



# *DOSSIER DE GESTION*

Exercice du 01/11/2014 au 31/10/2015

0145ZC - Ovins lait

PRÉVENTION DES DIFFICULTÉS ÉCONOMIQUES ET FINANCIÈRES : ANALYSE COMPTABLE ET FINANCIÈRE	3
SYNTHÈSE DE VOTRE ACTIVITÉ	4
SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION	5
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT DE VOTRE ENTREPRISE	6
VARIATION DE TRÉSORERIE AU COURS DE L'EXERCICE	7
ANALYSE DU BILAN	8
BILANS COMPARÉS	9
VOTRE TRÉSORERIE ET LE TABLEAU DE FINANCEMENT	10
TABLEAU DE FINANCEMENT	11
RATIOS FINANCIERS	12
RATIOS TECHNIQUES	13

# PRÉVENTION DES DIFFICULTÉS ÉCONOMIQUES ET FINANCIÈRES : ANALYSE COMPTABLE ET FINANCIÈRE

	Variation 2013 / 2012	2013 12 mois	Variation 2014 / 2013	2014 12 mois	Variation 2015 / 2014	2015 12 mois	
<b>Évolution de l'activité</b>							
Production de l'exercice	↗	170 901 €	⇒	172 478 €	↘	169 683 €	page 4
Marge sur coût de production	↗	89 978 €	↘	87 305 €	↗	97 625 €	page 4
Valeur ajoutée	↗	46 384 €	⇒	46 155 €	↗	55 631 €	page 5
Résultat courant avant impôts	↘	23 796 €	⇒	27 514 €	↗	38 091 €	page 5

<b>Évolution de la structure financière</b>							
Trésorerie disponible après investissement		39 298 €		54 025 €		45 220 €	page 6
Prélèvements (-) ou apports (+) nets		- 27 444 €		- 32 693 €		- 15 509 €	page 6
<b>Mouvements de trésorerie</b>		11 854 €		21 332 €		29 711 €	page 6
Disponibilités apparaissant au bilan		- 4 237 €		4 901 €		20 431 €	page 6
<i>soit : en jours de recettes TTC</i>	↘	- 7 J	↗	8 J	↗	29 J	page 12

Légende :      Non significatif =                      favorable = ■                      stable = ■                      défavorable = ■

## SYNTHÈSE DE VOTRE ACTIVITÉ

### ANALYSE DE LA PRODUCTION

La production de l'exercice est le 1er critère d'appréciation de votre activité. Elle correspond au volume d'affaires réalisé au cours de l'exercice, c'est-à-dire à la somme de la production vendue, de la production stockée (différence entre stock début et stock fin d'exercice) et de la production immobilisée (travaux faits par l'entreprise pour elle-même).

La production de l'exercice diminuée des achats d'animaux et d'approvisionnements, des variations de stocks, de la main-d'œuvre de production et de la sous-traitance donne la marge sur coût de production. C'est un indicateur essentiel pour l'appréciation de votre entreprise.

Sa comparaison, avec les exercices précédents, facilite la compréhension des points forts et des points faibles de votre exploitation agricole.

	2013 12 mois	2014 12 mois	2015 12 mois	% VAR	% 2014	% 2015
<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE</b> A	<b>170 901</b>	<b>172 478</b>	<b>169 683</b>	- 1,62	100,00	100,00
Production vendue	156 358	155 373	182 535			
+ Variation de la production stockée	14 021	16 670	- 13 602			
+ Variation des stocks d'animaux						
+ Production immobilisée						
+ Production autoconsommée	522	435	750			
+ Apport de l'exercice en cave coopérative						
- Dotation de l'exercice sur cave coopérative						
<b>- COUT DIRECT DE PRODUCTION</b> B	<b>80 923</b>	<b>85 173</b>	<b>72 058</b>	- 15,40	49,38	42,47
Achats d'animaux et approvisionnements	57 946	57 017	51 543			
+ Variation des stocks d'approvisionnements	3 739	196	- 965			
+ Variation des avances aux cultures						
+ Main-d'oeuvre de production	5 785	3 849	3 943			
+ Sous-traitance	13 453	24 111	17 537			
<b>= MARGE SUR COUT DE PRODUCTION</b> A - B	<b>89 978</b>	<b>87 305</b>	<b>97 625</b>	11,82	50,62	57,53

### ANALYSE DE L'ACTIVITÉ

La Production vendue ou Chiffre d'Affaires reflète le volume des ventes de produits végétaux, animaux ou transformés ainsi que les autres productions vendues (biens et services - dont travaux agricoles).

	2013 12 mois	2014 12 mois	2015 12 mois	% VAR
<b>PRODUCTION VENDUE</b>	<b>156 358</b>	<b>155 373</b>	<b>182 535</b>	17,48
+ Indemnités et subventions	41 440	41 953	57 834	
+ Autres produits	844	2 470	602	
<b>= RECETTES DE L'EXERCICE</b>	<b>198 642</b>	<b>199 796</b>	<b>240 971</b>	20,61
+ Reprises et transferts de charges				
+ Variation de la production stockée	14 021	16 670	- 13 602	
+ Variation des stocks d'animaux				
+ Production immobilisée				
+ Production autoconsommée	522	435	750	
+ Variation des avances aux cultures				
+ Apport de l'exercice en cave coopérative				
- Dotation de l'exercice sur cave coopérative				
<b>= TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>213 185</b>	<b>216 901</b>	<b>228 119</b>	5,17

## SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION

### ANALYSE DU RÉSULTAT

Autre critère important d'appréciation de votre activité, elle mesure ce qui reste à votre entreprise, une fois pris en compte tous les achats de biens et services externes que vous utilisez pour fonctionner. Elle correspond à un accroissement de valeur donné aux biens et services extérieurs.

Il représente la rentabilité de votre entreprise si elle n'avait ni emprunt ou découvert bancaire, ni investissement, ni profit ou perte.

Il est le véritable reflet de la performance économique de votre entreprise. Il ne prend en compte que les éléments d'exploitation (produits et charges de gestion courante y compris les produits et charges d'exploitation calculés : dotations aux amortissements et/ou provisions).

Il est calculé par incorporation au résultat d'exploitation des charges et produits financiers de l'exercice. Il permet de savoir si les éventuels problèmes rencontrés sont liés à l'exploitation ou à des engagements financiers excessifs.

C'est le solde final du compte de résultat qui est reporté dans les capitaux propres de votre bilan. A quelques ajustements près, il sert de base d'imposition pour le calcul de votre impôt.

	2013 12 mois	2014 12 mois	2015 12 mois	% VAR	% 2014	% 2015
<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>	<b>170 901</b>	<b>172 478</b>	<b>169 683</b>	- 1,62	100,00	100,00
- Achats consommés de biens	61 685	57 213	50 578			
- Charges externes	62 832	69 110	63 474			
<b>= VOTRE VALEUR AJOUTEE</b>	<b>46 384</b>	<b>46 155</b>	<b>55 631</b>	20,53	26,76	32,79
+ Indemnités et subventions	41 440	41 953	57 834			
- Salaires et charges sociales.	5 785	3 849	3 943			
- Impôts et taxes	3 869	4 091	3 812			
<b>= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>78 170</b>	<b>80 168</b>	<b>105 710</b>	31,86	46,48	62,30
+ Produits de gestion courante	844	2 470	602			
- Charges calculées (Dotations)	38 733	39 708	54 624			
- Autres charges	4	11				
- Cotisations sociales personnelles	13 379	12 662	11 148			
<b>= RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>26 898</b>	<b>30 257</b>	<b>40 540</b>	33,99	17,54	23,89
+ Produits financiers		32				
- Charges financières	3 102	2 775	2 449			
<b>= RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>	<b>23 796</b>	<b>27 514</b>	<b>38 091</b>	38,44	15,95	22,45
+ Produits exceptionnels	7 000	44 000				
- Charges exceptionnelles		7 946				
<b>= RESULTAT NET COMPTABLE</b>	<b>30 796</b>	<b>63 568</b>	<b>38 091</b>	- 40,08	36,86	22,45

### DÉTAIL DU RÉSULTAT

<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>26 898</b>	<b>30 257</b>	<b>40 540</b>	33,99
+ Résultat financier	- 3 102	- 2 743	- 2 449	
+ Résultat exceptionnel	7 000	36 054		
<b>= RESULTAT NET COMPTABLE</b>	<b>30 796</b>	<b>63 568</b>	<b>38 091</b>	- 40,08

## CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT DE VOTRE ENTREPRISE

CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT		2013	2014	2015	% VAR
	<b>RÉSULTAT NET COMPTABLE</b>	30 796	63 568	<b>38 091</b>	- 40,08
	+ Dotations aux amortissements et provisions	38 733	39 708	<b>54 624</b>	
	- Reprises sur amortissements et provisions				
	- Quote-part des subventions virée au résultat				
	- +/- Values de cessions	- 7 000	- 36 594		
	<b>= CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>62 529</b>	<b>66 683</b>	<b>92 715</b>	39,04
	- Remboursements d'emprunts de l'exercice	- 22 530	- 25 721	<b>- 25 395</b>	
	- Investissements de l'exercice	- 30 701	- 40 437	<b>- 89 500</b>	
	+ Emprunts souscrits au cours de l'exercice	23 000	9 500	<b>67 400</b>	
	+ Produits de cession des immobilisations	7 000	44 000		
	+ Subventions reçues au cours de l'exercice				
	<b>= TRÉSORERIE DISPONIBLE APRÈS INVESTISSEMENT</b>	<b>39 298</b>	<b>54 025</b>	<b>45 220</b>	- 16,30
	+ Apports				
	- Prélèvements	- 27 444	- 32 693	<b>- 15 509</b>	
	+/- Apports/prélèvements en cptes courants d'associés de l'exercice				
	<b>= MOUVEMENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>11 854</b>	<b>21 332</b>	<b>29 711</b>	39,28
	<b>= DISPONIBILITÉ APPARAISSANT AU BILAN</b>	<b>- 4 238</b>	<b>4 901</b>	<b>20 429</b>	NS

La capacité d'autofinancement mesure la trésorerie générée par l'entreprise.

Son montant vous a permis :

**dans un premier temps :**  
de rembourser les emprunts en cours, de payer les immobilisations acquises en tenant compte des emprunts souscrits et des plus ou moins values réalisées au cours de l'exercice par l'entreprise.

**dans un deuxième temps :**  
d'assurer votre train de vie, de régler vos emprunts personnels et de payer votre impôt sur le revenu ...

**Le surplus laissé à disposition**  
assure vos investissements à venir qui permettront de consolider votre entreprise.

En conséquence, la position de trésorerie en fin

**Maîtriser les prélèvements, c'est laisser de l'argent dans l'entreprise pour financer sa croissance.**

► Vous pouvez surveiller le niveau de vos prélèvements par un outil simple :

En comparant vos **prélèvements annuels nets** (rémunération comprise)  
à votre **résultat net**

après avoir ajouté la dotation aux amortissements  
et déduit les remboursements d'emprunts et les investissements réalisés

## VARIATION DE VOTRE TRÉSORERIE AU COURS DE L'EXERCICE

La trésorerie est un élément fondamental de votre gestion.

Toutes vos actions, qu'elles concernent la réalisation de la production, les activités annexes à l'agriculture ou financières, ont un impact sur votre trésorerie.

À VOTRE TRÉSORERIE EN DÉBUT D'EXERCICE DE :

4 901 €

Se sont AJOUTÉES au cours de l'exercice :

◆ Des <b>ressources</b> liées à votre activité		<b>120 529</b>
Bénéfice	38 091	
Dotations aux amortissements et provisions	54 624	
Déstockage	12 637	
Augmentation des dettes fournisseurs	3 876	
Augmentation des autres dettes (dont dettes fiscales et sociales)	1 518	
Diminution des avances et acomptes versés sur commande	9 783	
◆ D'autres <b>ressources</b>		<b>67 400</b>
Prix de vente des immobilisations cédées		
Nouveaux emprunts	67 400	
Subventions d'équipements reçues		
Apports de fonds propres		

Sont venus a contrario DIMINUER cette trésorerie

◆ Des <b>emplois</b> liés à votre activité		<b>41 996</b>
Augmentation des créances clients	8 075	
Augmentation des autres créances (dont créances fiscales et sociales)	33 921	
◆ D'autres <b>emplois</b>		<b>130 404</b>
Acquisition d'immobilisations	89 500	
Remboursement emprunts	25 395	
Prélèvements personnels	15 509	

20 429 €

## ANALYSE DU BILAN

**Le bilan est le reflet de la situation patrimoniale de votre entreprise en fin d'exercice.**

Il énumère l'ensemble de vos actifs (emplois) et de vos passifs (ressources).

La différence entre ce que vous possédez (immobilisations + créances + disponibilités € à l'actif) et ce que vous devez (emprunts et autres dettes au passif) représente votre situation nette (capital + résultat de l'exercice).

Trois ratios fondamentaux sont donnés par le bilan :

### 1 ) VOTRE FONDS DE ROULEMENT : (FR)

Il est la différence entre les capitaux permanents (capitaux propres + emprunts) et les emplois stables (immobilisations).

Un fonds de roulement positif est un signe de sécurité financière, car les immobilisations sont financées par des capitaux stables.

**C'est le cas chez vous :**

**F. R. = 172 083 €**

### 2 ) VOTRE BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT : (BFR)

Il est la différence entre l'actif circulant (créances + stocks) et les dettes à court terme (fournisseurs + autres dettes à court terme).

Le BFR représente la trésorerie nécessaire pour couvrir le décalage entre le règlement des dettes (décaissements) et le recouvrement des créances (encaissements).

**Si le BFR est négatif**, ce que vous devez (dettes) est supérieur à ce que l'on vous doit (créances) : On parle alors de ressource en fonds de roulement (ou de financement).

**Ce n'est pas le cas chez vous :**

**B. F. R. = 151 652 €**

### 3 ) VOTRE TRÉSORERIE :

Le FR et le BFR utilisent pour leurs calculs tous les postes du bilan, sauf les postes de trésorerie (banque + caisse + valeurs réalisables et disponibles).

Cela nous montre que l'équilibre entre les deux se fait par la trésorerie.

**Ainsi, pour cet exercice votre trésorerie est positive car**

Votre fonds de roulement	172 083 €
- Votre besoin en fonds de roulement	151 652 €
<b>VOTRE TRÉSORERIE =</b>	<b>20 429 €</b>

Une trésorerie positive constitue un réservoir de liquidités.

Par contre, une trésorerie négative est sous le contrôle étroit de la banque qui peut à tout moment décider de vous retirer son concours.

#### ► Pour augmenter votre trésorerie

**Vous pouvez agir sur votre fonds de roulement :**

- soit par apport de capitaux ou augmentation du résultat bénéficiaire ou emprunts nouveaux,
- soit par diminution de l'actif immobilisé ou diminution des prélèvements.

**Vous pouvez aussi agir sur votre besoin en fonds de roulement :**

- soit en diminuant vos créances ou vos stocks,
- soit en augmentant vos dettes à court terme ou l'en-cours fournisseurs.

## BILANS COMPARÉS

### Emploi des ressources de votre entreprise

		ACTIF			2013 12 mois	2014 12 mois	2015 12 mois	% VAR	% 2014	% 2015
Biens matériels (terrains, constructions et matériels de production...) dont l'entreprise est propriétaire.		<b>ACTIF IMMOBILISE</b>			<b>138 498</b>	<b>131 820</b>	<b>166 696</b>	26,46	43,08	44,33
		Immobilisations incorporelles								
Sommes engagées dans d'autres entreprises ou entités (prêts, participations financières ...)		Immobilisations corporelles			137 316	130 281	165 157			
		Immobilisations financières			1 182	1 539	1 539			
Les actifs circulants n'ont pas vocation à rester durablement dans l'entreprise. Ils se renouvellent régulièrement et se transforment rapidement en liquidités.		<b>ACTIF CIRCULANT D'EXPLOITATION</b>			<b>151 803</b>	<b>174 193</b>	<b>209 297</b>	20,15	56,92	55,67
		Stocks			102 710	119 184	106 547			
		Clients			29 450	25 839	33 914			
		Cave coopérative								
Créances dues par les clients (comptes clients et effets à recevoir...).		Autres créances			19 643	24 269	48 407			
		Disponibilités				4 901	20 429			
Créances dues à l'entreprise par des tiers (fisc, TVA à récupérer...).		<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>290 301</b>	<b>306 013</b>	<b>375 993</b>	22,87	100,00	100,00

### Origine des ressources de votre entreprise (capitaux et dettes de l'entreprise).

		PASSIF			2013 12 mois	2014 12 mois	2015 12 mois	% VAR	% 2014	% 2015
Ils constituent les ressources stables de votre entreprise et déterminent comptablement ce qu'elle vaut.		<b>RESSOURCES PROPRES</b>			<b>165 603</b>	<b>196 479</b>	<b>219 062</b>	11,49	64,21	58,26
		Capital			134 807	132 910	180 971			
Les provisions pour risques sont destinées à couvrir les risques identifiés (litiges en cours, pénalités...). Les provisions pour charges servent à couvrir les charges futures telles que impôts, charges fiscales ou sociales sur congés payés.		Réserves et subventions								
		Résultat de l'exercice			30 796	63 569	38 091			
		<b>PROVISIONS</b>								
Partie du capital hors intérêts des dettes financières obtenues auprès des établissements de crédit restant à rembourser à la clôture de l'exercice. Ces dettes constituent également des ressources stables pour votre entreprise.		<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>			<b>124 699</b>	<b>109 534</b>	<b>156 933</b>	43,27	35,79	41,74
		Emprunts et intérêts courus			95 444	78 929	121 070			
		Concours bancaires courants			4 238					
		Fournisseurs			20 590	27 613	31 489			
		Autres dettes			4 427	2 992	4 374			
Sommes dues par l'entreprise au personnel, aux organismes sociaux, à l'Etat, et autres tiers.		<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>290 301</b>	<b>306 013</b>	<b>375 993</b>	22,87	100,00	100,00

## VOTRE TRÉSORERIE ET LE TABLEAU DE FINANCEMENT

Le tableau de financement vous permet de comprendre pourquoi le résultat que vous avez réalisé ne se traduit pas obligatoirement par une augmentation de votre trésorerie, lorsqu'il s'agit d'un bénéfice.

### Dans la partie STRUCTURE :

Le tableau de financement vous montre comment vos ressources (capacité d'autofinancement et, le cas échéant, les emprunts contractés au cours de l'exercice, les apports effectués et les cessions d'immobilisations) ont été employées :

- besoins privés : prélèvements
- financement des investissements : achats d'immobilisations
- remboursement des emprunts

**La différence entre les ressources et les emplois constitue la variation de votre fonds de roulement.**

### Dans la partie CYCLE D'EXPLOITATION :

**La variation du besoin en fonds de roulement** se calcule en prenant en compte les variations enregistrées sur vos créances, stocks et dettes à court terme.

**La différence entre la variation du fonds de roulement et la variation du besoin en fonds de roulement mesure la variation de votre trésorerie.**

### LA TRÉSORERIE :

Le tableau de financement montre que votre trésorerie en début d'exercice augmentée des variations de fonds de roulement et diminuée des variations du besoin en fonds de roulement est égale à votre trésorerie en fin d'exercice.

Une diminution trop importante de la trésorerie doit vous alerter et les causes peuvent en être :

- l'insuffisance de votre résultat
- trop de prélèvements privés
- un financement mal adapté
- des investissements sans rapport avec les possibilités de développement de votre exploitation agricole.

**L'examen du tableau de financement permet de porter un jugement sur le fonctionnement de votre entreprise sur le plan économique et financier.**

## TABLEAU DE FINANCEMENT

Le tableau de financement retrace l'évolution de chaque source de financement de votre activité et leur utilisation au cours de l'exercice.

Il permet de comprendre pourquoi le bénéfice que vous avez réalisé au cours de l'exercice ne se traduit pas obligatoirement par une augmentation de trésorerie.

BILAN 2013		Mouvements de 2013 à 2014		BILAN 2014		Mouvements de 2014 à 2015		BILAN 2015	
Ressources durables		Capacité d'autofinancement	66 683	Ressources durables		Capacité d'autofinancement	92 715	Ressources durables	
		Prix de vente immobilisations cédées	44 000			Prix de vente immobilisations cédées			
		Nouveaux emprunts	9 500			Nouveaux emprunts	67 400		
		Subventions reçues				Subventions reçues			
		Apports de fonds propres				Apports de fonds propres			
259 536		<b>Total</b>	<b>(A) 120 183</b>	274 191		<b>Total</b>	<b>(A) 160 115</b>	338 779	
Emplois stables		Acquisitions d'immobilisations	40 437	Emplois stables		Acquisitions d'immobilisations	89 500	Emplois stables	
		Remboursement d'emprunts	25 721			Remboursement d'emprunts	25 395		
		Prélèvements personnels	32 693			Prélèvements personnels	15 509		
138 498		<b>Total</b>	<b>(B) 98 851</b>	131 820		<b>Total</b>	<b>(B) 130 404</b>	166 696	
<b>F.R.*</b>	<b>121 038</b>	Variation du F. R.	<b>(A-B=C) 21 332</b>	<b>F.R.*</b>	<b>142 371</b>	Variation du F. R.	<b>(A-B=C) 29 711</b>	<b>F.R.*</b>	<b>172 083</b>
Actifs circulants		Variation de stocks	16 474	Actifs circulants		Variation de stocks	- 12 637	Actifs circulants	
		Variation des créances clients	- 3 611			Variation des créances clients	8 075		
		variation cave coopérative				variation cave coopérative			
		Variation des autres créances	4 626			Variation des autres créances	24 138		
151 803		<b>Total</b>	<b>(1) 17 489</b>	169 292		<b>Total</b>	<b>(1) 19 576</b>	188 868	
Dettes à court terme		Variation des dettes fournisseurs	7 023	Dettes à court terme		Variation des dettes fournisseurs	3 876	Dettes à court terme	
		Variation des autres dettes	- 1 729			Variation des autres dettes	1 518		
26 528		<b>Total</b>	<b>(2) 5 294</b>	31 822		<b>Total</b>	<b>(2) 5 394</b>	37 216	
<b>B.F.R.**</b>	<b>125 275</b>	Variation du B. F. R.	<b>(1-2=3) 12 195</b>	<b>B.F.R.**</b>	<b>137 470</b>	Variation du B. F. R.	<b>(1-2=3) 14 182</b>	<b>B.F.R.**</b>	<b>151 652</b>
<b>T.nette***</b>	<b>- 4 238</b>	Variation de la T. nette	<b>(C-3) 9 139</b>	<b>T.nette***</b>	<b>4 901</b>	Variation de la T. nette	<b>(C-3) 15 528</b>	<b>T.nette***</b>	<b>20 429</b>

\* F.R. = Fonds de Roulement

\*\* B.F.R. = Besoin en Fonds de Roulement

\*\*\* T.nette = Trésorerie nette

## RATIOS FINANCIERS

Les éléments qui agissent sur votre trésorerie sont nombreux.

Certains sont liés à l'équilibre de votre bilan, à votre autonomie financière et à votre solvabilité à court terme.

D'autres sont plus directement liés à votre exploitation et doivent être surveillés constamment.

Le calcul de ces différents ratios et l'analyse de leur évolution dans le temps permet de détecter des dérapages qui peuvent avoir des incidences importantes sur votre trésorerie.

### Autonomie financière

Ce ratio indique votre dépendance financière vis-à-vis des tiers ( essentiellement de votre banquier ou de vos fournisseurs ). *Plus ce ratio est proche de 1, plus votre indépendance est grande.*

C'est le cas chez vous

$$\frac{\text{Ressources propres}}{\text{Passif total}}$$

2013

2014

2015

0,57

0,64

0,58

### Solvabilité à court terme

Ce ratio exprime votre capacité à payer immédiatement vos dettes à court terme avec vos créances et votre trésorerie disponible. *Ce ratio doit, en principe, être supérieur à 1.*

C'est le cas chez vous

$$\frac{\text{Créances à court terme + Disponibilités}}{\text{Dettes à court terme}}$$

1,60

1,73

2,76

### Financement des immobilisations

Ce ratio indique votre capacité à financer vos immobilisations. *Ce ratio doit, en principe, être supérieur à 1.*

C'est le cas chez vous

$$\frac{\text{Capitaux propres + dettes à long terme}}{\text{Actif immobilisé}}$$

1,87

2,08

2,03

### Disponibilité en jours de chiffre d'affaires TTC

Ce ratio exprime la trésorerie figurant au bilan en nombre de jours de chiffre d'affaires TTC. *Si votre trésorerie est négative, il est égal au nombre de jours de chiffre d'affaires nécessaire pour reconstituer une trésorerie positive.*

$$\frac{\text{Disponibilités - découverts bancaires}}{\text{Chiffre d'affaires TTC}} \times 360 \text{ j}$$

-7 jours

8 jours

29 jours

## RATIOS TECHNIQUES

Certains résultats de votre exploitation rapportés à la surface agricole utile (SAU) ou à l'unité de travail humain (UTH) sont également intéressants à connaître.

2013	2014	2015
------	------	------

### Le ratio des produits bruts d'exploitation

Le ratio des produits bruts d'exploitation indique un rendement brut à l'hectare ou par personne active.

Produits bruts d'exploitation

S.A.U

807

821

863

### Le ratio des charges d'exploitation

Le ratio des charges d'exploitation mesure les consommations de matières et de frais à l'hectare ou par personne active.

Charges d'exploitation

S.A.U

705

706

710

### Le ratio de résultat net d'exploitation

Le ratio de résultat net d'exploitation indique le rendement net à l'hectare ou par personne active.

Résultat net d'exploitation

S.A.U

102

114

153

### Le ratio de capital d'exploitation

Le ratio de capital d'exploitation indique le montant des capitaux engagés pour financer les immobilisations et le cycle de production nécessaire à l'hectare ou par personne active.

Capital d'exploitation

S.A.U

1 094

1 152

1 417