

Analyse financière

Xavier BOUVIER
Philippe FERRANDIS

EFREI

L'entreprise

ENTREPRISE :

Unité économique autonome
organisée pour la mise en oeuvre
d'un ensemble de moyens de production,
en vue de produire des biens sur le marché

On peut distinguer :

- ❖ l'entreprise marchande :
achète et revend des marchandises sans processus notable de transformation (autre que des modifications du conditionnement)
- ❖ l'entreprise prestataire de service :
vend de la mise à disposition de moyens, humains ou matériels.
- ❖ L'entreprise industrielle :
assure des opérations de transformation sur des produits.

Objectifs de l'analyse comptable (1)

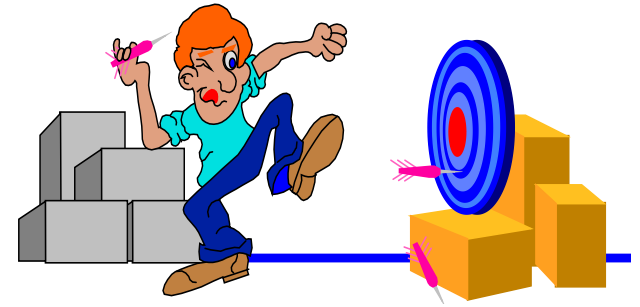
POSTULAT :

"UNE ENTREPRISE N'EXISTE PAS SANS VOLONTE D'ENTREPRENDRE"

... donc elle n'existe pas sans une stratégie.

*(qui peut être définie plus ou moins précisément,
de manière plus ou moins consciente,
et plus ou moins diffusée :*

- au sein de l'entreprise*
- auprès de ses interlocuteurs*
- dans le grand public)*



Cette stratégie qui exprime les volontés de l'entreprise s'appuie sur des moyens.

La définition des actions de l'entreprise dans le cadre de la stratégie suppose ainsi une connaissance précise des moyens dont elle dispose.

L'évaluation de ces moyens est le premier rôle de l'analyse comptable

Objectifs de l'analyse comptable (2)

- L'ENTREPRISE DOIT EGALEMENT ETRE ORGANISEE :
 - DANS SA PRODUCTION
 - gestion de production
 - DANS LE CYCLE DE VIE DU PRODUIT
 - soutien logistique
 - DANS SES ACTIVITES
 - gestion des projets, ou par projets
 - ET DANS SON PROCESSUS DECISIONNEL ...
 - ... c'est le deuxième rôle de la gestion d'entreprise

Objectifs de l'analyse comptable (3)

- Publication périodique d'états de santé de l'entreprise :
 - relations avec les banquiers
 - relations avec les investisseurs
 - relations avec les actionnaires
 - relations avec les partenaires
- C'est le troisième rôle de la gestion d'entreprise ...
- Nouvelle ambiance industrielle, nouvelles méthodes de travail
. La communication est devenue une activité fondamentale dans le maintien de certaines relations économiques



Objectifs du cours :

- A l'issue de ce rapide aperçu, vous devriez être capable de :
 - Exploiter des connaissances sommaires en comptabilité générale pour :
 - Créer une entreprise
 - Lire comprendre et bâtir un compte de résultats
 - Lire, comprendre et bâtir un bilan
 - Analyser ces documents pour évaluer :
 - la viabilité économique d'une activité
 - la pérennité financière d'une entreprise
 - Que ce soit la vôtre ...
(examen de la possibilité de développer, d'investir)
 - ... ou une entreprise extérieure
(examen d'un partenaire, d'un fournisseur, ..., avant une coopération durable)

Limites du cours

- A l'issue de ce rapide aperçu, vous ne serez pas capable de :
 - Devenir expert – comptable,
 - ni même comptable,
 - ... mais vous pourrez discuter avec eux et les comprendre ...
 - Et vous serez à même d'envisager la création d'une entreprise

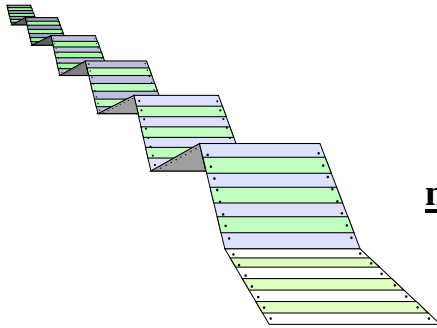
Avertissement déontologique

- Renvoie à l'existence d'une stratégie d'entreprise :
 - L'activité normale d'une entreprise est d'être rentable
(en termes plus crus, de dégager des bénéfices)
 - On ne portera pas de jugement moral sur ces bénéfices
(ils sont nécessaires)
- Tout jugement d'ordre moral ne pourra concerner que l'usage que fait l'entreprise
(ou que font les actionnaires) des bénéfices dégagés.

Notions simples de Comptabilité générale

*Comptabilité générale
à titre de culture du même ordre,
pour gens du monde.*

Recueil des données



OBJECTIF : enregistrer et classer.
Mise en évidence des forces et faiblesses de l'entreprise.

nécessité :

- de recueillir des informations sur l'entreprise,
- de définir une façon de quantifier ces informations
- de présenter ces informations
- d'analyser ces informations



Comptabilité :

*Technique d'enregistrement des flux économiques
chiffrés que provoque l'activité d'une entreprise*

Flux économiques : parti pris de négliger les aspects techniques, sociaux, environnementaux, ...
Chiffrés : une seule unité de mesure, l'unité monétaire légale
(pour une entreprise française : euro ... quels que soient les lieux d'activités)

enregistrement des flux :

flux réels : à la date des documents (factures)
flux monétaires : à la date du paiement
(comptes de régularisation pour coordonner)

Mais attention !

- La comptabilité générale ne constate les choses qu'A POSTERIORI, APRES LA BATAILLE !
- L'analyse financière, quant à elle, va essayer de les interpréter : qu'avons-nous gagné ? Comment a évolué l'entreprise ?... Elle part essentiellement du Bilan et du compte de résultats
- Ces mêmes tableaux analytiques peuvent être utilisés aussi pour prévoir et quantifier l'avenir de l'entreprise ou du projet d'entreprise. Ce sont ces mêmes tableaux que l'on utilise dans l'élaboration d'un BUSINESS PLAN (ou plan d'affaires).

Présentation des données

- Principe de la partie double :
 - Au point de vue comptable, un flux (opération) est défini par une quantité, et deux comptes élémentaires dont l'un est l'origine du flux (il est crédité), et l'autre sa destination (il est débité).
 - Objectif : vérification aisée (sur tous les comptes, et sur une période donnée, somme des crédits = somme des débits)
 - Liste des comptes : imposée par le « [Plan comptable général](#) » (ministère des finances)
- Chronologie de l'enregistrement :
 - 1 - au fur et à mesure, enregistrement par ordre chronologique dans le JOURNAL,
 - 2 - classement par catégories ou comptes dans un GRAND LIVRE, (quotidien)
 - 3 - contrôle des opérations précédentes par la BALANCE. (mensuel)
*Cette balance fournit périodiquement le résultat (bénéfice ou perte),
au moins une fois par an ... pour des raisons fiscales!*

Expression du résultat de l'entreprise

- Notion de résultat :
 - Correspond au constat d'un enrichissement (résultat positif = bénéfice) ou d'un appauvrissement (résultat négatif = perte) sur une période donnée (exercice)
- Deux déterminations du résultat :
 - RESULTAT CONSTATE :
 - variation sur l'exercice du patrimoine de l'entreprise :
 - examen de l'évolution de la situation nette (capitaux propres)
 - RESULTAT EXPLIQUE :
 - différence, sur un exercice donné, entre :
 - les créations de valeur pour l'entreprise (produits)
 - et les valeurs consommées (charges).

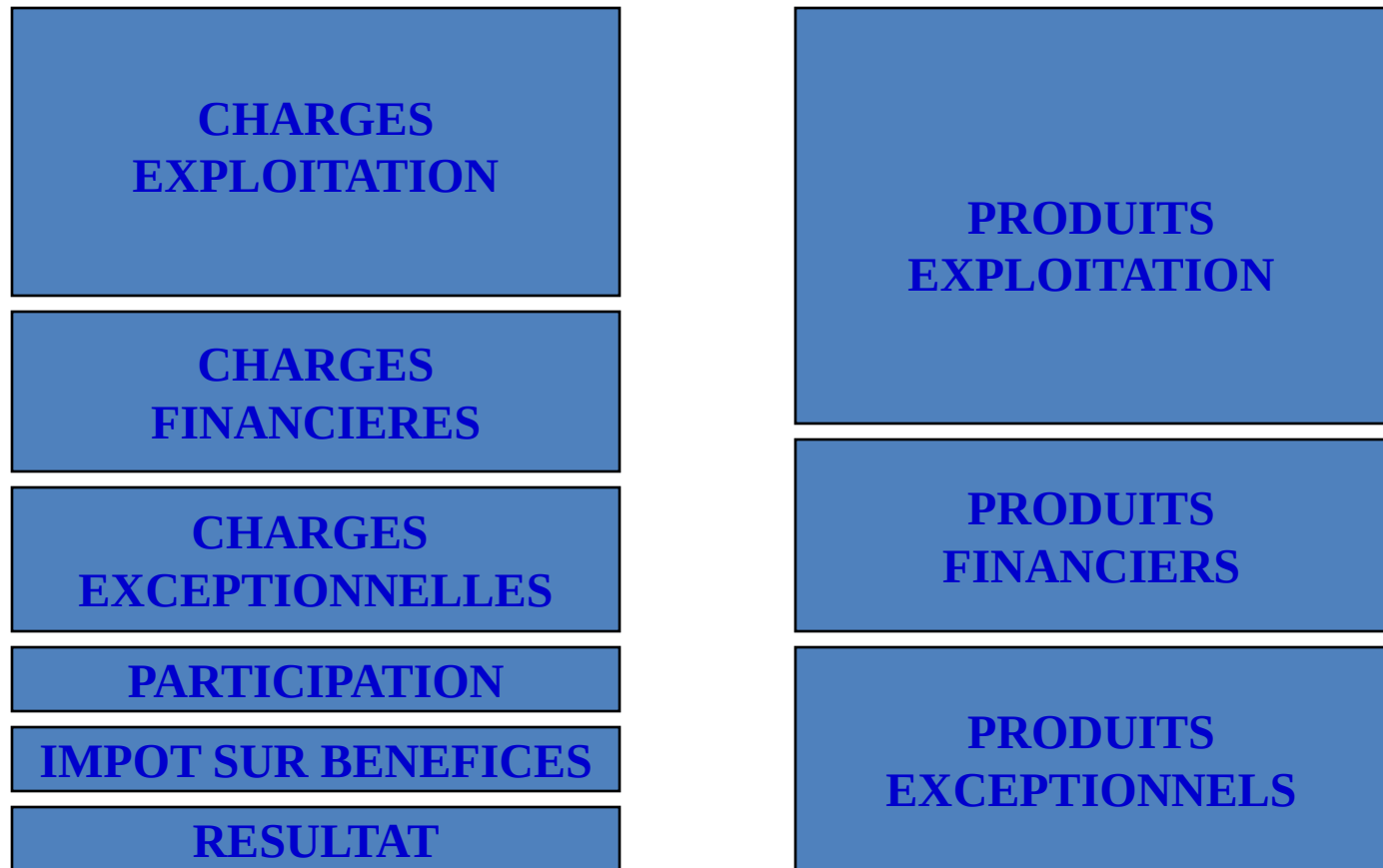
Le compte de résultat

- Le compte de résultat est un tableau qui regroupe l'ensemble des produits et des charges de l'entreprise. C'est un « film » de l'activité de l'entreprise. Les charges représentent des consommations (Emplois non réutilisables) et les produits des productions (Ressources non remboursables)
- Il se décompose en trois niveaux :
- opérations d'exploitation
- opérations financières
- opérations exceptionnelles
- La différence entre les produits et les charges constitue le résultat (bénéfice ou perte)

ATTENTION !!!!!

- **Les chiffres apparaissant dans le compte de résultat sont TOUTJOURS HORS TAXES.**
- Cependant l'entreprise encaisse son chiffre d'affaires TTC et paye à ses fournisseurs, etc... TTC.
- Il y a donc un décalage entre la réalité Monétaire de d'entreprise et sa réalité comptable.
- Ce décalage apparaît dans ce que l'on appelle un tableau de trésorerie.

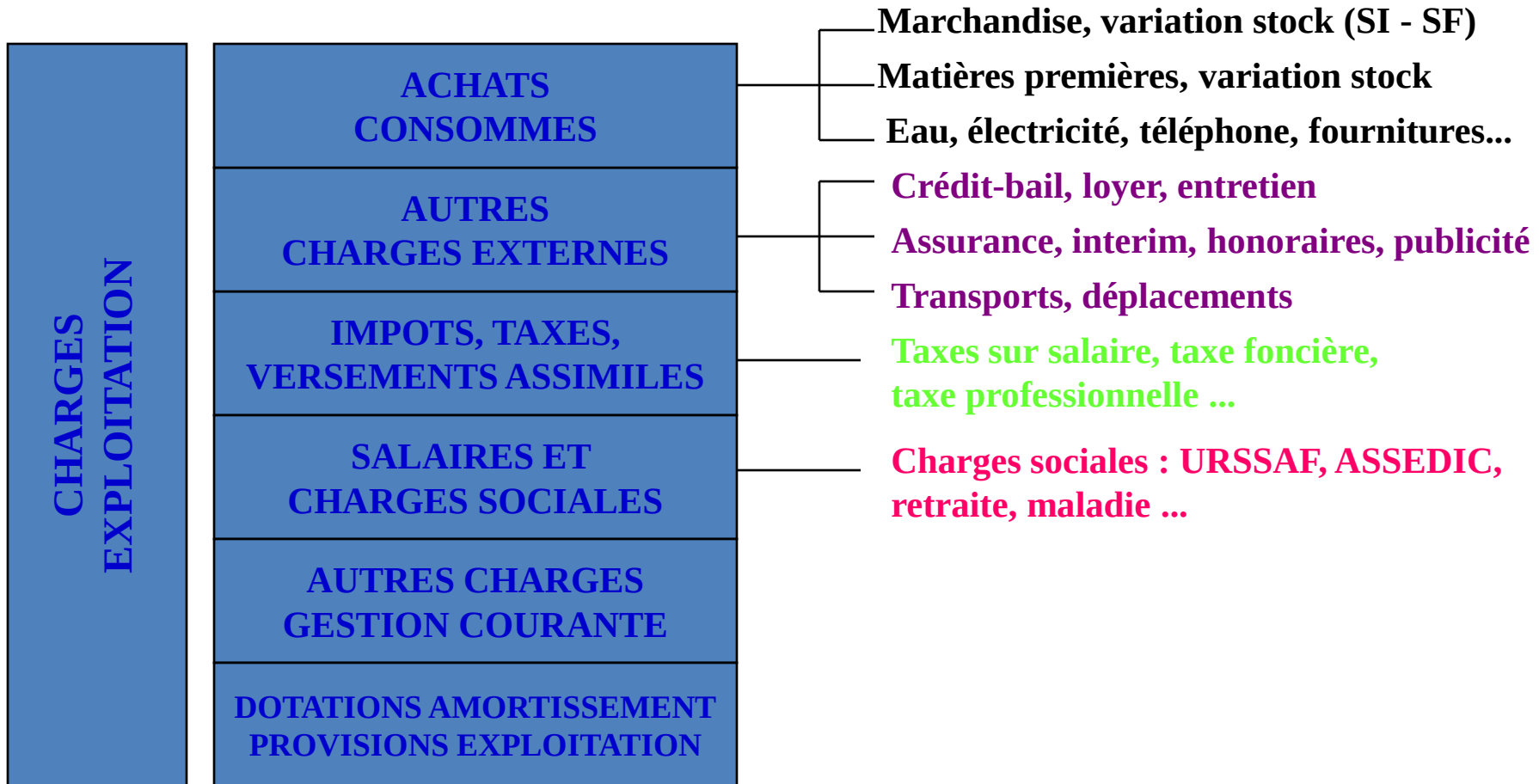
Présentation simplifiée du compte de résultat



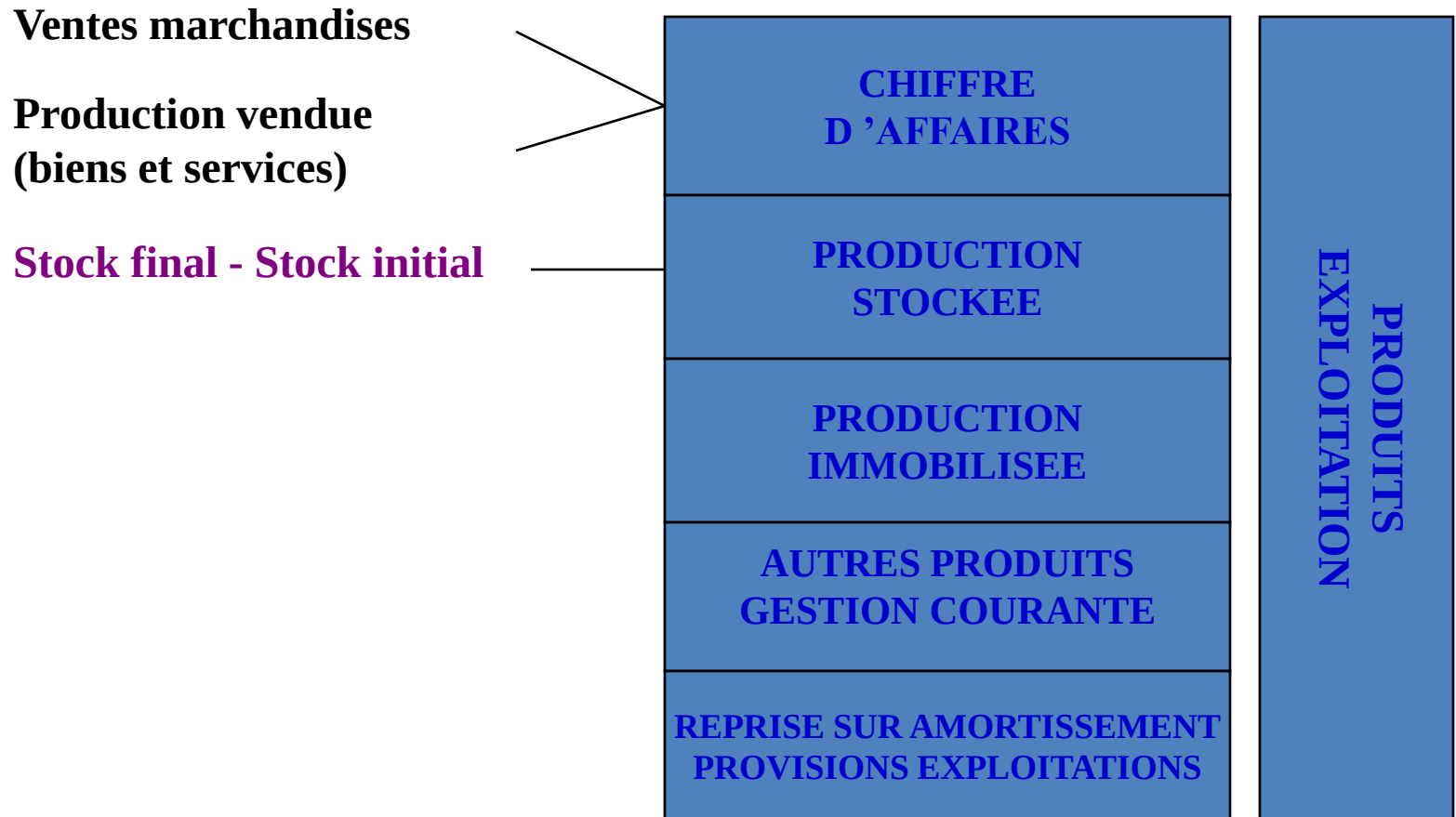
Les opérations d'exploitation

CHARGES EXPLOITATION	ACHATS CONSOMMES	CHIFFRE D'AFFAIRE	PRODUITS EXPLOITATION
	AUTRES CHARGES EXTERNES	PRODUCTION STOCKEE	
	IMPOTS, TAXES, VERSEMENTS ASSIMILES	PRODUCTION IMMOBILISEE	
	SALAIRES ET CHARGES SOCIALES	AUTRES PRODUITS GESTION COURANTE	
	AUTRES CHARGES GESTION COURANTE	REPRISE SUR AMORTISSEMENT PROVISIONS EXPLOITATIONS	
	DOTATIONS AMORTISSEMENT PROVISIONS EXPLOITATION		

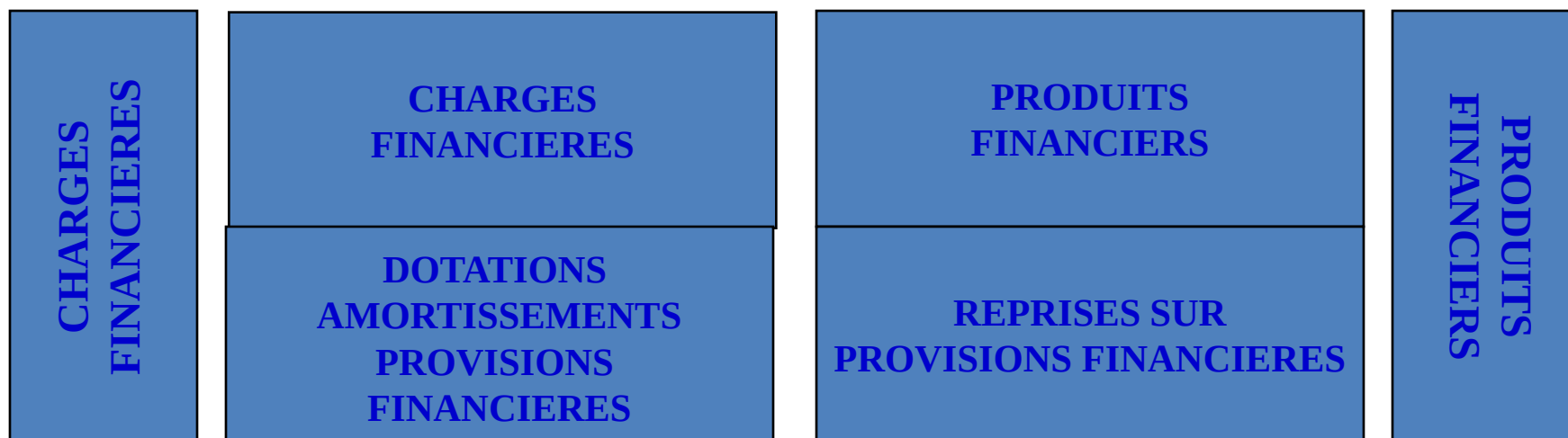
Les charges d'exploitation



Les produits d'exploitation



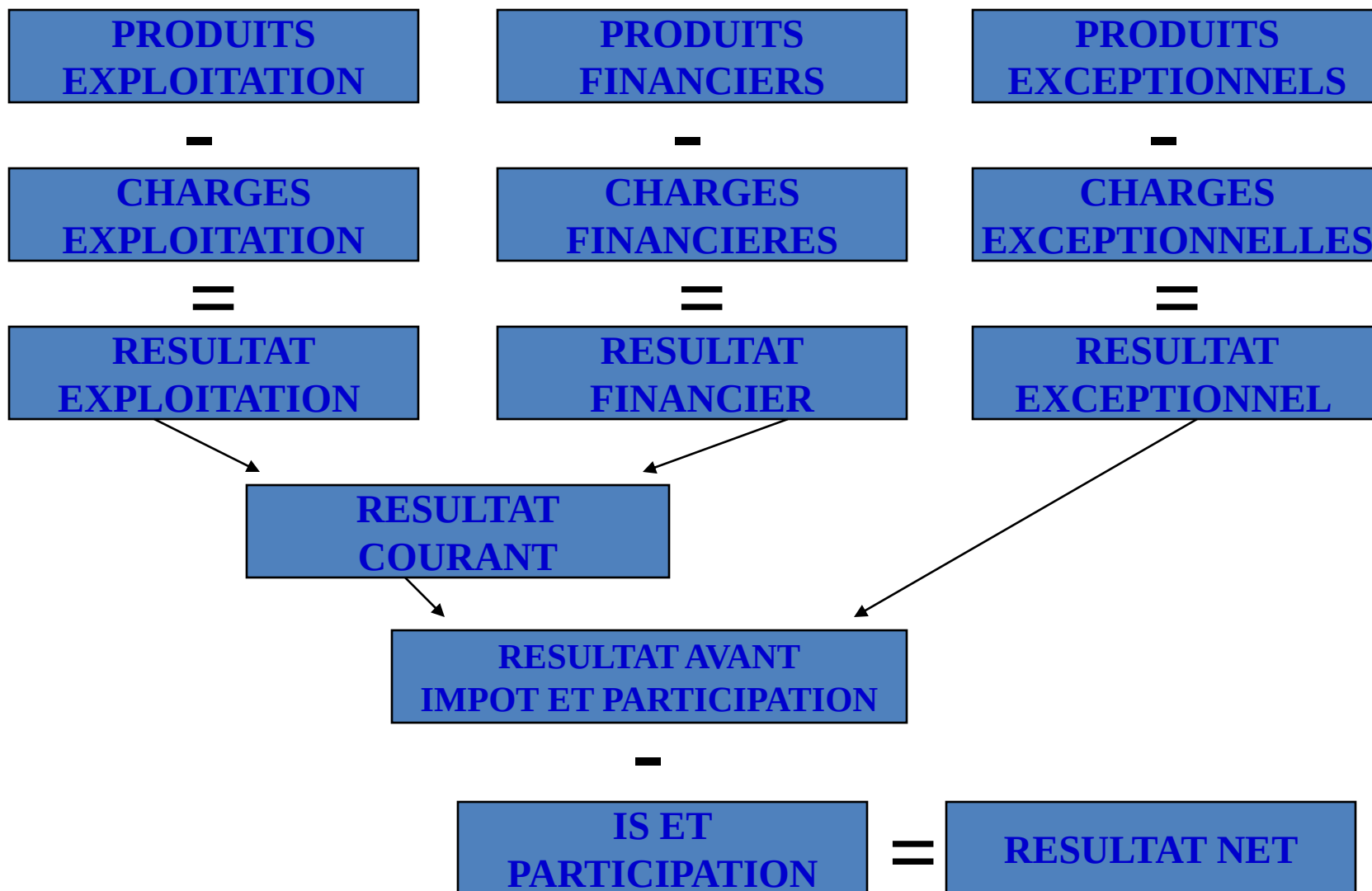
Les opérations financières



Les opérations exceptionnelles

CHARGES EXCEPTIONNELLES	CHARGES EXCEPTIONNELLES SUR OPERATIONS GESTION	PRODUITS EXCEPTIONNELS SUR OPERATIONS GESTION	PRODUITS EXCEPTIONNELS
	CHARGES EXCEPTIONNELLES SUR OPERATIONS CAPITAL	PRODUITS EXCEPTIONNELS SUR OPERATIONS CAPITAL	
	DOTATIONS AMORTISSEMENT PROVISIONS EXCEPTIONNELLES		
	PARTICIPATION	REPRISES SUR PROVISIONS EXCEPTIONNELLES	
	IMPOT SUR BENEFICES		
	BENEFICES	PERTES	

Calcul du résultat



Présentation fiscale du compte de résultat

cerfa N° 10957 * 01 ② **COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ DE L'EXERCICE (en liste)** D.G.I. N° 2033-B (2) (2002)

Exercice N clos le : / / Exercice N-1 clos le : / /

A - RÉSULTAT COMPTABLE € 202 1° 201 cocher obligatoirement une case

PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises	209	210
	Production vendue { dont export et livraisons intracommunautaires } 215	214	
	Production vendue { services } 217	218	
	Production stockée* (Variation du stock en produits intermédiaires, produits finis et en cours de production)	222	
	Production immobilisée*	224	
	Subventions et exploitations reçues	226	
	Autres produits	230	
Total des produits d'exploitation hors TVA (I)		232	
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises* (y compris droits de douane)	234	
	Variation de stock (marchandises)*	236	
	Achats de matières premières et autres approvisionnements* (y compris droits de douane)	238	
	Variation de stock (matières premières et approvisionnement)*	240	
	Autres charges diverses* { dont crédit bud - mobilier - immobiliser - } 242	244	
	Impôts, taxes et versements assimilés { dont taxe professionnelle* } 243	244	
	Rémunérations du personnel*	250	
	Charges sociales (cf. annexe 380)	252	
	Dotations aux amortissements*	254	
	Dotations aux provisions	256	
Autres charges { dont provisions fiscales pour implantations communales à l'étranger* } 259	262		
Total des charges d'exploitation (II)		264	
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)		270	
PRODUITS ET CHARGES DIVERS	Produits financiers (III)	280	
	Produits exceptionnels (IV)	290	
	Charges financières (V)	294	
	Charges exceptionnelles (VI)	300	
	Impôts sur les bénéfices* (VII)	306	
2 - BÉNÉFICE OU Perte Produits (I + III + IV) - Charges (II + V + VI + VII)		310	
B - RÉSULTAT FISCAL Reporte le bénéfice comptable col. 1, le déficit comptable col. 2		312	311
Rémunérations	Rémunérations et avantages personnels non déductibles*	316	
	Amortissements excédentaires (art. 39 § C.G.D.) et autres amortissements non déductibles	318	
	Provisions non déductibles*	322	
	Impôts et taxes non déductibles*	324	
Déductions	Divers* dont intérêts exonérés (art. 39 § C.G.D.) et autres déductions (art. 39 § C.G.D.) 325	326	
	Exonérations ou abattements sur le bénéfice et exonérations des entreprises nouvelles, entreprises implantées en zones franches urbaines ou en zone franche com.	342	
	Divers* (dont : 1°) 343 2°) 344 3°) 345 4°) 346	348	
RÉSULTAT FISCAL AVANT IMPLANTATION DES DÉFICITS ANTÉRIEURS Bénéfice col. 1 Déficit col. 2		352	354
Déficits	Déficit de l'exercice, reporté en année suivante (1°) seulement	356	
	Déficits antérieurs reportés (2°) seulement	360	
	Amortissements reportés (art. 39 § C.G.D.) et autres impôts (col. 325)	366	
RÉSULTAT FISCAL APRÈS IMPLANTATION DES DÉFICITS Bénéfice col. 1 Déficit col. 2		370	372
Pénalités et cotisations complémentaires (col. 380) exonérations ou abattements entreprises nouvelles ou ZFU 382		386	
Montant de la TVA collectée 374		376	
Montant de la TVA déductible au titre des services (col. 380) 378		380	

1°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ADMINISTRATION

2°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ENTREPRISE

3°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTAT

4°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

5°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

6°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

7°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

8°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

9°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

10°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

11°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

12°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

13°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

14°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

15°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

16°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

17°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

18°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

19°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

20°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

21°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

22°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

23°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

24°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

25°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

26°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

27°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

28°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

29°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

30°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

31°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

32°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

33°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

34°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

35°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

36°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

37°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

38°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

39°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

40°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

41°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

42°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

43°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

44°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

45°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

46°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

47°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

48°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

49°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

50°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

51°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

52°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

53°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

54°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

55°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

56°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

57°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

58°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

59°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

60°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

61°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

62°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

63°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

64°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

65°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

66°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

67°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

68°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

69°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

70°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

71°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

72°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

73°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

74°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

75°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

76°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

77°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

78°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

79°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

80°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

81°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

82°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

83°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

84°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

85°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

86°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

87°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

88°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

89°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

90°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

91°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

92°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

93°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

94°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

95°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

96°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

97°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

98°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

99°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

100°) EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ÉTRANGER

Exemple de compte de résultat prévisionnel

Nombre de colis	10	11	147	644	2667	5333
	oct-05	nov-05	sept-06	octobre 05-Sept 06	octobre 06-Sept 07	octobre 07-Sept 08
Produits d'exploitation						
Produit N 1	586,80	665,04	8 606,40	37 789,92	113 369,76	226 739,52
Produit N 2	101,70	115,26	1 491,60	6 549,48	19 648,44	39 296,88
Produit N 3	61,58	69,79	903,10	3 965,43	11 896,29	23 792,58
Total CA H.T.	750,00	850,00	11 000,00	48 300,00	200 000,00	400 000,00
Charges d'exploitation				0,00		
Achats de marchandises	375,00	425,00	5 500,00	24 150,00	100 000,00	200 000,00
Emballages	10,00	11,33	146,67	644,00		
Sous traitance e-logistique					8 000,00	16 000,00
Frais de personnel (brut)				0,00		
Associé N 1	0,00	0,00	1 200,00	3 600,00	14 400,00	17 280,00
Associé N 2	1 200,00	1 200,00	0,00	2 671,00		
Manutentionnaire						7 500,00
Charges sociales (patro.)	130,00	130,00	130,00	780,00	2 800,00	10 000,00
Loyers et charges	285,00	285,00	285,00	3 420,00	3 420,00	3 420,00
Licence de marque				0,00	5 000,00	12 000,00
Hébergement du site	95,00	95,00	95,00	1 140,00	1 200,00	1 200,00
Paievements sécurisés	30,00	30,00	30,00	360,00	500,00	500,00
Téléphone et affranchissement	100,00	100,00	100,00	1 200,00	2 000,00	2 500,00
Frais de déplacement ET salons	300,00	300,00	500,00	3 100,00	3 000,00	8 000,00
Assurances	186,00			372,00	400,00	400,00
Frais de comptabilité			150,00	600,00	1 800,00	2 000,00
Fourniture de bureau	100,00	100,00	100,00	1 200,00	1 500,00	2 000,00
Frais de publicité		1 000,00		2 000,00	5 000,00	5 000,00
Catalogue	500,00			1 500,00	3 000,00	3 000,00
Impôts et taxes				137,00	400,00	700,00
Dotation aux amortissements			3 200,00	3 200,00	39 333,00	75 000,00
Charges financières				0,00		
Frais financiers	40,00	40,00	120,00	800,00	1 000,00	1 500,00
Total des charges	3 351,00	3 716,33	11 556,67	50 874,00	192 753,00	368 000,00
Bénéfice avant impôt	-2 601,00	-2 866,33	-556,67	-2 574,00	7 247,00	32 000,00
IS à payer				0,00		
Résultat net	-2 601,00	-2 866,33	-556,67	-2 574,00	7 247,00	32 000,00
Autofinancement	-2 601,00	-2 866,33	2 643,33	626,00	46 580,00	107 000,00

3 COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (en liste)

Désignation de l'entreprise : **INDUS**

			Exercice N		Total	Exercice (N -1)
			France	Exportation et livraisons intracommunautaires		
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises	FA	23 780	387	FC	180 000
	Biens	FD		FE	FF	40 000
	Production vendue	FG	2 534 994	FH	FI	2 900 340
	Chiffres d'affaires nets	FJ	2 558 774	FK	FL	3 200 718
	Production stockée				FM	2 555
	Production immobilisée				FN	
	Subventions d'exploitation				FO	
	Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges (9)				FP	32 560
	Autres produits (1) (11)				FQ	4 012
	Total des produits d'exploitation (2) (I)				FR	3 239 845
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)				FS	180 911
	Variation de stock (marchandises)				FT	
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)				FU	1 213
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				FV	6 905
	Autres achats et charges externes (3) (6bis)				FW	910 756
	Impôts, taxes et versements assimilés				FX	182 325
	Salaires et traitements				FY	2 725 860
	Charges sociales (10)				FZ	865 750
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	- dotations aux amortissements			GA	256 156
		Sur immobilisations			GB	
		- dotations aux provisions			GC	90
		Sur actif circulant : dotations aux provisions			GD	
		Pour risques et charges : dotations aux provisions			GE	41
	Autres charges (12)				GF	
	Total des charges d'exploitation (4) (II)					5 130 007

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	2 274	8 506
	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	2 274	8 506
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions	GQ		
	Intérêts et charges assimilées (6)	GR	63 313	46 215
	Différences négatives de change	GS		
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	GT		
	Total des charges financières (VI)	GU	63 313	46 215
2 – RÉSULTAT FINANCIER (V – VI)		GV	-61 039	-37 709
3 – RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I – II + III – IV + V – VI)		GW	-1 145 922	-1 927 871

Désignation de l'entreprise : INDUS

			Exercice N	Exercice (N-1)
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA	113 600	5 189
	Produits exceptionnels sur opérations en capital	HB	251	24 059
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC	334 319	
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)	HD	448 170	29 248
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6bis)	HE	24 093	15 019
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital	HF	10 263	17 856
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	HG	421 623	
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH	455 979	32 875
4 – RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII – VIII)		HI	-7 809	-3 627
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		HJ		
Impôts sur les bénéfices		HK		
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		HL	3 030 637	3 277 599
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		HM	4 184 368	5 209 097
5 – BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits – Total des charges)		HN	(-1 123 751)	(-1 931 498)

Les charges d'exploitation prévisionnelle

- **Charges d'exploitation**

- Approvisionnements et sous-traitance

- Achats de fournitures**

- Eau, électricité
 - Fournitures d'entretien
 - Fournitures administratives
 - Fournitures diverses

- Charges externes**

- Loyers et charges locatives
 - Assurances
 - Entretien (locaux , matériel)
 - Documentation

- **Autres charges externes**

- Honoraires
 - Frais d'acte et de contentieux
 - Affranchissements, téléphone
 - Publicité
 - Frais de transport
 - Emballages et conditionnement
 - Voyages et déplacements
 - Divers

- Impôts et taxes**

- Taxe professionnelle
 - Autres impôts et taxes (hors I.S.)

- Frais de personnel**

- Salaires et charges sociales

- Dotations aux amortissements**

- Charges financières**

- Intérêts payés
 - Agios

- Charges exceptionnelles**

Les produits d'exploitation prévisionnelle

- **Produits d'exploitation**

- Chiffre d'affaires

Produits financiers

- Intérêts encaissés

Produits exceptionnels

- Subvention d'équilibre (compensant le déficit d'une activité estimée d'intérêt public)

- Quote-part de subvention d'investissement (réintégration de la partie amortie de l'investissement acquis)

Danger : ce que n'indique pas le compte de résultat

- En revanche, un certain nombre de pièges :
- Correspondent à des évolutions du bilan dont on n'a pas de trace dans le compte de résultat.
 - Capitaux propres : augmentation de capital (n'est ni un enrichissement, ni un appauvrissement)
 - Endettement :
 - » Les emprunts de capitaux n'apparaissent pas en produits, et les remboursements de capitaux empruntés n'apparaissent pas en charges.
 - Immobilisations :
 - » De la même manière, les dépenses liées à des investissements ne sont pas des charges
 - Actif circulant :
 - » Créances : des créances inscrites au bilan initial peuvent avoir été effacées au cours de l'exercice, sans que ça apparaissent dans le compte de résultat (qui n'est pas un compte de trésorerie!)
 - » Le niveau de trésorerie du bilan : même remarque, pour trouver le niveau final des disponibilités, il faudra s'aider d'un compte de trésorerie.

Résultat constaté : BILAN

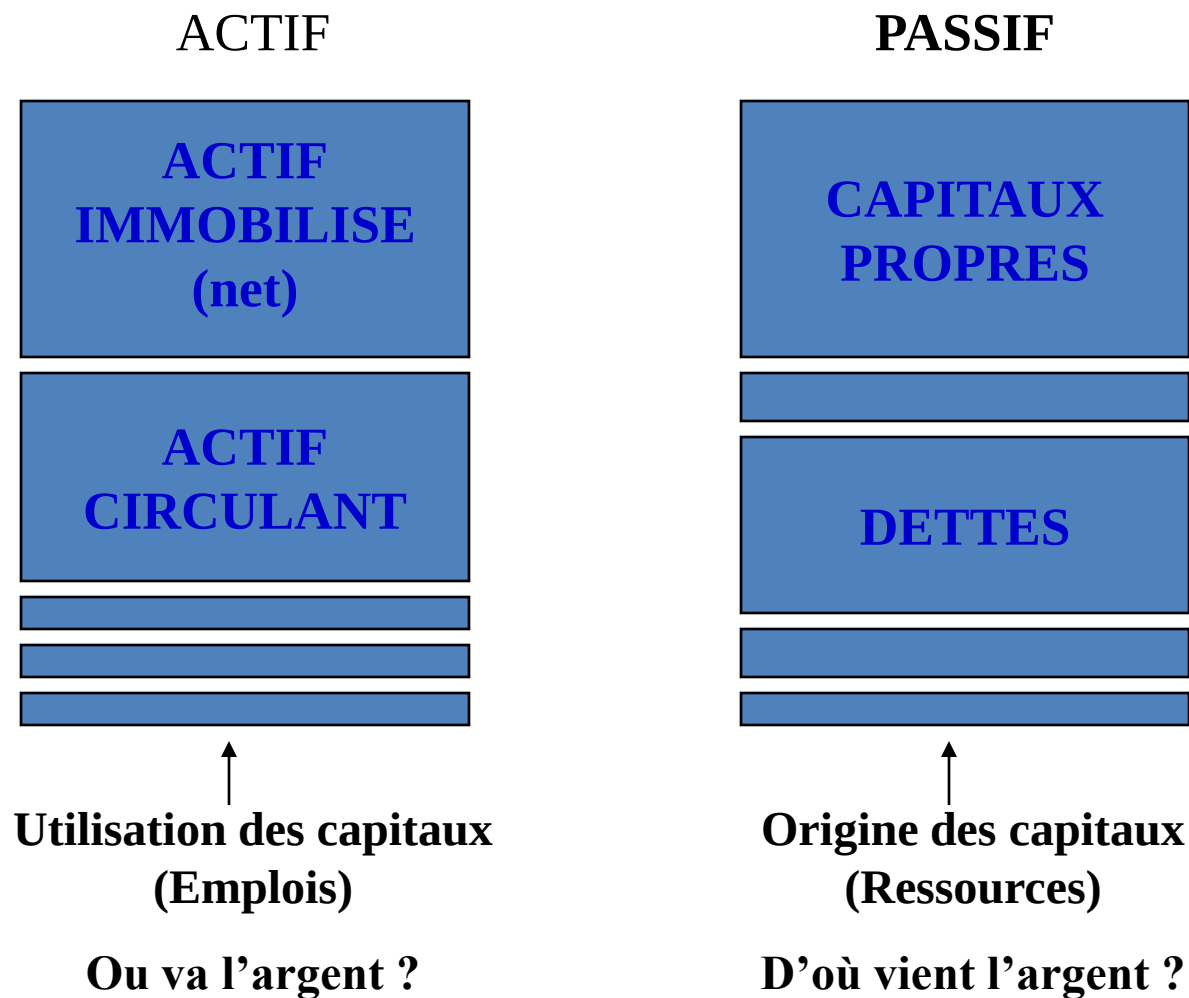
- Détermination du résultat sur une période donnée par l'évolution du patrimoine de l'entreprise, appelé sa **situation nette**.
- Ce patrimoine est exprimé dans un document comptable : **le bilan**
- Du coup, l'examen d'un seul bilan n'est pas pertinent en soi : besoin du recours à deux bilans consécutifs, encadrant l'exercice en question.

Retenir : BILAN = INVENTAIRE DU PATRIMOINE,
réalisé à un instant donné
Notion d'instantané

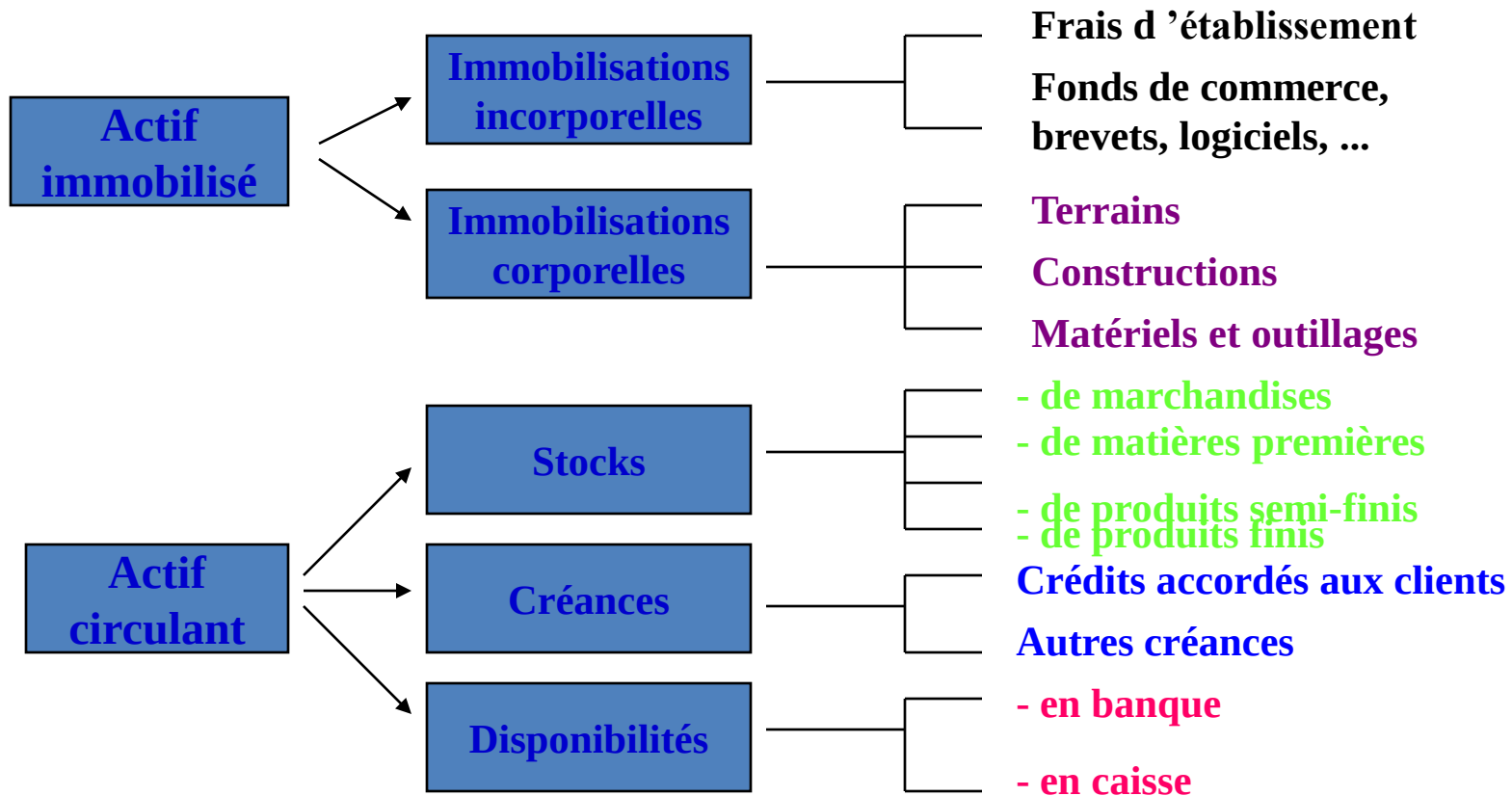
Le bilan

- Le bilan est une « photographie » de la situation patrimoniale de l'entreprise à un instant donné (par exemple la fin de l'année).
- Il se présente sous la forme d'un tableau qui comprend deux parties :
- l'actif : détaille la valeur des différents biens que l'entreprise possède (Emplois réutilisables)
- le passif : précise comment ces biens ont été financés ou encore ce que l'entreprise a emprunté pour exercer son activité (Ressources remboursables)

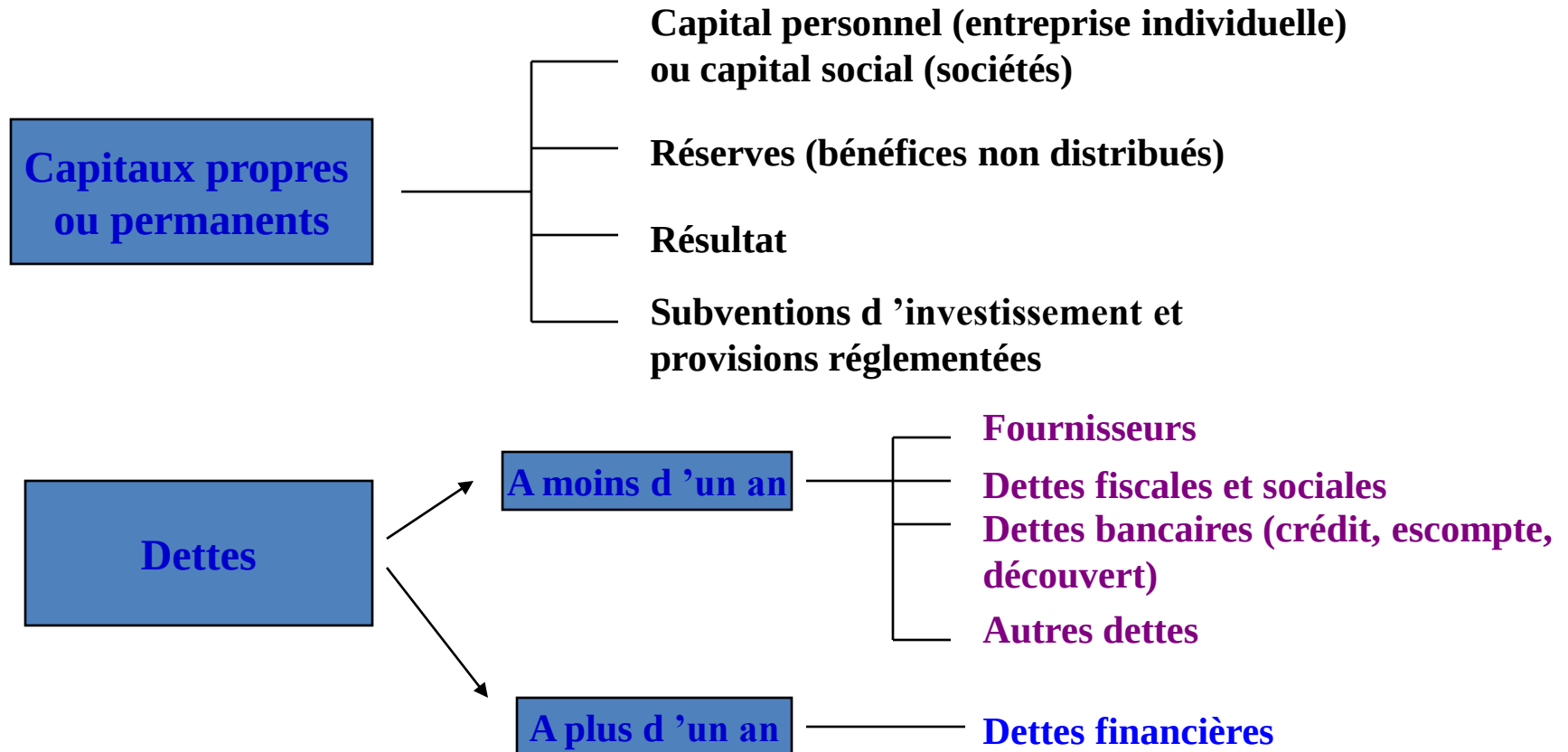
Présentation simplifiée du bilan



L'Actif



Le Passif



La présentation officielle du bilan

cerfa N° 10956 * 04 Formulaire obligatoire (article 100-1 de la loi de Code de commerce) 1 **BILAN SIMPLIFIÉ** D.G.I. N° 2033-A 2 (33021)

Désignation de l'entreprise : _____
 Adresse de l'entreprise : _____
 Numéro SIRET* : _____ Code APE : _____ Déclaration soumise en :
 Durée de l'exercice en nombre de mois* : _____ Durée de l'exercice précédente* : _____ € 019 : F 018
 cocher obligatoirement une case

Exercice clos le, en N° : _____

		Exercice clos le, en N° : _____		N-1		N-2	
		Net	Amortissements/Provisions	Net	Net		
		1	2	3	4	5	6
ACTIF	Immobilisations { Fonds commercial* 010	012					
	Immobilisations incorporelles { Autres* 014	016					
	Immobilisations corporelles* 028	030					
	Immobilisations financières* (1) 040	042					
	Total I (5) 044	046					
STOCKS	Marchés prélevés, approvisionnements, en cours de production* 050	052					
	Marchandises* 060	062					
	Avances et acomptes versés sur commandes 064	066					
	Créances (2) { Clients et comptes rattachés* 068	070					
	{ Autres* (3) 072	074					
	Valeurs mobilières de placement 080	082					
	Disponibilités 084	086					
	Charges constatées d'avance* 092	094					
	Total II 096	098					
	Total général (I + II) 110	112					
PASSIF	Capital social ou individuel* 120						
	Ecart de réévaluation 124						
	Reserve légale 126						
	Réserves réglementées* (dont réserve spéciale des plus-values à long terme) 130						
	Autres réserves (dont réserve relative à l'achat d'ouvrages originaux d'artistes vivants* 134						
	Report à nouveau 136						
	Résultat de l'exercice 140						
	Provisions réglementées 142						
	Total I 144						
	Provisions pour risques et charges 146						
Total II 148							
DETRES (4)	Emprunts et dettes assimilées 150						
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours 164						
	Fournisseurs et comptes rattachés* 166						
	Autres dettes (dont comptes courants d'associés de l'exercice N-1) 172						
	Produits constatés d'avance 174						
Total III 176							
Total général (I + II + III) 180							
REMARQUES	(1) Dont immobilisations financières à moins d'un an	(4)	Dont dettes à plus d'un an				
	(2) Dont créances à plus d'un an	(5)	Quoté de revient des immobilisations acquises ou créées au cours de l'exercice*	182			
	(3) Dont comptes courants d'associés débiteurs		Prix de vente hors T.V.A. des immobilisations cédées au cours de l'exercice*	184			

* Des explications concernant cette rubrique figurent dans la notice n° 2033-4037.

Bilan simplifié ACTIF	
Immobilisations incorporelles	
Frais d'établissement	- €
Frais de recherche & développement	- €
Brevets et licences	- €
Immobilisations corporelles	
Terrains	- €
Constructions	- €
Machines	- €
Mobilier de bureau	- €
Autres	- €
Avances et acomptes	- €
Immobilisations financières	
TOTAL I	- €
Stocks et en-cours	
Matières premières	- €
En-cours de production (biens et services)	- €
Produits intermédiaires et finis	- €
Marchandises	- €
Créances	
Clients et comptes rattachés	- €
Autres	- €
Valeurs mobilières de placement	
Disponibilités	- €
Charges constatées d'avance	- €
TOTAL II	- €
TOTAL GENERAL I+II	- €

Bilan simplifié PASSIF	EXERCICE ANNEE N
Capital (dont versé)	- €
Réserves	
Report à nouveau	- €
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	- €
Subvention d'investissement	- €
Provisions règlementées	- €
TOTAL I	- €
Provisions pour risques	- €
Provisions pour charges	- €
TOTAL II	- €
Emprunts obligataires convertibles	- €
Autres emprunts obligataires	- €
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits (2)	- €
Emprunts et dettes financières diverses (1)	- €
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	- €
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	- €
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	- €
Autres dettes	- €
Produits constatés d'avance	- €
TOTAL III	- €
TOTAL GENERAL I+II+III	- €

Du compte de résultat aux bilans

- Le compte de résultat détaille les événements vécus sur une période,
- Le bilan décrit l'état de l'entreprise à un instant donné,
- Logiquement, le compte de résultat d'un exercice doit donc justifier l'évolution du bilan au cours de cet exercice :
 - Capitaux propres :
 - » accroissement (ou baisse) par ajout du résultat (qui peut être négatif)
 - » accroissement ou baisse par modification des provisions et des subventions
 - Dettes :
 - » L'entreprise a-t-elle réglé toutes les charges enregistrées ?
 - » Attention aux décalages sur les charges salariales et TVA
 - » Si résultat positif, prise en compte de l'impôt BIC (non encore payé)
 - Actifs immobilisés :
 - » Décroissance de leur valeur nette du montant des amortissements
 - Actif circulant :
 - » Stocks : stocks initiaux augmentés de la variation des stocks au cours de l'exercice (qui peut être négative)
 - » Créances : Les produits et services vendus ont-ils tous été réglés, ou a-t-on augmenté les créances?

Analyse et diagnostic

ÉQUILIBRE FINANCIER

- RÈGLE :

Tout emploi doit être financé par une ressource d'une durée au moins équivalente à la durée de l'emploi

Tout bilan se doit de respecter cette règle fondamentale

Équilibre Long Terme (LT)

Emplois

LT

=

Actifs

LT



Ressources

LT

=

Passifs

LT

Exemple : une entreprise désire investir dans du matériel amortissable en 5 années

Ressources disponibles :

- Augmentation de capital 
- Emprunt remboursable en trois ans 
- Découvert 
- Leasing sur cinq ans 
- Crédit fournisseur de soixante jours 
- Emprunt remboursable en cinq ans 

Équilibre Moyen Terme (MT)

Emplois

MT

=

Actifs

MT



Ressources

MT

=

Passifs

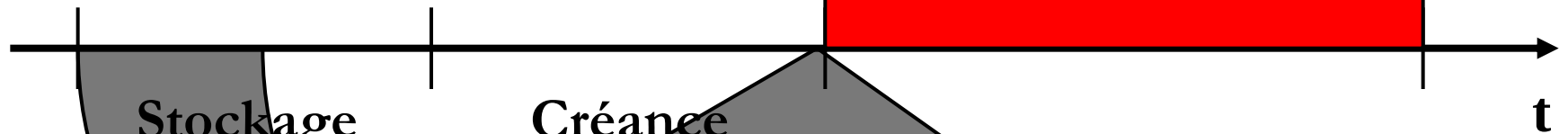
MT

Achat d'une
marchandise

Vente

Encaissement

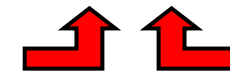
Encaissement
réel



**Problème de
financement**

Réserve

=



Financement
bancaire



Dette Fournisseur

Surplus de
ressources LT

= FONDS DE ROULEMENT

Coût

FONDS DE ROULEMENT

- F.d.R. = réserve, constituée d'un surplus de ressources long terme, destinée à couvrir des besoins de financement du moyen terme



FONDS DE ROULEMENT

- F.d.R. = réserve, constituée d'un surplus de ressources long terme, destinée à couvrir des besoins de financement du moyen terme
- $F.d.R. = \text{Ressources LT} - \text{Emplois LT}$



FONDS DE ROULEMENT

- F.d.R. = réserve, constituée d'un surplus de ressources long terme, destinée à couvrir des besoins de financement du moyen terme
- $F.d.R. = \text{Ressources LT} - \text{Emplois LT}$

Capitaux Propres

Emprunts



FONDS DE ROULEMENT

- F.d.R. = réserve, constituée d'un surplus de ressources long terme, destinée à couvrir des besoins de financement du moyen terme
- $F.d.R. = \text{Ressources LT} - \text{Emplois LT}$

Capitaux Propres

Emprunts

Immobilisations



BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

- B.F.R. = besoin de financement provenant de la zone moyen terme. Autrement dit, un ensemble d'emplois MT qui n'ont pas pu être financés par des ressources MT



BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

- B.F.R. = besoin de financement provenant de la zone moyen terme. Autrement dit, un ensemble d'emplois MT qui n'ont pas pu être financés par des ressources MT
- $B.F.R. = \text{Emplois MT} - \text{Ressources MT}$



BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

- B.F.R. = besoin de financement provenant de la zone moyen terme. Autrement dit, un ensemble d'emplois MT qui n'ont pas pu être financés par des ressources MT
- $B.F.R. = \text{Emplois MT} - \text{Ressources MT}$
 - Stocks
 - Créances



BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

- B.F.R. = besoin de financement provenant de la zone moyen terme. Autrement dit, un ensemble d'emplois MT qui n'ont pas pu être financés par des ressources MT
- $B.F.R. = \text{Emplois MT} - \text{Ressources MT}$

Stocks

Créances

Dettes hors
emprunts



TRÉSORERIE

- La trésorerie nette (TN) est la compensation des actifs et des passifs de trésorerie



TRÉSORERIE

- La trésorerie nette (TN) est la compensation des actifs et des passifs de trésorerie
- $TN = \text{Tréso. Active} - \text{Tréso. Passive}$



TRÉSORERIE

- La trésorerie nette (TN) est la compensation des actifs et des passifs de trésorerie
- $TN = \text{Trésor. Active} - \text{Trésor. Passive}$

Placements

Disponibilités



TRÉSORERIE

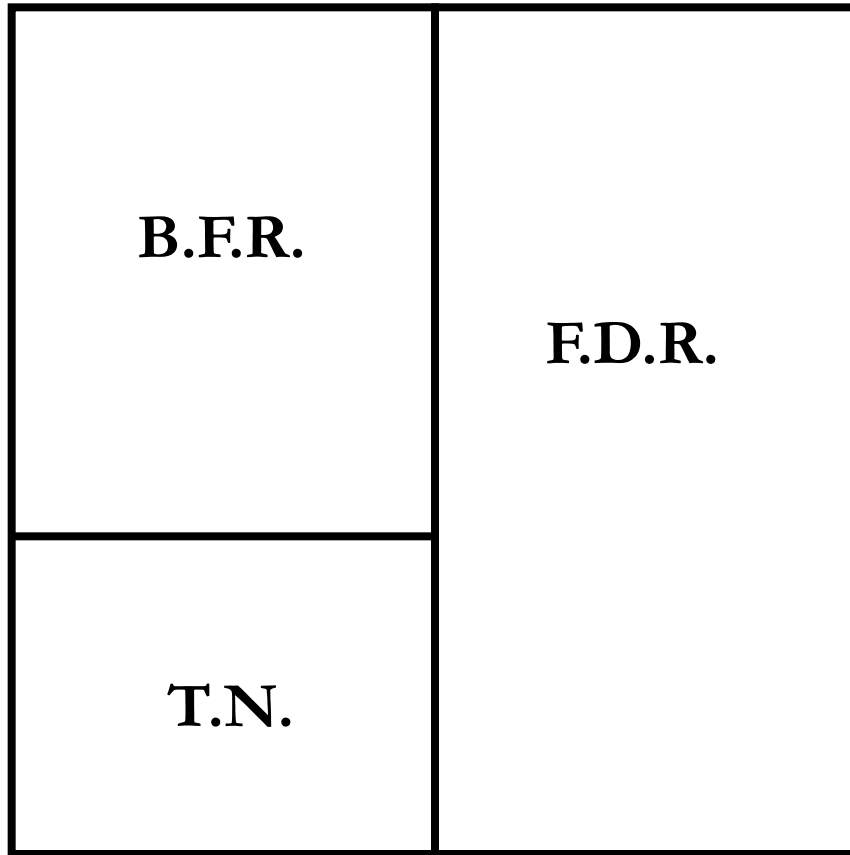
- La trésorerie nette (TN) est la compensation des actifs et des passifs de trésorerie
- $TN = \text{Trésor. Active} - \text{Trésor. Passive}$

Placements
Disponibilités

Découverts (soldes créditeurs de banque)
Autres dettes bancaires CT (concours
bancaires courants)

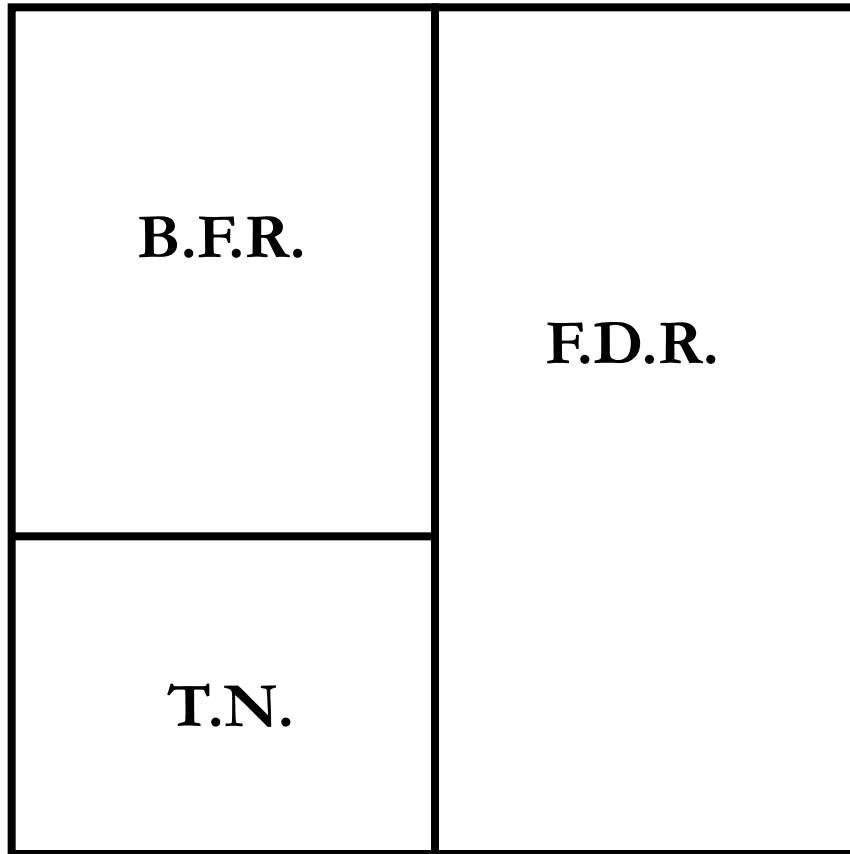


Relation entre les valeurs



$$B.F.R. + T.N. = F.D.R.$$

Relation entre les valeurs



$$\text{B.F.R.} + \text{T.N.} = \text{F.D.R.}$$

ou

$$\text{T.N.} = \text{F.D.R.} - \text{B.F.R.}$$

Relation entre les valeurs

Si $F.D.R. > B.F.R.$ Alors $T.N. > 0$

Si $F.D.R. < B.F.R.$ Alors $T.N. < 0$

**La trésorerie n'est donc
qu'une conséquence
de la gestion du Fonds de roulement
et de son besoin**

BILAN FONCTIONNEL

	ACTIF	PASSIF	
immobilisations nettes	actif immobilisé	capitaux permanents	capitaux propres dettes LT provisions
stocks & en-cours avances & acomptes versés créances d'expl. EENE	Actif circulant exploitation	Dettes exploitation	avances & acomptes reçus dettes fournisseurs " fisc. & sociales
créances sur cessions d'immob. acomptes I.S.	Actif circulant hors exploitation	Dettes hors exploitation	dettes div. : sur immob., dividendes
VMP disponibilités	trésorerie active (liquidités)	Trésorerie passive (ressources c.t. onéreuses)	crédits par escompte obligations concours bancaires découverts

Construction du bilan fonctionnel

- Retraitements comptables

- 1** Transfert des amortissements et des provisions pour dépréciation vers le haut du passif, afin de les ajouter aux capitaux propres et former ainsi une partie nommée « Fonds Propres »

ACTIF	Brut	Amortissement	Net	PASSIF	
				Fonds Propres	
Actif immobilisé				Capitaux Propres	+
Actif circulant				Dettes	
Total				Total	

Construction du bilan fonctionnel

- **Retraitements comptables**

1 Transfert des amortissements et des provisions

2 Séparation du poste « Emprunts ». Ce poste contient l'ensemble des dettes de l'entreprise envers le système bancaire. On y trouve des emprunts LT, des découverts et des concours bancaires courants. Pour le besoin du calcul des valeurs, il faut séparer la partie LT de la partie CT. La partie LT est ajoutée aux fonds propres pour former les capitaux permanents. La partie CT est descendue en dernière ligne de passif pour former la trésorerie passive.

Construction du bilan fonctionnel

- Retraitements comptables

1 Transfert des amortissements et des provisions

2 Séparation du poste « Emprunts »

				Capitaux Permanents	
ACTIF	Brut	Amortissement	Net	PASSIF	
Actif immobilisé				Fonds Propres	
				+	
Actif circulant				Dettes :	
				~~Emprunts~~	LT
				Trésorerie	CT
Total				Total	

Construction du bilan fonctionnel

- **Retraitements extra-comptables**

1 Ajout d'effets escomptés non échus (E.E.N.E.).

Les EENE représentent des créances clients supprimés du bilan lors de l'opération d'escompte commercial, alors que l'entreprise en est toujours propriétaire. En cas de défaillance du client à l'échéance de l'effet, la banque demandera à l'entreprise de rembourser l'avance de fonds. L'entreprise a donc une dette latente envers la banque. Pour rétablir la réalité du bilan, il faut ajouter le montant des EENE au poste « clients » et à la trésorerie passive.

Construction du bilan fonctionnel

- Retraitements extra-comptables

1 Ajout d'effets escomptés non échus (E.E.N.E.).

ACTIF	Brut	PASSIF	
Actif immobilisé		Capitaux Permanents	
Actif circulant		Dettes	
Clients + EENE		Trésorerie + EENE	
Total		Total	

Construction du bilan fonctionnel

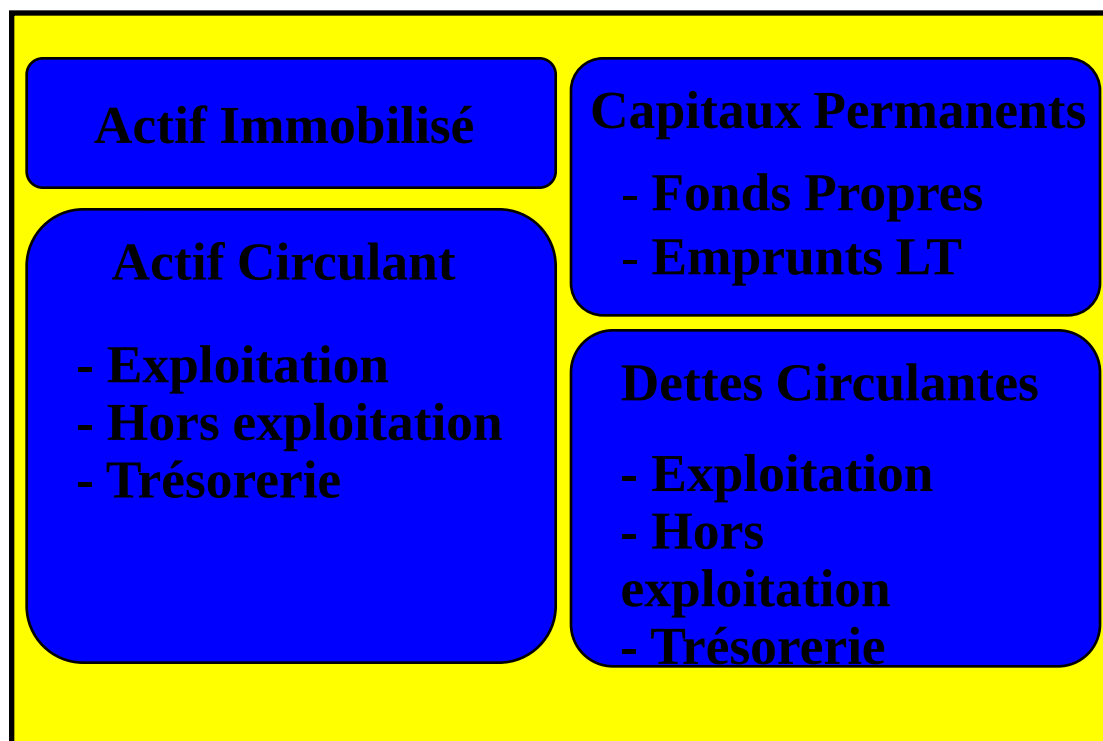
- **Retraitements extra-comptables**

1 Ajout d'effets escomptés non échus (E.E.N.E.).

2 Prise en compte des immobilisations financées par crédit-bail

L'entreprise n'étant pas juridiquement propriétaire du matériel, ce dernier n'est pas inscrit au bilan. Pour rétablir la réalité économique, on ajoute la valeur du matériel aux immobilisations, et, en contrepartie, le financement est inscrit aux fonds propres pour la partie déjà réglée et aux emprunts pour le solde restant à régler.

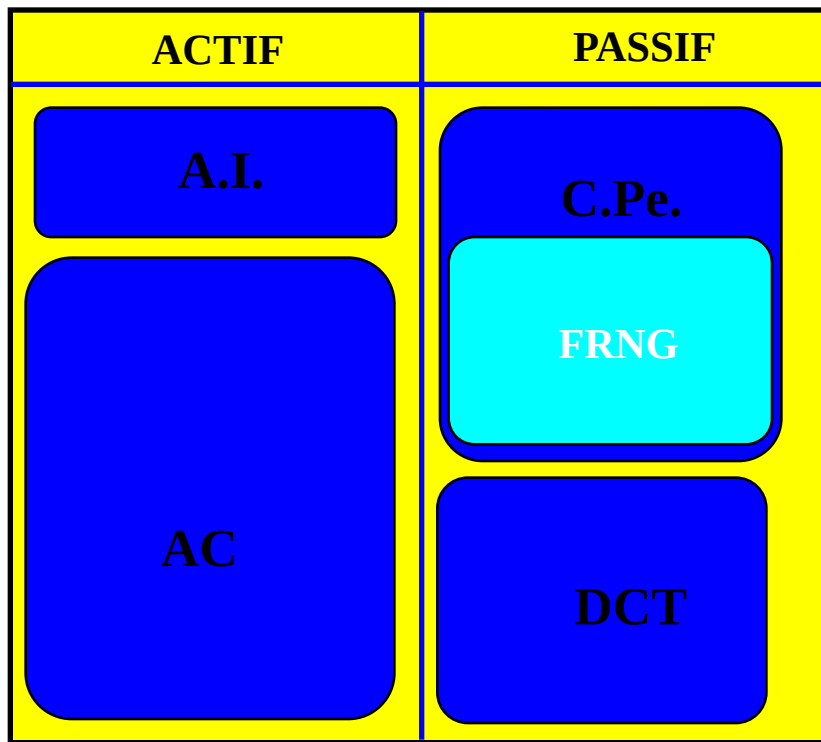
Présentation du bilan fonctionnel



FONDS DE ROULEMENT

Fonds de roulement : capacité à financer à court terme ; deux approches :

1 - D'une part, par définition, il s'agit des moyens dont dispose durablement l'entreprise (donc les capitaux permanents), desquels on retranche les investissements définitivement engagés (les valeurs immobilisées) :



$$\text{FRNG} = \text{CPe} - \text{AI}$$

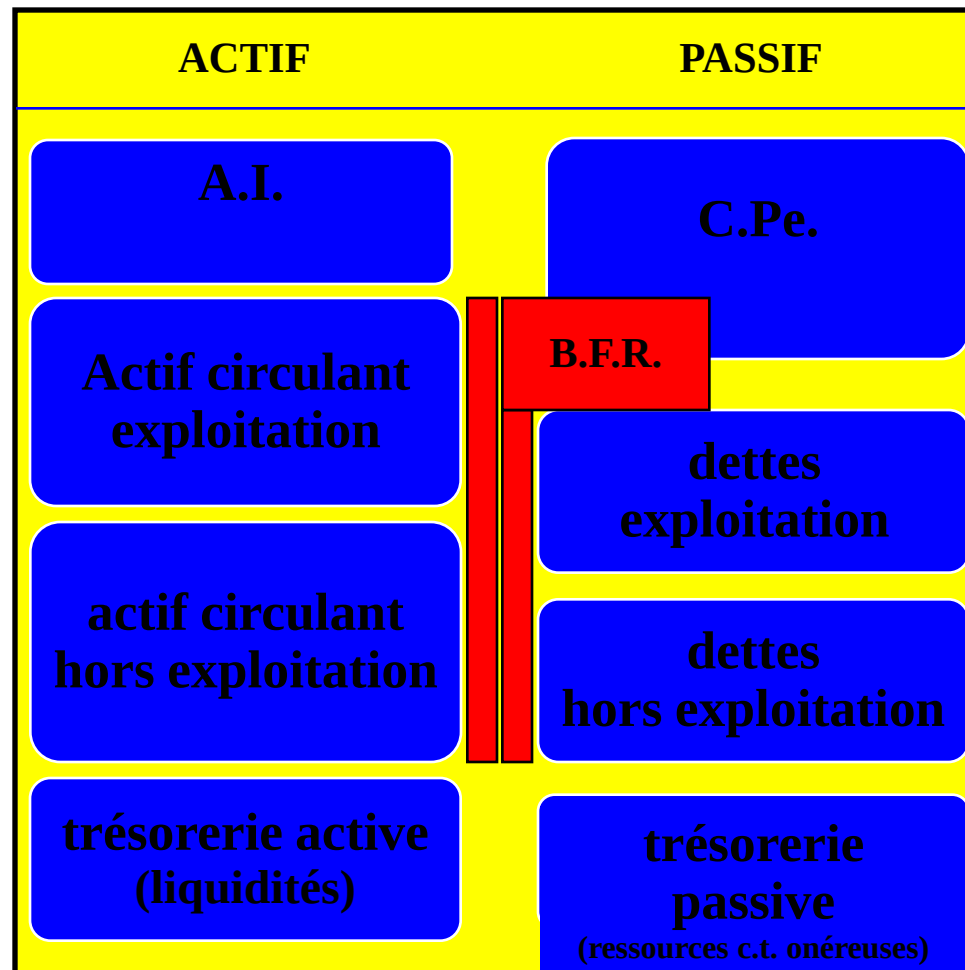
2 - Une deuxième approche plus pratique le présente comme le besoin de l'entreprise de financer ses dépenses courantes : il s'agirait alors de l'actif circulant (théoriquement disponible assez rapidement), duquel on retranche les dettes auxquelles il faudra faire face à court terme :

$$\text{FRNG}' = \text{AC} - \text{DCT}$$

• Si le bilan a été correctement établi et vérifié, l'actif égale le passif, et

$$\text{FRNG}' = \text{FRNG}$$

BESOIN DE FONDS DE ROULEMENT



Besoin de financer les opérations courantes de l'entreprise :

Se traduit par la différence entre l'actif cyclique (d'exploitation et hors exploitation, mais n'inclut pas la trésorerie) et les ressources cycliques + ressources à court terme (hors exploitation).

VALEURS REMARQUABLES

FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL

FRNG = capitaux permanents - actif immobilisé

BFR D'EXPLOITATION

BFRE = actif circulant exploitation - dettes exploitation

BFR HORS EXPLOITATION

BFRHE = actif circulant H.E. - dettes H.E.

TRESORERIE NETTE

TN= trésorerie active - trésorerie passive

EXEMPLE N°1

Emplois	Ressources
B.F.R.	F.R.N.G.
T.N.	

Le Fonds de roulement est positif et supérieur au Besoin en Fonds de Roulement.

La trésorerie est donc positive

**L'entreprise est
équilibrée
financièrement**

EXEMPLE N°2

Emplois	Ressources
B.F.R.	F.R.N.G.
	T.N.

Le Fonds de roulement est positif
mais inférieur au Besoin en Fonds
de Roulement.

La trésorerie est donc négative

**L'entreprise est
déséquilibrée
financièrement**

EXEMPLE N°3

Emplois	Ressources
T.N.	F.R.N.G.
	B.F.R.

Le Fonds de roulement est positif
et le Besoin en Fonds de
Roulement est négatif

**L'intégralité de ces ressources
est donc placée en Trésorerie**

**Cas extrême de stabilité
financière**

EXEMPLE N°4

Emplois	Ressources
F.R.N.G.	T.N.
B.F.R.	

Le Fonds de roulement est négatif
et le Besoin en Fonds de
Roulement est positif

**L'intégralité de ces emplois est
donc financée par la Trésorerie**

**Cas extrême
d'instabilité financière**

ÉTUDE DYNAMIQUE

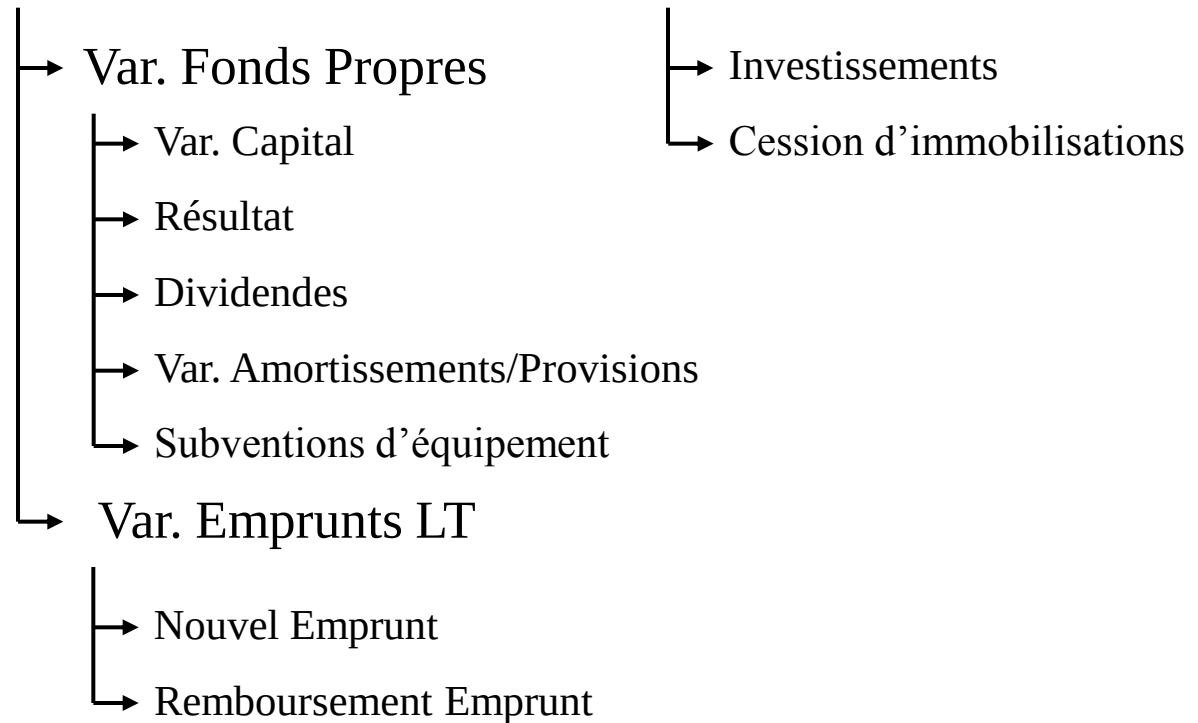
L'établissement du diagnostic financier d'une entreprise repose plus sur l'analyse des évolutions des valeurs que sur l'étude de valeurs ponctuelles

F.R.N.G. ↗ BIEN ↘ **PAS BIEN**

B.F.R. ↗ **PAS BIEN** ↘ BIEN

ÉTUDE DYNAMIQUE

Var. F.R.N.G. = Var. Capitaux Permanents – Var. Actif Immobilisé



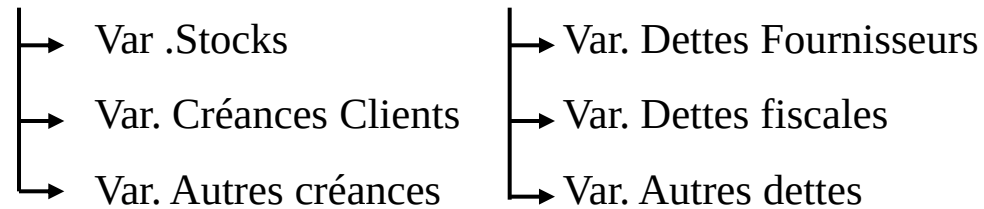
ÉTUDE DYNAMIQUE

Tableau d'Emplois - Ressources 1

Diminution du F.R.N.G. = Emplois	Augmentation du F.R.N.G. = Ressources
Réduction de Capital	Augmentation de Capital
Perte	Bénéfice
Dividendes	Var. Amortissements/Provisions
	Subventions d'équipement
Remboursement d'emprunt	Nouvel emprunt
Investissements	Prix de cession des immobilisations
Total des Emplois	Total des Ressources
Solde Ct = Augmentation du F.R.N.G.	Solde Dt = Diminution du F.R.N.G.

ÉTUDE DYNAMIQUE

Var. B.F.R. = Var. Actif Circulant – Var. Dettes Circulantes



ÉTUDE DYNAMIQUE

Tableau d'Emplois - Ressources 2

Augmentation du B.F.R. = Emplois	Diminution du B.F.R. = Ressources
Augmentation des stocks	Diminution des stocks
Augmentation des créances clients	Diminution des créances clients
Augmentation des autres créances	Diminution des autres créances
Diminution des dettes fournisseurs	Augmentation des dettes fournisseurs
Diminution des autres dettes	Augmentation des autres dettes
Total des Emplois	Total des Ressources
Solde Ct = Diminution du B.F.R.	Solde Dt = Augmentation du B.F.R.

RATIOS

- Un ratio est un rapport entre deux grandeurs.
- Il est important de choisir des grandeurs homogènes.
- Les ratios n'ont de valeur que dans la comparaison.
Cette comparaison tourne autour de deux axes :
 - l'axe spatial : l'entreprise dans son secteur
 - l'axe temporel : l'évolution des ratios de l'entreprise
- Ces ratios sont classés en trois catégories:
 - Activité
 - Rentabilité
 - Structure

ÉLÉMENTS DES RATIOS

Le chiffre d'affaires (C.A.) est le total des ventes de l'entreprise :

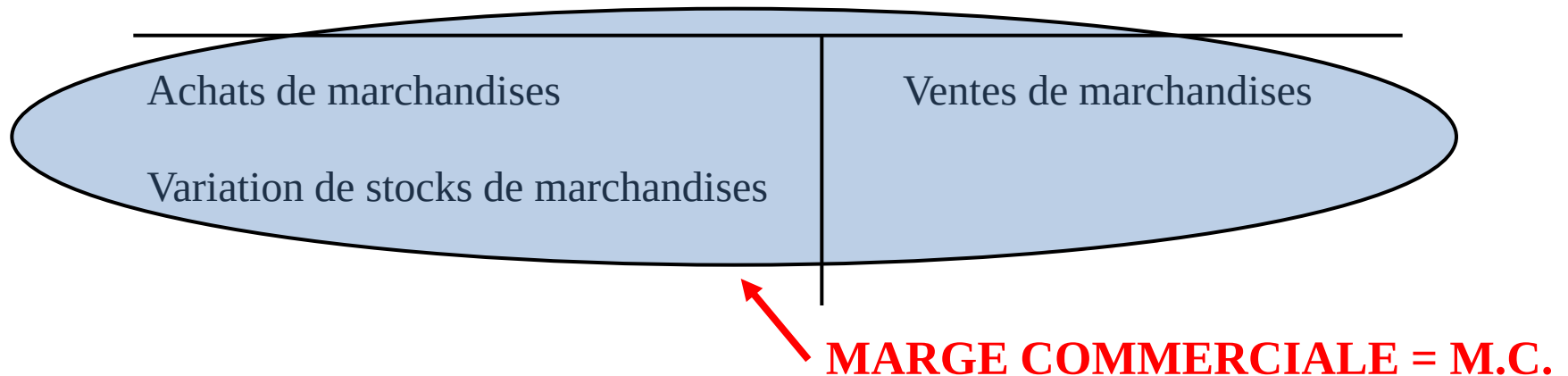
- Ventes de marchandises
- Ventes de produits
- Ventes de services

Par défaut le C.A. est hors taxe (H.T.). Occasionnellement, il peut être utilisé en toutes taxes comprises (T.T.C.)

RAPPEL : $C.A. \text{ T.T.C.} = C.A. \text{ H.T.} + \text{TVA collectée} = C.A. \text{ H.T.} \times (1 + \text{taux de TVA})$

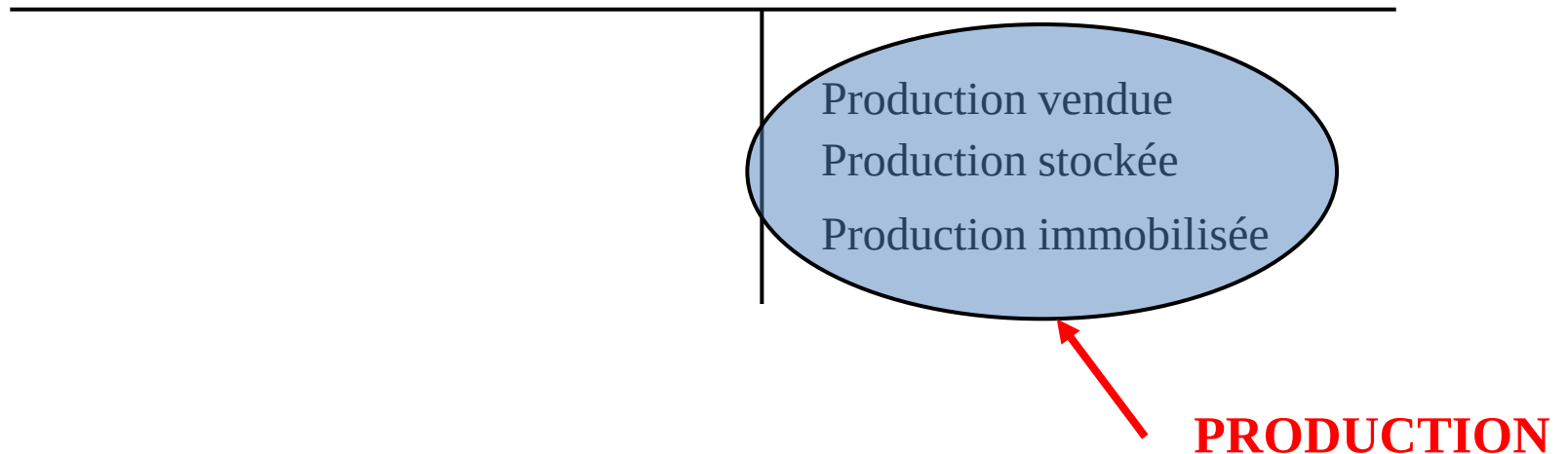
ÉLÉMENTS DES RATIOS

La Marge commerciale est la marge dégagée par les ventes de marchandises



ÉLÉMENTS DES RATIOS

La production de l'exercice est la valeur de l'ensemble des fabrications de l'entreprise, qu'elles soient vendues, stockées ou à destination de l'entreprise



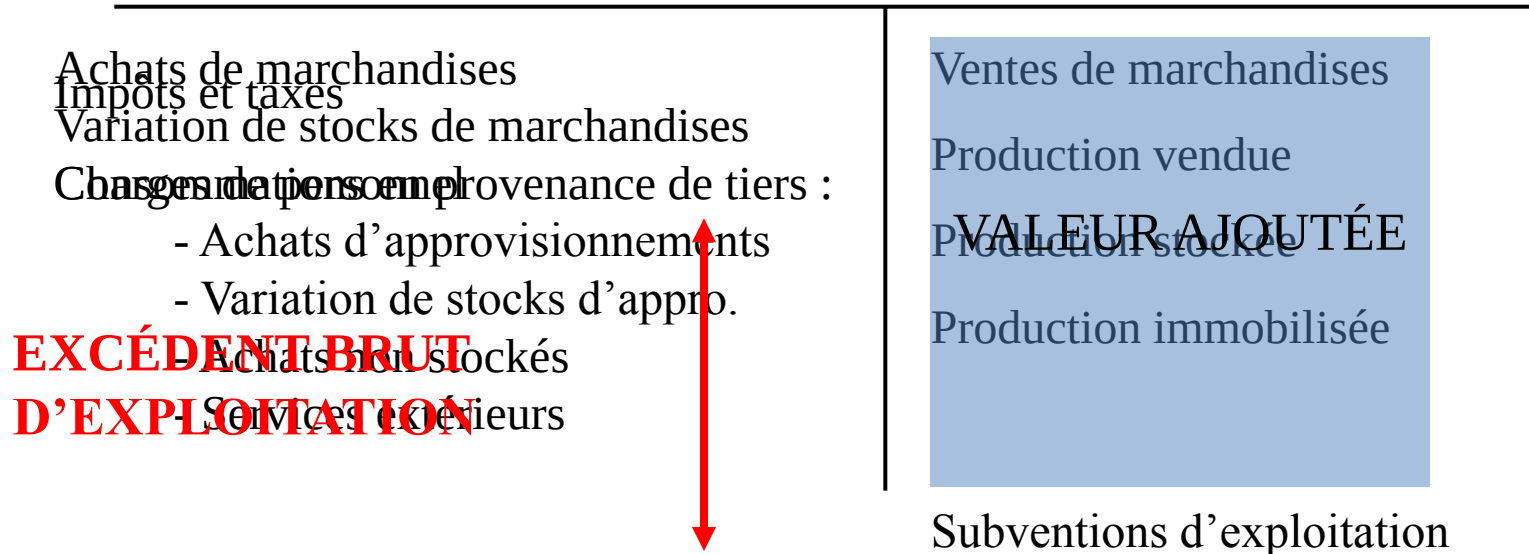
ÉLÉMENTS DES RATIOS

La valeur ajoutée est la marge sur coût externe réalisée par l'ensemble de l'activité.
C-a-d Ce qu'il reste à l'entreprise, une fois toutes les factures fournisseurs réglées.

Achats de marchandises Consommation de tiers : - Achats d'approvisionnements - Variation de stocks de marchandises - Variation de stocks d'appro. - Achats non stockés - Services extérieurs VALEUR AJOUTÉE	Ventes de marchandises MARGE COMMERCIALE Production vendue Production stockée Production immobilisée PRODUCTION
---	---

ÉLÉMENTS DES RATIOS

L'excédent brut d'exploitation mesure la rentabilité de l'exploitation avant intervention des amortissements et des provisions



ÉLÉMENTS DES RATIOS

Le résultat d'exploitation mesure la rentabilité de l'exploitation comprenant la consommation de tous les moyens matériels de production et la dépréciation éventuelle d'éléments d'actif d'exploitation.

Dotations aux amortissements
 Variation des stocks de marchandises
 Autres charges en provenance de tiers :
 - Achats d'approvisionnements
 - Variation de stocks d'appro.
 - Achats non stockés
 - Services extérieurs
 Impôts et taxes
 Charges de personnel

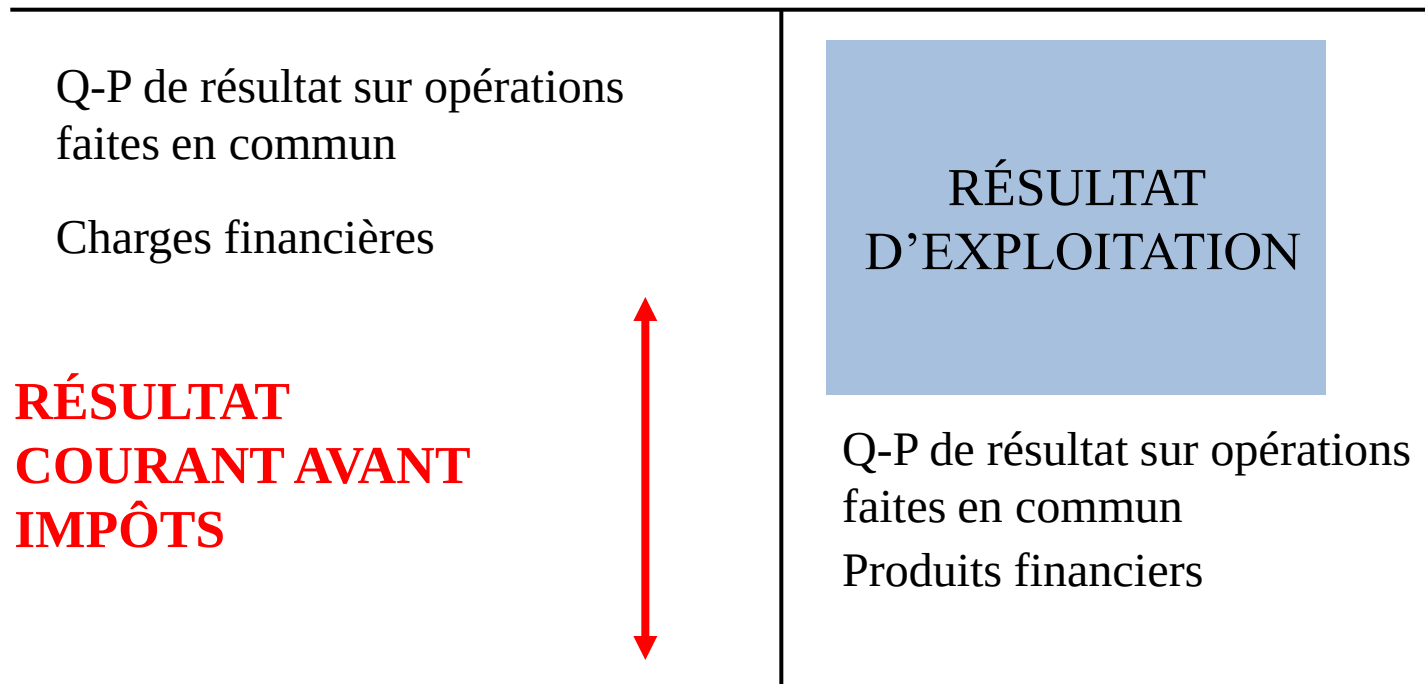
**RÉSULTAT
D'EXPLOITATION**

Ventes de marchandises
 Production vendue
 Production stockée
 Production immobilisée
 Subventions d'exploitation

Reprise sur provisions
 Autres produits

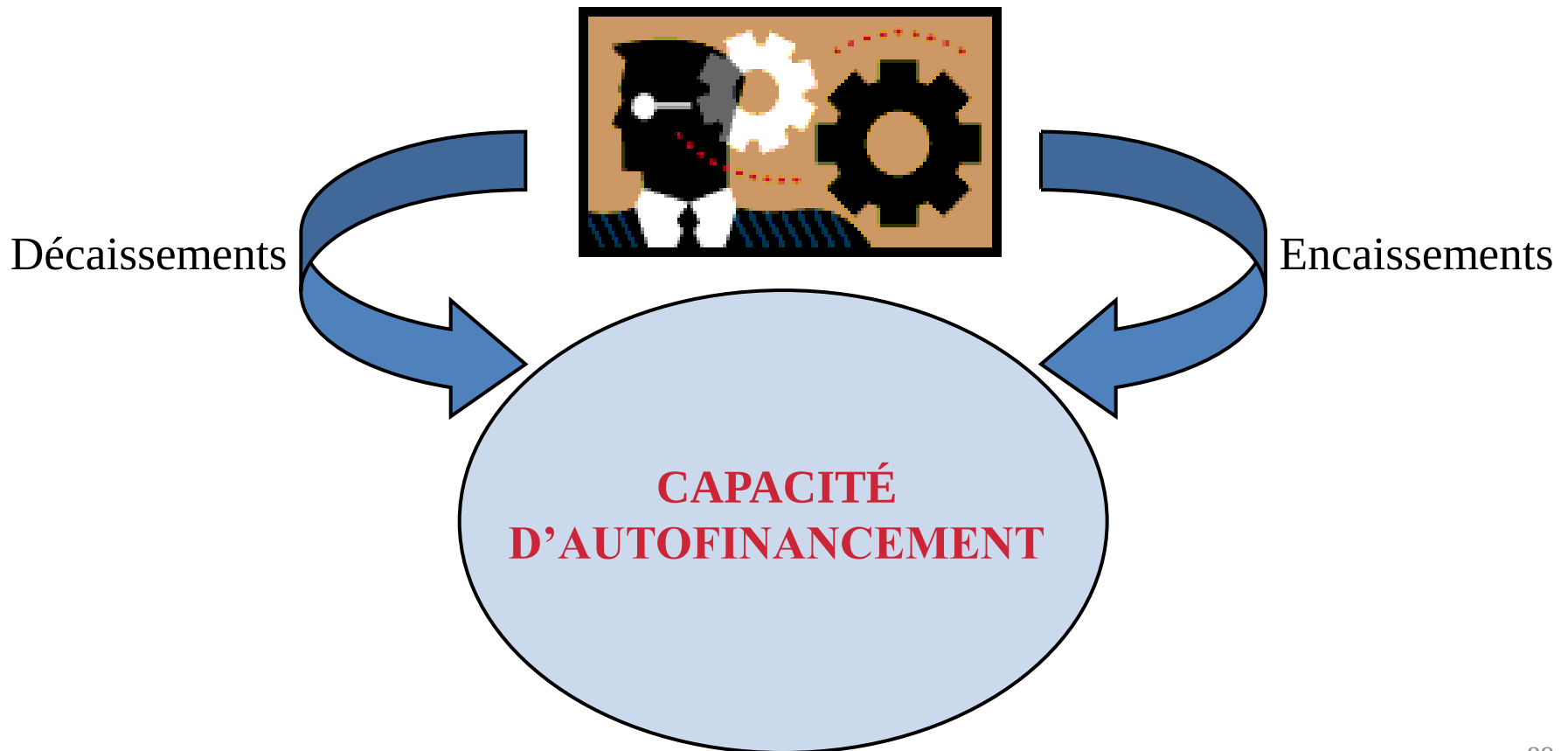
ÉLÉMENTS DES RATIOS

Le résultat courant avant impôts est le résultat de l'activité courante, comprenant les domaines « Exploitation » et « Financier ».

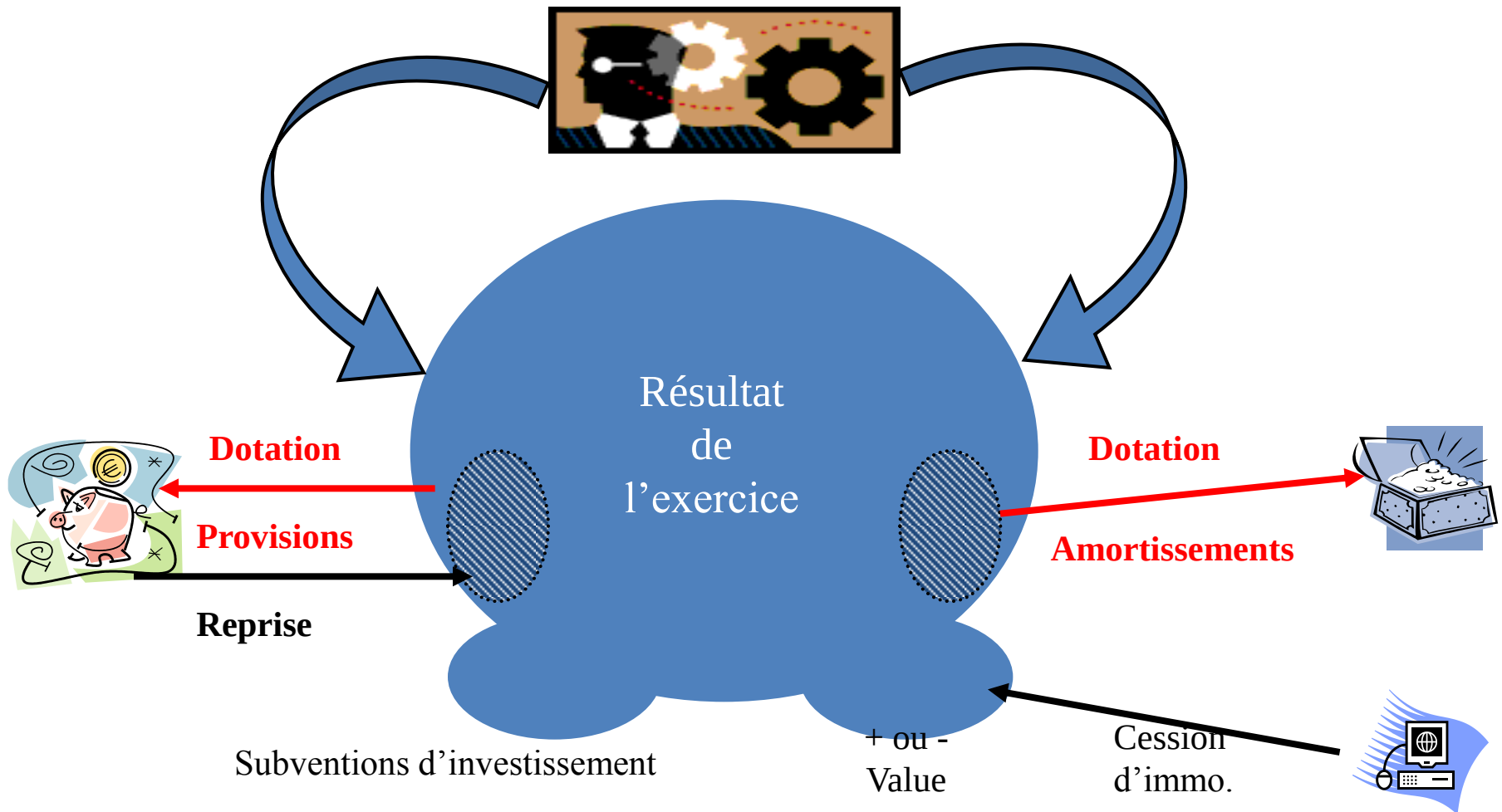


ÉLÉMENTS DES RATIOS

La capacité d'autofinancement (CAF) est la différence entre les flux entrants et les flux sortants de trésorerie liés à l'activité de l'entreprise



ÉLÉMENTS DES RATIOS



ÉLÉMENTS DES RATIOS

$$\begin{array}{ccc} \begin{array}{l} \text{CAF} \\ - \text{D.A.P.} \\ + \text{R.A.P.} \\ + \text{Subventions} \\ \text{d'investissement} \\ + \text{PMV sur cession d'immo} \end{array} & \xrightarrow{\hspace{1cm}} & \begin{array}{l} \text{CAF} \\ = \\ \text{Résultat de l'exercice} \\ + \text{D.A.P.} \\ - \text{R.A.P.} \\ - \text{Subventions} \\ \text{d'investissement} \\ - \text{PMV sur cession d'immo} \end{array} \\ = & & \end{array}$$

RATIOS D'ACTIVITÉ

La variation de la valeur d'un stock peut être due à l'évolution de l'activité

Si le C.A. augmente, le stock de sécurité augmente

Si le C.A. diminue, le stock de sécurité diminue

**Cela représente
une évolution
normale**

La variation de la valeur d'un stock peut également être due à la variation de la durée de stockage

$$\text{Durée} = \frac{\text{Stock Moyen}}{\text{Valeur totale des sorties de stock}} \times 360$$

Durée ↘ **BIEN** ↗ **PAS BIEN**

RATIOS D'ACTIVITÉ

La variation de la valeur des dettes fournisseurs peut être due à l'évolution de l'activité

Si les achats augmentent, les dettes fournisseurs augmentent
Si les achats diminuent, les dettes fournisseurs diminuent

**Cela représente
une évolution
normale**

La variation de la valeur des dettes fournisseurs peut également être due à la variation de la durée du crédit accordé par les fournisseurs

$$\text{Durée} = \frac{\text{Dettes Fournisseurs}}{\text{Achats de B et S TTC}} \times 360$$

Durée ↗ **BIEN** ↘ **PAS BIEN**

RATIOS D'ACTIVITÉ

La variation de la valeur des créances clients peut être due à l'évolution de l'activité

Si le C.A. augmente, les créances clients augmentent

Si le C.A. diminue, les créances clients diminuent

**Cela représente
une évolution
normale**

La variation de la valeur des créances clients peut également être due à la variation de la durée du crédit accordé aux clients

$$\text{Durée} = \frac{\text{Créances clients}}{\text{Chiffre d'affaires TTC}} \times 360$$

Durée ↘ **BIEN** ↗ **PAS BIEN**

RATIOS D'ACTIVITÉ

	 B.F.R.	 B.F.R.
Délais Stocks		
Délais Clients		
Délais Fournisseurs		
	BIEN	PAS BIEN

RATIOS D'ACTIVITÉ COMMERCIALE

$$\text{Taux de marge} = \frac{\text{Marge commerciale}}{\text{Coût d'achat des marchandises vendues}} \times 100$$

$$\text{Taux de marque} = \frac{\text{Marge commerciale}}{\text{Ventes de marchandises}} \times 100$$

$$\text{Taux de rentabilité brute} = \frac{\text{Excédent brut d'exploitation}}{\text{C.A. Hors Taxes}} \times 100$$

$$\text{Taux de rentabilité nette} = \frac{\text{Résultat d'exploitation}}{\text{C.A. Hors Taxes}} \times 100$$

RATIOS D'ACTIVITÉ INDUSTRIELLE

$$\text{Taux de valeur ajoutée} = \frac{\text{Valeur Ajoutée}}{\text{Production de l'exercice}} \times 100$$

$$\text{Taux de rentabilité brute} = \frac{\text{Excédent brut d'exploitation}}{\text{C.A. Hors Taxes}} \times 100$$

$$\text{Taux de rentabilité nette} = \frac{\text{Résultat d'exploitation}}{\text{C.A. Hors Taxes}} \times 100$$

RATIOS DE STRUCTURE FINANCIÈRE

$$\text{Autonomie financière} = \frac{\text{Fonds Propres}}{\text{Capitaux Permanents}} \times 100$$

$$\text{Capacité d'endettement} = \frac{\text{Emprunts LT}}{\text{Surface élargie}} \times 100$$

$$\text{Vieillesse des immo.} = \frac{\text{Amortissements cumulés}}{\text{Valeur brute des immobilisations}} \times 100$$

COMBINAISON DE RATIOS

- Les scores sont des outils d'aide à la décision fondés sur des modèles statistiques. Ils permettent d'analyser le portefeuille clients et de déterminer quels sont les clients à risque. Il est important d'analyser la dynamique des scores, un score pris de manière isolée ne signifie rien.

Le score AFDCC (Association Française des Contrôleurs de Crédits) :

- Ce score ne prend en compte que les quatre premières feuilles de la liasse fiscale. Il calcule une probabilité de défaillance à deux ans. Il est multisectoriel. Il a été testé sur une population de plus de 50.000 entreprises, ce qui a permis de déterminer des probabilités de défaillance et de vérifier ses performances.
- $\text{Score AFDCC} = \text{constante} + \text{somme des ratios coefficientés}$

SCORE A.F.D.C.C.

Ratio	Borne inf.	Borne sup.		X Coeff.	
Constante	-	-	-	-	0,57
Frais financiers/Excédent brut d'exploitation	0*	100	=	X -0,0635	=
(Créances + disponible) / Dettes à court terme	0	200	=	X 0,0183	=
Capitaux permanents / Passif	-25	100	=	X 0,0471	=
Valeur ajoutée / Chiffre d'affaires	0	100	=	X -0,0246	=
(Trésorerie / Chiffre d'affaires) x 360	-100	100	=	X 0,0115	=
(Fonds de roulement / Chiffre d'affaires) x 360	-100	150	=	X -0,0096	=
				Score final	

* les valeurs négatives sont ramenées à la borne supérieure

SCORE A.F.D.C.C.

Si score	Probabilité de défaillance dans les deux ans (%)
< -4,01	12,70
-4,01 < < -2,57	6,00
-2,57 < < -1	4,96
-1 < < 0,28	3,29
0,28 < < 1,26	2,15
1,26 < < 2,10	1,57
2,10 < < 2,86	1,06
2,86 < < 3,68	0,64
3,68 < < 4,83	0,38
> 4,83	0,42

PLAN-TYPE DU RAPPORT D'ANALYSE

- VUE D'ENSEMBLE :
 - Activité, évolution et événements marquants; croissances : chiffre d'affaires, effectifs, immobilisations et leur renouvellement, bénéfice, dividendes, ...
 - Approche patrimoniale : moyens de production, endettement, risque
 - Comparaison avec le secteur.
- EQUILIBRE FINANCIER GLOBAL :
 - Evolution des emplois et ressources, capacité de l'entreprise à faire face à ses besoins financiers
- EQUILIBRE FINANCIER DU CYCLE D'EXPLOITATION :
 - Etude du besoin financier d'exploitation, analyse du fonds de roulement
- RESULTATS :
 - rentabilités économique et financière, explications par soldes intermédiaires et principaux postes.
 - Comparer; commenter avec des données externes éventuelles : évolutions comparées des prix (produits et charges), ...
- DIAGNOSTIC :
 - Synthèse sur la rentabilité et l'équilibre financier
 - Atouts et contraintes : possibilités d'évolution

Bibliographie

- AFITEP : *Le management de projet, Principes et pratique*, AFNOR, Paris, 1991;
- AFITEP : *Dictionnaire de management de projet*, 3^e édition, AFNOR, Paris, 1996;
- André BABEAU : *Calcul économique appliqué*, Dunod, Paris, 1980;
- Gaston BANTIGNIES : *Précis d'évaluation économique d'un procédé*, INP Toulouse, ENSIGC, 1990,
- Manuel BRIDER, Serge MICHAILOF : *Guide pratique d'analyse de projets, Evaluation et choix des projets d'investissements*, Economica, Paris, 1987;
- Gerard BROWN : *La stratégie financière de l'entreprise*, Les Editions d'Organisation, Paris, 1975;
- Alain CHAUVEL *et al.*, : *Manuel d'évaluation économique des procédés*, Editions TECHNIP, Paris, 1976;
- Elie COHEN : *Analyse financière*, ECONOMICA, Paris, 1997;
- Bernard COLASSE : *Comptabilité générale*, Economica, Paris, 1996,
- Georges DEPALLENS, Jean-Pierre JOBARD : *Gestion financière de l'entreprise*, Dalloz, Paris, 1997,
- Robert HOUDAYER : *Evaluation financière des projets*, Economica, Paris, 1993;
- Yves PIMOR : *Logistique, Techniques et mise en oeuvre*, Dunod, Paris, 1998;
- Jacques RAYNAULT, Yvan STRINGER, André-Paul WEBER : *Problèmes et politiques économiques*, Dunod, Paris, 1989;
- Jean-François REGNARD : *Lire un bilan, c'est simple !* Top éditions, Paris, 1989;
- Hervé THIRIEZ : *Initiation au calcul économique*, Dunod, Paris, 1977;
- Maurice MARQUES : *Evaluation financière de projets industriels sous Excel*, Editions L'Harmattan, Paris, 1999;
- Philippe TARDY-JOUBERT, Jean TARDY-JOUBERT : *Bilan et compte de résultats : outils d'analyse*, Techniques de l'Ingénieur, traité Généralités, A 4500, volume 3, 1993;
- Gérard WORMS : *Les méthodes modernes de l'économie appliquée*, Dunod, Paris, 1975;