

CHAPITRE I : INTRODUCTION A L'ANALYSE FINANCIERE

Les événements vécus par une entreprise ont une traduction financière. L'analyse financière d'une entreprise consiste à établir un diagnostic sur sa situation financière, à interpréter et à apporter un jugement sur son équilibre financier :

- la rentabilité,
- la liquidité,
- la solvabilité.

I) Définition

L'analyse financière a pour objet de collecter et d'interpréter des informations permettant de porter un jugement sur la situation économique et financière de l'entreprise et son évolution. Elle consiste en <<un *ensemble de concepts, des méthodes et d'instruments qui permettent de traiter des informations comptables et d'autres informations de gestion afin de porter une appréciation sur les risques présents, passés et futurs découlant de la situation financière et des performances d'une entreprise*>>

En tant qu'*outil de la gestion financière*, l'analyse financière est fondée sur une vision purement technique basée sur l'analyse et l'interprétation des résultats portant sur la lecture des documents comptables et financiers. Elle fournit toutes les informations nécessaires pour préserver l'équilibre financier de l'entreprise tant à long qu'à court terme et prendre les décisions qui influencent les valeurs de l'actif et du passif, les résultats et la valeur de l'entreprise.

C'est une étude méthodique de la structure financière à travers des informations comptables essentiellement basées sur les états comptables tels que le bilan, le compte de résultat, les notes annexées.

II) Le but de l'analyse financière

L'Analyse Financière a pour but de :

- Améliorer la gestion de l'entreprise à partir d'un diagnostic précis ;
- Servir d'élément de décision pour l'octroi d'un prêt à l'entreprise ou émettre des emprunts obligataires ;
- Recommander l'achat ou la vente des actions de la société étudiée ;
- Etudier un concurrent, un client, un fournisseur sur le plan de la gestion, de sa rentabilité ou de sa solvabilité.

III) Les utilisateurs de l'analyse financière

L'analyse financière est au service d'utilisateurs internes et externes à l'entreprise

- **Les gestionnaires** : en tant qu'analystes internes, ils sont les mieux placés pour avoir une analyse aussi fine que possible en raison de la disponibilité de l'information.

- **Les actionnaires ou les investisseurs** : Ces derniers s'intéressent aux bénéfices potentiels et à la rémunération de leurs capitaux apportés. Ils s'intéressent également aux plus-values dégagées.

- **Les prêteurs** : Parmi les prêteurs les banques viennent en tête. Toutefois, il y a d'autres prêteurs tels que les autres entreprises qui consentent des emprunts ou des avances, ou qui vendent à crédit.

Les objectifs des prêteurs sont multiples et changent selon la nature du prêt : à court ou à long terme. Les prêteurs à court terme s'intéressent à la liquidité à court terme et à sa capacité à faire face à ces échéances à court terme.

Les prêteurs à long terme s'intéressent à la solvabilité de l'entreprise à long terme et à sa capacité à dégager des profits à long terme.

- **Les salariés** : Ils sont les premiers intéressés par la situation de l'entreprise, car toute défaillance de cette dernière entraîne la perte de leur emploi. Dans les entreprises les mieux organisées, les salariés sont de vrais partenaires de l'entreprise, ils ont le droit de participer aux bénéfices et peuvent devenir des actionnaires.

- D'autres partenaires restent également intéressés par la vie de l'entreprise tels que l'Etat, les clients et les fournisseurs, etc.

Les informations utilisées par l'ensemble de ces partenaires sont des informations d'ordre comptable et chacun va les utiliser et les traduire en fonction de ces centres d'intérêts et de la position qu'il occupe par rapport à l'entreprise. Partant des mêmes informations et ayant des objectifs différents, chacun des partenaires va porter des regards différents sur l'entreprise.

IV) L'étude de l'analyse financière

1) Etude des états financiers

L'article 23 de l'Acte uniforme prévoit donc, au titre de la synthèse annuelle, des « états financiers » qui devront être « arrêtés au plus tard dans les quatre mois qui suivent la date de clôture de l'exercice ».

Les états financiers du Système Normal (SN) annuels comprennent le Bilan, le Compte de Résultat, le Tableau des Flux de Trésorerie ainsi que les notes.

Ils sont établis et présentés conformément aux dispositions des articles 25 à 34 ci-après, de façon à permettre leur comparaison dans le temps, exercice par exercice, et leur comparaison avec les états financiers annuels des autres entités dressés dans les mêmes conditions de régularité, de fidélité et de comparabilité.

2) Etude de l'Analyse économique et financière

Deux notions fondamentales sont utilisées pour apprécier la structure financière d'une entreprise : la solvabilité et la liquidité.

- **La solvabilité** est la capacité de l'entreprise à faire face à ses dettes. elle mesure l'autonomie, l'indépendance financière de l'entreprise.

- **La liquidité** correspond à une disponibilité immédiate de fonds. L'entreprise peut être solvable tout en ayant des difficultés à honorer ses dettes immédiatement exigibles parce que la liquidité est insuffisante.

CHAPITRE II : LE COMPTE DE RESULTAT

Selon l'article 29 de l'Acte uniforme, le Compte de résultat récapitule en liste les produits et les charges, qui font apparaître par cascade les résultats intermédiaires et, in fine, le bénéfice net ou la perte nette de l'exercice.

Le SYSCOHADA a retenu la présentation du Résultat « en liste ». Cette présentation a l'avantage mettre en évidence en cascade les soldes intermédiaires retenus par le plan comptable général.

Pour améliorer l'information et faciliter sa lecture aux non-comptables, le Compte de résultat présente des soldes qui peuvent être regroupés en cinq points :

- la marge commerciale
- le chiffre d'affaires,
- les résultats intermédiaires des activités ordinaires (valeur ajoutée ; excédent brut d'exploitation ; résultat d'exploitation ; résultat financier et résultat des activités ordinaires) ;
- le résultat des activités extraordinaires dénommées hors activités ordinaires ;
- le résultat net de l'exercice.

I) Activité d'exploitation

L'activité d'exploitation regroupe les opérations liées à l'activité de l'entité ; par exemple l'achat et la vente de marchandises.

L'activité d'exploitation est mesurée par quatre (4) types de résultats ou soldes significatifs de gestion : la marge commerciale, le chiffre d'affaires, la valeur ajoutée, l'excédent brut d'exploitation (EBE), le résultat d'exploitation.

1) La marge commerciale

Elle est déterminée par la différence entre les postes TA (compte 701) et le poste RA (comptes 601) complété par le poste RB (compte 6031) en addition si le solde est débiteur (déstockage) ou en soustraction si le solde est créditeur (stockage) ;

Marge commerciale = vente de marchandises -(Achat de marchandises - Variation de stock de marchandises)

2) le chiffre d'affaires

Elle est défini par le total des ventes de la période ou de l'exercice, correspond normalement à la sommation des postes TA à TD (comptes 70 ventes) ;

3) la Valeur ajoutée

Elle est obtenue par la différence entre :

- le chiffre d'affaires (compte 70), les autres produits regroupés dans les postes TE, à TI (comptes 73, 72, 71, 75, 781)
- et les postes d'achats RA, RC, RE (comptes 601 à 608) complétés par des postes de variation de stocks RB, RD, RF (comptes 603) en addition si le solde est débiteur (déstockage) ou en soustraction si le solde est créditeur (stockage) et les autres consommations intermédiaires des postes RG à RJ (comptes 61 à 65) ;

C'est la richesse créée par l'entreprise grâce aux différents facteurs de production engagés. C'est elle qui rémunère donc les facteurs de production.

4) L'excédent brut d'exploitation,

Il est obtenu après déduction du poste RK (compte 66 charges de personnel), représente le résultat obtenu par l'unité de production, avant prise en considération des politiques

d'amortissement et financière de l'entité. Il constitue également le point de départ du calcul de la capacité d'autofinancement par la méthode soustractive ;

EBE = V.A. - Charges de personnel

5) Le résultat d'exploitation,

Il est obtenu après prise en compte des reprises d'exploitation, poste TJ (comptes 791, 798, 799) et dotations d'exploitation, poste RL (comptes 681, 691), c'est-à-dire de la totalité des éléments d'exploitation ;

RE = EBE + Reprise de provision d'exploitation – Dotation aux amortissements & aux provisions

II) L'activité financière

Elle correspond aux opérations financières de l'entité

1) Les revenus financiers et assimilés

Ils correspondent aux postes TK à TM (comptes 77, 797, 787)

2) Les charges financières

Elles correspondent aux postes RM et RN (comptes 67 et 697),

3) Le résultat financier

Le résultat financier renseigne et évoque strictement des opérations financières sur le résultat global. C'est la différence entre les produits financiers et les charges financières.

Résultat financier = revenus financiers et assimilés + reprise de provisions et dépréciations financières + transferts de charges financières – frais financiers et charges assimilées - dotations aux provisions et aux dépréciations financières.

III) Les activités ordinaires

Les activités ordinaires correspondent à la somme des activités d'exploitation et des activités financières.

Le résultat des activités ordinaires est la somme du résultat d'exploitation et du résultat financier. L'examen de solde permet au gestionnaire de connaître les revenus que procurent les activités ordinaires de l'entreprise

Résultat des activités ordinaires = Résultat d'exploitation + Résultat financier

RAO = RE + RF

IV) Les hors activités ordinaires

Ce sont des charges et des produits résultant d'opérations qui ne se rapportent pas à l'activité ordinaire de l'entreprise. Il s'agit donc des produits et des charges issus d'événements exceptionnels et peu fréquents.

1) Les produits HAO

Ils comprennent les postes TN et TO (comptes 82, 84, 86, 88)

- les produits des cessions d'immobilisations (82)

- les autres produits HAO (84, 86, 88) : les produits HAO, les transferts de charges HAO ; les reprises de charges provisionnées HAO, les reprises d'amortissements et de provisions règlementées ; les subventions d'équilibre.

2) Les charges HAO

Elles comprennent les postes RM et RN (comptes 81, 83, 85)

- la valeur comptable des cessions d'immobilisation(81)
- les autres charges HAO (83, 85) : les charges provisionnées HAO ; les dotations aux amortissements HAO et provisions règlementées.

3) le résultat hors activités ordinaires,

Il est égal à la différence entre produits HAO et charges HAO.

RHAO= comptes (82 ; 84 ; 86 ; 88) - comptes (81 ; 83 ; 85)

Ce résultat mesure le solde des opérations exceptionnelles intervenues au cours de l'exercice.

C'est à dire l'impact des entrées et sorties inattendues d'argents.

V) Le résultat net de l'exercice (RN)

Il est la différence entre les produits et les charges liés à l'ensemble des activités de l'entreprise. Le résultat net est l'indicateur définitif de la capacité de l'entreprise à dégager un bénéfice propre et à assurer la rémunération des capitaux investis.

RN = +RAO +RHAO – participation des travailleurs (87) – impôt sur résultat(89)

-La participation des travailleurs est un compte qui enregistre les montants prélevés sur les bénéfices réalisés et affectés par l'entreprise à un font légal ou contractuel à l'avantage des travailleurs. En raison de son assiette de calcul ; cette participation n'est pas considérée comme une charge de personnel. Elle est considérée comme un élément de répartition du résultat.

- l'impôt sur le résultat est la part de bénéfice affecté obligatoirement à l'état. Le montant de cet impôt sur le résultat doit être calculé sur la base du résultat comptable retraité selon les règles fiscales.

Résultat net = RAO +RHAO –impôt sur le résultat- participation des travailleurs

Bénéfice fiscal = RAO+RHAO + Réintégrations - déductions

Impôt sur le bénéfice = bénéfice fiscal *27,5%

S'il est souhaitable que les soldes intermédiaires de gestion soient créditeurs, il faut évidemment envisager le cas contraire d'un solde débiteur, constatant une perte. Pour améliorer la lisibilité du compte de résultat, le SYSCOHADA préconise dans les deux cas l'inscription du solde, en l'affectant du signe + en cas d'excédent (solde créditeur), et du signe - en cas de déficit (solde débiteur).

VI) Tracé du compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE N

REF	LIBELLES		NOTE	EXERCICE	EXERCICE
				AU 31/12/N NET	AU 31/12/N-1 NET
TA	Ventes de marchandises A	+	21		
RA	Achats de marchandises	-	22		
RB	Variation de stocks de marchandises	-/+	6		
XA	MARGE COMMERCIALE (Somme TA à RB)				
TB	Ventes de produits fabriqués B	+	21		
TC	Travaux, services vendus C	+	21		
TD	Produits accessoires D	+	21		
XB	CHIFFRE D'AFFAIRES (A + B + C + D)				
TE	Production stockée (ou déstockage)	-/+	6		
TF	Production immobilisée	+	21		
TG	Subventions d'exploitation	+	21		
TH	Autres produits	+	21		
TI	Transferts de charges d'exploitation	+	12		
RC	Achats de matières premières et fournitures liées	-	22		
RD	Variation de stocks de matières premières et fournitures liées	-/+	6		
RE	Autres achats	-	22		
RF	Variation de stocks d'autres approvisionnements	-/+	6		
RG	Transports	-	23		
RH	Services extérieurs	-	24		
RI	Impôts et taxes	-	25		
RJ	Autres charges	-	26		
XC	VALEUR AJOUTEE (XB +RA+RB) + (somme TE à RJ)				
RK	Charges de personnel	-	27		
XD	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (XC+RK)		28		
TJ	Reprises d'amortissements, provisions et dépréciations	+	28		
RL	Dotations aux amortissements, aux provisions et dépréciations	-	3C&28		
XE	RESULTAT D'EXPLOITATION (XD+TJ+ RL)				
TK	Revenus financiers et assimilés	+	29		
TL	Reprises de provisions et dépréciations financières	+	28		
TM	Transferts de charges financières	+	12		
RM	Frais financiers et charges assimilées	-	29		
RN	Dotations aux provisions et aux dépréciations financières	-	3C&28		
XF	RESULTAT FINANCIER (somme TK à RN)				
XG	RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES (XE+XF)				
TN	Produits des cessions d'immobilisations	+	3D		
TO	Autres Produits HAO	+	30		
RO	Valeurs comptables des cessions d'immobilisations	-	3D		
RP	Autres Charges HAO	-	30		
XH	RESULTAT HORS ACTIVITES ORDINAIRES (somme TN à RP)				
RQ	Participation des travailleurs	-	30		
RS	Impôts sur le résultat	-			
XI	RESULTAT NET (XG+XH+RQ+RS)				

COMPTE DE RESULTAT (modèle)

Désignation entité.....

Exercice clos le 31/12/.....

Numéro d'identification.....

Durée en (mois).....

REF	LIBELLES	NUMERO DE COMPTES A INCORPORER DANS LES POSTES	
TA	Ventes de marchandises A	+	701
RA	Achats de marchandises	-	601
RB	Variation de stocks de marchandises	-/+	6031
XA	MARGE COMMERCIALE (Somme TA à RB)		
TB	Ventes de produits fabriqués B	+	702, 703, 704
TC	Travaux, services vendus C	+	705, 706
TD	Produits accessoires D	+	707
XB	CHIFFRE D'AFFAIRES (A + B + C + D)		
TE	Production stockée (ou déstockage)	-/+	73
TF	Production immobilisée	+	72
TG	Subventions d'exploitation	+	71
TH	Autres produits	+	75
TI	Transferts de charges d'exploitation	+	781
RC	Achats de matières premières et fournitures liées	-	602
RD	Variation de stocks de matières premières et fournitures liées	-/+	6032
RE	Autres achats	-	604, 605, 608
RF	Variation de stocks d'autres approvisionnements	-/+	6033
RG	Transports	-	61
RH	Services extérieurs	-	62, 63
RI	Impôts et taxes	-	64
RJ	Autres charges	-	65
XC	VALEUR AJOUTEE (XB +RA+RB) + (somme TE à RJ)		
RK	Charges de personnel	-	66
XD	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (XC+RK)		
TJ	Reprises d'amortissements, de provisions et dépréciations	+	791, 798, 799
RL	Dotations aux amortissements, aux provisions et dépréciations	-	681, 691
XE	RESULTAT D'EXPLOITATION (XD+TJ+ RL)		
TK	Revenus financiers et assimilés	+	77
TL	Reprises de provisions et dépréciations financières	+	797
TM	Transferts de charges financières	+	787
RM	Frais financiers et charges assimilés	-	67
RN	Dotations aux provisions et aux dépréciations financières	-	697
XF	RESULTAT FINANCIER (somme TK à RN)		
XG	RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES (XE+XF)		
TN	Produits des cessions d'immobilisations	+	82
TO	Autres Produits HAO	+	84, 86,88
RO	Valeurs comptables des cessions d'immobilisations	-	81
RP	Autres Charges HAO	-	83, 85
XH	RESULTAT HORS ACTIVITES ORDINAIRES (somme TN à RP)		
RQ	Participation des travailleurs	-	87
RS	Impôts sur le résultat	-	89
XI	RESULTAT NET (XG+XH+RQ+RS)		

VII) La capacité d'autofinancement globale (C.A.FG.)

Cette CAFG représente la trésorerie potentielle, disponible sur une certaine période, dont l'entreprise peut disposer pour financer l'investissement. Le niveau de la CAFG est l'expression de l'aptitude de l'entreprise :

à renouveler ses investissements (maintien de son capital technique) ;

à réaliser, au-delà, des investissements de croissance.

Ainsi, la CAFG est-elle le principal indicateur du potentiel de financement de la croissance de l'entité.

Pour sa détermination, le SYSCOHADA opte pour la méthode soustractive (à partir de EBE)

1) Formule de calcul à partir de l'E.B.E

Elle est calculée à partir de l'E.B.E., selon la logique suivante (**la méthode soustractive**) :

Excédent Brut d'Exploitation

- + Revenus financiers (77)
- + Gains de change(776)
- + Transferts de charges financières(787)
- + Produits HAO(84)
- + Transferts de charges HAO(848)
- Frais financiers(67)
- Pertes de change(676)
- charges HAO(83)
- Participation(87)
- Impôt sur les résultats(89)
- = **CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT GLOBALE**

2) Formule de calcul à partir du résultat net (**la méthode additive**)

Elle est calculée à partir du résultat net, selon la logique suivante :

CAFG = Résultat net de l'exercice

- + **Dotations aux amortissements, aux provisions et dépréciation (exploitation, financier, H.A.O)**
(68, 69, 85)
- + Valeur comptable des cessions d'immobilisations HAO (81, 654)
- **Reprises d'amortissements, de provisions et dépréciations (exploitation, financier, H.A.O)** (79, 86)
- Reprises des subventions d'investissement (799)
- **Produits des cessions d'immobilisations** (82, 754)

3) L'autofinancement

Il constitue la ressource de financement propre dégagée par l'entreprise en raison de son activité. C'est la CAFG après distribution de dividendes.

AF = CAFG – dividendes distribués de l'exercice N-1 et incluant les acomptes sur dividendes de l'exercice N qui ont été mis en paiement courant exercice N.

CHAPITRE III : LE BILAN COMPTABLE

Le bilan est un document qui fournit une représentation du patrimoine de l'entreprise. Il représente, à un instant donné l'ensemble des droits et des engagements qui caractérisent la situation de l'entreprise.

I) Structure générale du bilan

1) Les rubriques

Le bilan comprend trois principales grandes masses à l'actif et quatre principales grandes masses au passif.

-A l'actif on distingue trois rubriques: Actif immobilisé, Actif circulant, Trésorerie-Actif

-Au passif, on note quatre rubriques : Capitaux propres, Dettes financières, Passif circulant et Trésorerie-Passif

-Une dernière rubrique à l'actif comme au passif, inscrit les écarts de conversion (pertes de change latentes en actif et gains de change latents au passif sur les créances ou les dettes en devises).

2) Les postes

Les rubriques du bilan sont subdivisées en postes. Chaque poste correspond au regroupement d'un certain nombre de comptes du bilan.

-Les soldes des comptes débiteurs sont regroupés dans des postes de l'actif du bilan.

Des exceptions : le compte de résultat net de l'exercice, qui même débiteur figure au passif et du compte actionnaires, capital non appelé qui figure également au passif en négatif

-Les soldes des comptes créditeurs sont regroupés dans des postes du passif du bilan, à l'exception des comptes d'amortissements et de provisions pour dépréciations, qui, bien créditeurs, figurent dans les postes de l'actif en soustraction

II) Actif du bilan comptable

1) L'actif immobilisé.

Les immobilisations sont des biens achetés par l'entreprise, destinés à rester dans l'entreprise plusieurs années.

Le SYSCOHADA distingue quatre catégories d'immobilisation : les immobilisations incorporelles ; les immobilisations corporelles et les immobilisations financières.

a) Les immobilisations incorporelles

Parmi les immobilisations incorporelles on peut citer principalement :

-Les frais de recherches et de développement

-Le fonds commercial

-Les concessions et droits similaires, brevets, licences d'exploitation, marques, procédés, droits et valeurs similaires

b) Les immobilisations corporelles

Elles sont des biens concrets et palpables. On peut citer entre autre,

-les terrains,

-les bâtiments, qui sont des locaux construits ou achetés par l'entreprise,

-les installations techniques, les matériaux et outillages industriels

-matériel de transport (vélos, charrettes avec âne, voitures,...),

-Matériel de bureau et informatique,

-mobilier de bureau (tables, chaises,...)

- les actifs biologiques
- les avances et acomptes versés sur commandes d'immobilisation.

c) Les immobilisations financières.

Il s'agit essentiellement

- des titres de participations
- les créances rattachées à des participations
- Les titres immobilisés des obligations
- des prêts à long terme accordés au personnel
- dépôts et cautionnement versés : sommes versées comme garantie à titre de location.

e) Les amortissements et les dépréciations

Les amortissements et les dépréciations viennent en déduction des éléments de l'actif à leur valeur d'origine. La présentation retenue au bilan est la suivante :

	Exercice N			Exercice N – 1
Actif	Valeurs Brutes	Amortissement et dépréciation	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Actif immobilisé				
Actif circulant				
Trésorerie-Actif				

La 1^{ère} colonne (valeurs brutes) enregistre la valeur d'achat hors taxe.

La 2^{ème} colonne (amortissements ou dépréciation)

La 3^{ème} colonne (valeurs nettes)

Valeurs nettes = valeurs brutes- Amortissements ou dépréciations

2) L'actif circulant

a) Les stocks

On distingue :

- Les marchandises.
- Les matières et fournitures
- Les produits fabriqués
- Les produits en cours

b) Les créances et emplois assimilé

Cette rubrique regroupe les postes suivantes :

- Les fournisseurs avances et acompte versés.
- Les créances clients et compte rattaché. Le compte client enregistre les crédits que l'élément accorde à ses clients lors de la vente des produits.
- Les autres créances

3) La trésorerie-actif

Elle regroupe :

a) Les titres de placement

b) Les valeurs à encaisser

c) Les disponibilités dans les comptes : le compte banque, le compte caisse, le compte CCP,

III) Le passif du bilan comptable.

Il regroupe des diverses ressources dont dispose l'entreprise pour financer ses emplois.

1) Les capitaux propres et ressources assimilées

C'est une masse qui montre les capitaux propres de l'entreprise et se décompose en plusieurs poches contenus dans plusieurs rubriques.

a) Le capital social

. On note ainsi deux types de postes dans le capital social :

-Capital (101 à 104)

-Actionnaires, capital souscrit non appelé(109)

b) La prime d'apport, d'émission et de fusion

Il s'agit des droits d'entrée supplémentaires versés par de nouveaux actionnaires pour rejoindre les anciens propriétaires de l'entreprise lors d'une augmentation du capital ou d'une fusion.

b) L'écart de réévaluation

La différence entre valeur comptable avant réévaluation et les valeurs réévaluées figurant à l'actif constituent un écart de réévaluation porté au passif du bilan.

c) Les réserves

Les réserves sont principalement de deux types :

-Les réserves indisponibles: elles sont représentées par les réserves légales, les réserves statutaires, contractuelles et les réserves réglementées.

-Les réserves libres

d) Le résultat de l'exercice

Il peut être un bénéfice c'est à dire un résultat positif ou une perte si le résultat est négatif,

e) Le report à nouveau

C'est un poste qui enregistre toutes les années, la partie du résultat qui n'est ni distribuée, ni mise en réserves. On y impute aussi les pertes.

f) Les subventions d'investissement

Elles représentent les sommes versées par l'état, les collectivités publiques, les groupements professionnels, dans le but d'éviter une société à acquérir ou à créer des immobilisations.

g) Les provisions réglementées et fonds assimilés

Ce sont des provisions créées par l'administration fiscale destinées à enregistrer certains avantages fiscaux accordés à l'entreprise : ce sont des provisions pour amortissement dérogatoire, les provisions pour hausse des prix ;

2) Les dettes financières et ressources assimilables

On distingue dans cette masse, les rubriques suivantes :

- Les emprunts obligatoires

- Les emprunts et dettes des établissements de crédit

- Les dettes de location acquisition

- Les provisions financières pour risques et charges

3) Le passif circulant :

Il est une rubrique comportant plusieurs postes qui peuvent être détaillé comme suit

- Les clients, avances et acomptes reçus sur commandes en cours

- Les fournisseurs d'exploitation et comptes rattachés : dettes fournisseurs, les effets à payer, les charges à payer

- Les dettes fiscales et sociales : des dettes envers le personnel, des dettes envers les organismes sociaux, des dettes envers l'Etat et les collectivités publiques

- Les autres dettes

Les risques provisionnés

4) La trésorerie-passif :

Elle regroupe les découverts bancaires, les crédits d'escompte, les crédits de trésorerie.

IV) Le bilan du système normal

L'entité peut présenter le bilan soit :

- sur une seule page en mode paysage ;

- sur deux pages une page regroupant l'actif et l'autre le passif

BILAN SYSTEME NORMAL

BILAN AU 31 DECEMBRE N

REF	ACTIF	Note	EXERCICE au 31/12/ N			EXERCICE AU 31/12/N-1	REF	PASSIF	Note	EXERCICE AU 31/12/N	EXERCICE AU 31/12/N-1
			BRUT	AMORT et DEPREC.	NET	NET				NET	NET
AD	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3					CA	Capital	13		
AE	Frais de développement et de prospection						CB	Apporteurs capital non appelé (-)	13		
AF	Brevets, licences, logiciels et droits similaires						CD	Primes liées au capital social	14		
AG	Fonds commercial et droit au bail						CE	Ecarts de réévaluation	3e		
AH	Autres immobilisations incorporelles						CF	Réserves indisponibles	14		
AI	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3					CG	Réserves libres	14		
AJ	Terrains (1) (1)dont Placements en Net...../.....						CH	Report à nouveau (+ ou -)	14		
AK	Bâtiments (1)dont Placements en Net...../.....						CJ	Résultat net de l'exercice (bénéfice + ou perte -)			
AL	Aménagements, agencements et installations						CL	Subventions d'investissement	15		
AM	Matériel, mobilier et actifs biologiques						CM	Provisions réglementées	15		
AN	Matériel de transport						CP	TOTAL CAPITAUX PROPRES ET RESSOURCES ASSIMILEES			
AP	AVANCES ET ACOMPTES VERSES SUR IMMOBILISATIONS	3					DA	Emprunts et dettes financières diverses	16		
AQ	IMMOBILISATIONS FINANCIERES	4					DB	Dettes de location acquisition	16		
AR	Titres de participation						DC	Provisions pour risques et charges	16		
AS	Autres immobilisations financières						DD	TOTAL DETTES FINANCIERES ET RESSOURCES ASSIMILEES			
AZ	TOTAL ACTIF IMMOBILISE						DF	TOTAL RESSOURCES STABLES			
BA	ACTIF CIRCULANT HAO	5					DH	Dettes circulantes HAO	5		
BB	STOCKS ET ENCOURS	6					DI	Clients, avances reçues	7		
BG	CREANCES ET EMPLOIS ASSIMILES						DJ	Fournisseurs d'exploitation	17		
BH	Fournisseurs avances versées	17					DK	Dettes fiscales et sociales	18		
BI	Clients	7					DM	Autres dettes	19		
BJ	Autres créances	8					DN	Provisions pour risques à court terme	19		
BK	TOTAL ACTIF CIRCULANT						DP	TOTAL PASSIF CIRCULANT			
BQ	Titres de placement	9									
BR	Valeurs à encaisser	10					DQ	Banques, crédits d'escompte	20		
BS	Banques, chèques postaux, caisse et assimilés	11					DR	Banques, établissements financiers et crédits de trésorerie	20		
BT	TOTAL TRESORERIE-ACTIF						DT	TOTAL TRESORERIE-PASSIF			
BU	Ecart de conversion-Actif	12					DV	Ecart de conversion-Passif	12		
BZ	TOTAL GENERAL						DZ	TOTAL GENERAL			

BILAN AU 31 DECEMBRE N

REF	ACTIF	Note	EXERCICE au 31/12/ N		
			BRUT	AMORT et DEPREC.	NET
AD	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3			
AE	Frais de développement et de prospection		211,2191	281. ; 291.	
AF	Brevets, licences, logiciels, et droits similaires		212, 213, 214,2193	281. ; 291.	
AG	Fonds commercial et droit au bail		215,216	281. ; 291.	
AH	Autres immobilisations incorporelles		217, 218,2198	281. ; 291.	
AI	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3			
AJ	Terrains (1) (1) dont Placement en Net...../.....		22	282,292	
AK	Bâtiments (1) dont Placement en Net...../.....		231, 232, 233,237,	283. ; 293.	
AL	Aménagements, agencements et installations		234, 235, 238,239	283. ; 293.	
AM	Matériel, mobilier et actifs biologiques		241, 243, 244, 246,247, 249	284. ; 294.	
AN	Matériel de transport		245	2845, 2945	
AP	Avances et acomptes versés sur immobilisations	3	25	295	
AQ	IMMOBILISATIONS FINANCIERES	4			
AR	Titres de participation		26	296	
AS	Autres immobilisations financières		27	297	
AZ	TOTAL ACTIF IMMOBILISE				
BA	ACTIF CIRCULANT HAO	5	485, 488	498	
BB	STOCKS ET ENCOURS	6	31 à 38	39.	
BG	CREANCES ET EMPLOIS ASSIMILES				
BH	Fournisseurs avances versées	17	409	490	
BI	Clients	7	411 à 418	491	
BJ	Autres créances	8	42 à 47 SD sauf 478	49.	
BK	TOTAL ACTIF CIRCULANT				
BQ	Titres de placement	9	50	590	
BR	Valeurs à encaisser	10	51	591	
BS	Banques, chèques postaux, caisse et assimilés	11	52, 53, 54, 57, 581,582	59.	
BT	TOTAL TRESORERIE-ACTIF				
BU	Ecart de conversion-Actif	12	478		
BZ	TOTAL GENERAL				

REF	PASSIF	Note	EXERCICE AU 31/12/N
			NET
CA	Capital	13	101 à 104
CB	Apporteurs capital non appelé (-)	13	109
CD	Primes liées au capital social	14	105
CE	Ecart de réévaluation	3e	106
CF	Réserves indisponibles	14	111, 112, 113
CG	Réserves libres	14	118
CH	Report à nouveau (+ ou -)	14	12
CJ	Résultat net de l'exercice (bénéfice + ou perte -)		13
CL	Subventions d'investissement	15	14
CM	Provisions réglementées	15	15
CP	TOTAL CAPITAUX PROPRES ET RESSOURCES ASSIMILEES		
DA	Emprunts et dettes financières diverses	16	16, 18
DB	Dettes de location acquisition	16	17
DC	Provisions pour risques et charges	16	19
DD	TOTAL DETTES FINANCIERES ET RESSOURCES ASSIMILEES		
DF	TOTAL RESSOURCES STABLES		
DH	Dettes circulantes HAO	5	481, 482, 484,
DI	Clients, avances reçues	7	419
DJ	Fournisseurs d'exploitation	17	401 à 408
DK	Dettes fiscales et sociales	18	42, 43, 44 SC
DM	Autres dettes	19	45, 46, 47 SC sauf 479
DN	Provisions pour risques à court terme	19	499, 599
DP	TOTAL PASSIF CIRCULANT		
DQ	Banques, crédits d'escompte	20	564,565
DR	Banques, établissements financiers et crédits de trésorerie	20	52 (soldes créditeurs), 561
DT	TOTAL TRESORERIE-PASSIF		
DV	Ecart de conversion-Passif	12	479
DZ	TOTAL GENERAL		

CHAPITRE IV : ANALYSE FONCTIONNELLE DU BILAN

L'analyse fonctionnelle est basée sur l'optique économique et de gestion et sur l'hypothèse de continuité de l'exploitation.

L'analyse fonctionnelle s'appuie sur un bilan fonctionnel qui est issu du bilan comptable après des retraitements de certains postes.

L'objectif poursuivi par le bilan fonctionnel est de regrouper les éléments du bilan comptable suivant des critères fonctionnels c'est-à-dire suivant leur fonction lors de leur apparition dans l'entreprise. On distingue trois fonctions ou cycles d'exploitation dans l'entreprise :

- Fonction d'investissement ou opérations d'investissement ;
- Fonction de financement ou opérations de financement ;
- Fonction d'exploitation ou opérations d'exploitation

Toutes ces fonctions ont une incidence sur la trésorerie de l'entreprise qui se traduisent notamment par des entrées et de sorties d'argent.

I) SCHEMA GENERAL DU BILAN FONCTIONNEL

Le bilan fonctionnel comprend quatre (4) masses à l'Actif, quatre (4) masses au Passif et se présente comme suit :

ACTIF	PASSIF
Actif Immobilisé ou Emplois Stables Immobilisations Incorporelles Immobilisations Corporelles Immobilisations Financières	Ressources Stables Capitaux propres et ressources assimilées. Dettes financières et ressources assimilées.
Actif circulant HAO	Dettes circulantes HAO
Actif circulant d'exploitation	Dettes circulantes d'exploitation
Trésorerie-Actif	Trésorerie- Passif

Le bilan fonctionnel peut se présenter trois (3) masses à l'Actif, trois (3) masses au Passif

ACTIF	PASSIF
Actif Immobilisé ou Emplois Stables Immobilisations Incorporelles Immobilisations Corporelles Immobilisations Financières	Ressources Stables Capitaux propres et ressources assimilées. Dettes financières et ressources assimilées.
Actif circulant Actif circulant HAO Actif circulant d'exploitation	Passif circulant Dettes circulantes HAO Dettes circulantes d'exploitation
Trésorerie-Actif	Trésorerie- Passif

NB : pour passer du bilan comptable au bilan fonctionnel, des retraitements seront effectués sur certains postes du bilan comptable avant de passer au regroupement.

II) RETRAITEMENTS DU BILAN FONCTIONNEL

Le passage du bilan comptable au bilan fonctionnel nécessite peu de retraitements à cause de sa nature déjà fonctionnelle.

Les principaux retraitements à effectuer pour passer du bilan comptable au bilan fonctionnel sont les suivants :

1. Les amortissements et les dépréciations de l'actif

Ils sont à inscrire dans les ressources stables puisque ce sont des sommes qui resteront à la disposition de l'entreprise pour financer son activité.

L'Actif ne comprendra donc que des valeurs brutes qui correspondent au coût réel d'acquisition ou de production supporté par l'entreprise.

2. Les écarts de conversion

- Ecart de conversion-actif (478)

Si l'écart de conversion-actif concerne un poste de créance de l'actif, on rajoute la valeur de l'écart à ce poste ; Si l'écart de conversion-actif concerne un poste de dette au passif, on retranche le montant de l'écart du montant de ce poste.

- Ecart de conversion-passif (479)

Si l'écart de conversion-passif concerne un poste de passif, on rajoute la valeur de l'écart au montant du poste. Si l'écart de conversion-passif concerne un poste de créance de l'actif, on retranche le montant de l'écart de ce poste.

NB : le bilan fonctionnel est un bilan avant répartition du résultat net de l'exercice.

TABLEAU DE RETRAITEMENT DU BILAN FONCTIONNEL

ACTIF		PASSIF	
EMPLOIS STABLES (valeurs brutes)	+ immobilisations incorporelles + immobilisations corporelles + immobilisations financières (-intérêts courus)	RESSOURCES STABLES	Capitaux propres et ressources assimilées + amortissements et provisions de l'actif + dettes financières et ressources assimilées -intérêts courus sur dettes financières
ACTIF CIRCULANTS HAO (valeurs brutes)	+ Créances HAO sur cessions d'immobilisations ou de titres de placement * + capital souscrit appelé non versé + intérêts courus *	DETTES CIRCULANTES HAO	Fournisseurs d'investissement + intérêts courus sur dettes financières + autres dettes HAO*
ACTIF CIRCULANT D'EXPLOITATION (valeurs brutes)	Stocks + créances clients et comptes rattachés* + autres créances d'exploitation*	DETTES CIRCULANTES D'EXPLOITATION*	Clients, avances reçues + fournisseurs d'exploitation + dettes fiscales + dettes sociales + autres dettes d'exploitation + risques provisionnés (à CT)
TRESORERIE-ACTIF (valeurs brutes)	Titres de placement + valeurs à encaisser + banques, chèques postaux, caisse	TRESORERIE-PASSIF	Banques, crédit d'escompte + banques, crédits de trésorerie + banques, découverts

(*) Valeurs à corriger des écarts de conversion éventuels

NB: le bilan fonctionnel est un bilan avant répartition de résultat net de l'exercice qui est inscrit dans les capitaux propres de l'entreprise.

III) ANALYSE DE L'EQUILIBRE DU BILAN FONCTIONNEL

Trois grandeurs principales expliquent l'équilibre du bilan fonctionnel : le fonds de roulement net global (FRNG), le besoin de financement autrefois appelé besoin en fonds de roulement, la trésorerie nette (TN).

1) Le Fonds de Roulement Net Global (FRNG)

Le FRNG représente une ressource durable ou structurelle mise à la disposition de l'entreprise pour financer des besoins du cycle d'exploitation ayant un caractère permanent.

Il est pour l'entreprise une marge de sécurité financière destinée à financer une partie de l'actif circulant. Son augmentation accroît les disponibilités de l'entreprise.

FRNG = Ressources Stables – Emplois stables

- Si le $FRNG > 0$, une partie de l'actif circulant est financée par des ressources stables. Même si cette situation à priori donne une certaine marge de sécurité à l'entreprise, elle n'est pas forcément souhaitable jusqu'à un niveau donné.

- Si le $FRNG < 0$, alors une partie de l'actif immobilisé est financée par des dettes à court terme. Dans ce cas, les principes élémentaires d'une bonne gestion de la trésorerie ne sont pas respectés. Si cette situation se prolonge, elle peut expliquer une situation d'insolvabilité de l'entreprise.

2) Le Besoin de Financement (BF) ou besoin en fonds de roulement (BFR)

Il est composé du besoin de financement d'exploitation (BFE) et du besoin de financement HAO (BF HAO).

a) Le BFE

Il correspond au déficit de ressources d'exploitation par rapport aux emplois d'exploitation. C'est l'excédent des emplois circulants d'exploitation sur les ressources circulantes d'exploitation

BFE = Actif Circulant d'Exploitation (ACE) – Passif Circulant d'Exploitation (PCE)

ACE = stocks + créances clients et comptes rattachés + avances versées + autres créances d'exploitation.

PCE = avances reçues + dettes fournisseurs + dettes fiscales + dettes sociales + risques provisionnés d'exploitation + autres dettes d'exploitation.

b) Le BF HAO

Il correspond à l'excédent des emplois sur les ressources au niveau des opérations HAO.

BF HAO = AC HAO – PC HAO

c) Le BFG

BFG = BFE + BF HAO

OU

BFG = Actif Circulant (AC) – Passif Circulant (PC)

3) La Trésorerie Nette (TN)

Elle exprime la situation nette des disponibilités de l'entreprise. Ainsi, en faisant la différence la Trésorerie-Actif et la Trésorerie-Passif, on obtient donc la Trésorerie Nette de l'entreprise.

TN = Trésorerie-Actif – Trésorerie-Passif

C'est le niveau de Trésorerie Nette qui permet de savoir si l'équilibre financier de l'entreprise est bon ou mauvais.

- Si le FRNG qui est une ressource nette de financement dépasse le BFG, l'entreprise dégage donc un excédent trésorerie ($TN > 0$). Dans ce cas de figure, on dira que l'équilibre financier est atteint ;
- Si le FRNG n'atteint pas le BFG, il y a insuffisance de ressources de financement, d'où recours à des ressources additionnelles sous forme de crédits de trésorerie pour financer et assurer l'équilibre (dans ce cas, $TN < 0$), on dit que l'équilibre financier n'est pas atteint). Elle est dépendante des banques.
- Si le FRNG couvre entièrement le BFG sans dégager d'excédent, dans ce cas, cette situation n'a aucune incidence sur la trésorerie qui est nulle. L'équilibre financier dans ce cas est aussi atteint.

IV) Quelques ratios d'analyse de la structure financière du bilan fonctionnel

En plus des indicateurs de l'équilibre financier que sont le Fonds de Roulement, le Besoin de Financement et la Trésorerie Nette ; d'autres instruments d'analyse du bilan fonctionnel sont utilisés ; il s'agit des ratios. Les ratios de la structure financière les plus couramment utilisés sont :

- ✓ Le ratio d'autonomie financière ;
- ✓ Le ratio d'autonomie financière globale ;
- ✓ Le ratio de financement des immobilisations ;
- ✓ Le ratio de couverture des capitaux investis ;
- ✓ Les ratios de rotation.

1) Les ratios d'autonomie financière

a) Ratio d'autonomie financière

Il permet de déterminer si l'entreprise est ou non dépendante des banques.

Capitaux propres

Ratio d'autonomie financière = -----

Dettes financières

Ce ratio doit être supérieur à 1 selon les normes admises ; l'endettement d'une entreprise ne doit pas excéder le montant de ses ressources propres, sinon cela représenterait une source de danger pour les banques et pour l'entreprise.

Ou encore, on peut déterminer ce ratio d'une autre façon :

Ratio d'autonomie financière = **Capitaux propres/ Capitaux stables**

Ce ratio doit selon les normes, être supérieur à 0,5. Il permet de mesurer également le degré de dépendance de l'entreprise vis-à-vis des banques.

b) Ratio d'autonomie financière globale

Il permet de répondre à la question suivante : l'entreprise est-elle dépendante du système bancaire en général ?

Capitaux Propres

Autonomie financière globale = -----

Dettes financières + trésorerie-Passif

2) Le ratio de financement des immobilisations

Il permet de répondre à la question suivante : les immobilisations sont-elles financées par des **Capitaux permanents** ?

Capitaux permanents

$$\text{Ratio de financement des immobilisations} = \frac{\text{Capitaux permanents}}{\text{Emplois stables}}$$

Un ratio de financement des immobilisations doit être > 1,

3) Le ratio de couverture des capitaux investis

Il permet de répondre à la question suivante : les ressources permanentes suffisent-elles pour financer non seulement les immobilisations, mais également pour les besoins de financement d'exploitation ?

Capitaux permanents

$$\text{Taux de couverture des capitaux investis} = \frac{\text{Capitaux permanents}}{\text{Emplois stables} + \text{BFE}}$$

$$\text{Capitaux investis} = \text{emplois stables} + \text{BFE}$$

4) Les ratios de rotation

Ils concernent le cycle d'exploitation et les besoins de financement d'exploitation de l'entreprise.

a) Vitesse de rotation des stocks :

Il mesure le nombre de fois que le stock a été renouvelé dans l'année.

* **Vitesse de rotation** stocks de marchandises = coût d'achats de marchandises / Stock moyen

* **Vitesse de rotation** stocks de matières = coût d'achats de matières / Stock moyen

* **Vitesse de rotation** stocks de produits = coût de production des produits vendus / Stock moyen

b) Ratio de rotation de stocks

- Ratio de Rotation de marchandises ou matières premières (R1)

$$\text{R1} = \frac{\text{Stock moyen}}{\frac{\text{Coût d'achat}}{\text{Stock final} + \text{stock initial}}} \times 360 \text{ j}$$
$$\text{Stock moyen} = \frac{\text{Stock final} + \text{stock initial}}{2}$$

Il permet de mesurer la durée de détention du stock de marchandises ou de matières premières (en jours) depuis l'achat jusqu'à leur vente (ou consommation). Il doit être comparé dans le temps et par rapport aux autres entreprises du même secteur.

- Ratio de rotation de stocks de produits fabriqués (R2)

$$\text{R2} = \frac{\text{Stock moyen}}{\text{Coût de revient des produits vendus}} \times 360 \text{ j}$$

Il permet de mesurer la durée de détention du stock de produits fabriqués (en jours) depuis la production jusqu'à leur vente. Une augmentation très nette de cette durée de stockage peut être signe de difficulté à écouler les produits de l'entreprise.

5) Délais de rotation des créances clients (R3)

Ce ratio permet de calculer la durée moyenne de crédit clients. Il est intéressant de la comparer dans le temps et par rapport aux entreprises du même secteur : s'il augmente ou s'il

diminue. En règle générale, il est intéressant qu'il tende à la baisse afin de réduire le temps d'attente des encaissements

$$R3 = \frac{\text{Créances clients et comptes rattachés}}{\text{Ventes TTC}} \times 360 \text{ j}$$

6) Délai de rotation des dettes fournisseurs (R4)

Il permet de répondre à la question suivante : en combien de jours en moyenne, l'entreprise règle-t-elle ses fournisseurs ? En règle générale, les entreprises s'efforcent d'allonger ce délai afin de réduire leurs besoins de financement.

$$R4 = \frac{\text{Dettes d'exploitation et comptes rattachés}}{\text{Achats TTC + services extérieurs TTC}} \times 360 \text{ j}$$

7) Le BF en jours de Chiffre d'affaires (R5)

On peut déterminer le Besoin de Financement (BF) normatif de l'entreprise. Il est exprimé en jours de chiffres d'affaires (BF proportionnel au CA de l'entreprise).

Il exprime le nombre de jours d'activités à l'issue duquel le chiffre d'affaires de l'entreprise couvre le besoin de financement d'exploitation.

$$R5 = \frac{\text{BFE}}{\text{CAHT}} \times 360 \text{ j}$$

CHAPITRE V : LE BILAN FINANCIER

Le bilan financier est le bilan comptable retraité en fonction de critères qui intéressent particulièrement les banques. En effet, ce bilan est établi par les banquiers qui cherchent à apprécier la solvabilité d'une entreprise avant de s'engager vis-à-vis d'elle.

Il s'agit d'un bilan dont les postes sont fondés sur des critères de liquidité croissante de l'actif et d'exigibilité croissante du passif. Les postes figurent au bilan à leurs valeurs réelles.

I) SCHEMA GENERAL DU BILAN FINANCIER

Le bilan financier comprend deux grandes rubriques à l'actif et trois grandes rubriques au passif.

A) Les éléments de l'actif

Ils sont classés selon leur degré de liquidité croissante à partir du haut du bilan. On distingue :

- **l'actif à plus d'un an** : il est constitué des éléments de l'actif les moins liquides (immobilisations à plus d'un an et à actif circulant à plus d'un an).
- **l'actif à moins d'un an** : il s'agit des éléments de l'actif à court terme (actif circulant à moins d'un an, trésorerie-actif et immobilisations de court terme).

B) Les éléments du passif

Ils sont classés selon leur exigibilité croissante à partir du haut du bilan. On distingue :

- **les capitaux propres** : il s'agit des ressources propres nettes ;
- **les dettes à plus d'un an** : elles concernent l'ensemble des dettes de long terme ;
- **les dettes à moins d'un an** : elles regroupent les éléments du passif circulant de court terme ainsi que les dettes de la trésorerie-passif.

Le bilan financier se présente comme suit :

ACTIF	PASSIF
ACTIF A PLUS D'UN AN	CAPITAUX PROPRES
	DETTES A PLUS D'UN AN
ACTIF A MOINS D'UN AN	DETTES A MOINS D'UN AN

La somme des capitaux propres et des dettes à plus d'un an constitue les capitaux permanents.

Le bilan financier est un bilan après répartition du résultat de l'exercice.

Les postes du bilan financier sont pris à leurs valeurs réelles.

Le bilan financier peut se présenter comme suit (2/2)

ACTIF	Montant net	PASSIF	Montant net
ACTIF A PLUS D'UN AN		CAPITAUX PERMANENTS	
ACTIF A MOINS D'UN AN		DETTES A MOINS D'UN AN	
TOTAL		TOTAL	

II) LES RETRAITEMENTS

Pour passer du bilan comptable au bilan financier certains retraitements et reclassements des postes sont nécessaires.

A) Les retraitements de l'actif

- **Les biens acquis en crédit-bail** : le bilan financier étant établi dans l'optique patrimoniale, il n'y a donc pas lieu d'intégrer les biens acquis en crédit-bail vu que l'entreprise n'est pas propriétaire de ces biens utilisés. Ces biens doivent être soustraits de l'actif et en contrepartie du passif : les dettes de crédit-bail doivent être éliminées.

- **Les immobilisations financières** : elles sont classées dans l'actif à plus d'un an, mais si elles contiennent des éléments à court terme, il faut les classer dans l'actif à moins d'un an.

- **L'actif circulant** : les postes de l'actif circulant sont classés dans l'actif à moins d'un an ; si certains postes contiennent des éléments à plus d'un an comme les créances à long terme (clients douteux durables, charges constatées d'avance de long terme), il faut les remonter dans l'actif à plus d'un an.
- **La trésorerie-actif** : les éléments de trésorerie actif sont placés dans l'actif à moins d'un an ; si certains postes contiennent des éléments à plus d'un an comme les titres de placement difficilement vendables à court terme, il faut les remonter dans l'actif à plus d'un an.
- **Les écarts de conversion-actif** : les écarts de conversion-actif sont éliminés de l'actif et déduits des capitaux propres au passif.

NB : l'évaluation de tous les éléments de l'actif à leur valeur vénale est fortement recommandée. Si certains éléments de l'actif sont sans valeurs et d'autres, sous évalués ou surévalués, il convient de procéder à des corrections soit pour annuler les sans valeurs, soit pour déterminer la valeur effective des autres. Donc compte tenu des renseignements fournis par une expertise, on peut mener des retraitements par poste.

B) Les retraitements du passif

- **Les provisions financières pour risques et charges** sont inscrites dans les dettes à plus d'un an ; si la réalisation de ces provisions est à court terme elles sont placées dans les dettes à moins d'un an. Toutefois, lorsque des provisions apparaissent sans raison réelle, elles peuvent être considérées comme des capitaux propres
- La partie du **résultat net** destinée à être distribuée est considérée comme une dette à moins d'un an. La partie du résultat non distribuable est placée dans les capitaux propres.
- **L'impôt latent sur les subventions d'investissement et les provisions réglementées** : l'impôt latent qui frappe les subventions d'investissement, les amortissements dérogatoires ou provisions réglementées par exemple (au fur et à mesure de leur réintégration dans les comptes de résultat comme produit) sera classé en dettes à court terme ou à long terme selon que son échéance sera inférieure ou supérieure à un an.
- **Les actifs fictifs** : il faut déduire des capitaux propres les non valeurs éliminées de l'actif.
- **Les plus-values et moins-values latentes sur les immobilisations** : les éléments de l'actif immobilisé sont pris à leur valeur actuelle (ou valeur vénale) qui peut être différentes de la valeur nette comptable. Dans ce cas :
 - ✓ si valeur actuelle > valeur nette comptable : plus-value à ajouter aux capitaux propres ;
 - ✓ si valeur actuelle < valeur nette comptable : moins-value à déduire des capitaux propres.
- **Les dettes financières** : elles sont inscrites dans les dettes à plus d'un an. Mais si elles contiennent des fractions à court terme (exemple partie remboursable à moins d'un an, intérêts courus non échus, etc.), il faut les ramener dans les dettes à moins d'un an. Les dettes de crédit-bail sont à éliminer également des dettes financières.
- **Les dettes circulantes** sont classées dans les dettes à moins d'un an. Cependant, si elles contiennent des dettes à plus d'un an, cette partie doit être placée dans les dettes à plus d'un an.
- **Les écarts de conversion-passif** de même que les écarts de conversion-actif doivent subir un traitement s'il y a lieu. Ils correspondent à des gains latents. Si ces gains sont probables, il convient de les placer dans les capitaux propres pour leur valeur sans impôt latent ; dans ce cas, l'impôt latent sera placé dans les dettes à long terme ou à court terme selon sa durée. Après ces retraitements, le contenu des différentes masses du bilan liquidité se présente comme suit :

TABLEAU DE RETRAITEMENT DU BILAN FINANCIER

ACTIF		PASSIF	
Actif à plus d'un an	+ Actif immobilisé (valeur réelle s'il y a lieu) - actif sans valeur - Biens acquis en crédit-bail - Part des immobilisations financières à moins d'un an + part de l'actif circulant à plus d'un an	Capitaux propres et ressources assimilées	+ Capitaux propres (Comptes 10 à 15) - actif sans valeur - part du résultat de l'exercice à distribuer - Impôt latent sur subvention d'investissement et provisions réglementées - Ecart de conversion-actif + Ecart de conversion-passif net d'impôt + plus-value - Moins-value
Actif à moins d'un an	+ Actif circulant + Trésorerie-actif + part des immobilisations financières à moins d'un an - part de l'actif circulant à plus d'un an - Ecart de conversion-actif	Dettes à plus d'un an	+ Dettes financières et ressources assimilées - La part des dettes financières à moins d'un an + Part du passif circulant à plus d'un an - Dettes de crédit-bail + Impôts latents à plus d'un an sur subventions d'investissement, des provisions réglementées, et écart de conversion
		Dettes à moins d'un an	+ Passif circulant + Trésorerie passif + part des dettes financières à moins d'un an + Part du résultat à distribuer + Impôts latents à moins d'un an sur subvention d'investissement, provisions réglementées et écarts de conversion - Part du passif circulant à plus d'un an

III) LES OUTILS D'ANALYSE DU BILAN FINANCIER

A) Le fonds de roulement liquidité ou fonds de roulement financier

Le fonds de roulement calculé à partir du bilan financier s'appelle fonds de roulement liquidité ou fonds de roulement financier. Il représente le surplus des capitaux permanents sur l'actif à plus d'un an. Il permet de mesurer la liquidité de l'entreprise; qui constitue une marge de sécurité et une garantie contre le risque de faillite.

Il existe deux modes de calcul du fonds de roulement :

- A partir du haut du bilan :

$$\text{FRF} = \text{Capitaux permanents} - \text{Actif à plus d'un an}$$

- A partir du bas du bilan :

$$\text{FRF} = \text{Actif à moins d'un an} - \text{dettes à moins d'un an}$$

Si le fonds de roulement liquidité est positif, l'entreprise est présumée pouvoir faire face à ses engagements et disposer d'une certaine aisance de trésorerie.

L'analyse de la liquidité par le fonds de roulement liquidité est souvent complétée par le calcul des ratios suivants : le ratio de liquidité générale, le ratio de liquidité réduite, le ratio de liquidité immédiate

B) Les ratios de liquidité

1) Le ratio de liquidité générale(R₁)

$$R_1 = \frac{\text{Actif à moins d'un an}}{\text{Dettes à moins d'un an}}$$

Il doit être supérieur à 1 et traduit l'existence d'un fonds de roulement est positif.

2) Le ratio de liquidité réduite(R₂)

$$R_2 = \frac{\text{Actif à moins d'un an - stock}}{\text{Dettes à moins d'un an}}$$

Il exprime la capacité de l'entreprise à payer ses dettes à court terme sur la base de ces créances et de ces disponibilités. Ce ratio donne une bonne situation s'il est proche de 1 (à partir de 0,9).

3) Le ratio de liquidité immédiate(R₃)

$$R_3 = \frac{\text{Disponibilités}}{\text{Dettes à moins d'un an}}$$

Disponibilités = titres de placement + les valeurs à encaisser + la banque, CCP et caisse.

Ce ratio mesure la capacité de l'entreprise à faire face à ses dettes à court terme à partir de la disponibilité immédiate. Son interprétation dépend de l'activité de l'entreprise. Toutefois, ce ratio indique une bonne performance lorsqu'il est sensiblement proche de 0,5 (à partir de 0,4).

C) L'actif net

1) Calcul de l'actif net

L'actif net est indicateur de solvabilité de l'entreprise ; il représente la valeur patrimoniale de l'entreprise. On le trouve par le calcul suivant :

$$\text{Actif net} = \text{Total actif} - \text{Total dettes (DLMT+DCT)}$$

L'actif net sert à mesurer le risque d'insolvabilité de l'entreprise. Une entreprise est solvable si l'ensemble des dettes est couvert par l'actif. On peut analyser cet actif à travers certains ratios.

2) Les ratios de solvabilité

Les ratios suivants permettent d'analyser l'endettement de l'entreprise.

a) Le taux d'endettement à long terme(R₄)

$$R_4 = \frac{\text{Dettes à long terme}}{\text{Capitaux propres}}$$

Il exprime le degré de dépendance de l'entreprise vis à vis des créanciers à long terme. C'est un indicateur de risque. Il doit être inférieur à 0,5.

b) Le ratio de la capacité de remboursement(R₅)

$$R_5 = \frac{\text{Emprunts à long terme}}{\text{Capacité d'autofinancement}}$$

Il mesure le délai minimal théorique nécessaire pour rembourser la totalité des emprunts à long terme. La norme admise est de 3 ou 4 ans

c) Le ratio d'autonomie financière(R₆)

$$R_6 = \frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Capitaux permanents}}$$

Il mesure la capacité d'endettement de l'entreprise et doit être supérieur à 0,5. Une valeur inférieure à 0,5 traduit une capacité d'endettement très faible.