

GUIDE PRATIQUE

COMMENT LIRE SA LIASSE FISCALE ?

Novembre 2019

EN FINIR AVEC LA LOURDEUR
COMPTABLE



Les informations indispensables
pour pérenniser l'activité
d'une entreprise artisanale

SOMMAIRE

I. LA LIASSE FISCALE 4

Qu'est-ce qu'une liasse fiscale ? À quoi ça sert ?

II. LE BILAN COMPTABLE 5

2.1 Le secret de la lecture des bilans ! 5

2.2 Les postes du bilan 6

2.2.1 L'actif du bilan 6

L'actif du bilan correspond à ce que l'entreprise a fait avec son argent, on retrouve donc le fonds de commerce, les terrains, les machines de production...

2.2.2 Le passif du bilan 12

Le passif du bilan correspond à ce que l'entreprise doit au chef d'entreprise, à la banque, aux fournisseurs, à l'État...

2.2.3 Le secret de la lecture du bilan 14

Une astuce pour mieux comprendre l'organisation d'un bilan comptable.

2.2.4 Le fonds de roulement (FR) 17

2.2.5 Gros plan sur le fonds de roulement 17

Dans le bilan le chef d'entreprises doit savoir s'il a suffisamment d'essence pour faire tourner le moteur.

2.2.6 Le besoin en fonds de roulement (BFR) 18

Si occasionnellement il manque un peu d'essence le chef d'entreprise doit connaître le montant correspondant pour combler cette différence.

III. LE COMPTE DE RÉSULTAT 21

3.1 La lecture du compte de résultat 21

C'est une photo prise chaque année au même jour et qui permet de comparer les recettes et les dépenses. Cette photo retrace l'activité de l'entreprise sur une année civile.

3.2 Les soldes intermédiaires de gestion 22

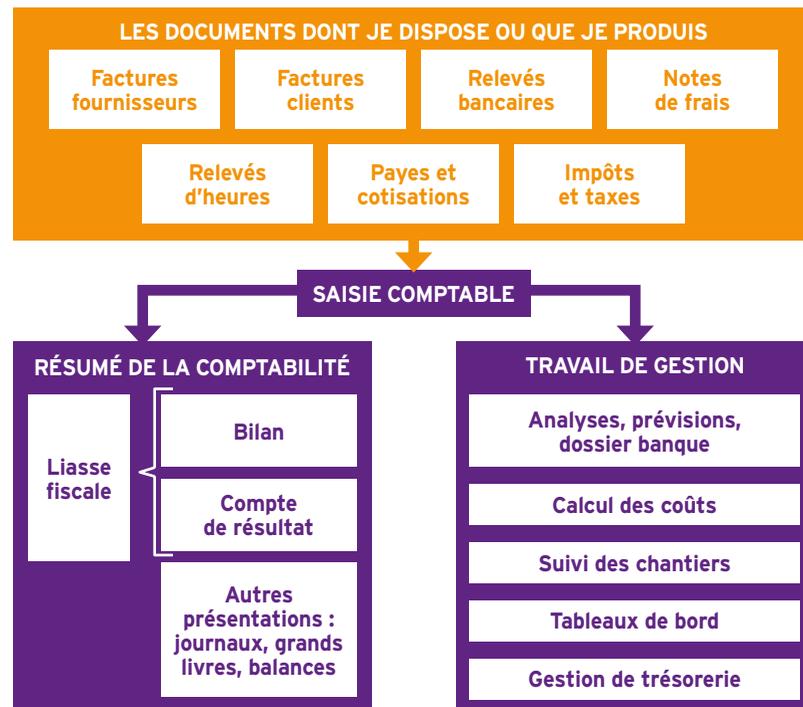
Ces ratios permettent aux chefs d'entreprise de savoir à quel niveau il peut progresser et comment il se situe par rapport à ses concurrents. Exemple : délai fournisseurs.



I. LA LIASSE FISCALE

La liasse fiscale se compose d'un bilan et d'un compte de résultat, ces documents de gestion représentent une photo de votre situation à un instant donné. On retrouve dans ces documents l'ensemble des chiffres à la clôture de l'exercice comptable (Le bilan s'arrête généralement au 31 décembre). Chaque année il faut prendre connaissance de ces chiffres pour mesurer l'évolution de son activité en suivant certains chiffres -clefs. (Chiffres d'affaires, résultat net...).

Le bilan et le compte de résultat (= la liasse fiscale) vous permettent de résumer votre comptabilité et de rendre visible les résultats de votre entreprise.



II. LE BILAN COMPTABLE

Suivre son bilan, est-ce vraiment utile ?

Le bilan comptable représente l'actif et le passif de l'entreprise c'est-à-dire les ressources dont elle dispose (passif) ainsi que les dépenses engagées (actif) avec ces ressources. Le bilan doit toujours être équilibré, le total bilan actif doit être égal au total du bilan passif.

Le bilan est organisé pour montrer si l'entreprise a ou non le temps de réagir à un problème qui se présente : les éléments sont classés dans l'ordre de leur durée de vie.

Le bilan permet de dire si les actionnaires ou les sociétaires ont mis assez d'argent pour pérenniser l'entreprise et la développer. Le bilan vous permet d'identifier les dépenses engagées.

Ce classement permet un découpage en trois « couches » : les années, les semaines, les jours. C'est-à-dire que les actifs sont classés par durée de vie dans l'entreprise. En haut à gauche du tableau on retrouve les investissements qui vont rester longtemps dans l'entreprise (c'est le cas pour les terrains achetés par l'entreprise qui vont rester plusieurs années dans l'entreprise. Lorsqu'on descend à gauche du tableau on trouve des actifs (biens qui permettent le fonctionnement dans l'entreprise) qui resteront moins longtemps dans l'entreprise et qui se comptent en mois. C'est le cas par exemple des stocks). Quand on descend à la gauche du tableau on retrouve les actifs qui ne resteront pas longtemps dans l'entreprise comme les créances clients.

2.1 LE SECRET DE LA LECTURE DES BILANS !

Il faut lire le bilan du haut vers le bas. En partant de gauche à droite. Il faut donc commencer par l'actif du bilan. L'actif représente ce que l'entreprise possède : les emplois permanents (détenus pendant un long moment par l'entreprise, il s'agit des immobilisations), les emplois temporaires (détenus pour une période inférieure à 12 mois, il s'agit de l'actif circulant).

Enfin dans l'actif il y a les emplois à court terme qui sont disponibles de un à quelques jours comme le découvert bancaire ou les comptes de dépôt.

Le passif représente l'ensemble des sources de financement (argent du chef d'entreprise, prêt d'une banque, prêt d'autre entreprise) mis à disposition de l'entreprise. Ces moyens de financement servent à financer l'actif. Il s'agit donc des ressources de l'entreprise. Il existe des ressources permanentes (qui sont laissées à la disposition de l'entreprise de manière quasi-définitive, des ressources temporaires et également les nouvelles ressources générées par l'entreprise : les profits qu'elle réalise.



2.2 LES POSTES DU BILAN

2.2.1 L'actif du bilan

EXEMPLE (...)

ACTIF (ce que l'entreprise possède pour travailler)	
IMMOBILISATIONS	150
Terrain, fonds de commerce	99 ANS
Bâtiments, agencements	10 ANS ET +
Matériel, machines	4 À 7 ANS
ACTIF CIRCULANT	
Stocks	40
Créances clients	150
TVA à récupérer	10
BANQUE	
Disponibilités	0
TOTAL ACTIF	350

LA DURÉE DE VIE DANS LE BILAN

Dans l'actif il faut classer les biens selon leur durée de vie. Un fonds de commerce est inscrit dans le bilan pendant 99 ans alors qu'un bâtiment est comptabilisé dans l'actif pendant 10 ans et plus. Le matériel et les machines ont une durée d'amortissement plus ou moins longue qui varie selon les règles comptables.

L'actif circulant est constitué d'éléments d'actifs qui peuvent rester plusieurs semaines dans le bilan, c'est le cas par exemple des créances clients qui peuvent être recouvertes dans un délai de 60 jours.

Les actifs bancaires peuvent être des comptes de dépôt ou une autorisation de découvert. Attention avec un découvert il faut que le compte redevienne créateur tous les 60 jours. Sinon l'autorisation de découvert est supprimée.

Nous avons divisé le tableau ci-après en deux parties : à gauche il y a les actifs (ce que possède l'entreprise). À droite comment l'entreprise a trouvé de l'argent (argent du chef d'entreprise, prêt bancaire, prêt d'autre entreprise).

À l'actif on peut diviser l'entreprise en cinq parties :

- EN VIOLET** Les immobilisations (ce qui va rester plus de 12 mois dans l'entreprise, terrains, véhicules...).
- EN JAUNE** les stocks.
- EN ROUGE** les créances.
- EN VERT** la trésorerie.
- EN BLANC** une partie réservée pour le comptable.

cerfa N° 15949 * 01
Formulaire obligatoire (article 53 A du code général des impôts).

BILAN — ACTIF

DGFiP N° 2050-SD 2019

Désignation de l'entreprise : _____ Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois * [] [] []

Adresse de l'entreprise : _____ Durée de l'exercice précédent * [] [] []

Numéro SIRET * [] [] [] [] [] [] [] [] [] [] [] [] Néant *

Exercice N clos le, [] [] [] [] [] []

		Brut 1	Amortissements, provisions 2	Net 3
Capital souscrit non appelé (I)		AA		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement *	AB	AC	
	Frais de développement *	CX	CQ	
	Concessions, brevets et droits similaires	AF	AG	
	Fonds commercial (1)	AH	AI	
	Autres immobilisations incorporelles	AJ	AK	
	Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL	AM	
	Terrains	AN	AO	
	Constructions	AP	AQ	
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR	AS	
	Autres immobilisations corporelles	AT	AU	
ACTIF IMMOBILISÉ - IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Immobilisations en cours	AV	AW	
	Avances et acomptes	AX	AY	
	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS	CT	
	Autres participations	CU	CV	
	Créances rattachées à des participations	BB	BC	
	Autres titres immobilisés	BD	BE	
	Prêts	BF	BG	
	Autres immobilisations financières *	BH	BI	
	TOTAL (II)	BJ	BK	
	ACTIF CIRCULANT	Matières premières, approvisionnements	BL	BM
En cours de production de biens		BN	BO	
En cours de production de services		BP	BQ	
Produits intermédiaires et finis		BR	BS	
Marchandises		BT	BU	
Avances et acomptes versés sur commandes		BV	BW	
Clients et comptes rattachés (3)*		BX	BY	
Autres créances (3)		BZ	CA	
Capital souscrit et appelé, non versé		CB	CC	
TOTAL (III)		CH	CI	
DIVERS	Charges constatées d'avance (3)*	CH	CI	
	Disponibilités	CF	CG	
	Comptes de régularisation	CJ	CK	
	Frais d'émission d'emprunt à étaler	(IV) CW		
	Primes de remboursement des obligations	(V) CM		
	Écarts de conversion actif *	(VI) CN		
	TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)	CO	CA	
	Remonts : (1) Dont droit au bail :		CP	
	Classe de réserve de propriété : *	Immobilisations :	Stocks :	Créances :

Remonts : (1) Dont droit au bail : _____ (2) Part à moins d'un an des immobilisations financières nettes : _____ (3) Part à plus d'un an : _____

Classe de réserve de propriété : * Immobilisations : _____ Stocks : _____ Créances : _____

N° 2050-SD - ISDN(C-DGFiP) - Novembre 2018

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032



Zoom sur l'actif du bilan

		Brut 1	Amortissements, provisions 2	Net 3
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Capital souscrit non appelé	AA		
	Frais d'établissement *	AB	AC	
	Frais de développement *	CX	CQ	
	Concessions, brevets et droits similaires	AF	AG	
	Fonds commercial (1)	AH	AI	
	Autres immobilisations incorporelles	AJ	AK	
	Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL	AM	
	Terrains	AN	AO	
	Constructions	AP	AQ	
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR	AS	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Autres immobilisations corporelles	AT	AU	
	Immobilisations en cours	AV	AW	
	Avances et acomptes	AX	AY	
	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS	CT	
	Autres participations	CU	CV	
	Créances rattachées à des participations	BB	BC	
	Autres titres immobilisés	BD	BE	
	Prêts	BF	BG	
	Autres immobilisations financières *	BH	BI	
	TOTAL (1)	BJ	BK	

Les investissements de l'entreprise

Une immobilisation est un actif d'utilisation durable. Il est destiné à rester présent dans l'entreprise durant plusieurs années. Il ne se consomme pas (à l'inverse de simples fournitures ou d'un stock) et est un élément essentiel à la production de biens ou de services.

Sa durabilité au sein de l'entreprise empêche la dépense liée à son acquisition d'être passée en charges (compte de résultat). En effet une charge est liée à un exercice. L'immobilisation est quant à elle présente dans l'entreprise durant plusieurs exercices. La notion d'immobilisation est directement liée à la notion d'amortissement.

Il existe trois catégories d'immobilisations :

Les immobilisations incorporelles

C'est un élément sans substance physique véritable mais il contribue au développement du chiffre d'affaire de l'entreprise. Parmi les immobilisations incorporelles les plus répandues, on peut citer les fonds de commerce, les brevets, licences, concessions et marques. Les frais de recherche et développement et les frais d'établissement constituent eux aussi des immobilisations incorporelles. Pour le fonds de commerce, on notera que seul le coût d'acquisition constitue un élément incorporel. Un fonds de commerce créé ne pourra pas être immobilisé. Il en est de même pour une marque.

Les immobilisations corporelles

Il s'agit ici d'un actif physique. Ce peut être un terrain, un immeuble, une machine, un véhicule, des aménagements. Le coût d'acquisition comprend : Le coût d'achat net, les frais de livraison, les frais de préparation du site, les frais d'installation, les honoraires de professionnels (experts, avocats, intermédiaires...), la TVA si celle-ci n'est pas récupérable.

Lorsque l'immobilisation a été produite par l'entreprise, elle est comptabilisée au coût de production.

Les immobilisations financières

Les immobilisations financières sont composées des participations, des créances rattachées à des participations, des titres immobilisés de l'activité de portefeuille, des autres titres immobilisés et des prêts. Les valeurs mobilières de placement, instruments de trésorerie et autres disponibilités de trésorerie ne sont pas inclus. Il est à noter que les cautions versées lors de la location d'un local par exemple sont des immobilisations financières. Il est en de même pour la souscription à un fonds de garantie lors d'un emprunt.

IMMOBILISATIONS MOBILIÈRES	Matières premières, approvisionnements	BL		BM
	En cours de production de biens	BN		BO
	En cours de production de services	BP		BQ
	Produits intermédiaires et finis	BR		BS
	Marchandises	BT		BU

Les stocks

Les stocks représentent des biens achetés, transformés ou en cours de transformation et destinés à être vendus.

On distingue les stocks de matière première, les en-cours (en cours de fabrication) et les produits finis pour les entreprises de production.

Le stock des commerces est essentiellement constitué de marchandises. Les stocks sont toujours évalués au coût d'acquisition.

La gestion des stocks est un élément essentiel de la bonne gestion d'une entreprise.



ACTIF CREANCES	Avances et acomptes versés sur commandes	BV	BW		
	Clients et comptes rattachés (3)*	BX	BY		
	Autres créances (3)	BZ	CA		
	Capital souscrit et appelé, non versé	CB	CC		

Les créances

Les créances représentent l'argent dû par des tiers à l'entreprise.

Deux grandes catégories de créances apparaissent à l'actif du bilan :

Les créances clients : elles correspondent au montant des ventes non encaissées. Elles sont toujours comptabilisées en TTC. Une attention toute particulière doit être portée à ces créances. Un niveau élevé peut signifier des difficultés de paiement des clients (mauvaise gestion des relances clients). De même il est à noter qu'une forte augmentation du chiffre d'affaire peut entraîner une hausse significative des comptes clients. Les entreprises pratiquant la vente avec paiement cash n'ont en principe aucune créance clients.

Les autres créances : elles sont constituées majoritairement de créances fiscales et sociales (TVA, impôts, charges sociales).

ACTIF DIVIERS	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres)	CD	CE		
	Disponibilités	CF	CG		

Le cash disponible

La trésorerie est constituée de trois comptes : les valeurs mobilières de placement (placements à court terme), la caisse et les comptes bancaires. Il faut noter qu'un découvert bancaire fait passer le compte de l'actif au passif.

PASSIF COMPTES DE REGULARISATION	Charges constatées d'avance (3)*	CH	CI		
	TOTAL (II)	CJ	CK		
	Frais d'émission d'emprunt à étaler	IV	CW		
	Primes de remboursement des obligations	N	CM		
	Écarts de conversion actif*	V	CN		
TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)	CO	IA			

Pour votre comptable



2.2.2 Le passif du bilan

EXEMPLE (...)

PASSIF (ce qui finance l'actif de l'entreprise)	
CAPITAUX PROPRES	
Capital social et résultat	50 99 ANS
EMPRUNT	
	150 1 À 10 ANS
DETTES	
Dettes fournisseurs	60 2 À 6 SEMAINES
Dettes sociales et fiscales	4
BANQUE	
Découvert	50 1 À QUELQUES JOURS
TOTAL PASSIF	350

LA DURÉE DE VIE DANS LE BILAN

Pour les sociétés, c'est le montant du capital fixé par les statuts. Pour les entreprises individuelles, c'est le compte de l'exploitant, celui-ci peut présenter un solde débiteur.

Ici on retrouve **les dettes et emprunts** auprès des établissements de crédit à court, moyen et long terme ainsi que les comptes courants d'associés.

Dettes fournisseurs et comptes rattachés : montant dû aux fournisseurs, y compris les effets à payer, les factures non parvenues.
Dettes fiscales et sociales : Sommes dues aux salariés, aux organismes fiscaux et sociaux et dividendes à payer.

Soldes créditeurs des comptes clients, dettes pour emballages et matériel consignés, autres dettes.

La deuxième partie du tableau de bilan à droite présente **le passif** de l'entreprise c'est-à-dire comment l'entreprise finance ses actifs (biens que possède l'entreprise).

Le passif se décompose en six parties :

- EN VIOLET** il s'agit des investissements à long terme, que l'entreprise devra rembourser au moment de la fermeture de l'entreprise. Ces investissements sont présents dans l'entreprise pour une durée supérieure à douze mois.
- EN JAUNE** il s'agit d'une partie réservée au comptable.
- EN ORANGE** il s'agit des dettes à moyen terme, comme les provisions pour risques, ça peut être le cas pour une entreprise qui fait faillite et qui ne peut pas honorer sa dette.
- EN VERT** il s'agit des dettes à court terme. Ce sont les dettes fournisseurs ou les dettes sociales par exemple (URSSAF).
- EN BLEU** c'est pour le comptable.

cerfa N° 10938 * 20 Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)		② BILAN — PASSIF avant répartition		DGFiP N° 2051-SD 2018	
Désignation de l'entreprise			Néant <input type="checkbox"/> *		
			Exercice N		
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1)* (Dont versé :	DA			
	Primes d'émission, de fusion, d'apport,	DB			
	Écarts de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence EK	DC			
	Réserve légale (3)	DD			
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE			
	Réserves réglementées (3)* (Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours BI	DF			
	Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'œuvres originales d'artistes vivants * EJ	DG			
	Report à nouveau	DH			
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI			
	Subventions d'investissement	DJ			
Provisions réglementées *	DK				
TOTAL (I)	DL				
Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs	DM			
	Avances conditionnées	DN			
TOTAL (II)	DO				
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques	DP			
	Provisions pour charges	DQ			
TOTAL (III)	DR				
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles	DS			
	Autres emprunts obligataires	DT			
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU			
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs EI	DV			
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW			
Compte réglé	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX			
	Dettes fiscales et sociales	DY			
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ			
	Autres dettes	EA			
Produits constatés d'avance (4)	EB				
TOTAL (IV)	EC				
Écarts de conversion passif *	ED				
TOTAL GÉNÉRAL (I à V)	EE				
RENVIS	(1) Écart de réévaluation incorporé au capital	IF			
	(2) Dont	Réserve spéciale de réévaluation (1959)	IC		
		Écart de réévaluation libre	ID		
		Réserve de réévaluation (1976)	IE		
	(3) Dont réserve spéciale des plus-values à long terme *	IF			
(4) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	EG				
(5) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP	EH				

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.



2.2.3 Le secret de la lecture du bilan

EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ADMINISTRÉ	CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1)* (Dont versé :.....)	DA
		Primes d'émission, de fusion, d'apport,	DB
		Ecart de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence EK)	DC
		Réserve légale (3)	DD
		Réserves statutaires ou contractuelles	DE
		Réserves réglementées (3)* (Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours B1)	DF
		Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'œuvres originales d'artistes vivants * E)	DG
		Report à nouveau	DH
		RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI
		Subventions d'investissement	DJ
		Provisions réglementées *	DK
		TOTAL (II)	DL

Ce que l'entreprise devra payer aux associés Dettes de long terme (> 12 mois)

Le capital social : il est constitué par l'apport des associés (actionnaires) lors de la création de l'entreprise. Il peut être modifié, principalement lors d'une augmentation de capital. Le capital social est divisé en action ou en parts, chaque associé, détenant un nombre donne de parts ou d'actions en fonction de ses apports.

Les réserves : la réserve légale doit être constituée dès les premiers exercices à hauteur de 10% du capital social. Les autres réserves sont libres.

Le report à nouveau est une part du bénéfice non distribué et non affecté en réserve.

Le résultat de l'exercice : il apparait dans les capitaux propres. Il peut être ensuite soit affecté aux réserves, soit resté en report à nouveau, soit être distribué aux associés sous forme de dividendes.

On accorde généralement une grande importance au montant des capitaux propres, principalement lors de la création de l'entreprise. Par la suite, le niveau des fonds propres est moins primordial si l'entreprise n'a pas de gros besoins dans son cycle d'exploitation et/ou au cas où son activité nécessite peu d'investissements.

2 ^e E	Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs	DM
		Avances conditionnées	DN
		TOTAL (III)	DO

Pour votre comptable

Provisions et charges	Provisions pour risques	DP
	Provisions pour charges	DQ
TOTAL (III)		DR
(4)	Emprunts obligataires convertibles	DS
	Autres emprunts obligataires	DT
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs E)	DV

À payer un jour Dette de moyen terme

Il n'apparaît au bilan que le capital restant dû (les intérêts sont des charges financières logées dans le compte de résultat). Un emprunt va donc voir son montant diminuer au bilan au fur et à mesure de son remboursement.

On utilise très souvent le ratio fonds propres/emprunts pour calculer le niveau d'endettement d'une entreprise. Ce ratio n'a de signification que par comparaison avec le secteur d'activité de l'entreprise.

De même, le montant des remboursements doit être comparé à la capacité d'autofinancement (et non pas au bénéfice net apparaissant dans les capitaux propres).

L'ensemble capitaux propres + emprunts constitue les capitaux permanents.



DETTES	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX
	Dettes fiscales et sociales	DY
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ
	Autres dettes	EA
Compte régular.	Produits constatés d'avance (4)	EB
TOTAL IIV		EC

Ce qu'il faut bientôt payer Dette à court terme

De même qu'il apparaît les créances clients à l'actif du bilan, les dettes fournisseurs font partie intégrante du passif. Elles représentent le montant des achats effectués mais non encore payés. Ces dettes sont comptabilisées en TTC.

Une augmentation sensible des dettes fournisseurs peut provenir de plusieurs facteurs parmi lesquels :

- Une renégociation des conditions de règlement ou de modification des approvisionnements.
- Une augmentation du chiffre d'affaires (à vérifier dans le compte de résultat).
- Une incapacité définitive ou temporaire pour l'entreprise de régler ses fournisseurs.

Il s'agit principalement des dettes fiscales et sociales (TVA, impôts, charges sociales) mais aussi des salaires, primes comptabilisées mais non encore réglées.

Apparaissent aussi dans ces autres dettes **les comptes courants des associés** : un compte courant signifie qu'un ou plusieurs associés ont prêté de l'argent à l'entreprise de façon souvent temporaire. Contrairement aux apports en capital, ces comptes ne donnent droit à aucune distribution d'actions (pas de droit de vote, pas de dividendes). Par contre ils peuvent être rémunérés à un taux maximum défini par le législateur.

Ecart de conversion passif *	(V	ED
TOTAL GÉNÉRAL (I à V		EE)

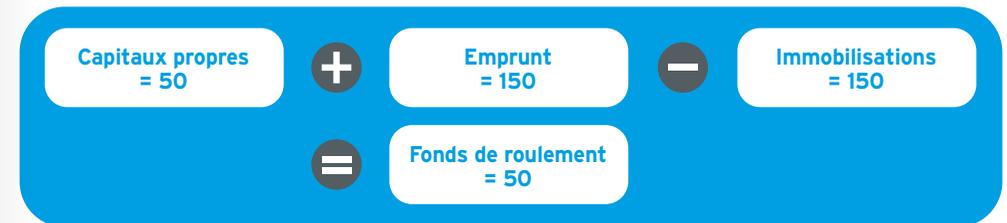
Pour votre comptable

2.2.4 Le fonds de roulement (FR)

En haut du bilan au passif, l'entreprise est financée par des capitaux propres (son capital et ses bénéfices) et un ou des emprunt(s).

Ce financement sert à payer les investissements (appelés « immobilisations » par les comptables dans le bilan actif).

La différence est appelée fonds de roulement.



2.2.5 Gros plan sur le fonds de roulement

De combien ai-je besoin pour financer mon activité au quotidien ?

La réponse dépend de votre entreprise, de la taille et du nombre de chantiers.

Les décalages permanents entre les encaissements et les décaissements sont source de déséquilibres en trésorerie et ils doivent être financés idéalement par l'entreprise elle-même. C'est le fonds de roulement qui est censé absorber ce décalage.

Le bilan nous renseigne sur le montant régulier et moyen de trésorerie dont il faut disposer, ainsi que sur la façon dont elle est financée. Pour cela, il faut aller chercher quelques chiffres dans le bilan.



2.2.6 Le besoin en fonds de roulement (BFR)

C'est la grande question de l'équilibre du bilan : l'entreprise a de l'argent mais il est chez les clients qui ne paient pas, dans des stocks qui dorment et aussi dans la TVA à récupérer que l'on a payée aux fournisseurs.

Bien sûr vous pouvez attendre le dernier moment pour payer vos fournisseurs, vos charges sociales et attendre le dernier jour pour reverser à l'État la TVA collectée mais l'idéal est bien d'utiliser le fonds de roulement.

Exemple :

**Argent qui devrait rentrer : argent dans les stocks (40)
+ chez les clients (150) + TVA à récupérer (10) = 200**

**Argent qui va sortir : dettes envers les fournisseurs (60)
+ charges sociales, TVA (40) = 100**

Ce qu'il faut retenir c'est qu'il y a un décalage de trésorerie. C'est-à-dire que l'argent qui doit rentrer sera crédité sur le compte dans 60 jours alors que l'argent qui sera débité du compte sera sorti du compte dans 40 jours.

**Besoin en fonds
de roulement
= 100**



**Stocks HT
+ Créances clients
TTC+TVA à récupérer
= 200**

**Dettes fournisseurs TTC
+ Dettes sociales
et fiscales
= 100**

J'ai donc potentiellement 200 à récupérer et 100 à payer, ce qui entraîne un manque de trésorerie de 100 car il y a un décalage de trésorerie de vingt jours.

Le besoin en fonds de roulement est le premier problème dans la gestion du bilan : comment sont payés ces 100 qui manquent ?

La réponse se trouve dans les lignes du guide du financement court-terme disponible sur ARTUR ou sur la e-boutique.

• Les questions à se poser à la lecture d'un bilan comptable ?

Vos questions	Vos indicateurs	À quoi sert cet indicateur ?
Quels sont les finances réellement possédées par mon entreprise ?	Fonds propres (capital social + report à nouveau + résultat de l'exercice)/ dettes à moyen-long terme de l'entreprise.	Ce sont les propres financements de l'entreprise, donc « indépendants ». Plus ils sont importants, plus l'entreprise est jugée solide par le banquier. Pour une société à l'IS, augmenter ses fonds propres tous les ans par un report d'une partie des bénéfices est le signal d'une gestion de consolidation.
L'entreprise est-elle trop endettée ?	Indépendance financière = capitaux propres / total passif	Il mesure le degré d'autonomie de l'entreprise par rapport à ce qu'elle doit aux banques (dettes), aux fournisseurs (dettes fournisseurs) et à l'État (dettes fiscales et sociales). Là encore, on comprend que des fonds propres sont plus importants pour l'entreprise que des emprunts auprès de la banque.
Quel est mon matelas de sécurité ?	Fonds de roulement = capitaux propres + emprunts - immobilisations	Il finance l'activité quotidienne (voir le BFR). C'est ce qu'il reste des fonds propres et des emprunts bancaires après avoir financé les investissements (immobilisations). C'est le problème majeur des entreprises. Comme les banques n'aiment pas financer ce qui n'est pas concret (la trésorerie) il faut privilégier leur intervention pour les immobilisations.
Mes clients règlent-ils dans les temps ?	Pour obtenir le délai clients (en nombre de jours) on utilise le ratio (montant des créances clients (TTC)/CA (TTC)* 365 jours.	Il mesure le délai de règlement moyen de vos clients. Pour être pertinent, il doit être mis en relation avec la « balance âgée » (qui donne « l'âge réel » de la créance en jours calendaires, et non en jours de CA). S'il est trop important, vous devez être plus ferme lors de la signature des devis, pour demander des acomptes, et plus rapide pour envoyer vos factures dès le terme du chantier. Vos relances doivent être programmées sur votre agenda et vous devez connaître les procédures de recouvrement de créances pour les cas les plus problématiques.



Vos questions	Vos indicateurs	À quoi sert cet indicateur ?
Mes fournisseurs m'accordent-ils des facilités ?	Pour obtenir le délai fournisseurs (en nombre de jours) on prend le (ratio montant des dettes fournisseurs/achats (TTC.) * 365 jours.	Il mesure le délai de règlement moyen de vos factures auprès des fournisseurs. Pour être pertinent, il doit également être mis en relation avec la balance âgée en faisant référence aux nombres de jours de règlement en jours calendaires). Il permet de constater si vous respectez les délais imposés par vos fournisseurs et s'il reste de la marge de manœuvre.
De combien ai-je besoin au quotidien pour fonctionner ?	BFR (Besoin en fonds de roulement) = montant des stocks + montant des créances clients-dettes fournisseurs-dettes sociales et fiscales	Il mesure ce dont vous avez besoin au quotidien pour payer vos factures (fournitures, frais généraux...) malgré l'argent des clients qui n'est pas encore encaissé. Ce besoin doit être financé par le fonds de roulement. Si ce dernier est insuffisant, c'est le découvert qui le fera. L'objectif est d'optimiser ce BFR en faisant idéalement payer les clients avant de régler les fournisseurs. Il s'agit également d'avoir un stock optimal, car c'est « de l'argent qui dort », qu'il faut malgré tout financer.
Serai-je capable de payer tout ce que je dois maintenant ?	Liquidité immédiate = disponibilité (trésorerie)-passif à moins d'un an	Il traduit la capacité de l'entreprise à payer toutes ses dettes à l'instant T. C'est un indicateur très clair de difficulté de trésorerie, qui peut révéler un risque de situation de cessation de paiement lorsque les principes d'optimisation du BFR ne sont pas appliqués.

LE CONSEIL DE L'EXPERT

- Cherchez à minimiser votre BFR : faites payer vos clients le plus tôt possible, négociez vos délais fournisseurs, optimisez vos stocks.
- Consolidez vos capitaux propres prioritairement, en laissant une partie des bénéfiques dans l'entreprise.
- Gérer, c'est aussi suivre son bilan.
- On ne peut pas se contenter de lire son bilan une fois par an. Une situation convenable en Janvier peut en Septembre s'être dégradée.
- À chaque fois que l'artisan travaille sur un chantier, il entraîne aussitôt des mouvements financiers (achat de matériaux, salaires. Aussi, Tout ce travail engagé se traduit aussitôt par un paiement ou une dette chez le fournisseur, par une créance sur le client. Le travail modifie le document comptable tous les jours .L'ensemble de ces mouvements se retrouvent dans le bilan. Le bilan est donc un une photo prise de l'entreprise à un instant T.

III. LE COMPTE DE RÉSULTAT

Comment m'y retrouver dans un compte de résultat ?

Le compte de résultat est entièrement calculé hors taxes. Il retrace le prix de vente des chantiers, et le coût de ce qui a dû être mis en œuvre pour les réaliser, que ce soit payé ou non. Sur une année cela correspond à la somme des produits et des charges.

3.1. LA LECTURE DU COMPTE DE RÉSULTAT

Quand le chantier est terminé, le comptable écrit la vente (ou chiffre d'affaires).

Pour réaliser ce chantier, il faut des matériaux, des heures d'ouvrier et de chef de chantier, une caisse à outils, des kilomètres en camion, un téléphone, des machines en marche, soit les déboursés et les frais généraux. Pour les comptables ce sont les charges.

Pour faire fonctionner votre entreprise vous avez besoin de financement extérieur, il s'agit des intérêts d'emprunts mais aussi des amortissements des équipements.

La différence entre les ventes et les charges de chantiers.

	VENTES (chiffre d'affaires ou produits)
-	Achats de marchandises ou matières premières
+ ou -	variation de stock
=	MARGE BRUTE : c'est donc la différence entre vos ventes et vos consommations.
-	Autres charges et charges externes (loyers, honoraires, fournitures, déplacements...)
=	VALEUR AJOUTÉE : elle correspond à la différence entre votre chiffre d'affaires et l'ensemble de vos « achats » qu'ils soient stockés ou pas.
-	Impôts et taxes
-	Salaires et charges sociales
=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION : Il vous donne la rentabilité de l'activité de votre entreprise, hors emprunt et investissements.
-	frais financiers
-	dotations aux amortissements
-	autres charges
+	autres produits
=	RÉSULTAT D'EXPLOITATION : vous indique le résultat global de votre activité
+ ou -	charges et produits exceptionnels
-	Impôt sur le bénéfice
=	RÉSULTAT NET : Il vous donne le résultat final, issu de l'ensemble de ce qui s'est passé durant l'exercice. Tous ces indicateurs peuvent être exprimés en € ou en % par rapport au chiffre d'affaire. Ils n'ont de valeur que de comparaison d'un exercice à l'autre, ou d'une entreprise d'un même secteur qu'une autre. Nous allons revenir sur chacun des SIG et tenter d'expliquer leur signification réelle.



3.2. LES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION

Compte de résultat de l'exercice (suite)

En haut du compte du résultat vous trouverez votre chiffre d'affaires ainsi que les produits. Votre total des produits d'exploitation correspond à l'ensemble des richesses que l'entreprise a créées.

Ensuite vous avez une partie des charges nécessaires au cycle d'exploitation. On trouve donc dans ce poste les matières premières indispensables si vous êtes un fabricant. Egalement on trouve les marchandises qui seront revendues ou installées. Si la variation est positive cela veut dire que j'ai stocké plus que l'an dernier donc que mes charges sont plus importantes.

En soustrayant ces charges de matières premières, de marchandises et de stocks au total des produits d'exploitation vous obtenez la **marge brute**.

Les différentes parties du compte de résultat sont :

- EN ORANGE** vous retrouvez les produits et les charges qui permettent de calculer la marge brute.
- EN JAUNE** vous retrouvez les charges qui permettent de calculer la valeur ajoutée.
- EN BLEU** vous retrouvez les charges qui permettent de calculer l'excédent brut d'exploitation.
- EN VERT** vous retrouvez les charges qui permettent de calculer le résultat brut d'exploitation.

		Exercice N			
		France	Exportations et livraisons intracommunautaires	Total	
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises *	FA	FB	FC	
	Production vendue { biens * services *	FD	FE	FF	
		FG	FH	FI	
	Chiffres d'affaires nets *	FJ	FK	FL	
	Production stockée *			FM	
	Production immobilisée *			FN	
	Subventions d'exploitation			FO	
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges * (9)			FP	
	Autres produits (1) (11)			FQ	
	Total des produits d'exploitation (2) (I)				FR
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)*			FS	
	Variation de stock (marchandises)*			FT	
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*			FU	
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*			FV	
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis)*			FW	
CHARGES D'EXPLOITATION	Impôts, taxes et versements assimilés *			FX	
	Salaires et traitements *			FY	
	Charges sociales (10)			EZ	
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immobilisations { dotations aux amortissements * dotations aux provisions			GA
					GB
		Sur actif circulant : dotations aux provisions *			GC
	Autres charges (12)			GD	
	Total des charges d'exploitation (4) (II)				GE
	1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)				
	opérations et courants	Bénéfice attribué ou perte transférée *			(III) GH
Perte supportée ou bénéfice transféré *				(IV) GI	
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)			GJ	
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)			GK	
	Autres intérêts et produits assimilés (5)			GL	
	Reprises sur provisions et transferts de charges			GM	
	Différences positives de change			GN	
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			GO	
Total des produits financiers (V)				GP	
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions *			QQ	
	Intérêts et charges assimilés (6)			GR	
	Différences négatives de change			GS	
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			GT	
Total des charges financières (VI)				GU	
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)					
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)					

N° 2052-SD - (SDNC-DGFIP) - Octobre 2017

(RENVOIS : voir tableau n° 2033) * Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.



cerfa N° 10167 * 22 ③ **COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (En liste)** DGFIP N° 2052-SD 2018
Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise : _____ Néant

	Exercice N		
	France	Exportations et livraisons intracommunautaires	Total
Ventes de marchandises *	EA	FB	FC
Production vendue { biens * services * }	FD	FE	FF
	FG	FH	FI
Chiffres d'affaires nets *	FJ	FK	FL
Production stockée *			FM
Production immobilisée *			FN
Subventions d'exploitation			FO
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges * (9)			FP
Autres produits (1) (11)			FQ
Total des produits d'exploitation (2) (1)			FR
Achats de marchandises (y compris droits de douane)*			FS
Variation de stock (marchandises)*			FT
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*			FU
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*			FV

La partie en orange permet de connaître **la marge brute d'exploitation**. Cette partie présente les ventes réalisées pendant une année par l'entreprise qu'il s'agisse prestations de services ou de vente de produits. Pour réaliser une marge bénéficiaire il a fallu s'appuyer sur des marchandises ou matières premières achetées. L'entreprise a pu également s'appuyer sur son stock de marchandises ou de matières premières.

cerfa N° 10167 * 22 ③ **COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (En liste)** DGFIP N° 2052-SD 2018
Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise : _____ Néant

	Exercice N		
	France	Exportations et livraisons intracommunautaires	Total
Ventes de marchandises *	EA	FB	FC
Production vendue { biens * services * }	FD	FE	FF
	FG	FH	FI
Chiffres d'affaires nets *	FJ	FK	FL
Production stockée *			FM
Production immobilisée *			FN
Subventions d'exploitation			FO
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges * (9)			FP
Autres produits (1) (11)			FQ
Total des produits d'exploitation (2) (1)			FR
Achats de marchandises (y compris droits de douane)*			FS
Variation de stock (marchandises)*			FT
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*			FU
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*			FV
Autres achats et charges externes (3) (6 bis)*			FW

Lorsque vous retranchez le montant de cette ligne au montant de la marge brute vous obtenez **la valeur ajoutée**.

Ici vous trouvez en surligné en jaune les autres achats et charges externes, c'est une ligne essentielle à la compréhension de votre compte de résultat. Cette ligne regroupe toutes les charges provenant de l'extérieur et qui entre dans le cycle d'exploitation.

Vous retrouvez à cette ligne les charges correspondantes aux locations, charges locatives, travaux d'entretien et de réparations, les primes d'assurance, les frais de recherche et d'études ; les frais de documentation ; le crédit-bail ; la sous-traitance général.



cerfa N° 10167 * 22 ③ **COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (En liste)** DGFIP N° 2052-SD 2018
Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise : _____ Néant

	Exercice N			Total
	France	Exportations et livraisons intracommunautaires		
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises *	FA	FB	FC	
Production vendue { biens * services *	FD	FE	FF	
	FG	FH	FI	
Chiffres d'affaires nets *	FJ	FK	FL	
Production stockée *			FM	
Production immobilisée *			FN	
Subventions d'exploitation			FO	
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges * (9)			FP	
Autres produits (1) (11)			FQ	
Total des produits d'exploitation (2) (I)			FR	
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats de marchandises (y compris droits de douane)*			FS	
Variation de stock (marchandises)*			FT	
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*			FU	
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*			FV	
Autres achats et charges externes (3) (6 bis)*			FW	
Impôts, taxes et versements assimilés *			FX	
Salaires et traitements *			FY	
Charges sociales (10)			FZ	
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			GG	
opérations et autres				
Bénéfice attribué ou perte transférée *			GH	
Perte supportée ou bénéfice transféré *			GI	
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations (5)			GJ	
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)			GK	
Autres intérêts et produits assimilés (5)			GL	
Reprises sur provisions et transferts de charges			GM	
Différences positives de change			GN	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			GO	
Total des produits financiers (V)			GP	
CHARGES FINANCIÈRES				
Dotations financières aux amortissements et provisions *			QQ	
Intérêts et charges assimilés (6)			QR	
Différences négatives de change			QS	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			QT	
Total des charges financières (VI)			QU	

Ensuite dans les charges d'exploitation vous retrouvez les impôts et taxes ainsi que les charges du personnel. Dans les impôts et taxes vous retrouvez les taxes sur les salaires, les taxes d'apprentissage, la participation des employeurs à la formation professionnelle continue, la cotisation pour défaut d'investissement obligatoire dans la construction.

Egalement vous retrouvez les charges du personnel c'est-à-dire les salaires et les charges sociales patronales de vos salariés. Dans cette ligne est également inscrit la rémunération des gérants majoritaires de SARL ou EURL, ainsi que celles versées aux administrateurs de sociétés (président de SAS, membre du directoire de SA).

Pour connaître l'**excédent brut d'exploitation** il faut soustraire au résultat obtenu pour la valeur ajoutée les charges d'exploitation liées aux impôts, taxes et versements assimilés et les charges de personnel (salaires et charges sociales).

EXEMPLAIRE À CONSERVER PAR LE DÉTENU

Ventes de marchandises *	FA	FB	FC
Production vendue { biens * services *	FD	FE	FF
	FG	FH	FI
Chiffres d'affaires nets *	FJ	FK	FL
Production stockée *			FM
Production immobilisée *			FN
Subventions d'exploitation			FO
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges * (9)			FP
Autres produits (1) (11)			FQ
Total des produits d'exploitation (2) (I)			FR
Achats de marchandises (y compris droits de douane)*			FS
Variation de stock (marchandises)*			FT
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*			FU
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*			FV
Autres achats et charges externes (3) (6 bis)*			FW
Impôts, taxes et versements assimilés *			FX
Salaires et traitements *			FY
Charges sociales (10)			FZ
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			GG
opérations et autres			
Bénéfice attribué ou perte transférée *			GH
Perte supportée ou bénéfice transféré *			GI
PRODUITS FINANCIERS			
Produits financiers de participations (5)			GJ
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)			GK
Autres intérêts et produits assimilés (5)			GL
Reprises sur provisions et transferts de charges			GM
Différences positives de change			GN
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			GO
Total des produits financiers (V)			GP
CHARGES FINANCIÈRES			
Dotations financières aux amortissements et provisions *			QQ
Intérêts et charges assimilés (6)			QR
Différences négatives de change			QS
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			QT
Total des charges financières (VI)			QU

Les autres charges qui suivent représentent les dotations aux amortissements et provisions ainsi que les charges financières. Dans les charges financières vous retrouvez les frais bancaires comme les agios ou les intérêts des emprunts bancaires.

Les dotations aux amortissements correspondent à l'amortissement d'un équipement. Les dotations aux provisions représentent par exemple une somme mise de côté car il y a un risque d'impayé client ou de risque de licenciement avec un salarié. Pour obtenir le **résultat brut d'exploitation** on soustrait donc à l'excédent brut d'exploitation les charges de dotations aux amortissements et provisions ainsi que les charges financières. On doit ajouter au résultat les produits financiers. Si vous placez une partie de votre trésorerie sur des comptes à terme vous obtiendrez des intérêts d'emprunts.



• Les questions qu'il faut se poser à la lecture du compte de résultat ?

Vos questions	Vos indicateurs	À quoi sert cet indicateur ?
Comment se portent globalement mes affaires ?	CA	Il mesure l'activité (facturée). Constaté son montant n'a d'intérêt que s'il est comparé à ceux des périodes précédentes et avec la rentabilité. Faire beaucoup de CA ne suffit pas.
Mes chantiers sont-ils rentables ?	Taux de marge brute = EBE/CA Excédent Brut d'Exploitation /Chiffre d'affaires	Il permet de vérifier que le « métier principal » de l'entreprise est rentable. Plutôt que de regarder une valeur en euros très variable d'une entreprise à l'autre, on regarde un ratio qui compare cette valeur à celle du CA. Une vraie comparaison avec les concurrents devient possible. Vous pouvez retrouver leurs propres chiffres sur infogreffe.fr
Mon entreprise est-elle profitable ?	Taux de marge nette = résultat net /CA	Il mesure la capacité de l'entreprise à générer du bénéfice depuis le CA. Comme précédemment, on calcule un ratio pour rendre une comparaison possible avec le secteur. (Attention, en fonction des sources que vous allez comparer, ce ratio comprend ou non la rémunération du dirigeant).
Combien mon banquier pourrait-il me prêter ?	Capacité d'autofinancement(CAF) = résultat net + dotations aux amortissements	La « CAF » donne une indication sur la capacité de l'entreprise à générer globalement assez de trésorerie pour pouvoir ensuite maintenir ou développer son activité. Selon les périodes et les entreprises, une banque aura tendance à exiger, pour assurer son remboursement, qu'un emprunt soit égal à deux ou quatre ans de CAF.
L'activité de l'entreprise est-elle suffisante pour tous ?	Chiffre d'affaires par personne	Il mesure la part d'activité moyenne par salarié dans l'entreprise. Il renseigne en partie sur l'efficacité du travail. (Attention à l'importance du CA généré par la sous-traitance et l'intérim qui ne concerne pas les salariés. Veillez aussi à intégrer des heures du chef d'entreprise). Parallèlement au CA, il permet de suivre de manière plus fine l'évolution du CA comparé à celle des ressources humaines. Par ailleurs, il existe des estimations de CA salarié selon les métiers du BTP.

LE CONSEIL DE L'EXPERT

- Dotations aux amortissements
- Cette ligne du compte de résultat mérite qu'on s'y arrête.
- Cette année-là, l'entreprise investit, par exemple, dans des échafaudages (14 000 € HT), auxquels on attribue une durée d'utilisation de 7 ans.
- Amortissements = 14 000/7 ans = 2 000 €, qui sont écrits en charge du compte de résultat.
- Ce sont les clients facturés pendant 7 ans qui doivent, tous ensemble financer les 14 000 €.
- L'activité de l'année devrait donc financer 2 000 € de cet investissement
- En comptabilité, la contrepartie de cette charge est une diminution de la valeur des investissements dans le bilan.



Confédération de l'Artisanat et des Petites Entreprises du Bâtiment
2, rue Béranger - 75140 Paris Cedex 03 - Tél. : 01 53 60 50 00 - Fax : 01 45 82 49 10
Mail : capeb@capeb.fr - www.capeb.fr / www.artisans-du-batiment.com