antérieures)	150
- immobilisations corporelles (bâtiments, véhicules, matériels)	500	- résultat (bénéfice ou perte)	20
- immobilisations financières (parts sociales)	50	- subventions d'investissement affectées à des biens renouvelables ou non	200
- Provisions pour risques & charges	30	- Fonds dédiés	10
Total actif :	650	Total fonds associatifs :	410
2. Actif circulant (moins d'un an)		2. Capitaux étrangers	
- stocks	10	- emprunts : à moyen et long terme	300
- créances clients	40	- à court terme	50
- créances (adhérents, collectivités locales)	200	- découverts bancaires	0
- disponibilités (caisse, banque)	100	- dettes (dû fournisseurs)	50
		- dettes sociales (Urssaf, caisse retraite)	190
Total général :	1 000	Total général :	1 000

La trésorerie

Pour que la trésorerie de l'association soit saine, il est nécessaire que les actifs immobilisés c'est-à-dire les investissements, soient financés par des fonds destinés à rester dans l'association aussi longtemps que les immobilisations (à long terme).

A - Le fonds de roulement

L'excédent des capitaux permanents (fonds associatifs + les emprunts à moyen et long terme) par rapport à l'actif immobilisé constitue le fonds de roulement.

Il y a donc deux façons de calculer le fonds de roulement :

- par le haut du bilan : $\text{CAPITAUX PERMANENTS} - \text{ACTIF IMMOBILISÉ}$
(capitaux permanents = capitaux propres + emprunts et dettes financières).
- par le bas du bilan : $\text{ACTIF CIRCULANT} - \text{DETTES}$

Actif		Passif	
Actif immobilisé		Capitaux	
Actif circulant	Fonds de roulement	Permanents	
		Dettes à court terme	

Lorsque le fonds de roulement est excédentaire, cela signifie que les immobilisations sont financées correctement et que l'association dispose d'une capacité de trésorerie suffisante pour faire face à ses échéances. La structure de l'association est bonne.

Lorsque le fonds de roulement est déficitaire, cela signifie que les capitaux permanents ne financent qu'en partie les immobilisations.

On peut également calculer le fonds de roulement en jours de produits d'exploitation.

$$\text{Fonds de roulement} / \text{Produits d'exploitation} \times 365$$

Un fonds de roulement inférieur à 90 jours peut être insuffisant, il convient alors d'examiner les besoins de l'association (le seuil dépendra de la structure et de son activité). D'autre part, des fonds associatifs en jours de produits d'exploitation trop importants (au-delà de 9 mois par exemple) doivent être justifiés : l'association compte-t-elle réaliser des investissements ? Souhaite-t-elle lancer un nouveau projet ?

B - Le besoin en fonds de roulement

$$(\text{stock} + \text{créances}) - \text{dettes à court terme}$$

Le besoin en fonds de roulement doit être négatif. Positif, il signifie un besoin de trésorerie qu'il va falloir financer.

C - La formation de la trésorerie

Le rapprochement entre le « fonds de roulement » et le « besoin en fonds de roulement » donne la position de la trésorerie.

En effet : $\text{Trésorerie} = \text{fonds de roulement} - \text{besoins en fonds de roulement}$

Cette égalité permet de connaître la valeur de ces trois notions à un instant donné (le 31 décembre par exemple ou le 30 juin si une situation comptable est établie en cours d'année).

Les ratios

Afin de pouvoir réaliser de la gestion financière à partir des comptes annuels, les ratios ci-dessous vont faire l'objet d'une étude un peu plus approfondie.

1 - Le ratio de rotation des stocks

L'association doit pouvoir déterminer le niveau optimal de stock qui lui permette de ne pas créer de ruptures préjudiciables : ventes manquées, clients insatisfaits, délais non tenus...

Le chiffre de ce ratio indique le nombre de rotations annuelles du stock, compte tenu :
- de la valeur d'achat des marchandises vendues et des matières utilisées ;
- d'un stock moyen (celui de début et celui de fin d'exercice).

Cette rotation se traduit en un nombre de jours de renouvellement de ce stock moyen.

$$\frac{(\text{stock de départ} + \text{stock final})/2}{\text{Achats consommés}} \times 30 \times \text{nombre de mois}$$

À retenir surtout, le niveau de trésorerie libérée par le raccourcissement d'un jour de rotation.

2 - La rotation des créances clients (pour les associations concernées)

Ce chiffre est très important car il indique le montant que l'on retrouverait, en trésorerie, par le raccourcissement d'un jour du crédit clients.

$$\frac{\text{Clients}}{\text{Ventes TTC}} \times 30 \times \text{nombre de mois}$$

3 - La rotation des dettes fournisseurs

$$\frac{\text{Dettes aux fournisseurs}}{\text{Achats et ch. externes TTC}} \times 30 \times \text{nombre de mois}$$

Ce chiffre est aussi très important car il indique le gain de trésorerie que procure l'allongement d'un jour du crédit fournisseurs. Toutefois, un allongement régulier de ce crédit peut trahir des difficultés de trésorerie.

4 - La trésorerie globale

$$\text{Résultat du rapport : } \frac{\text{Valeurs réalisables et disponibles à court terme}}{\text{Dettes à court terme}}$$

La seule différence avec le ratio précédent réside dans l'élimination du stock au numérateur.

Lorsque ce ratio est supérieur à 1, la situation de l'association est bonne. En général, il est inférieur à 1. Les dettes à court terme sont, en effet, à des échéances plus ou moins étalées. Il importe simplement que leur rotation soit moins rapide que celle des valeurs réalisables et disponibilités.

Mais attention, la trop grande faiblesse du ratio de trésorerie peut indiquer une rupture prochaine de trésorerie : c'est l'état de cessation de paiements.

5 - Ratio de couverture de l'actif immobilisé

$$\frac{\text{Fonds associatifs} + \text{dettes financières à moyen et long terme}}{\text{Actif immobilisé net}}$$

Ce ratio permet de savoir si l'association a pu couvrir ses besoins permanents par des ressources permanentes et de s'assurer que les ressources stables couvrent également le besoin en fonds de roulement. Si le ratio est inférieur à 1, la structure est déséquilibrée. Pour un bon fonctionnement, le ratio doit être supérieur à 1,3.

6 - Ratio d'indépendance financière

$$\frac{\text{Fonds associatifs}}{\text{Total du passif}}$$

Ce ratio mesure l'autonomie et la liberté financière. Plus ce ratio s'approche de 1, plus l'association a une bonne capacité pour emprunter.

7 - Fonds associatifs en jours de produits d'exploitation

$$\frac{\text{Fonds associatifs}}{\text{Produits d'exploitation} \times 365}$$