

Module de formation

Exploiter les documents comptables de l'entreprise

Octobre 2017

Amine JEGHAM

Expert comptable & Enseignant universitaire

Ecole du JD

Plan

1

Présentation générale

2

Les livres comptables

3

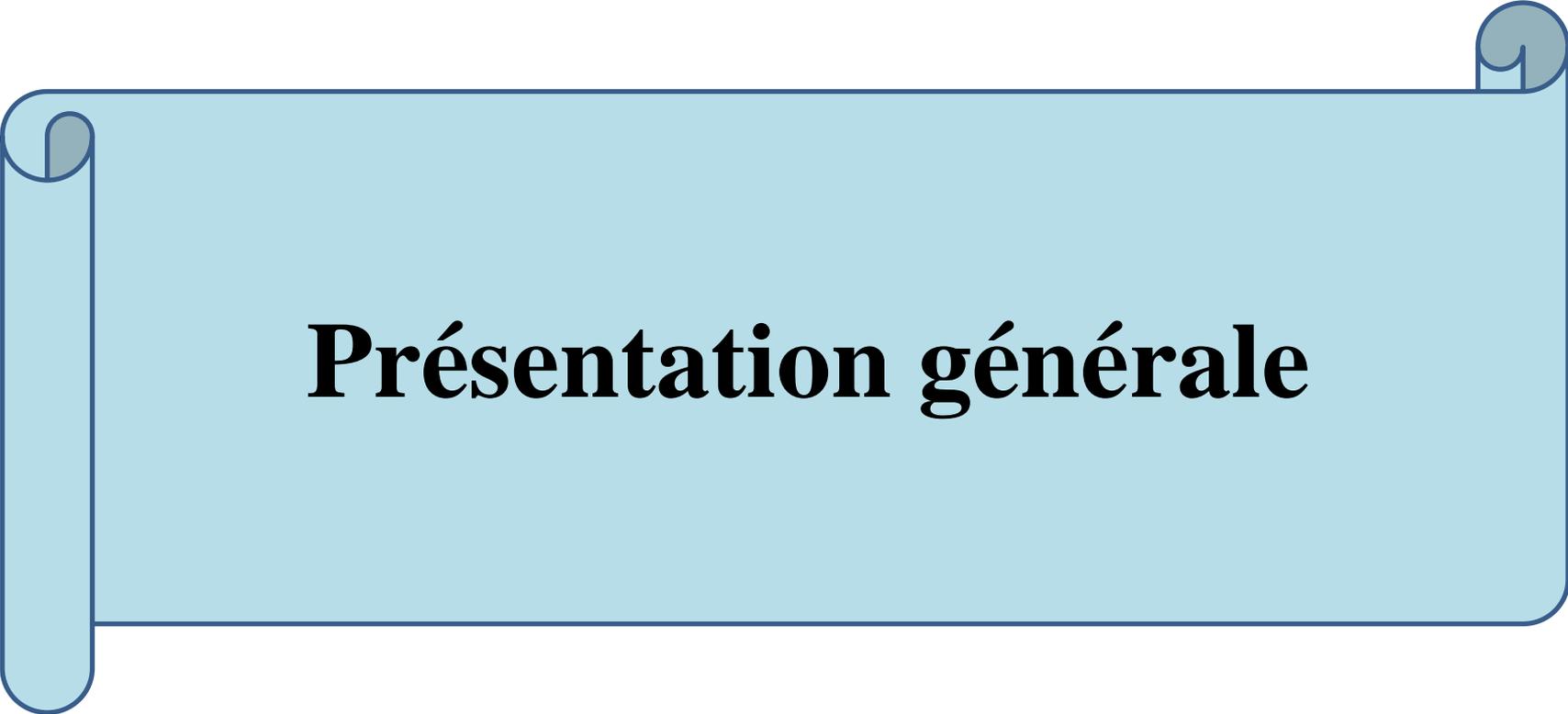
Les états financiers

4

Analyse des états financiers

5

Conclusion



Présentation générale

Introduction

La comptabilité est un outil de gestion:

➤ **Normalisée**: elle permet d'évaluer et de contrôler l'entreprise.

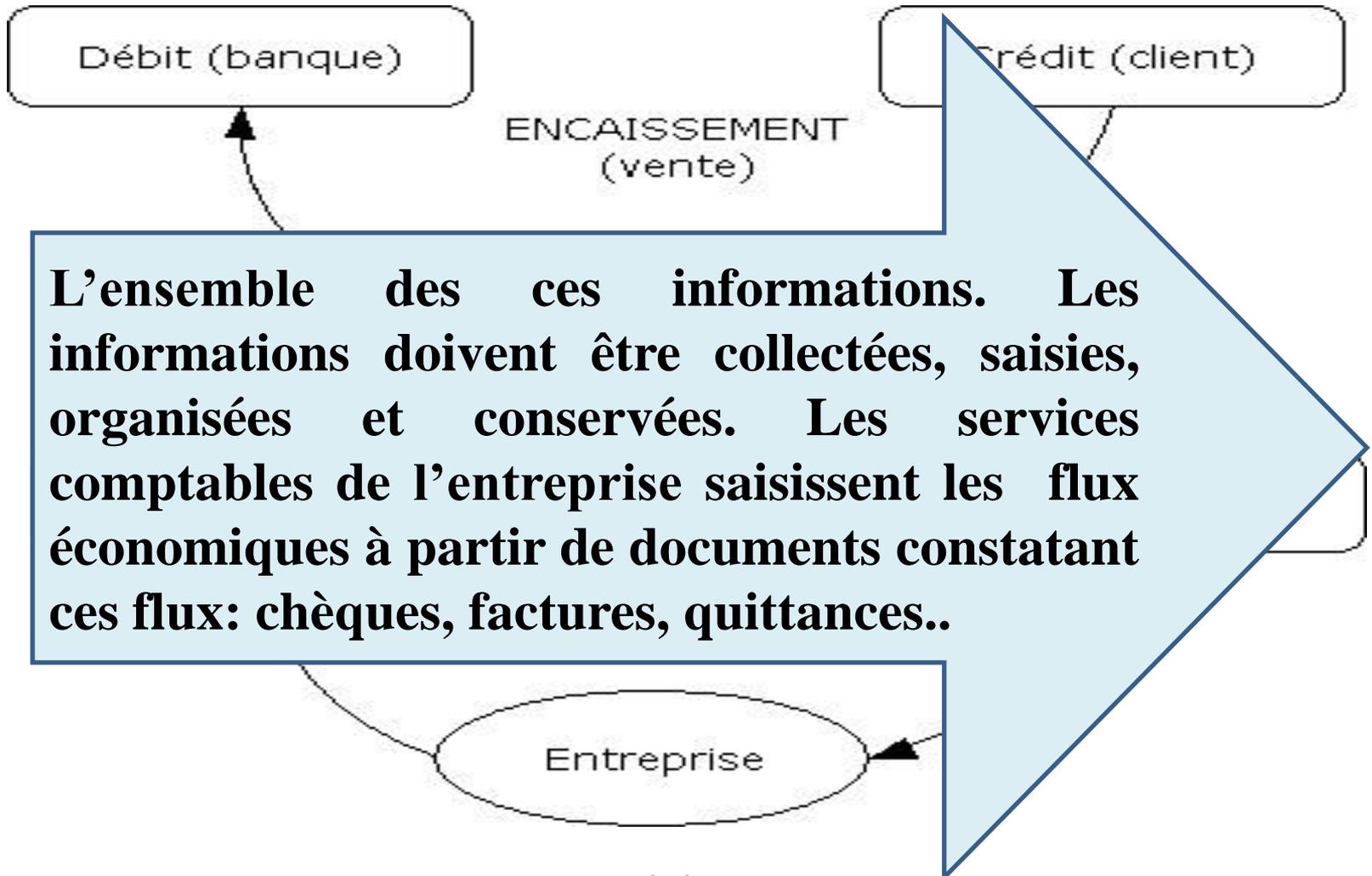
➤ **Obligatoire**: elle permet :

- ✓ Aux tiers (dirigeants, propriétaires, prêteurs actuels ou potentiels de l'entreprise) de mesurer sa solvabilité (capacité à payer ses dettes), sa rentabilité (capacité à dégager du bénéfice) et sa valeur;
- ✓ A l'État de connaître le bénéfice fiscal servant de base au calcul de l'impôt sur les bénéfices.

Définition

- La comptabilité peut être définie comme étant un processus qui consiste à collecter les informations sur les faits et événements économiques d'une entité, les trier, les enregistrer, les traiter, les évaluer et les classer selon des normes en vue de produire des informations utiles à la maîtrise et au contrôle des activités de l'entreprise et une représentation de synthèse utile à la prise de décisions économiques des utilisateurs.
- C'est une technique qui permet de:
 - ✓ Saisir les informations (Pièces justificatives)
 - ✓ Enregistrer ces informations (livres comptables)
 - ✓ Synthétiser (les états financiers)

Les opérations de l'entreprise



La comptabilité est un outil de gestion

- Analyser les données relatives à des exercices passés (état des dettes, créances, trésorerie, volume d'affaires réalisées)
- Déterminer le revenu de l'entreprise
- Estimer la valeur de l'entreprise
- Comparer ses performances à celles d'entreprises similaires

Caractéristiques qualitatives

- ❖ **L'intelligibilité:** l'information doit être claire, explicite, concise et compréhensible.
- ❖ **La pertinence :** l'information doit être utile et favoriser la prise des décisions adéquates par les utilisateurs des états financiers
- ❖ **La fiabilité :** l'information est fiable si elle n'est pas entachée d'erreur ni de biais important et qu'elle est digne de confiance.
- ❖ **La comparabilité:** l'information financière doit permettre aux utilisateurs de faire des comparaisons dans le temps et dans l'espace.

Les hypothèse sous-jacentes

- Les méthodes comptables se fondent sur la base de l'hypothèse de la continuité d'exploitation et de l'hypothèse de la comptabilité d'engagement.
- **La continuité d'exploitation:** Cette hypothèse suppose que l'entreprise poursuit ses activités dans un avenir prévisible et qu'elle n'a ni l'intention ni l'obligation de mettre fin à ses activités ou de réduire sensiblement leur étendue. S'il existe une telle intention ou nécessité, les états financiers doivent être établis sur d'autres bases.
- **La comptabilité d'engagement:** Les transactions et les événements doivent être comptabilisés au moment où ils se produisent et non pas au moment des encaissements ou paiements.

La tenue de comptabilité

- La tenue de la comptabilité s'appuie sur des pièces justificatives et comporte la tenue des livres comptables ainsi que l'élaboration et la présentation des états financiers et ce conformément aux dispositions de la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises.
- La tenue de la comptabilité comporte la tenue des livres comptables et l'élaboration et la présentation des états financiers.

Conditions de forme

- La tenue de la comptabilité doit être organisée de telle sorte qu'elle permette:
 - la saisie complète et l'enregistrement de toutes les opérations,
 - la conservation des données de base,
 - la disponibilité des informations élémentaires et l'établissement, en temps opportun, d'états dont la production est prévue ou requise,
 - le contrôle de l'exactitude des données et des procédures de traitement.

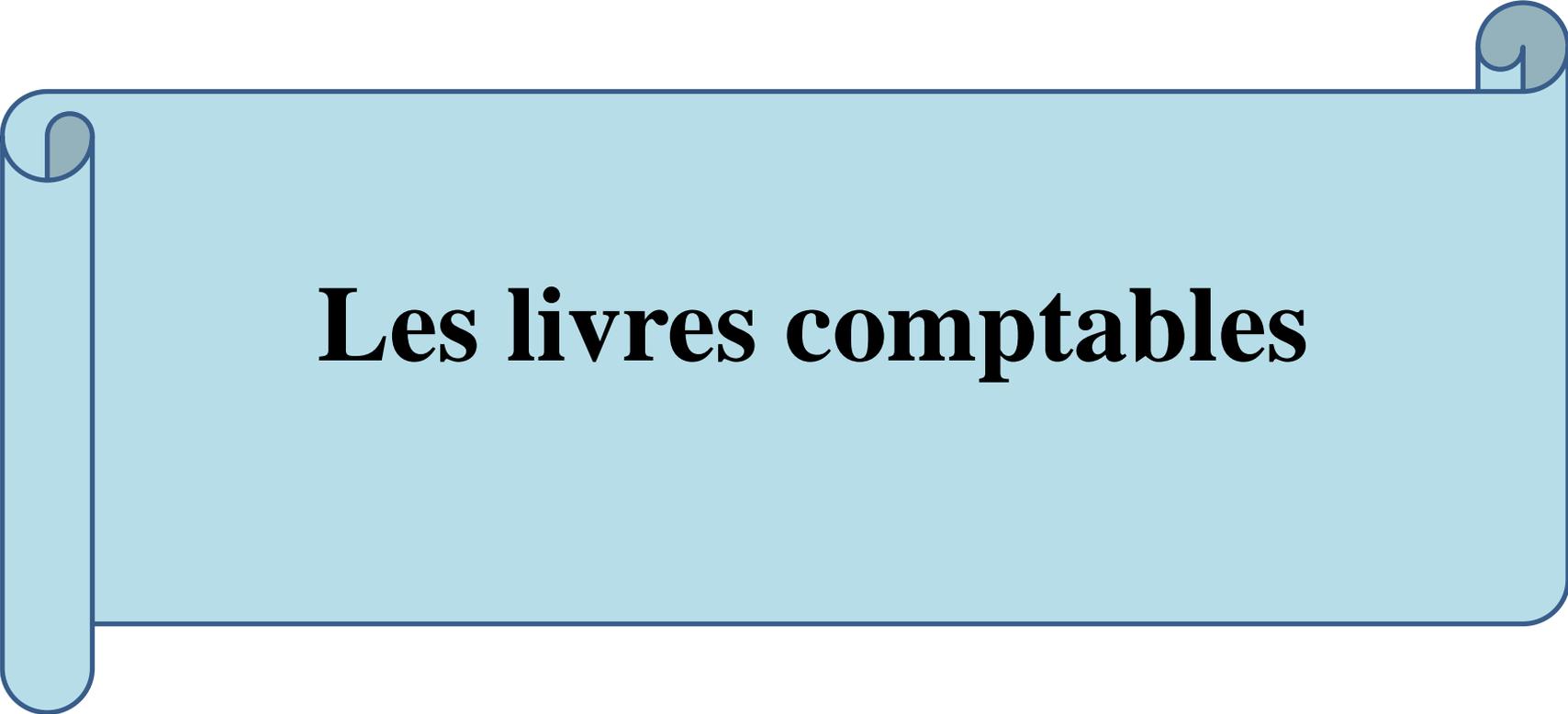
Problématique



Quelles sont
les documents
comptables et
comment les
comprendre?



MANAGER



Les livres comptables

Les livres comptables

Les livres comptables sont:

- ✓ **Journal général**
- ✓ **Grand livre**
- ✓ **Balance comptable**
- ✓ **Livre d'inventaire**

Les livres comptables

- Les documents, les livres, les états financiers, les balances et les pièces justificatives y afférentes sont conservés pendant dix ans au moins.
- Le journal général et le livre d'inventaire sont côtés et paraphés au greffe du tribunal dans le ressort duquel est situé le siège de l'entreprise ou toute autre autorité compétente prévue par des législations spéciales.
- Les livres sont établis sans blanc ni altération d'aucune sorte.

Journal

• Un journal est un livre comptable sur lequel les écritures sont enregistrées jour par jour. Les enregistrements comptables portés sur un journal sont appelés écritures.

• Tout enregistrement comptable d'une opération précise l'indication de son origine et de son imputation, le contenu de l'opération à laquelle il se rapporte, ainsi que les références de la pièce justificative qui l'appuie.

Journal
général

Grand livre

Balance

Livre d'inventaire

Journal

Les principaux journaux comptables sont:

Journal
général

▪ **le journal des achats** : sert à enregistrer toutes les factures fournisseurs.

Grand livre

▪ **le journal des ventes** : on y enregistre toutes les factures clients.

Balance

▪ **le journal de trésorerie** : on y enregistre toutes les opérations d'encaissement et de

Livre d'inventaire

décaissements de fonds.

Journal

Journal
général

Grand livre

Balance

Livre d'inventaire

- Toute opération comptable de l'entreprise est traduite par une écriture passée selon le système dit en “**partie double**” qui constitue la pierre angulaire de la comptabilité. Dans ce système, chaque opération génère une écriture qui affecte deux comptes, au moins, dont l'un est débité et l'autre est crédité d'une somme identique.
- **Lorsqu'une opération est enregistrée, le total des sommes inscrites au débit des comptes et le total des sommes inscrites au crédit des comptes doivent être égaux.**
- Les écritures comptables sont enregistrées sur le journal dans un ordre chronologique.

Journal

Journal général

Grand livre

Balance

Livre d'inventaire

5141	Banque	01/07/N	500.000	
1111	Capital social			500.000
2352	Matériel de bureau	20/07/N	50.000	
4411	Fournisseur			50.000
4411	Fournisseur	05/08/N	50.000	
5141	Banque			50.000
6111	Achat de marchandises	06/08/N	200.000	
5141	Banque			200.000
5161	Caisse	24/08/N	3.000	
7111	Vente de marchandises			3.000

Journal

- Le journal général peut être établi et détaillé en au tant de journaux auxiliaires ou supports en tenant lieu, que l'importance et les besoins de l'entreprise l'exigent.
- Dans le cas où les données sont enregistrées dans des journaux auxiliaires, les totaux de ces supports sont périodiquement et au moins une fois par mois respectivement centralisées dans le journal général.
- Les journaux auxiliaires les plus couramment utilisés sont les suivants : achats, ventes, banque, caisse, opérations diverses.

Journal
général

Grand livre

Balance

Livre d'inventaire

Grand livre

- Les enregistrements opérés au journal général, sont reproduits ou reportés sur le grand livre.
- Le grand-livre établit la liste des comptes dans l'ordre de leurs numéros en donnant pour chacun d'eux les informations suivantes:

- ✓ Numéro du compte
- ✓ Nom du compte

et dans l'ordre chronologique des opérations effectuées, on a les informations suivantes:

- ✓ Date
- ✓ Libellé de l'écriture
- ✓ N° de pièce comptable
- ✓ Montant (en débit ou en crédit)

Journal général

Grand livre

Balance

Livre d'inventaire

Grand livre

- **Le grand livre est formé de l'ensemble des comptes individuels et collectifs.** Il permet le suivi de ces comptes. Chaque compte fait apparaître distinctement le solde au début de l'exercice, le cumul des mouvements "débit" et celui des mouvements "crédits" depuis le début de l'exercice (non compris le solde initial), ainsi que son solde en fin de période.
- Le grand livre retrace pour chaque compte les opérations élémentaires qui le mouvementent. Il peut être scindé au besoin en grands livres auxiliaires notamment pour les comptes de tiers.
- Le total des mouvements du journal doit être égal au total des mouvements du grand livre.

Journal général

Grand livre

Balance

Livre d'inventaire

Grand livre

GRAND LIVRE SARL STE

Compte : 1 à 8. Période du 01/01/13 au 31/12/13.

Edition du 22/06/13

Date	Journal	N° mvt	Libellé	Débit	Crédit	Solde cumulé
401 Fournisseurs						
			Cumuls antérieurs	0,00	0,00	0,00
19/06/13	HA	95	Mon fournisseur	0,00	2000,00	-2000,00
			Sous total	0,00	2000,00	-2000,00
512 Banques						
			Cumuls antérieurs	3876,73	0,00	3876,73
19/06/13	HA	96	CHQ N°54632	0,00	1200,00	2676,73
			Sous total	3876,73	1200,00	2676,73
607 Achats de marchandises						
			Cumuls antérieurs	0,00	0,00	0,00
19/06/13	HA	95	Facture n° 1	2000,00	0,00	2000,00
19/06/13	HA	96	Achat marchandise	1200,00	0,00	3200,00
			Sous total	3200,00	0,00	3200,00

Journal général

Grand livre

Balance

Livre d'inventaire

Balance

- La balance centralise les opérations ayant été enregistrées au cours d'un exercice et permet l'édification du bilan et du compte de résultat de l'entreprise.

- Elle constitue un état récapitulatif des comptes ouverts par l'entreprise qui retrace pour chacun d'eux les totaux des mouvements et des soldes.

- Les totaux des mouvements de la balance doivent correspondre à ceux du journal général.

- Les totaux des mouvements et soldes de la balance doivent correspondre à ceux du grand livre.

Journal général

Grand livre

Balance

Livre d'inventaire

Balance

Balance

Journal général

Grand livre

Balance

Livre d'inventaire

N° Compte	Libellé	Débit	Crédit	Solde
401	Fournisseurs	0,00	2000,00	-2000,00
Total classe 4		0,00	2000,00	-2000,00
512	Banques	0,00	1200,00	-1200,00
Total classe 5		0,00	1200,00	-1200,00
607	Achats de marchandises	3200,00	0,00	3200,00
Total classe 6		3200,00	0,00	3200,00

Livre d'inventaire

- Le livre d'inventaire est un relevé de tous les éléments d'actifs et de passifs, au regard desquels sont mentionnées la quantité et la valeur de chacun d'eux à la date d'inventaire. Les données d'inventaire sont conservées et organisées de manière à justifier le contenu des états financiers.
- Doit être coté et paraphé ;
- Tenu manuellement ;
- Contient les états financiers : bilan, état de résultat, tableau de flux de trésorerie, et les notes aux états financiers ;
- Sans blanc ni altération.

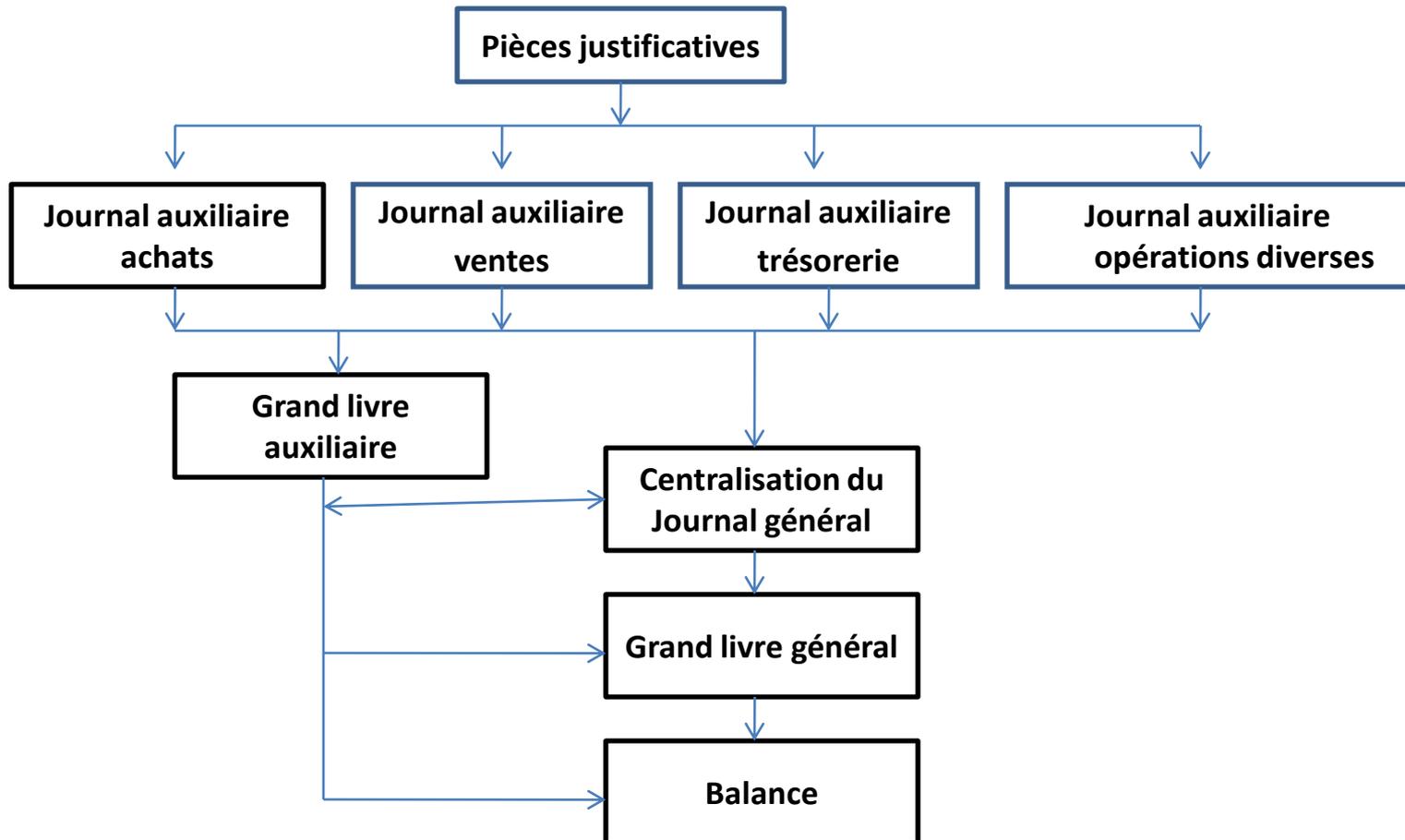
Journal général

Grand livre

Balance

Livre
d'inventaire

Organisation comptable



Les états financiers

Composantes des états financiers

Les états financiers comportent:

- **Le bilan;**
- **L'état de résultat;**
- **L'état de flux de trésorerie; et**
- **Les notes aux états financiers.**

Composantes des états financiers

- Les états financiers de l'entreprise sont élaborés et présentés périodiquement, au moins une fois par an, conformément aux normes comptables.
- Les états financiers sont portés sur le livre d'inventaire.
- Les états financiers sont élaborés et présentés d'un exercice à l'autre en adoptant les mêmes méthodes, sauf pour les cas spécifiés dans le système comptable.
- La durée de l'exercice comptable est de douze mois.
- L'exercice débute le premier janvier et se termine le 31 décembre de la même année. Toutefois, les normes comptables peuvent fixer une date différente et ce en fonction des particularités de certaines activités.
- Les entreprises établissent leurs états financiers en dinar tunisien, sauf autorisation.

Les objectifs des états financiers

Fournir une information sur:

La situation financière

La performance

Les flux de trésorerie

Les objectifs des états financiers

- Les états financiers ont pour objet de fournir des informations sur la situation financière, la performance et les flux de trésorerie de l'entité qui soient utiles à un large éventail d'utilisateurs pour la prise de décisions économiques.
- Les états financiers ont aussi pour objet de rendre compte de la gestion de la direction de l'entreprise et de la manière dont elle a utilisé les ressources mises à la disposition de l'entreprise.

Les objectifs des états financiers

Fournir une information sur:

La situation financière

La performance

Les flux de trésorerie

**Principalement
dans le bilan**

- Fournir l'information sur les ressources économiques qu'elle contrôle ainsi que sur les obligations et les effets des transactions, événements et circonstances susceptibles de modifier les ressources et les obligations.
- Apprécier la viabilité de l'entreprise.
- Mesurer l'efficacité avec laquelle l'entreprise gère ses ressources

Les objectifs des états financiers

Fournir une information sur:

La situation financière

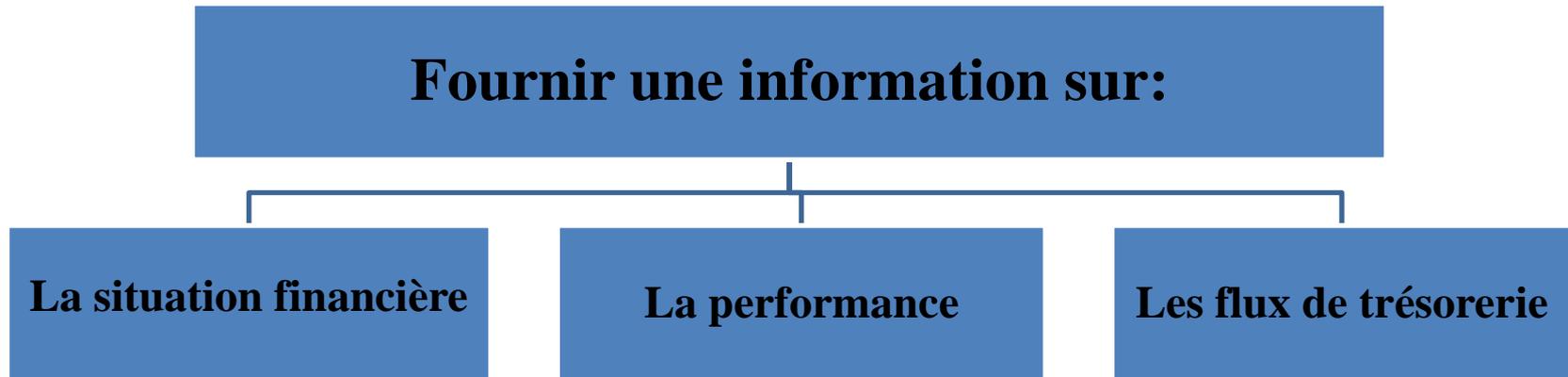
La performance

Les flux de trésorerie

Principalement
dans l'état de
résultat

- Evaluer la rentabilité de l'entreprise et sa capacité à générer des flux de trésorerie à partir des ressources qu'elle contrôle.
- Evaluer l'efficacité avec laquelle l'entreprise a utilisé ses ressources et sa capacité à employer des ressources supplémentaires.

Les objectifs des états financiers



- Apprécier les activités d'investissement, de financement et opérationnelle au cours de l'exercice;
- Apprécier la capacité de l'entreprise à générer de la trésorerie
- Déterminer les besoins de l'entreprise d'utiliser ces flux de trésorerie.



Le Bilan

- Le bilan constitue une représentation, à une date donnée, de la situation financière de l'entreprise sous forme d'actif et de passif et de capitaux propres.
- Le bilan est un tableau (avec deux colonnes équilibrées) qui synthétise à une date déterminée les ressources financières (partie droite du bilan comprenant les capitaux propres et les Passifs) et les emplois financiers (partie gauche du bilan ou Actifs) d'une entité économique.

Le Bilan

A gauche
l'Actif :

« ce que possède l'entreprise »

A droite

le Passif :

« ce que doit l'entreprise ».

Le Bilan

- C'est un état qui s'analyse comme la description des ressources investies dans l'entreprise (passif) et l'utilisation qui en est faite (emplois).
- Actifs : l'ensemble des moyens économiques de l'entreprise (immeubles, machines, stocks, créances clients, argent..)
- Les capitaux propres de l'entreprise (intérêt résiduel dans les actifs après déduction des passifs)
- Les passifs : les obligations de cette entreprise (crédit bancaires, dettes fournisseurs...)

Actifs = passifs + les capitaux propres

Le Bilan

ACTIF	PASSIF
Actif immobilisé Immobilisations incorporelles Immobilisations corporelle Immobilisations financières	Capitaux propres Capital social Réserves Résultat de l'exercice
Actif circulant Stocks et encours Créances clients Créances diverses Valeurs mobilières de placement	Dettes Emprunts Dettes fournisseur Dettes fiscales et sociales Autres dettes
Disponibilités	Provisions pour risques et charges

Composantes du Bilan

- **L'actif** représente les ressources économiques sur lesquelles l'entité exerce un contrôle par suite d'opérations ou de faits passés, et qui sont susceptibles de lui procurer des avantages économiques futurs.
- **Le passif** représente des obligations qui incombent à l'entité par suite d'opérations ou de faits passés, et dont le règlement pourra nécessiter le transfert ou l'utilisation d'éléments d'actif, la prestation de services ou toute autre cession d'avantages économiques.
- **Les capitaux propres** représentent le droit de propriété sur l'actif de l'entité, après déduction du passif.

Structure du Bilan

- Le bilan se caractérise par la distinction entre ce qui est courant et ce qui est non courant.
- **Un élément est dit non courant si son échéance est supérieure à un an.**
- **Les actifs non courants** : ce sont les actifs ou les biens qui seront exploités ou détenus par l'entreprise durant une période égale ou supérieure à une année. Ils se composent de trois rubriques à savoir les immobilisations incorporelles, les immobilisations corporelles et les immobilisations financières.
- **Les actifs courants** : ce sont les actifs (biens et créances) qui ne sont pas destinés à figurer au bilan pour plus d'une année. Cette rubrique comprend les stocks, les créances sur les clients et les liquidités de l'entreprise.

Structure du Bilan

- **Les passifs non courants** : ce sont les passifs (ou les dettes) dont l'échéance (date d'exigibilité) dépasse une année. Il s'agit essentiellement des emprunts bancaires remboursables sur plusieurs années.
- **Les passifs courants** : ce sont les passifs (ou les dettes) dont l'échéance est inférieure à une année. Il s'agit essentiellement des dettes envers les fournisseurs d'exploitation et des concours bancaires à court terme.

L'état de résultat

- Le résultat de l'exercice (dégagé du Bilan) apparaît comme en tant qu'un solde global net. Néanmoins, si l'utilisateur peut être informé sur la nature du résultat (déficit ou bénéfice) et sa consistance (montant) à partir de la lecture du bilan, il ne dispose d'aucune explication sur les éléments qui ont concouru à la formation de ce résultat.
- L'état de résultat présente les produits ou ressources obtenues desquels on déduit les charges ou ressources consommées pour dégager le solde du résultat de la période.

L'état de résultat

Correspond à l'enregistrement, sur un exercice, des créations ou consommations de richesse de l'entreprise : création = produit, consommation = perte

PRINCIPE :	
CHARGES -----	PRODUITS
BENEFICE	
TOTAL 1	TOTAL 2

toujours le principe de la double détermination :

bénéfice : en charges
perte : en produits

Autre exemple, moins optimiste :	
CHARGES	PRODUITS -----
	PERTE
TOTAL 1	TOTAL 2

PAR PRINCIPE, TOTAL 1 = TOTAL 2 ... ou erreur dans l'enregistrement des flux.

L'état de résultat

COMPTE DE RESULTAT	
<u>CHARGES :</u>	<u>PRODUITS :</u>
<u>Charges d 'exploitation</u>	<u>Produits d 'exploitation</u>
<u>Charges financières</u>	
<u>Charges exceptionnelles</u>	
<u>Différence = RCAI</u> <u>(Résultat courant avant impôt)</u>	<u>Produits financiers</u>
	<u>Produits exceptionnels</u>

L'état de flux de trésorerie

- L'objectif du tableau des flux de trésorerie est d'expliquer la variation de la trésorerie qui apparaît au bilan.
- Le tableau des flux de trésorerie permet de fournir des informations sur les flux de trésorerie pour donner aux utilisateurs des états financiers une base d'évaluation de la capacité de l'entreprise à générer de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et des besoins de l'entreprise pour l'utilisation de ces flux de trésorerie.

L'état de flux de trésorerie

Flux de trésorerie: les entrées et sorties de trésorerie et d'équivalent de trésorerie

Activité d'exploitation:

les principales activités génératrices de produits de l'entité

Activité d'investissement:

L'acquisition et la sortie d'actifs à long terme et les autres placements qui ne sont pas inclus dans les équivalents de trésorerie

Activité de financement:

Les activités qui résultent des changements dans l'importance et la composition du capital apporté et des emprunts de l'entité

L'état de flux de trésorerie

Encaissements reçus des clients et des autres débiteurs Décaissements versés aux fournisseurs Décaissement de l'impôt sur le résultat	
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Acquisition d'immobilisations Cession d'immobilisations, nettes d'impôt Incidence des variations de périmètre	
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées Augmentations de capital en numéraire Emissions d'emprunts Remboursements d'emprunts	
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Trésorerie d'ouverture Trésorerie de clôture	

Les notes aux états financiers

- Les notes aux états financiers d'une entreprise doivent :
 - présenter des informations sur la base d'établissement des états financiers et sur les méthodes comptables spécifiques utilisées ;
 - indiquer les informations imposées par les normes comptables qui ne sont pas présentées dans le bilan, le compte de résultat, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie ; et
 - fournir des informations supplémentaires qui ne sont pas présentées dans le bilan, l'état de résultat, ou le tableau des flux de trésorerie, mais qui sont nécessaires pour comprendre chacun d'eux.

Les notes aux états financiers

- Les notes aux états financiers doivent faire l'objet d'une présentation organisée de façon systématique. Chacun des postes du bilan, du compte de résultat et du tableau des flux de trésorerie doit renvoyer à l'information correspondante dans les notes.

Règles de présentation des notes aux états financiers

- **La comparabilité** : Les notes aux états financiers doivent être présentées de manière comparable d'un exercice à l'autre. Les chiffres présentés et traduisant soit un solde de compte, soit une variation soit enfin un détail d'un poste doivent être, dans la mesure du possible, rapprochés à ceux de l'exercice précédent.
- **La référencement croisée**: Chaque élément positionné dans le bilan, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie doit faire l'objet d'une référencement croisée avec les notes correspondantes.
- **La cohérence** : Une structure cohérente et systématique doit être retenue, autant que possible, pour la présentation des notes aux états financiers. Cette structure doit permettre aux utilisateurs de comprendre les états financiers et de les comparer avec ceux d'autres entreprises.

Règles de présentation des notes aux états financiers

- **Un ordre logique et systématique** : Les notes doivent être présentées dans un ordre logique qui permet de mettre en relief les éléments significatifs et importants. Cet ordre doit prévoir :
 - ✓ Les éléments qui sont essentiels pour la compréhension des états financiers dans leur ensemble, tels que les principes adoptés et les bases de mesure utilisées.
 - ✓ Les éléments se rapportant aux différents postes et rubriques des états financiers dans l'ordre de leur présentation dans les différents états.
 - ✓ Les autres informations exigées ou qui sont de nature à assurer une représentation fidèle, tels que :
 - Les éventualités et les engagements.
 - Les divulgations à caractère non financier.
 - Les soldes intermédiaires de gestion.
 - Les mouvements des capitaux propres.
 - Le passage des charges par nature aux charges par destination et vice versa.

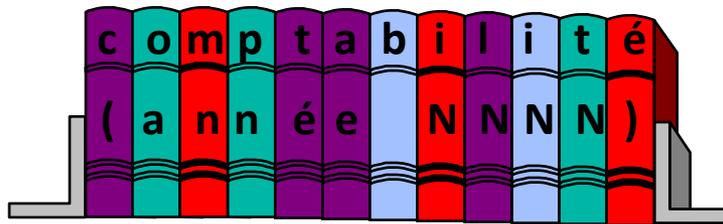
Analyse des états financiers

Analyse des états financiers

Documents établis par la comptabilité pour des raisons fiscales.

- présentation exhaustive
- lourde à manipuler

Compte de résultat et bilan :



L'analyse se base sur des versions simplifiées, présentant des grandeurs agrégées, établies à partir de ces documents.

Deux niveaux d'analyse :

Analyse économique

vérifie que les activités de production et de commercialisation sont assurées "au jour le jour" de façon saine par l'entreprise
(*juge la viabilité*)

SE BASE SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Analyse financière

vérifie que les conditions d'existence de l'entreprise, compte non tenu des résultats de ses activités, ne la fragilisent pas
(*juge la pérennité*)

SE BASE SUR LE BILAN (OU SUR PLUSIEURS BILANS SUCCESSIFS)

Analyse économique

Se penche sur le fonctionnement interne de l'entreprise pour expliquer :



pourquoi le résultat est négatif,
pourquoi il est si faible
pourquoi il stagne ou progresse peu

* Documents de travail : Etat de résultat
 Soldes intermédiaires de gestion

* Ratios d'analyse économique

Analyse économique: solde intermédiaire de gestion

On prend :	On ajoute :	On retranche :	Et on obtient :
C.A.	Production stockée		PRODUCTION
PRODUCTION		Consomm. externes	VALEUR AJOUTEE
VALEUR AJOUTEE	Subventions	Salaires et ch. soc.	Excédent Brut d'Exploitation
Excédent Brut d'Exploitation	Autres produits	Amort. + autres ch.	Rés. d'Exploitation
Rés. d'Exploitation	Produits	Charges	Rés. courant
Rés. courant	Produits Exception	Charges Exception	Rés. Avant impôt
Rés. Avant impôt		Impôt	RESULTAT

Analyse économique : Les ratios économiques

- 1 - Rapprochement d'information plus pertinent que ces informations elles-mêmes
- 2 - facilitent la formulation d'un diagnostic
- 3 - autorisent la comparaison avec d'autres entreprises
- 4 - autorisent la comparaison avec d'autres conditions (périodes)

CHARGES

coût de prod. des prod. finis vendus

chiffre d'affaires

frais de vente

chiffre d'affaires

Autres charges d'exploitation

chiffre d'affaires

Charges de personnel

chiffre d'affaires

Amortissement de l'exercice

chiffre d'affaires

RENDEMENTS

marge brute

chiffre d'affaires

Résultat d'exploitation

chiffre d'affaires

Résultat net

Résultat d'exploitation

STOCKS

coût de production
des produits finis vendus

stock moyen évalué au
coût de production

chiffre
d'affaires

stock moyen évalué au
prix de vente

Analyse financière

Dans le meilleur des cas, l'analyse économique a montré le bien-fondé des activités de l'entreprise. Indépendamment de cela, **la situation de cette entreprise peut s'avérer malgré tout précaire, du fait d'une origine malsaine ou déséquilibrée des ressources dont elle dispose.**

L'analyse financière a pour but de se pencher sur ces phénomènes éventuellement masqués par une situation commerciale florissante, mais qui finissent toujours par ressurgir en cas de problèmes même conjoncturels rencontrés par l'entreprise.

Elle est essentiellement basée sur le bilan, et plus particulièrement sur la comparaison de plusieurs bilans successifs.

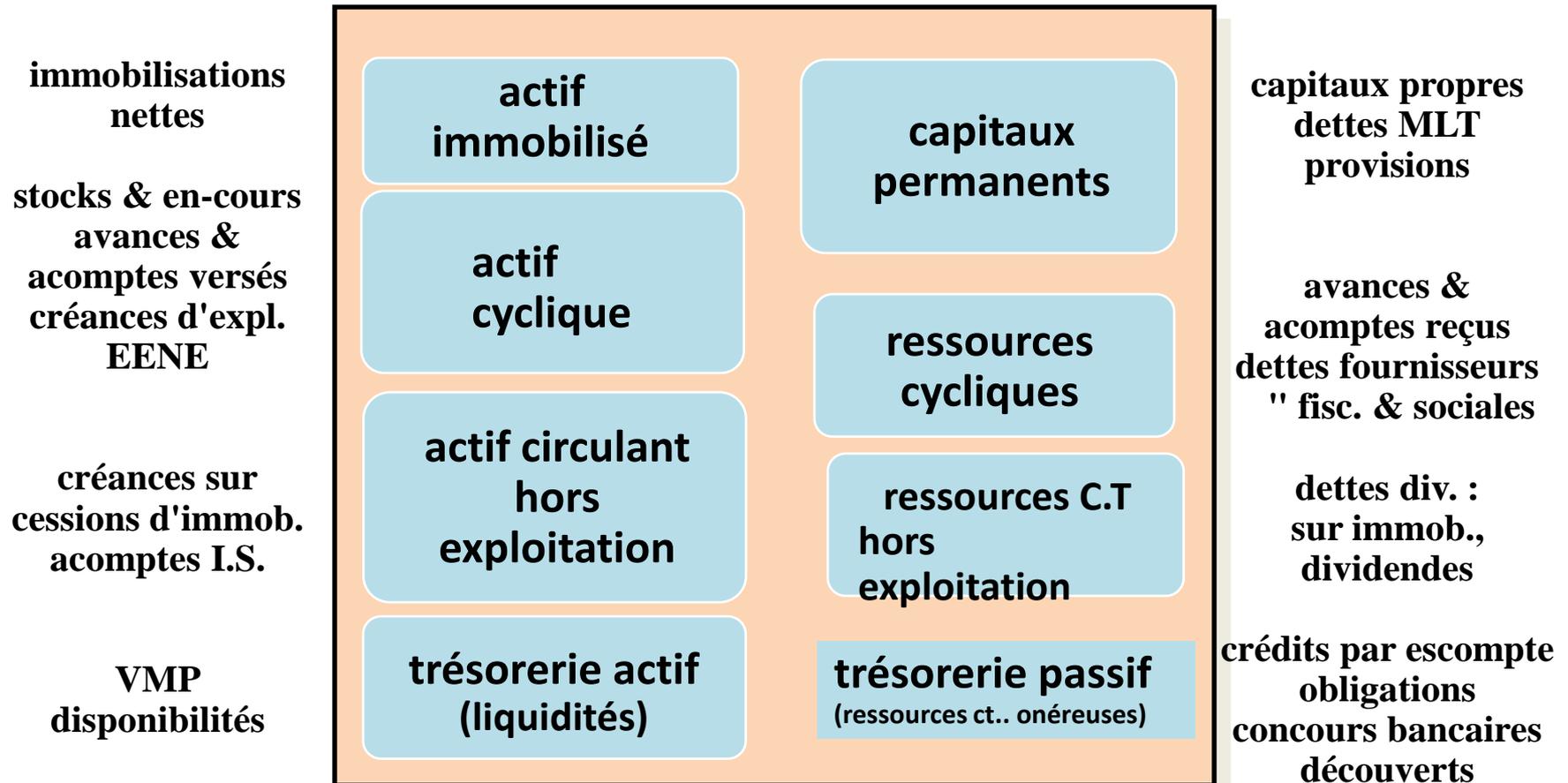
OUTILS :

|| Bilan simplifié

|| Ratios

|| Tableau de financement

Bilan fonctionnel



Structure financière et équilibre financier

- Le **Fonds de roulement** (excédent des Ressources Durables sur les Emplois Stables : $FR = RD - ES$) est une ressource destinée à financer l'exploitation.
- Le **Besoin en Fonds de Roulement** est déterminé par les conditions d'exploitation ; c'est le besoin de financement de l'exploitation (solde des actifs d'exploitation et du passif d'exploitation).
- L'équilibre financier devrait donc être atteint lorsque l'ensemble des ressources durables couvre exactement l'ensemble des besoins :
Si $FR < BFR$, l'exploitation doit être financée par le découvert bancaire (concours bancaire) \Rightarrow Trésorerie déficitaire.
- La **trésorerie** est donc déterminée par les valeurs respectives du Fonds de Roulement et du Besoin en Fonds de Roulement :
Approche explicative de la Trésorerie : $T = FR - BFR$
- La trésorerie est aussi le solde des postes d'actif et de passif correspondants :
Approche descriptive : Trésorerie = Actifs de Trésorerie - Passifs de Trésorerie

Ratios d'analyse financière

• Classés en trois catégories distinctes qui s'intéressent :

- S'utilisent toujours à plusieurs
- Se calculent sur au moins 3 ou 4 exercices

à l'origine des ressources
à l'état de la trésorerie
à la rentabilité de l'entreprise

STRUCTURE

solvabilité :
$$\frac{\text{actif total}}{\text{Dettes et capitaux étrangers}}$$

liquidité de l'actif :
$$\frac{\text{fonds de roulement}}{\text{actif total}}$$

financement des immobilisations :
$$\frac{\text{capitaux permanents}}{\text{immobilisations}}$$

rotation du fonds de roulement :
$$\frac{\text{fonds de roulement}}{\text{dettes à court terme}}$$

TRESORERIE

trésorerie à échéance :
$$\frac{\text{valeurs réalisables et disponibles}}{\text{dettes à court terme}}$$

trésorerie à vue :
$$\frac{\text{valeurs disponibles}}{\text{dettes à court terme}}$$

indépendance financière :
$$\frac{\text{capitaux propres}}{\text{dettes totales}}$$

autonomie financière :
$$\frac{\text{capitaux propres}}{\text{dettes financières LMT}}$$

RENTABILITE

rentabilité des capitaux propres (ou rentabilité financière) :

$$\frac{\text{bénéfice avant impôt} \times 100}{\text{capitaux propres} + 1/2 \times \text{bénéfice}}$$

rentabilité des capitaux engagés (ou rentabilité économique) :

$$\frac{\text{bénéfice avant impôt} + \text{intérêts des capitaux étrangers} \times 100}{\text{capitaux propres} + 1/2 \text{ pertes et profits} + \text{valeur moyenne du capital étranger}}$$

Ratios de structure financière

Ils traduisent l'adéquation du financement aux besoins de l'entreprise.

Financement des immobilisations = Ressources durables / emplois stables

Financement global = Ressources durables / (emplois stables + BFR)

C'est un ratio d'équilibre financier.

Indépendance financière = Ressources propres / Endettement financier et bancaire

Il exprime le choix structurel du financement.

Remarque : la fiscalité est favorable à l'endettement (les intérêts de l'emprunt sont déductibles).

L'endettement := Dettes Financières / capacité d'autofinancement

L'entreprise doit pouvoir rembourser ses dettes en quelques années de fonctionnement : on admet que ce ratio doit être < 3 .

Ce ratio mesure la capacité de remboursement de l'entreprise (solvabilité).

Ratios de rentabilité

Ils rapportent les résultats respectivement aux moyens d'exploitation et aux moyens financiers.

Rentabilité d'exploitation

= $100 * (\text{Résultat} / \text{chiffre d'affaires})$

Rentabilité économique RE :

Rentabilité brute des capitaux engagés

= $\text{EBE} / \text{immobilisations nécessaires à l'exploitation} + \text{BFR}$

Rentabilité des capitaux engagés

= $\text{Résultat d'exploitation} / \text{immobilisations nécessaires à l'exploitation} + \text{BFR}$

Cette rentabilité mesure le profit par dinar investi indépendamment de l'origine des capitaux.

Rentabilité financière RF :

= $\text{Résultat net} / \text{capitaux propres}$

Ratios de gestion

Ils expriment la rétention de liquidité par les différentes composantes du BFR. Ils rapportent un poste de stock du bilan à un poste de flux du compte de résultat.

- **Délai de rotation des stocks :**

- ❖ *Rotation stocks matières*

- $360 * \text{Stock moyen} / \text{Achats HT}$

- ❖ *Rotation Stocks marchandises :*

- $360 * \text{Stock moyen} / \text{Achats HT}$

- **Délai de règlement des clients :**

- $360 * (\text{Créances clients} + \text{EENE}) / \text{Chiffre d'affaires TTC}$

Avec EENE : effets escomptés non échus (l'entreprise conserve la responsabilité du paiement de son effet jusqu'à l'échéance).

- **Délai de paiement des fournisseurs :**

- $360 * \text{Dettes fournisseurs} / \text{Achats et charges externes TTC}$

Ces deux derniers ratios mesurent l'ampleur du crédit interentreprises.

Ratios d'activité

Taux de croissance (du Chiffre d'affaires)

= $100 * (\text{Ventes année } n - \text{Ventes année } n-1) / \text{Ventes année } n-1$

Analyse possible par branches d'activité, par produits...

Taux de Valeur Ajoutée

= $100 * \text{Valeur Ajoutée} / \text{Chiffre d'affaires}$

Il exprime le niveau d'intégration de l'entreprise



Merci pour votre attention

EDJ
ECOLE DU JD

EDJ TUNISIE