



**LES FONDAMENTAUX DE LA
COMPTABILITE GENERALE ET
DU CONTROLE DE GESTION
LECTURE ET ANALYSE DU
BILAN ET DU COMPTE DE
RESULTAT**



Plan de l'animation

- **Introduction**
- **I. Le cadre théorique de la comptabilité et du contrôle de gestion**
 - 1. Les rôles de la comptabilité
 - 2. Les propriétés de l'information comptable
 - 3. Les principes comptables
 - 4. L'organisation et la logique comptables
- **II. Le contenu des états financiers**
 - 1. Le bilan : un état patrimonial
 - 2. Le compte de résultat : une mesure du revenu
 - 3. L'annexe : un complément d'information
- **III. Analyse financière flash**



INTRODUCTION



Introduction

- La comptabilité est :
 - une nécessité car elle permet d'analyser la performance et la santé financière d'une entité économique (entreprise individuelle, sociétés, associations, groupements, etc...)
 - une obligation légale (Code de Commerce)
- Elle s'impose également d'elle-même pour calcul l'impôt sur les bénéfices
-et sert de base à l'analyse financière.



Définition de la comptabilité pour le plan comptable général

- La comptabilité est un système d'organisation de l'information économique et financière qui permet de :
 - saisir, classer, enregistrer des données chiffrées ;
 - présenter des états (bilan, compte de résultat et annexe) reflétant une image du patrimoine, de la situation financière et du résultat d'une entité économique.



Les comptes annuels

- Définis par le Plan Comptable, ils comprennent trois états :

1. Le bilan = un état du patrimoine de l'entreprise :

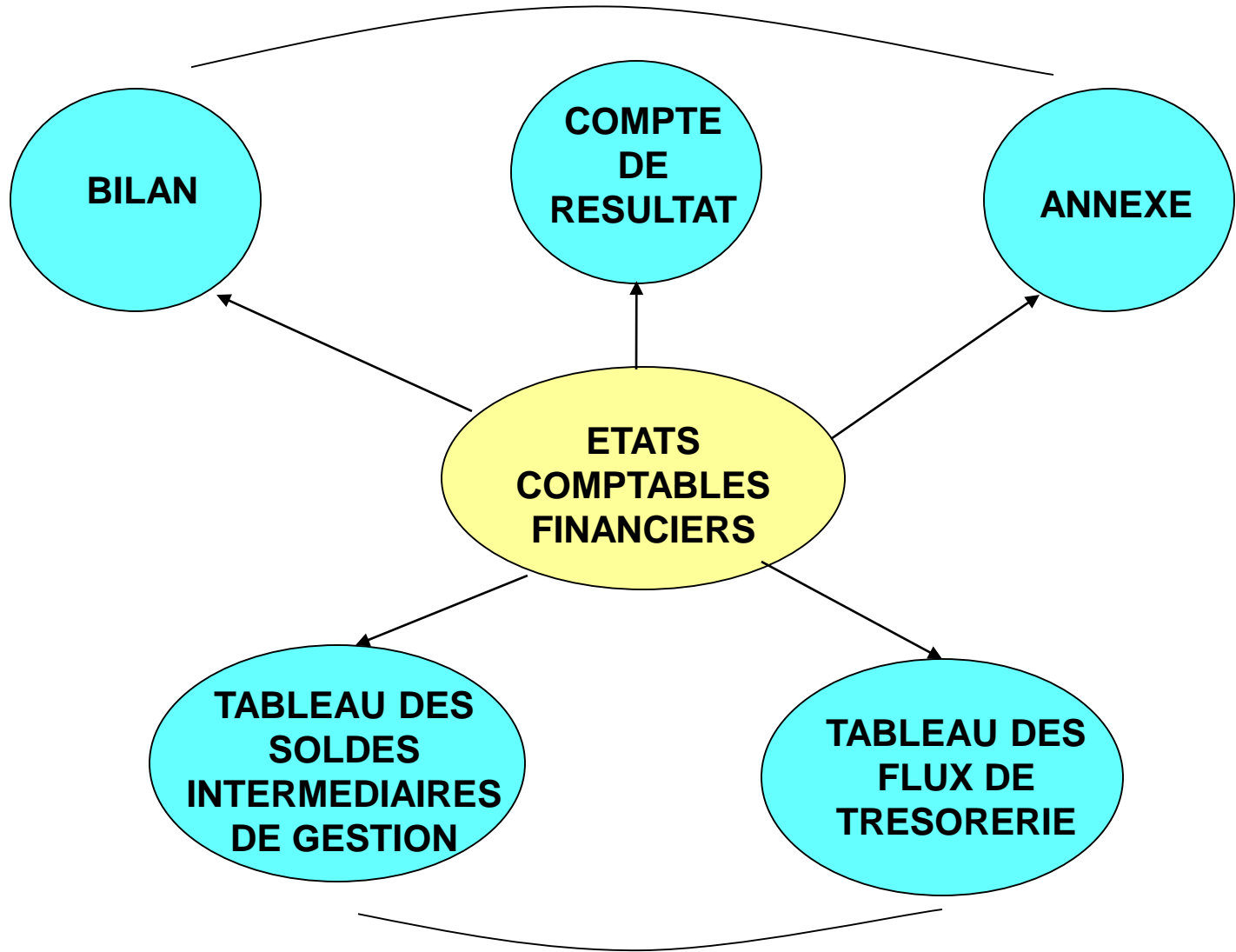
- à l'actif : ce qu'elle possède ;
- au passif : ce qu'elle doit.

2. Le compte de résultat = la mesure du résultat annuel :

- les produits : les ressources générées par l'activité ;
- les charges : les ressources consommées par l'activité

3. L'annexe : un complément d'information

INFORMATION COMPTABLE OBLIGATOIRE



INFORMATION FINANCIERE SOUHAITEE



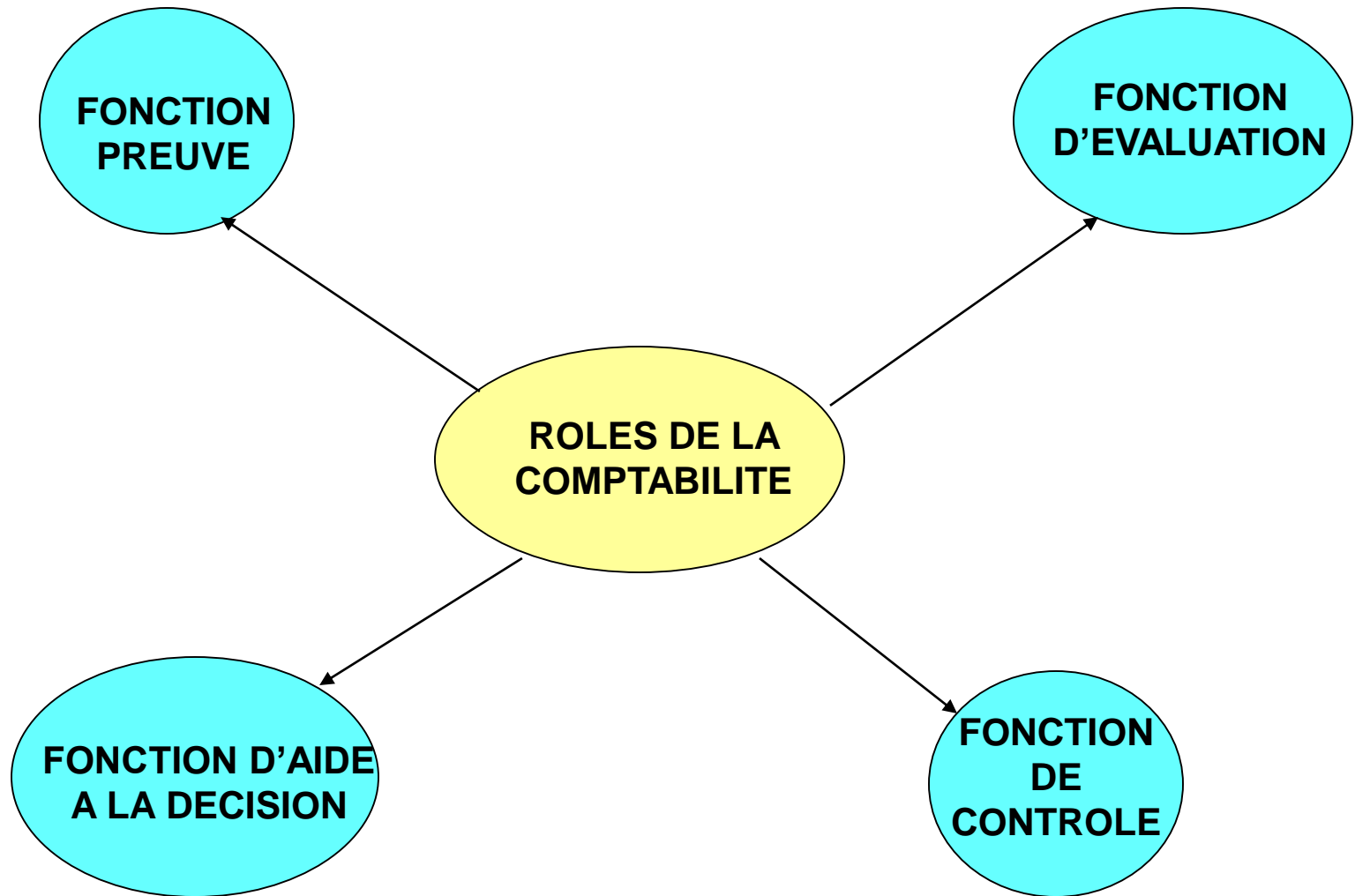
I. LE CADRE DE LA COMPTABILITE ET DU CONTRÔLE DE GESTION



Les rôles de la comptabilité

- La comptabilité a quatre fonctions principales :
 - une fonction **preuve** : les livres comptables sont un moyen de preuve entre les commerçants ;
 - une fonction d'**évaluation** : la comptabilité rend compte de la valeur des actifs et des passifs, des charges et des produits ;
 - une fonction de **contrôle** : la comptabilité permet aux actionnaires d'apprécier la qualité de la gestion des dirigeants qui bénéficient d'un mandat de gestion ;
 - une fonction d'**aide à la décision** : la comptabilité synthétise l'activité d'une entreprise et aide le gestionnaire à décider.

Les rôles de la comptabilité

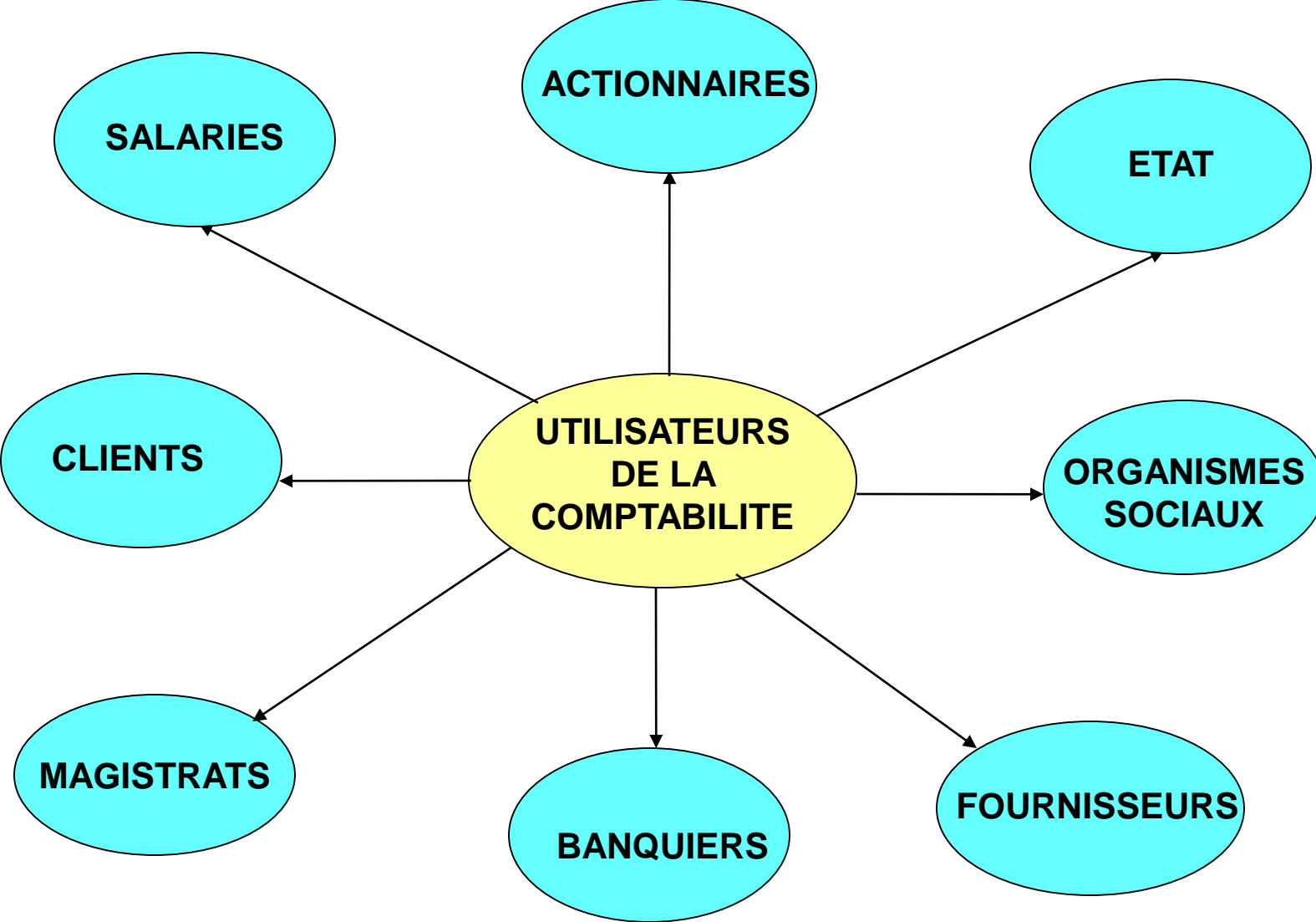




Les utilisateurs de la comptabilité

- Ils sont multiples :
 - les propriétaires du capital financier (actionnaires) ;
 - les salariés (la ressource essentielle génératrice de capital humain) ;
 - les banquiers (prêteurs de ressources financières) ;
 - les clients et fournisseurs (partenaires économiques de la chaîne de valeur créée par l'entreprise)
 - les organismes sociaux (gestionnaires du système de protection sociale) ;
 - l'État (collecteur de l'impôt et créateur de services publics)
 - les magistrats

Les utilisateurs de la comptabilité

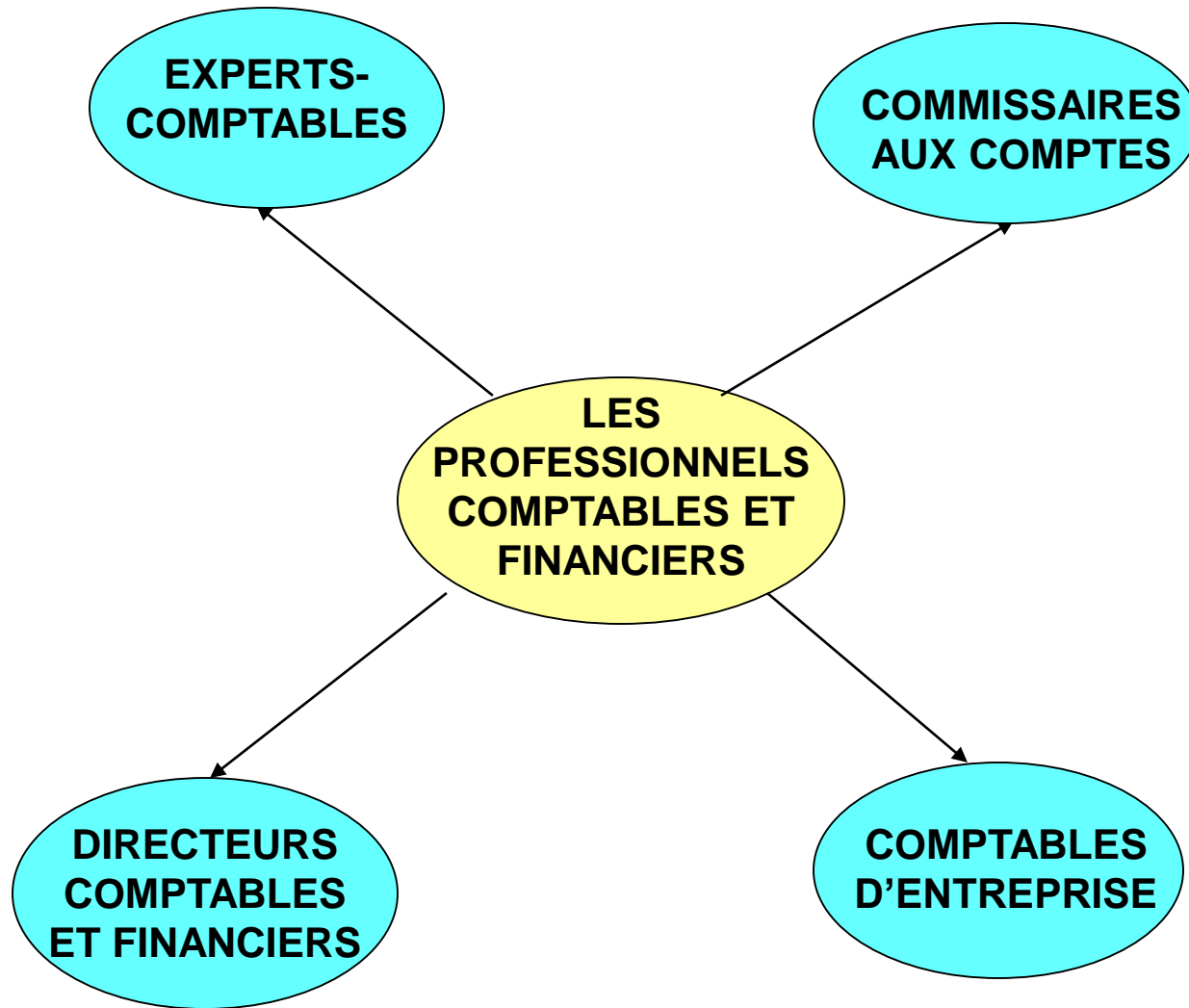




Les professionnels comptables

- La profession comptable libérale :
 - les **experts comptables** chargés de produire les comptes à la demande des entreprises ;
 - les **commissaires aux comptes** qui ont une mission de contrôle légal des comptes.
- Les comptables salariés d'entreprise
- Les directeurs comptables et financiers

Les professionnels comptables

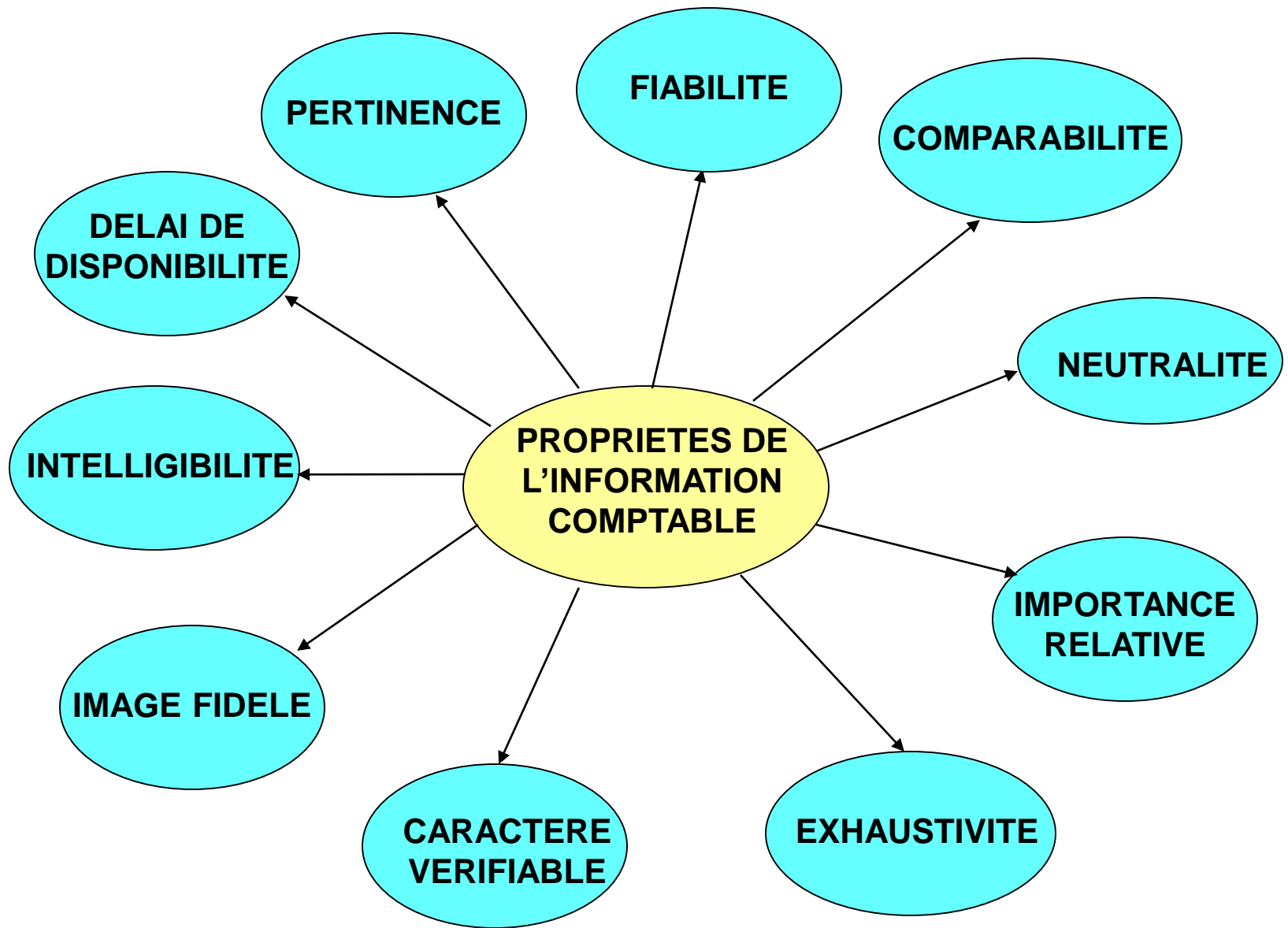




Les propriétés de l'information comptable

- **La pertinence** (adaptée aux besoins de l'utilisateur)
- **La fiabilité** (exempte d'erreur ou de biais)
- **La comparabilité** (comparer dans le temps et entre entreprises)
- **La neutralité** (ne doit pas influencer les choix des destinataires)
- **L'importance relative** (de l'information comptabilisée)
- **L'exhaustivité** (information donnée de manière complète)
- **Une image fidèle** (information pertinente et donnée de bonne foi)
- **L'intelligibilité** (information accessible par tous ceux qui ont des connaissances de base)
- **Le délai de disponibilité** (délai approprié de diffusion).

Les propriétés de l'information comptable

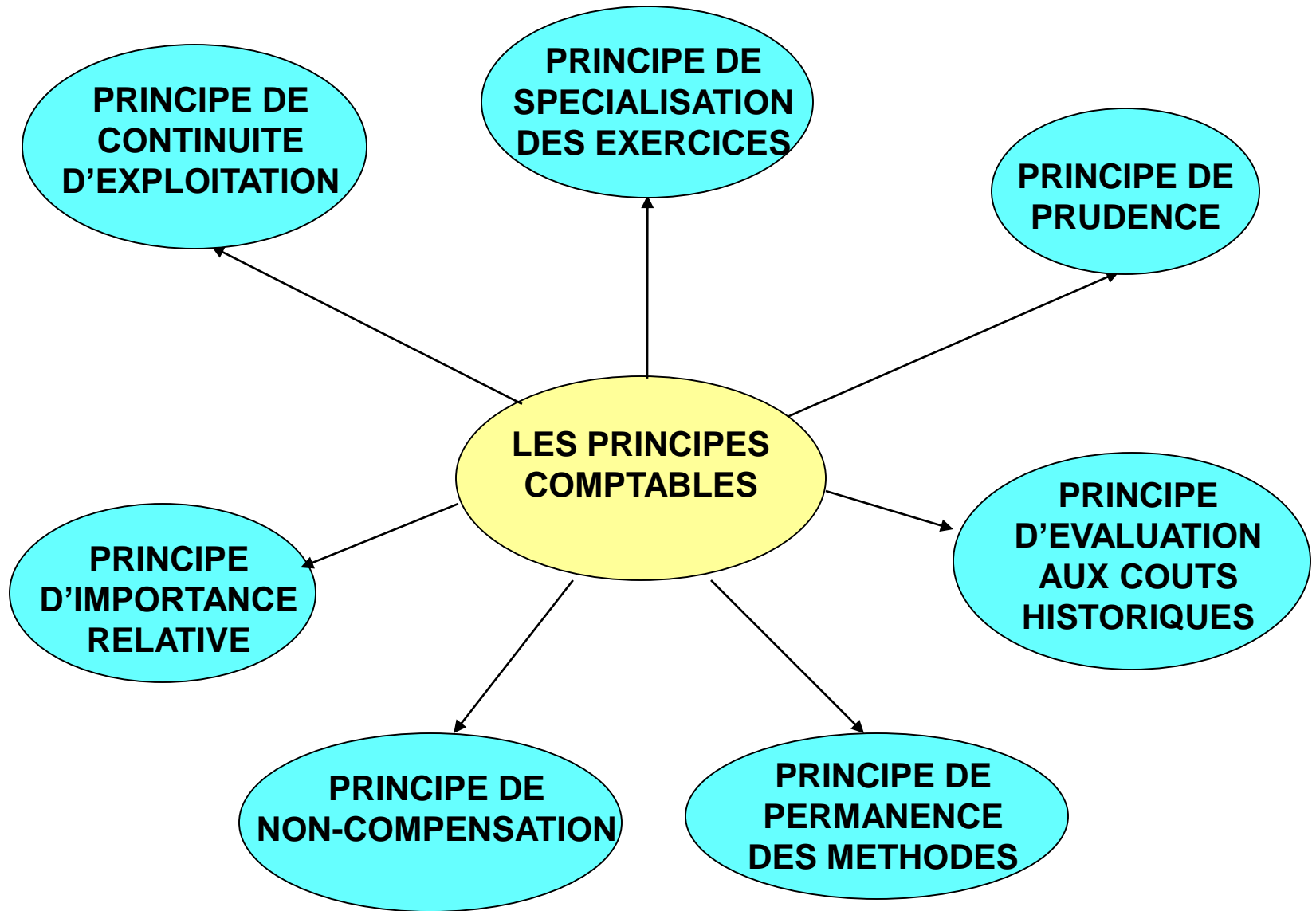




Les principes comptables

- Le principe de **continuité de l'exploitation** (l'entreprise va continuer son activité dans le futur)
- Le principe de **spécialisation des exercices** (respect de l'annualité de l'exercice comptable)
- Le principe de **prudence** (tenir compte des pertes latentes mais non des profits latents)
- Le principe des **coûts historiques** (on ne réévalue pas les actifs dans le temps)
- Le principe de **permanence des méthodes** (on garde les mêmes méthodes d'une année sur l'autre)
- Le principe de **non compensation** (entre actifs et passifs)
- Le principe **d'importance relative**

Les principes comptables





L 'organisation comptable

- Identique pour toutes les entreprises
- Elle est constituée de plusieurs étapes :
 - 1. Le recensement des **pièces justificatives** des opérations économiques (factures d'achat, de vente, pièces de trésorerie, bulletins de salaires, etc....)
 - 2. **L'enregistrement comptable** dans un **journal**
 - 3. Le regroupement des mouvement par nature de postes dans un **grand livre**
 - 4. Le regroupement des soldes de chaque compte dans une **balance**
 - 5. La construction des **états financiers** (bilan, compte de résultat, et annexe)

L'organisation comptable

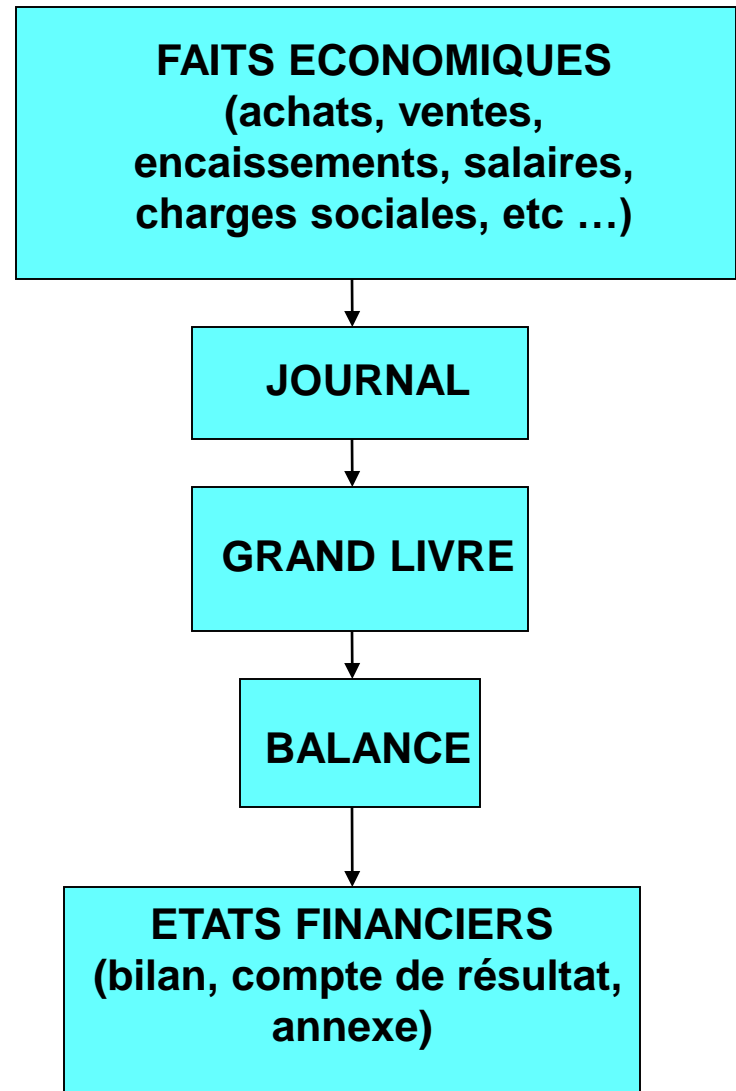
*Pièces justificatives
(factures, etc ...)*

*Enregistrement chronologique
(quotidien)*

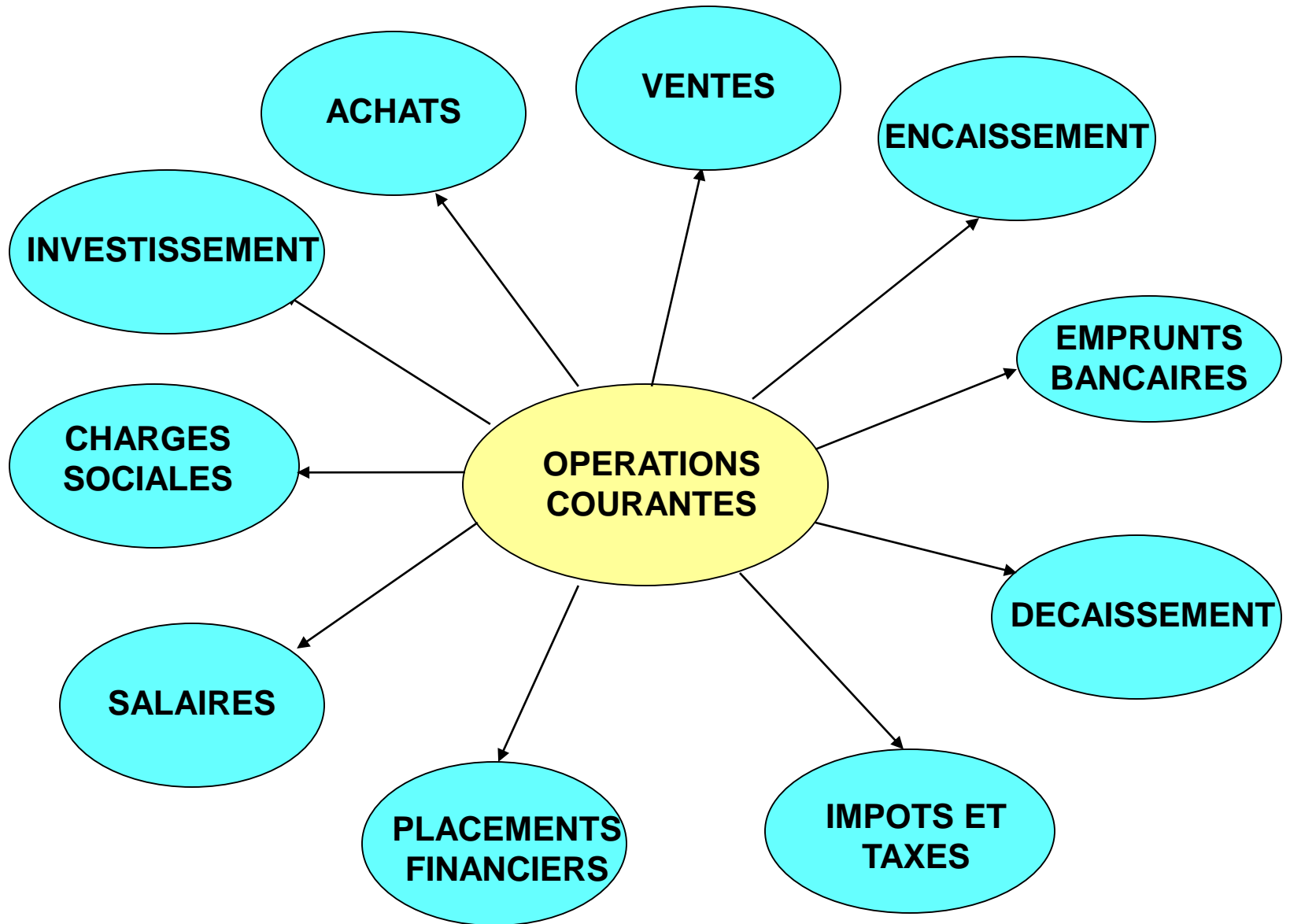
*Enregistrement par nature de
faits économiques (quotidien)*

Établissement périodique

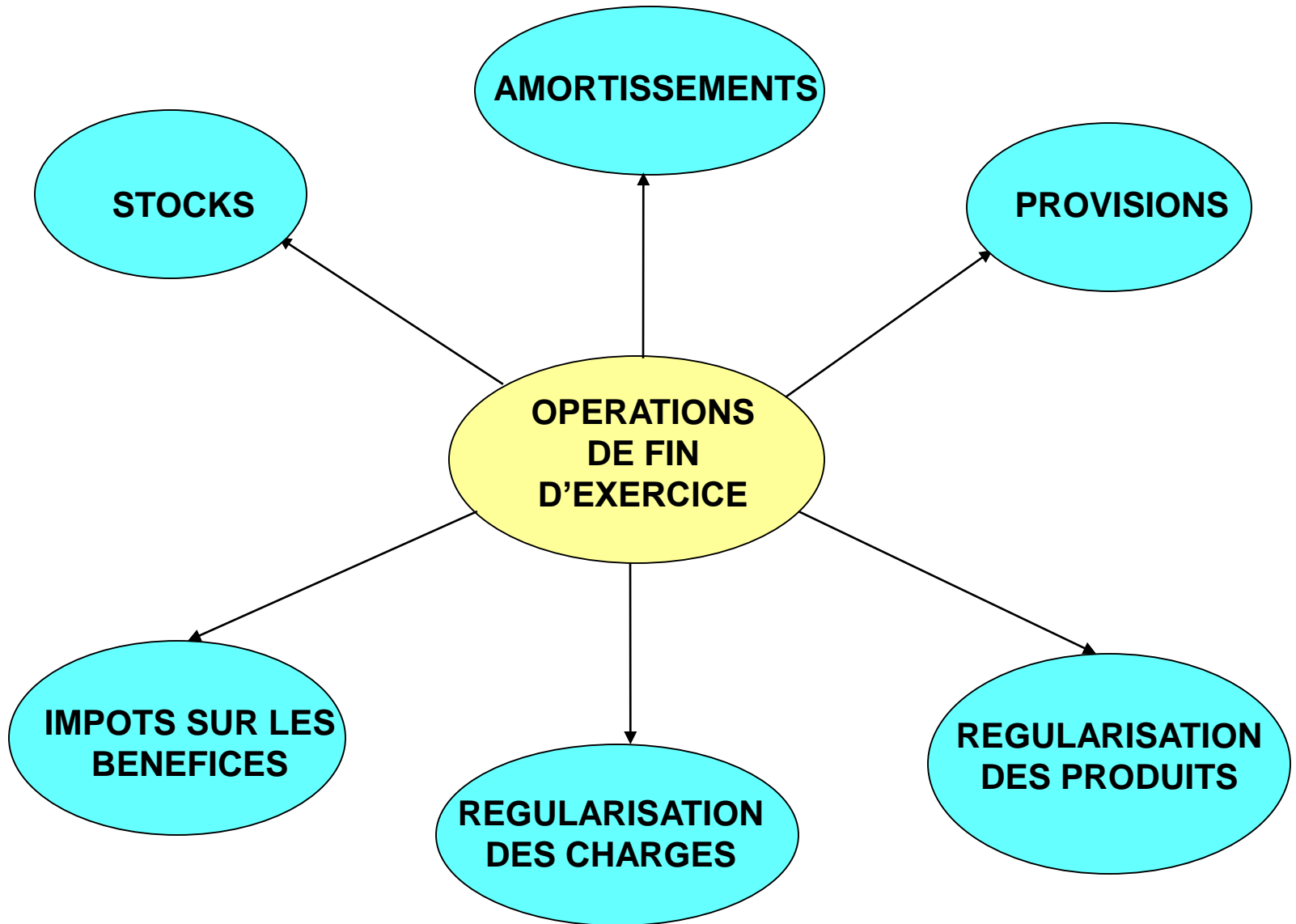
Établissement annuel



Les opérations courantes



Les opérations d'inventaire





II. LE CONTENU DES ETATS FINANCIERS



Le bilan : un état patrimonial qui recense actifs et passifs de l'entreprise

- L'actif = le regroupement à l'instant t des emplois temporaires.
- L'actif est composé de deux parties :
 - l'**actif immobilisé** (de nature incorporelles, corporelles et financières)
 - l'**actif circulant** (stocks, créances clients, trésorerie)
- Le passif est le regroupement des ressources temporaires
- Le passif est composé de deux parties :
 - les **capitaux propres** (qui sont en réalité des dettes aux actionnaires)
 - et les **dettes vis-à-vis** de tiers autres que les actionnaires (banques, fournisseurs, État, organismes sociaux, salariés)

Le bilan

ACTIF	PASSIF
<p data-bbox="260 464 705 506"><u>ACTIF IMMOBILISE</u></p> <ul data-bbox="260 592 975 728" style="list-style-type: none">◆ IMMOBILISATIONS INCORPORELLES◆ IMMOBILISATIONS CORPORELLES◆ IMMOBILISATIONS FINANCIERES	<p data-bbox="1079 464 1574 506"><u>CAPITAUX PROPRES</u></p> <ul data-bbox="1079 585 1333 721" style="list-style-type: none">◆ CAPITAL◆ RESERVES◆ RESULTAT
<p data-bbox="260 842 695 885"><u>ACTIF CIRCULANT</u></p> <ul data-bbox="260 949 782 1178" style="list-style-type: none">◆ STOCKS◆ CREANCES CLIENTS◆ AUTRES CREANCES◆ VALEURS DE PLACEMENT◆ DISPONIBILITES	<p data-bbox="1079 842 1265 885"><u>DETTES</u></p> <ul data-bbox="1079 949 1584 1178" style="list-style-type: none">◆ DETTES BANCAIRES◆ DETTES FOURNISSEURS◆ DETTES SOCIALES◆ DETTES FISCALES◆ AUTRES DETTES



Le compte de résultat : un état qui permet de connaître le résultat (bénéfice ou perte) de l 'année

- Le compte de résultat est composé de deux parties : les produits et les charges.
- Il existe trois natures de produits :
 - les produits d 'exploitation ;
 - les produits financiers ;
 - les produits exceptionnels
- Parmi les charges, on distingue :
 - les charges d 'exploitation ;
 - les charges financières ;
 - les charges exceptionnelles
 - la participation et l 'impôt sur les bénéfices

Le compte de résultat

CHARGES	PRODUITS
CHARGES D'EXPLOITATION (II)	PRODUITS D'EXPLOITATION (I)
(I) – (II) = RESULTAT D'EXPLOITATION	
CHARGES FINANCIERES (III)	PRODUITS FINANCIERS (IV)
(IV) – (III) = RESULTAT FINANCIER	
CHARGES EXCEPTIONNELLES (V)	PRODUITS EXCEPTIONNELS (VI)
(VI) – (V) = RESULTAT EXCEPTIONNEL	
- PARTICIPATION AUX SALARIES (VII) - IMPOTS SUR LES BENEFICES (VIII)	
= RESULTAT NET COMPTABLE	



Les produits d'exploitation

- Les produits d'exploitation comprennent :
 - le chiffre d'affaires (ventes de marchandises et production vendue de biens ou de services),
 - la production stockée,
 - la production immobilisée,
 - les reprises sur provisions,
 - les transferts de charges,
 - les autres produits



Les produits financiers et exceptionnels

- Les produits financiers comprennent :
 - les revenus de titres de participation (dividendes),
 - les revenus de valeurs mobilières de placement
 - les produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement ,
 - les gains de change (sur opérations en monnaie étrangère)
 - les reprises sur provisions financières.
- Les produits exceptionnels comprennent :
 - les produits exceptionnels sur opérations en capital,
 - les produits exceptionnels sur opérations de gestion,
 - les reprises sur amortissements et provisions exceptionnels



Les charges d'exploitation

- Les achats de marchandises (activité de négoce),
- Les achats de matières premières,
- Les variations de stocks
- Les autres achats et charges externes (primes d'assurances, loyers, frais de déplacement, publicité, frais de télécom, frais de transport, honoraires, commissions, frais bancaires)
- Les impôts et taxes (CET, taxe sur les véhicules de sociétés, droits d'enregistrement, taxe foncière)
- Les charges de personnel (salaires, primes, gratifications, charges sociales : URSSAF, ASSEDIC, caisses de retraite)
- Les dotations aux amortissements et provisions



Les charges financières et exceptionnelles

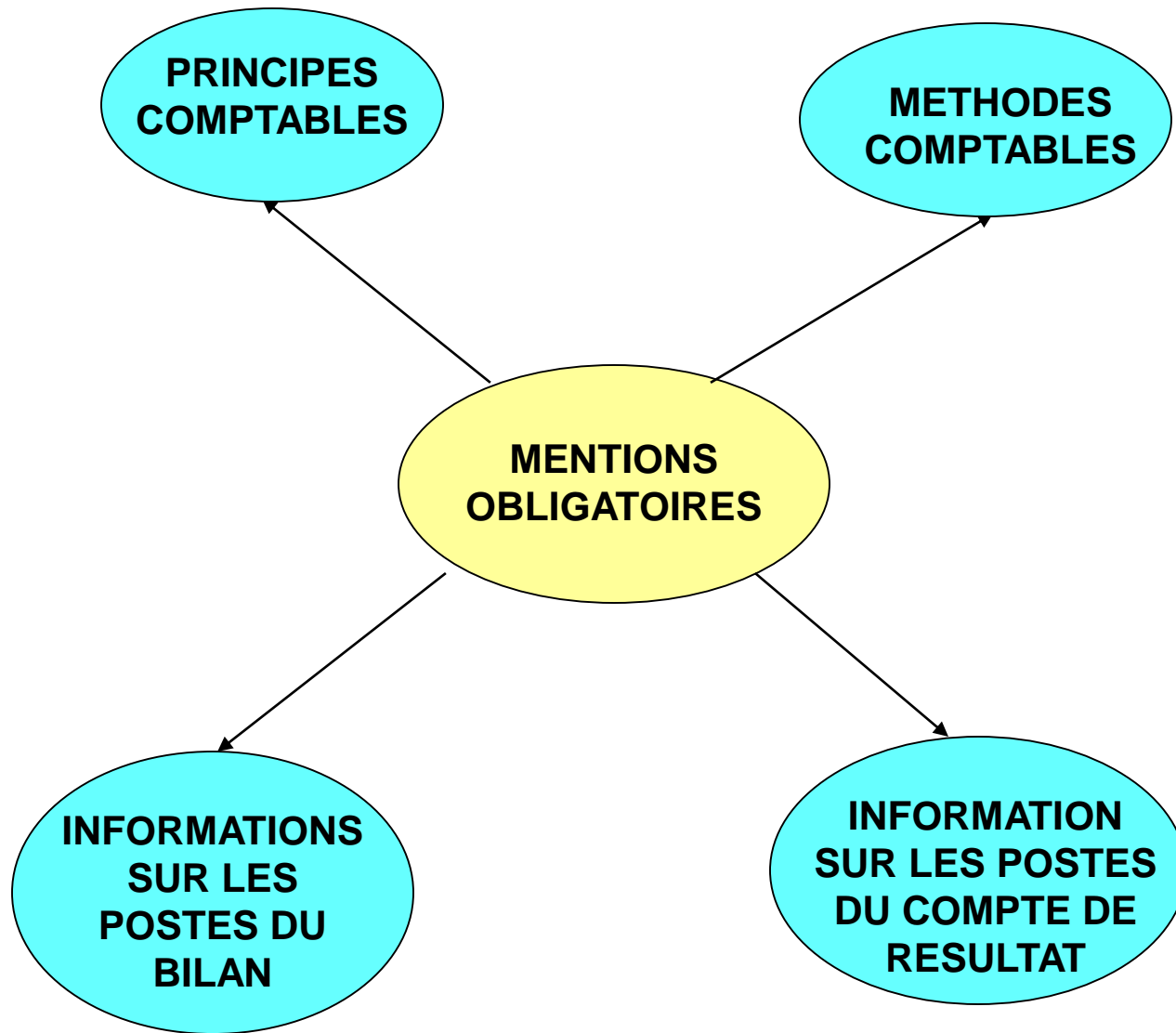
- Les charges financières :
 - les charges d'intérêts,
 - les charges nettes sur cession de valeurs mobilières de placement,
 - les pertes de change
- Les charges exceptionnelles :
 - les charges exceptionnelles sur opérations de capital
 - les charges exceptionnelles sur opérations de gestion
 - Les dotations aux provisions exceptionnelles



L'annexe : un complément d'information

- Elle **complète et commente** l'information donnée par le bilan et le compte de résultat.
- Elle indique les **principes comptables retenus** pour établir les comptes annuels (principe de prudence, principe de permanence des méthodes, etc...).
- Elle rappelle les **méthodes comptables retenues** (méthodes d'amortissement, méthodes de valorisation des stocks).
- Elle apporte des **informations à caractère significatif** (effectif, chiffre d'affaires France et export, tableau de variation des immobilisations, tableau de variation des amortissements et des provisions, etc...)

L'annexe





III. Analyse financière et ratios flash

- La santé financière repose sur 4 dimensions :
 - - l'activité ;
 - - la rentabilité ;
 - - l'endettement ;
 - - la situation de trésorerie.
- Ces 4 dimensions peuvent être mesurées par quelques ratios flash.



Analyse financière et ratios flash

- Mesure de l'activité :
- On calcule la variation du CA sur les deux dernières années en corrigeant le CA (N-1) du taux d'inflation afin de faire les calculs en Euros constants.
- On peut s'interroger ensuite sur les raisons de la variation : effet volume ou effet prix.

Analyse financière et ratios flash

- Analyse de la rentabilité :
 - - ratios de profitabilité nette : RNC/CA .
 - Si on dépasse 5%, c'est bien. Autour de 10%, c'est excellent.
 - - décomposition en résultat d'exploitation, résultat financier et impôt sur les bénéfices
 - - ratio de profitabilité d'exploitation : $\text{Résultat d'exploitation}/\text{Chiffre d'affaires}$.
 - A mon avis, il faut dépasser 10% pour pouvoir rémunérer les banques et les actionnaires. Sinon, il y a un problème soit sur le modèle économique, un élément du mix (prix, produit, distribution, communication), ou la RH, ou la concurrence.



Analyse financière et ratios flash

- ❑ Les analystes financiers parlent fréquemment de NOPAT :
- ❑ Net Opérating Profit After Taxes.
- ❑ Il s'agit du résultat d'exploitation après impôt, base de calcul de la rentabilité économique d'un actif et pierre angulaire du concept de création de valeur.



Analyse financière et ratios flash

- C'est à ce moment-là que l'on peut s'interroger sur l'EBITDA :
- Earnings Before Interests Taxation Depreciation and Amortization.
- Il s'agit de l'EBE.
- Il correspond aux profits tirés de l'exploitation avant déduction des charges financières, des impôts et des dépréciations d'actif.

Analyse financière et ratios flash

- ❑ L'EBITDA est différent de l'EBIT
- ❑ EBIT = Earning before interest and tax.
- ❑ Il correspond au résultat d'exploitation ou au résultat opérationnel.
- ❑ L'EBIT est différent du NOPAT qui est le résultat d'exploitation après impôt.



Analyse financière et ratios flash

- ❑ Rentabilité financière = $\text{Résultat Net Comptable} / \text{Capitaux propres}$
- ❑ S'il dépasse 10%, la prise de risque de l'actionnaire est rémunérée.
- ❑ Pourquoi 10% ?
 - ❑ - taux des placements sans risque +
 - ❑ - prime de risque qui peut aller jusqu'à 100% des taux de placements sans risque.



Analyse financière et ratios flash

- Analyse de l'endettement :
 - - Ratio d'endettement global =
Total des dettes / Total Passif $< 2/3$
 - - Ratio d'endettement financier,
également appelé le GEARING :
Total des Dettes financières MLT/
Capitaux propres < 1



Analyse financière et ratios flash

- ❑ Ratio de capacité de remboursement =
Dettes financières MLT/CAF
- ❑ Le ratio doit être inférieur à 4-5 ans.

Analyse financière flash

- Analyse de la trésorerie :
- $Tie\ nette = Tie\ Actif - Tie\ Passif$
- $Tie\ actif = Valeurs\ mobilières\ de\ placement + Disponibilités$
- $Tie\ passif = Concours\ bancaires\ courants\ et\ soldes\ créditeurs\ de\ banque + EENE$
- On peut également recalculer la Tie moyenne de l'année en divisant le montant des frais financiers CT/ taux moyen du financement court terme.



Analyse financière et ratios flash

- ❑ On peut également compléter l'analyse de la trésorerie par celle :
 - ❑ - de la structure financière (FDR et BFDR) ;
 - ❑ - du tableau des flux de trésorerie qui permet de comprendre les flux financiers de l'année

Conclusion

- ❑ Concept de création de valeur :
- ❑ Modèle de Stern et Steward.
- ❑ On fait le lien entre le TRI et le Coût moyen pondéré du capital (WACC en Anglais)
- ❑ $EVA = NOPAT - k(CP + DFMLT)$ avec
- ❑ $K =$ coût moyen pondéré du capital
- ❑ $MVA =$ somme actualisée des EVA.



Conclusion

- ❑ Pour conclure, il est primordial de travailler :
- ❑ - sur les évolutions temporelles de la même entreprise ;
- ❑ - mais aussi sur le secteur d'activité afin de se comparer aux concurrents.
- ❑ Merci pour votre attention.