

## Le point de vue du Banquier

Michel Lapalme

Directeur principal,  
développement des affaires

Comptes majeurs

- » Les limites du bilan
- » Les ratios d'endettement
- » Les ratios de capacité de payer
- » Les crédits et les sûretés

# Limites du bilan pour une structure financière saine

SERVICES  
**MAXAFFAIRES**

- » Comptes à recevoir
- » Inventaires
- » **Actifs Court terme**
  
- » Immobilisations
- » Intangibles
  - » Avances sociétés liées
  - » Écarts d'acquisition
  - » Achalandage
  
- » Marge de crédit
- » Comptes à payer
- » Portion court terme dettes à long terme (PCDLT)
- » **Passifs court terme**
  
- » Dettes long termes
- » Dettes subrogées
- » **Total du passif**
  
- » **Capitaux propres**
- » Capital
- » BNR

Se décomposent en trois groupes :

- » Ratios d'endettement
- » Ratios de capacité de payer
- » Ratio de liquidité (Prochain présentation)

## Ratios d'endettement

- » Dettes totales sur valeur nette tangible
- » Dettes portant intérêt sur valeur nette tangible
- » Dettes portant intérêts sur BAIIA\*

\* **B**énéfices **A**vant **I**ntérêt, **I**mpôt et **A**mortissement

Représentent le partage de risque entre l'entrepreneur et la banque

- » À 2/1 la banque a deux fois plus de \$ en jeux que l'entrepreneur etc.
- » Le niveau acceptable dépend de l'industrie et de la volatilité de la rentabilité, sa composition et l'âge de l'entreprise etc.
- » Certaines institutions limitent le crédit au montant de l'équité, d'autres regardent plus la composition des sûretés et la majorité l'historique.
- » C'est un des ratios les plus importants dans le financement bancaire traditionnel.

## Dettes totales sur valeur nette tangible

SERVICES  
**MAXAFFAIRES**

Prêt de l'actionnaire subordonné	500 000 \$
Prêt subordonné institutionnelle	500 000 \$
Capital initial	500 000 \$
BNR	2 500 000 \$
<b>Total de l'avoir des actionnaires</b>	<b>4 000 000 \$</b>
Moins les intangibles	
Avances sociétés liées	250 000 \$
Écarts d'acquisition	500 000 \$
Achalandage	250 000 \$
	1 000 000 \$
<b>Total de la valeur nette tangible</b>	<b>3 000 000 \$</b>

# Dettes totales sur valeur nette tangible

SERVICES  
**MAX**AFFAIRES

Marge de crédit		2 000 000 \$
Comptes à payer		1 500 000 \$
Revenus perçus d'avance		500 000 \$
PCDLT		700 000 \$
<b>Passifs court terme</b>		<b>4 700 000 \$</b>
Dettes long termes		2 300 000 \$
<b>Total de la dette</b>		<b>7 000 000 \$</b>
<b>Valeur nette tangible</b>		<b>3 000 000 \$</b>
<b>Ratio</b>		
<b>Dettes/ VNT</b>	<b>7 000 000/3 000 000</b>	
	<b>2.50/1.00</b>	
<b>Engagement</b>	<b>2.50/1.00</b>	

## Dettes portant intérêt sur valeur nette tangible

SERVICES  
**MAXAFFAIRES**

Marge de crédit	2 000 000 \$
PCDLT	700 000 \$
<b>Passifs court terme</b>	<b>2 700 000 \$</b>
Dettes long terme	2 300 000 \$
<b>Total de la dette</b>	<b>5 000 000 \$</b>
<b>Valeur nette tangible</b>	<b>3 000 000 \$</b>
<b>Dettes portant intérêt / VNT</b>	<b>1.67/1.00</b>
<b>Engagement 2.00/1.00</b>	

# Dettes portant intérêts sur BAIIA\*

SERVICES  
MAXAFFAIRES

**Total de la dette portant intérêt** **5 000 000 \$**

	<b>Bonne année</b>	<b>Mauvaise année</b>
<b>Bénéfice</b>	1 200 000 \$	100 000 \$
<b>Intérêt</b>	250 000 \$	250 000 \$
<b>Impôt</b>	650 000 \$	25 000 \$
<b>Amortissement</b>	400 000 \$	400 000 \$
<b>Total BAIIA</b>	<b>2 500 000 \$</b>	<b>775 000 \$</b>

**Ratio** **5 000 000/ 2 500 000** **5 000 000/ 775 000\$**  
**2.00/1.00** **6.45/1.00**

**Engagement 2.50/1.00**



\*Bénéfice avant intérêt impôt et amortissement

# Choisir le bon ratio d'endettement

SERVICES  
**MAXAFFAIRES**

## Dettes totales sur VNT

	Bonne année	Mauvaise année
Dettes	7 000 000	7 000 000
VNT	3 000 000	3 000 000
plus BNR de l'année en cours	1 200 000	100 000
<b>Total VNT</b>	<b>4 200 000</b>	<b>3 100 000</b>
Ratio	1.66/100	2.25/1.00
<b>Dettes portant intérêts sur BAIIA</b>	<b>2.00/1.00</b>	<b>6.45/1.00</b>
<b>Engagement vs la Banque</b>	<b>2.50/1.00</b>	



Le niveau d'endettement acceptable

- » Composition de la dette (avec ou sans intérêts)
- » Composition de l'avoir des actionnaires (avec ou sans dettes subordonnées)

Les revenus gagnés d'avance : est-ce une dette et si oui, pourquoi ?

Les impôts futurs dans la dette, dans l'équité ou ni l'un ni l'autre ?

Que faire des dettes subordonnées payables dans l'année en cours (PCDLT) ?

- » Bénéfice net + amortissement + intérêt / intérêt + PCDLT
- » BAIIA / l'intérêt et la PCDLT
- » BAIIA / l'intérêt et la PCDLT et la portion non financée des nouvelles immobilisations

1. Doit-on prendre la PCDLT de l'année en cours ou de l'année précédente ?
2. Que fait-on des dettes à terme avec des moratoires de versements ?
3. Les dividendes inclus ou pas dans le calcul ?

# Ratios de capacité de payer

SERVICES  
**MAX**AFFAIRES

Bénéfice net + amortissement + intérêt / intérêt + PCDLT

	<b>Bonne année</b>	<b>Mauvaise année</b>
Bénéfice net	1 200 000 \$	100 000 \$
Amortissement	400 000 \$	400 000 \$
Intérêt	250 000 \$	250 000 \$
<b>Total disponible</b>	<b>1 850 000 \$</b>	<b>750 000 \$</b>
PCDLT	700 000 \$	700 000 \$
Intérêt	250 000 \$	250 000 \$
<b>Total à payer</b>	<b>950 000 \$</b>	<b>950 000 \$</b>
Ratio	1.95/1.00	0.80/1.00
Engagement	1.30/1.00 	

# Ratios de capacité de payer

SERVICES  
**MAX**AFFAIRES

BAIIA / intérêt + PCDLT

	Bonne année	Mauvaise année
<b>BAIIA</b>	<b>2 500 000 \$</b>	<b>775 000 \$</b>
PCDLT	700 000 \$	700 000 \$
Intérêt	250 000 \$	250 000 \$
<b>Total à payer</b>	<b>950 000 \$</b>	<b>950 000 \$</b>
Ratio	2.63/1.00	<b>0.81/1.00</b>

Engagement 1.30/1.00



# Ratios de capacité de payer

SERVICES  
**MAX**AFFAIRES

BAIIA / l'intérêt , la PCDLT et la portion non financée des nouvelles immobilisations

	Bonne année	Mauvaise année
<b>BAIIA</b>	<b>2 500 000 \$</b>	<b>775 000 \$</b>
PCDLT	700 000 \$	700 000 \$
Intérêt	250 000 \$	250 000 \$
Immobilisation*	250 000 \$	250 000 \$
<b>Total à payer</b>	<b>1 200 000 \$</b>	<b>1 200 000 \$</b>
Ratio	2.08/1.00	<b>0.65/1.00</b>

Engagement 1.30/1.00



\*Mise de fond de 25%

# Crédit vs Sûretés

SERVICES  
**MAXAFFAIRES**

Comptes à recevoir (CAR)	2 500 000 \$
Inventaires	2 000 000 \$
Travaux en cours (TEC)	500 000 \$
<b>Total actifs</b>	<b>5 000 000 \$</b>

## Option 1 Approche standard

### Marge de crédit

75% CAR	1 875 000 \$
Inventaire (50%)	1 000 000 \$
<b>Disponible</b>	<b>2 875 000 \$</b>

# Crédit vs Sûretés

SERVICES  
**MAXAFFAIRES**

## Option 2 Comptes à recevoir assurés EDC

### Marge de crédit

90% CAR	2 250 000 \$	
Inventaire (50%)	1 000 000 \$	
<b>Disponible</b>		<b>3 250 000 \$</b>

## Option 3 Comptes à recevoir assurés EDC et TEC à 75% via EDC

### Marge de crédit

90% CAR	2 250 000 \$	
Inventaire (50%)	1 000 000 \$	
TEC		375 000 \$
<b>Disponible</b>		<b>3 625 000 \$</b>

# Crédit vs Sûretés

SERVICES  
**MAX**AFFAIRES

**Total actifs** 5 000 000 \$

Option 1  
Disponible 2 875 000 \$

Option 2  
Disponible 3 250 000 \$ + 375 000 \$



Option 3  
Disponible 3 625 000 \$ + 750 000 \$



- » Encaisse ou son équivalent
- » Valeurs mobilières
- » Comptes à recevoir assurés
- » Comptes à recevoir
- » Inventaires
- » Immeuble industriel
- » Équipement roulant
- » Équipement de production
- » Flux de trésorerie ( sujet à la volatilité)

**MERCI**