

LE BILAN COMPTABLE

ACTIF

AMORTISSEMENT : dépréciation globale des immobilisations due à l'usure depuis le jour de l'achat.

PROVISIONS : dépréciation réversible

- **ACTIF IMMOBILISE**

- **IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :**

- **Frais d'établissement** : dépenses lors de la création de la société ou lors d'une augmentation de capital (frais de publication au GTC).
- **Frais de recherche et développement** : dépenses destinées à innover dans le processus de fabrication, dans le produit commercialisé.
- **Concessions, brevets et droits similaires** : dépenses du service R&D.
- **Fonds commercial** : clientèle, image de marque, enseigne, notoriété...
- **Autres immobilisations incorporelles**
- **Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles.**

- **IMMOBILISATIONS CORPORELLES :**

- **Terrains.**
- **Constructions** : locaux achetés ou construits par l'entreprise.
- **Installations techniques, matériel et outillage** : machines destinées à transformer les matières premières ou fabriquer les produits finis.
- **Autres immobilisations corporelles**: matériel de transport, de bureau, mobilier de bureau.
- **Immobilisations en cours.**
- **Autres immobilisations financières.**

- **IMMOBILISATIONS FINANCIERES :**

- **Titres de participation** : actions ou parts de société achetées pour prendre toute ou partie du contrôle d'une autre société.
- **Créances rattachées à des participations** : prêts accordés à des sociétés filiales.
- **Autres titres immobilisés.**
- **Prêts** : argent prêté à des salariés.
- **Autres immobilisations financières.**

- **ACTIF CIRCULANT**

- **STOCKS**

Provisions pour dépréciation des stocks : si prix de vente s'avère inférieur au coût de production de l'entreprise.

- **AVANCES ET ACOMPTES VERSES SUR COMMANDES** : versés à un fournisseur lors de la commande.

- **CREANCES** :

- **Clients et comptes rattachés** : montant des factures en attente de paiement car délai accordé, effets à recevoir (traite ou billets à ordre).

Provisions pour dépréciation des comptes clients : pour risque de non paiement d'un client.

- **Autres créances** : avances et acomptes versés au personnel, créances sur cessions d'immobilisations, crédits de TVA...
- **Capital souscrit et appelé, non versé** : apports non encore versés à la date de clôture de l'exercice.

- **DIVERS** :

- **Valeurs mobilières de placement (VMP)** : actions ou parts de société achetées par l'entreprise pour spéculer.

Provisions pour dépréciation de VMP : en cas de dépréciation de la valeur des titres par rapport au cours d'achat.

- **Disponibilités** : argent disponible immédiatement. Argent liquide (caisse) ou argent déposé sur le compte (banque ou CCP).

- **COMPTES DE REGULARISATION**

- **CHARGES CONSTATEES D'AVANCE** : charges imputable l'exercice suivant mais déjà comptabilisées.

- **CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES.**

- **PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS** : compensation = différence entre valeur de remboursement de l'emprunt obligataire et la valeur d'émission.

- **ECARTS DE CONVERSION ACTIF** : éventuels gains ou pertes de change à la date d'anniversaire.

PASSIF

- **CAPITAUX PROPRES : = ACTIF – DETTES**
- **CAPITAL SOCIAL OU INDIVIDUEL** : montant total des apports (nature ou numéraire) des actionnaires ou associés.
- **PRIMES D'EMISSION, DE FUSION, D'APPORT** : droits d'entrée des nouveaux actionnaires.
- **ECARTS DE REEVALUATION**
- **RESERVES** : cumul des bénéfices conservés pour s'autofinancer.
- **REPORT A NOUVEAU** :
 - Pour imputation des déficits (si résultat négatif, il se rajoute à celui de l'année suivante).
 - Pour imputation d'un reliquat de bénéfices (part des bénéfices non distribués ni en réserves).
- **SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT** : sommes versées par l'Etat.
- **PROVISIONS REGLEMENTEES** : pour avantages fiscaux.
- **PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES** : futures dettes.
- **DETTES** :

LT

- **Emprunts obligataires convertibles** : emprunt à sa valeur de remboursement.
- **Autres emprunts obligataires.**
- **Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit** : dettes envers les banques (emprunts ou concours bancaires).
- **Emprunts et dettes financières divers** : intérêts sur les emprunts de l'année en cours mais payés l'année suivante.

CT

- **Avances et acomptes reçus sur commandes en cours** : argent payé aux clients avant livraison.
- **Dettes fournisseurs et comptes rattachés** : crédits auprès des fournisseurs (délais de paiement) ; effets à recevoir.
- **Dettes fiscales et sociales** : dettes envers l'Etat (TVA, IS, taxe apprentissage...), dettes envers les salariés ou organismes sociaux.
- **Dettes sur immo et comptes rattachés** : dettes contractées envers les fournisseurs d'immo (effets de commerce).
- **Autres dettes.**
- **COMPTE DE REGULATION** :
 - **Produits constatés d'avance.**
 - **Ecarts de conversion passif.**

- **FOND DE ROULEMENT (FR) = FOND DE ROULEMENT NET GLOBAL (FRNG)** dans bilan fonctionnel.

$$\text{FR} = \text{Ressources permanentes} - \text{Actif stable} \\ = (\text{Ressources propres} + \text{dettes financières}) - (\text{Immo} + \text{charges})$$

Les ressources permanentes suffisent-elles à financer l'actif stable ?

Si oui, $\text{FR} > 0$

Si non, $\text{FR} < 0 = \text{IFR}$ (Insuffisance en fond de roulement)

- **BESOIN EN FOND DE ROULEMENT (BFR) :**

$$\text{BFR} = \text{Actif circulant} - \text{dettes circulantes}$$

$$\text{BFR} = \text{BFRE} + \text{BFRHE}$$

BFRE : Besoin en fond de roulement exploitation

$$\text{BFRE} = \text{actif circulant d'exploitation} - \text{dettes circulantes d'exploitation} \\ = (\text{stocks} + \text{clients}) - (\text{dettes fournisseurs})$$

Si $\text{BFRE} > 0 = \text{besoin} > \text{ressources}$.

Si $\text{BFRE} < 0 = \text{besoin} < \text{ressources} = \text{RBFE}$ (Ressources en Fond de Roulement Exploitation)

- **TRESORERIE**

$$\text{T} = \text{FR} - \text{BFR}$$

Si $\text{T} > 0 = \text{FR} > \text{BFR}$ = équilibre sain

Si $\text{T} > 0 = \text{FR} \gg \text{BFR}$ = équilibre sain mais nécessité de placer de l'argent en trésorerie en VMP, titres immobilisés, titres de participation, immobilisations productives.

Si $\text{T} < 0 = \text{FR} < \text{BFR}$ = équilibre classique pour une entreprise industrielle française.

Si $\text{T} < 0 = \text{FR} \ll \text{BFR}$ = équilibre dangereux (risque de cessation de paiement ou de chute du résultat de l'exercice).

- **BILAN FINANCIER**

FR = capitaux permanents – actif à moins d'un an

BFR = actif à moins d'un an sauf valeurs dispo – dettes à moins d'un an sauf concours bancaires.

T= dispo - concours bancaires

COMPTE DE RESULTAT

- PRODUITS D'EXPLOITATION :

- **Ventes de marchandises** : principale source de revenus.
- **Production vendue**
- **Chiffres d'affaires nets** : = ventes March + prod vendue.
- **Production stockée** : = stock final – stock initial.
- **Production immobilisée**: production conservée en vue de son immobilisation.
- **Subventions d'exploitation** : aides ou primes de l'Etat favorisant la création de postes, le R&D, compensant une insuffisance de prix de vente ou soutenant une activité stratégique en difficulté.
- **Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges** : annulation sur provisions. Transfert de charges= transfert de postes du compte de résultat sur bilan ou autres rubriques du comptes de résultat.
- **Autres produits** : produits non intégrés dans les postes précédents (produits de la propriété industrielle).

- CHARGES D'EXPLOITATION :

- **Achats de marchandises**
- **Variation de stock** : = stock initial – stock final.
- **Achats de matières premières et autres approvisionnements.**
- **Variation de stock** (mat prem et appro).
- **Autres achats et charges externes** : prestations de services.
- **Impôts, taxes et versements assimilés**
- **Salaires et traitement**
- **Charges sociales**
- **Autres charges**
- **Dotations d'exploitation** :
 - Dotations aux amortissement : usure annuelle des immo de l'entreprise.
 - Dotations aux provisions : risques d'exploitation encourus au cours d'un exercice.

- PRODUITS FINANCIERS :

- **Produits financiers de participation** : dividendes des participations détenues par l'entreprise dans d'autres sociétés.
- **Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé** : intérêts perçus des prêts et des titres immobilisés.
- **Autres intérêts et produits assimilés.**
- **Reprises sur provisions et transferts de charges** : reprise sur provision= diminution du risque de dépréciation.
- **Différences positives de change** : variation des cours positive.
- **Produits nets sur cessions de VMP** : plus values réalisées lors de la cession des VMP.

- **CHARGES FINANCIERES :**

- **Dotations financières aux amortissements et provisions :**
 - Dotations aux amortissements : amortissement de la prime de remboursement des obligations (différence de valeur de l'emprunt obligataire).
 - Dotations aux provisions : enregistrement des risques de dépréciation des comptes financiers.
- **Intérêts et charges assimilés :** intérêts payés auprès des banques.
- **Différences négatives de change :** pertes de change.
- **Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement :** moins values des cessions.

- **PRODUITS EXCEPTIONNELS :**

- **Produits exceptionnels sur opérations de gestion :** pénalités sur clients, dons reçus, dégrèvement d'impôts...
- **Produits exceptionnels sur opérations en capital :**
 - Produits de cession d'éléments d'actifs (cessions d'immo).
 - Quotes-parts de subventions d'investissement.
- **Reprises sur provisions et transferts de charges**

- **CHARGES EXCEPTIONNELLES :**

- **Charges exceptionnelles sur opérations de gestion :** amendes fiscales et pénales, pénalités de retard...
- **Charges exceptionnelles sur opérations en capital :** cessions d'immobilisations (valeur d'achat- somme des amortissements).
- **Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions :**
 - Dotations aux amortissements : dépréciation plus rapide.
 - Dotations aux provisions : enregistrement des risques de dépréciation réversible.

- **PARTICIPATION DES SALAIRES AUX RESULTATS DE L'ENTREPRISE**

- **IMPOTS SUR LES BENEFICES**

LES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION (SIG)

- **LA MARGE COMMERCIALE :**

MC= Ventes des march- (achats de march+ variation de stock)
--

MC sur plusieurs années indique l'évolution de l'activité de l'entreprise.

La diminution de la MC est-elle structurelle ?

Si oui : est-ce un phénomène généralisé au secteur (crise économique généralisé) ou propre à l'entreprise (l'entreprise est en train de se faire manger par la concurrence)?

Si non : est-ce un phénomène généralisé au secteur (crise naissante, phase de déclin du produit commercialisé...) ou propre à l'entreprise (difficultés récentes de l'entreprise ; politiques de vente, de marketing et de prix à revoir ; faut-il lancer un nouveau produit ?...).

- **LA PRODUCTION DE L'EXERCICE :**

PE= P. vendue+ P. stockée+ P. immobilisée+ Produits nets des opérations à LT

Uniquement pour les entreprises industrielles.

Raisons de l'augmentation de la PE :

- Augmentation du CA (lié soit un changement de politique commerciale, soit au développement de nouveaux marchés...).
- Augmentation de la production stockée (problème de mévente, inadéquation entre la demande et la production).

- **LA VALEUR AJOUTEE :**

VA= MC + PE – Consommation en provenance des tiers

Consommation en provenance des tiers : achats de matières premières+ variation de stocks+ autres achats+ variation de stocks+ services extérieurs+ autres services extérieurs.

VA= richesse créée par l'entreprise= indicateur de la dimension de l'entreprise.

Si VA faible= conso en provenance des tiers important= entreprise fait appel à des fournisseurs de matières premières ou de prestations de services.

Raisons de la diminution de la VA dans le temps :

- Si les ventes de l'entreprise chutent : problème conjoncturel ou structurel, problème propre à l'entreprise, problème de politique interne ?
- Si les ventes de l'entreprise sont stables : changements internes dans l'entreprise (augmentation de la sous-traitance, nouvelles locations d'immobilisations), changements externes (augmentation due à l'inflation, augmentation injustifiée du prix d'un fournisseur...).

- **EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) :**

EBE= VA+ Subvention d'exploitation- impôts et taxes- Charges de personnel
--

EBE= indicateur de rentabilité économique.

Si EBE négatif = **IBE** (Insuffisance Brute d'Exploitation).

D'où provient l'IBE ?:

- Mévente ? : donc les recettes ne couvrent pas les charges fixes.
Mévente due à une mauvaise politique commerciale ?, à une période de récession économique ?, à un produit en phase de déclin sans produit de remplacement ?, à une insuffisance de qualité du produit vendu ?...
- Charges de personnel trop importantes ? : trop nombreux ?, démotivés ?, trop payés ?... Solution= licenciement, substitution du capital au travail, baisse des salaires ou hausse des salaires (pour augmenter rendement), réorganisation du travail.
- VA trop faible ? : conso en provenance des tiers mal maîtrisée ?, diminution des ventes ?

- **RESULTAT D'EXPLOITATION :**

RE= EBE ou IBE+ autres produits d'expl+RAP d'expl+ Transferts de charges d'expl - autres charges d'expl - DAP expl.
--

RE= critère de comparaison interentreprises car mesure les performances de l'entreprise quant à leur activité propre.

RE>0 : vente de produits finis couvre toutes les charges liées à l'expl.

RE<0 : problème de créneau, de marché ou de choix de produits ?, bonne maîtrise des coûts ?...

- **RESULTAT COURANT AVANT IMPOT :**

RCAI= RE+ Produits financiers+RAP financières+transferts de charges financières-Charges financières -DAP financières

RCAI= résultat lié aux opérations d'exploitation et financières

- **RESULTAT EXCEPTIONNEL :**

RE= Produits excep+ RAP excep+ Transferts de charges excep - Charges excep - DAP excep

RE : les opérations exceptionnelles procurent-elles davantage de produits ou engendrent-elles des charges ?

Produits exceptionnels > charges :

Si non : perte qui va grever le RCAI (amendes, moins values de cession...).

Si oui : Bénéfice qui vient s'ajouter au RCAI.

Attention, même si RN et RE>0, vérifier si RCAI >0 (sinon difficultés de rentabilité liées à l'exploitation ou au financement).

- **RESULTAT NET DE L'EXERCICE :**

RN= RCAI+ RE- Participation des salariés aux résultats- Impôts sur bénéfices

RN= ce qui reste à l'entreprise après déduction de toutes les charges= rentabilité générale de l'entreprise.

Si RN>0 : entreprise rentable pour l'année écoulée.

Si RN<0 : degré du déficit ? au niveau du RCAI, RE ou EBE ?

Si bénéfices :

- autofinancement (réserves).
- Ou Rémunération des actionnaires ou associés (dividendes)

LA CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF)

CAF= ressources internes dont dispose réellement l'entreprise par le biais des bénéfices.

CAF= RN+ total des DAP- total des RAP+ valeur nette comptable des éléments actifs cédés - produit de cession d'éléments d'actif
--

CAF permet de rétribuer actionnaires ou associés et assurer autofinancement.

Autofinancement= CAF – dividendes

SIG RETRAITES

- **PERSONNEL INTERIMAIRE :**

- A soustraire du poste de service extérieur.
- A rajouter aux charges de personnel.

- **CREDIT-BAIL :**

- Soustraire les loyers de crédit-bail des services extérieurs.
- Rajouter aux DAP la dotation du bien.
- Rajouter aux charges financières les intérêts

LES RATIOS

RATIO DE STRUCTURE FINANCIERE

- **Financement permanent= capitaux permanents/immobilisations**

Ratio>1

Capitaux permanents= Capitaux propres + dettes financières

- **Autonomie financière = capitaux propres/capitaux permanents**

Ratio>=0.5

Autonomie financière A LT = capitaux propres/ dettes à LT

**A CLT= capitaux propres/ dettes
financières+concours bancaire**

= entreprise est-elle dépendante du système bancaire en général (emprunts et concours bancaires) ?

Impératif : ratio >100%

Plus le ratio est élevé, plus l'entreprise est autonome financièrement.

Plus le ratio est faible, plus l'endettement est important.

- **Solvabilité= actif total/total des dettes**

Ration de liquidité immédiate= valeurs dispo/ dettes CT

Si ratio>100% : argent qui dort

- **Capacité de remboursement= dettes à LMT/ CAF**

= en combien de temps l'entreprise pourra rembourser ses dettes financières (emprunts) si elle utilisait toute sa CAF à cet usage ?

Ce ratio doit être le plus faible possible et ne doit pas excéder 3 ans.

- **Degré de vétusté des immobilisations= amortissement/immobilisations en valeur brutes**

= le parc des immo productives (machines) est-il jeune ou vétuste ?

Si ratio faible (<30%), les immo sont jeunes.

Si ratio élevé (>60%), immo obsolètes

Limite du ratio=100%= dépréciation à sa valeur d'achat.

Problèmes de l'obsolescence :

- productions de moins bonnes qualités se traduisant par baisse de la demande et donc du CA.

- Problème de financement pour réinvestissement massif.

Seuil à ne pas dépasser : <50%

Si ratio diminue : entreprise en phase de croissance

RATIO D'ACTIVITE

- **Rotation des stocks= (stocks march/ coût d'achat des march) *360**

= durée de détention en stock des march depuis l'achat jusqu'à leur vente.

- **Créances clients= (clients et comptes rattachés+effets escomptés non échus/ CA TTC)*360**

= en moyenne, à combien de jours les clients paient-ils ?

Si ratio augmente :

- crise conjoncturelle affectant les clients.
- Pas de relance clients.
- conditions de paiement imposées par grands clients.

- **Dettes fournisseurs=(fournisseurs et comptes rattachés/achats et services extérieurs) *360**

= en combien de jours en moyenne l'entreprise règle-t-elle ses fournisseurs ?

- **Rémunération du facteur travail= charge de paersonnel/VA**

= le personnel est-il un acteur principal de l'entreprise ?

- **Intensité capitalistique= VA/ production de l'exercice**

= l'entreprise soustraite-t-elle beaucoup ?

Si ratio proche de 100% : pas de sous-traitance

Si ratio faible : beaucoup sous-traitance.

RATIO DE RENTABILITE

- **Rentabilité financière= résultat de l'exercice/ capitaux propres**

Ce ratio doit être le plus élevé possible.

- **Taux de marge nette= résultat net de l'exercice/ CA HT *100**

= résultat dégagé pour 100 € de CA