

A large, stylized graphic of the letters 'UN' in a teal and orange color scheme. The 'U' is teal with an orange interior, and the 'N' is teal with an orange interior. The letters are positioned on the right side of the image.

JUNIA ISEN

JANVIER 2022

COMPTABILITE

ISEN 3

Introduction à la comptabilité et à l'analyse financière

- Les principaux documents comptables : le bilan et le compte de résultat
- Le process comptable et les opérations de régularisation
- Illustrations : cas de création d'entreprise
- L'analyse du bilan et de la solvabilité de l'entreprise
- L'analyse du compte de résultat via les soldes intermédiaires de gestion
- Illustrations : Analyse de documents comptables d'entreprises réelles et cas pratiques en groupe

Modalités pédagogiques

- Cours / TD
- Jeu d'entreprise
- Evaluation : Cas pratique d'analyse financière en groupe + QCM

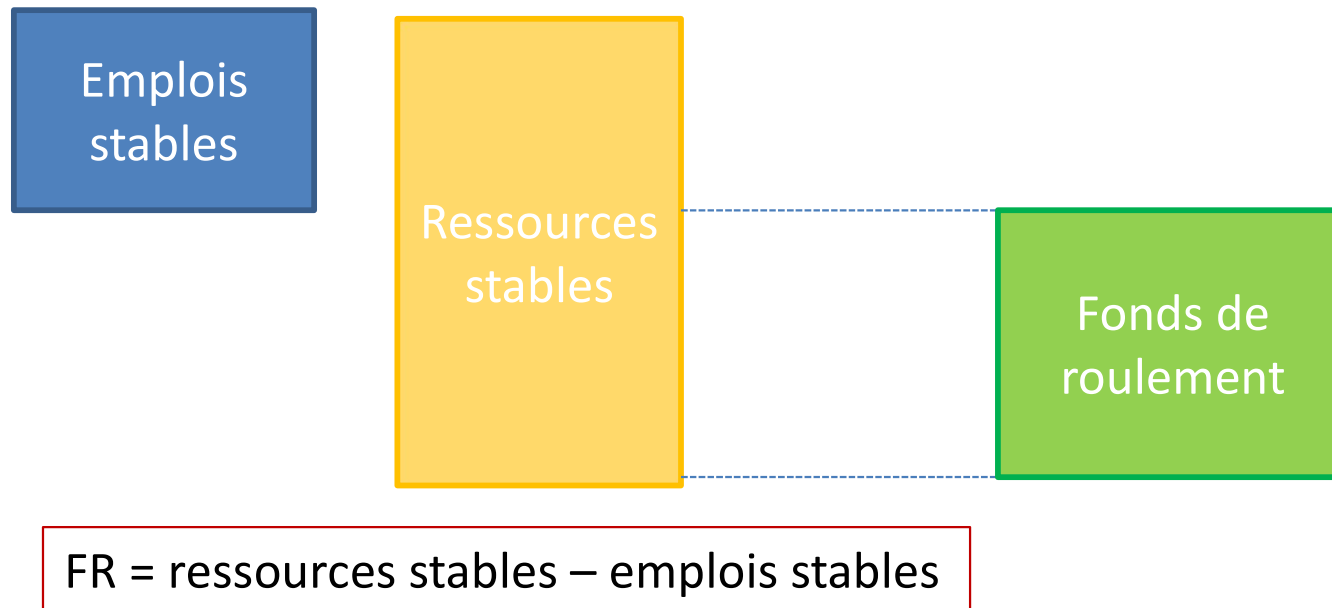
Les valeurs structurelles

LE FONDS DE ROULEMENT (FR)

Il représente l'excédent des ressources stables par rapport aux emplois stables, il constitue une « marge de sécurité » permettant de couvrir tout ou partie des besoins de financement liés à l'exploitation de l'entreprise.

Le FR est généralement stable puisqu'il dépend de décisions à long terme concernant la politique d'investissement et de financement de l'entreprise

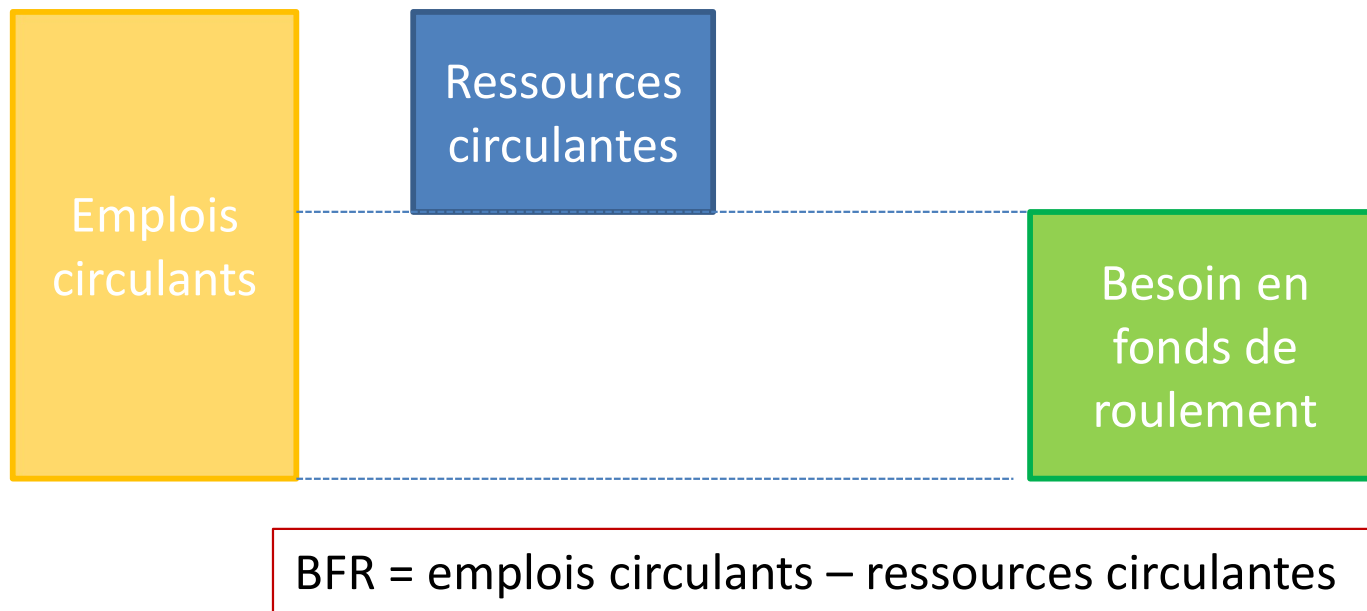
Il doit être positif pour la bonne santé de l'entreprise, s'il est négatif cela signifie qu'une partie des dettes d'exploitation ou des découverts finance les investissements.



Les valeurs structurelles

LE BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (BFR)

Le BFR est le besoin de financement de l'activité lié au cycle d'exploitation, il est égal à la différence entre les éléments de l'actif circulant (stocks, créances) et les dettes à court terme (fournisseurs). Le BFR est variable puisqu'il dépend fortement du niveau d'activité.



Les valeurs structurelles

LA TRESORERIE NETTE (TN)

C'est la trésorerie qui permet d'équilibrer la différence entre le FR et le BFR.

Si $FR > BFR$: la trésorerie nette est positive. Le fonds de roulement finance en totalité le BFR

Si $FR < BFR$: la trésorerie nette est négative. Le fonds de roulement ne finance qu'une partie du BFR. La différence doit être financée par le crédit bancaire.

$$\begin{aligned} TN &= \text{Trésorerie active} - \text{trésorerie passive} \\ &= FR - BFR \end{aligned}$$

FR, BFR et TN

Actif

Emplois
durables

Passif

Ressources
stables

FR

Actif
circulant

Dettes
circulantes

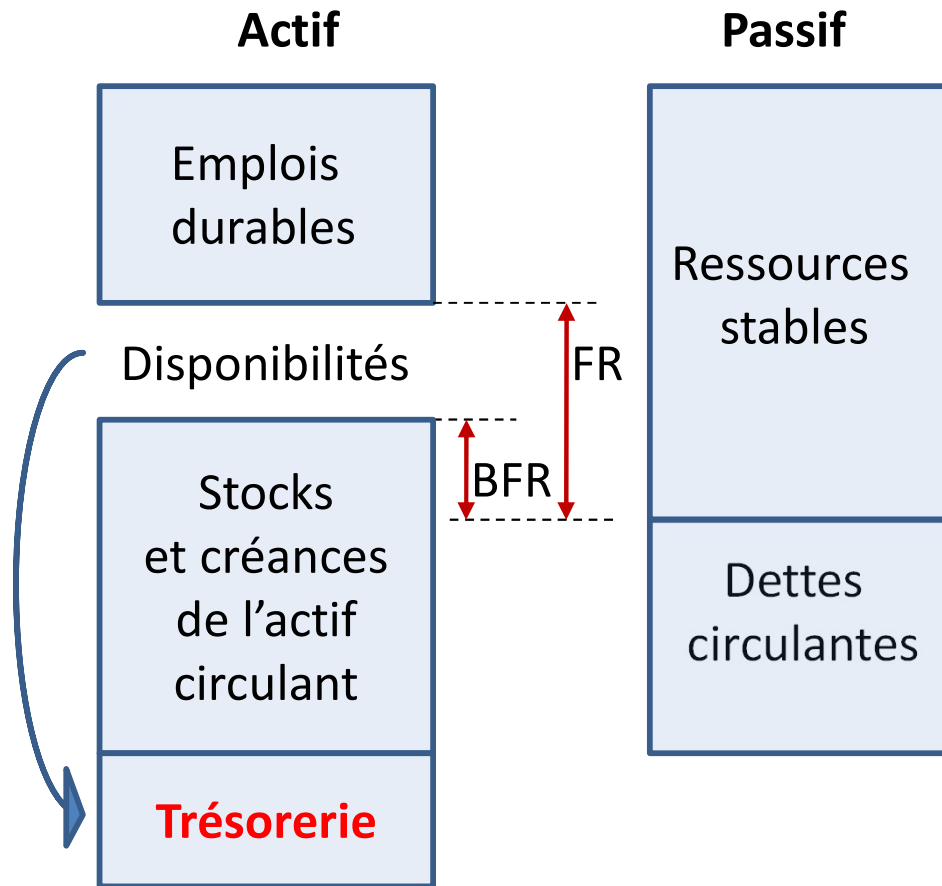
BFR

Relation: $FR - BFR = TN$

FR, BFR et TN: Illustration de 2 cas possibles

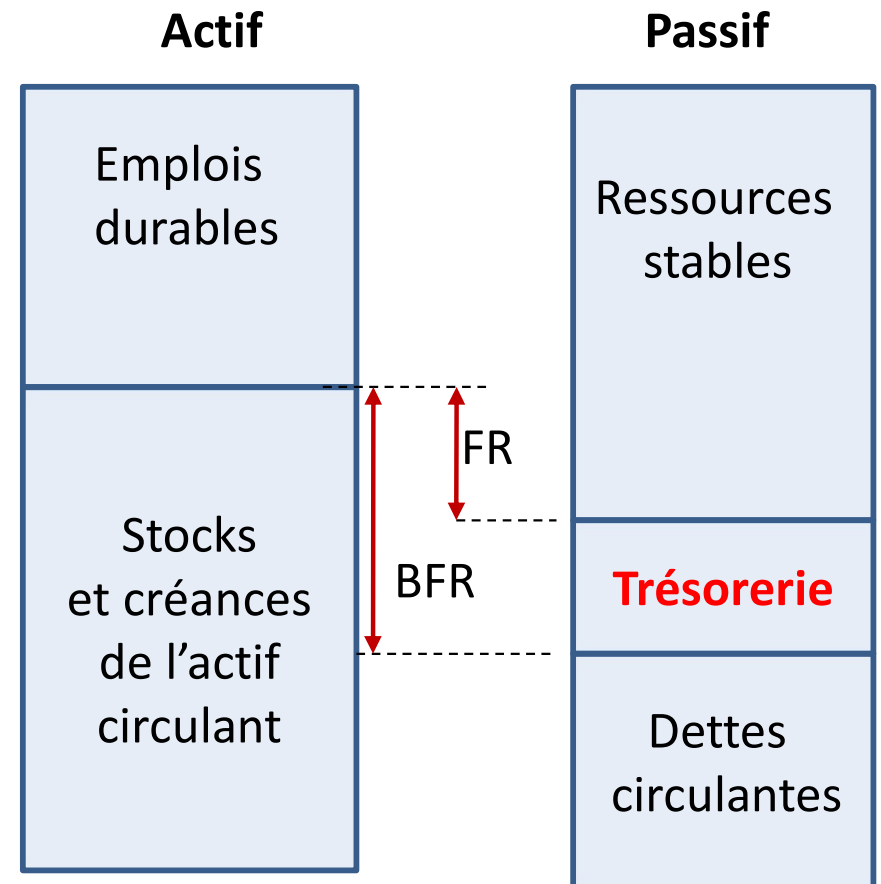
$FR > BFR$

↳ L'entreprise dispose de disponibilités



$FR < BFR$

↳ L'entreprise fait appel au découvert bancaire



Quelques cas possibles

Situation 1	FRNG > 0 BFR > 0 BFR < FRNG Trésorerie > 0	Le fonds de roulement est suffisant pour couvrir les besoins de financement liés à l'exploitation. La part inemployée du FRNG se retrouve sous forme de disponibilités.
Situation 2	FRNG > 0 BFR > FRNG Trésorerie < 0	Le fonds de roulement est insuffisant pour faire face aux besoins de financement liés à l'exploitation. L'entreprise doit faire appel à des concours bancaires pour couvrir sa trésorerie négative.
Situation 3	FRNG < 0 BFR < 0 BFR < FRNG Trésorerie > 0	Le fonds de roulement est négatif. En revanche, l'entreprise dispose d'un excédent de financement du cycle d'exploitation, qui lui permet d'avoir une trésorerie positive.

Quelques cas possibles

Situation 4	FRNG < 0 BFR < 0 BFR > FRNG Trésorerie < 0	Le fonds de roulement est négatif. En revanche, l'entreprise dispose d'un excédent de financement du cycle d'exploitation insuffisant pour obtenir une trésorerie positive.
Situation 5	FRNG < 0 BFR > 0 Trésorerie < 0	C'est la situation la plus critique. L'entreprise doit chercher à rééquilibrer sa structure financière.
Situation 6	FRNG > 0 BFR < 0 Trésorerie > 0	C'est la situation la plus favorable. L'entreprise dispose d'un FR auquel vient s'ajouter un dégagement de fonds de roulement sur l'exploitation. La trésorerie est forcément positive

Analyse de la rentabilité

LES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION (SIG)

Leur objectif est de montrer la genèse du résultat de l'entreprise et d'analyser sa composition en procédant à un calcul en cascade.

Les 7 soldes intermédiaires de gestions sont:

- La marge commerciale (MC)
- La production
- La valeur ajoutée (VA)
- L'excédent brute d'exploitation (EBE)
- Le résultat d'exploitation
- Le résultat courant avant impôt
- Le résultat exceptionnel

La marge commerciale

Elle ne concerne que les entreprises commerciales ou la partie d'activité purement commerciale des entreprises industrielles.

Marge commerciale = ventes de marchandises

- coût d'achat des marchandises vendues dans l'exercice

Les SIG: calculs

La marge commerciale



Ventes de marchandises	707
- RRR accordés	7097

Achats de marchandises	607
+ frais accessoires d'achats de marchandises	6087
± variation des stocks de marchandises	6037
- RRR obtenus	6097

La production de l'exercice

Elle ne concerne que les entreprises industrielles.

Production de l'exercice =

production vendue

± variation de la production stockée

+ production immobilisée

La valeur ajoutée

Elle mesure l'activité propre de l'entreprise.
Elle exprime la création de valeur.

Valeur ajoutée =

production de la période

+ marge commerciale (éventuellement)

- consommation en provenance des tiers

Les SIG: calculs

La valeur ajoutée



Achats d'approvisionnements $601 + 602 + 604 + 605 + 606$
 $- 6091 - 6092 - 6096$

Variation des stocks d'approvisionnement $\pm 6031 \pm 6032$

Autres charges externes

- services extérieurs 61
- autres services extérieurs 62

L'Excédent Brut d'Exploitation (EBE)

(ou insuffisance brute d'exploitation)

Il permet d'apprécier la rentabilité de l'entreprise.

Excédent brut d'exploitation =

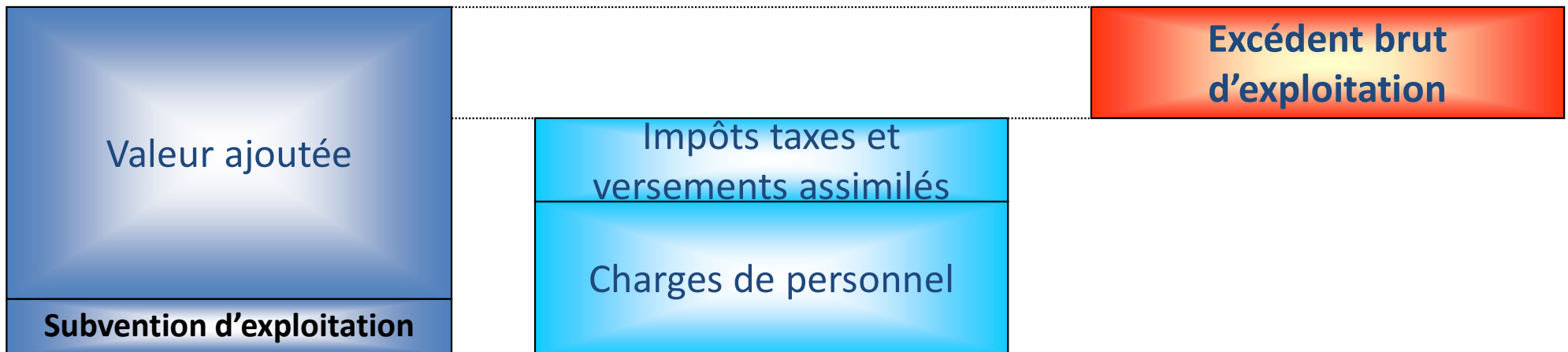
Valeur Ajoutée

+ subvention d'exploitation

- impôts, taxes et versement assimilés

- charges de personnel

L'Excédent Brut d'Exploitation



Subvention d'exploitation	74
---------------------------	----

Impôts taxes et versements assimilés	63
Charges de personnel	64

Le résultat d'exploitation

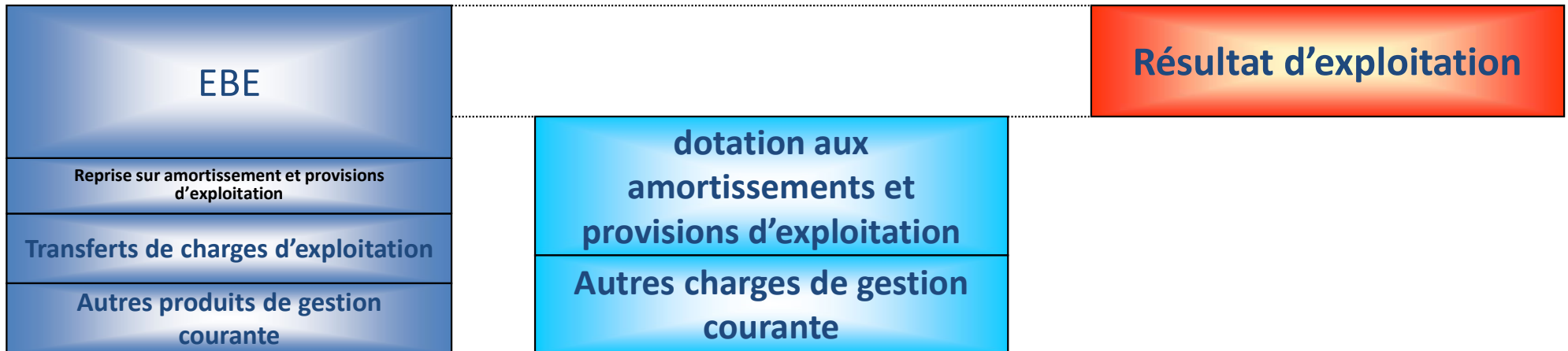
Il découle de l'activité normale et courante de l'entreprise.

résultat d'exploitation = EBE

- + reprises sur amortissements et provisions d'exploitation
- + transferts de charges d'exploitation
- + autres produits de gestion courante
- dotation aux amortissements et provisions d'exploitation
- autres charges de gestion courante

Les SIG: calculs

Le résultat d'exploitation



Reprise sur amortissement et provisions d'exploitation	781
Transferts de charges d'exploitation	791
Autres produits de gestion courante	75

dotation aux amortissements et provisions d'exploitation	681
Autres charges de gestion courante	65

Le résultat courant avant impôt

Il découle de l'activité normale et habituelle de l'entreprise. Il exclue les opérations exceptionnelles.

Résultat courant avant impôt =

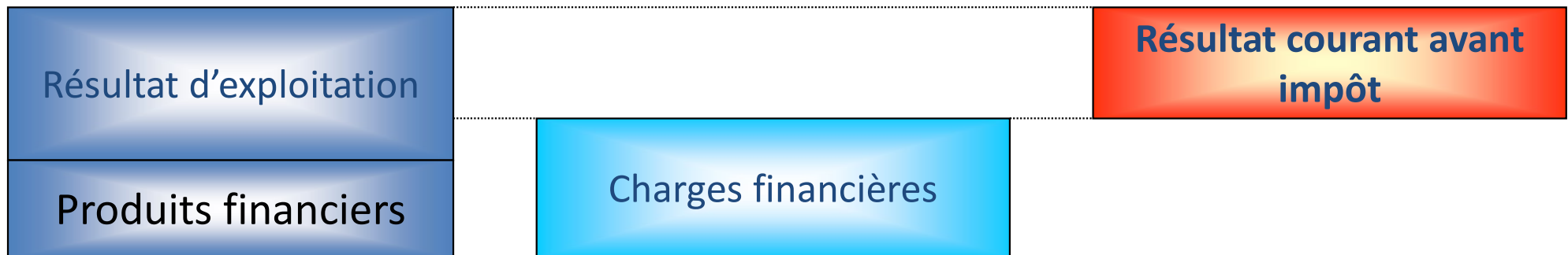
résultat d'exploitation

+ produits financiers

- charges financières

Les SIG: calculs

Résultat courant avant impôt



Produits financiers	76
Charges financières	66

Le résultat exceptionnel

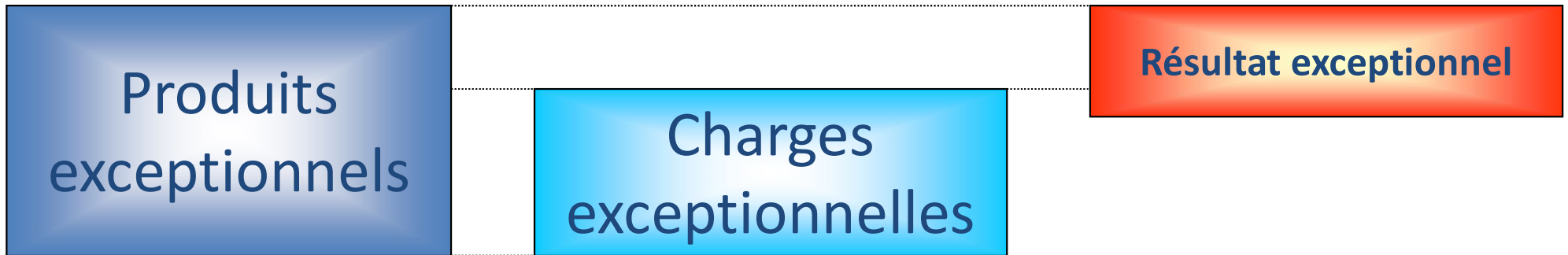
Il découle des opérations effectuées par l'entreprise dont la réalisation n'est pas directement liée à son exploitation normale et habituelle.

Résultat exceptionnel =

produits exceptionnels

- charges exceptionnelles

Résultat exceptionnel



Produits exceptionnels	77
------------------------	----

Charges exceptionnelles	67
-------------------------	----

Le résultat de l'exercice

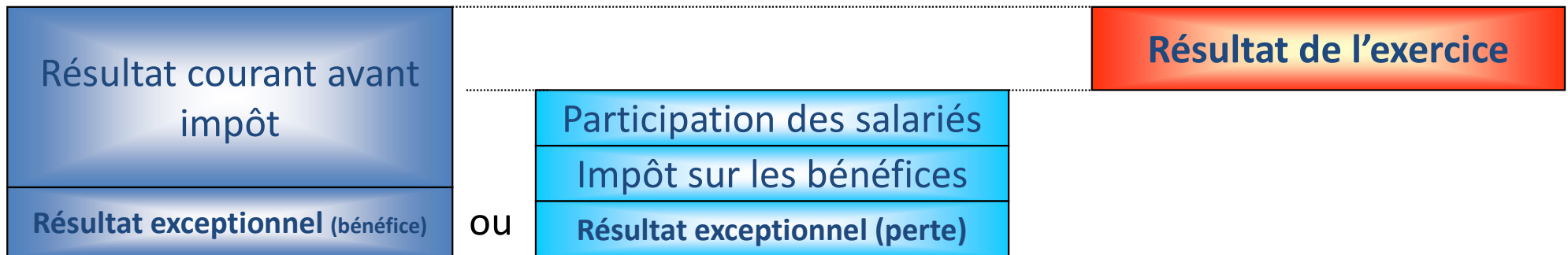
Il est souvent le seul résultat connu des tiers porté au passif du bilan.

Résultat de l'exercice =
résultat courant avant impôts
 \pm résultat exceptionnel

- participation des salariés
- impôts sur le bénéfice

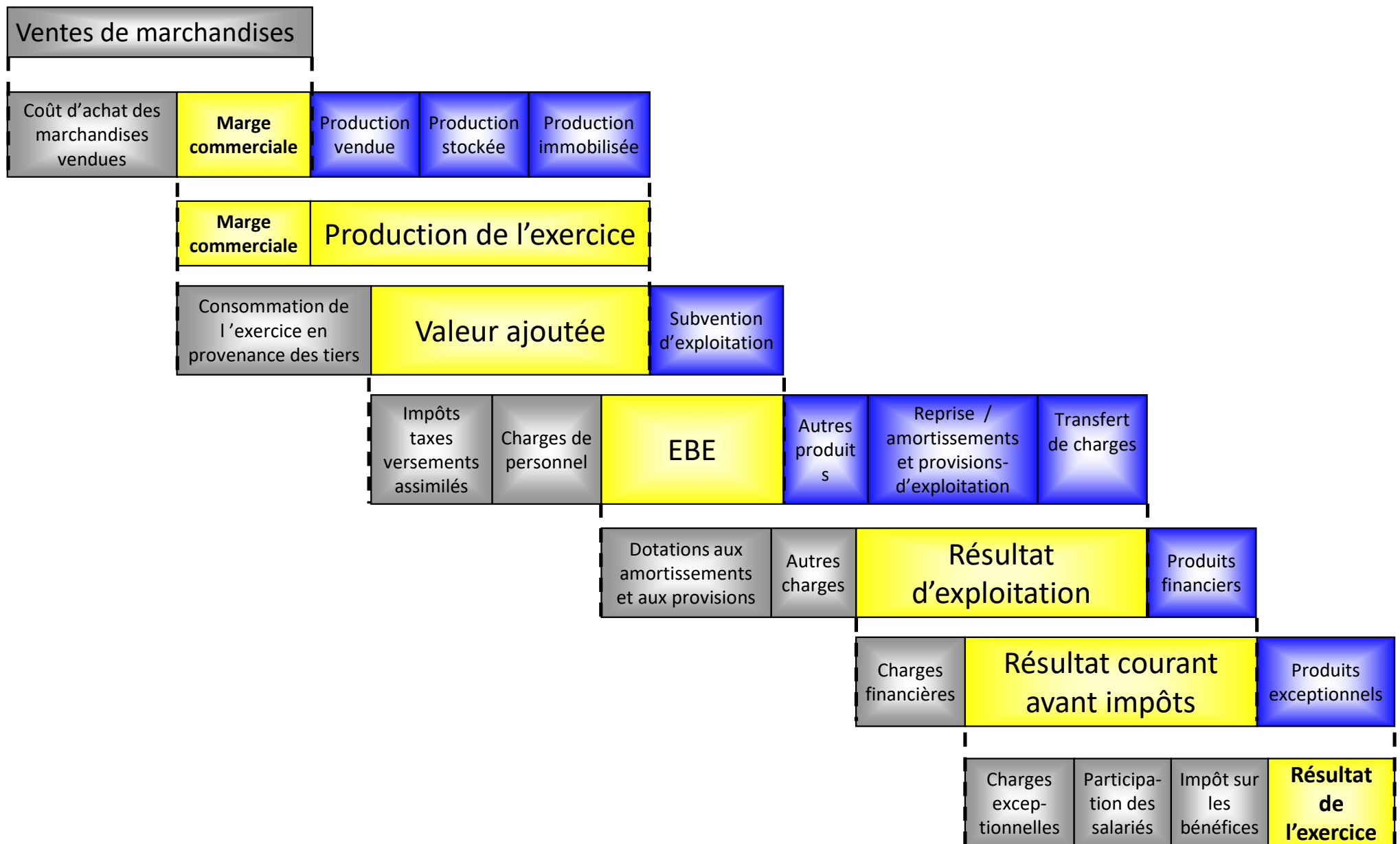
Les SIG: calculs

Résultat de l'exercice



Participation des salariés	691
impôt sur les bénéfices	695

Les SIG



Les SIG

Soldes	Interprétations
Marge commerciale (MC)	N'a de sens que dans les entreprises commerciales, indique une activité de négoce.
Production de l'exercice	Calculée dans les entreprises industrielles, agricoles et prestataires de service. Elle permet de mesurer l'activité de l'entreprise au cours de l'exercice.
Valeur ajoutée	Mesure le surplus de richesse créé par l'entreprise grâce au travail et au capital
Excédent brut d'exploitation (EBE)	Représente le résultat économique de l'activité principale de l'entreprise.
Résultat d'exploitation	Mesure la performance de l'activité principale de l'entreprise.
Résultat courant avant impôt	Résultat provenant des opérations normales et habituelles de l'entreprise.
Résultat exceptionnel	Solde de toutes les opérations qui ne relèvent pas de l'activité normale et habituelle de l'entreprise.
Résultat net de l'exercice	Résultat final de l'activité de l'entreprise.

La capacité d'autofinancement (CAF)

La capacité d'autofinancement est une **ressource interne**, dégagée par l'activité de l'entreprise, au cours d'une période de référence, restant à disposition de l'entreprise lorsque tous les produits auront été encaissés, les charges décaissées. Les anglo-saxons utilisent le terme de cash-flow pour désigner le solde de ces flux d'argent.

Pour obtenir la capacité d'autofinancement d'une entreprise, **on réintègre au résultat net toutes les écritures qui ne sont pas associées à des mouvements de trésorerie**, telles que les reprises et les dotations aux amortissements et provisions, les plus ou moins values sur cessions d'actifs. Une autre méthode de calcul de la CAF se fait à partir de l'excédent brut d'exploitation.

La capacité d'autofinancement (CAF)

Détail des deux méthodes :

A partir du résultat net (Méthode additive) :

Résultat net

- + Total des dotations aux amortissements et provisions
- Total des reprises sur amortissements et provisions
- + Valeur nette comptable des éléments d'actifs cédés
- Produit de cession des éléments d'actifs cédés
- Quote-part des subventions d'investissement virées au compte de résultat

A partir de l'Excédent Brut d'exploitation (EBE) :

EBE

- + Transfert de charges d'exploitation
- + Autres produits d'exploitation
- Autres charges d'exploitation
- +/- Quote-part sur opérations faites en commun
- + Produits financiers (hors reprises sur provisions)
- Charges financières (hors dotations aux amortissements et provisions)
- + Produits exceptionnels (hors PCEAC, reprises sur provisions et subventions)
- Charges exceptionnelles (hors VNC des immobilisations et dotations aux amortissements)
- Participations des salariés
- Impôt sur les bénéfices