

L'analyse financière

Partie I : Analyse du bilan

I- Le bilan fonctionnel :

1-Definition :

Est dit bilan fonctionnel parce que les elements de l'actif et du passif sont classes selon leur fonction.

Ce bilan n'est rien d'autre que le bilan comptable retenu par le PCM

Un approche prevoit un retraitement concernant la prime de remboursement des obligations, les ecarts de conversion et les acquisitions en credit-bail alors que d'autres auteurs ne procede a aucun retraitement

Ce bilan est etabli en valeurs brutes et avant repartition du resultat.

Partie I : Analyse du bilan

I- Le bilan fonctionnel :

Actif ou Emplois Passif ou Ressources

Actif immobilise Financement permanent

Actif circulant HT

Passif circulant HT

Tresorerie -actif

Tresorerie-passif

Partie I : Analyse du bilan

I- Le bilan fonctionnel :

A- Les masses de l'actif :

- Actif immobilise :

- > Immobilisation en non-valeur
- > Immobilisation incorporelles
- > Immobilisation corporelles
- > Immobilisation financieres
- > Ecart de conversion sur
elements durables

Partie I : Analyse du bilan

I- Le bilan fonctionnel :

A- Les masses de l'actif :

- Actif circulant HT :

- > Les stocks
- > Les creances de l'actif circulant
- > Les TVP
- > Ecart de conversion sur elements circulants

Partie I : Analyse du bilan

I- Le bilan fonctionnel :

A- Les masses de l'actif :

- Trésorerie :

- > Les chèques et valeurs à encaisser
- > Banques, trésorerie générale et chèques postaux débiteurs,
- > Les caisses, régies d'avance et accreditifs

Partie I : Analyse du bilan

I- Le bilan fonctionnel :

B- Les masses du passif :

- Financement permanent :

- > Les capitaux propres
- > Les capitaux propres assimilés
- > Les dettes de financement
- > Les provisions durables pour risques et charges
- > Les écarts de conversion sur éléments durables

Partie I : Analyse du bilan

I- Le bilan fonctionnel :

B- Les masses du passif :

- Passif circulant HT :

- > Les dettes

- > Les autres provisions pour risques et charges

- > Les écarts de conversion sur éléments circulants

Partie I : Analyse du bilan

I- Le bilan fonctionnel :

B- Les masses du passif :

- Trésorerie-passif :

- > Les crédits d'escompte
- > Les crédits de trésorerie
- > Les soldes bancaires créditeurs

Partie I : Analyse du bilan

I- Le bilan fonctionnel :

2- Principaux retraitements : a- Au niveau de l'actif :

- Actif immobilise :

A partir du total brut :

- > Retrancher la valeur d'entree des primes de remboursement des obligations .
- > Ajouter la valeur d'entree des immobilisations acquises par credit-bail
- > Corriger les ecarts de conversion sur elements durables (par l'annulation ou la neutralisation des ecritures comptables qui ont causes cet ecart afin d'etablir la situation initiale).

Partie I : Analyse du bilan

I- Le bilan fonctionnel :

2- Principaux retraitements : a- Au niveau de l'actif :

- Actif circulant HT :

A partir du total brut :

- > Classer les elements de l'actif circulant d'exploitation.
- > Classer les elements de l'actif circulant hors exploitation.
- > Corriger les ecarts de conversion sur elements circulants (par l'annulation ou la neutralisation des ecritures comptables qui ont causes cet ecart afin d'etablir la situation initiale).

Partie I : Analyse du bilan

I- Le bilan fonctionnel :

2-Principaux retraitements : a- Au niveau du passif :

- Financement permanent :

❖ Les capitaux propres :

A partir du total brut :

- > Ajouter le total des amortissements et des provisions.
- > Ajouter le total des amortissements et des immobilisations acquises par credit-bail.

Partie I : Analyse du bilan

I- Le bilan fonctionnel :

2-Principaux retraitements : a- Au niveau du passif :

- Financement permanent :

Les dettes de financement :

A partir du total brut :

- > Retrancher la valeur brute des primes de remboursement des obligations.
- > Ajouter la VNC des immobilisations acquises par credit-bail.
- > Corriger les ecarts de conversion sur elements durables.

Partie I : Analyse du bilan

I- Le bilan fonctionnel :

2- Principaux retraitements : a- Au niveau du passif :

- Passif circulant HT :

A partir du total brut :

- > Classer les elements de l'actif circulant d'exploitation.
- > Classer les elements de l'actif circulant hors exploitation.
- > Corriger les ecarts de conversion sur elements circulants

Partie I : Analyse du bilan

I- Le bilan fonctionnel :

3- Les indicateurs de l'équilibre financier:

L'équilibre financier peut être analysé par l'étude de la relation entre le fond de roulement, le besoin de financement et la trésorerie nette.

Partie I : Analyse du bilan I- Le bilan fonctionnel :

3-Les indicateurs de

l'equilibre financier: a- Le FRF :

Il s'agit d'un indicateur qui mesure le poids des ressources stables de l'entreprise et leur capacite a couvrir les emplois stables.

Partie I : Analyse du bilan I- Le bilan fonctionnel :

3-Les indicateurs de

l'équilibre financier: a- Le FRF :

$$\text{FRF} = \text{FP} - \text{AI}$$

Partie I : Analyse du bilan

I- Le bilan fonctionnel :

3-Les indicateurs de l'équilibre financier:

a- Le FRF :

$AI < FP$ FRF positif :



Partie I : Analyse du bilan I- Le bilan fonctionnel :

3-Les indicateurs de

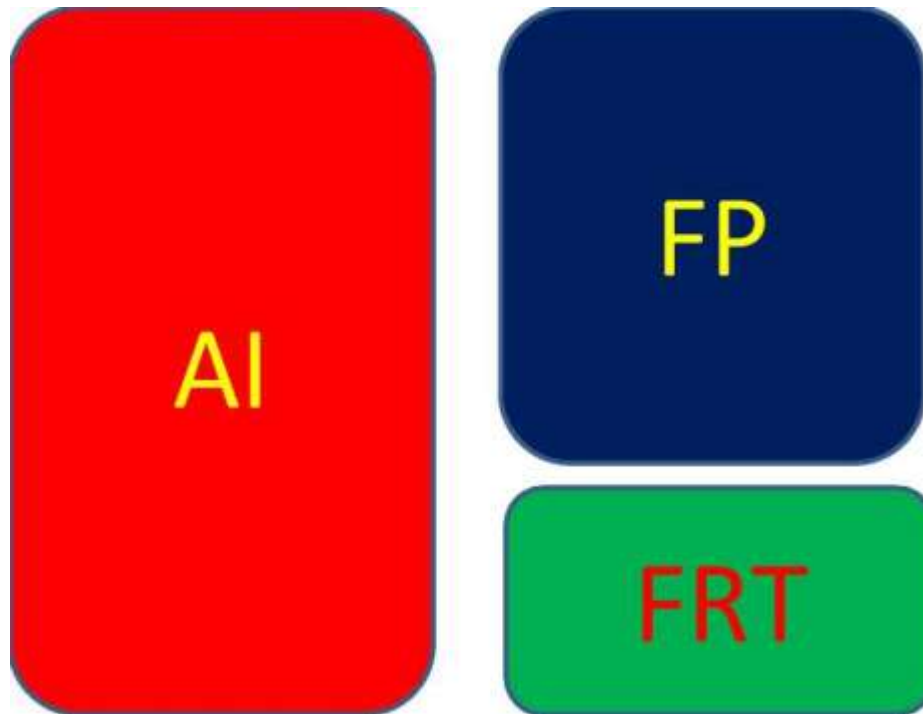
l'équilibre financier: a- Le FRF :

> Un FRF positif signifie que l'entreprise a financé l'ensemble de ses emplois stables par ses ressources stables donc elle est en équilibre financier.

Partie I : Analyse du bilan I- Le bilan fonctionnel :

3-Les indicateurs de l'équilibre financier: a- Le FRF :

AI > FP ^ FRF négatif :



Partie I : Analyse du bilan I- Le bilan fonctionnel :

3-Les indicateurs de

l'equilibre financier: a- Le FRF :

> Un FRF negatif signifie que l'entreprise a finance une partie de ses emplois stables par ses ressources du passif circulant done elle est en desequilibre financier.

Partie I : Analyse du bilan I- Le bilan fonctionnel :

3-Les indicateurs de

l'equilibre financier: b- Le BFG :

> Il represente s'il existe le besoin de financement genere par le cycle d'exploitation de l'entreprise.

Partie I : Analyse du bilan I- Le bilan fonctionnel :

3-Les indicateurs de

l'equilibre financier: b- Le BFG :

$$\text{BFG} = \text{AC HT} - \text{PC HT}$$

Partie I : Analyse du bilan I- Le bilan fonctionnel :

3-Les indicateurs de

l'equilibre financier: b- Le BFG :

> Il represente s'il existe le besoin de financement genere par le cycle d'exploitation de l'entreprise.

Partie I : Analyse du bilan

I- Le bilan fonctionnel :

3-Les indicateurs de l'équilibre financier:

b- Le BFG :

$AC > PC$ BFG positif :



Partie I : Analyse du bilan I- Le bilan fonctionnel :

3-Les indicateurs de l'équilibre financier:

b- Le BFG :

$AC > PC \wedge BFG$ positif :

> Signifie que les emplois circulants sont supérieurs aux ressources circulantes, ce qui entraîne un besoin de financement.

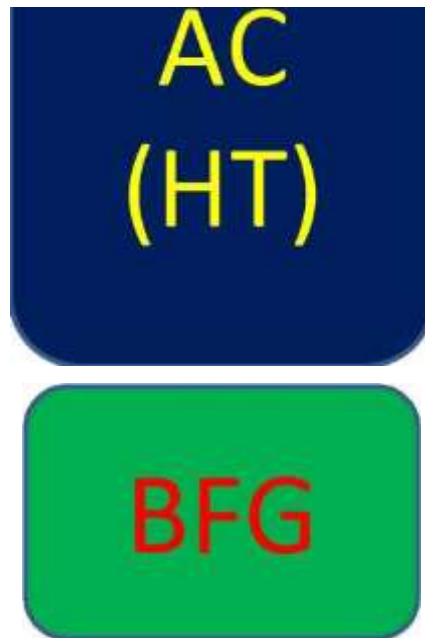
Partie I : Analyse du bilan

I- Le bilan fonctionnel :

3-Les indicateurs de l'équilibre financier:

b- Le BFG :

$AC < PC \wedge \wedge \wedge \wedge \wedge \text{negatif}$



Partie I : Analyse du bilan I- Le bilan fonctionnel :

3-Les indicateurs de l'équilibre financier:

b- Le BFG :

$AC < PC$ ^ BFG négatif :

> Signifie que les ressources circulantes sont supérieures aux emplois circulantes, ce qui entraîne une ressource de financement.

Partie I : Analyse du bilan I- Le bilan fonctionnel :

3-Les indicateurs de l'équilibre financier: c- La trésorerie nette :

> La trésorerie nette veut dire est ce qu'on dispose des emplois ou des ressources.

Partie I : Analyse du bilan I- Le bilan fonctionnel :

3-Les indicateurs de l'équilibre financier: c- La trésorerie nette :

$$TN = FRF - BFG$$

Ou

$$TN = TA - TP$$



Partie I : Analyse du bilan I- Le bilan fonctionnel :

3- Les indicateurs de l'équilibre financier: c- La trésorerie nette :

Pour commenter la situation de la trésorerie nette il faut distinguer deux scénarios, selon que celle-ci est positive ou bien négative.

Partie I : Analyse du bilan

I- Le bilan fonctionnel :

3-Les indicateurs de l'équilibre financier:

c- La trésorerie nette :

■ Hypothèse I: La TN est positive:

Situation 1 (situation favorable) : $FRF > 0$ et $BFG > 0$ avec $FRF > BFG$



fonctionnel :

Partie I : Analyse du bilan I- Le bilan

3-Les indicateurs de l'équilibre financier:

c- La trésorerie nette :

■ **Hypothèse I: La TN
est positive:**

Le FRF couvre la totalité du BFG et permet de dégager des liquidités.

Il s'agit d'une situation favorable à condition d'éviter le sous-emploi des capitaux.

Partie I : Analyse du bilan

I- Le bilan fonctionnel :

3-Les indicateurs de l'équilibre financier:

c- La trésorerie nette :

■ Hypothèse I: La TN est positive:

Situation 2 (Situation favorable)

$FRF > 0$ et $BFG < 0$

AI

ERE

AC HT

FP

PC HT

fonctionnel :

Partie I : Analyse du bilan I- Le bilan

3-Les indicateurs de l'équilibre financier:

c- La trésorerie nette :

■ **Hypothèse I: La TN est positive:**

Le FRF s'ajoute au
ressource de financement ce qui
permet de dégager des liquidités.

Il s'agit d'une situation
favorable à condition d'éviter le sous-
emploi des capitaux.

Partie I : Analyse du bilan

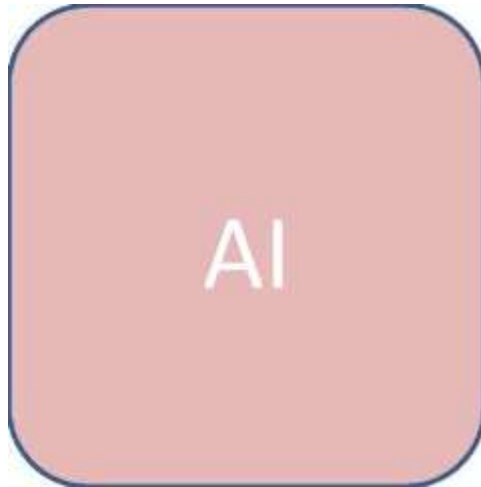
I- Le bilan fonctionnel :

3-Les indicateurs de l'équilibre financier:

c- La trésorerie nette :

■ Hypothèse I: La TN est positive:

Situation 3 (situation de déséquilibre) : $FRF < 0$ et $BFG < 0$ avec $FRF < BFG$



EP

ERE

AC HT

PC HT

fonctionnel :

Partie I : Analyse du bilan I- Le bilan

3-Les indicateurs de l'équilibre financier:

c- La trésorerie nette :

■ **Hypothèse I: La TN est positive:**

Cette situation s'explique par un recours aux ressources financières à court terme pour financer à la fois une partie des emplois stables ainsi que la trésorerie, ce qui traduit un état de déséquilibre financier chez l'entreprise.

Partie I : Analyse du bilan

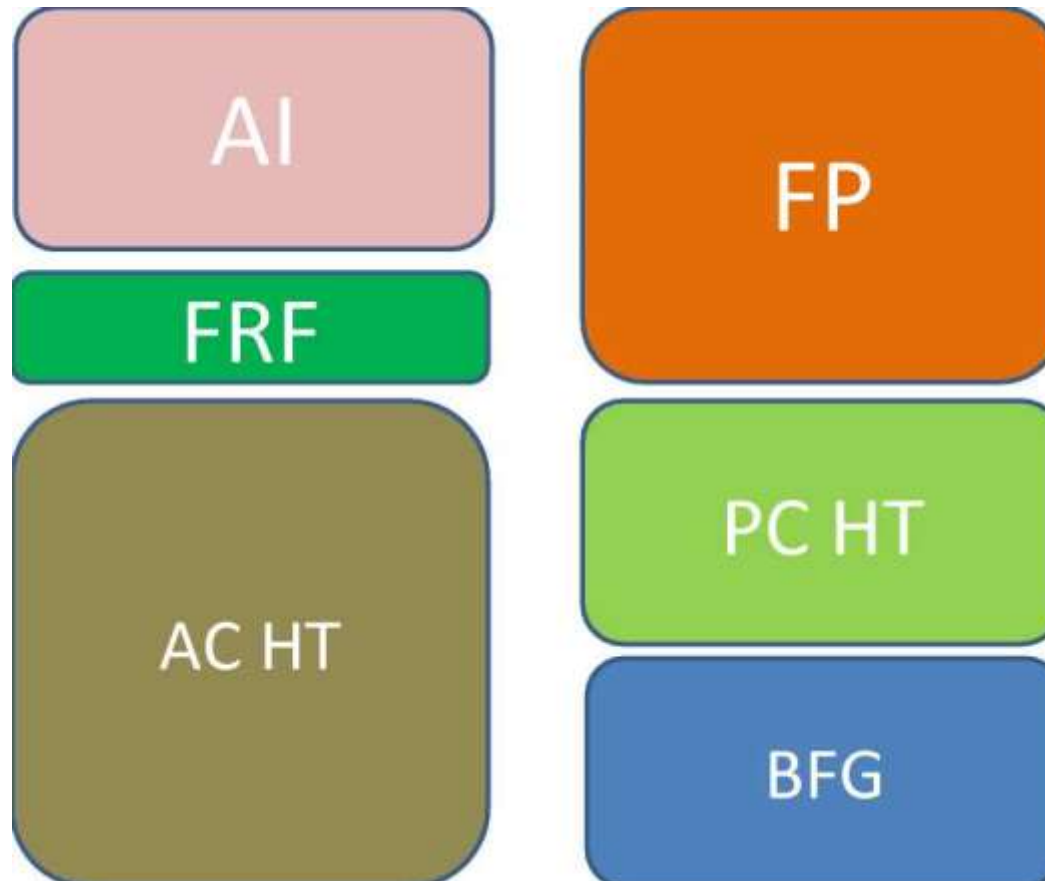
I- Le bilan fonctionnel :

3-Les indicateurs de l'équilibre financier:

c- La trésorerie nette :

■ Hypothèse I: La TN est négative:

Situation 1 (situation de déséquilibre) : $FRF > 0$ et $BFG > 0$ avec $FRF < BFG$



:

Partie I : Analyse du bilan I- Le bilan fonctionnel

3-Les indicateurs de l'équilibre financier:

c- La trésorerie nette :

■ **Hypothèse I: La TN est negative:**

Le BFG est financé à la fois par FRF et par des concours bancaires, il s'agit donc d'une situation de déséquilibre vu que l'entreprise finance une partie de son BFG par des crédits à court terme.

Partie I : Analyse du bilan

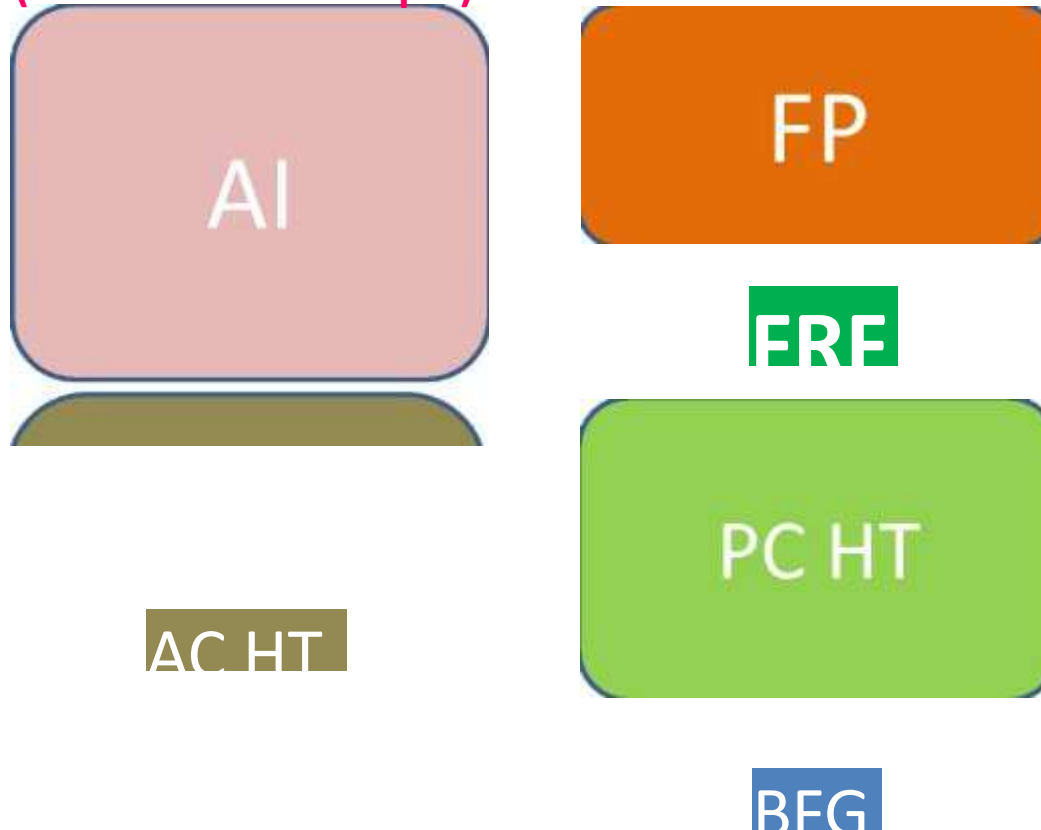
I- Le bilan fonctionnel :

3-Les indicateurs de l'équilibre financier:

c- La trésorerie nette :

- Hypothèse I: La TN est négative:

Situation 2 (Situation très critique) : $FRF < 0$ et $BFG > 0$



fonctionnel :

Partie I : Analyse du bilan I- Le bilan

3-Les indicateurs de l'équilibre financier:

c- La trésorerie nette :

■ **Hypothèse I: La TN est negative:**

Dans cette situation
l'entreprise fait appel à des concours
bancaires pour financer une partie des
emplois stables.

Partie I : Analyse du bilan

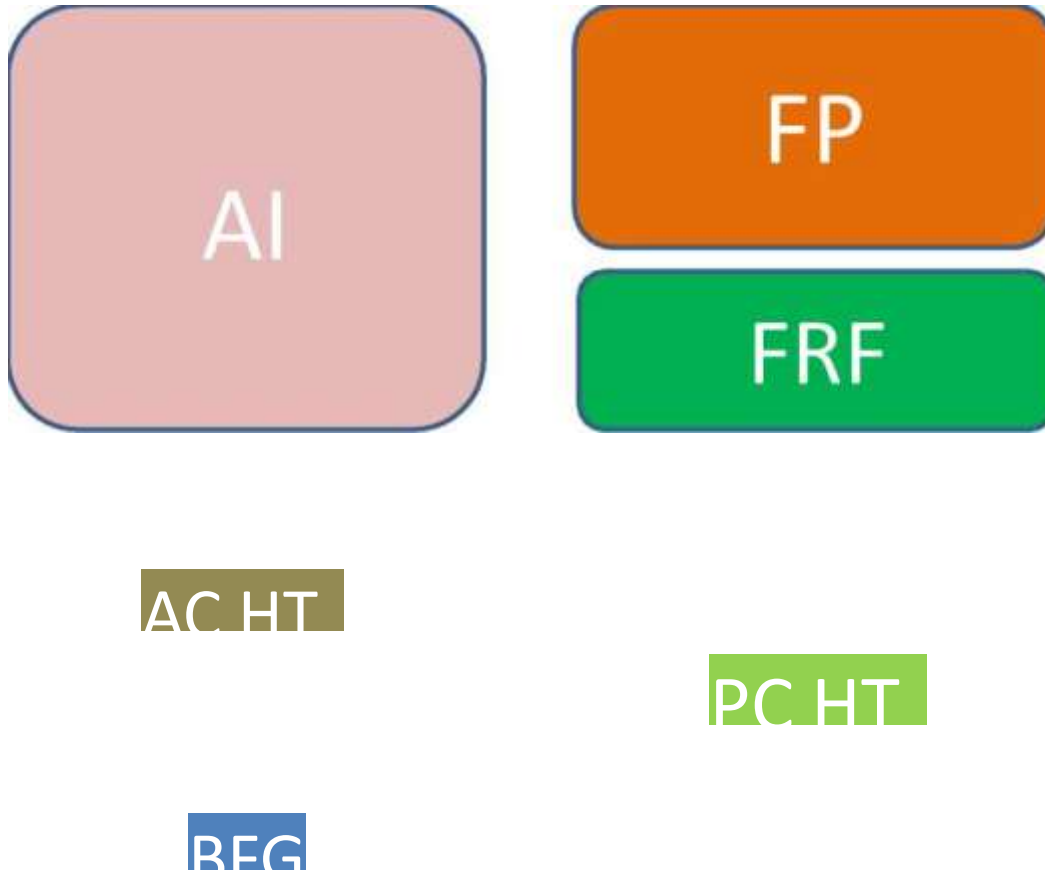
I- Le bilan fonctionnel :

3-Les indicateurs de l'équilibre financier:

c- La trésorerie nette :

■ Hypothèse I: La TN est négative:

Situation 3 (déséquilibre total) : $FRF < 0$ et $BFG < 0$ avec $FRF > BFG$



Partie I : Analyse du bilan I- Le bilan fonctionnel

:

3-Les indicateurs de l'équilibre financier:

c- La trésorerie nette :

■ **Hypothèse I: La TN est negative:**

Dans cette situation le financement permanent ne couvre qu'une partie de l'actif immobilisé, l'autre partie est financée par le passif circulant, il s'agit d'une situation de déséquilibre total.

Partie I : Analyse du bilan

II- Le bilan financier :

1-Definition :

C'est un bilan dont les elements sont evalues a leur valeurs reelles en fonction de leur echeance.

Done les elements de l'actif sont classe par ordre de liquidite croissante et ceux du passif sont classe par ordre d'exigibilite croissante.

Ce bilan est etabli a partir du montant net du bilan comptable.

Partie I : Analyse du bilan

II- Le bilan financier :

Actif	Passif
- Valeurs immobilisees (VI)	- Capitaux propres
- Valeurs d'exploitation (Stocks)	- Dettes a moyen et long terme (+d'un an)
- Valeurs realisables (creances et TVP)	Dettes a court terme (-d'un an) (y compris la TP/concours banacaires)
- Valeurs disponibles (TA)	
Total	Total

Partie I : Analyse du bilan

II- Le bilan financier :

Ce bilan permet de déterminer la situation comptable nette (actif net comptable).

L'objectif ultime du bilan financier est de juger le patrimoine réel de l'entreprise et d'évaluer le risque de sa non liquidité.

Partie I : Analyse du bilan

II- Le bilan financier :

precision : le probleme du bilan fonctionnel est qu'il donne une situation patrimoniale qui ne replete qu'une partie de la realite economique de l'entreprise , revaluation de l'entreprise par ce dernier reste incomplete alors que e bilan financier est un etat de synthese qui permet de determiner la situation comptable nette (actif net comptable).

L'objectif ultime du bilan financier est de juger le patrimoine reel de l'entreprise et d'evaluer le risque de sa non liquidite.

Partie I : Analyse du bilan

II- Le bilan financier :

2-Les retraitements et reclassement :

A- les corrections au niveau de l'actif :

- Les immobilisations en non-valeur sont à éliminer de l'actif immobilisé et retranchées des capitaux propres car elles sont des éléments fictifs.
- Les autres immobilisations doivent être corrigées des plus ou moins-values latentes qu'elles peuvent receler,
- Les immobilisations financières dont l'échéance est moins d'un an à reclasser parmi les

Partie I : Analyse du bilan II- Le

bilan financier :

2-Les retraitements et reclassement :

A- Les corrections au niveau de l'actif :

- L'ecart de conversion actif represente une perte de change latente qui doit etre couverte par une provision, sinon le montant de l'ecart doit etre elimine de l'actif et retranche des capitaux propres.

Partie I : Analyse du bilan

II- Le bilan financier :

2-Les retraitements et reclassement :

B- les corrections au niveau du passif :

- Les capitaux propres doivent être redressés des plus et moins-values constatées sur des éléments d'actif et diminués des résultats déficitaires.
- Le résultat bénéficiaire est réparti entre les capitaux propres (les réserves) et les dettes à court terme (les dividendes).
- Les dettes doivent être reclassées selon leur échéances en dette à long et moyen terme (DLMT) et dettes à court terme (DCT).

Partie I : Analyse du bilan II- Le

bilan financier :

2-Les retraitements et reclassement :

B- les corrections au niveau du passif :

- Les provisions pour risques et charges justifiées sont à classer selon leur échéance en dette à long et moyen terme ou en dette à court terme.
- Les autres provisions non justifiées doivent être réintégrées aux capitaux propres sous déduction de l'impôt concernant (impôt latente

Partie I : Analyse du bilan II- Le

bilan financier :

2-Les retraitements et reclassement :

B- les corrections au niveau du passif :

- Les subventions d'investissement et les provisions réglementées nettes d'impôt doivent être incorporées aux capitaux propres (fiscalité différée).

- L'écart de conversion passif représente un gain de change latent qui doit être reclassé dans les capitaux propres.

Partie I : Analyse du bilan II- Le bilan

financier :

2- Les retraitements et reclassement :

**C- Tableau recapitulatif des
principaux retraitements et
reclassements a realiser au niveau du
bilan fonctionnel pour obtenir celui
financier:**

Elements

Totaux comptables	
	Immobilisations en non-valeur
	Plus-value sur elements d'actif
	Moins-value sur elements d'actif
	Stock outil ou stock de securite
	Stock rosignol ou stock demode
	Creances de l'actif immobilise moins d'un an
	Creances de l'actif circulant plus d'un an
	Ecart de conversion actif sans provisions
	Ecart de conversion passif
	TVP facilement ou rapidement cessibles

TVP difficilement cessibles

-	Effets escomptables ou negociables
	Provisions durables pour R & C non justifie (sansobjet)
	Provisions momentanees pour R & C non justifie (sansobjet)
	Impot sur les capitaux propres assimiles
	Dette a long terme dont l'echeance a moins d'un an
	Dette a court terme dont l'echeance a plus d'un an
	Dividendes ou distribution de benefice

Totaux financiers

	VI	VE	VR	VD	CP	DLMT	DCT
	-				-		
	+	+	+		+		
	-	-	-		-		
	+	-					
		-			-		
	-		+				
	+		-				
	-		-		-		
					+	-	-
			-	+			
	+		-				
			-	+			
					+ Net	-100%	+IS
					+ Net		-Net
					-IS		+IS
						-	+
						+	-
					-		+
	SALIMI						54

Partie I : Analyse du bilan

II- Le bilan financier :

3- Analyse de solvability et liquidite :

Le bilan financier permet de renseigner les dirigeants les tiers quant a la solvability de l'entreprise, a sa liquidite et son equilibre financier.

a-La solvability :

La solvability se definit par la capacity de l'entreprise a faire face a ses engagements financiers d'une maniere generale et notamment en cas de liquidation.

La solvability depend de la valeur reelle du patrimoine mesuree par l'actif net reel qui est egal a la difference entre le total actif et le total des dettes.

Partie I : Analyse du bilan

II- Le bilan financier :

3-Analyse de solvability et liquidite

:

a-La solvability :

Actif net reel = Total Actif - Total des

Dettes Actif net reel = Total actif -

(DLMT+DCT) Actif net reel = Capitaux

propres (CP)

Partie I : Analyse du bilan

II- Le bilan financier :

3-Analyse de solvability et liquidite :

a-La solvability :

L'actif net reel est l'expression de ce qui reste apres avoir couvrir par l'actif total l'ensemble des dettes.

Un actif net reel positif signifie que l'entreprise est capable d'honorer ses engagements envers es creanciers, ce qui permet de les rassurer.

Partie I : Analyse du bilan

II- Le bilan financier :

3-Analyse de solvability et liquidite :

b- La liquidite :

La liquidite est la capacite de l'entreprise a faire a ses dettes a moins d'un an (DCT) a l'aide de son actif circulant a moins d'un an.

La liquidite est mesuree par le fond de roulement liquidite (FRL) qui est egale a l difference entre l'actif circulant (AC) et l passif (PC).

II- Le bilan financier :

3-Analyse de solvability et liquidity :

b- La liquidity :

$$\text{FRL} = \text{AC-PC} = (\text{VE} + \text{VR} + \text{VD}) - (\text{DCT})$$

Le FRL correspond a l'excédent des actifs a moins d'un an sur les passifs a moins d'un an. Il constitue un indicateur d solvability et de risque d'illiquidite a court terme de l'entreprise.

II- Le bilan financier :

3-Analyse de solvability et liquidity :

b- La liquidity :

Le FRL peut être déterminé à partir du haut du bilan par la différence entre le financement permanent (FP) et les valeurs immobilisées (VI).

$$\text{FRL} = \text{FP} - \text{VI} = (\text{CP} + \text{DMLT}) - \text{VI}$$

Le FRL correspond donc au montant des capitaux permanent (plus d'un an) qui, après le financement de l'actif immobilisé, demeure disponible pour financer les besoins de l'actif circulant (moins d'un an).

II- Le bilan financier :

3-Analyse de solvability et liquidity :

c- L'équilibre financier :

L'équilibre financier peut être apprécié par l'étude de la relation entre le fonds de roulement liquidity (FRL), le besoin en fond de roulement (BFR) et la trésorerie nette (TN).

$$\begin{aligned} \text{FRL} &= (\text{CP} + \text{DMLT}) - \text{VI} \\ \text{BFR} &= (\text{VE} + \text{VR}) - \text{DCT TN} \\ &= \text{FRL} - \text{BFR} \end{aligned}$$

Partie I : Analyse du bilan

II- Le bilan financier :

3-Analyse de solvability et liquidity :

c- L'équilibre financier :

On peut aussi calculer le fonds de roulement propres (FRP) qui est égale à la différence entre les capitaux propres (CP) et les valeurs immobilisées (VI) ou encore la différence entre le fonds de roulement liquidity (FRL) et les dettes à moyen et long terme (DMLT).

$$\text{FRP} = \text{CP} - \text{VI} \quad \text{FRP} = \text{FRL} - \text{DMLT}$$

$$\underline{\text{FRP} = \text{AC} - \text{PC} - \text{DMLT}}$$

Le FRP n'est rien d'autre que l'excédent des capitaux propres sur l'actif immobilisé, il reflète donc une certaine autonomie qui rassure les créanciers puisque l'actif circulant ne couvre non seulement le passif circulant mais aussi des dettes à moyen et à long terme.

Partie II : Analyse du CPC

Le CPC est un état de synthèse qui permet de récapituler les comptes de charges et de produits pour déterminer le résultat net de l'exercice.

Le CPC est présenté en liste, ce qui permet de dégager divers niveaux de résultats, qui traduisent les conséquences des opérations d'exploitation de l'entreprise, de sa politique de financement et de ses opérations non courantes.

Ainsi, la structure de CPC fait apparaître trois niveaux de produits et de charges (exploitation, financier non courantes) compte par l'impôt sur le résultat.

Ce découpage permet l'obtention de six résultats intermédiaires suivant :

Partie II : Analyse du CPC

Resultat d'exploitation = Produit d'exploitation - Charges d'exploitation

Resultat financier = Produits financiers - Charges financieres Resultat

courants = Resultat d'exploitation + Resultat financier Resultat non

courants = Produits non courants - Charges non courantes Resultat avant

impot = Resultat courant + resultat non courant Resultat net = Resultat

avant impot - impot sur resultat

Partie II : Analyse du CPC

Si le CPC permet de déterminer les différents niveaux de rentabilité, l'état des soldes de gestion ESG permet de visualiser à travers les soldes de gestion comment l'entreprise a géré son bénéfice et sa capacité d'autofinancement.

L'ESG est l'état de synthèse qui décrit, sous forme de tableau, la formation du résultat net et de l'autofinancement de l'exercice, en mettant en évidence des soldes de gestion significatifs.

L'ESG est formé donc de deux tableaux :

- Tableau de formation des résultats.**
- Tableau de calcul de la capacité d'autofinancement.**

Partie II : Analyse du CPC

I- Le Tableau de formation des resultats :

Le tableau de formations des resultats permet d'analyser, en cascade, les etapes successives de la formation des resultat. Il fait apparaitre les soldes caracteristiques de gestion.

Partie II : Analyse du CPC

I- Le Tableau de formation des resultats :

1-Solde de gestion :

A- La marge brute ou commerciale :

La marge brute c'est l'excédent des ventes de marchandises en l'etat sur les achats revendus de marchandises. La marge brute constitue le solde de gestion fondamentale pour les entreprises commerciales. Elle peut aussi etre calculee par les entreprise industrielle pour leur activites commerciales.

Obtenu par la difference entre :

- Les ventes nettes des RRA.
- les achats revendus nets des RRRO

Partie II : Analyse du CPC

I- Le Tableau de formation des resultats :

1-Solde de gestion :

A- La marge brute :

**Marge brute = Vente de
marchandises en l'etat - Achat
revendus de marchandises**

Partie II : Analyse du CPC I- Le Tableau de formation des resultats :

1-Solde de gestion :

A- La marge brute :

La marge brute ou commerciale est le premier solde intermediaire. Elle indique la marge realisee par entreprise par sa seule activite de negoce.

Partie II : Analyse du CPC

I- Le Tableau de formation des resultats :

1-Solde de gestion :

B- La production de l'exercice :

La production de l'exercice reflète l'activité réelle de l'entreprise mieux que le chiffre d'affaire puisqu'elle intègre aussi bien la production vendue que celle stockée et/ou immobilisée.

Partie II : Analyse du CPC

I- Le Tableau de formation des resultats :

1-Solde de gestion :

B- La production de l'exercice :

La production de l'exercice = Vente de produit et services produits + Variation de stocks de produits + Immobilisation produites par l'entreprise pour elle meme

Partie II : Analyse du CPC

I- Le Tableau de formation des resultats :

1-Solde de gestion :

B- La production de l'exercice :

La production de l'exercice resultat done de trois composantes principales : les ventes de bien et service (production vendue) , la variation de stock de produits encours et de produits finis (production stockee) et la production realisee par l'entreprise pour elle-meme (production immobilise).

Partie II : Analyse du CPC

I- Le Tableau de formation des resultats :

1-Solde de gestion :

C- La consommation de l'exercice :

La consommation de l'exercice represente la valeur des biens et services qui ont ete consommes pour realiser la production de l'exercice.

**La consommation de l'exercice = achats
consommes de matieres et de fourniture
+ autres charges externes**

Partie II : Analyse du CPC

I- Le Tableau de formation des resultats :

1-Solde de gestion :

C- La consommation de l'exercice :

La consommation de l'exercice reflète la consommation par l'entreprise des biens et des services en provenance de tiers ou de l'extérieur.

Partie II : Analyse du CPC

- I- Le Tableau de formation des resultats :

- 1-Solde de gestion :

- D- la valeur ajoutee:

La valeur ajoutee s'evalue par la difference entre la marge brute et la production de l'exercice d'une part, et la consommation de l'exercice d'autre part.

Partie II : Analyse du CPC

- I- Le Tableau de formation des resultats : 1- Solde de gestion :
- D- la valeur ajoutee:

**Valeur ajoutee=marge brute +
production de l'exercice -
consommation de l'exercice**

Partie II : Analyse du CPC

- I- Le Tableau de formation des resultats :

- 1-Solde de gestion :

- D- la valeur ajoutee:
- La valeur ajoutee represente la veritable richesse creee par l'entreprise et sa contribution a l'economie nationale c'est-a-dire l'apport de l'entreprise a la formation du produit interieur brut(PIB).

Partie II : Analyse du CPC

- I- Le Tableau de formation des resultats :

- 1-Solde de gestion :

- D- la valeur ajoutee:

La valeur ajoutee presente un interet particulier pour l'analyse de la repartition des revenus au sein de l'entreprise entre le personnel (charge de personnel),l'Etat (impots et taxes),les preteurs(charges financieres),les associes(dividendes),le capital technique(dotations aux amortissements)et l'entreprise elle-meme(affectation du resultat aux reserves).

Partie II : Analyse du CPC

- I- Le Tableau de formation des resultats :

- 1-Solde de gestion :

- D- Excedent brut d'exploitation :

L'excedent brut d'exploitation (EBE) ou l'insuffisance brute d'exploitation (IBE) : represente le resultat provenant du cycle d'exploitation et constitue a ce titre le premier solde significatif en terme de rentabilite .

Partie II : Analyse du CPC

- I- Le Tableau de formation des resultats :

- 1-Solde de gestion :

- D- Excedent brut d'exploitation :

L'excedent brut d'exploitation se determine a partir de la valeur ajoutee, en y ajoutant les subventions d'exploitation et en y retranchant les impot et taxes, de meme que les charges de personnel.

Partie II : Analyse du CPC

- I- Le Tableau de formation des resultats : 1-
Solde de gestion :
- D- Excedent brut d'exploitation :

**EBE = valeur ajoutée + subventions
d'exploitation - impôt et taxes-
charges de personnel**

Partie II : Analyse du CPC

- I- Le Tableau de formation des resultats :

- 1-Solde de gestion :

- D- Excedent brut d'exploitation :

L'excedent brut d'exploitation tire son interet independant de tout politique financiere o fiscale puisqu'il est calcule avant l prise en compte des amortissements et des impots. Il constitue de ce fait un bon critere de performance economique de l'entreprise.

Partie II : Analyse du CPC

- I- Le Tableau de formation des resultats :

- 1-Solde de gestion :

- D- Excedent brut d'exploitation :

Si le solde est negatif, il s'agit d'une insuffisance brute d'exploitation (IBE). Cela signifie que Sexploitation n'est pas rentable et que l'entreprise n'est pas en mesure de payer ses charges financieres, ni de renouveler ses immobilisations, d'ou une aggravation de son endettement.

Partie II : Analyse du CPC

- I- Le Tableau de formation des resultats :

- 1-Solde de gestion :

- F- le resultat de Sexploitation :

Le resultat d'exploitation qui est egale a la difference entre les produits d'exploitation et les charges d'exploitation, peut etre calcule a partir de l'excedent brut d'exploitation (EBE).

Partie II : Analyse du CPC

- I- Le Tableau de formation des resultats :

- 1-Solde de gestion :

- F- le resultat de Sexploitation :

**Le resultat d'exploitation = EBE +
Autres produits d'exploitation - Autres
charges d'exp + Reprise d'exp -
Dotations d'exploitation.**

Partie II : Analyse du CPC

- I- Le Tableau de formation des resultats :

- 1-Solde de gestion :

- F- le resultat de Sexploitation :

Le resultat d'exploitation constitue une bonne mesure de performance industrielle et commerciales de l'entreprise, independamment de sa politique de financement et des operations non courantes.

Apres le calcul du resultat d'exploitation, les autres niveaux de resultats sont tires directement du CPC.

Partie II : Analyse du CPC

- I- Le Tableau de formation des resultats :

- 1-Solde de gestion :

- G- le resultat financier :

Le resultat financier se calcul par la difference entre les produits financiers et les charges financieres.

Le resultat financier = Produits financiers - Charges financieres.

Partie II : Analyse du CPC

- I- Le Tableau de formation des resultats :

- 1-Solde de gestion :

- G- le resultat financier :

Le resultat financier permet d'apprécier la performance de l'entreprise quant à sa politique de financement liée à l'activité courante. Il permet de connaître le coGt de l'endettement que supporte l'entreprise.

Partie II : Analyse du CPC

- I- Le Tableau de formation des resultats :

1-Solde de gestion :

- H- le resultat courant :

Le resultat courant est la somme du resultat d'exploitation et du resultat financiers.

Le resultat courant = resultat d'exploitation + resultat financiers.

Partie II : Analyse du CPC

- I- Le Tableau de formation des resultats :

- 1-Solde de gestion :

- H- le resultat courant :

Le resultat courant resulte done des operations ordinaires ou habituelles de l'entreprise, sur le plan industriel, commercial et financier, exclusion faite des elements non courants et de l'impot sur le resultat.

Partie II : Analyse du CPC

- I- Le Tableau de formation des resultats :

- 1-Solde de gestion :

- I- le resultat non courant :

Le resultat non courant est obtenu par la difference entre les produits non courants et les charges non courantes.

Le resultat non courant = les produits non courants et les charges non courantes.

Partie II : Analyse du CPC

- I- Le Tableau de formation des resultats :

- 1-Solde de gestion :

- I- le resultat non courant :

Le resultat non courant resulte des operations realisees a titres exceptionnel par l'entreprise. Son interet est qu'il donne une mesure des operations non repetitives dans le resultat net de l'exercice.

Partie II : Analyse du CPC

- I- Le Tableau de formation des resultats :

- 1-Solde de gestion :

- I- le resultat net de l'exercice :

Le resultat net de l'exercice est calcule par la correction du resultat courant des operations non courantes et en deduisant l'impot sur le resultats.

Partie II : Analyse du CPC

- I- Le Tableau de formation des resultats :

1-Solde de gestion :

- I- le resultat net de l'exercice :

Le resultat net de l'exercice = Le resultat courant (+) ou (-) Le resultat non courant - impot sur le resultat.

Partie II : Analyse du CPC

- I- Le Tableau de formation des resultats :

1-Solde de gestion :

- I- le resultat net de l'exercice :

le resultat net constitue la mesure comptable de l'enrichissement ou de l'appauvrissement de l'entreprise. Il represente le revenu qui revient aux associes et qui permet de calculer la rentabilite des capitaux propres.

Partie II : Analyse du CPC

- I- Le Tableau de formation des resultats :

- 1-Solde de gestion :

- I- le resultat net de l'exercice :

le resultat net peut aussi etre calcule par la difference entre le total des produits et le total des charges de l'exercice .

Le resultat net de l'exercice = Total des produits - Total des charges.

I- Le Tableau de formation des resultats :

1-Ventes de marchandises (en l'etat)

		1-Achat revendus de marchandises
511	I	= Marge brute
		II+ Production de Texercice
		3-Ventes de biens et services produits
		4- Variation de stock de produits (+/-)
		5- Immobilisation produites par l'entreprise pour elle-meme
	III	- Consommation de l'exercice (6+7)
		6-Achat consommee de matieres et fournitures
		7- Autres charges externes
	IV	Valeur8 + Subventions Sexploitation

9 -1 mpots et taxes

m

10 - Charges de personnel

m

V Excedent brut d'exploitation (EBE)

r

ou Insuffisance brut Sexploitation (IBE)

■ V

11 + Autres produits d'exploitation

12 - + Autres charges d'exploitation

13 + Reprise d'exploitation : transfert de charges

14 - Dotation d'exploitation

VI = Resultat d'exploitation (+/-)

A

VII = Resultat financier

VII = Resultat Courant (+/-)

VIII = Resultat non courant

15 - Impots sur les resultats

X = Resultat net de l'exercice (+/-)

Vente de marchandises (en l'etat)

Achat revendus de marchandises Marge brute sur vente en l'etat Production de l'exercice (3+4+5)

Ventes de biens et services produits Variation de stocks de produits (+/-)

Immobilisation produites par l'entreprise pour elle-meme Consommation de l'exercice (6+7)

Achat consommés de matieres et fournitures Autres charges externes Valeur ajoutée (I+II-III)

Subventions d'exploitation Impôts et taxes Charges de personnel Excedent brut d'exploitation (EBE)

+ Insuffisance brute d'exploitation (IBE)

Autres produits d'exploitation Autres charges

d'exploitation Reprise d'exploitation : transfert de charges

Dotation d'exploitation

11

+

12

13

+

14

VI	=	Resultat d'exploitation	
VII	+/-	Resultat financier	
VIII	=	Resultat courant	
IX	+/-	Resultat non courant	
	15	-	Impot sur les resultats

Partie II : Analyse du CPC

- I- Le Tableau de formation des resultats :

- 1-Les retraitements du CPC :

Le CPC a son tour subit des retraitements proposes par les experts financiers, il s'agit essentiellement de certains reclassement de comptes de produits et charges pour etablir des comparaisons inter-entreprises pertinentes d'une part, et pour analyser de fagon significative l'exploitation de l'entreprise sur plusieurs periodes d'autre part.

Partie II : Analyse du CPC

- I- Le Tableau de formation des resultats :

- 1-Les retraitements du CPC :

Les retraitements du CPC sont essentiellement des reclassements qui concernent les redevances de credit-bail et les charges de personnel ainsi que certains autres elements qui peuvent aussi subir un reclassement tel que ceux relatif a des charges de sous-traitance et aux subventions d'exploitation .

Partie II : Analyse du CPC

- I- Le Tableau de formation des resultats :

- 1-Les retraitements du CPC :

- a - Le credit-bail :

Il s'agit ici de mener une comparaison entre deux entreprises, une locataire des immobilisations et l'autre en y etant proprietaire de ses dites immobilisations.

Le credit-bail etant considere comme une sorte d'investissement finance par l'endettement

Partie II : Analyse du CPC

- I- Le Tableau de formation des resultats :

- 1-Les retraitements du CPC :

- a - Le credit-bail :

Cela suppose un traitement qui prévoit de deduire les redevances des autres charges et de les ventiler entre :

- Les dotations aux amortissements
- Les charges financieres

Cette operation aura comme repercussion une diminution au

Partie II : Analyse du CPC

- I- Le Tableau de formation des resultats :

- 1-Les retraitements du CPC :

- a - Le credit-bail :

Exemple :

Une entreprise a acquis un materiel industriel en credit-bail annuelle de 90 000 d.

Sachons que les interets financiers representent 20% de la redevance de credit bail, proceder au retraitement que vous jugez necessaire?

Partie II : Analyse du CPC

- I- Le Tableau de formation des resultats :

- 1-Les retraitements du CPC :

- a - Le credit-bail :

Reponse :

On sait que

La redevance du credit-bail = amortissement + interets.

Mettons 90 000 = Amortissement + 20% RDC

On a interet = $20\% \times 90\,000$
 $= 18\,000$

Partie II : Analyse du CPC

- I- Le Tableau de formation des resultats :

- 1-Les retraitements du CPC :

- a - Le credit-bail :

Reponse :

$$\begin{aligned}\text{Done : amortissement} &= 90\ 000 - 18\ 000 \\ &= 72\ 000 \text{ dh}\end{aligned}$$

Le retraitement sera comme suit :

Autres charges externes	Dotations aux amortissements	Charges financieres
- 90 000	+ 72 000	+ 18 000

Partie II : Analyse du CPC

- I- Le Tableau de formation des resultats :

- 1-Les retraitements du CPC :

- b - Les charges de personnel exterieur :**

Ce redressement permet de faire une comparaison entre la situation d'une entreprise qui dispose de son propre personnel et celle d'une entreprise qui recourt au personnel interimaire.

Le personnel exterieur (y compris le personnel detache ou prete) doit etre retrancher des autres charges et ajouter aux charges de personnel car eux aussi ont contribue la formation de la valeur ajoutee.

Cette operation implique aussi une diminution au niveau des autres charges et un accroissement de la valeur ajoutee.

Partie II : Analyse du CPC

- I- Le Tableau de formation des resultats :

- 1-Les retraitements du CPC :

- c - Les charges de sous-traitance :

Ce redressement permet de faire une comparaison entre la situation d'une entreprise qui recourt a la sous-traitance pour realise une partie de sa chaine de valeur et une entreprise dont le processus est totalement integre.

Il faut donc retrancher les charges de sous-traitance des charges externes et les reclassees en achat si elles qui concernent les «matieres» ou en charges de personnel s'il s'agit de la «main d'oeuvre».

Partie II : Analyse du CPC

- I- Le Tableau de formation des resultats :

- 1-Les retraitements du CPC :

- c - Les subventions d'exploitation :

Les subventions d'exploitations sont exclut du calcul de la valeur ajoutée (selon PCM).

Les spécialiste de la finance voient que ses subventions qui viennent compense le prix de meritent d'etre rajoute au ventes de marchandises ou ventes de biens et services selon l'activite, puisqu'ils constituent un complement du chiffre d'affaire.

Partie II : Analyse du CPC

- I- Le Tableau de formation des resultats :

- 1-Les retraitements du CPC :

- c - Les subventions d'exploitation :

Precision :

Les retraitements qui ont touches le credit-bail, le personnel exterieur et la sous-traitance ont pour effet de diminuer la consommation de l'exercice et d'augmenter le valeur ajoutee.

Partie II : Analyse du CPC

• I- Le Tableau de formation des resultats :

1-Les retraitements du CPC :

Application :

les informations complementaires

- La remuneration du personnel exterieur s'eleve a 14 800 dh.
- La redevance de credit-bail s'eleve a 45 000 dh dont 15% sous forme d'interets.
- Les autres charges externes inclut des charges de sous-traitance d'un montant de 26 300 dh, dont 11200 dh concerne la main d'oeuvre et le reste correspond au prix des matieres premieres.
- La subvention d'exploitation est accordee a l'entreprise par l'Etat pour la compensation du prix de vente de biens et services.

Partie II : Analyse du CPC

- I- Le Tableau de formation des resultats :

- 1-Les retraitements du CPC :

Solution :

Calcul des soldes de gestion apres retraitements:

- La remuneration du personnel exterieur s'eleve a 14 800 dh doit etre retranche des autres charges externes et ajoute aux charges de personnel:
 - > Autres charges externes $(341\ 000 - 14\ 800) = 326\ 200$.
 - > Charges de personnel $1\ 800\ 000 + 14\ 800 = 1\ 814\ 800$.

Partie II : Analyse du CPC

• I- Le Tableau de formation des resultats :

1-Les retraitements du CPC :

Solution :

Calcul des soldes de gestion apres retraitements:

- La redevance de credit-bail s'eleve a 45 000 dh dont 15% sous forme d'interet doit etre retransche des autres charges externes et ventilee entre :
 - > Les dotations d'exploitation pour la partie qui concerne l'amortissement : $45\,000 - 45\,000 \times 15\% = 38\,250$ dh.
 - > Les charges financieres : $45\,000 \times 15\% = 6\,750$ dh.
 - > Les autres charges externes : $326\,200 - 45\,000 = 281\,200$ dh.
 - > Les dotations d'exploitation : $450\,000 + 38\,250 = 488\,250$ dh.
 - > Les charges financieres : $78\,700 + 6\,750 = 85\,450$ dh
 - > Le resultat financier = $49\,300 - 85\,450 = -36\,150$ dh ou bien $-29\,400 - 6\,750 = -36\,150$

Partie II : Analyse du CPC

• I- Le Tableau de formation des resultats :

1-Les retraitements du CPC :

Solution :

Calcul des soldes de gestion apres retraitements:

- La charge de sous-traitance d'un montant de 26 300 dh, dont 11200 dh concerne la main d'oeuvre et le reste correspond au prix des matieres premieres :
 - > Les autres charges externes : $= 281\,200 - 26\,300 = 254\,900$.
 - > Les charges de personnel : $1\,814\,800 + 11\,200 = 1\,826\,000$.
 - > Les achats consommee de matiere et fourniture :
 $210\,000 + 15\,100 = 225\,100$ dh.
- La subvention d'exploitation doit etre retransche totalement et ajoute aux ventes de biens et services :
 - > Ventes de biens et services : $2\,600\,000 + 80\,000 = 2\,680\,000$ dh.

Partie II : Analyse du CPC

- I- La Capacité d'Autofinancement et autofinancement :

Cet autofinancement qui constitue le surplus monétaire généré par l'entreprise et conserve durablement pour assurer le financement de ses activités. Il est obtenu après avoir déduire les dividendes de la CAF.

Partie II : Analyse du CPC

II- La Capacité d'Autofinancement et autofinancement :

1- La méthode additive :

Cette méthode consiste à calculer la CAF à partir du résultat net:

Partie II : Analyse du CPC

II- La Capacité d'Autofinancement et autofinancement :

1- La methode additive :

			Exercice
	1	Resultat net de l'exercice	
	+	Dotations d'exploitation (1)	
	+	Dotations financieres (1)	
	+	Dotations non courantes (1)	
	-	Reprises d'exploitation (2)	
	-	Reprises financieres (2)	
	-	Reprises non courantes (2) (3)	
		Produit de cession des immobilisations	
	+	VNA des immobilisations cedees	
I	=	Capacite d'autofinancement (CAF)	
	-	Distribution de benefices	
II	=	Autofinancement (AF)	

II- La Capacité d'Autofinancement et autofinancement :

1- La méthode additive :

- (1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et aux passifs circulants.
- (2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et aux passifs circulants.
- (3) y compris les reprises sur subventions d'investissement.

Partie II : Analyse du CPC

II- La Capacité d'Autofinancement et autofinancement :

1- La methode additive :

NB:

Selon la methode additive, la CAF correspond au potentiel degage par l'activite normale de l'entreprise afin de financer ses investissements et assurer la remuneration des associes (dividendes).

II- La Capacité d'Autofinancement et autofinancement :

2- La methode soustractive :

Pour rester dans une vision d'analyse et de controle financier il est fortement recommander de calculer la CAF a partir de l'excédent brut d'exploitation (EBE) par l'application de la formule suivante :

- $CAF = EBE + \text{Produits encaissables} - \text{Charges decaissables}$

Partie II : Analyse du CPC

II- La Capacite d'Autofinancement et autofinancement :

2- La methode soustractive :

				Exercice
I		1	Excedent brut d'exploitation (EBE)	
II		+	Produits encaissables (1+2+3+4)	
	1		Autres produits d'exploitation	
	2		Reprises d'exploitation, transfert de charges (1)	
	3		Produits financiers (1)	
	4		Produits non courants (1)(2)	
III		-	Charges decaissables (5+6+7+8+9)	
	5		Autres charges d'exploitation	
	6		Dotations d'exploitation (3)	
	7		Charges financieres (3)	
	8		Charges non courantes (3)(4)	
	9		impot sur les resultats	
IV		=	Capacite d'autofinancement (CAF) (I+II-III)	
	10	-	Distribution de benefices	
V		=	Autofinancement (AF) (IV-10)	

II- La Capacité d'Autofinancement et autofinancement :

2- La méthode soustractive :

- (1) A l'exclusion des reprises sur les éléments stables.
- (2) A l'exclusion des produits de cession des immobilisations.
- (3) A l'exclusion des dotations sur les éléments stables.
- (4) A l'exclusion de la VNA des immobilisations cédées.

Partie II : Analyse du CPC

II- La Capacité d'Autofinancement et autofinancement :

2- La méthode soustractive :

NB:

Selon la méthode soustractive, le caractère potentiel de la CAF apparaît clairement, car elle s'obtient par la différence entre les produits encaissables et les charges décaissables.

Dans la méthode additive, on retient les dotations et les reprises stables par contre dans la méthode soustractive, on retient seulement les dotations et les reprises circulantes.

Partie II : Analyse du CPC

II- La Capacité d'Autofinancement et autofinancement :

3- Exemple de calcul :

L'entreprise «GFK» vous remet son CPC au 31/12/2016.

TFR:

Application 2 :

Correction :

Selon la methode soustractive, le caractere potentiel de la CAF apparait clairement, car elle s'obtient par la difference entre les produits encaissables et les charges decaissables.

Dans la methode additive, on retient les dotations et les reprises stables par contre dans la methode soustractive, on retient seulement les dotations et les reprises circulantes.

TFR:

Introduction :

Le ratio signifie le rapport entre deux grandeurs homogenes. La mesure d'une grandeur par une autre a pour objectif de montrer leurs importances ainsi que la nature de relation entre elles.

L'utilisation des ratios n'a de sens que s'ils sont observe dans le temps et en comparaison avec d'autres structures. Ils permettent de realiser l'analyse a la fois statique et dynamique de l'entreprise, sa gestion, sa structure financiere et sa rentabilite.

Introduction :

L'analyse par les ratios s'effectue on se basant sur une multiplicity de sources d'informations done on peut se retrouver face a une diversity de ratios qu'il faut selectionner en fonction de leur simplicity et leur pertinence.

Cette partie se limitera a etudier les ratios suivant:

- Les ratios de structure financiere.
- Les ratios de rentability et de liquidity.
- Les ratios de productivity et de gestion.

Partie III : Analyse par les ratios

- I- Les ratios de structure financière :

1 - Le financement permanent :

Le ratio de financement permanent est calculé comme suit:

$$R = \frac{\text{financement permanent}}{\text{actif immobilisé}} = \frac{\text{ressources stables}}{\text{emplois stables}}$$

Signification :

Il indique en combien l'actif immobilisé (emplois stables) est-il financé par les capitaux permanents (ressources stables). Si le ratio est supérieur de 1 cela veut dire que l'entreprise dispose d'un équilibre financier (elle a largement sécurisé son cycle d'investissement par des ressources stables ainsi elle peut même dégager un plus pour pouvoir financer son cycle d'exploitation).

Partie III : Analyse par les ratios

- I- Les ratios de structure financière :

2 - L'autonomie financière :

On peut calculer l'autonomie financière de deux manières :

$$R1 = \frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Total des dettes}}$$

Signification :

Il mesure le degré d'autonomie de l'entreprise vis-a-vis des créanciers. Il doit être au moins égale à 1.

Partie III : Analyse par les ratios

- I- Les ratios de structure financière :

2 - L'autonomie financière :

On peut calculer l'autonomie financière de deux manières :

$$R2 = \frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Financement permanent}}$$

Signification :

Il mesure le degré d'indépendance de l'entreprise. Il recommande que ce ratio soit au moins supérieur à 0,5.

Partie III : Analyse par les ratios

- I- Les ratios de structure financiere :

3 - La solvability generate :

La solvability est la capacite de l'entreprise a honorer ses engagements suivant un terme fixe :

$$R = \frac{\text{Actif total}}{\text{Dettes}}$$

Signification :

. S'il est superieur a 1 cela veut bien dire que l'entreprise est solvable et peut rassurer ses creanciers.

Partie III : Analyse par les ratios

- I- Les ratios de structure financière :

4 - La capacité de remboursement :

La capacité de remboursement est mesurée par deux ratios :

$$R1 = \frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Dettes de financement}}$$

Signification :

. S'il doit être supérieur à 1 vu qu'il mesure la capacité de l'entreprise à rembourser ses dettes à terme par ses capitaux propres.

Partie III : Analyse par les ratios

- I- Les ratios de structure financière :

4 - La capacité de remboursement :

La capacité de remboursement est mesurée par deux ratios :

$$R2 = \frac{\text{Dettes de financement}}{CAF}$$

Signification :

. Il mesure le nombre d'années nécessaires pour que l'entreprise puisse rembourser totalement ses dettes à terme par le biais de sa CAF. Les banquiers exigent que ce ratio ne doit pas dépasser un seuil de 5 fois.

Partie III : Analyse par les ratios

• II- Les ratios de rentabilite et de liquidite :

1 - Les ratios de rentabilite :

La rentabilite signifie la capacite de l'entreprise a remunerer les fonds durablement mis a sa disposition. C'est pourquoi l'analyse de la rentabilite est essentielle dans la mesure ou elle est la resultante de la politique generale de l'entreprise.

Il y a trois categories de rentabilite :

- * La rentabilite commerciale.
- * La rentabilite economique.
- * La rentabilite financiere.

Partie III : Analyse par les ratios

- II- Les ratios de rentabilite et de liquidite :

1 - Les ratios de rentabilite :

a - La rentabilite commerciale :

La rentabilite commerciale peut etre calculee par deux ratios :

$$R1 = \frac{EBE}{CAHT}$$

Signification :

Il mesure la contribution des ventes dans la realisation de l'EBE. Il correspond au taux de marge brute d'exploitation, une amelioration de ce ratio est le signe d'une meilleur productivity

Partie III : Analyse par les ratios

- II- Les ratios de rentabilite et de liquidite :

1 - Les ratios de rentabilite :

a - La rentabilite commerciale :

La rentabilite commerciale peut etre calculee par deux ratios :

$$R2 = \frac{\text{Resultat d exploitation}}{CAHT}$$

Signification :

Il mesure la contribution des ventes dans la realisation du resultat d'exploitation. Il presente l'avantage de faire apparaitre le niveau relatif du resultat independamment de la politique financiere ou fiscale de l'entreprise et de l'impact des elements non courants.

Partie III : Analyse par les

ratios • II- Les ratios de rentabilite et de liquidite :

1 - Les ratios de
rentabilite : b - La rentabilite
economique :

La rentabilite economique peut etre calculee
par deux ratios :

$$R1 = \frac{EBE}{\text{Actif economique}}$$

Signification :

Il mesure la contribution des capitaux investis
dans la realisation de l'EBE.

Partie III : Analyse par les ratios

• II- Les ratios de rentabilite et de liquidite :

1 - Les ratios de rentabilite : b - La rentabilite economique :

La rentabilite economique peut etre calculee par deux ratios :

r
Resultat d exploitation

Actif economique

Signification :

Il mesure la contribution des capitaux investis dans la realisation du resultat d'exploitation .

NB :

L'actif economique est represente par l'actif immobilise majeure du besoin en fond de roulement ou par les capitaux permanent

Partie III : Analyse par les ratios • II- Les ratios de rentabilite et de liquidite :

1 - Les ratios de rentabilite : c - La rentabilite financiere :

La rentabilite financiere peut etre calculee par deux ratios :

$$R1 = \frac{\text{Resultat net}}{\text{Capitaux propres}}$$

Signification :

Il mesure la capacite des capitaux propres de l'entreprise a generer un resultat pouvant alimenter ses ressources propres.

Partie III : Analyse par les ratios

- II- Les ratios de rentabilite et de liquidite :

1 - Les ratios de rentabilite : c - La rentabilite financiere :

La rentabilite financiere peut etre calculee par deux ratios :

$$R2 = \frac{\text{Dividendes}}{\text{Capitaux propres}}$$

Signification :

Il mesure la remuneration du risque que les actionnaires ont pris en investissant dans l'entreprise.

Partie III : Analyse par les ratios

• II- Les ratios de rentabilite et de liquidite :

2 - Les ratios de liquidite :

La liquidite signifie la solvability de l'entreprise dans le court terme, c'est-a-dire sa capacite a regler ses dettes a moins d'un an a l'aide de ses actifs liquides ou ses disponibilite :

Il faut distinguer trois niveaux de liquidite :

- La liquidite generale.
- La liquidite reduite.
- La liquidite immediate.

Partie III : Analyse par les ratios • II- Les ratios de rentabilite et de liquidite :

2 - Les ratios de liquidite : a - La rentabilite generate :

La liquidite generale peut etre mesuree par le ratio suivant :

Actif circulant

Passif circulant

Signification :

Il mesure l'aptitude de l'entreprise a faire face a ses dettes a court terme au moyen de la realisation de son actif circulant. Il doit etre superieur a 1 pour etre satisfaisant.

Partie III : Analyse par les ratios • II- Les ratios de rentabilite et de liquidite :

2 - Les ratios de liquidite : b - La liquidite reduite ou a echeance :

La liquidite reduite ou restreinte peut etre mesuree par le ratio suivant :

$$\frac{\text{Actif circulant} - \text{stocks} + \text{Creances} + \text{Disponibilites}}{\text{Passif circulant} + \text{Dettes a court terme}}$$

Signification :

Il mesure l'aptitude de l'entreprise a faire face a ses dettes a court terme au moyen de ses liquidites. Il doit etre superieur a 1 pour etre satisfaisant.

NB :

Ce ratio exclut les stocks car ils ne sont pas toujours source de liquidite vu la probability qu'ils soient des stocks inutilises.

Partie III : Analyse par les ratios

- II- Les ratios de rentabilite et de liquidite :

2 - Les ratios de liquidite : c - La liquidite immediate:

La liquidite immediate peut etre mesuree par le ratio suivant :

$$R = \frac{\text{Disponibilites}}{DCT}$$

Signification :

Il mesure la capacite de l'entreprise a honorer ses engagements a court terme grace a ses moyens disponibles. Il doit etre pratiquement inferieur a 1 . S'il est trop elevee cela signifie une tresorerie trop abondante.

Partie III : Analyse par les ratios

- II- Les ratios de productivity et de gestion :

1 - Les ratios de productivity :

La productivity mesure la relation entre la production de l'entreprise et les facteurs mise en reuvre par cette derniere.

Il s'agit d'une analyse de la performance des facteurs utilise par l'entreprise leurs evolution ainsi que leurs comparaison avec d'autres entreprises.

Il faut distinguer deux ratios:

- Le ratio de realisation de la valeur ajoutee.
- Le ratio de repartition de la valeur ajoutee.

Partie III : Analyse par les ratios • II- Les ratios de rentabilite et de liquidite :

1 - Les ratios de productivite a - La realisation de la valeur ajoutee :

La realisation de la valeur ajoutee est mesuree par les deux ratios suivant :

$$R1 = \frac{\text{Valeur ajoutee}}{\text{Production}}$$

Signification : Il mesure le degre d'integration des activites de l'entreprise.

$$\frac{\text{Valeur ajoutee}}{\text{Effectif}}$$

Signification : Il mesure la valeur ajoutee generee par le personnel.

Partie III : Analyse par les ratios

- II- Les ratios de rentabilite et de liquidite :

- 1 - Les ratios de productivite

- b - La repartition de la valeur ajoutee :

La repartition de la valeur ajoutee correspond a la remuneration des differents acteurs ayant contribue a sa realisation :

Part du personnel

R1

Charges de personnel

Valeur ajoutee

Partie III : Analyse par les ratios

- II- Les ratios de rentabilite et de liquidite :

- 1 - Les ratios de productivite

- b - La repartition de la valeur ajoutee :

La repartition de la valeur ajoutee correspond a la remuneration des differents acteurs ayant contribue a sa realisation :

Part de l'Etat

$$R2 = \frac{\text{impots sur resultat} + \text{impots et taxes}}{\text{Valeur ajoutee}}$$

Partie III : Analyse par les ratios • II- Les ratios de rentabilite et de liquidite :

1 - Les ratios de productivite

b - La repartition de la valeur ajoutee :

La repartition de la valeur ajoutee correspond a la remuneration des differents acteurs ayant contribue a sa realisation :

Part des preteurs

R3

Charges financieres
Valeur ajoutee

Partie III : Analyse par les ratios • II- Les ratios de rentabilite et de liquidite :

1 - Les ratios de productivite

b - La repartition de la valeur ajoutee :

La repartition de la valeur ajoutee correspond a la remuneration des differents acteurs ayant contribue a sa realisation :

Part des actionnaires

R4

*Dividendes Valeur
ajoutée*

Partie III : Analyse par les ratios

- II- Les ratios de rentabilite et de liquidite :

- 1 - Les ratios de productivite

- b - La repartition de la valeur ajoutee :

La repartition de la valeur ajoutee correspond a la remuneration des differents acteurs ayant contribue a sa realisation :

Part de l'entreprise

R5

Autofinancement

Valeur ajoutee

Partie III : Analyse par les ratios

- II- Les ratios de rentabilite et de liquidite :

- 1 - Les ratios de gestion :

Les ratios de gestion constituent en fait des ratios explicatifs du besoin en fond de roulement, et permettent d'appréhender la realite economique et industrielle de l'entreprise a partir de la rotation des stocks, des creances clients et des dettes fournisseurs.

Partie III : Analyse par les ratios

- II- Les ratios de rentabilite et de liquidite :

- 1 - Les ratios de gestion :

- a - La rotation des stocks :

Le stock moyen est calcule par le rapport suivant :

$$SI+SF$$

Stock moyen =

- Stock marchandises :

Le taux de rotation du stock de marchandise est calcule par le rapport suivant :

$$R1 = \frac{\text{achat revendus de marchandises}}{\text{stock moyen demarchandises}}$$

-Ce ratio indique le nombre de fois de renouvellement de stock de marchandises.

Partie III : Analyse par les

ratios • II- Les ratios de rentabilite et de liquidite

:

1 - Les ratios de gestion : b -

La rotation des stocks :

- Stock marchandises :

$$R2 = \frac{\text{stock moyen de marchandises}}{\text{Achat revendus de marchandises}} * 360)$$

-Ce ratio mesure le delai moyen d'ecoulement des marchandises.

Partie III : Analyse par les ratios • II- Les ratios de rentabilite et de liquidite :

1 - Les ratios de gestion :

a - La rotation des stocks :

- Stock de matieres premieres :

Le taux de rotation du stock de marchandise est calcule par le rapport suivant :

$$R1 = \frac{\text{achat consommés de matières premières}}{\text{stock moyen de matières premières}}$$

-Ce ratio indique le nombre de fois ou le stock de matieres premieres est renouvele pour satisfaire la consommation.

Partie III : Analyse par les ratios

- II- Les ratios de rentabilite et de liquidite :

- 1 - Les ratios de gestion :

- a - La rotation des stocks :

- Stock de matieres premieres :

$$R2 = \frac{\text{stock moyen de matieres premieres}^*}{\text{achat consommés de matieres premieres}} \times 360j$$

-Ce ratio indique le nombre de fois ou les matieres premieres restent dans le magasin avant d'etre utilisees.

Partie III : Analyse par les

ratios • II- Les ratios de rentabilite et de liquidite

; 1 - Les ratios de gestion :

a - La rotation des stocks :

- Stock de produits finis :

Le taux de rotation du stock de produits finis est calcule par le rapport suivant :

stock moyen de produits finis

$$R2 = \frac{*}{\text{Coût de production des produits vendus}}$$

-Ce ratio indique le nombre de fois ou il fallu renouveler le stock de produits finis durant l'exercice comptable.

Partie III : Analyse par les ratios • II- Les ratios de rentabilite et de liquidite :

1 - Les ratios de gestion :

a - La rotation des stocks :

- Stock de produits finis :

***Cout de production des produits vendus
stock moyen de produits finis***

-Ce ratio indique la duree moyenne de sejour des produits finis en stocks avant d'etre vendus.

NB : Parfois en ne disposent pas le cout de production (faut d'information de la CAE) on peut retenir le chiffre d'affaire ou bien la production de l'exercice.

Partie III : Analyse par les ratios • II- Les ratios de rentabilite et de liquidite :

1 - Les ratios de gestion :

b - La rotation des creances clients :

Le taux de rotation des creances clients est calcule par le rapport suivant :

Ventes TTC

Taux de rotation — ***cuient et compte***

rattaches

-Ce taux indique le nombre de fois l'entreprise a accordee des credits aux clients pour realiser son chiffre d'affaire.

Partie III : Analyse par les ratios • II- Les ratios de rentabilite et de liquidite :

1 - Les ratios de gestion :

b - La rotation des creances clients :

Le delai de recouvrement des creances clients est calcule par le rapport suivant :

$$R = \frac{\text{Client et compte rattaches}}{\text{VentesTTC}} * 360j$$

-Ce ratio indique la duree moyenne du credit accorde aux clients.
Il mesure le delai moyen de recouvrement des creances clients.

NB : le delai moyen de recouvrement des creances clients depend des pratiques en cours dans le secteur d'activite de l'entreprise et du pouvoir de negotiation avec les clients.

Si ce delai est inferieur a celui du secteur l'entreprise est en situation favorable. Si ce n'est pas le cas on dirai que cette derniere est en situation economiques et commerciales delicate.

Partie III : Analyse par les ratios • II- Les ratios de rentabilite et de liquidite :

1 - Les ratios de gestion :

C - La rotation des dettes fournisseurs :

Le taux de rotation des dettes fournisseurs est calcule par le rapport suivant :

AchatTTC

Taux de rotation =

Fournisseurs et compte rattaches

-Ce taux indique le nombre de fois l'entreprise a obtenus des credits aupres des fournisseurs pour effectuer ses achats.

Partie III : Analyse par les ratios • II- Les ratios de rentabilite et de liquidite :

1 - Les ratios de gestion :

c - La rotation des dettes fournisseurs:

Le delai de reglement des dettes fournisseurs est calcule par le rapport suivant :

Fournisseurs et compte rattaches

$$R = \frac{AchatTTC}{J} * 360j$$

AchatTTC J

-Ce ratio indique la duree moyenne du credit obtenu des fournisseurs . Il mesure le delai moyen de reglement des dettes fournisseurs .
NB : le delai moyen de reglement des fournisseurs depend des pratiques en cours dans le secteur d'activite du fournisseurs et du pouvoir de negociation avec les fournisseurs.

Si ce delai est superieur a celui du secteur du fournisseur l'entreprise est en situation favorable. Si ce n'est pas le cas on dirai que cette derniere est en situation economiques et commerciales delicate.

Partie III : Analyse par les ratios

- III- Application:

L'entreprise BASMA vous remet les informations suivantes au titre de l'exercice N :

Actif	Montant	Passif	Montant
Actif immobilise	1 576 980	Capitaux propres	1 625 220
Stocks	130 620	Dettes de financement	57 240
Creances Tresorerie actif	101 550 21 600	Dettes a court terme	148 290
Total	1 830 750	Total	1 830 750

Partie III : Analyse par les ratios

• III- Application:

Informations complementaires :

Elements	Montant
CA HT	2 289 600
VA	918 000
Impot et taxes	36 900
Charges de personnel	414 000
EBE	545 100
Charges financieres	13 800
Impot sur societes	129 000
Resultat net	213 000
CAF	362 400
Dividendes distribues en 2016	135 000
BFR	83 880

Partie III : Analyse par les ratios

• III- Application:

TAF :

Calculer et commenter :

- 1- Les ratios de structure financiere
- 2 - Les ratios de rentabilite
- 3 - Les ratios de liquidite
- 4 - Les ratios de productivite

- Introduction:

Toute entreprise opere dans un environnement incertain et risque vu le nombre illimite de contraintes. Parmi les defis face a toute structure on trouve le risque (financier et/ou d'exploitation).

Le risque d'exploitation est lie a la nature des relations existant entre les benefices, les charges fixes et charges variables.

Partie III : Analyse des risques

- I- Analyse du risque d'exploitation :

Le risque d'exploitation reflète l'impact des variations du chiffre d'affaire sur le niveau du résultat d'exploitation et donc sur le niveau de la rentabilité économique.

Partie III : Analyse des risques

- I- Analyse du risque d'exploitation :

- 1- La notion de seuil de rentabilite :

Le seuil de rentabilite d'exploitation (SR_e) est le chiffre d'affaire pour lequel l'entreprise couvre la totalite de ses charges d'exploitation (fixes et variables), c'est-a-dire le resultat d'exploitation ou economique est nul et la marge sur cout variable est egale aux charges fixes d'exploitation.

Partie III : Analyse des risques

- I- Analyse du risque d'exploitation :

2- La formule de calcul du seuil de rentabilite :

Le seuil de rentabilite d'exploitation ne prend que les charges d'exploitations.

Soient :

CA : Chiffre d'affaire

SR_e : Seuil de rentabilite d'exploitation

CF: Charges fixes d'exploitation

MCV : Marge sur cout variables

Taux MCV : taux de marge sur cout variable

Partie III : Analyse des risques

- I- Analyse du risque d'exploitation :

- 2- La formule de calcul du seuil de rentabilite :

Le seuil de rentabilite d'exploitation ne prend que les charges d'exploitations.

On sait :

Taux MCV : MCV/CA

Resultat : $MCV - CF$

Resultat : $(Taux\ MCV * CA) - CF$

Partie III : Analyse des risques

- I- Analyse du risque d'exploitation :

- 2- La formule de calcul du seuil de rentabilite :

Le seuil de rentabilite d'exploitation ne prend que les charges d'exploitations.

Au seuil de rentabilite

$$MCV = CF$$

$$\text{C'est-a-dire : Taux MCV} * SR_e = CF$$

$$\text{Avec : } CA = SR_e$$

$$\text{Donc : } SR_e = CF / \text{Taux MCV}$$

Partie III : Analyse des risques

- I- Analyse du risque d'exploitation :

3- Application du seuil de rentabilite :

L'entreprise ATR fabrique et commercialise un produit X au prix de 140 dh, la capacite de production est de 32 000 unites, les frais fixes correspondants s'elevant a 190 000 dh. Le cout variable unitaire s'eleve a 105 dh.

- 1- Calculer le seuil de rentabilite
- 2- Représenter graphiquement le seuil de rentabilite d'exploitation.

Partie III : Analyse des risques

- I- Analyse du risque d'exploitation :

3- Application du seuil de rentabilite :

On a

Les charges fixes : 190 000 dh MCV unitaire =
(140-105) = 35dh Ce qui donne : $MCV = 35 * 32\ 000$
 $= 1\ 120\ 000$ Alors Taux MCV = $35/140 = 25\%$

Donc $SR_e = 190\ 000/25\%$

$= 760\ 000$ dh

Cela veut dire que 760 000 est le chiffre d'affaire pour lequel le resultat d'exploitation est nul.

Partie III : Analyse des risques

- I- Analyse du risque d'exploitation :

- 3- Application du seuil de rentabilite :

La representation graphique du seuil de rentabilite :

A

200 000

100 000

0

>

Partie IV: Le tableau de financement

- Introduction :

Le tableau de financement est un document de synthèse qui vient pour donner une analyse dynamique pour palier à celle du bilan qui donne une analyse statique de la situation de l'entreprise. Il met en évidence l'évolution financière de l'entreprise au cours de l'exercice en décrivant les ressources dont elle a disposé et les emplois qu'elle a effectués.

Partie IV: Le tableau de financement

I- La structure du tableau de financement :

Le tableau de financement est établi à partir de deux bilans de fin d'exercice successifs. Ce sont les bilans au 31/12/n-1 et au 31/12/n. Le tableau de financement, également appelé, tableau des emplois et des ressources (TER) classe des flux financiers en emplois et ressources:

Partie IV: Le tableau de financement

I- La structure du tableau de financement :

- Sont consideres comme emplois toute augmentation d'un poste d'actif (une acquisition ou une creation de biens) et toute diminution d'un poste du passif (reduction des capitaux propres ou un remboursement de dettes).

Partie IV: Le tableau de financement

I- La structure du tableau de financement :

- Sont consideres comme ressources toute augmentation d'un poste du passif (un apport de fonds propres ou enregistrement de dette) et toute diminution d'un poste d'actif (cession de biens ou diminution de creances).

Partie IV: Le tableau de financement

I- La structure du tableau de financement :

Emplois	Ressources
 Actif	 Passif
 Passif	 Actif

Partie IV: Le tableau de financement

I- La structure du tableau de financement :

Le tableau de financement du PCM se presente a travers deux tableaux :

- Tableau de synthese des masses du bilan**
- Tableau des emplois et des ressources**

Partie IV: Le tableau de financement

I- La structure du tableau de financement :

A - Tableau de synthese des masses du bilan:

Ce tableau est etabli directement a partir des montants nets figurant dans deux bilans fonctionnels successifs etabli avant repartition des resultats.

Le tableau de synthese des masses du bilan permet de mettre en evidence les variations constatées entre deux exercices qui correspondent a des emplois financiers, soit a des ressources de financement.

Partie IV: Le tableau de financement

I- La structure du tableau de financement :

A - Tableau de synthese des masses du bilan:

Tableau de synthese des masses du bilan

Masses	Exercice		Variation a-b	
	N (a)	N-1 (b)	Emplois (c)	Ressources (d)
1 Financement permanent (FP)				
2 Moins Actif immobilise (AI)				
3 = Fonds de roulement fonctionnel (FRF)				
4 Actif circulant hors tresorerie (ACHT)				
5 Moins passif circulant (PCHT)				
6 = Besoins de financement (BFG)				
7 Tresorerie nette (TA-TP) = (FRF- BFG)				

Partie IV: Le tableau de financement I- La structure du tableau de financement :

A - Tableau de synthese des masses du bilan:

1 - La variation du FRF :

Le FRF est obtenu par la difference entre le FP et AI

FRF = Financement permanent - Actif immobilise

Le FRF est le montant des ressources stables, qui apres voir couvrir les emplois durables, demeure disponible pour financer les elements d'exploitations.

Variation FRF = Variation FP - Variation AI

Si la A FP est superieur a la A de l'AI, la A FRF constitue une ressource nette.

Si la A FP est inferieur a la A de l'AI, la A FRF constitue un emploi net.

Partie IV: Le tableau de financement I- La structure du tableau de financement :

A - Tableau de synthese des masses du bilan:

2 - La variation du BFG :

Le BFG est calcule par la difference entre l'ACHT et PCHT :

$$\text{BFG} = \text{Actif circulant (HT)} - \text{Passif circulant (HT)}$$

Le besoin de financement global (BFG) est le montant d'actif circulant net du passif circulant (hors tresorerie) que doit financer l'entreprise a la date du bilan.

$$\text{Variation BFG} = \text{Variation ACHT} - \text{Variation PCHT}$$

Si la A de l'ACHT est superieur a la A du PCHT, la A BFG constitue un emploi net.

Si la A de l'ACHT est inferieur a la A du PCHT, la A BFG constitue une ressource nette.

Partie IV: Le tableau de financement

I- La structure du tableau de financement :

A - Tableau de synthese des masses du bilan:

3 - La variation de la TN :

La TN est calcule par la difference entre la TA et TP :

$$\text{TN} = \text{Tresorerie Actif} - \text{Tresorerie Passif}$$

La TN peut etre calcule par la difference entre le FRF et le BFG .

$$\text{TN} = \text{FRF} - \text{BFG}$$

La variation de la TN peut etre calcule horizontalement par la difference entre la TA et TP, comme elle peut etre obtenu verticalement par la difference entre la variation du FRF et la variation du BFG.

$$\text{Variation BFG} = \text{Variation FRF} - \text{Variation TN}$$

Si la A du FRF est superieur a la A du BFG, la A TN constitue un emploi net.

Si la A du FRF est inferieur a la A du BFG, la A TN constitue une ressource nette.

Partie IV: Le tableau de financement

I- La structure du tableau de financement :

A - Tableau de synthese des masses du bilan:

En resume :

- Le FRF augmente en ressources et diminue en emploi
- Le BFG augmente en emploi et diminue en ressources

Partie IV: Le tableau de financement

I- La structure du tableau de financement :

B - Tableau des emplois et des ressources :

Ce tableau comporte quatre rubriques :

- les ressources stables.
- Les emplois stables.
- La variation du BFG.
- La variation de TN.

Partie IV: Le tableau de financement

I- La structure du tableau de financement :

B - Tableau des emplois et des ressources :

1- Les ressources stables :

Les ressources stables compte :

- l'autofinancement
- les cessions et reductions demobilisation
- l'augmentation des capitaux propres et assimilés
- l'augmentation des dettes de financement

Partie IV: Le tableau de financement I- La structure du tableau de financement :

B - Tableau des emplois et des ressources :

1- Les ressources stables :

Les ressources stables compte :

- l'autofinancement :

Constitue le surplus genere par l'entreprise et conserve durablement pour assurer le financement des ses activites. Il est obtenu par la difference entre la CAF et les dividendes a distribuer.

Partie IV: Le tableau de financement

I- La structure du tableau de financement :

B - Tableau des emplois et des ressources :

1- Les ressources stables :

Les ressources stables compte :

- les cessions et reductions d'immobilisation :

Il s'agit du PCI (incorporelles, corporelles ou financieres) cedees au cours de l'exercice. Les reductions d'immobilisations concernent les recuperations des creances immobilises, c'est-a-dire les remboursements de prets, de depot et cautionnement.

Partie IV: Le tableau de financement

I- La structure du tableau de financement :

B - Tableau des emplois et des ressources :

1- Les ressources stables :

Les ressources stables compte :

- **L'augmentation des capitaux propres et assimilés :**

il s'agit d'une augmentation du capital quelle soit en nature ou en argent par des apports nouveaux (en tenant compte des primes d'emission ou de fusion) et les subventions d'investissement. Sont exclus l'augmentation par incorporation des réserves ainsi que celle par conversion des dettes.

Partie IV: Le tableau de financement

I- La structure du tableau de financement :

B - Tableau des emplois et des ressources :

1- Les ressources stables :

Les ressources stables compte :

- **L'augmentation des dettes de financement :**

il s'agit des emprunts nouveaux (emprunt obligataires et autres dettes de financement) contracte par l'entreprise au cours de l'exercice. Cette augmentation doit etre prise nette de prime de remboursement des obligations.

Partie IV: Le tableau de financement

1- La structure du tableau de financement :

B - Tableau des emplois et des ressources :

2- Les emplois stables :

Les emplois stables compte :

- les acquisitions et augmentation des immobilisations
- le remboursement des capitaux propres
- le remboursement des dettes de financement
- les emplois en non-valeurs

Partie IV: Le tableau de financement

1- La structure du tableau de financement :

B - Tableau des emplois et des ressources :

2- Les emplois stables :

Les emplois stables compte :

- les acquisitions et augmentation des immobilisations :

il s'agit de la valeur d'entree des immobilisations incorporelles, corporelles et financieres acquise au cours de l'exercice. Les augmentations des immobilisations concernent l'augmentation des creances immobilises (les prêts immobilises et les depots et cautionnement).

Partie IV: Le tableau de financement

1- La structure du tableau de financement :

B - Tableau des emplois et des ressources :

2- Les emplois stables :

Les emplois stables compte :

- le remboursement des capitaux propres :

il concerne la reduction de capital operee pendant l'exercice.

La reduction du capital par resorption des pertes ne constitue pas un flux d'emplois pour l'entreprise.

Partie IV: Le tableau de financement

I- La structure du tableau de financement :

B - Tableau des emplois et des ressources :

2- Les emplois stables :

Les emplois stables compte :

- le remboursement des dettes de financement :

il s'agit des amortissements des emprunts (emprunt obligataire et autres dettes de financement) pratiqués par l'entreprise au cours de l'exercice.

Partie IV: Le tableau de financement

I- La structure du tableau de financement :

B - Tableau des emplois et des ressources :

2- Les emplois stables :

Les emplois stables compte :

- les emplois en non-valeurs :

ce sont des frais preliminaires engages pendant l'exercice et des charges a repartir sur plusieurs exercices.

Les emplois en non valeurs figurent dans le tableau de financement car ils correspondent a de veritables sorties monetaires

Partie IV: Le tableau de financement

I- La structure du tableau de financement :

B - Tableau des emplois et des ressources :

3- Les variations du BFG :

La variation de la TN obtenue dans le tableau de synthese des masses du bilan doit etre reportee en emplois ou en ressources dans le tableau des emplois et des ressources.

NB :

- Les emplois et les ressources sont repris dans le tableau de financement pour leur valeur brutes.
- Le BFG et la TN sont representes par les montants nets calcules et consignes dans la synthese des masse du bilan.

Partie IV: Le tableau de financement

	Exercice N	
	Emplois	Ressources
I- Ressources stables de l'exercice (flux)		
Autofinancement (A)		
CAF		
- Distribution de benefices		
Cessions et reductions d'immobilisations (B)		
Cessions d'immobilisations incorporelles		
Cessions d'immobilisations corporelles		
Cessions d'immobilisations financieres		
Augmentation des capitaux propres et assimiles (C)		
Augmentation de capital, apport		
Subventions d'investissement		
Augmentation des dettes de financement (D) (nettes de primes de remboursement)		
Total I-Ressources stables (A+B+C+D)		
II- Emplois stables de l'exercice (Flux)		
Acquisitions et augmentations d'immobilisation (E)		
Acquisitions d'immobilisation incorporelles		
Acquisitions d'immobilisation corporelles		
Acquisitions d'immobilisation financieres		
Augmentation des creances immobilisees		
Remboursement des capitaux propres (F)		
Remboursement des dettes de financement (G)		
Emplois en non-valeur (H)		
Total II-Emplois stables (E+F+G+H)		
III- Variation du BFG		
IV - Variation de la TN		
Total general		