

## REPÈRES

- Comprendre les performances financières d'une entreprise nécessite d'avoir un minimum de connaissances en comptabilité.
- Cette *QuickRepons* explicite les concepts et les termes essentiels de la comptabilité permettant de comprendre tous types de comptes (compte social ou consolidé ; compte français ou anglo-saxon).
- Pré-requis pour lire cette fiche : maîtriser la *QuickRepons* LES BASES EN FINANCE.

## LE COMPTE DE RÉSULTAT

P. 1

## LE BILAN, LA CONSOLIDATION

P. 2

## ÉVÉNEMENTS COMPTABLES

P. 3

## LE TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

P. 4

## MIEUX COMPRENDRE LES COMPTES

P. 4

# LE COMPTE DE RÉSULTAT (CR)

## LES TYPES DE COMPTES

- Il existe deux types de compte de résultat :
  - **les comptes sociaux** : comptes d'une société française, sans filiale intégrée dans ses comptes,
  - **les comptes consolidés** : comptes d'une société intégrant l'ensemble de ses filiales (voir la partie LA CONSOLIDATION).
- Il existe deux façons de présenter un compte de résultat : **par nature** et **par fonction** (voir tableau ci-contre).
- Dans un compte de résultat, les **produits** sont les revenus attribués à cette période (le chiffre d'affaires). Les **charges** sont les dépenses attribuées à cette période.

Type de CR	Différence	Utilisation	
CR par nature	<ul style="list-style-type: none"> <li>• La <b>production</b> est comparée aux achats consommés pour cette production.</li> <li>• Les charges sont classées par <b>nature</b> (achats de matière, personnel, amortissements...).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Comptes sociaux.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Les comptes consolidés et les comptes IFRS peuvent être présentés par nature ou par fonction.</li> </ul>
CR par fonction	<ul style="list-style-type: none"> <li>• La <b>vente</b> est comparée au coût de ces ventes.</li> <li>• Les charges sont classées par <b>destination</b> (fabrication, vente, administration, R et D).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Comptes de sociétés anglo-saxonnes.</li> </ul>	

**Attention!** Dans un compte de résultat, les ventes et les achats sont exprimés **hors taxes (HT)**, contrairement au bilan.

## LE CR PAR NATURE

Exprimé HT et après rabais, remises & ristournes

Pour comparer la production et les achats liés :  
 achats consommés = achats - variation de stock

Salaires, congés, charges sociales mais pas l'intérim

Subventions à l'innovation ou à l'embauche

Seulement les **dotations aux amortissements**. Les dépenses pour investissement sont dans le **bilan**.

Dividendes, intérêts reçus, écarts positifs de taux de change, escomptes obtenus des fournisseurs

Plus et moins-values sur des ventes d'actions ou d'obligations (et non leur variation ou leur vente)

**Attention!** L'impôt sur les bénéfices (ou impôt sur les sociétés - IS) est calculé sur la base du résultat fiscal. Celui-ci peut être différent du résultat comptable (le résultat fiscal est calculé en excluant certaines charges comme les amendes par exemple).

**Marge brute =**  
 + chiffre d'affaires  
 - achat de marchandises et de matières premières  
 + variation des stocks de marchandises et de matières premières

**Chiffre d'affaires (CA)**  
 + variation des stocks de produits finis  
**= Production**  
 - achats consommés  
 - autres achats et charges externes  
 - frais de personnel  
 - impôts et taxes  
 + subventions d'exploitation  
 - variation des provisions d'exploitation  
**= Excédent brut d'exploitation (EBE)**  
 - dotation aux amortissements  
 - variation des dépréciations d'actifs immobilisés  
 + autres produits - autres charges d'exploitation  
**= Résultat d'exploitation (RE) = A**

Produits financiers  
 - charges financières  
 ±value sur cessions de titres de placement  
 - variation des provisions financières  
**= Résultat financier = B**

**A + B = Résultat courant (avant impôt) = RC(AI)**  
 + résultat exceptionnel  
 - impôt sur les bénéfices  
**= Résultat net (RN) = Bénéfice net**

**En pratique:** la marge brute est aussi appelée **marge commerciale** pour une entreprise dans le domaine de la distribution et du négoce.

**Les mots écrits en bleu sont définis en pages 2 et 3**

Une entreprise ayant plus de stocks qu'une autre est considérée comme ayant plus de valeur.

Loyers (**crédit-bail** et autres), maintenance, entretien, assurance, études techniques, intérim

Taxes professionnelle et foncière... tout sauf *l'impôt sur les bénéfices*

Variation de **provisions** incluant dotations aux provisions (hausse) et reprises sur provisions (baisse).  
 Provisions d'exploitation = dépréciation d'**actifs circulants** et **provisions pour risques et charges**

RE = RO (résultat opérationnel)

Intérêts d'emprunts (et non le montant emprunté) et de découverts, écarts négatifs de taux de change, escompte accordé aux clients

Le résultat exceptionnel français inclut les profits ou pertes sur une vente d'immeuble, les conséquences de licenciements, d'une restructuration, de cataclysmes naturels, d'expropriation ou d'incendie.

**Flash IFRS:** la notion de résultat exceptionnel disparaît en IFRS.

**Valeur ajoutée =**  
 + Production  
 - consommations externes  
 (achats, charges telles que les loyers ou l'électricité)

## LE CR PAR FONCTION

### PRÉCISION SUR LE CR PAR FONCTION

- Si une société A possède plus de 50% d'une société B, tous les comptes de B sont intégrés dans les comptes de A. Mais une partie du résultat de B ne revient pas à A. Cette partie apparaît dans la ligne **intérêts minoritaires** dans le CR de A.
  - Si la société A possède entre 20 et 49,9% d'une société B, une part du résultat de la société B est reportée dans le **résultat des sociétés mises en équivalence** de la société A.
  - En deçà de 20%, seuls les dividendes sont inclus dans les résultats financiers.
- Flash IFRS:** les survaleurs ne sont plus amorties. De plus, les frais de développement n'apparaissent plus dans le CR. Ils sont considérés comme des immobilisations incorporelles.

- **EBITDA** : Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization
- **EBITDA : EBE** - dotations aux provisions d'exploitation
- **EBIT** : **RE** - amortissement des survaleurs - participation des salariés  
 EBIT est également appelé *Operating profit* ou *Operating Income*

### CR PAR FONCTION

- Chiffre d'affaires (CA)**  
 - coût des services et produits vendus  
 - frais commerciaux et administratifs  
 - frais de recherche et développement  
**= Résultat d'exploitation (RE)**  
 + résultat financier  
 ± résultat exceptionnel  
 - impôt sur les sociétés  
 ± résultats des sociétés mises en équivalence  
 - amortissement des survaleurs  
**= Résultat net (RN)**  
 - intérêts minoritaires  
**= Résultat net part du groupe**

### INCOME STATEMENT (US) = PROFIT & LOSS ACCOUNT (P&L - UK)

- Turnover = Revenue = Net sales**  
 - cost of goods sold (COGS)  
 - selling, general and administrative expenses (SG&A)  
 - R&D expenses  
**= Operating profit = operating income**  
 + financial income  
 ± extraordinary profit or loss  
 - income tax  
 ± results of companies accounted for under the equity method  
 - amortization of goodwill  
**= Net income before minority interests**  
 - minority interests  
**= Net income = earnings = profits**



→ **NOPAT** : EBIT - income tax = Profit after tax

- Attention!** Voici les faux-amis les plus fréquents en anglais :
- **Amortization** : amortissement des immobilisations incorporelles
  - **Depreciation** : amortissement des immobilisations corporelles

# LE BILAN

## DÉFINITION

- Le Bilan est une photo des richesses de l'entreprise, prise à un instant donné. Il recense les sources de financement (*ressources* au passif : capital, dettes...) et leur utilisation (*emplois* à l'actif : investissements, stock...). Le montant de l'**ACTIF** est égal au montant du **PASSIF**.
- Un élément situé en haut de l'**actif** sera plus difficile à transformer en argent qu'un élément situé en bas de l'actif. Les éléments à l'**actif** sont ainsi classés dans l'**ordre croissant de liquidité**. Ceux du **passif** sont dans l'**ordre croissant d'exigibilité** (en cas de liquidation).

**Attention!** Les éléments du bilan sont **TTC** (stocks, créances clients...).

- Bilan avant / après répartition** : la différence entre ces deux bilans provient de la répartition du résultat net de l'entreprise. À la fin d'un exercice, le résultat sera réparti en *dividendes, réserves ou report à nouveau* lors d'un conseil d'administration. Un *bilan avant répartition* est donc un bilan avant ce conseil. Il est reconnaissable au fait qu'une ligne *Résultat net* de l'exercice apparaît au passif.

**Flash IFRS** : un bilan IFRS doit être présenté selon la distinction courant / non courant. Un actif courant est un actif qui sera encaissé dans moins de 12 mois.

## LES AUTRES TERMES LIÉS AU BILAN

- Besoin en Fonds de Roulement (BFR)** = créances d'exploitation (créances clients) + stocks - dettes d'exploitation (dettes fournisseurs). Pour en savoir plus, voir la QuickRepons LES BASES EN FINANCE.
- Fonds de Roulement (FR)** = BFR + trésorerie.
- Actif économique** = actifs immobilisés + BFR.
- Trésorerie = liquidité** = comptes en banque + argent en caisses + placements à court terme.
- Endettement net** = dettes financières - trésorerie - placements financiers (bons du trésor, obligations, actions...).
- Pour un comptable, l'**actif net** d'une entreprise est équivalent aux capitaux propres. Pour un investisseur : **actif net** = actif - amortissement - provisions.
- Gearing = endettement net = (dettes - trésorerie) / capitaux propres. D'autres ratios sont disponibles dans la QuickRepons ANALYSE FINANCIÈRE.

## LES IMMOBILISATION INCORPORELLES

- Il existe plusieurs types d'immobilisations incorporelles :
  - **actif incorporel** généré en interne : frais de R&D (seuls les frais de développement le sont pour les normes IFRS), logiciel, site Internet (sauf à caractère publicitaire),
  - **fonds commerciaux** : tout élément non physique obtenu en achetant une autre entreprise (*survaleur*) tels que droit au bail, emplacement, marque, part de marché,
  - **actifs incorporels acquis directement** : concession, brevet, licence, quota d'émission de gaz à effet de serre.

## LES CAPITAUX PROPRES

- Les capitaux propres sont les fonds attribués aux actionnaires. Ils sont composés des *capitaux* qu'ils ont investis dans la société, ainsi que des bénéfices passés qui ne leur ont pas été restitués (*réserves et report à nouveau*).
- Il existe différents types de capitaux :
  - **capital social** : capital investi dans une société et fixé par contrat,
  - **capital libéré** : capital effectivement versé par les investisseurs,
  - **capital souscrit et appelé, non versé** (dans l'actif immobilisé) : augmentation de capital lancée mais l'entreprise est en attente de l'argent de l'actionnaire,
  - **capital souscrit non appelé** : augmentation de capital prévue, non lancée.
- Les **réserves** représentent les bénéfices des années précédentes qui ont été conservées dans l'entreprise (bénéfices non distribués aux actionnaires).
- La **réserve légale** est une réserve obligatoire prélevée annuellement sur les bénéfices (5% des bénéfices nets minimum). Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve atteint 10% du capital social.
- Le **report à nouveau** représente les profits passés non distribués aux actionnaires et non mis en réserve. Ce sont des profits mis en attente de répartition.

## LE BILAN EN DÉTAIL

**Attention!** L'ordre du bilan anglo-saxon est inversé par rapport au bilan français (sauf pour les capitaux propres).

### BILAN

#### ACTIF

<b>Actifs immobilisés</b>	1. Immobilisations incorporelles 2. Immobilisations corporelles 3. Immobilisations financières 4. Amortissement des immobilisations 5. Provisions pour dépréciations d'actifs
<b>Actifs circulants</b>	1. Stocks 2. Avances et acomptes 3. Créances clients et comptes rattachés 4. Comptes financiers
<b>Charges constatées d'avance</b>	

#### PASSIF

<b>Capitaux propres</b>	1. Capital 2. Réserves 3. Report à nouveau 4. Résultat net de l'exercice 5. Provisions réglementées
<b>Provisions</b>	1. Provisions pour risques 2. Provisions pour charges
<b>Dettes</b>	1. Dettes financières 2. Dettes d'exploitation a. <i>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</i> b. <i>Dettes fiscales et sociales</i>
<b>Produits constatés d'avance</b>	

TRADUCTION

### BALANCE SHEET

#### ASSETS

<b>Current assets</b>	4. Financial accounts 3. Accounts receivable and similar accounts 2. Advances and deposits 1. Inventories
<b>Fixed assets</b>	5. Provision for loss of assets 4. Fixed assets amortization and depreciation 3. Financial assets 2. Tangible fixed assets 1. Intangible fixed assets
<b>Prepaid expenses</b>	

#### EQUITY & LIABILITIES

<b>Liabilities = debts</b>	2. Current liabilities a. <i>Accounts payable</i> b. <i>Taxation and social debt</i> 1. Financial liabilities
<b>Provisions</b>	2. Provisions for charges 1. Provisions for liabilities
<b>Equity and reserves</b>	1. Shareholders' Equity 2. } Retained earnings 3. } 4. Profit and loss account 5. Legal provisions
<b>Deferred income</b>	

Les charges et produits constatés d'avance (anciennement inclus dans les Comptes de régularisation) enregistrent les opérations qui concernent les années suivantes.

Exemples : une assurance et un loyer payés d'avance.

# LA CONSOLIDATION

- Consolidation** : situation financière d'un groupe d'entreprises, la **maison mère** et ses filiales, comme si elles ne formaient qu'une seule entité.
- Les comptes des filiales sont intégrés dans ceux de la maison mère.
- % d'intérêt** : part du capital de la filiale détenue par la maison mère (notion financière).
- % de contrôle** : part des droits de vote détenue par la maison mère (notion de pouvoir).

## TRAITEMENT D'UNE FILIALE DANS LES COMPTES DE LA MAISON MÈRE

Condition sur le % de contrôle	Type de contrôle	Type de consolidation	Impact sur le bilan
> 50% des droits de vote, > 40% si la société mère désigne la majorité des organes d'administration et de surveillance	Contrôle exclusif	Intégration globale	• Les actifs et la dette de la filiale sont intégrés à ceux de la société mère en faisant apparaître les intérêts minoritaires sur une ligne séparée (part qui n'appartient pas à la maison mère).
Partage du pouvoir Ex : 50/50, 25/25/25/25	Contrôle conjoint	Intégration proportionnelle	• Les actifs et les dettes de la filiale sont repris dans le bilan de la société mère pour le pourcentage d'intérêt détenu.
≥ 20% des droits de vote Ex : la maison mère possède 48% des droits de vote mais un autre acteur possède 52%.	Influence notable	Mise en équivalence (MEQ)	• Dans le bilan de la maison mère, les titres n'apparaissent plus pour leur prix d'achat mais pour la quote-part des capitaux propres de la filiale appartenant à la maison mère (quote-part selon le pourcentage d'intérêt).
< 20% des droits de vote	Pas de contrôle	Pas de consolidation (titres de participation)	• Les titres de la filiale appartenant à la maison mère restent à l'actif de celle-ci.

- L'impact de la consolidation sur le compte de résultat est résumé dans la partie LE CR PAR FONCTION.

# ÉVÉNEMENTS COMPTABLES

## LES STOCKS ET CONTRATS LONG TERME

### VALORISATION DES STOCKS EN ENTRÉE

- **Matières premières et consommables** enregistrés au coût d'acquisition HT.  
= prix d'achat (net de remise et d'escompte) + commissions + frais de transport + droits de douane.
- **Produits finis et encours de production** enregistrés au coût de production.  
= matières premières et main d'œuvre + amortissement et coût d'entretien + frais de gestion des unités de production.  
Sont normalement **exclus** des charges de production : les frais financiers (sauf si le cycle de production est long), les frais généraux et administratifs et les frais de R&D, les coûts de sous-activité.

### VALORISATION DES STOCKS EN SORTIE

- **CUMP ou CMP (coût unitaire moyen pondéré)** : rapport du coût d'acquisition initial du stock entré et de la quantité stockée. Méthode la plus courante.
- **PEPS (premier entré, premier sorti)** : coût du produit le plus ancien en stock (sur-évalue le stock en cas de hausse des prix). En anglais : FIFO (first in, first out).
- **Exemple** : achat d'une unité à 100€ puis d'une à 140€. La valeur du stock est alors de 240€. Si le prix de vente d'une unité est de 150€, le stock et la marge évoluent :

Méthode	Valeur de l'unité sortie du stock	Valeur finale du stock (au bilan)	Marge = vente - coût en sortie
CUMP	120€	120€ - 240€ - 120€	30€ - 150€ - 120€
PEPS	100€	140€ - 240€ - 100€	50€ - 150€ - 100€

**En pratique :** le CUMP est le plus courant. Le PEPS est risqué en cas d'inflation.

### COMPTABILISATION DES OPÉRATIONS DE LONGUE DURÉE

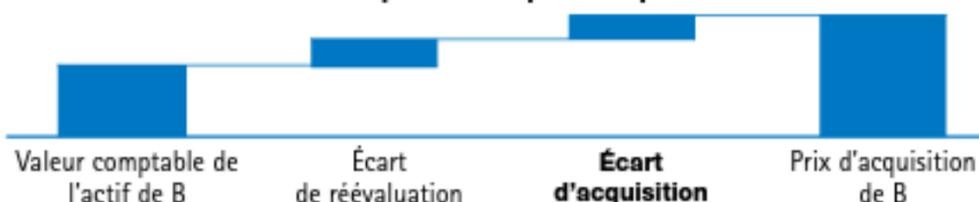
- **À l'avancement** (méthode couramment admise) : CA, bénéfices ou pertes comptabilisés à chaque fin d'exercice en proportion avec l'avancement du projet.
- **À l'achèvement** : chiffre d'affaires et bénéfices comptabilisés en fin de projet. Pertes provisionnées à chaque fin d'exercice.

**Flash IFRS :** seule la comptabilisation à l'avancement est autorisée.

## L'ÉCART D'ACQUISITION = SURVALEUR

- Lorsqu'une entreprise A acquiert une entreprise B, il apparaît un écart entre le prix auquel elle est achetée et la valeur comptable de l'entreprise B (actif net). Les **actifs corporels** sont alors réévalués et intégrés dans les comptes de A à leur nouvelle valeur. On parle ici d'écart de réévaluation.
- Par exemple : un immeuble était comptabilisé à son coût d'achat (1M€) dans les comptes de B ; mais sa valeur est de 1,5M€ lors du rachat de la société B. L'écart d'évaluation est de 0,5M€.
- Il apparaît souvent un écart supplémentaire appelé **écart d'acquisition**. Cet écart est considéré comme un actif incorporel. Il peut être attribué à un élément particulier. Par exemple : une marque que possède B ou une synergie entre A et B.

### Écart entre la valeur comptable et le prix d'acquisition de la société B :



- **Goodwill** : terme anglais pour survaleur.
- **Badwill** : survaleur négative à mettre au passif.

**Flash IFRS :** l'écart d'acquisition n'est plus amorti.

## LE CRÉDIT-BAIL

- Un crédit-bail n'est autre qu'une location qui est enregistrée dans les comptes de façon particulière : elle est comptabilisée comme un achat à crédit.
- Le principe du crédit-bail est qu'une société A achète un actif puis le loue à une société B. L'actif peut être racheté par B à la fin de sa durée de vie. Les avantages pour la société B sont les suivants :
  - optimiser sa trésorerie en lissant ses dépenses importantes d'investissement,
  - renouveler ses actifs lorsqu'ils sont obsolètes (ex : véhicule, ordinateur).
- Dans un compte français non consolidé, la société B utilise ainsi un actif en crédit-bail, sans l'avoir dans ses comptes. Dans un compte consolidé, le crédit-bail est souvent retraité pour décrire la réalité : il s'agit en fait d'une dette contractée pour acheter cet actif (obligatoire en IFRS). Les loyers du crédit-bail sont remplacés par l'enregistrement d'intérêts et de remboursement de l'emprunt. De plus, une dotation d'amortissement est calculée.

Montants	Compte social français	Compte consolidé ou IFRS
Valeur de l'actif	Rien dans le bilan de B.	L'actif apparaît au bilan de B, ainsi qu'une dette du même montant.
Loyer crédit-bail	Charges dans les CR précédents.	Amortissement et remboursement de dettes au bilan.
Montant restant dû	Dans la partie <i>redevances restant à payer</i> dans l'Annexe.	Dotations aux amortissements et charge financière au CR.

## LES PROVISIONS

- Une dépense doit être comptabilisée dès qu'elle est probable. Si l'échéance ou le montant de cette dépense est incertain, cette dépense sera comptabilisée comme une provision.

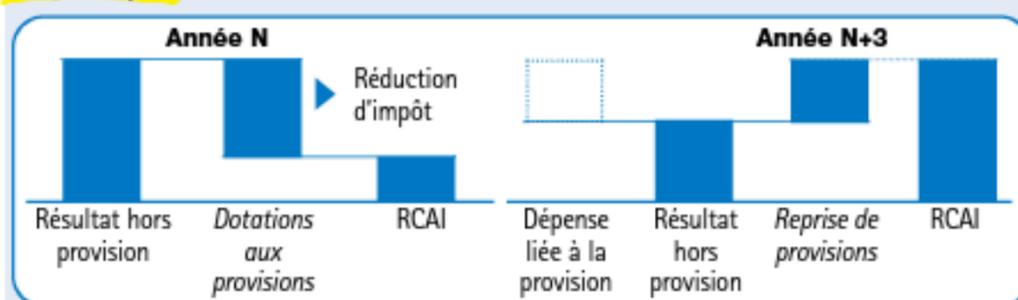
### TYPES DE PROVISIONS

- Les **dépréciations** (anciennement *provisions pour dépréciation*) sont visibles à l'**actif** du bilan.
  - **Dépréciations des immobilisations** : en cas de perte de la valeur d'un actif immobilisé (ex : immeuble, marque, filiale),
  - **Dépréciations des créances douteuses** : en cas de risque d'impayé,
  - **Dépréciations des stocks** : en cas d'obsolescence, de destruction future ou de revente à prix réduit.
- Les **provisions pour risques et charges** sont au passif.
  - **Provisions pour risques** : en cas de garanties données en service après-vente, d'opération en monnaies étrangères (fluctuation des taux), de litiges...
  - **Provisions pour charges** : en cas de charges futures telles que les impôts, les retraites, les licenciements, les travaux d'entretien importants.
- Les **provisions réglementées** sont des provisions enregistrées pour des raisons fiscales. Elles ne sont pas liées directement à des pertes ou dépenses futures. Dans certains situations, l'État autorise l'entreprise à retarder le paiement d'impôts. L'opération comptable traduisant cet avantage est une création de provision réglementée. Ex : provision pour investissement (participation des salariés aux résultats de l'entreprise), pour implantation à l'étranger ou pour anticipation de hausse de prix des matières premières (exemption d'impôts alors temporaire).

### COMPTABILISATION

- Une nouvelle provision au bilan fait apparaître une **dotation aux provisions** dans le CR (ci-dessous en année N). Lorsque la dépense est réalisée, une **reprise de provisions** apparaît dans le CR et la provision disparaît au Bilan (ici année N+3).

**En pratique :** anticiper des dépenses revient à retarder le paiement d'impôts.



## L'AMORTISSEMENT

### MÉTHODES D'AMORTISSEMENT

- **Amortissement linéaire** : les charges annuelles d'amortissement sont constantes sur toute la durée de vie théorique du bien.  
*Exemple* : coût initial de 500 k€ à amortir sur 10 ans (taux d'amort. = 1 / 10)  
charge annuelle d'amortissement = 500 / 10 = 50 k€ / an
- **Amortissement dégressif** : les charges annuelles d'amortissement sont plus importantes durant les premières années. Le taux d'amortissement est appliqué sur la valeur résiduelle pendant plusieurs années puis l'amortissement devient linéaire jusqu'à la fin de vie théorique.  
*Exemple* : coût initial de 500 k€, amortissement sur 5 ans avec un coefficient de 1,75, amort. dégressif à 35% (35% = 1,75 / 5) sur les trois premières années, amort. linéaire à 50% sur les 2 dernières années.

Année	A Valeur au 1 <sup>er</sup> janvier	B Amortissement annuel	C Amortissement cumulé	D Valeur au 31 décembre
1	500	175	175	325
2	325	114	289	211
3	211	74	363	137
4	137	68,5 = 137x50%	431,5	68,5
5	68,5	68,5	500	0
Calcul an 1 à 3	A(N) = 500 - C(N-1)	B(N) = A(N) x 35%	C(N) = C(N-1) + B(N)	D(N) = A(N) - B(N)

- Dans les comptes annuels doit être enregistré l'**amortissement économique** des biens. Il s'agit de l'amortissement linéaire d'un bien sur sa durée d'utilisation.
- Pour optimiser sa fiscalité, l'entreprise préfère parfois l'amortissement dégressif. Celui-ci permet de retarder le paiement d'impôt (durant les premières années, amortissement plus important donc impôt moins élevé). Dans ce cas, une dotation aux amortissements dérogatoires est également enregistrée dans les comptes sociaux.

### AMORTISSEMENT DÉROGATOIRE

- L'amortissement dérogatoire est la différence entre l'**amortissement fiscal** (dégressif) et l'amortissement économique (linéaire).
- L'amortissement dérogatoire est inscrit au passif du bilan. Mais l'amortissement économique est inscrit dans le compte de résultat (dotation aux amortissements).

**En pratique :** sur la durée de vie d'un actif, la somme des amortissements dérogatoires de cet actif est nulle.

# LE TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

Le tableau de flux de trésorerie indique la variation de trésorerie dans le compte bancaire. Il existe deux manières de calculer cette variation de trésorerie : les méthodes directe et indirecte.

**Flash IFRS :** le tableau de flux est obligatoire en IFRS (comme l'étaient déjà le bilan et le compte de résultat).

## LA MÉTHODE INDIRECTE

**Résultat net part du groupe** (provient du Compte de Résultat)

+ dotation aux amortissements et variation des provisions

= **Marge brute d'autofinancement (MBA)**

- plus-values (+ moins-values) de cession d'actifs
- subventions d'investissement virées au compte de résultat

= **Capacité d'autofinancement (CAF)**

- variation de BFR (net de provisions)

= **Flux de trésorerie d'exploitation = A**

- acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles

+ cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles

± variation des immobilisations financières

- subventions d'investissement reçues

= **Flux de trésorerie d'investissement = B**

Augmentation de capital

+ nouvel emprunt - remboursement d'emprunt

- dividendes versés

± autres opérations financières (ex : exercice de stock-options)

= **Flux de trésorerie de financement = C**

**A+B**  
**Flux de trésorerie disponible**  
(après impôt et frais financiers)  
**Free cash flow (FCF)**

TRADUCTION

**A+B+C**  
**(Dés)endettement net**  
**Net change in cash**

## TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE = CASH FLOW STATEMENT

**Net income / net profit / net earnings**

+ net charges for amortization, depreciation and variation in provisions

= **Cash flow from activities**

- income (loss) from the transfer of assets
- investment grants transferred to P&L

= **Cash flow**

- variation of working capital requirement (net of provisions)

= **Cash flow from operations = A**

- purchase of tangible or intangible assets

+ sales of tangible or intangible assets

± variation in financial assets

- investment grants received

= **Cash flow from investing = B**

Capital issued

+ new borrowing - borrowing repayment

- dividends paid to shareholders

± other financial operations (proceeds from exercise of stock options...)

= **Cash flow from financing = C**

## LA MÉTHODE DIRECTE

Ce tableau diffère du précédent dans le calcul du **flux de trésorerie d'exploitation uniquement**. Celui-ci est calculé directement en présentant les entrées et sorties d'argent.

Les recettes sont indiquées avec un +, les dépenses avec un -.

+ **Encaissement des ventes**

- paiement des fournisseurs

+ subventions encaissées

- impôts et taxes

= **Flux de trésorerie d'exploitation**

+ **Net income / net profit / net earnings**

+ suppliers payment

+ subsidies paid

- Taxes paid

= **Cash flow from operations**

TRADUCTION

# MIEUX COMPRENDRE LES COMPTES D'UNE ENTREPRISE

## LES LIENS ENTRE LES ÉTATS FINANCIERS

Si les états financiers sont souvent connus (bilan, compte de résultat, tableau de flux), les liens entre eux le sont moins. Leur connaissance permet pourtant de mieux comprendre la comptabilité financière.

### LE BILAN ET LE COMPTE DE RÉSULTAT

En fin d'exercice, le résultat net est transféré dans les capitaux propres (voir le tableau ci-contre et la partie LE BILAN EN DÉTAIL).

Le tableau ci-contre décrit l'enregistrement de quelques flux. A la fin d'un exercice, le transfert du résultat net dans le bilan permet de vérifier le principe suivant : **ACTIF = PASSIF**

### LE BILAN ET LE TABLEAU DE FLUX

L'endettement net du tableau de flux est égal à l'écart entre la trésorerie de clôture en début d'exercice et la trésorerie de clôture d'exercice (trésorerie positive indiquée dans les actifs circulants du bilan - un découvert apparaît au passif du bilan).

### LE COMPTE DE RÉSULTAT ET LE TABLEAU DE FLUX

Le tableau de flux est obtenu à partir du compte de résultat en retirant ou rajoutant les opérations comptables n'ayant pas entraîné d'entrée ou de sortie d'argent (facturation...).

Ce lien est visible dans la présentation du tableau de flux de trésorerie par la méthode indirecte.

## ENREGISTREMENTS SIMPLIFIÉS DE FLUX

Exemple de flux	Comptes	BILAN		COMPTE DE RÉSULTAT	
		Actif	Passif	Charges	Produits
Constatation d'achat immobilisé (amorti)	Achat de bien (usine, brevet...) - hors TVA TVA à déduire - 19,6% de 836k€ à récupérer Dettes fournisseurs	+836 +164	+1000		
Constatation d'achat non immobilisé	Achat de matière première TVA à déduire - 19,6% de 251k€ à récupérer Dettes fournisseurs	+49	+300	+251	
Entrée en stock	Stock Variation de stock	+251		-251	
Paiement de facture	Dettes fournisseurs Compte bancaire	-300	-300		
Vente de marchandises à client	Créances clients Vente de marchandises (hors TVA) TVA à encaisser - 19,6% de 418€ à payer	+500	+82		+418
Encaissement d'une créance client	Compte bancaire Créances clients	+500 -500			
Amortissement d'une immobilisation	Dotation aux amortissements Amortissement	+50		+50	
<b>Total</b>		+1450	+1082	+50	+418
En fin d'exercice, le résultat net est incorporé dans les capitaux propres au passif			+368		
<b>Bilan en fin d'exercice</b>	<b>ACTIF = PASSIF</b>	+1450	+1450		

←  
**Résultat net :  
Produits - Charges**

## ZOOM SUR L'ANNEXE

Dans un rapport annuel d'entreprise, l'annexe contient des informations-clés pour la compréhension des comptes :

- les événements importants observés durant l'exercice et expliquant des écarts de comptes (ex : rachat de société, justification de changements de règles comptables),
- les principes et les méthodes comptables utilisés (ex : évaluation des dépréciations et des provisions, principes d'amortissement, valorisation des stocks),
- les montants des engagements en matière de crédit-bail, garanties fournies, cautions bancaires, retraite des employés.

L'annexe fournit également l'évolution de différents éléments :

- les entrées et les sorties des immobilisations,
- le détail des amortissements d'actifs,
- l'évolution des provisions,
- les échéances des créances et des dettes.

Certaines informations sont requises pour les sociétés par actions (SA) : liste des principaux actionnaires, affectation du résultat, émission d'actions, rémunérations et crédits alloués à la direction et au conseil d'administration.



Reproduction interdite  
Tous droits réservés.  
Impression : 10-2006  
ISBN 2-915662-19-3

Pour en savoir plus ou pour personnaliser les QuickRepons :  
[www.quickrepons.com](http://www.quickrepons.com)  
Complétez vos connaissances avec :  
**LES BASES EN FINANCE, ANALYSE FINANCIÈRE**

Expert : Laurent Bailly (diplômé d'expertise comptable)  
Consultant en formation

**ÉDITIONS MATIÈRE À SAVOIR 6,45 €**