

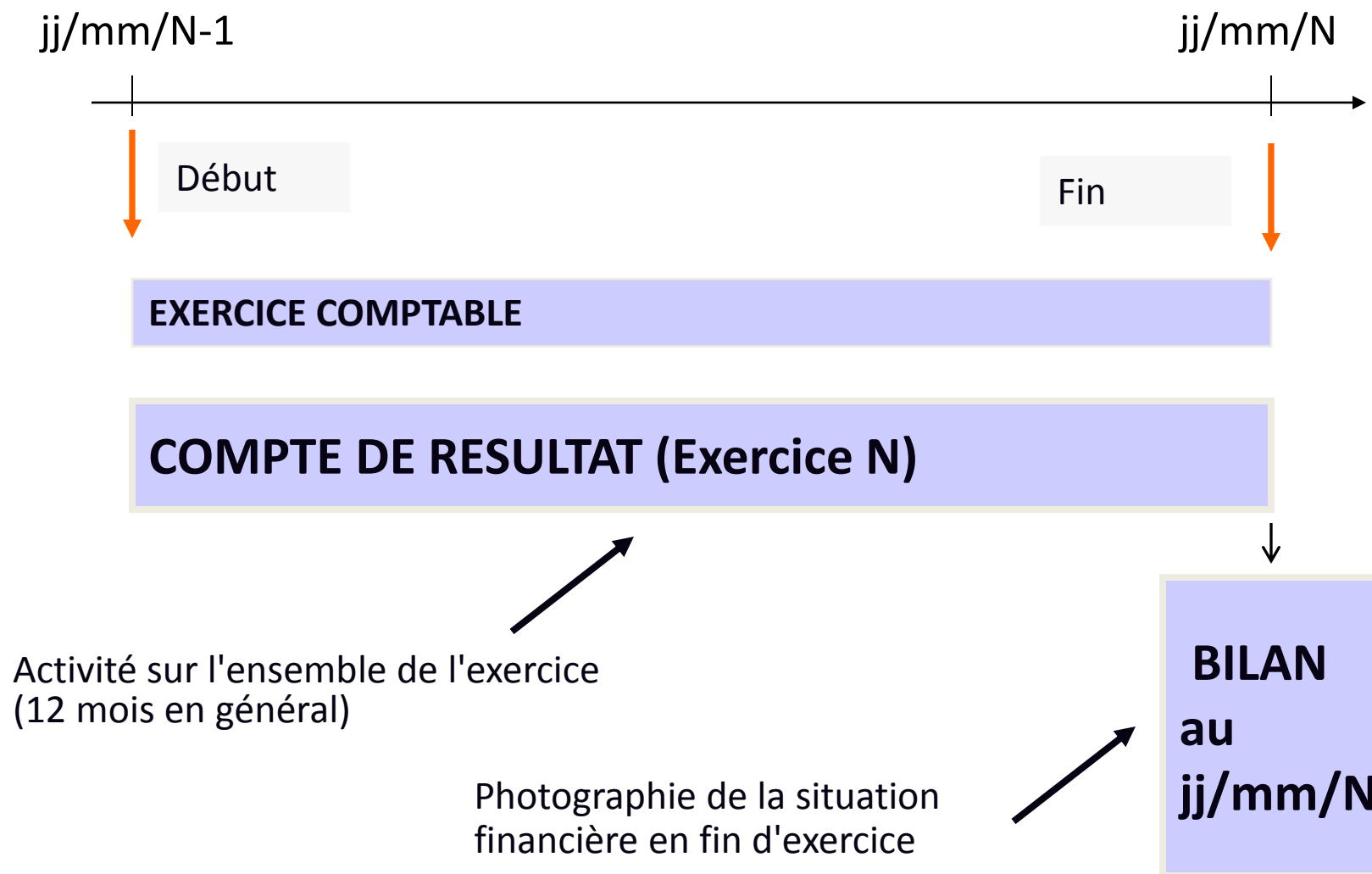
# GESTION COMPTABLE ET FINANCIERE

Saloua EL Bouzaidi

Module Management  
École Hassania des Travaux Publics (EHTP)

Semestre 2/ 2017-2018

# Le Bilan & Compte de résultat



# Le bilan

## La date du bilan

- Le bilan est le reflet de la situation patrimoniale et financière de l'entreprise à une date donnée.
- Le bilan d'ouverture d'une période correspond au bilan de clôture de la période précédente.
- Le bilan est présenté en comparaison avec le bilan de clôture de la période précédente.
- Le bilan est établi à une date correspondant au terme de la période couverte par le compte de résultat.

# Le bilan

## Une photographie financière

- C'est une photographie prise instantanément à la fin de la période d'activité (le 31 n'est pas le 30 ou le 1er)
- Le bilan traduit la situation financière qui découle des opérations du compte de résultat
- La date du bilan correspond toujours à la fin de la période du compte de résultat

# Le bilan

Le patrimoine à l'instant "T"

- La photographie "bilan" montre à un instant précis l'étendue du patrimoine :
  - Tout ce que l'entreprise possède :
    - matériels, stocks, créances clients...
  - Tout ce que l'entreprise doit :
    - aux banquiers, fournisseurs, personnel, fisc...

# Le bilan

## Les éléments clés (Actif)

### Le bilan

ACTIF	PASSIF
Actif immobilisé	
Stocks	
Créances Clients	
Trésorerie	

- L'actif détaille tout ce que l'entreprise possède.
- La présentation de ce patrimoine est faite par ordre de liquidité croissante des éléments.
- L'actif recense tous les éléments acquis à l'aide des fonds et du crédit reçus. L'actif détaille donc les "Emplois" qu'a fait l'entreprise de ses "Ressources" (le passif).

# Le bilan

## Les éléments clés (Passif)

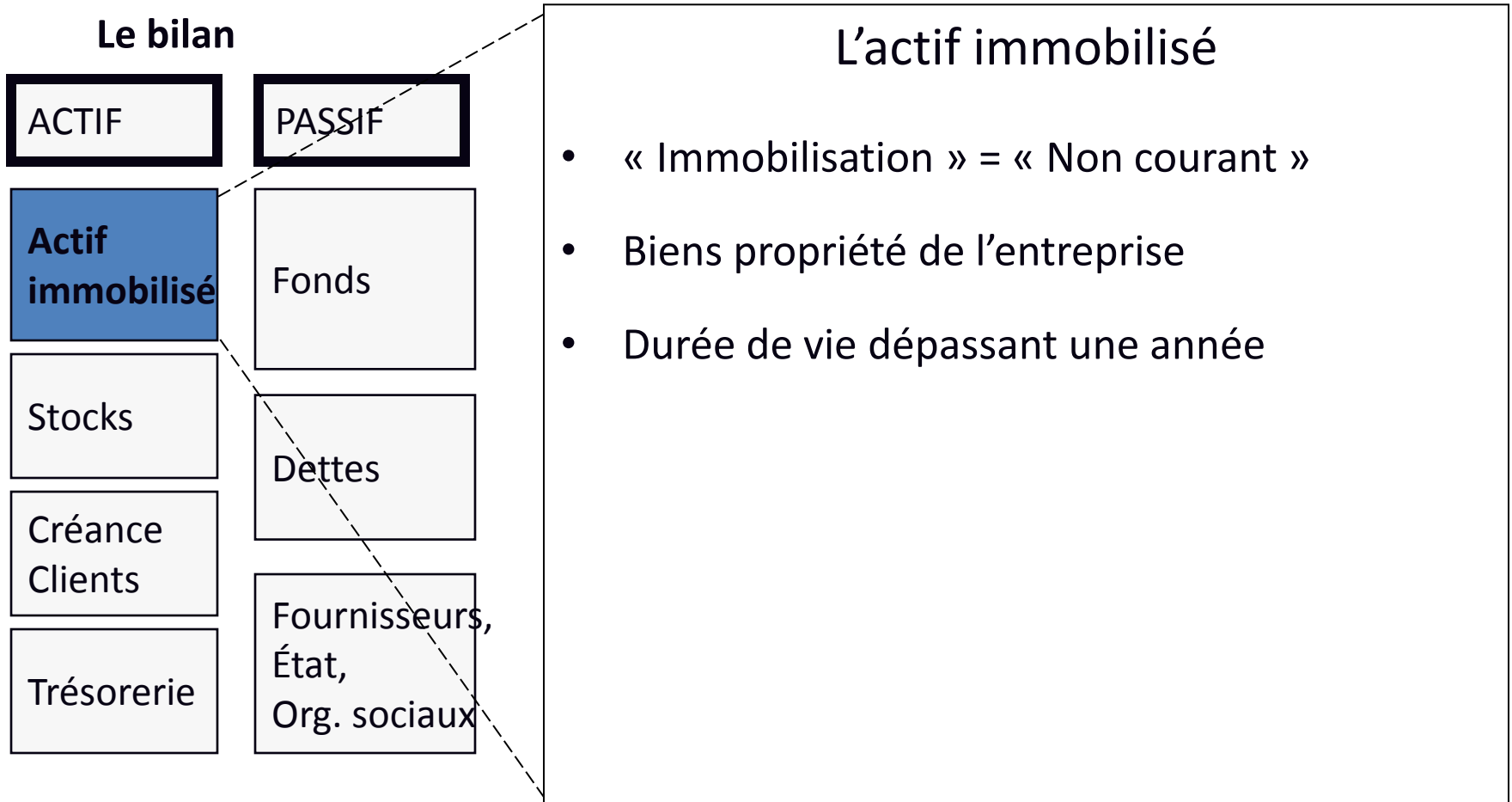
Le bilan	
ACTIF	PASSIF
	Fonds
	Dettes
	Fournisseurs, État, Org. sociaux

- Le passif détaille toutes les dettes de l'entreprise.
- La présentation des dettes est faite par ordre d'exigibilité croissante.
- Le passif recense tous les financements obtenus ou contractés (des banquiers, fournisseurs, tiers divers, des fondateurs,...).

Le passif détaille donc les "Ressources" obtenues qui servent à financer les "Emplois" (l'actif).

# Le bilan

## Les grandes masses du bilan





# Le bilan

## Les grandes masses du bilan

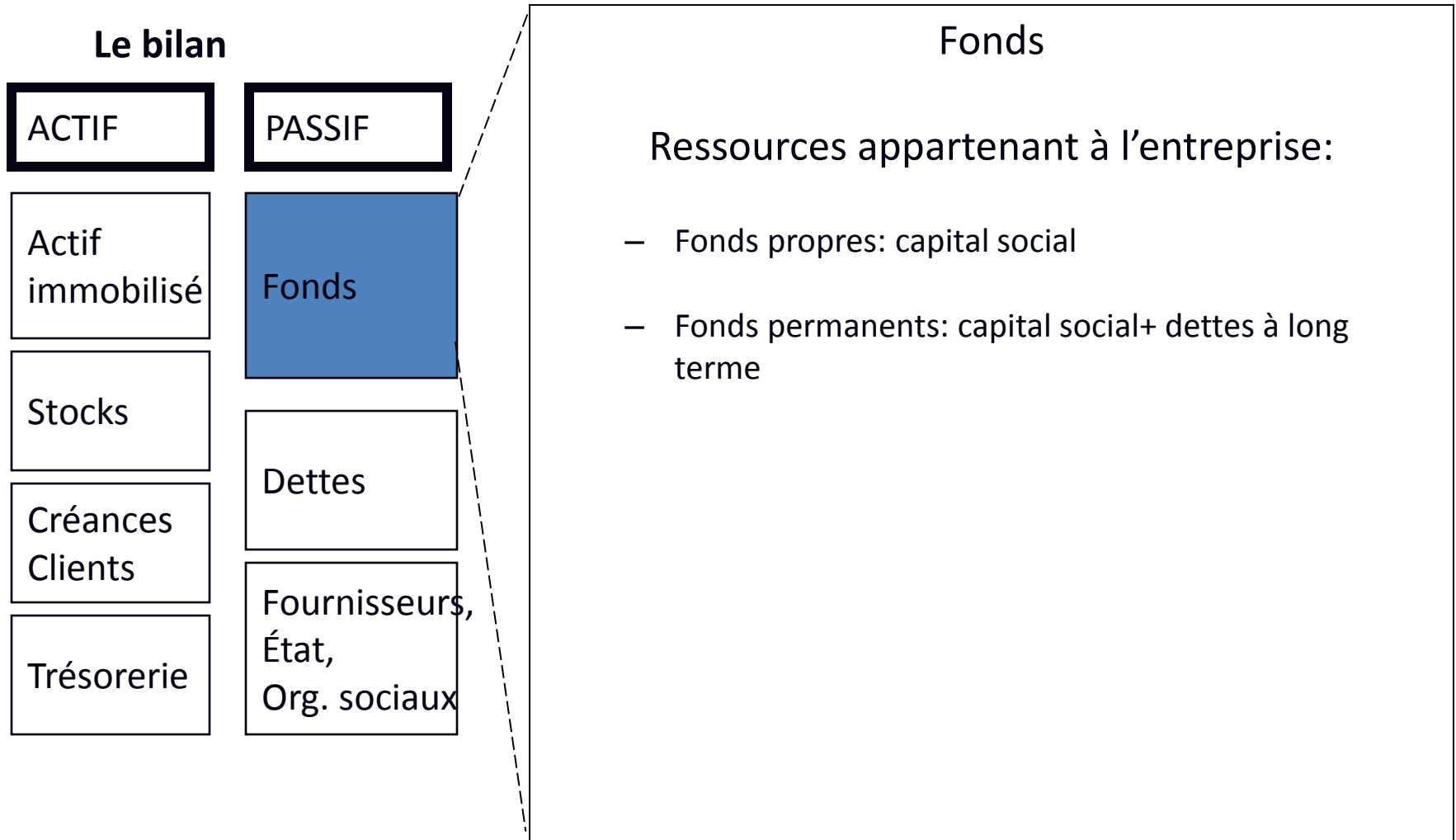
Le bilan	
ACTIF	PASSIF
Actif immobilisé	Fonds
<b>Stocks</b>	Dettes
<b>Créance Clients</b>	Fournisseurs, État, Org. sociaux
Trésorerie	

### Actif circulant

- Stocks =
  - 📄 matières premières, fournitures stockables
  - 📄 travaux ou produits en-cours
  - 📄 produits finis
- Les stocks et les créances

# Le bilan

## Les grandes masses du bilan



# Le bilan

## Les grandes masses du bilan

### Le bilan

ACTIF	PASSIF
Actif immobilisé	Fonds
Stocks	Dettes
Créance Clients	Fournisseurs, État, Org. sociaux
Trésorerie	

### Passif courant

- Dettes= ensemble des financements obtenus auprès des organismes financiers.

# Le bilan

## Les grandes masses du bilan

### Le bilan

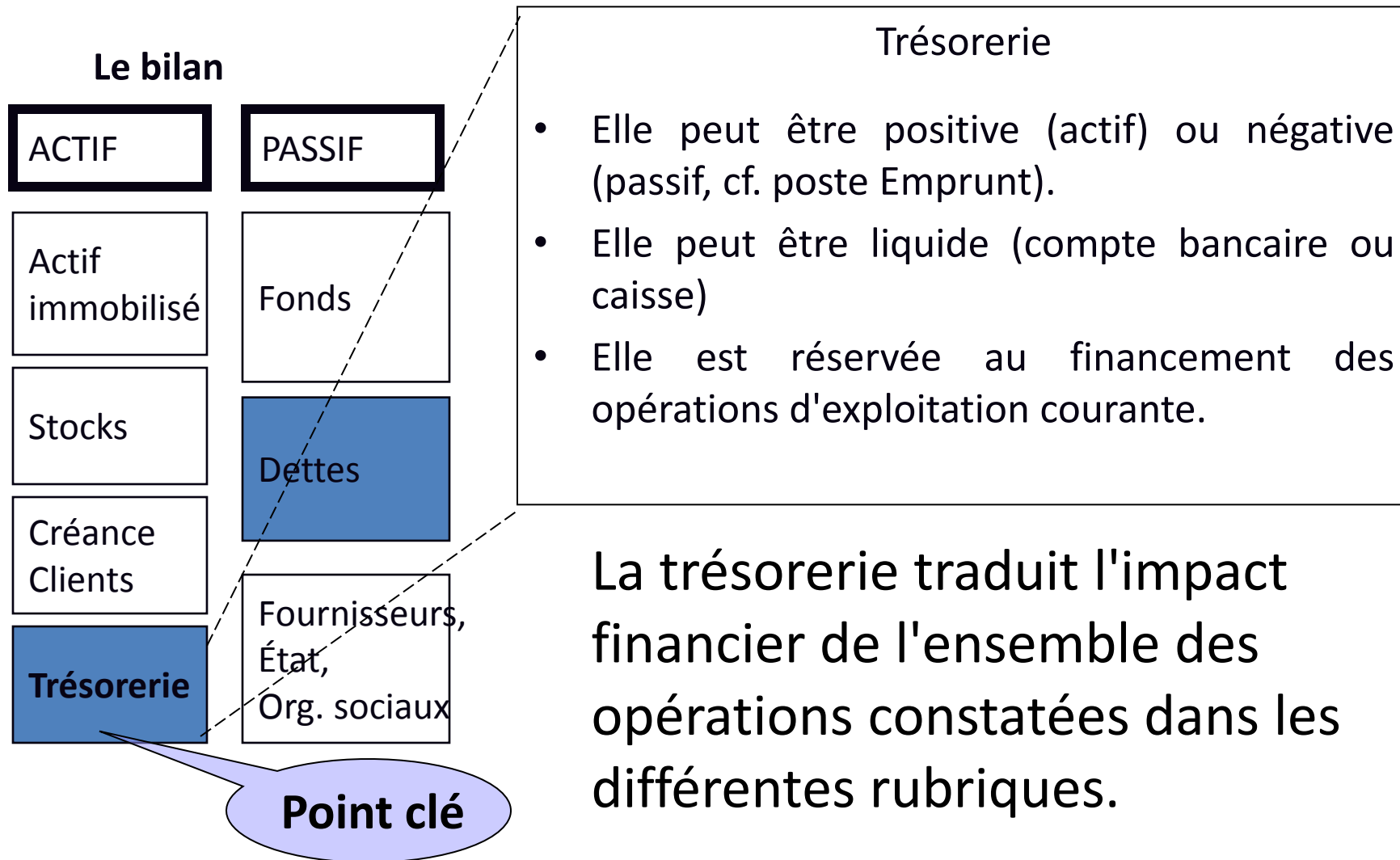
ACTIF	PASSIF
Actif immobilisé	Fonds
Stocks	Dettes
Créance Clients	Fournisseurs, État, Org. sociaux
Trésorerie	

Fournisseurs,  
État, Organismes sociaux

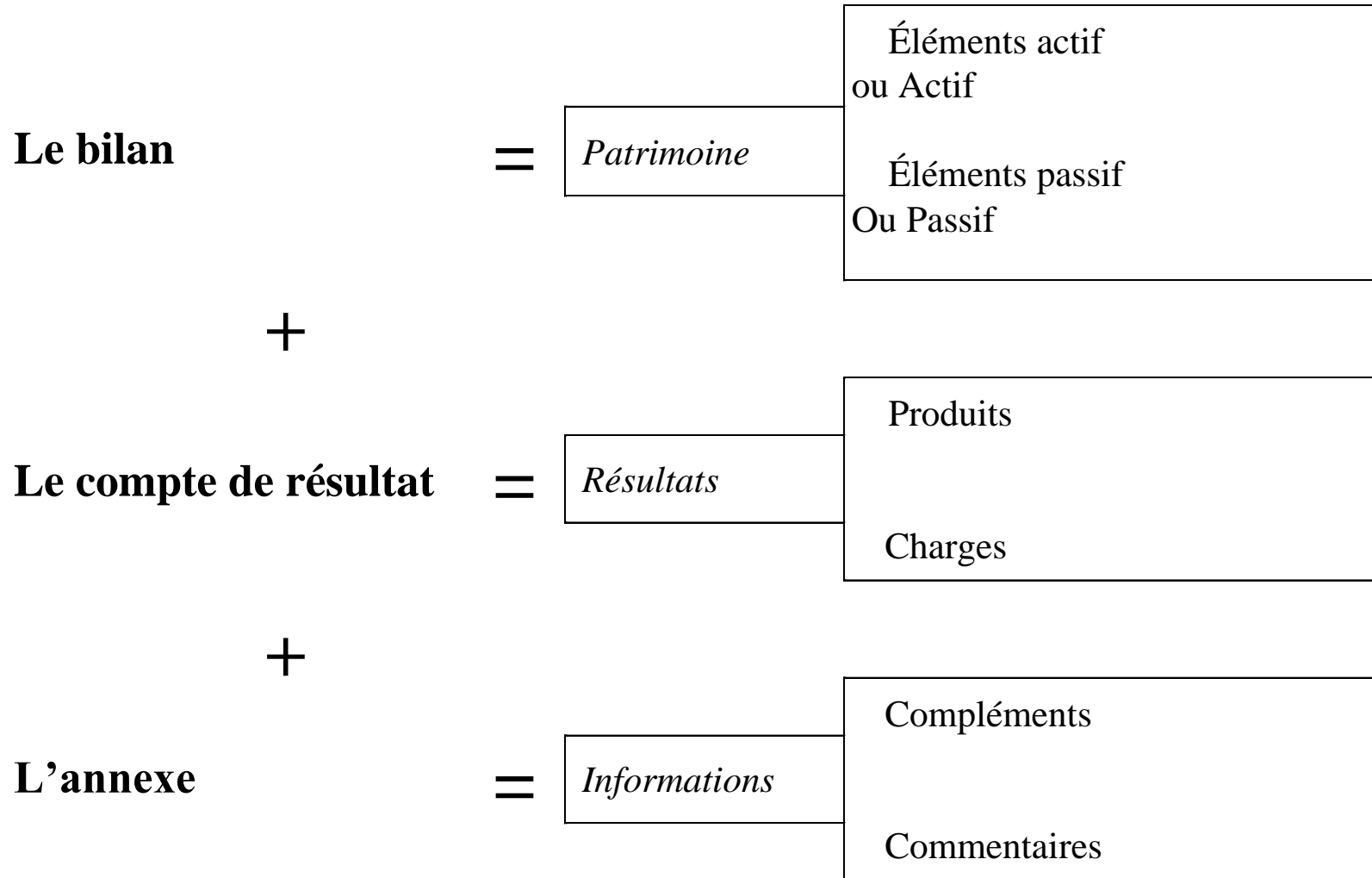
- Il s'agit des dettes dues par l'entreprise aux fournisseurs, aux organismes fiscaux, ou à d'autres tiers.
- Ces postes constituent une source de financement.

# Le bilan

## Les grandes masses du bilan



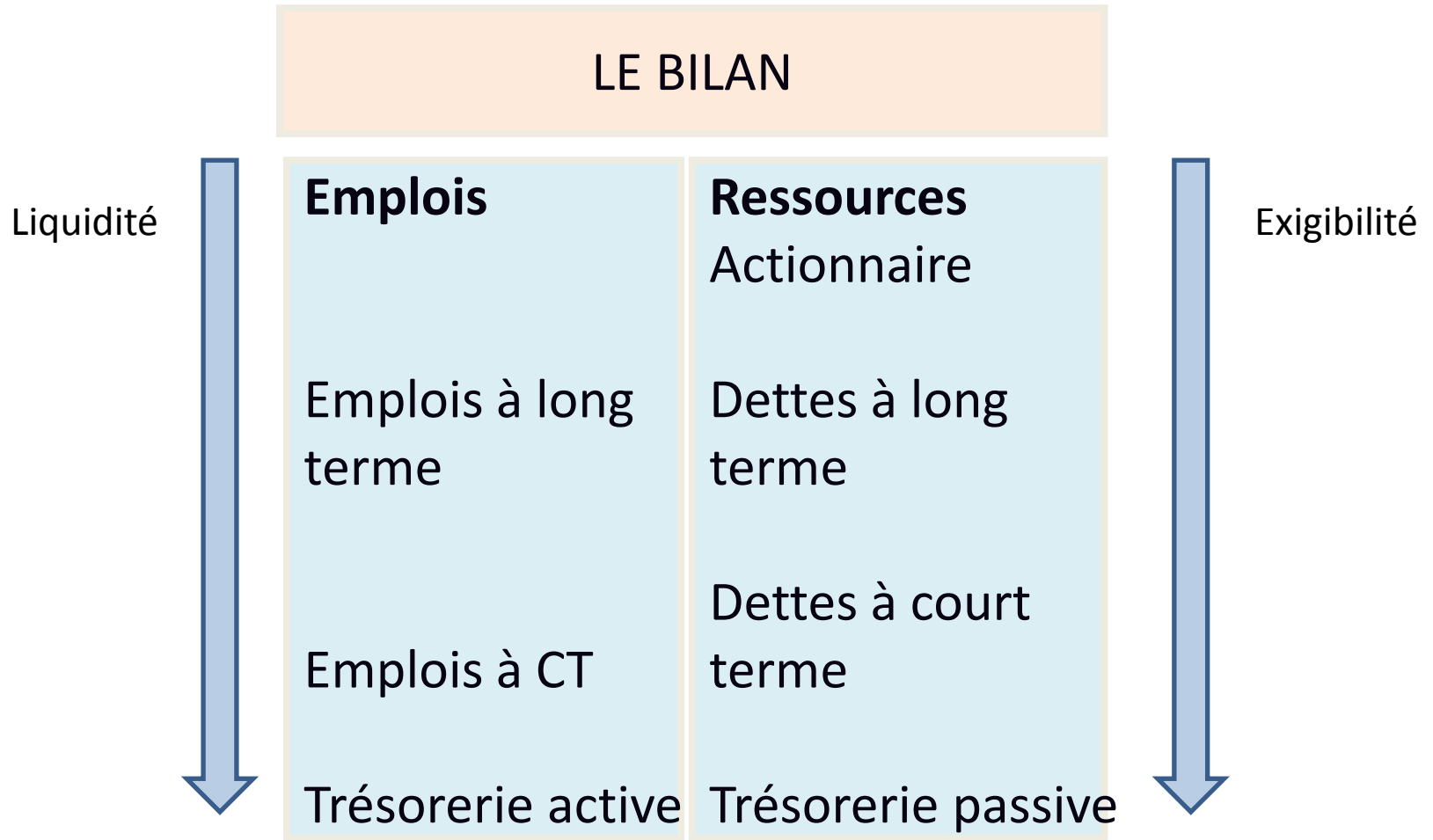
# Rappel : les comptes annuels



# Le Bilan

- Donne une image de la situation financière de l'entreprise= les emplois de l'entreprise et comment elle les finance.
- Origines des ressources de l'entreprise
  - Actionnaire= capital social
  - Banques
  - Partenaires= les crédits fournisseurs
  - L'état et organisme sociaux= différé de paiement d'impôt
  - L'entreprise elle-même= accumulation des réserves
- Emplois des ressources
  - Machines et constructions
  - Stocks
  - Clients= créances clients= financer ses clients
  - Argent liquide= disponibilités

# Bilan





# Bilan CENTRALE DANONE au 31 Décembre 2015

BILAN ACTIF (en MAD)		Exercice du : 01/ 01/ 2015 au 31/ 12/ 2015		
	ACTIF AU 31 DEC 15	EXERCICE		
		Brut	Amortissement et provisions	Net
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATIONS EN MONNAIES (A)	22 628 974,92	18 795 857,73	2 833 917,19
	• Frais préliminaires			
	• Charges à répartir sur plusieurs exercices	22 628 974,92	18 795 857,73	2 833 917,19
	• Primes de remboursement des obligations			
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	3 355 000,00	-	3 355 000,00
	• Immobilisation en recherche et développement			
	• Brevets, marques, droits et valeurs similaires			-
	• Fonds commercial	3 355 000,00	-	3 355 000,00
	• Autres immobilisations incorporelles			
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	4 472 884 829,52	2 724 657 487,13	1 748 227 342,39
	• Terrains	126 177 412,51	-	126 177 412,51
	• Constructions	516 488 698,19	264 932 896,04	251 477 602,15
	• Installations techniques, matériel et outillage	2 916 335 601,40	1 767 965 118,34	1 148 370 483,06
	• Matériel transport	452 935 303,96	439 400 218,06	13 535 093,90
	• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	329 386 826,32	252 360 862,69	77 026 763,63
	• Autres immobilisations corporelles	-		-
	• Immobilisations corporelles en cours	131 648 987,14		131 648 987,14
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	597 111 972,12	8 218 763,42	588 893 208,70
	• Prête immobilisés	3 162 306,64		3 162 306,64
	• Autres créances financières	4 475 458,78	244 749,52	4 230 689,26
	• Titres de participation	577 641 459,80	1 939 134,00	575 702 325,80
	• Autres titres immobilisés	11 832 767,70	6 034 879,90	5 797 887,80
ACTIF CIRCULANT	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)			
	• Diminution des créances immobilisées			
	• Augmentation des dettes financières			
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	5 095 998 776,56	2 752 671 388,28	2 343 318 468,28
	STOCKS (F)	470 376 111,77	61 540 183,75	408 836 008,02
	• Marchandises	16 551 992,63		16 551 992,63
	• Matières et fournitures, consommables	379 712 535,32	57 387 078,12	322 325 457,10
	• Produits en cours			-
	• Produits intermédiaires et produits résiduels			-
	• Produits finis	74 111 563,82	4 153 025,63	69 958 538,29
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	402 355 430,12	4 764 218,82	397 591 210,30
	• Fournis débiteurs, avances et acomptes	18 597 694,68		18 597 694,68
	• Clients et comptes rattachés	135 040 580,98	4 764 218,82	130 276 361,16
	• Personnel	16 168 445,84	-	16 168 445,84
	• Etat	121 019 492,93		121 019 492,93
	• Comptes d'associés	76 840 000,88		76 840 000,88
	• Autres débiteurs	28 016 190,88		28 016 190,88
	• Comptes de régularisation-Actif	5 226 604,19		5 226 604,19
	• Comptes transitoires ou d'attente	1 446 421,48		1 446 421,48
	TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	-		-
TRESORERIE	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (Eléments circulants) (I)	2 631 206,28		2 631 206,28
	TOTAL II (F+G+H+I)	875 362 748,18	66 304 323,57	809 058 424,53
	TRESORERIE-ACTIF	62 413 055,75		62 413 055,75
	• Chèques et valeurs à encaisser	3 904 231,15		3 904 231,15
	• Banques, TG et CCP	39 951 557,43		39 951 557,43
	• Caisse, Algèr d'avances et accredités	18 557 267,17		18 557 267,17
	TOTAL III	62 413 055,75		62 413 055,75
	TOTAL GENERAL I+II+III	6 833 766 580,41	2 818 975 631,85	3 214 790 948,54

# Bilan CENTRALE DANONE au 31 Décembre 2015

BILAN PASSIF (en MAD)		Exercice du : 01/01/2015 au 31/12/2015	
PASSIF AU 31 DEC 15		Exercice	Exercice Précédent
FINANCEMENTS PERMANENTS	CAPITAUX PROPRES (A)	813 286 421,65	721 153 180,95
	• Capital social ou personnel (1)	94 200 000,00	94 200 000,00
	• Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé, capital appelé / dont versé...		
	• Prime d'émission, de fusion, d'apport		
	• Ecart de réévaluation		
	• Réserve légale	9 420 000,00	9 420 000,00
	• Réserve facultative		
	• Autres réserves	537 380 591,00	537 380 591,00
	• Report à nouveau (2)	80 152 588,95	74 343,08
	• Résultat net en instance d'affectation (2)		
	• Résultat net de l'exercice (2)	92 133 240,70	88 078 246,84
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	813 286 421,65	721 153 180,95
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	516 409 709,29	532 512 169,34
	• Subvention d'investissement		
	• Primes réglementaires		
	• Primes pour investissement	-	-
	• Primes pour acquisition de logement		
	• Primes pour amortissements dérogatoires	516 409 709,29	532 512 169,34
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	-	-
	• Emprunts obligataires		
	• Autres dettes de financement		
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	-	-
	• Provisions pour risques	-	-
	• Provisions pour charges		
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)		
	• Augmentation des créances immobilisées		
	• Diminution des dettes de financement		
	Total (A+B+C+D+E)	1 329 696 130,94	1 253 665 350,31
PASSIF CIRCULANT	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 070 645 567,80	1 335 716 406,07
	• Fournisseurs et comptes rattachés	640 484 262,43	844 143 427,77
	• Clients créditeurs, avances et acomptes	4 863 919,74	3 521 973,68
	• Personnel	73 333 660,61	68 526 588,29
	• Organismes sociaux	37 140 970,69	32 440 455,29
	• Etat	143 864 357,76	67 575 259,59
	• Comptes d'associés	32 755 107,36	34 386 426,44
	• Autres créanciers	137 663 320,62	282 890 411,84
	• Comptes de régularisation passif	439 968,59	231 863,13
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	73 974 762,19	99 616 744,79
TRESOR	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	3 128 027,08	2 403 363,94
	Total (F+G+H)	1 147 748 357,07	1 437 736 714,84
	TRESORERIE-PASSIF		
	• Crédits d'escomptes		
	• Crédits de trésorerie		
	• Banques	737 346 460,55	884 648 412,68
	Total II	737 346 460,55	884 648 412,68
	TOTAL GENERAL I+II+III	3 214 790 948,56	3 494 050 477,71

# Bilan: rubriques à traiter

- Actif Non courant= Immobilisations corporelles/incorporelles
- Actif et passif circulant= à court terme
- Trésorerie
- Capitaux propres
- Dettes financières

# L'actif du bilan

- Un actif est un élément du patrimoine ayant une valeur économique positive pour l'entreprise et dont elle attend des avantages économiques futurs.
- L'avantage économique futur représentatif d'un actif est le potentiel qu'a cet actif de contribuer, directement ou indirectement, à des flux nets de trésorerie au bénéfice de l'entreprise.

# L'actif du bilan

- Un actif est inscrit au bilan lorsqu'il est:
  - Identifiable: séparable des activités de l'entreprise ou protégé par un droit légal ou contractuel
  - Contrôlé par l'entreprise: l'entreprise a la maîtrise des avantages économiques et assume l'essentiel des risques.
  - Procure des avantages économiques futurs

# Comptabilisation d'actifs

- Deux phases seront étudiées:
  - la comptabilisation de l'acquisition de l'actif au moment où elle a lieu ;
  - la répartition du coût d'acquisition sur la période d'utilisation: l'amortissement

# Comptabilisation d'actif immobilisé

- L'achat d'immobilisations s'enregistre
  - débit du compte « immobilisation »
  - crédit d'un compte de paiement ou d'un compte « fournisseur »
- À quelle valeur se fait l'enregistrement de l'achat?

# Valeur d'entrée d'actif immobilisé

- Evaluation à l'entrée:
  - Coût d'acquisition: pour les acquisitions à titre onéreux
  - Coût de production: pour les productions par soi-même



# Valeur d'entrée d'actif immobilisé

- Coût d'achat: prix d'achat hors TVA + Taxes non récupérables – Réductions Commerciales – Escomptes de règlement
- + Coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place:
  - + frais de douane
  - + frais de transport
  - + frais de mise en service (livraison, montage, manutention, installation et montage)
  - + honoraires des professionnels opérationnels (architecte, ingénieurs)
  - + frais administratifs (spécifiquement attribués à l'acquisition ou à la mise en état de fonctionnement du bien)

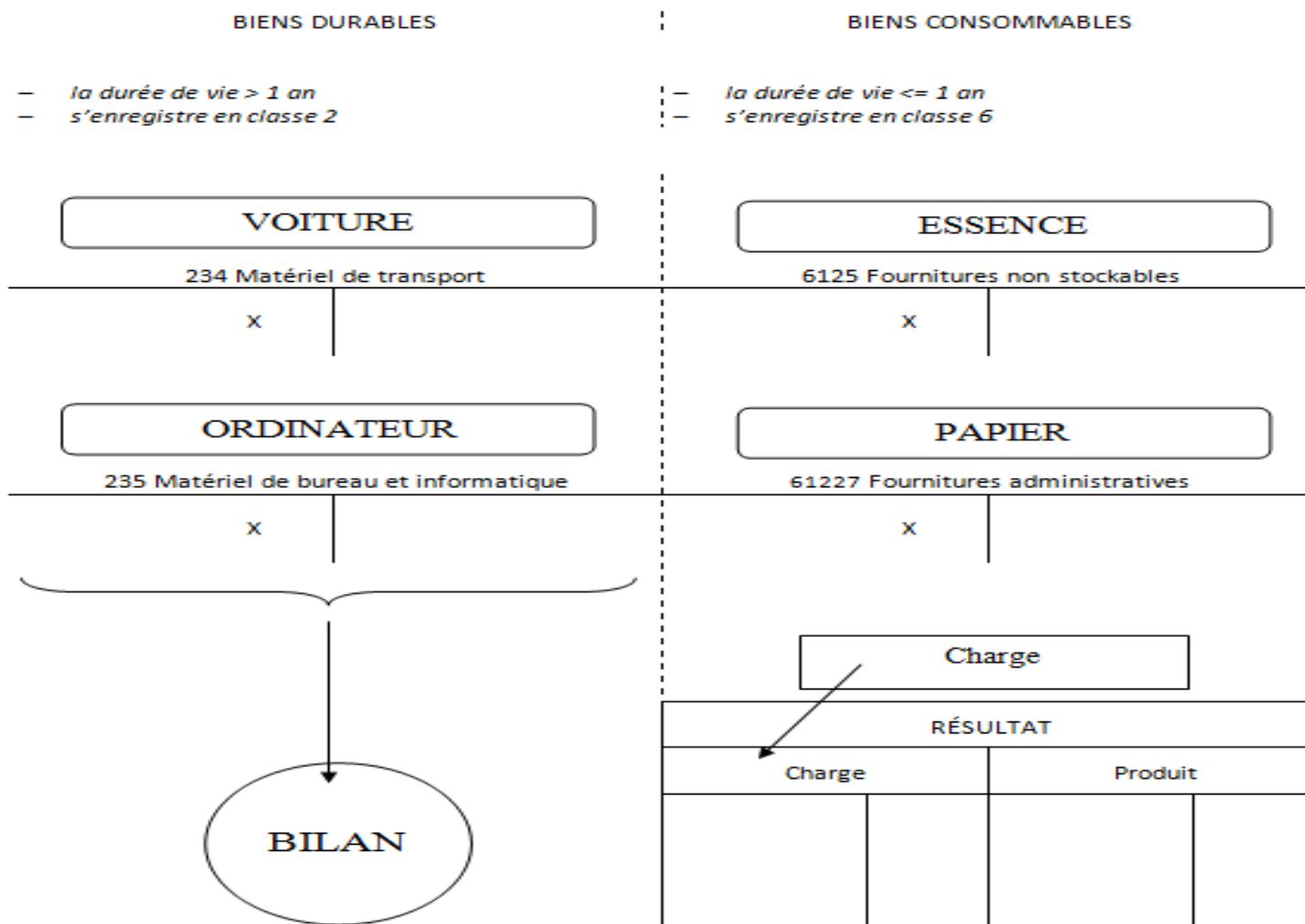
# Valeur d'entrée d'actif immobilisé

- coût de revient: prix d'acquisition des matières premières, des matières consommables et des fournitures+ les coûts de fabrication directement imputables au produit

# Incidence de l'acquisition d'une immobilisation sur le bilan, le compte de résultat et la trésorerie de l'entreprise

- Sur le bilan : l'actif immobilisé augmente du montant de l'acquisition, l'actif circulant diminue du montant du règlement (ou le passif circulant augmente du montant de la dette fournisseur).
- Sur le résultat : l'acquisition d'une immobilisation n'a aucune incidence sauf si les droits de mutation, honoraires, commissions et frais d'actes sont enregistrés en charges. Dans ce cas le résultat se trouve diminué du montant des charges.
- Sur la trésorerie : diminution de la trésorerie du montant du règlement.

# Distinction immobilisation/charge



# Distinction immobilisation/charge

- Le 12/04/N, la société Alpha réceptionne un ordinateur commandé à Infoplus avec la facture associée.
  - Micro-ordinateur Dell 1 199
  - Imprimante HP Laser couleur 980
  - Une remise de 5 % est effectuée sur l'ordinateur et l'imprimante.
  - Frais d'installation 50
  - Ramettes de papier 80
  - Cartouches imprimante 110
  - Nous allons négliger l'effet de la TVA
  - Les durées d'utilisation de l'ordinateur et de l'imprimante sont identiques.

# Distinction immobilisation/charge

**Coût d'acquisition HT = Prix d'achat HT + coûts directement attribuables**

Micro-ordinateur AMD Sempron	1 199,00
Imprimante HP Laser couleur	980,00
Brut HT	2 179,00
-Remise 5 %	108,95
Net commercial	2 070,05
Frais d'installation	50,00
Coût d'acquisition HT	2 120,05

les ramettes de papier, les cartouches d'imprimante peuvent être comptabilisés **en charge**

# Amortissement d'un actif

- Amortissement: La part du coût d'acquisition (de production) à imputer à un exercice et qui correspond à la perte de valeur de l'immobilisation pendant l'exercice.
- C'est la constatation comptable de la perte de valeur des actifs d'une entreprise subie du fait de l'usure, du temps ou de l'obsolescence.

# Enregistrement comptable d'amortissement d'actif

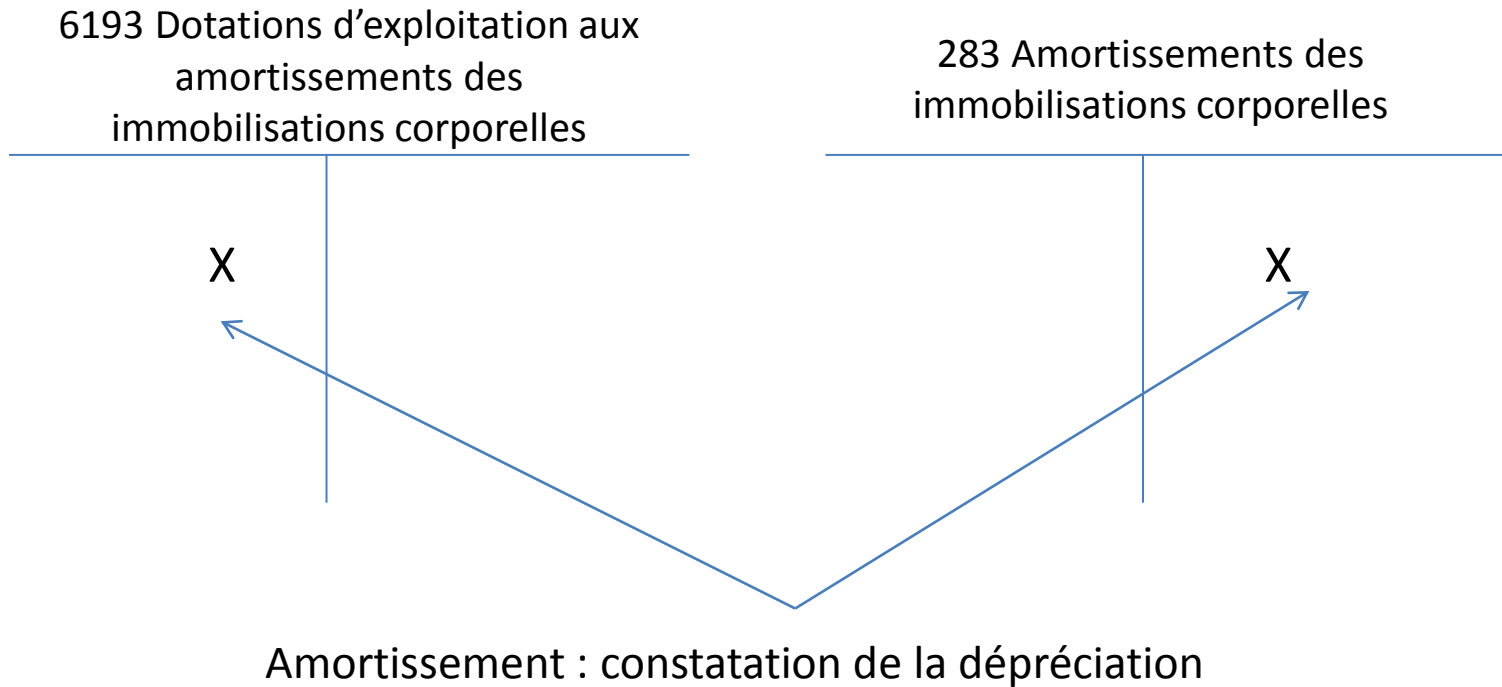
- à la fin de chaque exercice la perte de valeur constatée doit être déduite de l'actif du bilan et portée en charges au compte de résultat afin d'être déduite du résultat de l'exercice.
- Deux comptes sont utilisés :
  - un compte de charges, le compte « *Dotation aux amortissements* »: la perte de valeur du bien immobilisé au cours de l'exercice.
  - un compte de bilan, le compte « *Amortissements* »: la perte de valeur du bien depuis son acquisition



# Enregistrement comptable d'amortissement d'actif

- Au compte de résultat:
  - Le compte « *Dotation aux amortissements* » enregistre à son débit le montant de la dépréciation du bien pendant l'exercice,
  - le compte « *Amortissements* » reprend à son crédit le montant des amortissements cumulés, c'est-à-dire la perte de valeur du bien depuis son acquisition.
- Au bilan, les amortissements sont associés négativement à la valeur d'acquisition des actifs de manière à faire apparaître leur valeur comptable nette des actifs en solde.

# Enregistrement comptable d'amortissement d'actif



# Enregistrement comptable d'amortissement d'actif

- Le 1<sup>er</sup> janvier de l'année 20N : Vous avez acheté une machine pour 10 000 dhs hors taxes. Vous pensez amortir cette machine linéairement sur 5 ans.
  - Enregistrer l'opération d'achat et d'amortissement de l'année 20N
  - Présenter le bilan au 31 décembre 20N+1

# Bilan: l'actif non courant

- Les actifs immobilisés= les actifs non courant, du bilan sont soit
  - Monétaires: actifs financiers= prêts, titres...
  - Non monétaires
- Les actifs non monétaires sont soit:
  - Incorporels: sans substance physique: brevet, logiciel, licence, marque créée...
  - Corporels: avec substance physique: terrain, construction, machine...

# Actif non courant incorporel

- Une immobilisation incorporelle est un actif non monétaire sans substance physique.
- 22 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES
  - 221 Immobilisation en recherche et développement
  - 222 Brevets, marques, droits et valeurs similaires
  - 223 Fonds commercial
  - 228 Autres immobilisations incorporelles

# Bilan: Actif non courant incorporel

HPS résultat annuels 2015

BILAN - ACTIF		
BILAN CONSOLIDE - ACTIF	31/12/15	31/12/14
Actif immobilisé	59 898 636	62 456 931
Ecart d'acquisition	16 609 103	20 300 014
Immobilisations incorporelles	7 562 435	8 728 166
Immobilisations corporelles	13 272 326	15 057 840
Immobilisations financières	986 852	992 929
Titres mis en équivalence	21 467 921	17 377 982
Actif circulant	400 212 657	331 561 898
Stocks et en cours	27 776 143	45 358 429
Clients et comptes rattachés	273 338 242	214 693 209
Impôts différés actifs	1 490 961	1 969 040
Autres créances et comptes de régularisation	54 476 908	45 618 280
Valeurs mobilières de placement	17 515 305	-
Disponibilités	25 615 098	23 922 940
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>460 111 293</b>	<b>394 018 829</b>

# Bilan: Actif non courant incorporel

HPS résultat annuels 2015

## BILAN - ACTIF

Rubrique	Brut	Amort. et provisions	31/12/15 Net	31/12/14 Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	-	-	-	-
Frais préliminaires	-	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>19 752 473</b>	<b>18 576 025</b>	<b>1 176 448</b>	<b>972 245</b>
Immobilisation en recherche et développement	13 560 538	13 560 538	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	-	-	-	-
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	6 191 935	5 015 487	1 176 448	972 245
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>19 658 217</b>	<b>15 452 993</b>	<b>4 205 224</b>	<b>5 294 204</b>
Terrains	-	-	-	-
Constructions & Agencement de construction	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage	7 543 843	6 879 216	664 627	610 007
Matériel transport	1 442 348	1 003 247	439 101	722 760
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	10 672 027	7 570 530	3 101 497	3 961 438
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>80 324 907</b>	<b>1 200 000</b>	<b>79 124 907</b>	<b>79 124 907</b>
Prêts immobilisés	-	-	-	-
Autres créances financières	634 528	-	634 528	634 528
Titres de participation	79 690 379	1 200 000	78 490 379	78 490 379
Autres titres immobilisés	-	-	-	-

# Bilan: Actif non courant incorporel

- Immobilisation en recherche et développement: dépenses engagées par l'entreprise et qui correspondent à des activités réalisées dans l'objectif de création de produit.
- Frais en recherche: recherche fondamentale pour acquérir de nouvelles connaissances.
- Frais de développement: Les frais de développement tels que l'évaluation de nouveaux produits ou la conception, la construction de prototypes ou modèles



# Immobilisation en recherche et développement

- à cause de l'aléa qui les caractérise, les frais de recherche doivent être comptabilisés dans les charges de l'exercice en cours.
- Le compte à utiliser est le « 6141: Etudes, recherches et documentation ».

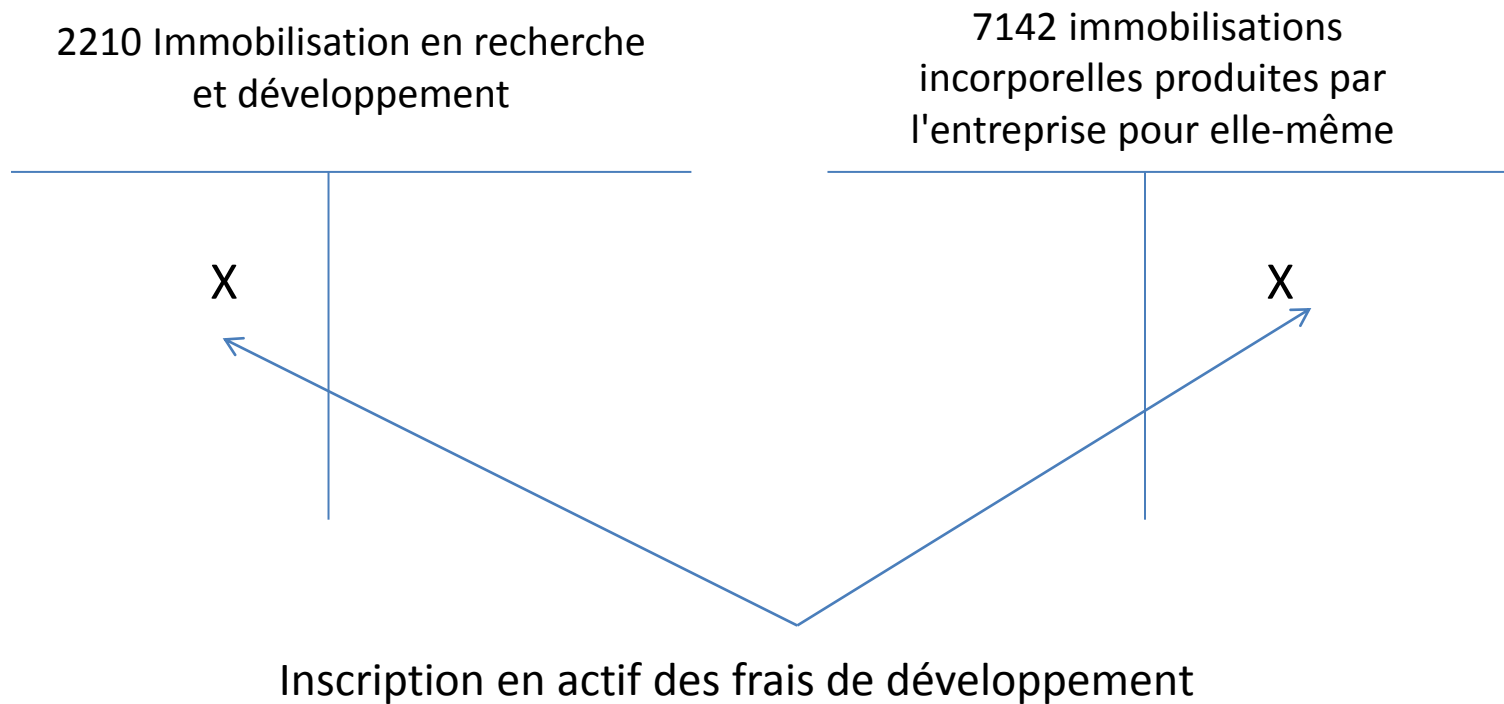
# Immobilisation en recherche et développement

- Les frais de développement peuvent être inscrits à l'actif (immobilisé) si le projet sur lequel porte ces frais est
  - individualisé et ses coûts sont identifiables et distinctement répartis
  - faisable techniquement et économiquement

# Immobilisation en recherche et développement

- Règle de décision: Selon principe de prudence
  - Si les critères sont respectés: Inscrire ces frais au bilan en immobilisation incorporelle.
  - Sinon, ces dépenses doivent être maintenues en charges liées au « frais de recherche», pour figurer au compte de résultats de la période.

# Immobilisation en recherche et développement



# Immobilisation en recherche et développement

- Évaluation à l'entrée:
  - Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur prix d'acquisition (y compris les frais accessoires) ou à leur coût de revient. Ce dernier ne peut excéder une estimation prudente de la valeur d'utilisation de l'actif ou de son rendement futur pour l'entreprise.

# Immobilisation en recherche et développement

- Amortissements:
  - Le coût d'acquisition est réparti sur la durée d'utilité économique de l'immobilisation et l'amortissement débutera dès la mise en service de l'actif.

# Bilan: Actif non courant corporelle

Une immobilisation corporelle est un actif physique détenu par l'entreprise au-delà de l'exercice en cours (au moins un an).

- 23 IMMOBILISATIONS CORPORELLES
  - 231 Terrains
  - 232 Constructions
  - 233 Installations techniques, matériel et outillage
  - 234 Matériel de transport
  - 235 Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers
  - 238 Autres immobilisations corporelles
  - 239 Immobilisations corporelles en cours

# Bilan: Actif non courant corporelle

HPS résultat annuels 2015

BILAN - ACTIF				
Rubrique	Brut	Amort. et provisions	31/12/15 Net	31/12/14 Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	-	-	-	-
Frais préliminaires	-	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>19 752 473</b>	<b>18 576 025</b>	<b>1 176 448</b>	<b>972 245</b>
Immobilisation en recherche et développement	13 560 538	13 560 538	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	-	-	-	-
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	6 191 935	5 015 487	1 176 448	972 245
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>19 658 217</b>	<b>15 452 993</b>	<b>4 205 224</b>	<b>5 294 204</b>
Terrains	-	-	-	-
Constructions & Agencement de construction	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage	7 543 843	6 879 216	664 627	610 007
Matériel transport	1 442 348	1 003 247	439 101	722 760
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	10 672 027	7 570 530	3 101 497	3 961 438
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>80 324 907</b>	<b>1 200 000</b>	<b>79 124 907</b>	<b>79 124 907</b>



# Bilan: Actif non courant corporelle, Amortissement

Caractéristiques d'immobilisations corporelles:

- Servent à obtenir des avantages économiques futurs
- Vont s'user durant leur utilisation
- L'usure va être constatée sous forme d'amortissement. Il existe deux conventions principales pour les amortissements
  - Linéaire: parts égales
  - Dégressif: surpondérer les première périodes

# Amortissement linéaire d'immobilisation corporelle

L'amortissement linéaire (ou constant) est réparti de manière égale sur la durée de vie du bien.

- Taux :  $100 / \text{durée de vie du bien}$ .
- Date de départ : date de mise en service du bien.
- 1ère annuité : réduite prorata temporis pour tenir compte de la période écoulée entre la date de mise en service et la date de fin d'exercice comptable.
- Dernière annuité : réduite prorata temporis pour tenir compte de la période écoulée entre la date de début d'exercice comptable et la date de fin de vie de l'immobilisation. 1ère annuité + dernière annuité = une annuité complète.

# Amortissement dégressif d'immobilisation corporelle

l'amortissement dégressif est caractérisé par l'application d'un taux constant à une valeur dégressive.

- Taux : taux linéaire x coefficient.
- Le coefficient est fonction de la durée de vie du bien:
  - 3 - 4 ans = 1.5
  - 5 - 6 ans = 2
  - + de 6 ans = 3
- Date de départ : 1er jour du mois de mise en service du bien.

# Amortissement dégressif d'immobilisation corporelle

- 1ère annuité : calculée en multipliant le coût d'acquisition du bien par le taux d'amortissement dégressif ; elle est réduite prorata temporis pour tenir compte de la période écoulée entre le 1er jour du mois d'acquisition et la date de fin d'exercice comptable.
- Annuités suivantes : se calculent en gardant le même taux d'amortissement dégressif mais en prenant comme base la valeur résiduelle du bien à la clôture de l'exercice précédent.
- Dernière annuité: lorsque l'annuité dégressive devient inférieure à l'annuité correspondant au quotient de la valeur résiduelle par le nombre d'années restant à courir, l'entreprise a la faculté de pratiquer un amortissement linéaire

# Amortissement linéaire/ dégressif

- Le 1<sup>er</sup> Janvier 2010 vous avez acquis une machine pour 20 000 dhs. La machine a une durée de vie probable de 5 ans. Présentez les tables d'amortissement associés à:
  - L'amortissement linéaire
  - L'amortissement dégressif

# Amortissement linéaire

Date de fin d'exercice	Valeur en début d'exercice	Dotation d'amortissement de l'exercice	Cumul des amortissements	Valeur en fin d'exercice
31/12/2010	20 000	4 000	4 000	16 000
31/12/2011	16 000	4 000	8 000	12 000
31/12/2012	12 000	4 000	12 000	8 000
31/12/2013	8 000	4 000	16 000	4 000
31/12/2014	4 000	4 000	20 000	-

# Amortissement dégressif

Date de fin d'exercice	Valeur en début d'exercice	Taux constant	Taux dégressif	Dotation d'amortissement de l'exercice	Cumul des amortissements	Valeur en fin d'exercice
31/12/2010	100 000	20%	40%	8 000	8 000	12 000
31/12/2011	12 000	25%	40%	4 800	12 800	7 200
31/12/2012	7 200	33.33%	40%	2 880	15 680	4320
31/12/2013	4320	50%	40%	2160	17 840	2160
31/12/2014	2160	100%	40%	2160	20 000	-

# Bilan: Actif non courant financier

- Mécanisme de comptabilisation complexes:
  - juste valeur: représentation de la hausse et de la baisse des valeurs
  - Coûts amortis: étalement des rémunérations



# Bilan: cycle d'exploitation

- Critère du courant=
  - moins d'un an
  - nécessaire au cycle d'exploitation
  - Éléments détenus pour être vendus plus tard.
  - La trésorerie
- Le court terme dans le bilan= cycle d'exploitation.
  - Actifs courants= clients, stocks
  - Passifs courants= dettes courantes, dettes court terme (TVA)

# Actifs et passifs d'exploitation

HPS exercice 2015

BILAN - ACTIF		
BILAN CONSOLIDE - ACTIF	31/12/15	31/12/14
Actif immobilisé	59 898 636	62 456 931
Ecart d'acquisition	16 609 103	20 300 014
Immobilisations incorporelles	7 562 435	8 728 166
Immobilisations corporelles	13 272 326	15 057 840
Immobilisations financières	986 852	992 929
Titres mis en équivalence	21 467 921	17 377 982
Actif circulant	400 212 657	331 561 898
Stocks et en cours	27 776 143	45 358 429
Clients et comptes rattachés	273 338 242	214 693 209
Impôts différés actifs	1 490 961	1 969 040
Autres créances et comptes de régularisation	54 476 908	45 618 280
Valeurs mobilières de placement	17 515 305	-
Disponibilités	25 615 098	23 922 940
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>460 111 293</b>	<b>394 018 829</b>

# Actifs et passifs d'exploitation

HPS exercice 2015

BILAN - PASSIF		
BILAN CONSOLIDE - PASSIF	31/12/15	31/12/14
Capitaux Propres	204 770 613	176 403 343
- Capital	70 359 900	70 359 900
- Primes d'emission	31 623 410	31 623 410
- Réserves consolidées	62 860 978	42 322 446
- Résultats consolidés	39 926 324	32 097 588
Capitaux propres part du Groupe	204 770 613	176 403 343
Intérêts minoritaires	-	-
Total Capitaux propres	204 770 613	176 403 343
Passifs à long terme	22 390 160	32 783 150
Dettes financières à long terme	19 319 592	27 158 416
Avances conditionnées	3 070 567	5 624 734
Passif circulant	232 950 521	184 832 336
Fournisseurs et comptes rattachés	24 665 675	21 501 350
Autres dettes et comptes de régularisation	206 184 845	138 802 193
Impôts différés passifs	2 100 000	2 566 667
Trésorerie passif	-	21 962 126
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>460 111 293</b>	<b>394 018 829</b>

# Cycle d'exploitation: Clients/fournisseurs

- Distinction engagement/règlement:
  - l'engagement est la constatation de la vente (créance).
  - Le règlement, c'est l'encaissement de la créance vis-à-vis du client.
- Les montants facturés sont avec TVA incluse:  
l'entreprise règle et encaisse en TTC.

# Cycle d'exploitation: Clients/fournisseurs

NOM FOURNISSEUR				Date facture
Informations fournisseur				
Facture de DOIT n° .....				NOM CLIENT
Référence	Désignation	Quantité	Prix unitaire HT	Montant
				Qté x PUHT
				Qté x PUHT
			Total Brut	Somme des montants
			- Remise ... %	= Brut x taux de réduction
			= Net commercial	= Brut - réductions commerciales
			- Escompte ... %	= net commercial x taux d'escompte
			= Net financier HT	= net commercial - escompte
			+ Frais de port HT	Montant des frais de port
			= Net HT	= Net financier HT + frais de port
			+ TVA	= Net HT x taux de TVA
			= Net à payer	= Net HT + montant TVA
			- Acompte	Montant acompte (s'il y en a un)
			Net restant à payer TTC	= Net à payer - acompte
Conditions de règlement				

# Cycle d'exploitation: Clients/fournisseurs

Une facture peut comporter les réductions suivantes :

- **Rabais** : réduction à **caractère commercial** pratiquée exceptionnellement sur le prix de vente pour tenir compte d'un défaut de qualité des marchandises ou des produits, de la non-conformité des biens livrés ou d'un retard dans la livraison.
- **Remise** : réduction de prix habituelle à **caractère commercial** accordée en fonction de la quantité commandée ou de la qualité de l'acheteur (client fidèle par exemple).
- **Ristourne** : réduction de prix à **caractère commercial** accordée périodiquement sur le total des achats réalisés par un client. Elle récompense la fidélité d'un client au cours d'une période écoulée.
- **Escompte de règlement** : réduction à **caractère financier** conditionnée par la rapidité du règlement du client.

# Cycle d'exploitation: Clients/fournisseurs

- La TVA est un impôt indirect puisque le client qui paye la TVA n'envoie pas directement la somme à l'Etat mais la paye au vendeur. C'est ce dernier qui se chargera de transférer la somme.
- La TVA est collecté par l'intermédiaire des entreprises qui la reversent à l'Etat.

# Cycle d'exploitation: Clients/fournisseurs

- **Sur les achats:** L'entreprise récupère la TVA qui leur a été facturé par leur fournisseur car l'État va leur rembourser. Il s'agit de **TVA déductible ou récupérable** = créance sur l'Etat
- **Sur les ventes:** L'entreprise facture la TVA à leurs clients. Elles ont l'obligation de reverser cette TVA collectée à l'État. Il s'agit de **TVA collectée ou facturé** = dette envers l'Etat.
- TVA à DECAISSER = DETTE envers l'Etat, quand  $\text{La TVA COLLECTÉE} - \text{TVA DÉDUCTIBLE} > 0$
- CREDIT DE TVA = Créance sur l'Etat, quand  $\text{la TVA COLLECTÉE} - \text{TVA DÉDUCTIBLE} < 0$



# Cycle d'exploitation: Clients/fournisseurs

- Vous avez vendu (acheté) des produits d'une valeur de 1000 dhs, sachant que le taux de TVA pratiqué est de 20%. Schématisez le déroulement de cette opération en utilisant les comptes T associés.

# Cycle d'exploitation: Clients/fournisseurs

## Comptabilisation de vente

- Engagement: comptabilisation de la facturation

3 Client		7 Vente		44 TVA facturé	
1200			1000		200

- Règlement: encaissement de la facture client

Client		Trésorerie	
	1200	1200	

# Cycle d'exploitation: Clients/fournisseurs

## Comptabilisation d'achat

- Engagement: constatation de l'achat

4 fournisseur	6 Achat	34 TVA récupérable
1200	1000	200

- Règlement: paiement de la facture fournisseur

fournisseur	Trésorerie
1200	1200

# Cycle d'exploitation: Clients/fournisseurs

Déclaration de TVA.

Considérons les opérations d'achat et de vente suivantes effectuées par une entreprise:

- Achat pour une valeur de 36 000 TTC.
- Vente pour une valeur de 45 000 TTC
- Faites l'enregistrement comptable de la déclaration TVA qui découle de ces opérations. Considérons un taux de TVA à 20%

# Cycle d'exploitation: Clients/fournisseurs

- TVA facturé > TVA récupérable → TVA à payer

44 TVA Facturé

7500

34 TVA récupérable

6000

44 TVA due

1500

# Cycle d'exploitation: Les stocks

- CLASSE 3 : COMPTES D'ACTIF CIRCULANT (HORS TRESORERIE)
  - 31 STOCKS
    - 312 Matières et fournitures consommables
    - 313 Produits en cours
    - 314 Produits intermédiaires et produits résiduels

# Cycle d'exploitation: Les stocks

- Les marchandises sont des biens que l'entreprise achète pour les revendre sans transformation.
- $\text{Variation des stocks} = \text{achats} - \text{ventes}$
- $\text{Coût des marchandises vendues} = \text{achats de marchandises} - \text{variation des stocks}$

Compte de résultat	
Débit	Crédit
Achats de marchandises	Ventes de marchandises
Variation des stocks de marchandises	
Résultat	

# Cycle d'exploitation: Les stocks

- Les matières premières sont des biens destinés à être consommés dans le processus de production
- Biens consommés = achats – variation des stocks
- Coût des matières consommées = achats de matières – variation des stocks

Compte de résultat	
Débit	Crédit
Achats de marchandises	Ventes de marchandises
Variation des stocks de marchandises	
Achats de matières premières	
Variation des stocks de matières	
Résultat	



# Cycle d'exploitation: Les stocks

Considérons le stock d'une entreprise qui fabrique et vend des bouteilles de jus d'orange. Les valeurs de stocks à la fin de exercice N se présentent comme suit:

Au 01/01/N, l'entreprise avait 300 bouteilles à un coût d'achat unitaire de 5 dhs.

Au 31/12/N, l'inventaire physique fait apparaître un stock de 400 bouteilles à un coût d'achat unitaire 5 dhs.

- Quelles étaient la quantité et la valeur du stock initial ?
- Quelles étaient la quantité et la valeur du stock final?

# Cycle d'exploitation: Les stocks

Au cours de l'année, l'entreprise a acheté 6 000 bouteilles à 5 dhs l'une. Le prix de vente d'une bouteille est fixé à 12 dhs.

- L'entreprise a-t-elle vendu toutes les bouteilles achetées ?
- Déterminer le nombre de bouteilles vendues.
- Compléter le compte de résultat ci-dessous en tenant compte de la variation de stocks

CHARGES	Montant	PRODUITS	Montant
*** <u>Achats de marchandises</u> <u>Variation de stocks de</u> <u>marchandises</u> ***	-	*** <u>Ventes de marchandises</u> ***	

# Cycle d'exploitation: Les stocks

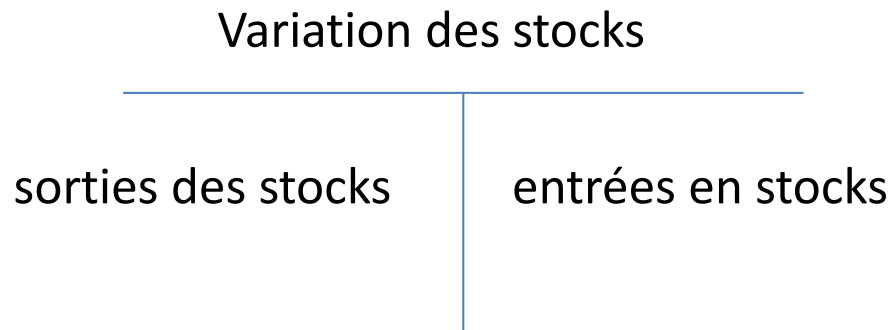
- Quand est ce que l'entreprise tient son inventaire
  - Intermittent: enregistrer les stocks à la clôture de l'exercice.
  - permanent
- Méthode de valorisation de sorti
  - Premier entré premier sorti: PEPS= FIFO
  - Dernier entré premier sorti: DEPS=LIFO
  - Coût moyen pondéré

# Cycle d'exploitation: Les stocks

- La méthode de l'inventaire intermittent repose sur l'égalité suivante
- **Stock final = Stock initial + entrées – sorties**
  - Les entrées sont valorisées au coût d'achat ou au coût de production.
  - Les sorties sont valorisées au CUMP, PEPS, DEPS

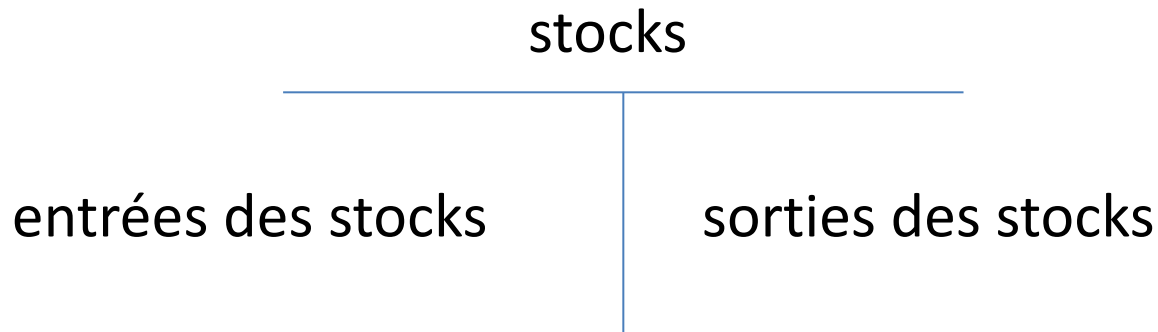
# Cycle d'exploitation: Les stocks

- Le compte de résultat enregistre les mouvements des stocks
  - au crédit : les entrées en stocks puisqu'elles représentent un accroissement de valeur pour l'entreprise ;
  - au débit : les sorties de stocks car elles représentent une diminution de la valeur de l'entreprise.



# Cycle d'exploitation: Les stocks

- Le bilan enregistre au compte Stocks
  - au débit : les entrées en stocks
  - au crédit : les sorties de stocks



# Cycle d'exploitation: la valeur des actifs

- Principe de prudence: ce qui figure au bilan est une estimation prudente de la valeur d'actifs
- Les stocks peuvent perdre de la valeur
- Les clients peuvent être en difficulté de paiement
- Selon principe de prudence, la valeur des stocks doit être ajustée à la **baisse** via le mécanisme de dépréciation.

# Cycle d'exploitation: dépréciation de stock

Un client nous doit 119 600 dhs (TVA a 19.60%).  
Il est en redressement judiciaire. Le client nous informe que nous ne récupérons que 70% de la créance.

30% du montant de la facture en HT doit être constaté en dépréciation.



# Cycle d'exploitation: dépréciation de stock

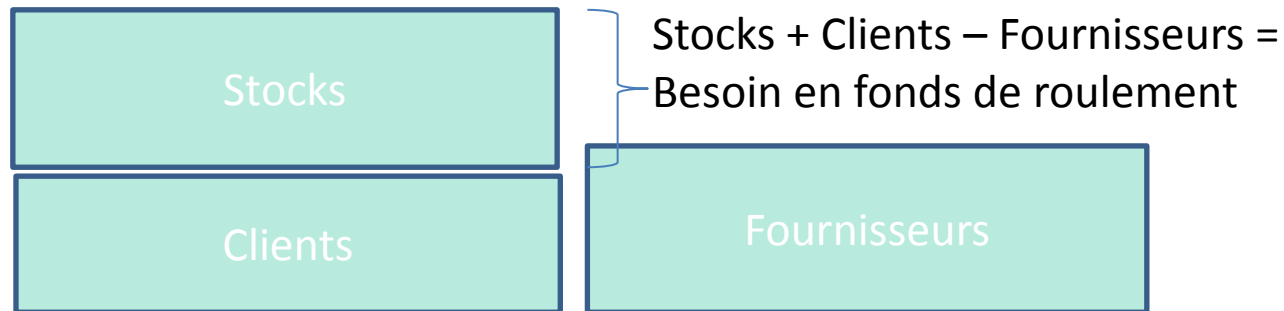
Colorado, exercice 2015

A C T I F  C I R C U L A N T	<b>Stocks[F]</b>	<b>128 899 233.38</b>	<b>5 533 996.92</b>	<b>123 365 236.46</b>	<b>121 698 829.81</b>
	Marchandises	5 621 052.21	265 229.39	5 355 822.82	4 989 409.38
	Matières et fournitures consommables	80 857 639.54	156 347.78	80 701 291.76	79 223 750.40
	Produits en cours	2 132 960.84		2 132 960.84	1 999 084.58
	Produits intermédiaires et produits résiduels				
	Produits finis	40 287 580.79	5 112 419.75	35 175 161.04	35 486 585.45
	<b>Créances de l'actif circulant[G]</b>	<b>231 047 851.68</b>	<b>45 001 208.48</b>	<b>186 046 643.20</b>	<b>196 548 603.67</b>
	Fournis. débiteurs, avances et acomptes	376 688.54		376 688.54	877 389.90
	Clients et comptes rattachés	210 471 652.68	45 001 208.48	165 470 444.20	175 950 232.02
	Personnel	294 896.46		294 896.46	621 332.17
	Etat	16 980 567.90		16 980 567.90	17 418 107.37
	Comptes d'associés				
	Autres débiteurs				
	Comptes de régularisation- Actif	2 924 046.10		2 924 046.10	1 681 542.21
	<b>Titres valeurs de placement[H]</b>	<b>64 835 901.45</b>		<b>64 835 901.45</b>	<b>70 385 946.75</b>
	<b>Ecart de conversion actif [I] Eléments circulants</b>				<b>67 526.66</b>
	<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>424 782 986.51</b>	<b>50 535 205.40</b>	<b>374 247 781.11</b>	<b>388 700 906.89</b>

# Cycle d'exploitation: Le financement

- Pour réaliser son activité l'entreprise a besoin de
  - Stock
  - Créances clients
- Comment les financer?

# Cycle d'exploitation: Le financement



- BFR= Emplois de court terme non couverts par les ressources de court terme.
- Si  $BFR < 0 \rightarrow$  L'entreprise dégager un excédent de trésorerie
- Si  $BFR > 0 \rightarrow$  L'entreprise a un besoin en trésorerie

# Cycle d'exploitation: Le financement

- Les moyens de financement restants sont:
  - Ressources à long terme: capitaux propres, dettes a long terme
  - trésorerie: découvert bancaire

# Trésorerie

- Un signal avancé de la solvabilité de l'entreprise
- Les enjeux des postes de trésorerie:
  - La composition: bilan
  - L'évolution: tableau de flux de trésorerie
- La trésorerie peut être un emploi (actif) ou une ressource (passif)

# Trésorerie

Danone, exercice 2015

ACTIF CIRCULANT	STOCKS (F)	470 376 111,77	61 540 103,75	408 836 008,02	543 525 465,28
	• Marchandises	16 551 992,63		16 551 992,63	-
	• Matières et fournitures, consommables	379 712 555,22	57 387 078,12	322 325 477,10	473 127 042,50
	• Produits en cours			-	-
	• Produits intermédiaires et produits résiduels			-	-
	• Produits finis	74 111 563,92	4 153 025,63	69 958 538,29	70 398 422,78
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	402 355 430,12	4 764 219,82	397 591 210,30	342 842 451,05
	• Fournis. débiteurs, avances et acomptes	18 597 694,60		18 597 694,60	5 352 220,01
	• Clients et comptes rattachés	135 040 580,98	4 764 219,82	130 276 361,16	113 954 365,62
	• Personnel	16 168 445,94	-	16 168 445,94	15 551 971,17
	• Etat	121 019 492,93		121 019 492,93	160 829 269,26
	• Comptes d'associés	76 840 000,00		76 840 000,00	1 936 701,40
	• Autres débiteurs	28 016 190,08		28 016 190,08	36 641 100,80
	• Comptes de régularisation-Actif	5 226 604,19		5 226 604,19	7 049 735,08
	• Comptes transitoires ou d'attente	1 446 421,40		1 446 421,40	1 527 087,71
TRESORERIE	TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	-		-	-
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (Eléments circulants) (I)	2 631 206,20		2 631 206,20	1 274 066,43
	TOTAL II (F+G+H+I)	875 362 748,10	66 304 323,57	809 058 424,53	887 641 982,76
	TRESORERIE-ACTIF	62 413 055,75		62 413 055,75	122 750 178,96
	• Chèques et valeurs à encaisser	3 904 231,15		3 904 231,15	1 748 174,41
	• Banques, TG et CCP	39 951 557,43		39 951 557,43	99 084 431,68
	• Caisse, Régie d'avances et accreditifs	18 557 267,17		18 557 267,17	21 917 572,87
	TOTAL III	62 413 055,75		62 413 055,75	122 750 178,96
	TOTAL GENERAL I+II+III	6 033 766 580,41	2 818 975 631,85	3 214 790 948,56	3 496 050 677,71

# Trésorerie

Danone, exercice 2015

PASSIF CIRCULANT	DETTE DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 070 645 567,80	1 335 716 606,07
	• Fournisseurs et comptes rattachés	640 484 262,43	944 143 627,77
	• Clients créditeurs, avances et acomptes	4 863 919,74	3 521 973,68
	• Personnel	73 333 660,61	60 526 588,29
	• Organisme sociaux	37 140 970,69	32 440 455,29
	• Etat	143 964 357,76	67 575 259,59
	• Comptes d'associés	32 755 107,36	24 386 426,46
	• Autres créanciers	137 663 320,62	202 890 411,86
	• Comptes de régularisation passif	439 968,59	231 863,13
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	73 974 762,19	99 616 744,79
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Elements circulants) (H)	3 128 027,08	2 403 363,94
	Total II (F+G+H)	1 147 748 357,07	1 437 736 714,80
TRESO	TRESORERIE-PASSIF		
	• Crédits d'escompte		
	• Crédits de trésorerie		
	• Banques	737 346 460,55	804 648 612,60
	Total III	737 346 460,55	804 648 612,60
	TOTAL GENERAL I+II+III	3 214 790 948,56	3 496 050 677,71

# Trésorerie

- Trésorerie active: c'est la partie des ressources sous forme d'argent liquide que l'entreprise conserve pour faire face à des exigences de court terme.
  - Banque: fonds déposés sur un compte bancaire
  - Caisse: argent liquide



# Trésorerie

- Trésorerie passive: financement bancaire de court terme.
  - Crédit d'escompte
  - Crédit de trésorerie
- Crédit d'escompte: la banque avance à l'entreprise le montant d'une créance représentée par un effet de commerce, sous déduction d'agios. La banque se rembourse par l'encaissement de l'effet à l'échéance auprès du débiteur (créancier) de l'entreprise.

# Trésorerie

- Crédit de trésorerie
  - Facilité de caisse: une avance de courte durée qui permet de faire face à des besoins intermittents
  - Découvert bancaire: permet à l'entreprise d'être débiteur régulièrement ou en permanence sur une durée plus longue que la facilité de caisse.

# Capitaux propres

- Ressource stable de l'entreprise
  - La composition des capitaux propres

# Capitaux propres

HPS exercice 2015

BILAN - PASSIF		
Rubrique	31/12/2015	31/12/2014
<b>CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>199 585 040</b>	<b>175 341 113</b>
Capital social ou personnel	70 359 900	70 359 900
Prime d'émission, de fusion, d'apport	31 623 410	31 623 410
Ecart de réévaluation	-	-
Réserve légale	7 035 990	7 035 990
Autres réserves	-	-
Report à nouveau	54 360 630	42 830 194
Résultat nets en instance d'affectation	-	-
Résultat net	36 205 110	23 491 619
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Subvention d'investissement	-	-
Provisions réglementées	-	-

# Capitaux propres

## Capital social

- Apport des actionnaires
  - Numéraires
  - Nature: constructions, terrains, machines...
  - Industrie: savoir faire des actionnaires
- Prime d'émission: Prix de vente- valeur nominale
- Résultat de l'exercice
  - Distribué: dividendes
  - Conservé: réserves

# Les dettes financières

- Ressources financières apportées par les banquiers et marchés financiers.

# Les dettes financières

Deux types principaux de dettes financières

- Vis-à-vis d'un ou de plusieurs établissements de crédits
  - un seul établissement de crédit: prêt indivis
  - Plusieurs établissements de crédit: prêts syndiqués
- Par émissions de titres
  - Obligations

# Les dettes financières

- Une obligation est un titre de créance représentant la part d'un emprunt émis par l'Etat, une collectivité publique, une entreprise nationale ou une société privée.
- En souscrivant à une obligation, on prête à l'organisme émetteur. On reçoit en contrepartie un intérêt annuel (le "coupon") avant d'être remboursé au terme de l'emprunt.



# Les dettes financières

- Une dette financière est défini par
  - une durée,
  - un taux d'intérêt
  - des modalités de remboursement :

# Les dettes financières

- À chaque échéance de l'emprunt, il faudra payer:
  - Une fraction de l'emprunt, appelé **amortissement** de l'emprunt
  - Verser des **intérêts** sur le capital restant dû
- $\text{Annuité} = \text{Amortissement} + \text{Intérêts}$

# Les dettes financières

- Les modalités de remboursement
  - Amortissement constant
  - In fine
  - Annuité constante

# Les dettes financières

- **Remboursement par amortissement constant**

Le remboursement du capital est étalé sur la durée de l'emprunt. Les intérêts sont calculés à chaque échéance sur le capital restant dû.

- **Remboursement in fine**

Le capital est remboursé en une seule fois à terme de la durée de l'emprunt. Les intérêts sont payés pendant toute la durée de l'emprunt.

- **Remboursement par annuités constantes**

Les annuités de remboursement sont constantes

# Les dettes financières

Exemple:

- Prêt de 100 000 dhs
- Taux d'intérêt de 10%
- Remboursement en 4 ans
  - Annuité constante
  - Amortissement constant
  - In finé

# Remboursement en amortissement constant

Période	1	2	3	4
Annuité	35 000	32 500	30 000	27 500
Capital restant dû	100 000	75 000	50 000	25 000
intérêt	10 000	7 500	5 000	2 500
Amortissement	25 000	25 000	25 000	25 000

- Amortissement annuel= Montant de l'emprunt/ la durée de l'emprunt
- Intérêts annuels= capital restant dû en début de période\* le taux d'intérêt
- Annuité= intérêts+ amortissement
- Capital restant dû de la période= capital restant dû de la période précédente- amortissement de la période précédente

# Enregistrement comptable

- La mise à disposition des fonds par le banquier

14 Emprunts auprès des établissements de crédit

100 000

51 Banque

100 000

# Enregistrement comptable

- Remboursement de la 1<sup>er</sup> annuité

14 Emprunts auprès des établissements de crédit

25 000

63 charges d'intérêt

10 000

51 banque

35 000



# Remboursement in finé

Période	1	2	3	4
Annuité	10 000	10 000	10 000	110 000
Capital restant dû	100 000	100 000	100 000	100 000
Intérêt	10 000	10 000	10 000	10 000
Amortissement	-	-	-	100 000

# Remboursement en annuité constant

Période	1	2	3	4
Annuité	31 547.08	31 547.08	31 547.08	31 547.08
Capital restant dû	100 000	78 452.92	54 751.13	28 679.16
Intérêt	10 000	7 845.29	5 475.11	2 867.91
Amortissement	21 547.08	23 701.79	26 071.97	28 679.16

$$a = C \frac{i}{1 - (1 + i)^{-n}}$$

Annuité  $\swarrow$   $a$        $\swarrow$   $C$        $\swarrow$   $i$        $\swarrow$   $n$   
 Montant de l'Emprunt      Taux d'intérêt      Nombre de périodes