

# COMPTABILITÉ ET FINANCE D'ENTREPRISE

RÉALISÉ PAR : ALAE MOULINE



# SOMMAIRE

- LEXIQUE COMPTABLE
- OPÉRATIONS DE L'ENTREPRISE
- DÉFINITION DE LA COMPTABILITÉ
- PRINCIPES ET CYCLES COMPTABLES
- OBJECTIFS DE LA COMPTA-G
  - ÉTATS DE SYNTHÈSE
- ORGANISATION COMPTABLE
- CLOTURE ET TRAVAUX D'INVENTAIRE
- ANALYSE FINANCIÈRE



# LEXIQUE COMPTABLE

- **Une entreprise** : est une organisation destinée à produire des biens et services pour être vendus sur le marché ;
- **Un patrimoine** d'une entité/un individu : est la différence entre ses biens et ses dettes. Il peut être positif, négatif ou nul.
- **Une activité économique** : par exemple l'achat pour la revente de marchandises ; production de produits finis...

# OPÉRATIONS DE L'ENTREPRISE

## Investissements

Immobilisations  
terrain, local,  
matériel, mobilier,  
...

## Financement

Capital  
fonds propres

Dettes de financement  
emprunts

## Exploitation

Charges  
achats de  
marchandises,  
règlement des  
salaires,  
paiement du  
loyer, ...

Produits  
ventes  
de  
marchandises, ...

# DÉFINITION DE LA COMPTABILITÉ



## **LA COMPTA :**

**La comptabilité générale est un système d'information destiné à enregistrer les flux réels et monétaires de l'entreprise, dès lors qu'ils peuvent être exprimés en termes financiers.**

**Elle permet, à intervalles réguliers, d'établir une image fidèle de la situation patrimoniale de l'entreprise et de déterminer son résultat global, en intégrant l'ensemble de ses activités et de ses produits.**

# **PRINCIPES COMPTABLES**

**IL EXISTE 7 PRINCIPES ( CGNC):**

**1- Le principe de permanence des méthodes**

**2- Le principe de spécialisation ou indépendance des exercices**

**3- Le principe de continuité d'exploitation**

**4- Le principe du coût historique**

**5- Le principe de prudence**

**6- Le principe de clarté**

**7- Le principe d'importance significative**

- 1) Permanence des méthodes : les mêmes règles et méthodes d'évaluation et de présentation d'un exercice à l'autre (Quantification de stocks).**
- 2) Spécialisation (ou indépendances des exercices)**  
**Chaque exercice correspond en principe à une période de douze mois (charges et produits par expo).**
- 3) Continuité d'exploitation (Etablir les états de synthèse dans la perspective de poursuivre l'activité)**

**4) Coût historique :Ce principe exige que l'entreprise maintienne en comptabilité les valeurs d'origine de son patrimoine, même si leur valeur actuelle est supérieure.**

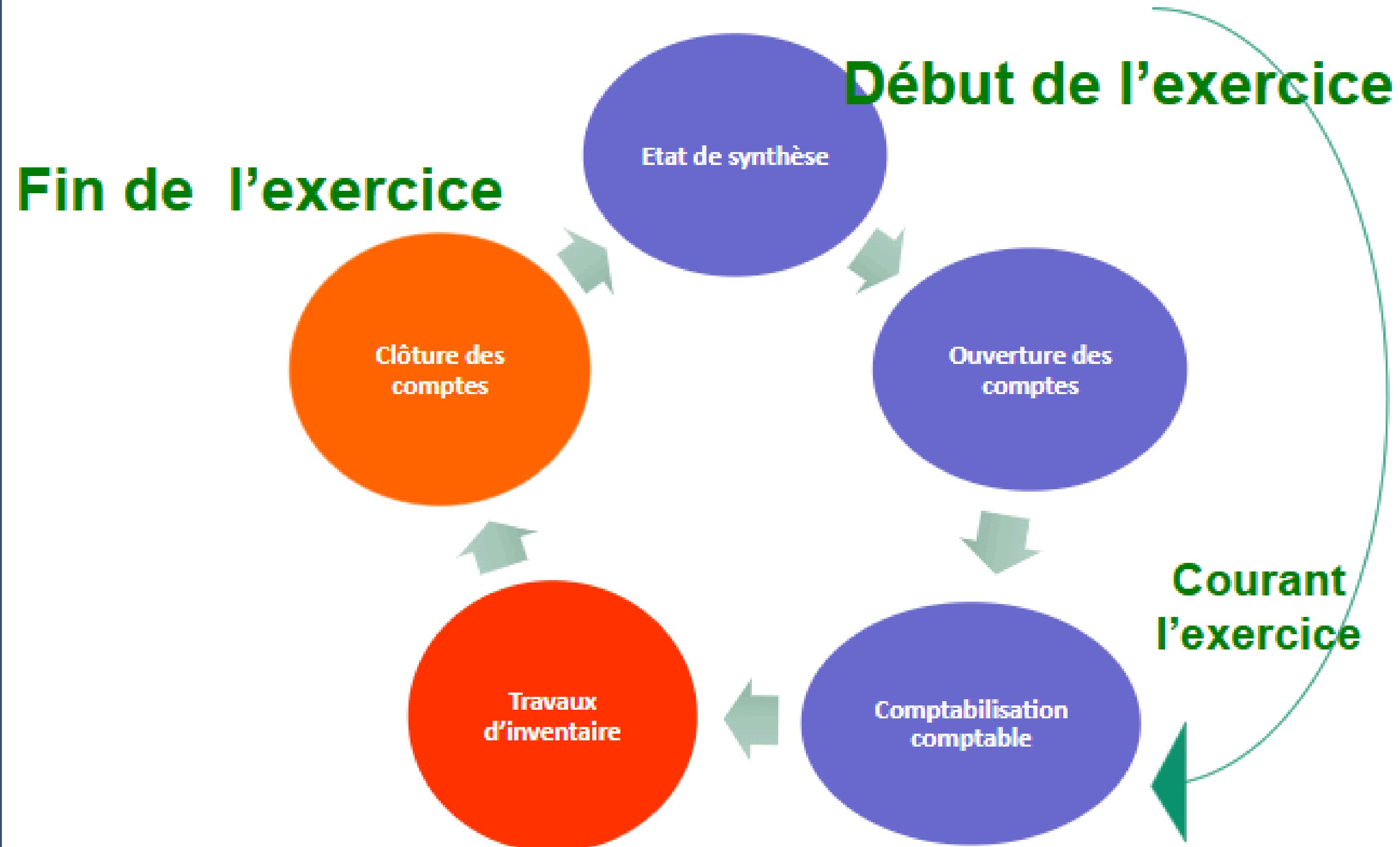
**(Achat de voiture : Son prix reste en compta à son prix de la date d'achat et non pas actuel)**

**5)Prudence :Produits dès qu'ils sont certains les charges dès qu'elles sont probables sont comptabilisés.**

**6)Clarté :L'application de ce principe impose à l'entreprise d'organiser sa comptabilité, d'enregistrer ses opérations et de présenter ses états de synthèse conformément aux prescriptions du C.G.N.C.**

7) **Importance significative :Toute information pouvant influencer l'appréciation d'un lecteur des états de synthèse sur le patrimoine, la situation financière ou les résultats de l'entreprise est considérée comme significative dans le cadre de l'objectif d'image fidèle et doit être mentionnée dans les états de synthèse.**

# Le cycle comptable



**L'objectif de l'entreprise**

=

**S'enrichir en exerçant une activité**

**L'objectif de la comptabilité**

=

**Mesurer l'enrichissement (bénéfice) ou appauvrissement (perte)**

**EN COMPRANT**

Coût et revenu engendrés par son activité au cours d'une période de 12 mois appelé EXERCICE

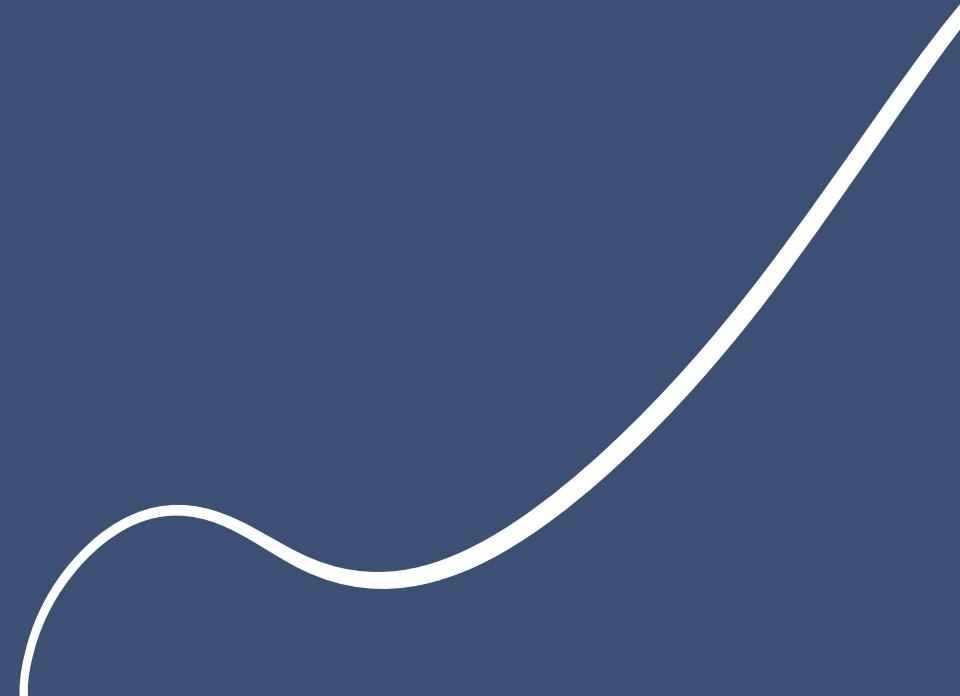
**EN EVALUANT**

La variation de son patrimoine provenant de l'activité, entre le début et la fin d'exercice

**Le compte de résultat**

**Le bilan**

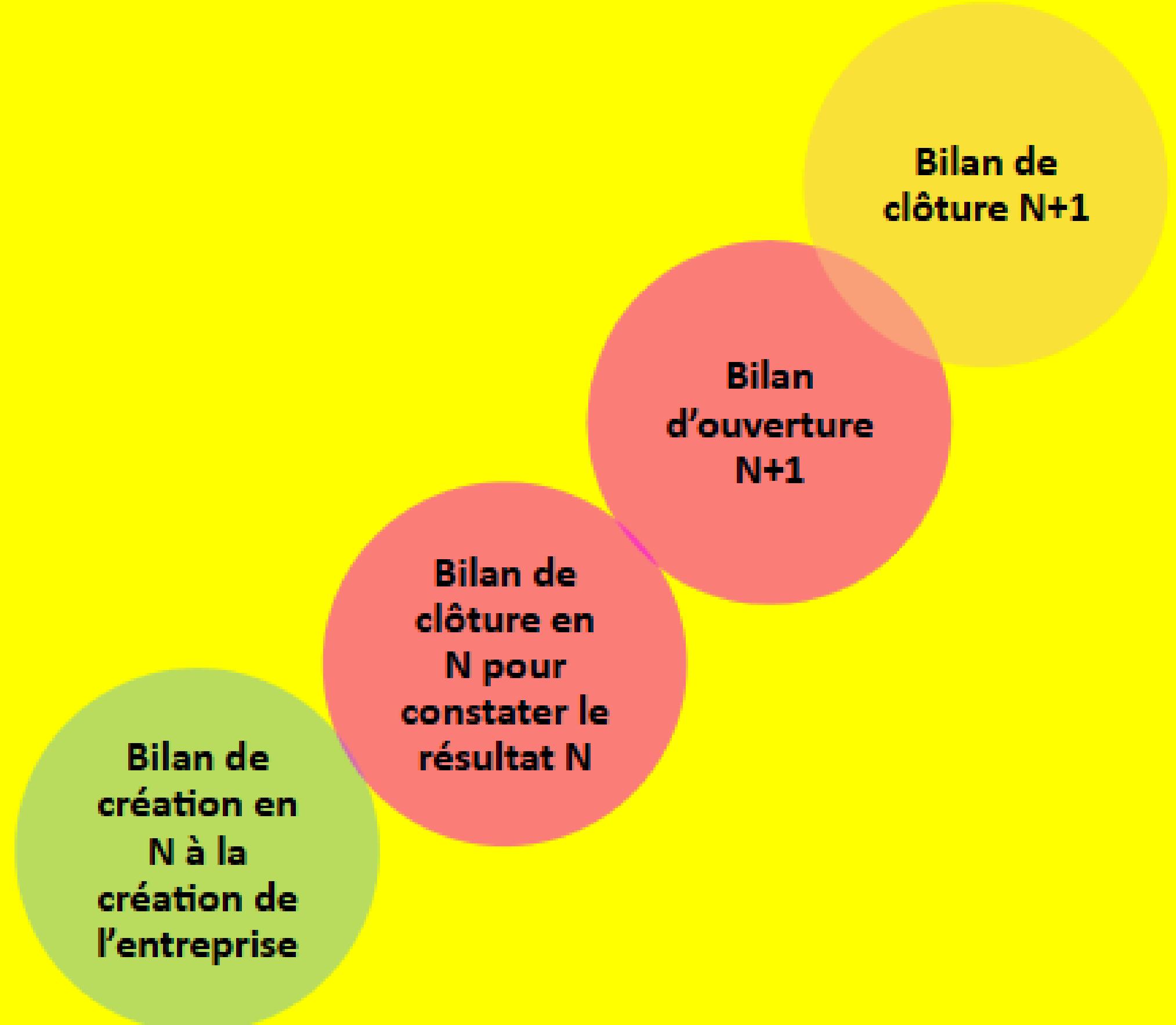
# ÉTATS DE SYNTHÈSE



# 1-BILAN

Le bilan est une image financière de l'entreprise à une date déterminée.

# Le cycle des bilans



**ACTIF**

Où va l'argent ?

**EMPLOIS**

**PRINCIPE DE LA  
PARTIE DOUBLE**

**RESSOURCES**

D'où vient l'argent ?

**PASSIF**

- \* Capitaux propres
- \* Emprunts
- \* Dettes envers les Fournisseurs
- \* ...



# EXEMPLE PRATIQUE

4 personnes décident de créer un magasin spécialisé dans les produits agricoles et apportent chacun 100 000 DH.

Ils décident d'acheter de l'équipement pour 180000DH payé au comptant par chèque

Ils achètent des marchandises pour 80000DH payées au comptant par chèque

Ils vendent des marchandises pour 80000 dh payées au comptant en espèce

Immobilisations

180000

Stock

0

Banque

220000

400000

EMPLOIS

- Je diminue la valeur d'un emploi : les stocks
- Et j'augmente un autre emploi : la banque

Capital

400000

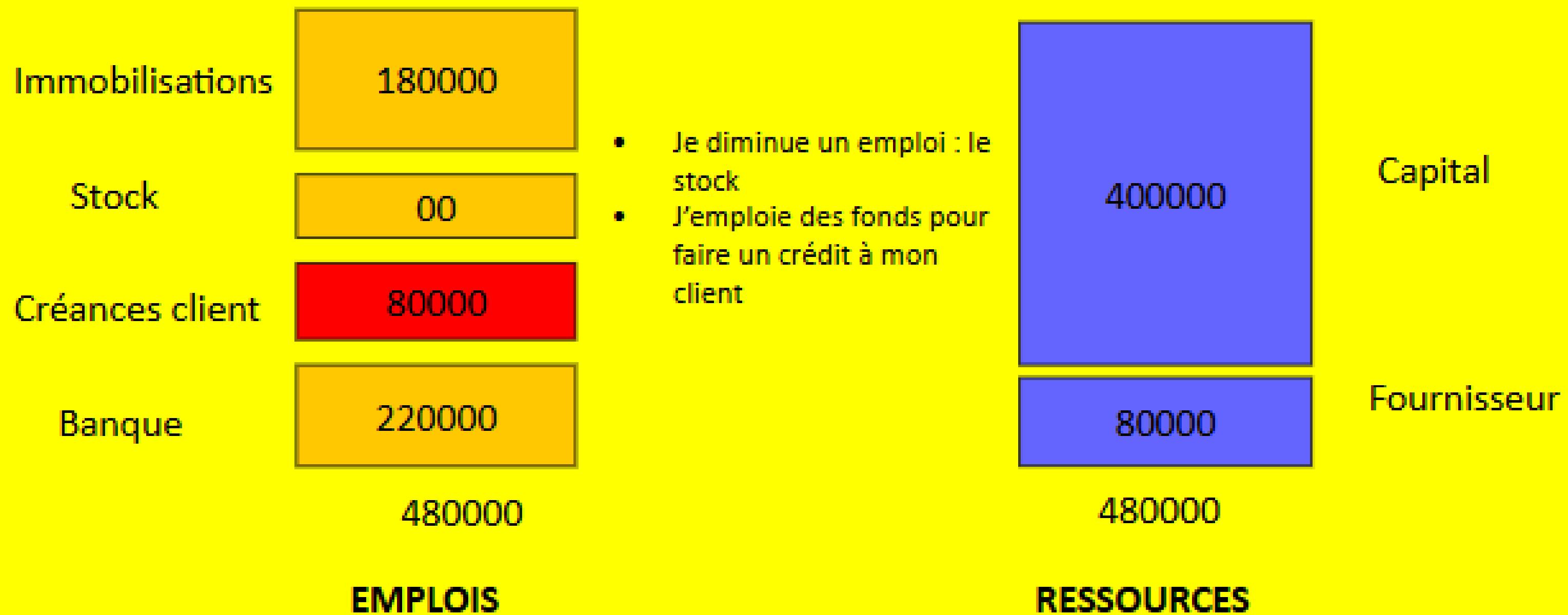
400000

RESSOURCES

Ils achètent des marchandises pour 80 000dh

Ils vendent des marchandises pour 80000 dh payées à crédit

- Ils vendent des marchandises pour 80000 dh à crédit



Il n'y a pas d'encaissement immédiat ; en contrepartie on enregistre une créance

- Ils achètent un véhicule 100000 dhs, payé pour moitié à crédit



# BILAN

Ce que l'entreprise possède

## ACTIF

- \* Actif immobilisé
- \* Actif circulant hors trésorerie
- \* Trésorerie – Actif

*A quoi sont ils utilisés ?*

Ce que l'entreprise doit

## PASSIF

- \* Financement permanent
- \* Passif circulant hors trésorerie
- \* Trésorerie – Passif

*Qui apporte les fonds ?*

# L'ACTIF

ACTIF  
CIRCULANT :  
-STOCKS  
-CRÉANCES

ACTIF  
IMMOBILISÉ :

Immobilisations en non valeurs  
Immobilisations incorporelles  
Immobilisations corporelles  
Immobilisations financières

TRÉSO-ACTIF :  
Avoir en Banque  
Avoir en Caisse

# **ACTIF IMMOBILISÉ**

- **Immobilisation en non valeurs : tous les frais que l'entreprise engage à la création (enregistrement, publicité, prospection ..)**
- **Immobilisations incorporelles : biens et droits ne constituant pas des objets matériels.**  
**Marque, frais de R&D, brevets, fonds de commerce**
- **Immobilisations corporelles : biens constituant des objets matériels**  
**terrains, matériel, construction,**
- **Immobilisations financières : créances et titres immobilisés**  
**Prêts, participations,**

## **ACTIF CIRCULANT**

**-STOCKS : Biens destinés à être consommés au premier usage, vendus en l'état ou au terme d'un processus de production .**

**-AUTRES CRÉANCES**

# **TRÉSO-ACTIF**

**-LES AVOIRS EN BANQUES**

**-LES AVOIRS EN CAISSES**

**Titres et valeur de placement (TVP)**

**Comptes courant banque**

**Caisse**

# PASSIF

Ce que l'entreprise doit - à ses actionnaires  
- à des tiers

## Financement permanent

### Capitaux propres

Capital social

Réserves

Résultat net

Apports des associés

Bénéfices antérieurs non distribués

Fruit de l'activité de l'exercice A-P

### Capitaux assimilés

Dettes financière

Auprès des établissements de crédit

Provisions

Provisions pour risques et charges

### Dettes à CT

Dettes fournisseurs

Autres dettes

Exploitation ou immobilisations

Dettes fiscales et sociales

Autres dettes

## TRÉSORERIE - PASSIF

### Dettes à TCT

Crédit d'escompte

Banque (solde créditeur)

# RÉSULTAT DE FIN D'EXERCICE

**RÉSULTAT = ACTIF - PASSIF**

Capital	700 000 DH
Un terrain évalué à	380 000 DH
Un bâtiment à usage commercial	390 000 DH
Un véhicule utilitaire	83 700 DH
Divers matériels de bureau	12 640 DH
Un stock de matières premières	143 000 DH
Des fonds déposés en banque	16 150 DH
Des espèces en caisse	9 370 DH
Les clients lui doivent:	45 780 DH
Elle a emprunté 300 000 DH à un établissement financier pour une durée de cinq ans.	
Elle doit 51 480 DH à ses fournisseurs et 29 160 DH de taxes à l'Etat.	

# CPC



**Le compte de résultat permet de connaître :**

**l'ensemble des coûts engagés, appelés charges**

**au cours d'un exercice pour les besoins de l'activité de**

**l'entreprise;**

**l'ensemble des revenus, appelés produits, générés par son**

**activité pour le même exercice;**

# **ATTENTION**

**Produits = les sommes ou valeurs reçues ou à recevoir en contrepartie de la fourniture par l'entité de biens, travaux, services, etc.**

**Produits ≠ encaissements**

**Vente de marchandises au 10.12.N, règlement à 60 jours = produit de N même si encaissement seulement en N+1**

# ATTENTION

- Charges = les sommes ou valeurs versées ou à verser en contrepartie de marchandises, approvisionnements, travaux et services consommés par l'entité (charges = consommations)
  - Charges ≠ décaissements
  - Achat de marchandises au 10.12.N, règlement à 60 jours = charge de N même si décaissement seulement en N+1

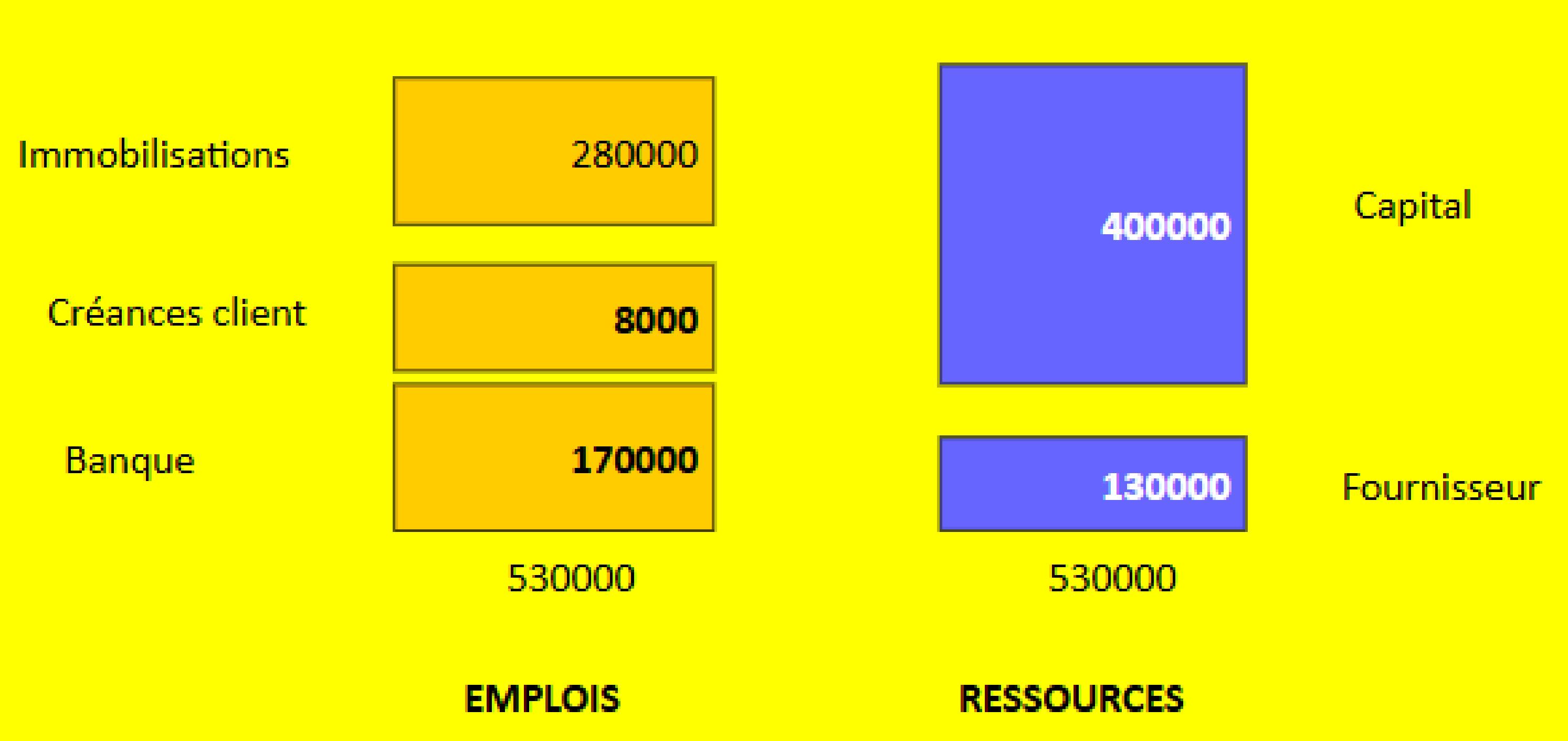
# OBJECTIFS

**Savoir si Bénéfice ou Perte (Calcul du résultat)**

**Comparaison d'une année par rapport aux précédentes**

**Analyser sa formation et la part respective de l'exploitation, des éléments financiers et exceptionnels dans l'enrichissement ou l'appauvrissement de l'entité**

# Construction du CPC

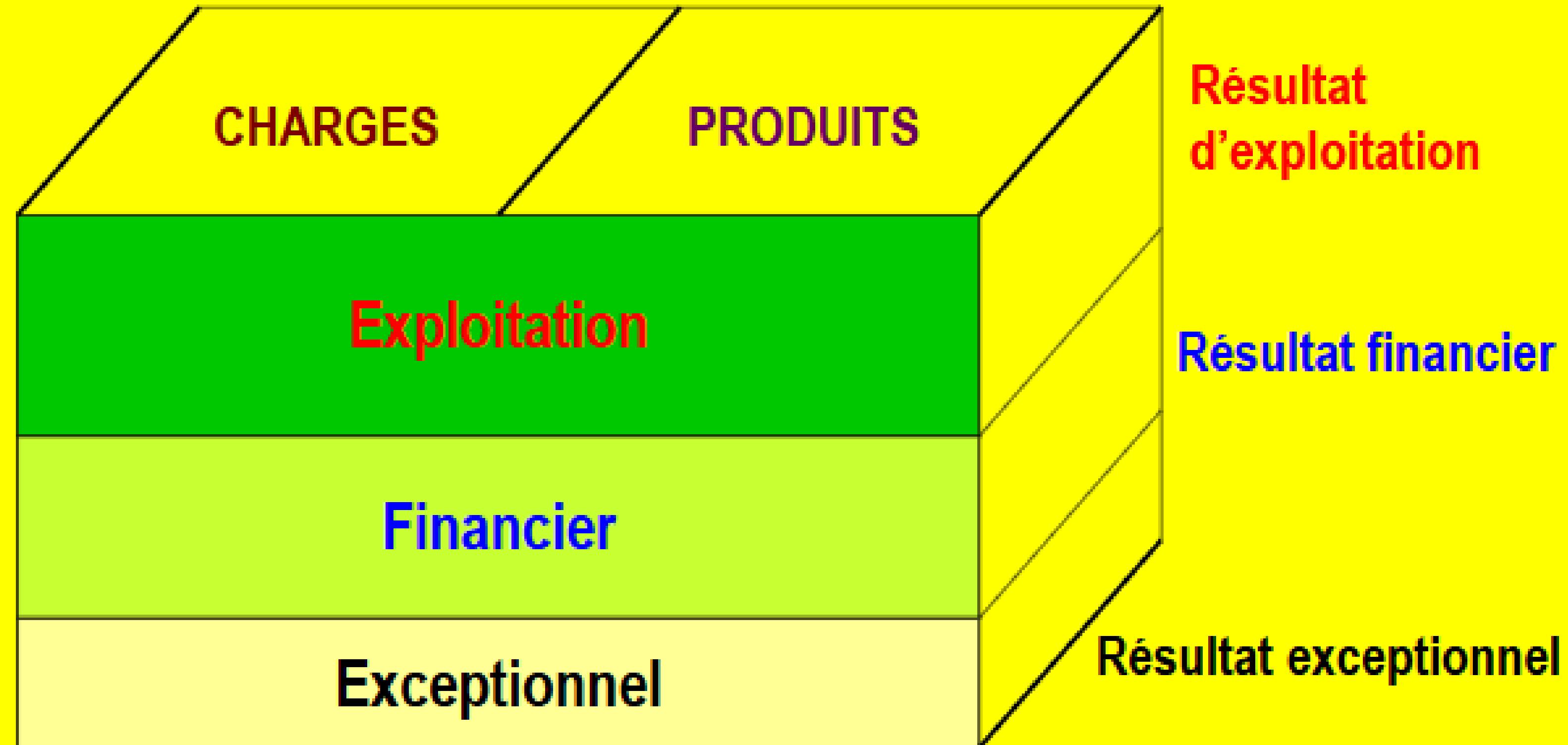


Ils emploient maintenant un vendeur et ouvrent le magasin au public

## Le premier mois d'activité :

- 03/01 : achat de marchandises pour 50000dh, réglées comptant
- 05/01 : ventes de marchandises pour 15000 dh
- 12/01 : achat à crédit d'un lot d'engrais pour 80000 dh
- 15/01 : revente du lot à crédit pour 10000 dh
- 24/01 : paiement par chèque du fournisseur du 12/01
- 25/01 : achat de marchandises pour 12 000 dh à crédit

# Le classement des charges et des produits



## Présentation en liste

	N	N-1
Produits d'exploitation		
Charges d'exploitation		
	Résultat d'exploitation	
Produits financiers		
Charges financières		
	Résultat financier	
	Résultat courant avant impôts	
Produits exceptionnels		
Charges exceptionnelles		
	Résultat exceptionnel	
	Résultat net avant impôt	
Impôts sur les bénéfices		
	Total des produits	
	Total des charges	
	Bénéfice ou perte	

**Produits (somme des produits de l'exercice)**

-

**Charges (somme des charges de l'exercice)**

= =

**Produits > Charges : résultat positif : bénéfice**

**Produits < Charges : résultat négatif : perte**

# Détail des produits

**Produits d'exploitation**

**Ventes de marchandises**

**+/- Production vendue (biens et services)**

**= Chiffres d'affaires**

**=> Ventes de l'exercice même si pas encore encaissées !**

**Le symbole +/- devant Production vendue (biens et services) signifie qu'il peut s'agir d'un ajout ou d'un retrait dans le calcul du chiffre d'affaires, selon la situation. Voici pourquoi :**

**Explication :**

**+ : si l'entreprise a produit plus qu'elle n'a vendu (stock en augmentation), une partie de la production est vendue ou valorisée, donc ajoutée au chiffre d'affaires.**

**- : si l'entreprise a vendu plus qu'elle n'a produit (stock en diminution), cela signifie qu'une partie des ventes provient du stock antérieur, donc on retranche cette partie de la production pour ne pas la comptabiliser deux fois.**

**Contexte :**

**Ce type d'ajustement est utilisé pour respecter le principe de la**

**comptabilité d'engagement : on enregistre les produits au moment où**

**ils sont acquis, pas nécessairement encaissés, ni même produits**

**physiquement.**

# **Production stockée :**

**variation de stocks de produits finis**

=

**Stock Final - Stock Initial**

**SI : évaluation après inventaire au 31.12.N-1**

**SF : évaluation après inventaire au 31.12.N**

# Production immobilisée

Lorsqu'une entité réalise une immobilisation pour elle-même (ex. entrepôt), cela constitue un enrichissement de l'exercice

Enregistrée à son coût de production dans les produits d'exploitation

(Elle apparaît dans l'actif immobilisé !)

# Détails des Charges

## Charges d'exploitation

Achats revendus de marchandises =

Achats de marchandises

- Variation de stock

- Réductions commerciales

**Pour les marchandises comme pour les matières premières :**

**SF - SI**

**Si l'entité a puisé dans ses stocks ( $SI > SF$ )**

**Si l'entité a stocké ( $SI < SF$ )**

## Charges

---

Variation de stocks de marchandises

SF - SI

Variation de stocks de matières premières

SF - SI

## Produits

---

variations de stocks de produits finis

SF - SI

**Autres achats (énergie, produits d'entretien) et  
charges externes (assurance, loyer, frais postaux)**

**Impôts et taxes (sauf impôt sur les sociétés)**

**Salaires et traitements**

**Charges sociales**

**Dotations d'exploitation**

**Autres charges**

# Différences B / CPC

- Achats de marchandises pendant l'exercice

N => enregistrés au CPC

- Bilan : seulement le stock éventuel au 31.12.N

- Salaires liés aux 12 mois de l'exercice

N => au CPC

- Bilan : seulement les salaires pas encore payés au 31.12.N

# **Produits financiers**

**Produit des titres de participation et autres titres**

**Gains de change**

**Intérêts générés par les titres financiers détenus par**

**l'entité**

**Charges financières**

**Intérêts liés aux emprunts**

**Perte de change**

**Dotations financières**

# **Produits non courants**

# **Produits de cession des immobilisations**

**\* Charges non courantes**

**Valeurs nettes d'amortissement des IC**

**Dons faits par l'entité**

## **Résultat d'exploitation**

= Produits d'exploitation – Charges d'exploitation

## **Résultat financier**

= Produits financiers – Charges financières

## **Résultat courant avant impôts**

= Produits d'exploitation + Produits financiers  
- Charges d'exploitation - Charges financières

= Résultat d'exploitation + Résultat financier

## **Résultat exceptionnel**

= Produits exceptionnels – Charges exceptionnelles

le CPC permet de  
déterminer d'où provient le  
résultat

- Voici deux sociétés aux résultats identiques. Dans laquelle préférez vous travailler ?

Rés. d'exploitation

100

Résultat financier

-10

Résultat exceptionnel

- 25

-60

-40

+ 165

65

65

**L'ANNEXE**

**Rôle : compléter et expliquer les informations données par le bilan et le compte de résultat**

**Présentation non réglementée mais :**  
**Rédaction claire et succincte**

**Doivent figurer toutes les informations ayant une importance significative et seulement celles-ci susceptibles d'avoir une influence sur le jugement que leurs destinataires peuvent porter sur le patrimoine, la situation financière et le résultat de l'entité ainsi que sur les décisions qu'ils peuvent être amenés à prendre**

# **INFORMATIONS DE L'ANNEXE**

**1. Règles et méthodes comptables ayant permis d'établir  
les comptes**

**Méthodes adoptées, options**

**Dérogations et changement de méthodes**

**2. Compléments d'informations**

**Au bilan : détail des frais de R&D, immobilisations,  
créances et dettes**

**Au CR**

**3. Toute information nécessaire à l'obtention d'une image  
fidèle (responsabilité des dirigeants)**

**L'ORGANISATION COMPTABLE**

**HNA LME39OUL !!**

# Activité

01-06	Avoiren banque	9000 dhs
03-06	Ventesde marchandises par chèque	15 000 dhs
05-06	Paiement du fournisseur Brahim par chèque	7 000 dhs
06-06	Règlementdes frais d'eau et d'électricité par chèque	850 dhs
09-06	Achats de marchandises par chèque	9500 dhs
10-06	Reçu du client Ali par chèque	4850 dhs
11-06	Achats de fournitures de bureau par chèque	3500 dhs
13-06	Règlementdes frais d'entretien des machines par chèque	5000 dhs
15-06	Acquisition d'un mobilier de bureau par chèque	990 dhs

**Déterminer le solde au 15 juin .**

**ENTREES**

# BANQUE

**SORTIES**

9 000

7 000

15 000

850

4 850

9 500

3 500

5 000

990

Total ENTREES = 28850

Total SORTIES = 26840

Total ENTREES



Total SORTIES



2010 dhs

28850



26840

# Banque

Débit

Crédit

	Débit	Crédit
Solde initial	9 000	
Mouvements débit	[ 15 000 4 850 ]	7 000 850 9 500 3 500 5 000 990 ]
		Mouvements crédit

Total DEBIT =

~~28850~~

Total CREDIT =

~~26840~~

Solde final = 2010 dhs

# Présentation du compte

Si  $TD > TC$ : le solde est débiteur

Si  $TD < TC$  le solde est créditeur

Si  $TD = TC$  le solde est nul

CLASSE 1 : COMPTES DE FINANCEMENT PERMANENT

11 C

CLASSE 2 : ACTIF

44 C

CLASSE 3 : PASSIF

11 C

CLASSE 4 : TRÉSORERIE

14 D

45 A

47 E

12 P

27 G

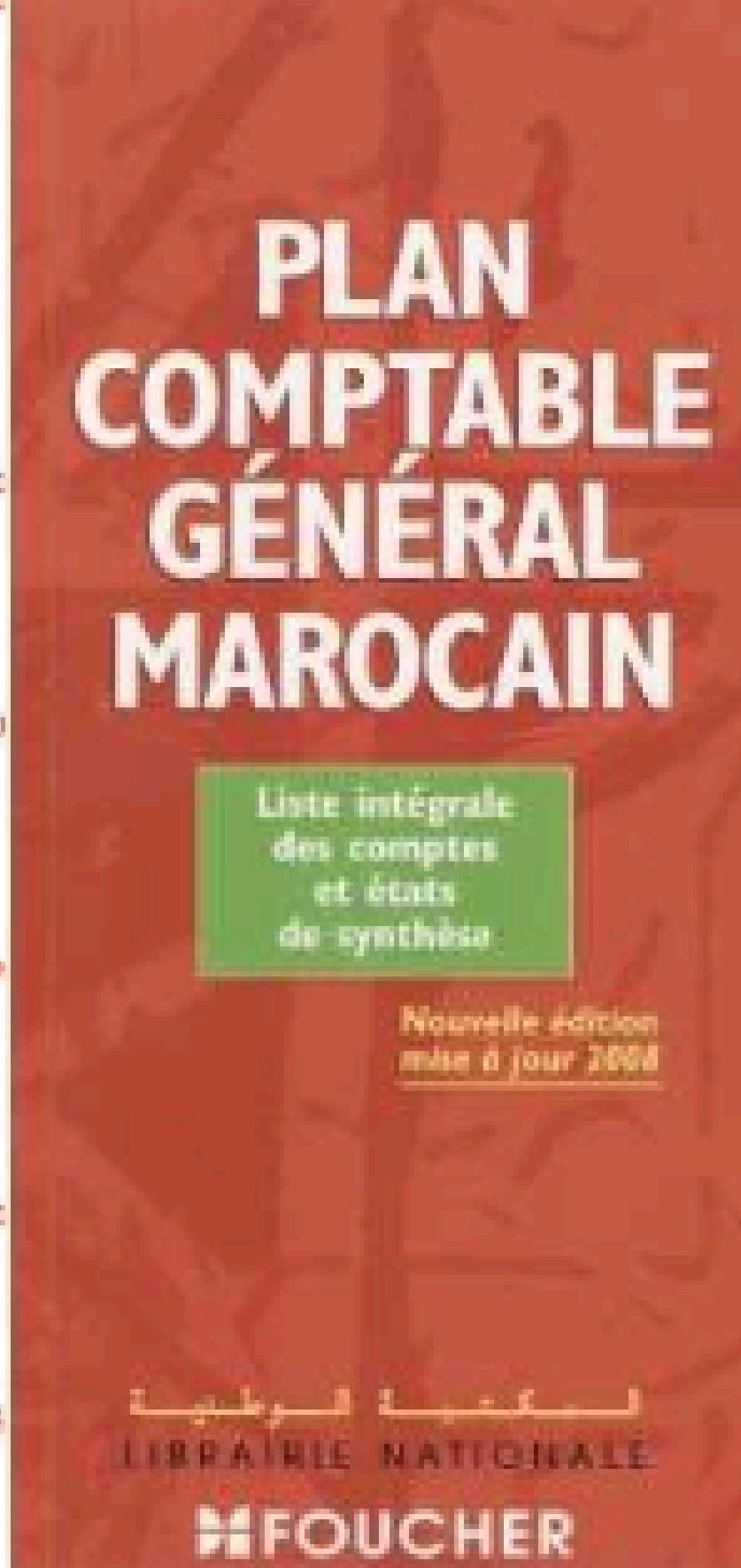
10 C

19 B

10 P

100

100



## Comptes de situation (du bilan)

Classe 1

Comptes de financement permanent

Classe 2

Comptes d'actif immobilisé

Classe 3

Comptes d'actif circulant hors trésorerie

Classe 4

Comptes de passif circulant hors trésorerie

Classe 5

Comptes de trésorerie

## Comptes de gestion

Classe 6

Comptes de charges

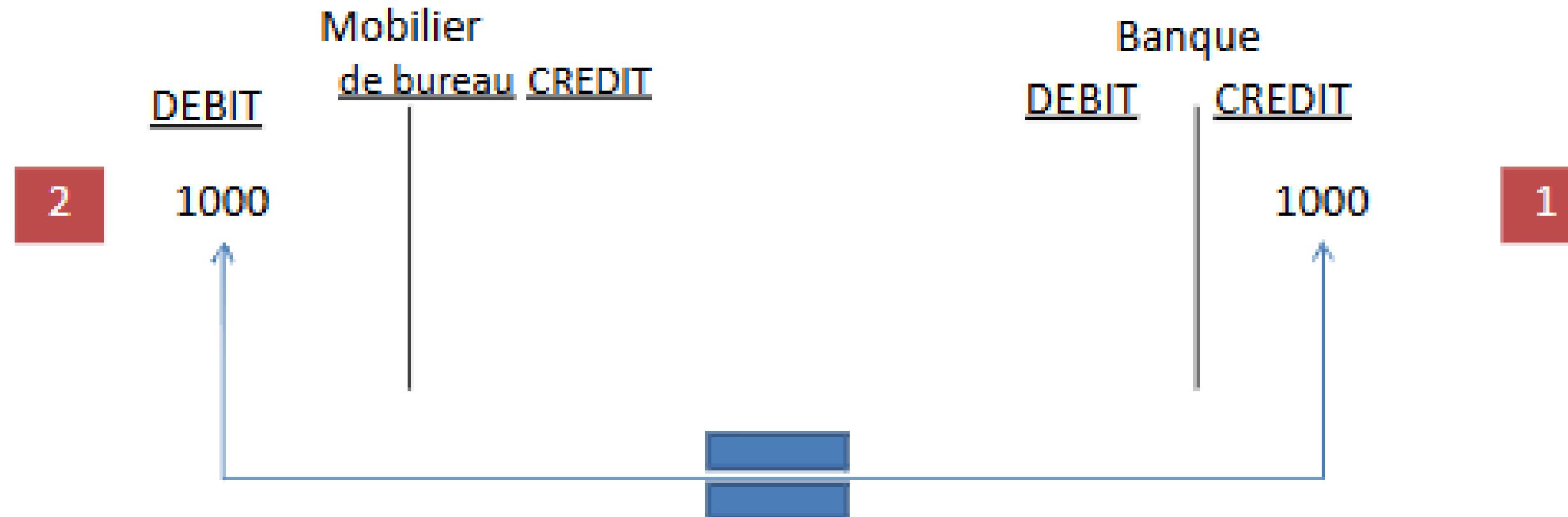
Classe 7

Comptes de produits

# Fonctionnement des comptes d'actif et de charges

Opération 1:

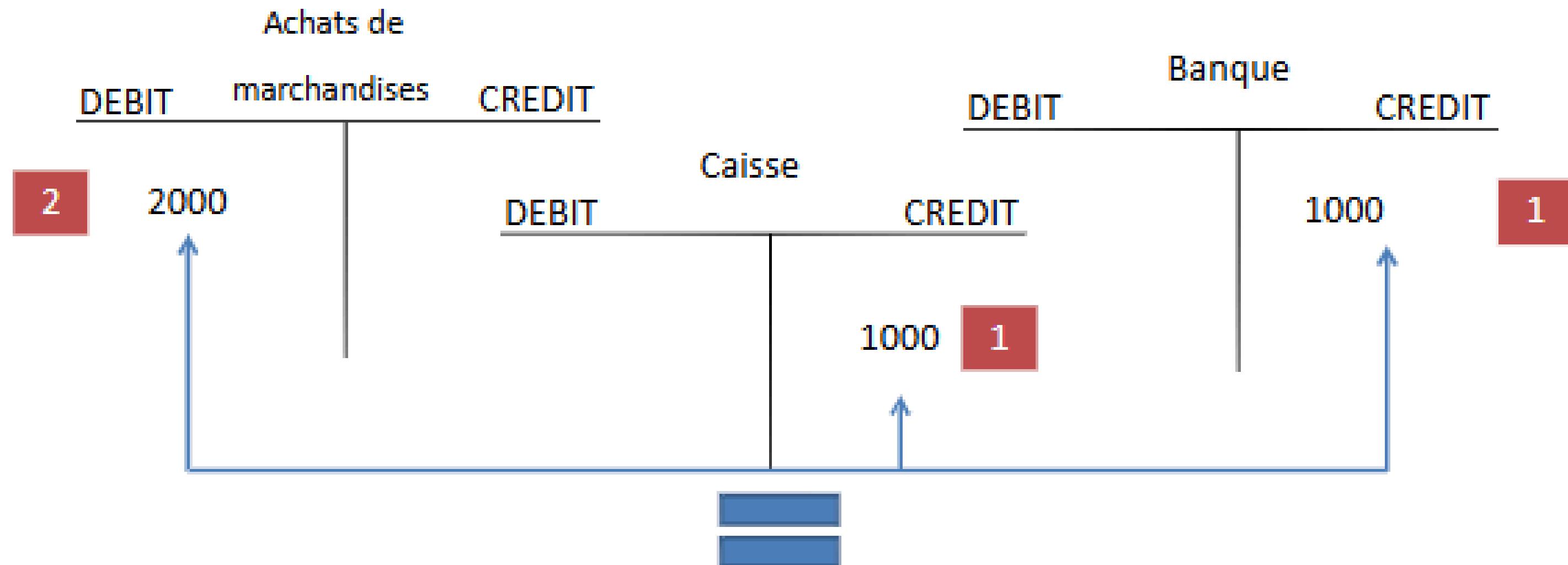
Acquisition d'un mobilier de bureau par chèque bancaire pour 1000 dhs.



# Fonctionnement des comptes d'actif et de charges

Opération 2:

Achats de marchandises 2000 dhs, moitié en espèces, l'autre moitié par chèque bancaire.



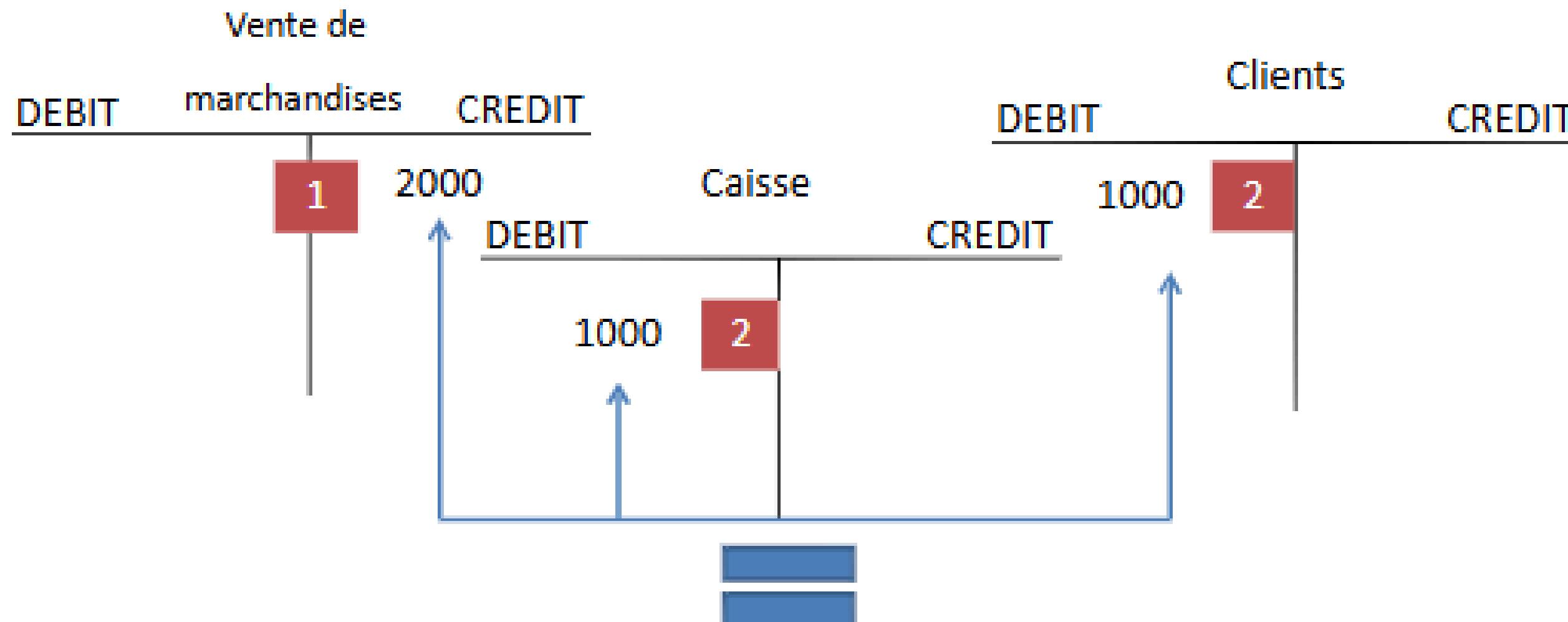
# Comptes d'actif et de charges

Débit		Crédit
Actif		Actif
+ Charges		+ <del>Charges</del>

# Fonctionnement des comptes de passif et de produits

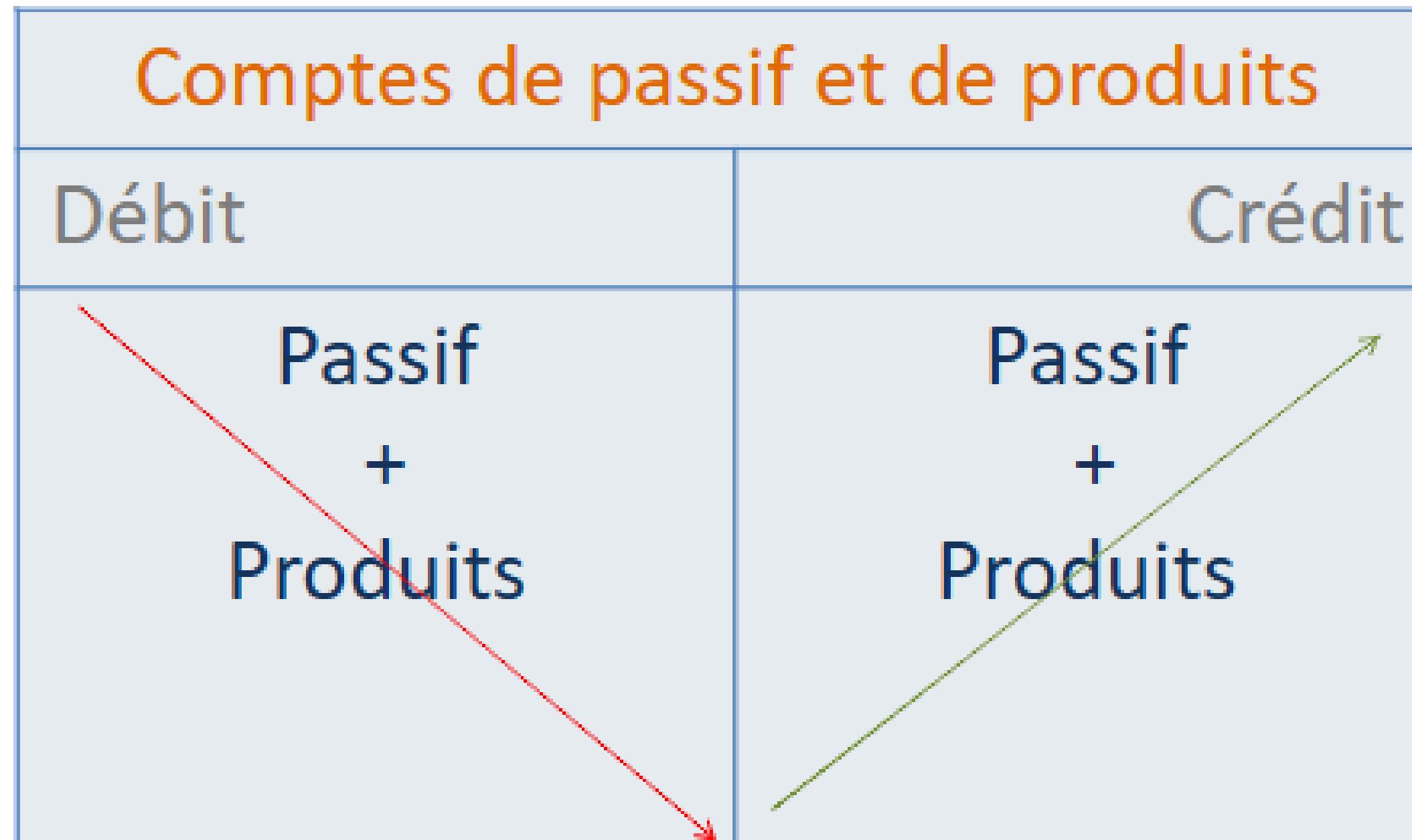
Opération 1:

Ventes de marchandises pour 2000 dhs, moitié en espèces et moitié à crédit.



# Fonctionnement des comptes de passif et de produits

Comptes de passif et de produits	
Débit	Crédit
Passif + Produits	Passif + Produits



# Principe de la partie double

Une opération comptable donne naissance à au moins deux comptes.

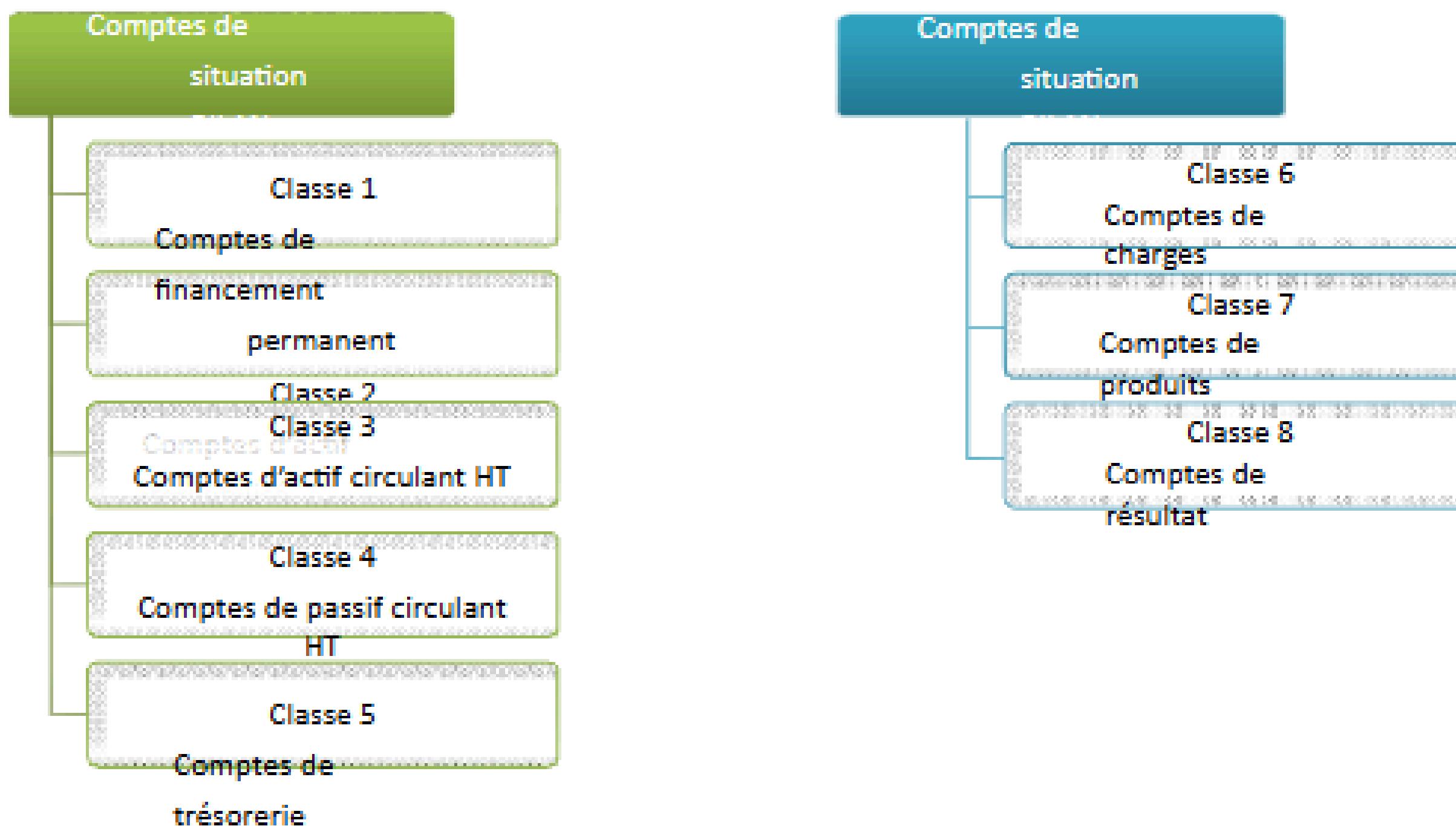


Quand on crédite un compte, on débite au moins un autre compte.

Quand on débite un compte, on crédite au moins un autre compte.



# Classes du plan comptable



**Classe**

**2 –**

**Comptes de l'actif immobilisé**

**Rubriques**

**21 – Immobilisation en  
non valeurs**

**22 – Immobilisations  
incorporelles**

**23 – Immobilisations  
corporielles**

**24/25 – Immobilisations  
financières**

## Postes

231 – Terrains

232 – Constructions

233 – Installations techniques,  
matériel et outillage

234- Matériel de transport

235 – Mobilier, matériel de  
bureau et aménagements  
divers

## Comptes

2331 – installations techniques

2332 - matériel et outillage

2333 - emballages récupérables  
identifiables

## Comptes divisionnaires

23321 – Matériel

23324 – Outilage

**Classe**

**23321**

**Rubriques**

**23321**

**Postes**

**23321**

**Comptes**

**23321**

**Comptes  
divisionnaires**

**23321**



**61** Charges  
d'exploitation

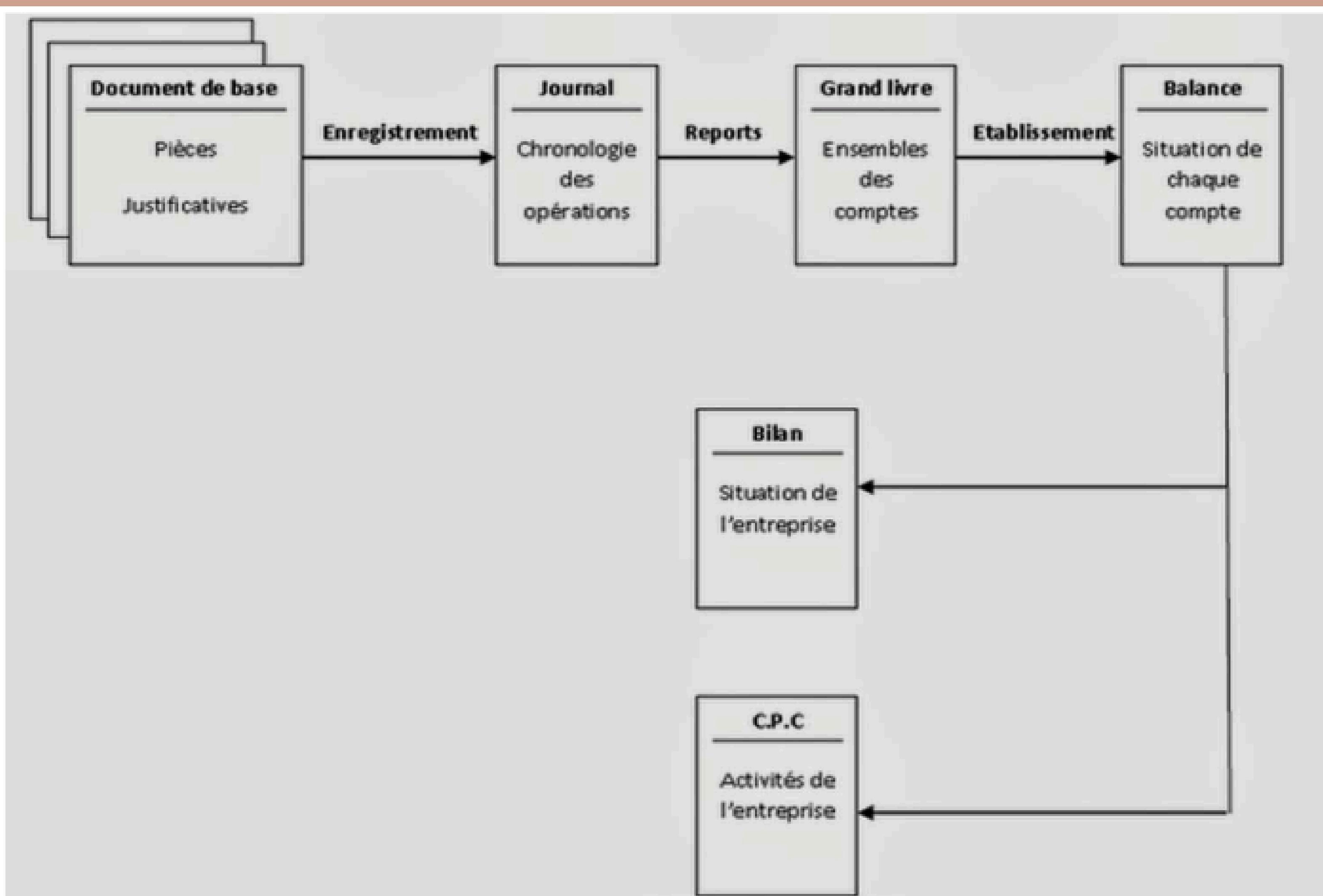
**63** Charges financières

**65** Charges non  
courantes

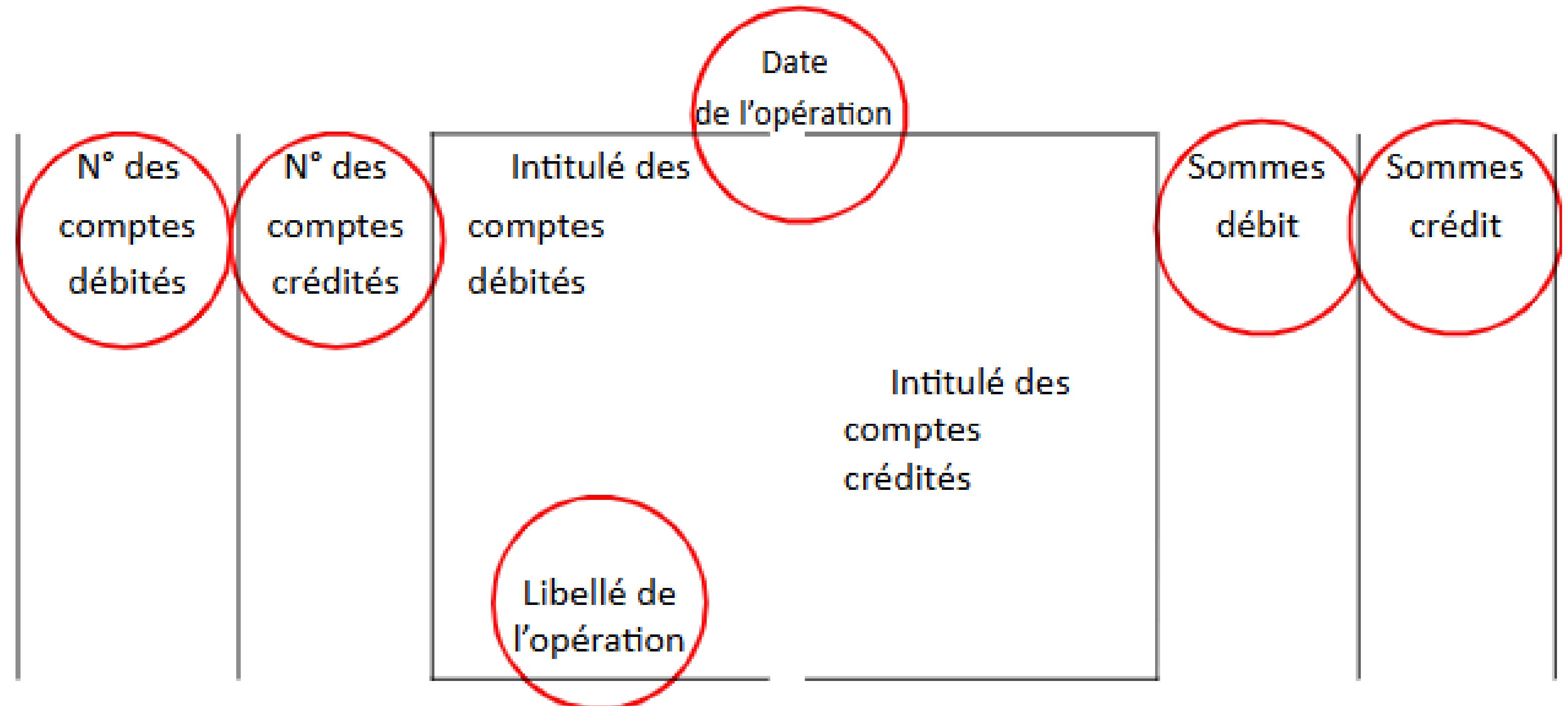
**71** Produits  
d'exploitation

**73** Produits financiers

**75** Produits non courants



# *Livre journal*



# *Balance*

N° des comptes	Nom des comptes	Soldes de début de période (SI)		Mouvements de la période		Soldes de fin de période (SF)	
		Débiteurs	Créditeurs	Débits	Crédits	Débiteurs	Créditeurs

# *Pour résumer*

- l'enregistrement des opérations : se fait par les journaux,
- le classement des opérations : se fait par le grand livre des comptes,
- le résumé des opérations : se fait par la balance générale des comptes,
- la synthèse des opérations : se fait par le bilan et le compte de résultat.

# **La clôture et les travaux d'inventaire**

# Amortissements

## Constructions (bâtiments)

### 1. Système d'amortissement :

- Linéaire
- Durée: 20 an
- Taux : 5%

# Amortissements

## Matériel (machine outil)

### 1. Système d'amortissement:

- Dégressif
- Durée: 5 ans
- Coefficient 2
- Taux :  $0.2 \times 2 = 0.4$  soit 40%

# Régularisations des Charges

## Assurance annuelle

- Durée totale : 12 mois
- Durée pour année en cours 200N : 4 mois
- Durée pour année suivante 200N+1: 8 mois
- Charges pour 200N :
- Charges pour 200N+1 :

Charges constatées d'avances :

# Régularisations des Charges

## Facture d'électricité

- Durée pour année en cours 200N: 4 mois
- La facture n'est pas encore parvenue au moment de clôture de l'exercice soit le 31/12/200N
- Prévision : 1200 dh
- Frais d'électricité :

*Contrepartie: Autres débiteurs (Cie d'élect.) : 1200 (CB)*

# Régularisations des Produits

## Loyer reçu ( pour locaux)

- Durée: 01 Novembre 200N - 30 Avril 200N+1
- Loyer pour 200N:
- Loyer reçu en 200N mais pour le compte de 200N+1:

Produits reçus en avance:

# **L'INVENTAIRE (RECENSEMENT)**

# Remarques

- Les Comptes " variations de stocks " enregistrent le stock initial et le stock final. Les variations des stocks représentent la différence entre SF et SI
- Les comptes de régularisation des produits et charges n'affectent pas la trésorerie (Caisse & Banque) car il ne s'agit pas de décaissements (sortie monétaire) ni d'encaissements (entrée monétaire)

# SYSTÈMES D'AMORTISSEMENT

L'amortissement est la technique par laquelle la CG tient compte de l'usure des éléments de l'actif (équipements...) qui déprécie (baisse de la valeur de ) ces éléments (équipements moins performants après quelques mois ou années d'utilisation, etc.).

# Types d'amortissement

- **Amortissement comptable**
  - Dépréciation due à l'usure du temps
- **Amortissement économique**
  - Dépréciation due, en plus de l'usure du temps, à l'obsolescence technique ou technologique
- **Amortissement fiscal**
  - Amortissement plus élevé que l'amortissement comptable, donnant des avantages fiscaux (baisse du montant des impôts à payer par l'entreprise)

# Modes d'amortissement

- Mode 1 : Amortissement constant
  - Amortissement linéaire (constant) pour toute la période (durée) de vie de l'élément à amortir
- Mode 2 : Amortissement accéléré (dérogatoire)
  - La loi fiscale permet un amortissement supérieur à la véritable dépréciation de l'immobilisation
- Mode 3 : Amortissement dégressif
  - Application d'un coefficient (de dégressivité) au taux d'amortissement constant

# **AMORTISSEMENT CONSTANT**

Annuité:  $A = (\text{valeur d'entrée})/n$  ;

Taux d'amortissement:  $t = 100/n$

Exemple: matériel acquis le 1/4/2001 pour 120 000,00 dh,  
amortissement au prorata temporis pour 9 mois

**DONNER LE TABLEAU  
D'AMORTISSEMENT**

**Données de l'exercice :**

**Date d'acquisition : 01/04/2001**

**Valeur d'entrée : 120 000,00 dh**

**Durée d'amortissement (n) : disons 5 ans (classique pour du matériel)**

**→ Donc :**

**Annuité normale (A) =  $120\ 000 \div 5 = 24\ 000$  dh/an**

**Taux (t) =  $100 \div 5 = 20\ %$**

## **Calcul de l'annuité pour 2001 (prorata temporis)**

Le bien a été acquis le **1er avril**, donc utilisé pendant **9 mois** sur 12 cette année-là.

On applique le prorata :

$$\text{Annuité 2001} = 24\ 000 \times \frac{9}{12} = 18\ 000 \text{ dh}$$

Année	Annuité	Observations
2001	18 000 dh	9 mois (prorata)
2002	24 000 dh	pleine année
2003	24 000 dh	pleine année
2004	24 000 dh	pleine année
2005	24 000 dh	pleine année
2006	6 000 dh	solde à amortir
Total	120 000 dh	sur 5 ans, complet

**prorata temporis (c'est-à-dire qu'on amortit au prorata du temps d'utilisation pendant la 1<sup>re</sup> année).**

- **Provisions**

- Somme prévue pour tenir compte de la dépréciation (perte de valeur) d'un éléments de l'actif, mais qui n'est pas certaine et non encore réalisée (voir lexique)

- **Provisions pour dépréciation des stocks**

- **Matières premières**
  - **En cours Produits finis**

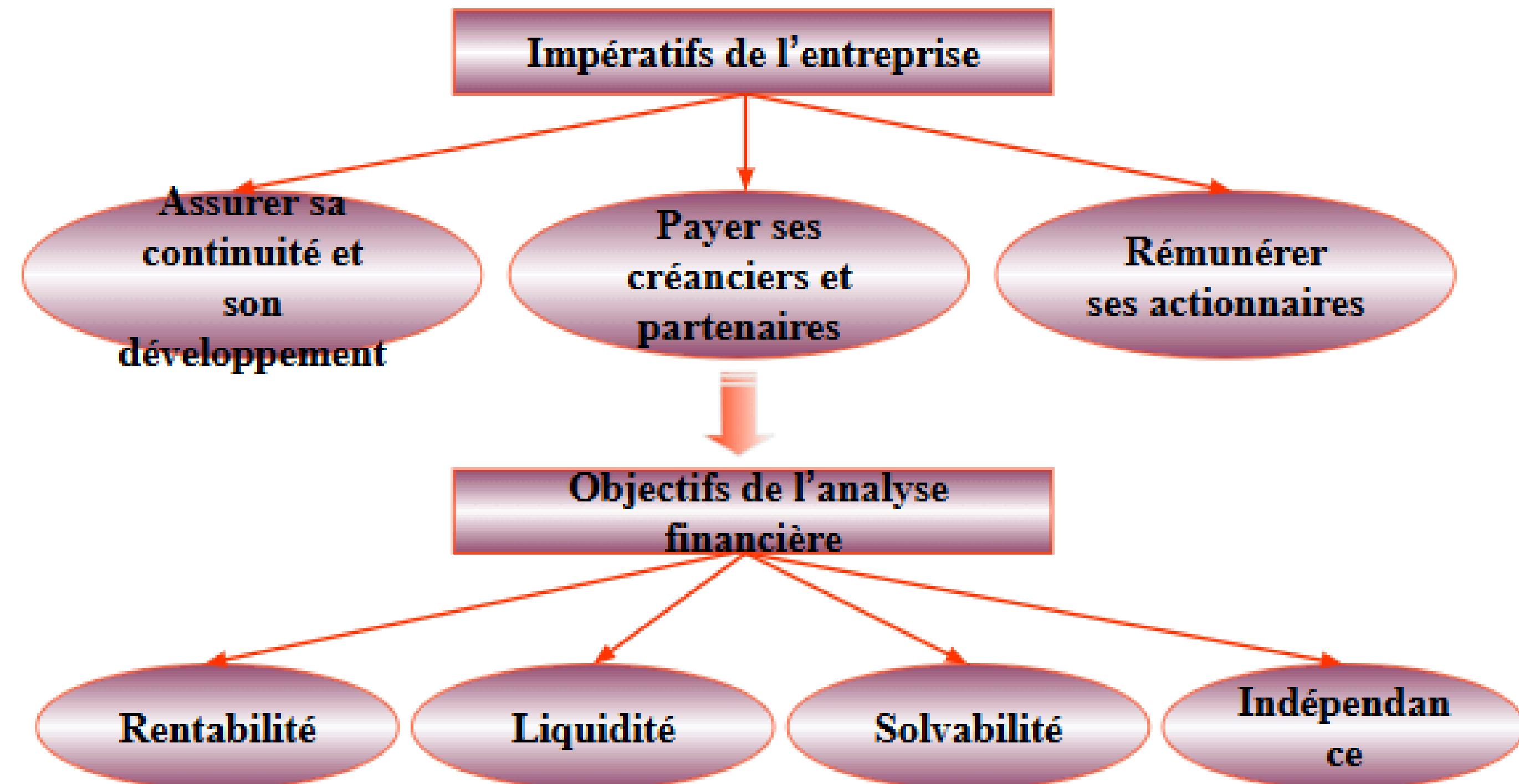
- **Provisions pour créances clients et assimilées**

- **Provisions pour créances douteuses**

# L'ANALYSE FINANCIÈRE

Ce diagnostic s'appuie sur les performances réalisées par l'entreprise. Il permet d'envisager son avenir ainsi que les mesures à prendre pour assurer sa survie, son redressement et son développement par une nouvelle stratégie.

# Objectifs de l'analyse financière



**La solvabilité signifie que l'entreprise a des actifs dont la valeur est supérieure à celle de ses dettes. (Absences d'échéance).**

- **La liquidité signifie que les actifs de l'entreprise vont être transformés en disponibilités dans un délai suffisant pour faire face aux engagements financiers. (Dettes de l'entreprise).**
- **la rentabilité signifie que l'entreprise dégage un bénéfice.**

# Les comptes annuels

- Les comptes annuels comprennent :
  - Le bilan : photographie à un instant t de tout ce que possède l'entreprise (Actifs) et de tout ce qu'elle doit (Passifs).
  - Le Compte des produits et charges: récapitule les charges et produits de l'exercice ; il traduit l'accroissement de la richesse de l'entreprise durant la période (n-t) à t.
  - Les annexes : complètent et commentent les infos données par le bilan et le CPC.
- Eléments indispensables à la réalisation de l'analyse financière de l'entreprise.

# **Analyse des performances d'activité**

Cette analyse se fait à partir du CPC en calculant des résultats partiels ; il s'agit des soldes intermédiaires de gestion.

Le calcul de ces soldes intermédiaires de gestion permet :

- ❖ D'apprécier la performance de l'entreprise et la création des richesses générée par son activité;
- ❖ De décrire la répartition de cette richesse créée par l'entreprise ;
- ❖ De comprendre la formation du résultat en la décomposant.

Ces soldes intermédiaires de gestion s'analyse de l'amont vers l'aval, en partant du chiffre d'affaires jusqu'au résultat net comptable.

La MC intéresse uniquement les entreprises commerciales ou l'activité de négoce des entreprises mixtes et en constitue la principale ressource ; elle est donc vue comme un indicateur fondamental de la performance d'une entreprise commerciale.

Elle dépend :

- ✓ des quantités vendues par ligne de produit ;
- ✓ de l'évolution de la marge pratiquée sur chaque ligne de produit ;
- ✓ de la pondération entre lignes de produits dans l'ensemble des produits vendus.

**Taux de marque:** un indicateur financier qui traduit la rentabilité d'un produit

= Marge commerciale / vente de marchandise HT

Ou

= Marge commerciale unitaire / prix de vente HT

### OBJECTIFS

- Déterminer la rentabilité des ventes d'un produit en particulier
- Comparer la rentabilité d'entreprises d'un même secteur
- Négocier le prix d'achat
- Faire des prévisions

**Taux de marge:** La marge correspond au bénéfice réalisé sur une vente par l'entreprise

= Marge commerciale / achats de marchandise HT

Marge = Marge commerciale unitaire - coût de revient unitaire

coût de revient (ensemble des charges liées à la production d'un bien ou d'un service).

## **+ Production de l'exercice**

Ventes de biens et services produits /

Variation de stock de produits

Immobilisation produits pour elle-même

**C'est un solde qui concerne les entreprises industrielles et prestataires de services.**

**La production résulte de trois composantes principales, c'est un indicateur hétérogène :**

- ❖ la production vendue, évaluée au prix de vente ;
- ❖ la production stockée, évaluée au coût de production;
- ❖ la production réalisée par l'entreprise pour elle même, évaluée au coût de production.

**Valeur ajoutée** = marge commerciale + production de l'exercice – consommation externe de l'exercice ( achats consommés de matières + autres charges externe).

elle mesure la richesse créée par l'entreprise. La VA est liée à la croissance ou à la régression de l'activité, à la maîtrise des consommations externes, au recours éventuel à la sous-traitance, à l'importance des moyens en personnel et en matériel mis en œuvre.

La VA permet d'évaluer le poids économique de l'entreprise : la valeur ajoutée mesure la richesse créée par l'entreprise et sa contribution à l'économie du pays.

**Excédent brut d'exploitation** = VA + subvention d'exploitation – impôts et taxes – charges de personnels.

- ❖ L'EBE constitue la première ressource potentielle qu'obtient l'entreprise du seul fait de ses opérations d'exploitation.
- ❖ C'est le premier résultat de la performance industrielle et commerciale de l'entreprise

C'est un solde indépendant :

- ✓ de la politique d'investissement (pas de dotations aux amortissements dans le calcul du solde) ;
- ✓ de la politique de financement (pas de charges financières dans le calcul du solde) ;
- ✓ de la forme juridique (pas d'incidence de la fiscalité).

C'est donc un bon indicateur qui permet de faire des comparaisons inter-entreprises, particulièrement au sein du même secteur.

Il représente une trésorerie potentielle générée par l'exploitation ; il constitue la base de calculs financiers ( CAF, ETE, rentabilité économique brute)

## Le concept de la Capacité d'autofinancement

---

- La CAF constitue une ressource interne de l'entreprise.
- Cet indicateur reflète l'état des flux de trésorerie générés par l'activité. C'est l'indicateur qui sert de base au calcul de la capacité de remboursement d'une entreprise

**Taux d'autofinancement =**

**capacité d'autofinancement – dividendes / montant des investissements**

## Le calcul de la CAF : Méthode additive

---

**Capacité d'autofinancement =**

Excédent brut d'exploitation + Produits encaissables - Charges décaissables.

**CAF** = Résultat net de l'exercice (+ si bénéfice, - si perte).

- + Dotations de l'exercice autres que celles relatives aux actifs, aux passifs circulants et à la trésorerie.
- Reprises sur amortissement, sur provisions
- Produits de cession des immobilisations.
- + Valeur Nette d'amortissement des immobilisations cédées ou retirées de l'actif.

## Le calcul de la CAF : Méthode soustractive

---

**CAF = EBE ou IBE** Excédent ou intérêt brut d'exploitation

- **Charges décaissables :**

- . Autres charges d'exploitation.
- . Charges financières (*sauf dotations sur actif immobilisé et financement permanent*).
- . Charges non courantes (*sauf Valeurs Nettes d'Amortissement des imob. Cédées et dotations sur actif immobilisé ou sur financement permanent*).
- . Impôt sur les résultats.

## Le calcul de la CAF : Méthode soustractive

---

+ produits encaissables :

- [. Autres produits d'exploitation.
- [. Transfert de charges d'exploitation
- [. Produits financiers (*sauf reprises sur provisions réglementées ou sur provisions durables et reprises sur amortissements*).
- [. Produits non courants (*sauf* produits de cession d'immobilisation, reprises sur subventions d'investissement et reprises sur provisions durables ou réglementées).

### Taux de croissance du chiffre d'affaires

$$\frac{CA_N - CA_{N-1}}{CA_{N-1}}$$

Il mesure l'évolution du chiffre d'affaires sur deux exercice

### Taux de croissance de la valeur ajoutée

$$\frac{VA_N - VA_{N-1}}{VA_{N-1}}$$

Il mesure l'évolution de la richesse créée par l'entreprise. La variation de ce ratio peut être liée à la croissance ou à la régression de l'activité, à la maîtrise des consommations externes, au recours éventuel à la sous-traitance, à l'importance des moyens en personnel et en matériel mis en œuvre

### Taux de croissance de l'excédent brut d'exploitation

$$\frac{EBE_N - EBE_{N-1}}{EBE_{N-1}}$$

Il mesure la capacité de l'entreprise à maîtriser ses charges de personnel et à rentabiliser son activité. Un taux élevé implique une forte capacité de l'entreprise à développer ses activités.

## 2. La mesure de la rentabilité et de la profitabilité par comparaison avec le CA

**Taux de marge commerciale**  
= Marge commerciale / CA

Il mesure la part de l'activité commerciale dans la réalisation du chiffre d'affaires.

**Taux d'intégration**  
= Valeur ajoutée / CA HT  
ou = VA / production de l'exercice

Il informe sur le degré d'intégration de l'activité. Plus le ratio sera proche de 1 ou de 100 %, plus l'entreprise participe seule à une part importante de la production

**Taux de marge brute d'exploitation**  
= EBE / CA

Il mesure la capacité de l'entreprise à générer un résultat pour un niveau de chiffre d'affaires sans tenir compte de la politique d'investissement et de financement.

**Taux de marge nette d'exploitation**  
= Résultat d'exploitation / CA

Il mesure la profitabilité indépendamment du mode de financement de l'activité

Taux de profitabilité financière  
= Résultats courant avant impôt/CA

Il mesure la capacité de l'entreprise à générer un résultat tout en tenant compte des opérations financières. Ce ratio n'est pas affecté par les éléments exceptionnels.

Taux de marge nette ou taux de profitabilité  
= Résultat net / CA

Il mesure la capacité de l'entreprise à dégager du profit.

### 3- Les ratios de mesure de la rentabilité et de la profitabilité

La rentabilité représente la capacité de l'entreprise à générer un résultat

**Part de l'impôt dans la VA**  
 $= \text{Impôt} / \text{VA}$

Ce ratio mesure la part de la richesse créée qui revient à l'État (impôts)

**Part du facteur travail dans la VA**  
 $= \text{charges personnel} / \text{VA}$

La masse salariale est le seul facteur sur lequel l'entreprise peut agir dans la répartition de la VA en envisageant une évolution de la masse salariale

**Part des intérêts dans la VA**  
 $= \text{Charges d'intérêt} / \text{VA}$

Ce ratio mesure la part de la VA consacrée au paiement des intérêts. Cette part est la conséquence de la politique de financement : plus une entreprise est endettée, plus la part consacrée au paiement des intérêts est importante.

**Part de l'autofinancement**  
 $= \text{autofinancement} / \text{VA}$

Ce ratio est la conséquence des trois autres indicateurs. Il s'agit de ce qui reste dans l'entreprise après le paiement des impôts, des salaires, des intérêts et la rémunération des associés.

#### **4. La mesure de rendement du personnel**

Il s'agit d'observer la productivité du facteur travail.

**Productivité du personnel ou taux de rentabilité apparente de la main-d'œuvre**  
= VA / effectif

Ce ratio mesure la part de richesse créée en moyenne par chaque salarié. Il permet, par comparaison, d'observer le niveau de compétitivité de l'entreprise.

## 5. La mesure de rentabilité par rapport aux moyens engagés

→ La rentabilité économique représente la capacité de l'entreprise à générer un résultat à partir des moyens mis en œuvre. Son calcul est essentiellement destiné aux investisseurs financiers.

### Rentabilité économique

= Résultat d'exploitation / capitaux investis\*

\*capitaux investis: capitaux propres + dettes financières

Plus le ratio est élevé, plus l'activité d'exploitation est efficace pour rentabiliser les capitaux investis par l'entreprise.

Plus le ratio est élevé, plus l'activité d'exploitation est efficace pour rentabiliser les capitaux investis par l'entreprise.

→ La rentabilité financière permet d'appréhender la rentabilité des capitaux investis. Son calcul intéresse avant tout les apporteurs de capitaux.

### Rentabilité financière

= Résultat net comptable / capitaux propres

Si la rémunération des apporteurs de capitaux est insuffisante ou se dégrade, ils envisageront éventuellement de retirer les fonds apportés.

L'analyse financière est une démarche structurée en plusieurs étapes :

**1. L'activité** : évolution du Chiffre d'affaires

**2. La Profitabilité** : évolution du résultat net et des résultats intermédiaires (soldes intermédiaires de gestion si les charges sont classées par nature comme c'est le cas en normes françaises)

**3. Les équilibres financiers du bilan** ( $FR - BFR = TN$ ) ainsi que les ratios relatifs à la structure financière, à la trésorerie, les délais du BFR,...

**4. La rentabilité**, analysée au travers des ratios de rentabilité économique [Résultat d'exploitation / (Immobilisations + BFR)] et de rentabilité financière [résultat net / capitaux propres]. La rentabilité constitue une synthèse entre la profitabilité et les équilibres financiers.

Fond de roulement et Besoin en fonds de roulement = Trésorerie nette

## **FR = Fonds de Roulement**

C'est l'excédent des ressources stables (capitaux propres + dettes à long terme) sur les emplois stables (immobilisations).



FR = Capitaux permanents - Actif immobilisé

✓ Un FR positif signifie que l'entreprise a des ressources stables suffisantes pour financer son cycle d'exploitation.

### ◆ **BFR = Besoin en Fonds de Roulement**

C'est le besoin de financement lié à l'activité courante : décalage entre les encaissements (clients) et les décaissements (fournisseurs, stocks, etc.)



BFR = Actif circulant d'exploitation - Passif circulant d'exploitation

- ✓ Si le BFR est positif, l'entreprise doit financer ce besoin avec de la trésorerie ou le FR.  
✗ Si négatif, elle bénéficie d'un excédent de financement d'exploitation.

## ◆ TN = Trésorerie Nette

C'est la liquidité disponible après avoir couvert les besoins d'exploitation.



Formule :

$$TN = FR - BFR$$

- TN > 0 : l'entreprise a une trésorerie excédentaire
- TN < 0 : elle est en difficulté de trésorerie



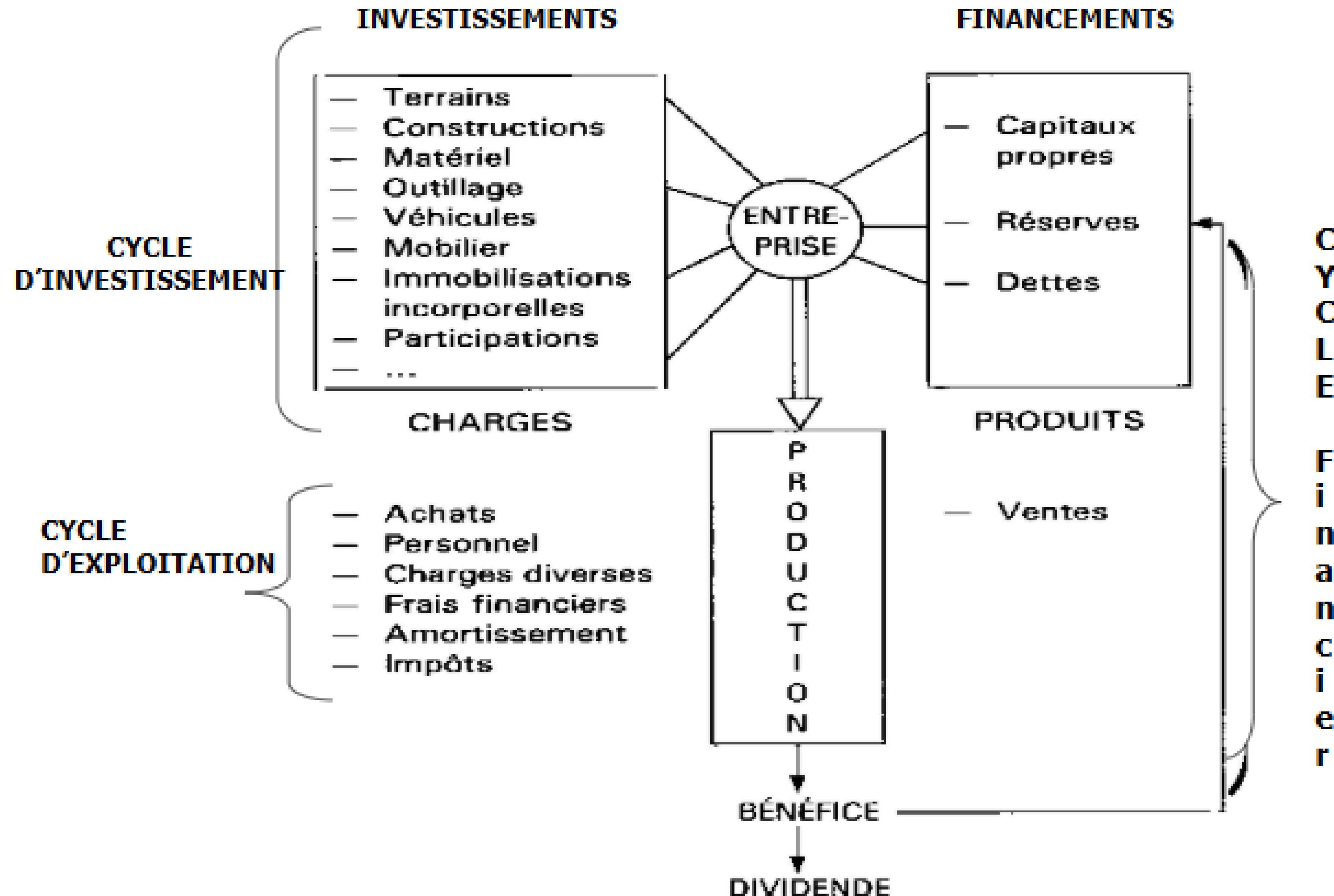
À retenir :

FR : ce que l'entreprise peut mobiliser à long terme

BFR : ce dont elle a besoin pour faire tourner son activité

TN : ce qui reste à la fin, la « vraie » trésorerie disponible

# **L'ANALYSE DU BILAN**



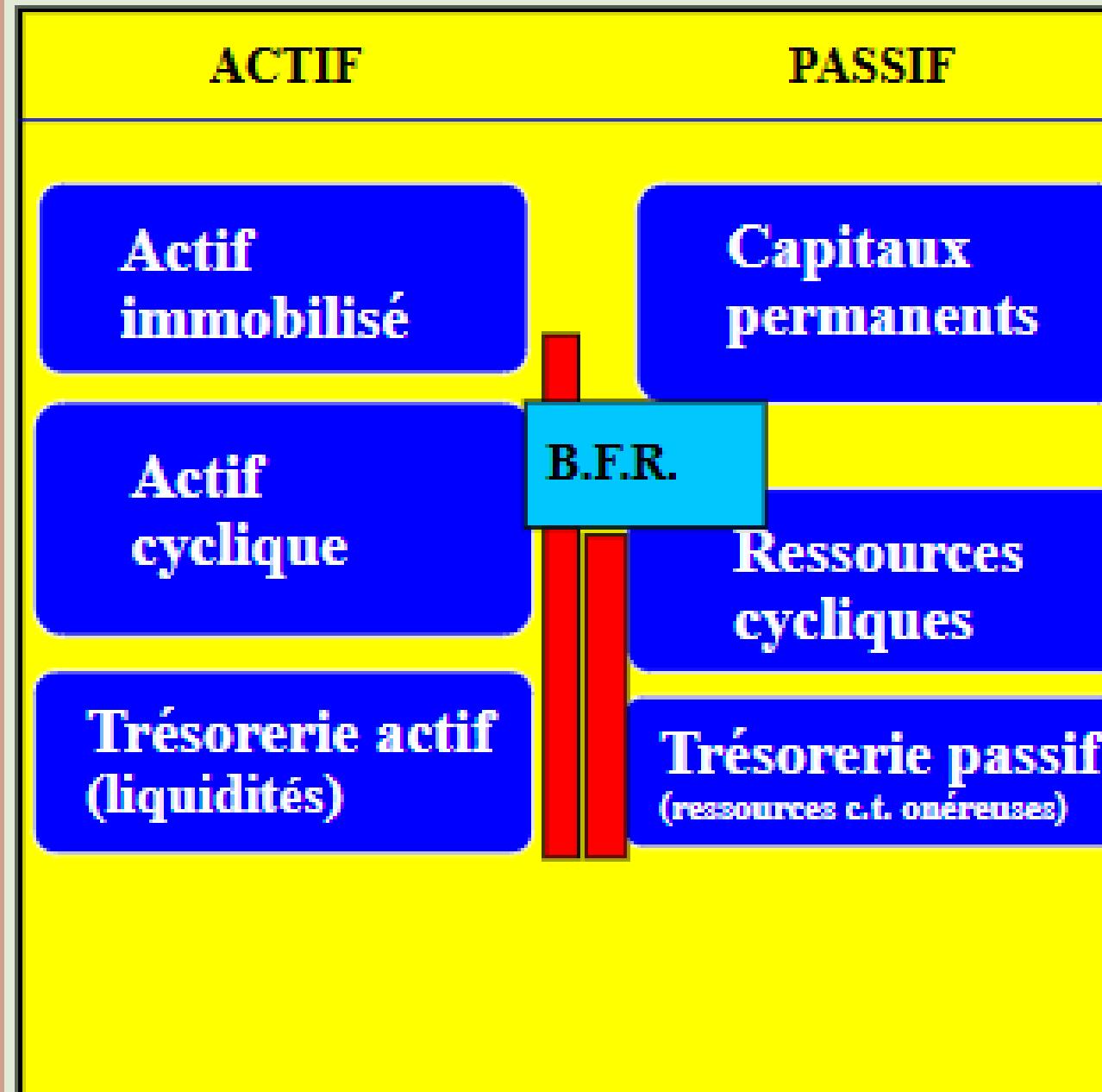
L  
I  
Q  
U  
I  
D  
I  
T  
E

E  
X  
I  
G  
I  
B  
I  
L  
I  
T  
E

ACTIF	PASSIF
Actif immobilisé net	Capitaux propres
Stocks	Dettes à plus d'un an
Valeurs réalisables à court terme (TVP) et disponibilités	Dettes à moins d'un an
<b>Total</b>	<b>Total</b>

# BESOIN DE FONDS DE ROULEMENT

Le BFR représente le besoin de financement du cycle d'exploitation.



$$\text{BFR} = \text{Stocks} + \text{créances clients} - \text{Dette fournisseurs}$$

Le BFR représente le besoin de financement du cycle d'exploitation, le directeur financier a une double préoccupation à son égard :

- Veiller à ce que les actifs circulants d'exploitation soient bien gérés, notamment grâce aux actions menées par les opérationnels sur les stocks, encours, créances clients, acomptes clients...
- Assurer son financement.

Le **BFR** représente le décalage de dates entre le moment où les clients vous paient et le moment où vous vous acquittez de vos dettes auprès des fournisseurs. C'est ce décalage de temps que vous devez financer. Idem, pour votre stock. Tant que le stock n'est pas vendu, vous devez le financer. En d'autres termes, le BFR est un décalage de trésorerie de votre entreprise.

# Les ratios de BFR (working capital ratios)

- BFR en jours de CA** 
$$\frac{\text{BFR} \times 365}{\text{CA HT}}$$
- Délai de rotation des créances clients** 
$$\frac{\text{Créances clients} \times 365}{\text{CA annuels TTC}}$$
- Délai de rotation des stocks** 
$$\frac{\text{Stocks} \times 365}{\text{Achats annuels}}$$
- Délai des dettes fournisseurs** 
$$\frac{\text{Dettes fournisseurs} \times 365}{\text{Achats annuels TTC}}$$

# Les ratios de trésorerie

## Liquidité générale

$$\frac{\text{Actif circulant}}{\text{Dettes < 1 an}}$$

> 1

## Liquidité réduite

$$\frac{\text{A.Circulant} - \text{stocks}}{\text{Dettes < 1 an}}$$

> 1

## Liquidité immédiate

$$\frac{\text{TVP} + \text{Dispos}}{\text{Dettes < 1 an}}$$

< 1

# Le ratio de rentabilité comptable

- Rentabilité des capitaux propres =  
Ou rentabilité financière

Résultat net

---

Capitaux propres en valeur comptable

- Rentabilité de l'actif =

Résultat net + charges financière

---

Actif total

## Rentabilité financière (ROE)

Résultat net

---

CA

*Marge nette*

X

CA

---

Actif total

X

Actif

---

Capitaux propres

*Taux de rotation  
de l'actif*

# Valeur comptable et valeur de marché des capitaux propres

- Le Price-to-book (PBR), market-to-book ou le multiple des capitaux propres  
= Valeur de marché des capitaux propres / valeur comptable des capitaux propres

Exemple: l'entreprise World Company cotée en bourse a un nombre d'action qui s'élève à 3,6 millions, chacune valant 14dh.  
Son capital sur son bilan s'élève à 33,3 millions de Dh.

Sa capitalisation boursière s'élève à  $3,6 \text{ millions} \times 14 = 50,4 \text{ millions de dh}$

Son price to book =  $50,4 / 33,3 = 1,51$

Les actionnaires sont prêts à payer 1,51 fois la valeur comptables de ses capitaux propres pour l'acheter

# Valeur de marché de l'actif économique

Valeur de marché de l'actif économique

= Valeur de marché des capitaux propres + dette nette (Dettes – trésorerie)

Exemple: l'entreprise Safari cotée en bourse a un nombre d'action qui s'élève à 1200 millions, chacune valant 40 dhs. Sa dette s'élève à 38,4 milliards et sa trésorerie de 8 milliards.

Sa capitalisation boursière s'élève à 3,6 millions x 40 = 48 milliards de dh

Sa valeur économique = 48 + (38,4 – 8) = 78 milliards d'euros

***MERCI BEAUCOUP***