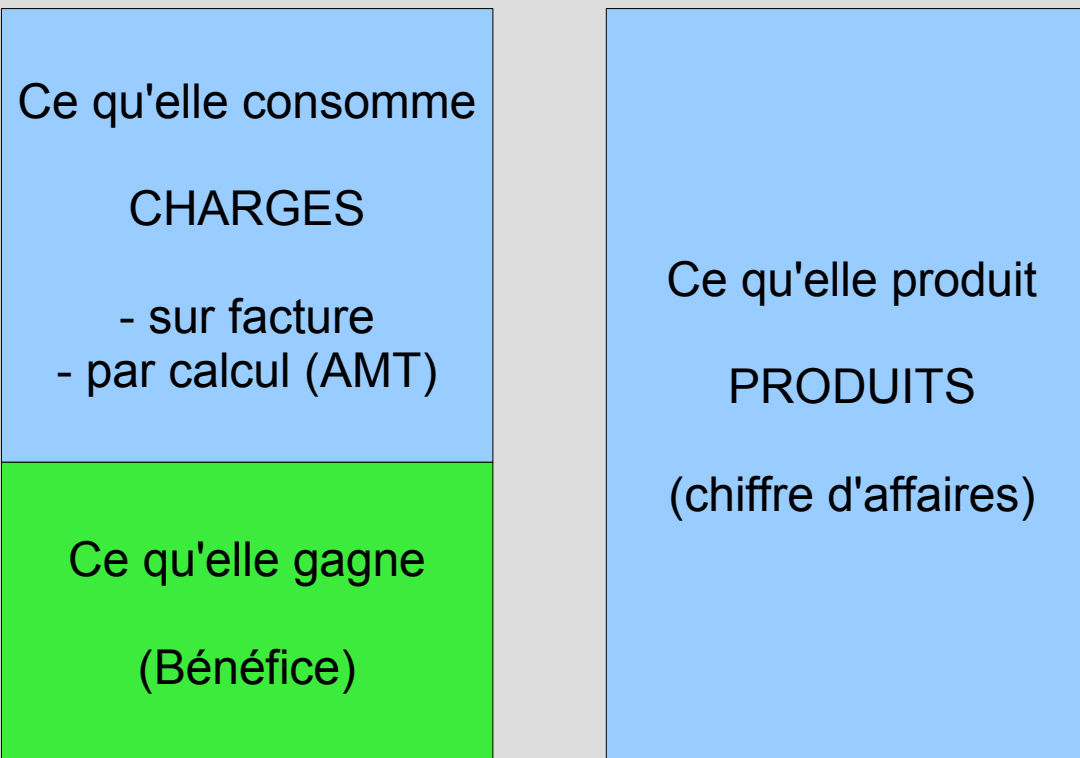


CHAPITRE 8

ANALYSE DE LA COMPTABILITE

Introduction

RESULTAT Année N



← IS + Dividende

Introduction

BILAN 31/12/N

<p>Ce qu'elle possède</p> <p>ACTIF</p> <ul style="list-style-type: none">- biens- créances- trésorerie	<p>Ce qu'elle vaut</p> <p>FONDS PROPRES</p> <p><i>Passif non exigible</i></p> <p>Ce qu'elle doit</p> <p>PASSIF EXIGIBLE</p> <ul style="list-style-type: none">- emprunts- dettes (Etat)- dettes (Tiers)
---	---

PARTIE 1 – LIRE LE RESULTAT

Objet de cours de Comptabilité analytique => 4ème Année – Semestre 8

+ Etablissement des Soldes Intermédiaires de Gestion

ANALYSE DE LA GESTION

PARTIE 2 – LIRE LE BILAN

* a) Le Bilan par grandes masses => liquidité et exigibilité croissantes



PARTIE 2 – LIRE LE BILAN

* b) Le Bilan financier

Actif		Passif	
Actif immobilisé		Capitaux permanents	
immobilisations incorporelles	1 260 000	Fonds propres	3 548 000
immobilisations corporelles	7 389 000	Dettes à long et moyen terme	7 885 000
immobilisations financières	243 000		
TOTAL	8 892 000	TOTAL	11 433 000
Actifs circulants		Passif circulant	
Stocks	3 261 000	Dettes d'exploitation	8 055 000
Créances clients	3 111 000	Dettes hors exploitation	636 000
Créances hors exploitation	1 627 000	Dettes financières court terme	5 000
Liquidités	3 238 000		
TOTAL	11 237 000	TOTAL	8 696 000
TOTAL ACTIF	20 129 000	TOTAL PASSIF	20 129 000

PARTIE 2 – LIRE LE BILAN

* c) Interprétation

* le cycle d'investissement

=> Emplois et ressources stables (haut de Bilan)

Actif immobilisé

Capitaux permanents (Fonds propres + Emprunts)

* le cycle d'exploitation

=> Emplois et ressources circulantes (bas de Bilan)

(Stock matières)

(Stock produit finis)

Créances clients

Dettes fournisseurs

Trésorerie

Trésorerie

PARTIE 3 – EQUILIBRE DU BILAN

* a) Analyse comptable

* Objectif

Etude de la situation patrimoniale

Solvabilité

Rentabilité

* Analyse statique et dynamique

Etude descriptive du contenu des comptes et documents de synthèse

Etude comparative des éléments caractéristiques de l'exploitation

Dans le temps

Par rapport aux autres entreprises du secteur

PARTIE 3 – EQUILIBRE DU BILAN

*** b) Techniques**

*** Tableaux de valeurs**

*** Diagrammes d'évolution**

*** Tableau de ratios**

PARTIE 3 – EQUILIBRE DU BILAN

* c) Exemples de ratios

* Ratios de structure

- Actif / Passif exigible
- K propres / K permanents
- K propres / Dettes
- K permanents / Actif immobilisé

doit être supérieur à 1
doit être supérieur à 50%

* Ratios de rentabilité

- Résultat / K propres

PARTIE 3 – EQUILIBRE DU BILAN

* c) Exemples de ratios

* Ratios de rotation

- **Clients** : $(\text{Clients} / \text{ventes TTC}) \times 360 = \text{Nombre de jours de ventes}$
- **Fournisseurs** : $(\text{Fournisseurs} / \text{Achats TTC}) \times 360 = \text{Nb de jours en achats}$
- **Stock** : $(\text{Stock moyen} / \text{Coûts achats des marchandises vendues}) \times 360$

PARTIE 3 – EQUILIBRE DU BILAN

* d) Analyse financière

* Le cash-flow ou Marge Brute d'auto-financement

Ensemble des fonds générés par l'entreprise

$$\text{MBA} = \text{Cash-flow} = \text{Résultat} + \text{Dotation AMT}$$

* La capacité d'auto-financement

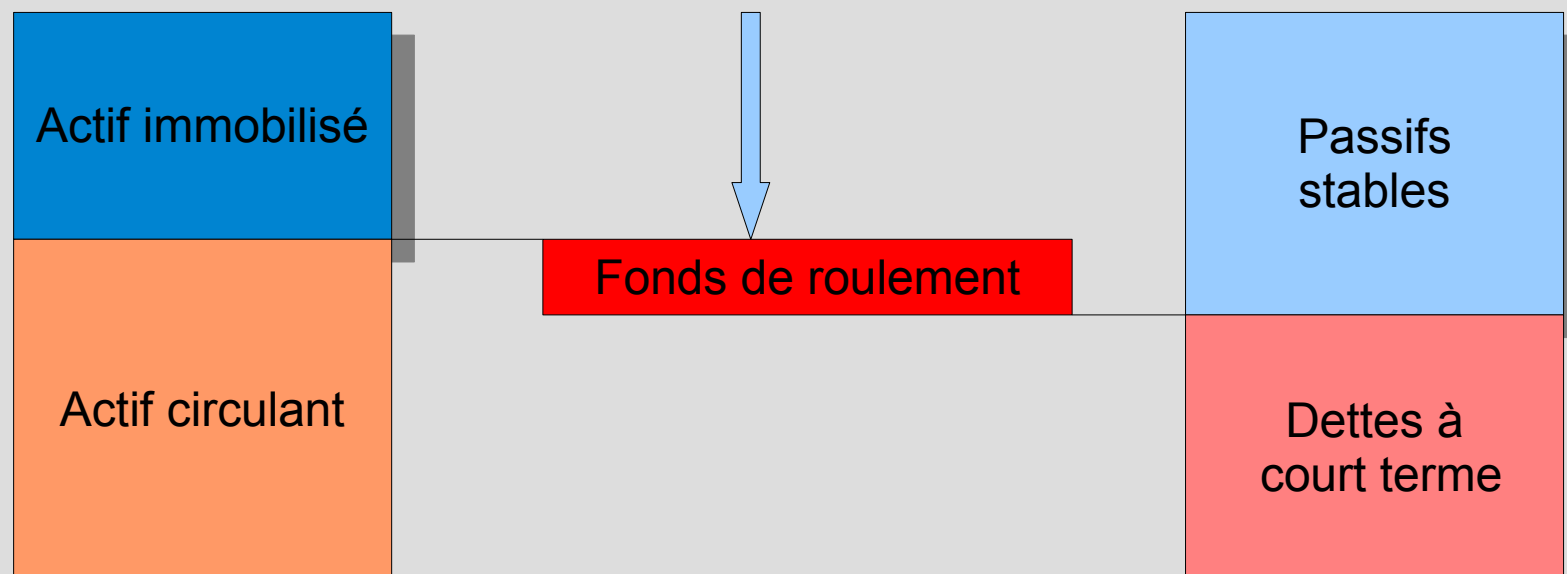
CAF est très proche de la MBA

PARTIE 3 – EQUILIBRE DU BILAN

* d) Analyse financière (suite)

* Le Fonds de roulement FR ou Fonds de roulement net global FRNG

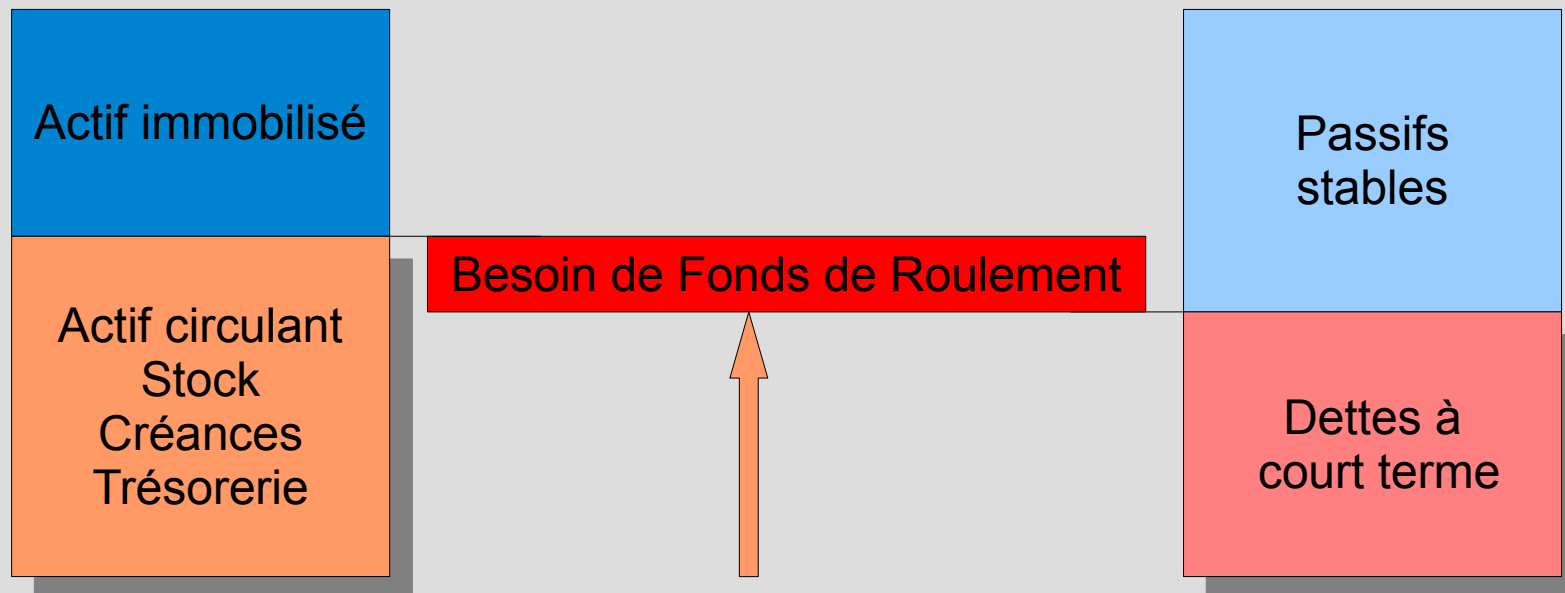
Partie de financement stable en excès pour le financement des investissements (immobilisations) et pouvant servir à financer le cycle d'exploitation.



PARTIE 3 – EQUILIBRE DU BILAN

* d) Analyse financière (suite)

*** Le Besoin de Fonds de Roulement (BFR)**
nécessaire pour financer l'exploitation



PARTIE 3 – EQUILIBRE DU BILAN

* e) La trésorerie

