




**OPTIMISEZ L'ANALYSE DE VOS
PERFORMANCES FINANCIÈRES
ET PROJETEZ-VOUS DANS L'APRÈS-COVID-19**

Une société du groupe Allianz 

 EULER HERMES

INTRODUCTION

Les petites et moyennes entreprises (PME) doivent relever des défis spécifiques à leur taille : concurrence, gestion des flux de trésorerie, financement, adaptation aux fluctuations de la demande et aux changements technologiques, contraintes de capacité, etc. La crise planétaire de Covid-19, qui affecte tous les secteurs et toutes les entreprises à travers le monde, n'a fait qu'exacerber ces difficultés.

Ce livre blanc propose aux PME des conseils et des recommandations concrètes pour répondre aux difficultés présentes et saisir les opportunités à venir grâce à l'analyse de leur performance financière.



OPTIMISEZ L'ANALYSE DE VOTRE PERFORMANCE FINANCIÈRE ET PROJETEZ-VOUS DANS L'APRÈS-COVID-19

1 - POURQUOI ANALYSER SA PERFORMANCE FINANCIÈRE..... 4

- Les raisons pour lesquelles vous devez analyser la performance financière
- Se situer sur ses marché et secteur
- TRADESCORE : le site d'informations financières d'Euler Hermes

2 - CHOISIR ET UTILISER LES RATIOS DE PERFORMANCE FINANCIÈRE PERTINENTS POUR VOTRE ENTREPRISE.....8

- Les principaux ratios financiers
- Comment collecter les données pertinentes pour votre entreprise

3 - ANTICIPER LA REPRISE AVEC L'ANALYSE DE LA PERFORMANCE FINANCIÈRE11

- Bilan financier : une situation contrastée

- Contexte Covid-19 : les risques à surveiller
- Des opportunités à saisir

4 - SUIVI DE LA PERFORMANCE FINANCIÈRE : LES NOUVELLES OPPORTUNITÉS..... 15

- Comment les nouvelles technologies peuvent vous aider à analyser votre performance financière
- Intégration de données non financières dans vos rapports

CONCLUSION..... 18

1 POURQUOI ANALYSER LA PERFORMANCE FINANCIÈRE

Analyser la performance financière de votre entreprise, c'est comme regarder le tableau de bord de votre voiture : cela vous permet de choisir la bonne direction et d'anticiper les pannes.



LES RAISONS POUR LESQUELLES VOUS DEVEZ ANALYSER LA PERFORMANCE FINANCIÈRE

Analyser la performance financière d'une entreprise, c'est mesurer sa santé financière globale sur une période donnée : capacité à engendrer des bénéfices, rentabilité, efficacité opérationnelle et solvabilité.

Les incertitudes et bouleversements induits par le contexte actuel de Covid-19 imposent une surveillance et un suivi minutieux de votre situation financière et de celle de vos partenaires commerciaux.

Ainsi, la mise en place d'un suivi financier dynamique vous permettra de surveiller votre performance et celle de votre écosystème. Pour ce faire, il est primordial de :

- **mettre en place un suivi mensuel des principaux indicateurs liés à votre activité** (revenus, marges, principales charges, évolution de la trésorerie) ;
- **créer des alertes qui vous permettront d'avoir connaissance rapidement de dérapages** tels que des retards de paiement ou une augmentation imprévue de vos besoins en fonds de roulement.

SE SITUER SUR SES MARCHÉ ET SECTEUR

Surveiller la performance financière n'est pas suffisant, il est également primordial de connaître son positionnement par rapport à son marché et son écosystème. Vous pouvez ainsi comparer certains indicateurs clés avec ceux d'entreprises similaires du même secteur et prendre des décisions pertinentes pour le développement de votre entreprise.

S'informer via des plateformes et des rapports tels que les [rapports CyclOpe](#), les [chambres de commerce et d'industrie](#), [infogreffe](#) ou encore [société.com](#), vous permet par exemple d'obtenir des données fiables pour vous situer.

Il est également important de surveiller votre notation financière, délivrée par les sociétés d'analyse telles que S&P, Moody, Fitch Ratings ou encore TradeScore (plateforme d'Euler Hermes).

Les experts économistes d'Euler Hermes réalisent également des analyses des [risques pays](#) et des [risques sectoriels](#) pour accompagner au mieux le développement de nos clients.



NOTRE CONSEIL

[TradeScore](#) est le site d'informations financières d'Euler Hermes. Cette plateforme, gratuite et disponible en ligne, permet à toutes les entreprises françaises de connaître leur [notation et la position adoptée par Euler Hermes](#). TradeScore vous donne également la possibilité de vous comparer par rapport à votre secteur d'activité ou aux performances de vos partenaires commerciaux.

TRADESCORE : LE SITE D'INFORMATIONS FINANCIÈRES D'EULER HERMES

Grâce à la plateforme TradeScore, découvrez la notation attribuée par Euler Hermes à votre société à partir de l'analyse de ses résultats financiers. Accessible à toutes les entreprises gratuitement et en ligne, TradeScore vous permet de connaître la notation et la position adoptées pour votre entreprise, de la situer par rapport à son secteur d'activité, ses concurrents ou ses partenaires commerciaux.

Reposant sur l'échange avec les experts Euler Hermes, TradeScore vous donne la possibilité de transmettre des informations sur la performance de votre entreprise et ainsi de faire évoluer sa notation.

AVEC  TradeScore

Visualisez et agissez sur votre notation Euler Hermes

- Consultez votre notation Euler Hermes et la fourchette d'encours garantis que nous portons sur votre société.
- Complétez et mettez à jour les informations sur votre société ; nous pouvons ainsi faire évoluer votre notation pour refléter au plus près sa performance.
- Dialoguez avec nos analystes-crédit via notre chat en ligne

À noter : un message d'alerte vous est transmis en cas d'évolution de votre notation.

Vérifiez la santé financière de vos partenaires commerciaux

Ne soyez pas pris de court par la santé financière de vos principaux partenaires commerciaux. En vous inscrivant sur TradeScore et en fournissant des informations sur votre société, vous avez aussi

la possibilité de suivre la performance financière d'entreprises dans le monde entier, dont celle de vos partenaires commerciaux. Une aide à la décision précieuse dans le cadre de la renégociation ou de la signature d'un nouveau contrat.

Évaluez la performance financière au sein de votre secteur d'activité

L'analyse de la performance financière de votre entreprise peut bien sûr se faire sur des critères absolus. Mais en comparant vos principaux indicateurs avec la moyenne de votre secteur d'activité, vous avez la possibilité d'affiner encore votre analyse. En nous transmettant votre dernière liasse fiscale, comparez les performances de votre entreprise à celles de son secteur

Découvrez votre notation et élargissez le champ de l'analyse de votre performance financière avec TradeScore.

2

CHOISIR ET UTILISER LES RATIOS DE PERFORMANCE FINANCIÈRE PERTINENTS

Les ratios de performance financière sont importants pour jauger, entre autres, la liquidité, l'endettement, la croissance, les marges, la rentabilité, le retour sur investissement ou la valorisation d'une entreprise.



LES PRINCIPAUX INDICATEURS FINANCIERS

La crise sanitaire a mis en lumière la forte intégration de l'économie mondiale, la dépendance des chaînes logistiques, notamment vis-à-vis de la Chine, et enfin des cycles économiques de plus en plus courts qui imposent une flexibilité accrue en matière de gestion et de stratégie. Voici un certain nombre d'indicateurs financiers utiles pour appréhender votre situation en termes de trésorerie, de résultat et d'endettement :

- **le chiffre d'affaires** est le revenu provenant des activités commerciales de l'entreprise, telles que la vente de biens et de services ;
- **la marge brute** correspond au chiffre d'affaires moins le coût des biens et services vendus ;
- l' **EBITDA** (ou **EBE**, excédent brut d'exploitation, en français) mesure la rentabilité globale d'une entreprise, celui-ci correspondant au bénéfice avant la prise en compte de différentes charges (impôts, frais financiers ou amortissement) ;
- **le taux de marge nette** est le ratio indiquant le pourcentage du chiffre d'affaires d'une entreprise transformé en bénéfice ;
- **l'endettement** est le montant de la dette de votre entreprise utilisée pour acheter des actifs ;
- **les liquidités** correspondent à l'argent que l'entreprise a sur son compte et les lignes confirmées par ses créanciers (banques, investisseurs..) qu'elle n'utilise pas.

FAITES UNE SIMULATION DE LA LIQUIDITÉ DE VOTRE ENTREPRISE

Le simulateur d'Euler Hermes vous permet de tester l'évolution de la situation de votre entreprise et de calculer comment celle-ci peut être impactée par des facteurs externes tels qu'une baisse des ventes, des retards de paiement, etc. [À découvrir ici.](#)



NOTRE CONSEIL

Créez un état des flux de trésorerie et faites des projections. Vous pourrez ainsi effectuer une analyse solide de vos flux de trésorerie et mieux appréhender les opportunités probables et les menaces potentielles. Retrouvez nos conseils en téléchargeant l'ebook : [Comment protéger votre flux de trésorerie ?](#)

COMMENT COLLECTER LES DONNÉES PERTINENTES POUR VOTRE ENTREPRISE

Recueillir les données pertinentes pour votre entreprise est le fruit d'un effort collectif. Ces données doivent être facilement disponibles et analysées régulièrement.

1. **Demandez des rapports réguliers** à vos équipes, portant non seulement sur les opérations, mais aussi sur les ventes et le marketing.
2. **Centralisez les données** dans un seul fichier et faites en sorte qu'elles soient facilement disponibles, par exemple sur le cloud ou à partir d'un tableau de bord numérique.
3. **Analysez ces données** pour évaluer les performances passées et ajuster au mieux vos prévisions.



NOTRE CONSEIL

Dans un environnement économique mondial incertain, les créances d'exploitation peuvent représenter plus d'un tiers de l'actif total de l'entreprise. Des informations claires, concises et disponibles rapidement permettent de mieux contrôler le portefeuille de créances et de maximiser les opportunités.

3

ANTICIPER LA REPRISE AVEC L'ANALYSE DE LA PERFORMANCE FINANCIÈRE

Suite à la crise sanitaire, il semblerait qu'un rebond économique se profile pour les mois à venir. Comment sortir au mieux de cette situation inédite avec l'analyse financière ?



BILAN FINANCIER : UNE SITUATION CONTRASTÉE

L'un des indicateurs évident de la performance commerciale est le chiffre d'affaires. À l'issue de la crise sanitaire, les situations sont très contrastées. On peut schématiquement distinguer quatre profils d'entreprises : les "gagnants", les *business as usual*, les "résilients" et les "à risque".

Certains secteurs comme le bricolage, la vente d'ordinateurs portables ou encore la vente à distance ont finalement bénéficié des effets de cette crise. Il reste néanmoins intéressant de se comparer à ses concurrents, car se développer dans un marché en croissance peut être trompeur, il faut donc surveiller attentivement son marché.

Viennent ensuite les activités *business as usual*, telles que l'agroalimentaire, qui n'ont pas ou peu souffert de la crise.

Les activités "résilientes" comme le tourisme ou la restauration, qui ont été touchées parfois durement par la crise de Covid-19, devraient quant à elle retrouver à court terme leur niveau d'avant-crise. Cette période a été, pour de nombreuses entreprises du secteur, l'occasion de revoir leurs offres ou encore d'entreprendre des travaux de rénovation du fait de la baisse de charges liée aux confinements. Enfin, les entreprises appartenant à la catégorie "à risque" risquent d'avoir beaucoup plus de mal à retrouver leur niveau de 2019, compte tenu des changements d'habitudes engendrés par la crise, par exemple l'aviation d'affaires qui pourrait souffrir de la généralisation des visioconférences. Pour ces dernières, une réflexion approfondie sur le business model paraît nécessaire. Apparaissent également dans cette catégorie les entreprises dites "zombies", qui étaient en grande difficulté avant la crise, et ont été maintenues artificiellement par les aides de l'État.



CONTEXTE COVID-19 : LES RISQUES À SURVEILLER

On peut ainsi identifier **trois risques majeurs** :

- s'assurer que les aides directes de l'État ne sont pas devenues indispensables à la pérennité de l'entreprise. Si tel est le cas, il est souhaitable de passer ses coûts au crible car ces aides ont vocation à disparaître. Il faut donc anticiper le retour à une demande plus structurelle afin d'arrêter le *stop & go* et permettre aux entreprises de reconstituer leur carnet de commandes pour, in fine, restaurer leurs marges.

- investir pour préparer l'avenir. En effet, si à court terme, une entreprise peut souffrir de difficultés à honorer ses factures, à moyen terme, elle risque également de pâtir du manque d'investissement. Or pour investir, il faut avoir un bilan équilibré et surtout dégager suffisamment de rentabilité ; ce qui ne sera pas le cas d'une majorité des bilans 2020.

- sécuriser sa flexibilité financière pour honorer ses engagements. Les prêts garantis par l'État (PGE) étant de la dette "long terme" vouée à financer des besoins de liquidité "court terme", il conviendra de le rembourser sans retour sur investissement associé.

Plus globalement, il convient de rappeler que l'analyse des entreprises entre les périodes de clôture des bilans est essentielle, les bilans ne constituant qu'une photo en l'instant T de la vie d'une entreprise. Il est important de conserver une analyse dynamique et au cas par cas de chaque entreprise, afin d'appréhender sa capacité de rebond sur le second semestre 2020, et bien sûr, sur 2021.



Quand rembourser son PGE ?

Cash is king ; la trésorerie est et restera le nerf de la guerre. 25 % des défaillances font suite à des cessations de paiement, il est donc essentiel que les entreprises procèdent à un pilotage rigoureux de leur trésorerie.

En ce sens, les chefs d'entreprise ont énormément appris de la crise de 2008/2009 et sont plus sensibilisés qu'avant à la culture du besoin en fonds de roulement.

S'agissant du PGE, dans l'optique de conserver le maximum de marge de manœuvre, il est donc prudent de ne pas les rembourser trop vite, tout en arbitrant bien leurs coûts, qui va augmenter avec le temps.

DES OPPORTUNITÉS À SAISIR

Le chef d'entreprise est toujours attentif à son marché, il est donc expert pour saisir les opportunités. La différence aujourd'hui, c'est que cette crise a bousculé les habitudes à un rythme beaucoup plus rapide, donc en pratique il y a beaucoup plus d'opportunités.

1. ÉLARGIR SA CLIENTÈLE

Prenons l'exemple de l'essor du télétravail, sa généralisation a engendré des changements importants en matière de transports, de migration et de besoins des populations. Si vous fabriquez des chaises de bureau, il va sans doute falloir équiper les télétravailleurs, mais peut-être souhaiteront-ils des chaises différentes plus en accord avec des intérieurs de particuliers. Si vous louez des bureaux, ne faudrait-il pas songer à en consacrer une partie au coworking ? Dans ces conditions, il peut être intéressant, pour confirmer vos intuitions, de regarder des indicateurs de marché réalisés par des fédérations hors de votre cœur de métier.

2. SE LANÇER SUR DE NOUVEAUX MARCHÉS

Lorsque l'on décide d'arriver sur un nouveau marché, plusieurs modes d'entrée existent. Le choix dépend principalement de trois critères : les ressources à disposition, le niveau de contrôle que l'on souhaite garder et les objectifs que l'on se fixe. Il faut donc trouver la formule adéquate entre ces trois critères corrélés. Par exemple, si l'on veut garder un contrôle important, il faudra des ressources importantes. Ou encore, si l'on veut croître rapidement, il faudra être prêt à avoir un niveau de contrôle moindre...

Cette réflexion stratégique comporte néanmoins des risques pour l'entreprise si celle-ci n'a pas la bonne méthode ni les compétences dans ce domaine. Il est donc important de s'informer et de s'entourer de spécialistes afin de ne pas gâcher cette opportunité de croissance. En ce sens, l'assurance-crédit est un outil essentiel afin de se développer tant sur le domestique qu'à l'international.

3. NOUER DES PARTENARIATS

Cette opportunité repose sur deux paramètres :
À court terme : trouver un partenaire solvable qui respectera ses engagements. L'analyse du bilan et donc de la trésorerie est primordiale.
À moyen terme : développer son chiffre d'affaires et donc créer de la valeur. Dans ce cas, on regardera davantage le dynamisme commercial et la rentabilité dégagée.

Dans tous les cas, cette analyse doit effectivement être adaptée en fonction des problématiques sectorielles ; les activités de négoce, plus centrées marges et stocks, ne s'analysant pas comme des activités de production plus capitalistiques, par exemple.

4 SUIVI DE LA PERFORMANCE FINANCIÈRE : LES NOUVELLES OPPORTUNITÉS

Le suivi de la performance financière d'une entreprise est plus complexe qu'il ne l'était auparavant. En plus de vos résultats comptables, vos clients, investisseurs et organismes de réglementation analysent aujourd'hui également votre comportement ESG¹. Heureusement, les données et les outils utilisés à cet effet peuvent vous aider à intégrer ces nouvelles exigences à votre analyse des performances. Voici ce dont vous avez besoin pour gérer cela.

1. ESG : critères environnementaux, sociaux et de gouvernance.



COMMENT LES NOUVELLES TECHNOLOGIES PEUVENT VOUS AIDER À ANALYSER VOTRE PERFORMANCE FINANCIÈRE

La numérisation permet d'avoir une vision à 360 degrés grâce à des évaluations fondées sur l'analyse prédictive effectuées en temps réel. Elle contribue également à éclairer vos décisions. Le Big Data, l'automatisation des processus (RPA pour *Robotic Process Automation*), l'intelligence artificielle (IA), l'assistance virtuelle sont autant d'outils à même de valoriser les données. Ils peuvent vous aider à :

- **améliorer** l'efficacité, la cohérence et la qualité de votre processus ;
- **intégrer** les dossiers et les fichiers sous une forme numérisée, éliminant ainsi les doublons et les redondances ;
- **faciliter** les échanges d'informations.

Vous pouvez, par exemple, utiliser la technologie pour accéder aux indicateurs clés de votre entreprise en un seul clic :

- **créer un tableau de bord comptable** et le configurer de sorte à être averti lorsque vos principaux indicateurs dépassent un certain seuil ;
- **étudier vos performances financières** en temps réel, ce qui vous permettra d'éviter des problèmes imminents et de saisir des opportunités futures, faire une acquisition par exemple.

En outre, des solutions numériques peuvent vous aider à recueillir et à partager des données non financières, telles que les informations relatives à l'ESG de plus en plus fréquemment demandées par les régulateurs, les parties prenantes et le grand public.



Pour découvrir comment la numérisation stimule la vie économique et aide les entreprises, [cliquez ici](#)



NOTRE CONSEIL

Attention ! Lorsque vous présentez des informations non financières :

- les résultats liés aux questions d'ESG doivent être traçables en amont de vos KPI ;
- assurez-vous de la cohérence entre votre pratique quotidienne de l'ESG et la théorie exposée dans votre rapport ESG.



À SAVOIR :

Il est également possible de suivre des critères plus spécifiques aux PME tels que : le nombre d'accidents du travail, le turnover collaborateurs, la parité au sein de la direction, le taux d'absentéisme ou encore le nombre de travailleurs handicapés...

INCORPORER DES DONNÉES NON FINANCIÈRES DANS VOTRE REPORTING

L'ESG couvre les questions environnementales, sociales et de gouvernance qui peuvent avoir un impact sur les performances de votre entreprise :

- **les critères environnementaux** peuvent inclure les émissions de CO₂ et de gaz à effet de serre, le recyclage des déchets, la consommation d'électricité, la prévention des risques environnementaux, etc. ;
- **les critères sociaux** peuvent inclure la qualité du dialogue social au sein des entreprises, l'emploi des personnes handicapées, la formation des salariés, etc. ;
- **les critères de gouvernance** peuvent inclure la transparence des rémunérations des dirigeants, la lutte contre la corruption, le nombre de femmes dans les conseils d'administration, etc.

Si les questions relatives à l'ESG étaient ignorées autrefois, elles sont devenues aujourd'hui des critères essentiels. Une entreprise qui n'en tiendrait pas compte s'expose à des conséquences négatives au cours des dix prochaines années.

CONCLUSION : POURQUOI LA SITUATION ACTUELLE REND L'ANALYSE FINANCIÈRE ENCORE PLUS IMPORTANTE

La crise de Covid-19 s'est traduite par des bouleversements imprévus et sans précédent perceptibles au quotidien, et sur toute la planète. Et ce n'est pas fini !

Rien ne garantit que les gouvernements ne prendront pas de nouvelles mesures pour contenir une résurgence du virus dans les mois à venir. De telles décisions pourraient restreindre davantage les activités commerciales.

Analyser régulièrement votre performance financière vous permet de mieux appréhender la situation et de guider votre entreprise dans cet environnement incertain. Une telle analyse vous aide également à anticiper et à gérer **l'un des problèmes les plus courants auxquels sont confrontées les PME : les retards de paiement**. Un sujet particulièrement critique dans le contexte actuel.

Outre la surveillance rigoureuse des finances de votre entreprise, vous pouvez recourir à **l'assurance-crédit**.

Les spécialistes de l'assurance-crédit ne se contentent pas de facturer des primes et de rembourser les créances en cas de défaillance des débiteurs. Les principaux assureurs du marché, au rang desquels figure Euler Hermes, proposent un accompagnement complet incluant le recouvrement des créances et le soutien juridique.

L'assurance-crédit indemnise non seulement votre entreprise en cas de créances impayées, mais elle vous aide en amont à éviter les créances douteuses en vous donnant des informations complètes et pertinentes sur le contexte des risques en perpétuelle évolution. Elle vous permet d'identifier les clients les plus vulnérables, d'atténuer les risques inhérents à vos chaînes d'approvisionnement, et de protéger votre entreprise contre les risques de cessation de paiement.

EULER HERMES, LE MEILLEUR ALLIÉ CONTRE LE RISQUE D'IMPAYÉ :

- 1 130 analystes crédit et arbitres
- 450 spécialistes du recouvrement
- Plus de 85 millions d'entreprises surveillées
- Près de 850 milliards de transactions commerciales garanties dans le monde
- 263 000 dossiers contentieux traités en 2020 dans plus de 160 pays

Plus d'informations ?

Contactez-nous au : 0848 544 544

ou consultez notre site : www.eulerhermes.ch

Euler Hermes Suisse

Adresse postale : Richtiplatz 1 - 8404 Wallisellen -

Tél. + 848 544 544 - www.eulerhermes.ch

Euler Hermes SA

Entreprise d'assurance belge agréée sous le code 418

Siège social : avenue des Arts 56 - 1000 Bruxelles, Belgique

- Immatriculée au RPM Bruxelles sous le n° 0403 248 596

A company of **Allianz** 

 **EULER HERMES**