# Introduction de chapitre

# Présentation des états financiers

Les états financiers d’une entreprise sont des documents comptables qui permettent de juger de la santé d’une entreprise à une période donnée (souvent le 31 décembre de l’année N). Ces derniers sont utilisés par les entreprises pour faire un résumé des activités de l’exercice, pour faire l’analyse financière. Ils sont aussi utilisés par les investisseurs pour prévoir le niveau de risque d’investir dans une entreprise. Ces états financiers sont le bilan, le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie que nous allons détailler dans cette partie.

## Le bilan

Il est souvent entendu que le bilan est photographie d’une entreprise à un instant T. Ce document comptable révèle les actifs et les passifs d’une entreprise. Nous allons voir qu’obtenir ces actifs et ces passifs il va falloir faire un certain nombre de calculs et à la fin ils vont s’égaliser.

### Les actifs

Tout d’abord les actifs, ils sont le patrimoine de l’entreprise c’est-à-dire ce que l’entreprise procèdent durant l’exercice. Ses actifs peuvent être de plusieurs nature.

L’actifs total de l’entreprise se calcul en faisant la somme des éléments qui composent :

#### Les actifs immobilisés

Ils représentent les immobilisations de l’entreprise c’est-à-dire les biens à long terme, ces biens sont destinés à rester de manière durable dans l’entreprise.

Ils actifs immobilisées sont composés :

* Des charges immobilisées (CI)
* Des immobilisations incorporelles (II)
* Des immobilisations corporelles (IC)
* Des immobilisations financières (IF)
* Des amortissements et provisions (AP)

Le calcul des actifs immobilisées se fait en faisant la somme des éléments qui le composent.

Les actifs immobilisés permettent à l’entreprise utiliser de manière durable des ressources et nous pouvons en citez quelqu’un : un ordinateur, un bus, une imprimante, le mobilier…

#### L’actif circulant

Par opposition aux actifs immobilisés, les actifs circulants n’ont pas pour vocation de rester durablement dans l’entreprises. Justement, les ces types d’actifs sont utilisées par l’entreprise seulement durant un exercice c’est pour une année N.

Ils actifs circulants sont composés :

* Du stock (St)
* Des fournisseurs, avances versées (FAV)
* Des clients (C)
* Autres créances (AC)

Les calculs des actifs circulants peuvent faire en en faisant la sommation des de tous les éléments qui le composent.

Les actifs circulants sont utilisés par l’entreprise durant l’exploitation d’un seul exercice et en donner des comme : les créance clients, les stocks de marchandises, les stocks de matière première.

#### La trésorerie-actif

La trésorerie-actif correspond aux avoirs en liquidité d’une société dite disponible. La trésorerie- actif telle qu’elle figure sur le bilan représente l’argent qu’une entité a dans son compte banque, caisse, établissements financiers et assimilés, instruments de trésorerie, instruments de monnaie électronique, régie d’avance et accréditifs (disponibilités) et tout ce qui peut être facilement transformé en trésorerie à une brèche échéance (les équivalents de trésorerie). (Landu, 2021)

Son objectif est de permettre à l’entreprise de disposer de liquidité assez facilement. Son rapport avec la trésorerie passif (dont nous allons parler plus tard) est que ces derniers nous permet de calculer la trésorerie nette.

### Les passifs

Pour ce qui des passifs, ce sont les ressources financières que l’entreprise à utilisées pour s’octroyer ses actifs. Tout le patrimoine actif que l’entreprise procèdent durant l’année N sont financées par ses passifs.

Le total des passifs se calcul comme suit :

#### Les capitaux propres

Les capitaux propres aussi appelé fonds propres sont des ressources procède par une l’entreprises (hors dettes). C’est l’ensemble des éléments financiers que procèdent vraiment l’entreprise, ces éléments peuvent être :

* Capital social (CS)
* Primes et réserves (PR)
* Report à nouveau (RAN)
* Le résultat net (RN)
* Provisions règlementées (PR)

Pour calculer les capitaux il nous faut faire la sommation des éléments qui le composes.

L’entreprises utilise ses fonds propres pour l’exploitation sur l’année N, payer des salaries, rémunérer les investisseurs.

#### Les dettes financières

Une dette dans sa définition la plus simple est tout simplement une somme entité A (emprunteur) doit payer à une entité B (préteur). Dans notre l’emprunteur c’est l’entreprise, et le préteur peut être n’importe qu’elle personne (physique ou morale) qui peut donnez le l’argent à l’entreprise.

Les dettes financières sont composées de :

* Les crédits bancaires (CB)
* Les dettes fournisseurs (DF)
* Provisions financières (PF)
* Autres dettes financières (ADF)

Une dette permet une entreprise d’augmenter ses fonds, faire face a certaines dépenses qui sans la dette aller être difficile pour l’entreprise de gérer. La dette n’est pas une mauvaise chose, si elle est bien gérée et utiliser pour apporter plus de revenu a l’entreprise.

#### Le passif circulant

Par opposition au actifs circulant qui représentent les avoirs de l’entreprise à court terme, le passif circulant représente l’ensemble des sommes que l’entreprise doit rembourser sur une échéance de moins d’un an.

Le passif circulant est composé :

* Dettes circulantes (DC)
* Clients, avances reçues (CAR)
* Fournisseurs d’exploitation (FEX)
* Dettes fiscales (DFE)
* Dettes sociales (DSE)
* Autres dettes (ADE)

La passif circulant, mis en rapport avec le l’actif circulant peut nous permettre de trouver le besoin en fonds de roulement dont reparleront dans la suite de ce document.

#### La trésorerie-passif

Selon le site AGICA, on distingue la trésorerie active et la trésorerie passive. Cette dernière regroupe l’ensemble des dettes professionnelles et crédits à court terme. Elle comprend :

* Les soldes créditeurs de banque
* Les concours binaires
* Les découverts autorisés et les facilités de caisse
* Les échéances de prêts (moins d’un an)

L’entreprise doit savoir métriser la trésorerie passive au risque de mauvaise surprise comme une manque de liquidité ou l’incapacité à faire face à ses dettes.

### Exemple de bilan

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| BILAN | | |
|  | N | N-1 |
| **ACTIFS** | - | - |
| Charges immobilisées | - | - |
| Immobilisations incorporelles | - | - |
| Immobilisations corporelles brutes | - | - |
| Immobilisations corporelles brutes Immobilisations financières | - | - |
| Amortissements et provisions | - | - |
| **TOTAL ACTIF IMMOBILISE** | - | - |
| Stock | - | - |
| Fournisseurs, avances versées | - | - |
| Clients | - | - |
| Autres créances | - | - |
| **TOTAL ACTIF CIRCULANT** | - | - |
| **TOTAL TRESORERIE PASSIF** | - | - |
| **TOTAL ACTIF** | - | - |
| **PASSIF** |  |  |
| Capital | - | - |
| Primes et réserves | - | - |
| Report à nouveau | - | - |
| Résultat net | - | - |
| **TOTAL CAPITAUX PROPRES** | - | - |
| Emprunts et dettes financières | - | - |
| Provisions financières | - | - |
| **TOTAL DETTES FINANCIERES** | - | - |
| Dettes circulants | - | - |
| Clients, avances reçues | - | - |
| Fournisseurs d’exploitation | - | - |
| Dettes fiscales | - | - |
| Dettes sociales | - | - |
| Autres dettes | - | - |
| **TOTAL PASSIF CIRCULANT** | - | - |
| **TOTAL TREORERIE PASSIF** | - | - |
| **TOTAL PASSIF** | - | - |

## Le compte de résultat

Le compte de résultat document compte de bilan qui permet de juger de la santé des finances d’une entreprise. Cet état financier retrace les charges d’une entreprise et les éléments qui le composent, les produits et les éléments qui le composent et éventuellement les soldes intermédiaires de gestion.

### Les charges

Les charges d’une entreprise durant un cycle d’exploitation représentent les éléments qui s’imposent à l’entreprise pour produire. Pour qu’une entreprise produise ses biens ou services, elle besoin des produits de base pour le faire.

Les éléments qui composent les charges sont :

* Les achats
* Les variations de stocks
* Le transport
* Les assurances
* Autres charges

Le calcul des charges varie selon le type d’entreprise, car toutes les entreprises ne font pas les mêmes choses. Mais nous donnez d’exemple d’une entreprise de transformation :

Les charges sont très importantes, même s’il faut faire pour les réduire au minimum, car elles nous permettent de produire les biens ou services. C’est pour cela que les sociétés font tout pour biens les gérer et ainsi augmenter la valeur ajoutée.

### Les produits

Les produits représentent quant a eux tous ce que l’entreprise a réalisé dans son cycle d’exploitation. C’est-à-dire tout ce que l’entreprise a produits comme biens ou services, ces productions peuvent être vendues ou stockées. C’est pourquoi le CA entreprise dans calcul des produits.

Les produits d’une entreprise sont notamment composés :

* Les ventes de marchandises
* Les produits accessoires
* Les productions stockées
* Les productions immobilisées
* Autres produits

La formule pour calculer les produits est la suivante :

Les produits constituent le principale source de revenue pour les entreprises, il faut bien les métriser pour ne pas être en surplus ou en déficit. Les entreprises doivent répondre de manière optimale aux demandes de ses clients.

### Les soldes intermédiaires de gestion (SIG)

Les SIG sont des éléments calculer à partir du compte de résultat et qui fournis des éclaircissements sur les performances de l’entreprise. Nous allons les présenter dans cette partie avec leur calcul et interprétation.

Les SIG entrent directement dans l’analyse financière, en l’occurrence l’analyse du compte de résultat, car entreprise comme investisseurs les utilisent pour se faire une idée de la situation de l’entreprise.

#### La marge commerciale

La marge commerciale ou encore la marge brute est un indicateur de rentabilité de l’entreprise. Elle exprime la différence entre le cout d’achat hors taxes des produits et le prix de vente hors taxes des achats faites par l’entreprise.

**Calcul**

**Interprétation**

Apres le calcul de la marge commerciale deux cas de figure se présentent à nous :

* Marge commercial positif : cela veut dire l’entreprise est totalement rentable car les produits dépassent les charges.
* Marge commerciale négatif : dans cette situation l’entreprise est non rentable. Deux solutions se présente à elle : soit augmenter ses ventes ou réduire ses charges.

#### Chiffre d’affaires (CA)

D’une manière simple, le chiffre d’affaires représente le montant des ventes, c’est la somme des quantités vendues que l’on multiplie par le prix de ventes unitaire. Même avec cela, il y a plusieurs éléments qui entre en considération dans la CA.

Même si c n’est pas le meilleur des indicateurs, le CA en est le plus populaire car permettant à l’entreprise de se montrer sur meilleurs avec ce nombre gigantesque, le plus grand de tous les indicateurs. En outre, il est souvent utilisé pour calculer la croissance d’une entreprise.

**Calculs**

**Interprétation**

Le CA permet de mesurer les ventes de l’entreprise, plus il augmente, plus l’entreprise est bien position sur le marché. On peut ajouter que beaucoup d’autres indicateurs vont dériver du CA, et ce dernier a un impact positif ou négatif sur le résultat de l’exercice. Cependant comme déjà dit, il n’est le meilleur des indicateurs, il falloir le combiner avec les autre SIG, dont nous allons parler plus tard, pour se faire une idée l’entreprise.

#### La valeur ajoutée (VA)

La valeur ajoutée est indicatrice qui montrent la richesse brute crée par une entreprise dans un cycle d’exploitation d’un exercice. La VA ne prend qu’en compte les produits et les produits et les charges d’exploitation. C’est vraiment un indicateur qui montre la création de valeur seulement sur l’activité de l’entreprise.

**Calcul**

**Interprétation**

* Valeur ajoutée faible : l’entreprise crée peu de richesse, elle ne vend pas assez ou subit beaucoup trop de charges. Cette entreprise doit gérer si elle n’a pas envie de perdre la confiance des investisseurs.
* Valeur ajoutée élevée : c’est ici que tout le monde a envie d’être, d’entreprise crée assez de richesse, elle pourra faire aux charges qui restent, notamment les frais de personnel. L’entreprise est bonne santé et peu attirer les investisseurs.

#### L’excédent brut d’exploitation (EBE)

L’excédent brut d’exploitation est l’un des indicateurs financiers les plus importants du compte de résultat. Il offre une visibilité sur la rentabilité économique de l’entreprise grâce à l’activité générée sur une période définie. Il constitue l’un des soldes intermédiaires de gestion capital pour analyser la performance d’un cycle d’exploitation. Selon le site web [Libeo](https://libeo.io/blog/gestion-de-tresorerie/comment-calculer-l-excedent-brut-d-exploitation).

**Calcul**

**Interprétation**

L’EBE est création de richesse en excluant les éléments financiers et exceptionnels :

* EBE positif : l’entreprise crée de la valeur et ses produits couvrent tout ses charges, l’entreprise est dans une très bonne santé et continuer sur ce rythme.
* EBE négatif : l’entreprise est dans un risque car n’étant pas du tout rentable, elle doit corriger si elle ne pas tomber en faillite.

#### Le résultat d’exploitation (REX)

Le résultat d’exploitation est un autre indicateur permet d’apprécier le modelé économique de l’entreprise. Le REX ne prend pas en compte les éléments exceptionnels, ni financiers, c’est pour cela que ce résultat est dit d’exploitation. Par contre il va prendre en considération les amortissement, dépression et provisions : c’est ce qui le différencie l’EBE.

**Calcul**

**Interprétation**

* REX positif : l’entreprise est rentable grâce à tous les éléments qui compose son cycle d’exploitation, l’entreprise dégage un bénéfice d’exploitation.
* REX négatif : l’entreprise doit revoir son modèle économique, car ne dégageant un bénéfice sur son cycle d’exploitation.

#### Le résultat financier

Le résultat financier est un solde intermédiaire de gestion qui représente la différence des produits financiers et des charges financiers. Il peut être intéressant dans ou il peut faire gonfler le résultat net d’une entreprise sans faire partie de son cycle d’exploitation.

**Calcul**

**Interprétation**

#### Le résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est un solde intermédiaire de gestion qui représente la différence des produits hors activité ordinaire (HAO) et des charges HAO. Il peut être intéressant dans ou, comme le résultat financier, il peut faire gonfler le résultat net d’une entreprise sans faire partie de son cycle d’exploitation.

**Calcul**

**Interprétation**

#### Le résultat net (RN)

Le résultat net est indicateur qui figure non seulement le compte de résultat, mais aussi dans le bilan, dans les capitaux propres. Il représente la somme réellement gagner par l’entreprise. Le résultat net prend en compte tous les autres indicateurs dans son calcul de manière directe ou indirecte.

Le résultat net sert notamment aux actionnaires car c’est cette que les actionnaires de l’entreprise vont se partager.

**Calcul**

**Interprétation**

### Exemple de compte de résultat

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| COMPTE DE RESULTAT | | |
|  | N | N-1 |
| Ventes de marchandises | - | - |
| Production vendue | - | - |
| Travaux, services vendus | - | - |
| Produits accessoires | - | - |
| **CHIFFRE D'AFFAIRES** | - | - |
| Production stockée | - | - |
| Autres produits | - | - |
| **TOTAL PRODUITS** | - | - |
| Achats et frais sur achats | - | - |
| Variation de stock | - | - |
| Transports | - | - |
| Services extérieurs | - | - |
| Impôts et taxes | - | - |
| Charges et pertes diverses | - | - |
| **TOTAL CHARGES** | - | - |
| **VALEUR AJOUTEE** | - | - |
| Frais de personnel | - | - |
| **EXCEDENT BRUTE D’EXPLOITATION** | - | - |
| Transfert de charges | - | - |
| Dotations aux amortissements | - | - |
| Dotations aux provisions | - | - |
| Reprise de provisions | - | - |
| **RESULTAT D'EXPLOITATION** | - | - |
| Produits financiers | - | - |
| Charges financières | - | - |
| **RESULTAT FINANCIER** | - | - |
| Produits HAO | - | - |
| Charges HAO | - | - |
| **RESULTAT EXCEPTIONNEL** | - | - |
| **IMPOT SOCIETE** | - | - |
| **RESULTAT NET** | - | - |

## Les flux de trésorerie

### Les flux de trésorerie liées aux activités d’exploitation

### Les flux de trésorerie liées aux activités d’investissements

### Les flux de trésorerie liées aux activités de financement

### Exemple de tableau des flux de trésorerie

# Les aspects de l’analyse financière

## L’analyse de l’activité des résultats

## L’analyse du risque

## Evaluez l’entreprise

# Conclusion partielle

# Bibliographie

Mbuli Landu, A. (2021). Chapitre 3. La trésorerie actif. Dans : , A. Mbuli Landu, *Le mémo d'un comptable: Approche par le SYSCOHADA revisé* (pp. 301-324). Paris: L'Harmattan.

# Webographie

*Le bilan*. (2024, 2 5). Retrieved from La finance pour tous: https://www.lafinancepourtous.com/decryptages/entreprise/gestion-et-comptabilite/comptes-de-l-entreprise/comprendre-le-bilan-le-compte-de-resultat-et-l-annexe/le-bilan/

*Tout savoir sur la trésorerie passive de l’entreprise*. (2024, 5 2). Récupéré sur AGICAP: https://agicap.com/fr/article/tresorerie-passive-definition-utilisation/

*Marge commerciale : définition simple, exemple, calcul*. (2024, 2 6). Retrieved from JDN: https://www.journaldunet.fr/business/dictionnaire-comptable-et-fiscal/1198457-marge-commerciale-definition-exemple-formule/

*Marge commerciale : définition simple, exemple, calcul*. (2024, 2 6). Récupéré sur JDN: https://www.journaldunet.fr/business/dictionnaire-comptable-et-fiscal/1198457-marge-commerciale-definition-exemple-formule/