

Licence 2 – 2<sup>nd</sup> semestre

## Comptabilité

# Soldes intermédiaires de gestion et bilan fonctionnel

### **I. Compte de Résultat et Soldes intermédiaires de gestion**

---

#### **1. Le compte de résultat**

Le compte de résultat explique l'évolution du patrimoine durant l'année écoulée. La formation du résultat de l'année est détaillée dans les comptes de gestion de charges et de produits.

Le compte de résultat est subdivisé en 3 grandes catégories :

- Opérations d'exploitation
- Opérations financières
- Opérations exceptionnelles

Chaque catégorie est détaillée en sous-classe de comptes de type de charges et de produits.

Charges	Produits
<b>Charges d'exploitation :</b> Achats Autres charges externes Impôts, taxes et versements assimilés Charges de personnel Autres charges de gestion courante Dotations d'exploitation	<b>Produits d'exploitation :</b> Ventes Production stockée Production immobilisée Subventions d'exploitation Autres produits de gestion courante Reprises d'exploitation
<b>Charges financières :</b> Intérêts des emprunts Pertes de change	<b>Produits financiers</b> Gains de change
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>Produits exceptionnels</b> Quote-part des subventions d'investissement transférés au compte de résultat Prix de cession des immobilisations
Participation des salariés Impôts sur les bénéfices	
<b>Résultat</b>	

Le solde entre les produits et les charges de l'exercice représente le résultat positif (bénéfice) ou négatif (pertes) qui est porté au bilan car constituant la variation des capitaux propres. Le résultat traduit un enrichissement ou un appauvrissement de l'entreprise.

L'ensemble des comptes de charges et de produits est soldé en fin d'exercice par virement dans le compte de résultat du bilan. Dès lors, au moment de la réouverture de comptes au 1er janvier de l'exercice suivant, les comptes de charges et de produits redémarrent à 0.

**Si produits > charges = bénéfice**

**Si charges > produits = perte**

### **Lien entre bilan et compte de résultat**

Le résultat de l'exercice apparaît donc à la fois :

- au bilan : comme variation des fonds propres de l'entreprise.
- au compte de résultat : comme écart entre les produits et les charges.

**Si l'entreprise réalise un bénéfice = variation positive des fonds propres.**

**Si l'entreprise réalise une perte = variation négative des fonds propres.**

**Prépa Droit Juris'Perform**

[www.juris-perform.fr](http://www.juris-perform.fr)

6 bis bvd Pasteur / 9 bis rue Saint Alexis 34000 Montpellier

Tél : 06 50 36 78 60

## 2. Les Soldes Intermédiaires de Gestion

Ventes de marchandises - coût d'achat des marchandises	Marge commerciale
Production vendue + Production stockée + Production immobilisée	Production de l'exercice
Marge Commerciale + Production de l'exercice - consommation en provenance de tiers	Valeur ajoutée
Valeur ajoutée + subvention d'exploitation - impôts et taxes - charges de personnel	Excédent brut d'exploitation
EBE + Reprises provisions et transferts de charges + Autres produits - dotations aux provisions - dotations aux amortissements - Dotations aux dépréciations - autres charges	Résultat d'exploitation
Résultat d'exploitation + produits financiers - charges financières	Résultat Courant Avant Impôts
Produits exceptionnels - charges exceptionnelles	Résultat exceptionnel
RCAI + résultat exceptionnel - participation des salariés - Impôts sur les Bénéfices	Résultat de l'exercice

### La marge commerciale :

Différence entre le prix de vente et le coût d'achat des marchandises vendues. C'est un indicateur essentiel pour toutes les entreprises de négoce.

### Production de l'exercice :

Elle permet d'apprécier le volume d'activité d'une entreprise de production.

### La valeur ajoutée :

La valeur ajoutée traduit la création de valeur apportée par l'entreprise dans l'exercice de ses activités professionnelles courantes.

**Prépa Droit Juris'Perform**

[www.juris-perform.fr](http://www.juris-perform.fr)

6 bis bvd Pasteur / 9 bis rue Saint Alexis 34000 Montpellier

Tél : 06 50 36 78 60

C'est grâce à cette création de valeur que l'entreprise pourra rémunérer son personnel, ses investissements, ses prêteurs, l'État et ses capitaux propres.

***Partage de la Valeur ajoutée :***

- le personnel et les organismes sociaux
- les banquiers
- l'Etat (impôts et taxes)
- l'entreprise (autofinancement)
- les actionnaires (distribution)

**L'Excédent Brut d'Exploitation :**

Il constitue la rentabilité économique avant les charges financières et impôt sur le résultat. Il représente la ressource fondamentale que l'entreprise obtient à partir de son exploitation courante. Il permet de financer les investissements et de rémunérer les prêteurs de capitaux.

Une EBE négatif = entreprise en grande difficulté et un avenir délicat.

**Le résultat d'exploitation :**

Il mesure la performance productive et commerciale pure de l'entreprise, indépendamment de la politique financière, fiscale, d'investissement et de distribution. Le résultat d'exploitation doit permettre de couvrir les frais financiers liés à l'exploitation.

**Le résultat financier :**

Résultat né de la différence entre les produits et les charges uniquement liés au financement de l'entreprise.

- ***Les charges financières*** : charges liées aux emprunts, découverts, comptes courants d'associés.
- ***Les produits financiers*** : produits obtenus des placements des excédents de trésorerie, des dividendes obtenus des filiales, ...

**Le résultat courant avant impôt (RCAI)**

$RCAI = \text{résultat d'exploitation} + \text{résultat financier}$

Il représente le résultat de l'activité normale de l'entreprise, avec les contraintes financières qui lui sont propres mais sans l'incidence de tout élément exceptionnel se produisant au cours de l'exercice, et qui ne serait pas lié à l'activité économique pure.

## Le résultat exceptionnel

Résultat né des opérations exceptionnelles intervenues au cours de l'exercice.

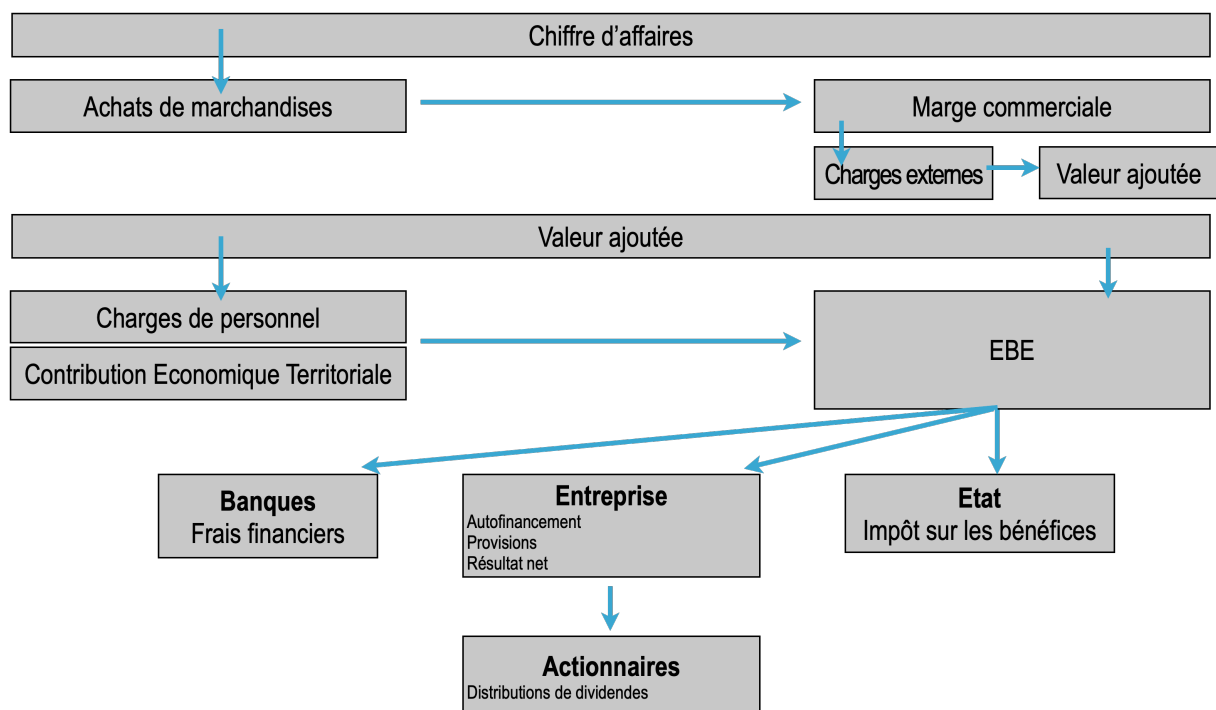
Charges et produits sans lien avec l'activité normale de l'entreprise : sinistres, litiges, procès, restructurations, ...

Les opérations de cessions d'immobilisation : le prix de cession rentre en produits exceptionnels, tandis que la Valeur nette des biens est présentée en charges.

## Le résultat net

Il est la somme de tous les résultats précédents, sous déduction de l'impôt sur les bénéfices éventuellement dû, ainsi que de la participation des salariés.

Résultat net = Résultat courant + Résultat exceptionnel - Impôt - Participation



## II. Le Bilan et le Bilan fonctionnel

---

### A. L'actif du bilan

#### Les immobilisations incorporelles :

- Les frais d'établissement : amortis au plus sur 5 ans. Ils concernent les coûts liés à la création de l'entreprise ou à son évolution. Ils sont souvent considérés comme des non-valeurs.
- Le fonds de commerce : actif incorporel, acquis ou réévalué historiquement. Il convient de s'interroger sur la valeur réelle de son fonds de commerce par rapport au montant auquel il est valorisé dans l'actif.
- Les frais de recherche et de développement : doivent être comptabilisés ici uniquement les frais engagés sur des projets sérieux. Sinon, ils peuvent être comptabilisés en charges.
- Les brevets et marques : ils doivent être déposés (INPI) et correctement protégés pour avoir une valeur réelle.

**Attention** : bien qu'incorporels, ces actifs doivent être régulièrement valorisés à leur juste valeur (sur ou sous-évaluation) en passant des provisions.

#### Les immobilisations corporelles :

Elles sont inscrites au bilan pour leur valeur historique sous déduction des amortissements pratiqués.

**Attention** : bien s'interroger dès lors sur la politique d'amortissement pratiquée dans l'entreprise afin de s'assurer que la durée choisie est adaptée aux biens concernés.

Des durées d'amortissement trop longues = surévaluation des immobilisations. Dans ce cas, on doit procéder à des dépréciations exceptionnelles pour des biens devenus hors d'usage économique.

A l'inverse, des immobilisations totalement amorties = indication d'un état vieillissant de l'outil de travail et d'une politique d'investissement faible et donc d'une inadaptation au futur.

**Durée d'amortissement** : définies selon les us et coutumes de l'administration fiscale.

#### Les immobilisations financières :

Le fait de détenir des participations dans d'autres entreprises peut revêtir de réels risques ou de réelles opportunités de profits futurs.

Il faut donc s'interroger régulièrement sur la valeur de ces titres et sur les conséquences éventuelles d'une défaillance d'une des entreprises.

### **Les stocks :**

Les stocks représentent généralement un montant important du bilan. Il convient donc de correctement valoriser ce stock en se demandant :

- Est-ce que l'importance du stock est cohérente avec l'activité ?
- Est-il correctement valorisé ? Les méthodes de valorisation sont-elles correctes ?
- Le délai de rotation du stock est-il cohérent avec les normes du secteur ?
- Les dépréciations du stock sont-elles suffisantes ?

Pour affiner l'analyse du stock, une étude sur les marges commerciales devrait être faite.

### **Les clients :**

Le poste Clients représente l'ensemble des créances des clients de l'entreprise à la date de clôture de l'exercice.

La valorisation de ce poste est importante et ce d'autant plus en période de crise, car le nombre de défaillance est plus important. On pourra pour y remédier, comptabiliser des provisions pour créances irrécouvrables.

Analyse aussi du délai de règlement moyen des clients : Montant des créances / CA TTC.

### **Les Valeurs Mobilières de Placement :**

Elles sont toujours comptabilisées à leur coût d'achat. Les plus-values latentes ne seront comptabilisées que lors de la revente des titres.

En revanche, les moins-values latentes doivent quant à elles faire l'objet de provisions au bilan.

### **Les disponibilités :**

Ce poste représente le solde comptable positif qui apparaît sur le relevé de la banque. Les montants en écart sont repris dans un état de rapprochement bancaire, état qui permet de s'assurer que l'entreprise a correctement comptabilisé ses flux financiers.

**Les comptes de régularisation :**

Les montants comptabilisés dans ces comptes de régularisation sont considérés comme des non-valeurs car ils ne sont issus que de calculs comptables.

**B. Le Passif du Bilan****Le capital :**

Il est constitué des sommes bloquées par les associés (actionnaires) à la constitution de la société ou au cours de la vie de l'entreprise.

Ces sommes ne sont récupérables qu'au moment de la dissolution de la société.

**Les réserves :**

Elles sont constituées par les gains dégagés au cours des exercices précédents et qui n'ont pas été distribués aux associés. Elles contribuent donc au financement à long terme de l'activité.

Elles peuvent néanmoins être distribuées par la suite, sur décision de l'Assemblée Générale des associés.

**Le rapport à nouveau :**

Il s'agit d'une « réserve » temporaire. Il peut être négatif. Dans ce cas-là, les futurs bénéfices devront apurer en priorité ces pertes.



**Les subventions d'investissement :**

Ce sont les subventions perçues par l'entreprise pour financer des immobilisations. Elles sont chaque année, amorties au même rythme que les amortissements des biens ainsi financés. Le solde apparaissant au passif représente donc le montant non encore amorti.

**Les provisions pour risques et charges :**

Elles représentent la valorisation des risques qui pèsent sur l'entreprise. Leur montant est calculé sous la responsabilité des dirigeants.

Des précisions sur les calculs doivent figurer dans l'annexe : nature, calcul et limitations. Il s'agit d'une réelle zone d'appréciation de la situation de l'entreprise. Les entreprises peuvent en effet réduire leur importance pour limiter les pertes de l'exercice.

**Les emprunts :**

Évaluer le niveau des emprunts est capital pour mesurer le niveau d'endettement de l'entreprise.

Les échéances de ces dettes figurent dans l'annexe selon la répartition suivante :

- Part à moins d'un an.
- Part d'un à cinq ans.
- Part au-delà de cinq ans.

Cette information est nécessaire pour anticiper les besoins de trésorerie de l'exercice à venir et appréhender l'équilibre financier global.

Les découverts bancaires sont inclus dans ce poste, leur montant étant indiqué distinctement dans le bas de bilan. Il s'agit d'une information importante sur les besoins de trésorerie immédiats et donc sur la fragilité et la dépendance de l'entreprise.

**Les fournisseurs :**

Il s'agit des sommes dues à l'ensemble des fournisseurs à la clôture de l'exercice.

Comme pour les clients, une étude devra être menée pour apprécier le délai de règlement moyen des fournisseurs de l'entreprise : Montant de dettes fournisseurs / CA TTC.

Un délai trop élevé par rapport aux pratiques du secteur peut indiquer que l'entreprise diffère ses paiements faute de trésorerie.

### **Les produits constatés d'avance :**

Ce poste concerne des produits déjà facturés mais dont le rattachement comptable incombe aux exercices suivants, notamment parce que les frais correspondants n'ont pas été engagés.

### **C. Le bilan fonctionnel**

**Trésorerie = Fonds de roulement - Besoin en fonds de roulement.**

La trésorerie est certes l'écart entre les encaissements et les décaissements successifs. Mais elle résulte plus fondamentalement de l'équilibre entre le fonds de roulement et le besoin en fonds de roulement.

#### **Étude de l'équilibre par le bilan :**

- Étude par le haut de bilan (moyen et long terme)
- Étude par le bas de bilan (court terme)

Les ressources permanentes nettes du haut de bilan (fonds de roulement) doivent financer les besoins en bas de bilan (BFR).

**Principe : toujours financer un besoin pour une ressource d'une durée supérieure ou égal à celui-ci.**

#### **Le Fonds de Roulement net Global**

**Définition :** Excédent de ressources stables (capitaux propres et emprunts) après financement de l'actif immobilisé.

**Fonction d'amortisseur** comme sur une voiture = assure la stabilité financière contre les risques de dérapage permanents de la trésorerie

- risque de coup de frein brutal sur dépôt de bilan d'un client
- ralentissement sur retards de règlement des clients
- véhicule trop chargé par un surstockage
- virages dangereux lors d'investissements ou de changement de stratégie.

***Fonds de Roulement Net Global = Capitaux Propres + Dettes financières à MLT - Actif Immobilisé Net***

**Prépa Droit Juris'Perform**

[www.juris-perform.fr](http://www.juris-perform.fr)

6 bis bvd Pasteur / 9 bis rue Saint Alexis 34000 Montpellier

Tél : 06 50 36 78 60

## Le Besoin en Fonds de Roulement

**Définition** : différence entre les besoins finançant le stock et le crédit clients, et la ressource provenant du crédit fournisseur.

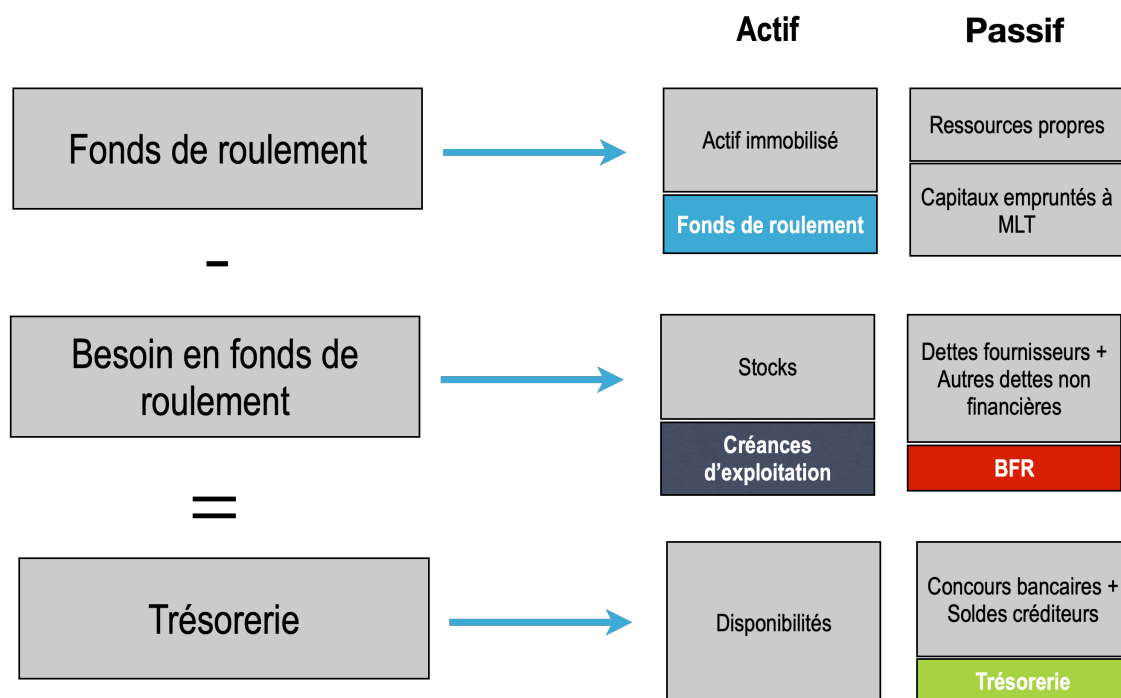
$$\text{Besoin en Fonds de Roulement} = \text{Stocks} + \text{Créances d'exploitation} - \text{Dettes d'exploitation}$$

## La Trésorerie

**Définition** : Disponibilités inscrites à l'actif du bilan diminuées des concours bancaires apparaissant au passif du bilan.

**Équilibre financier** : quand le fonds de roulement permet de financer le Besoin en fonds de roulement.

$$\text{Trésorerie} = \text{Fonds de roulement} - \text{Besoin en Fonds de Roulement}.$$



### **Amélioration du fonds de roulement donc augmentation du FRNG**

- Souscription de nouveaux emprunts
- Ouverture du capital
- Le crédit-bail
- Le lease-back
- Les subventions

### **Amélioration du BFR donc réduction du BFR**

- Escomptes pour les créances clients
- Accélérer la facturation
- Dynamiser le système de relance
- L'affacturage
- Le crédit Dailly
- Renégociation du délai de paiement avec les fournisseurs
- Actions sur les stocks
- Crédit de trésorerie à court-terme

### **L'évolution de la trésorerie dépend :**

- ***d'une augmentation du fonds de roulement :***
  - amélioration de la rentabilité pour dégager un résultat net plus fort
  - apport de fonds propres
  - refinancement à moyen terme des investissements ou du BFR
- ***d'une diminution des emplois permanents :***
  - cession d'actifs
  - cession d'une branche d'activité
- ***d'une diminution du BFR***
  - réduction ou liquidation de stock
  - réduction du crédit-client par une relance énergique
  - amélioration du crédit fournisseur pour une négociation active.

**Prépa Droit Juris'Perform**

[www.juris-perform.fr](http://www.juris-perform.fr)

6 bis bd Pasteur / 9 bis rue Saint Alexis 34000 Montpellier

Tél : 06 50 36 78 60