

Les éléments du diagnostic financier

Plan

- Introduction
 - Rôle
 - I. Le bilan
 - **I.1. L'actif du bilan**
 - Actif immobilisé
 - Actif circulant
 - **I.2. Passif du bilan**
 - Ressources propres
 - Ressources étrangères
 - Lecture du bilan
-

Plan

- ❑ **I.3. Les grandes masses du bilan fonctionnel**
 - I.3.1. Les ressources et les emplois stables
 - I.3.2. Les éléments circulants
- ❑ **I.4. Le fonds de roulement (net global) (FRNG)**
 - I.4.1. Calcul du fonds de roulement
 - I.4.2. Les éléments du FRNG
 - ❑ *Le besoin en fonds de roulement (BFR)*
 - ❑ *Calcul du BFR*
 - ❑ *La trésorerie*

Plan

- **II. Le compte de résultat**
 - **II.1. Les éléments du compte d'exploitation**
 - II.1.1. Les produits
 - II.1.2. Les charges
 - **II.2. L'analyse du compte de résultat**
 - II.2.1. Les soldes intermédiaires de gestion
 - II.2.2. La capacité d'autofinancement (CAF)

Introduction

- Le diagnostic financier doit permettre :
 - ❑ de mesurer la rentabilité économique des capitaux investis ;
 - ❑ d'apprécier les conditions dans lesquelles sont réalisés les équilibres financiers ;
 - ❑ d'en déduire quel est le degré d'autonomie de l'entreprise.
-

Rôle

- Détecter des symptômes révélant des phénomènes en évolution susceptibles d'entraver la poursuite de l'activité de l'entreprise ;
- Prendre des décisions correctives tant au niveau de la gestion à court terme que des plans à moyen terme.
- L'analyse financière ne s'intéresse au passé que dans la mesure où son étude permet de mieux appréhender l'avenir.

- Les documents de base de l'analyste financier :

- ❑ Le bilan,
 - ❑ le compte de résultat
 - ❑ l'annexe des comptes
-

I. Le bilan

- Définition:

Le bilan est l'état, à un moment donné, de la situation patrimoniale de l'entreprise.

I.Le bilan

- Il correspond à un tableau de synthèse, comportant deux parties :
 - L'actif
 - le passif
-

Bilan

Actif	N	N-1	Passif	N	N-1
Actif immobilisé - Immobilisations incorporelles - Immobilisations corporelles - Immobilisations financières Actif circulant - Stock - Créances - Disponibilités Comptes de régularisation			Capitaux propres - Capital - Réserves - Résultat de l'exercice Provisions pour risques et charges Dettes - Dettes financières - Dettes diverses Comptes de régularisation		
TOTAL			TOTAL		

I.1. L'actif du bilan

- A l'actif, seront inscrits les biens possédés par l'entreprise (emplois).
 - L'actif est constitué par
 - l'actif immobilisé
 - L'actif circulant
-

Actif immobilisé

- actif immobilisé : biens constituant la structure de l'entreprise et donc conservés durablement :
 - ❑ immobilisations incorporelles : éléments immatériels comme le fonds de commerce ou les logiciels ;
 - ❑ immobilisations corporelles : terrains, constructions, matériel et outillage industriels, matériel de transport, etc. ;
 - ❑ immobilisations financières : placements financiers à long terme.

Actif circulant

- actif circulant : biens destinés à disparaître rapidement lors du cycle d'exploitation :
 - ❑ stocks : matières premières, autres approvisionnements (ex. : emballages), produits finis et marchandises ;
 - ❑ créances et comptes rattachés : crédits accordés aux clients ;
 - ❑ disponibilités : argent en caisse ou en banque.
-

Actif net

- La valeur comptable nette des biens après dépréciation correspond à l'actif net.
- L'amortissement est la répartition du coût de l'immobilisation sur sa durée probable d'utilisation.
- **Actif net = Actif brut – Amortissements ou dépréciations**



Formulaire obligatoire (article 53A
du Code général des Impôts)

1

BILAN - ACTIF

D.G.I. N° 2050

6

Désignation de l'entreprise : _____ Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois* _____
Adresse de l'entreprise _____ Durée de l'exercice précédent* _____
Numéro SIRET* _____ Code APE _____ Exercice précédent (N-1)
clos le : _____

(Ne pas reporter le montant des centimes)*

Exercice N, clos le : _____

		Brut 1	Amortissements, provisions 2	Net 3	Net 4
Capital souscrit non appelé (0)	AA				
Frais d'établissement*	AB		AC		
Frais de recherche et de développement*	AD		AE		
Concessions, brevets et droits similaires	AF		AG		
Fonds commercial (1)	AH		AI		
Autres immobilisations incorporelles	AJ		AK		
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL		AM		
Terrains	AN		AO		
Constructions	AP		AQ		
Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR		AS		
Autres immobilisations corporelles	AT		AU		
Immobilisations en cours	AV		AW		
Avances et acomptes	AX		AY		
Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS		CT		
Autres participations	CU		CV		
Créances rattachées à des participations	BB		BC		
Autres titres immobilisés	BD		BE		
Prêts	BF		BG		
Autres immobilisations financières*	BH		BI		
TOTAL (I)	BJ		BK		
Matières premières, approvisionnements	BL		BM		
En cours de production de biens	BN		BO		
En cours de production de services	BP		BQ		
Produits intermédiaires et finis	BR		BS		
Marchandises	BT		BU		
Avances et acomptes versés sur commandes	BV		BW		
Clients et comptes rattachés (3)*	BX		BY		
Autres créances (3)	BZ		CA		
Capital souscrit et appelé, non versé	CB		CC		
Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)	CD		CE		
Disponibilités	CF		CG		
Charges constatées d'avances (3)*	CH		CI		
TOTAL (II)	CJ		CK		
Charges à répartir sur plusieurs exercices* (III)	CL				
Primes de remboursement des obligations (IV)	CM				
Ecart de conversion actif* (V)	CN				
TOTAL GÉNÉRAL (0 à V)	CO		1A		

Renvois : (1) Dont droit au bail :

(2) Part à moins d'un
an des immobilisations
financières nettes :

(3) Part à plus d'un an :

Clause de réserve
de propriété : *

Immobilisations :

Stocks :

Créances :

1er EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ADMINISTRATION
ACTIF IMMOBILISÉ*

ACTIF CIRCULANT
STOCKS*

CRÉANCES
DIVERS

Comptes de
régularisation
TOTAL (III)

N° 2050 - Série G - IMPRIMERIE NATIONALE

I.2. Passif du bilan

- Ressources propres : Capitaux propres
 - Ressources étrangères : Dettes
-

Ressources propres

- **Ressources propres** : Capitaux propres
 - Capital : apports du propriétaire, des actionnaires ou des associés ;
 - Réserves : parts des bénéfices précédents conservées par l'entreprise pour assurer son autofinancement ;
 - Résultat : différence entre les produits et les charges de l'exercice (bénéfice ou perte).
-

Ressources étrangères

- **Ressources étrangères : Dettes**
 - Emprunts : dettes à long ou moyen terme que l'entreprise a envers des prêteurs qui sont généralement des organismes bancaires ;
 - Dettes fournisseurs : dettes à court terme qui correspondent aux crédits accordés par les fournisseurs lors d'achats de biens ou services ;
 - Dettes fiscales et sociales : TVA à payer, cotisations sociales dues, etc. ;
 - Dettes sur immobilisations : dettes envers les fournisseurs d'immobilisations.
-

Désignation de l'entreprise _____

(Ne pas reporter le montant des centimes)*

Exercice N
1Exercice N-1
2

CAPITAUX PROPRES

Capital social ou individuel (1)* (Dont versé :)

DA

Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...

DB

Écarts de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence)

DC

Réserve légale (3)

DD

Réserves statutaires ou contractuelles

DE

Réserves réglementées (3) (4)

DF

Autres réserves

DG

Report à nouveau

DH

RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)

DI

Subventions d'investissement

DJ

Provisions réglementées*

DK

TOTAL (I)

DL

Autres
fonds
propres

Produit des émissions de titres participatifs

DM

Avances conditionnées

DN

TOTAL (II)

DO

Provisions
pour
risques et
charges

Provisions pour risques

DP

Provisions pour charges

DQ

TOTAL (III)

DR

DETTES (5)

Emprunts obligataires convertibles

DS

Autres emprunts obligataires

DT

Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (6)

DU

Emprunts et dettes financières divers (7)

DV

Avances et acomptes reçus sur commandes en cours

DW

Dettes fournisseurs et comptes rattachés

DX

Dettes fiscales et sociales

DY

Dettes sur immobilisations et comptes rattachés

DZ

Autres dettes

EA

Compte régul.

Produits constatés d'avance (5)

EB

TOTAL (IV)

EC

Écarts de conversion passif*

(V)

ED

TOTAL GÉNÉRAL (I à V)

EE

Total du bilan de l'exercice N en francs et centimes *

RENNVOIS

(1) Écart de réévaluation incorporé au capital

1B

(2) Dont { Réserve spéciale de réévaluation (1959)

1C

Écart de réévaluation libre

1D

Réserve de réévaluation (1976)

1E

(3) Dont réserve réglementée des plus-values à long terme*

EF

(4) Dont réserve relative à l'achat d'œuvres originales d'artistes vivants*

EJ

(5) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an

EG

(6) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP

EH

(7) Dont emprunts participatifs

EI

1er EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ADMINISTRATION

-
- Le bilan est toujours équilibré.

Total actif = Total passif

Lecture du bilan

- Lecture horizontale: Au passif, on trouve les ressources qui permettent à l'entreprise de financer ce qui est à l'actif.
 - Lecture verticale: lecture de la liquidité des éléments: du durable vers le plus exigible.
-

Comptes des transports Lecur au 31/12/N

Comptes	Soldes au 31-12-N	
	débiteurs	créditeurs
Capital		2 245 000
Emprunts		500 000
Immobilisations		
- Terrains	400000	
- Constructions	1500000	
- Matériel	750000	
Prêts	10000	
Stocks - Fournitures	5000	
Fournisseur Saviem		4000
Client Michaud	25000	
Banque	78900	
Caisse	7600	
Totaux	2800900	2800900

Bilan de l'entreprise Lecur au 31/12/N

ACTIF		PASSIF	
ACTIF IMMOBILISÉ		CAPITAUX PROPRES	
Immobilisations corporelles (1)	2 650 000	Capital	2 245 000
Immobilisations financières (2)	10000	Résultat de l'exercice (bénéfice)	27500
TOTAL I	2 660 000	TOTAL I	2 272 500
ACTIF CIRCULANT		DETTES	
Stocks	5000	Emprunts et dettes assimilées	500 000
Créances sur les clients	25000	Dettes envers les fournisseurs	4000
Disponibilités (3)	86500		
TOTAL II	116500	TOTAL II	504 000
TOTAL GÉNÉRAL (I + II)	2 776 500	TOTAL GÉNÉRAL (I + II)	2 776 500

■ (1) Immobilisations Corporelles

□ Terrains	400 000
□ Constructions	1 500 000
□ Matériel	750 000
■ Total	2 650 000

■ (2) Immobilisations Financières

□ Prêt	10 000
--------	--------

■ (3) Disponibilités

□ Banque	78 900
□ Caisse	7 600
■ Total	86 500

I.3. Les grandes masses du bilan fonctionnel

- I.3.1. Les ressources et les emplois stables
 - I.3.2. Les éléments circulants
-

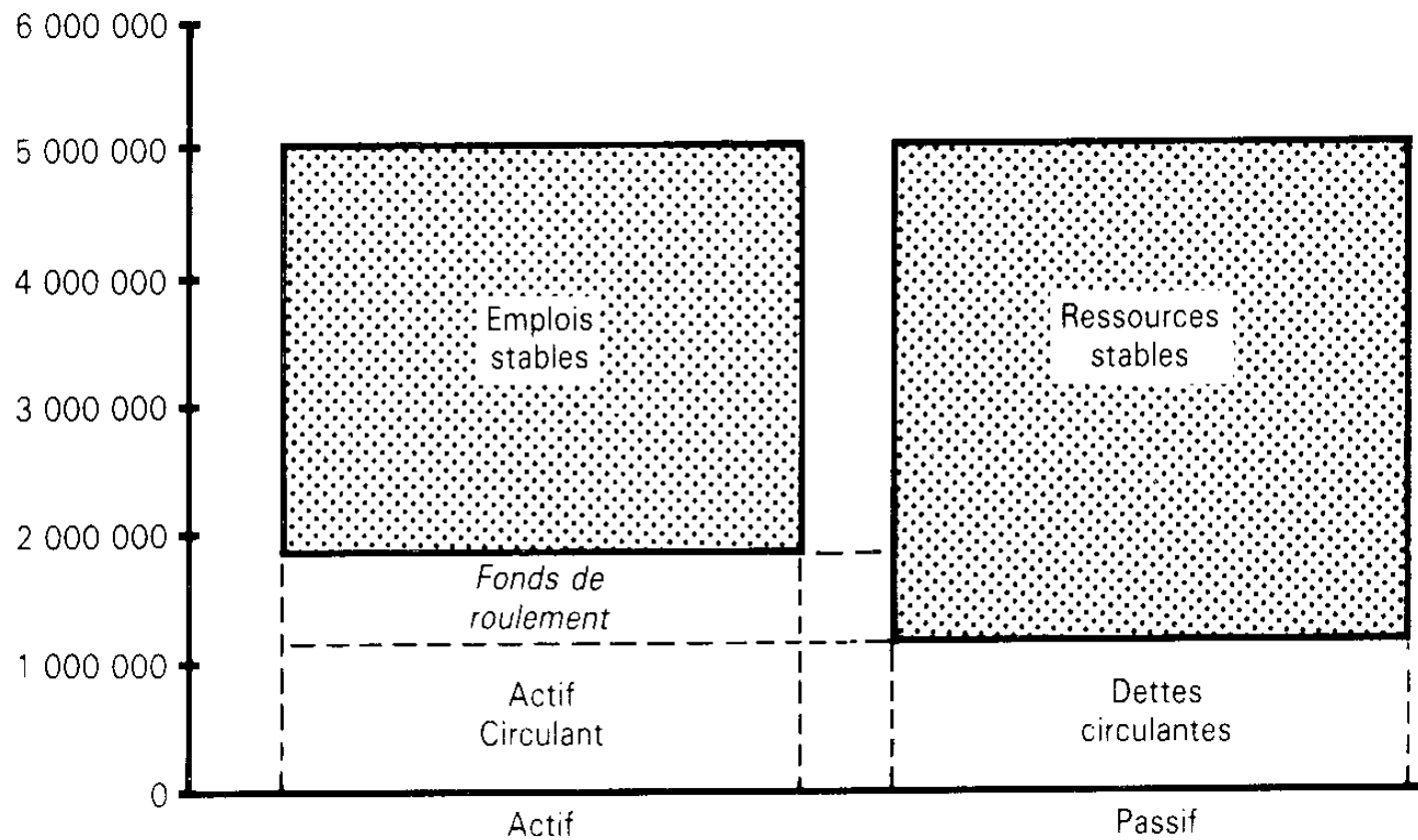
I.3.1. Les ressources et les emplois stables

- Les ressources stables résultent des décisions de financement ayant engagé l'entreprise à long terme. Elles comprennent :
 - ❑ Les capitaux propres ;
 - ❑ Les provisions pour risques et charges ;
 - ❑ Les dettes financières.
- Les emplois stables résultent des décisions d'investissement. Ils correspondent à l'actif immobilisé brut.

I.3.2. Les éléments circulants

- Les éléments circulants résultent du cycle d'exploitation. On distingue parmi eux :
 - l'actif circulant (montant brut des stocks, créances, disponibilités) ;
 - les dettes du passif qui ne sont pas financières (dettes fournisseurs, dettes fiscales et sociales).
-

Les grandes masses du bilan fonctionnel et le fonds de roulement



I.4. Le fonds de roulement (net global) (FRNG)

- Définition :

On nomme fonds de roulement net global (F.R.N.G.) la partie de l'actif circulant financée par des ressources stables.

I.4.1. Calcul du fonds de roulement

$$\text{Fonds de roulement} = \text{Ressources stables} - \text{Emplois stables}$$

Un des principes de saine gestion recommande que le FRNG soit positif, ainsi l'excédent des ressources durables finance une partie des besoins d'exploitation.

FDR de l'entreprise Lecur au 31/12/N

ACTIF		PASSIF	
ACTIF IMMOBILISÉ		CAPITAUX PROPRES	
Immobilisations corporelles	2 650	Capital	2 245 000
Immobilisations financières	000	Résultat de l'exercice	27500
	10000	(bénéfice)	
TOTAL I	2 660 000	TOTAL I	2 272 500
FONDS DE ROULEMENT	387500		

FDR de l'entreprise Lecur au 31/12/N

ACTIF		PASSIF	
ACTIF IMMOBILISÉ Immobilisations corporelles Immobilisations financières	2 650 000 10000	CAPITAUX PROPRES Capital Résultat de l'exercice (bénéfice)	2 245 000 27500
TOTAL I	2 660 000	TOTAL I	2 272 500
FONDS DE ROULEMENT	387500		

- $\text{FDR} = \text{Ressources stables} - \text{Emplois stables}$
- $\text{FDR} = 2\,272\,500 - 2\,660\,000$
- $\text{FDR} = -387\,500$

Bilan de l'entreprise Lecur au 31/12/N

ACTIF		PASSIF	
ACTIF CIRCULANT		DETTES	
Stocks	5000	Emprunts et dettes assimilées	500 000
Créances sur les clients	25000	Dettes envers les fournisseurs	4000
Disponibilités	86500		504 000
TOTAL II	116500	TOTAL II	
		FONDS DE ROULEMENT	387500

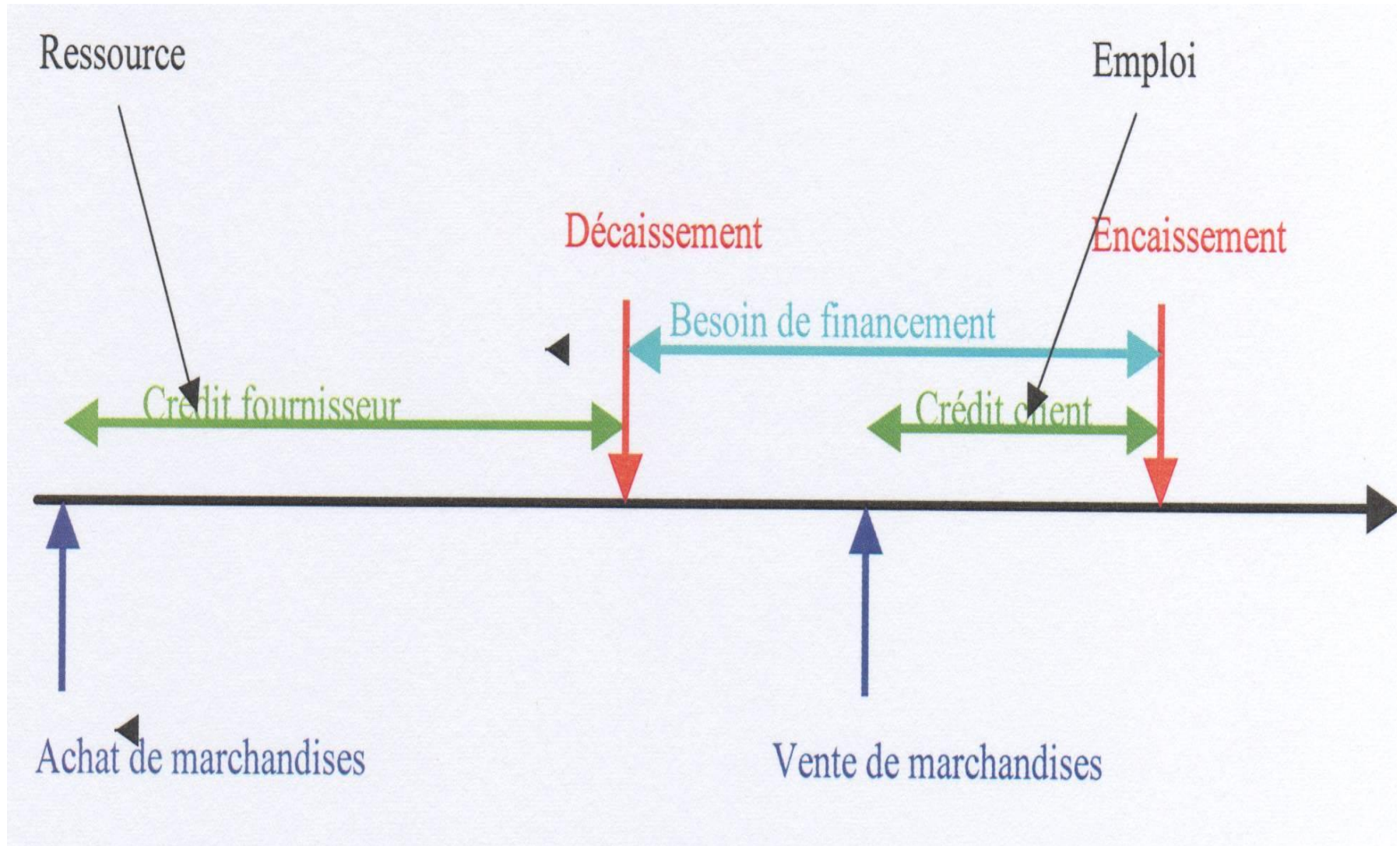
I.4.2. Les éléments du FRNG

- On distingue deux parties dans le fonds de roulement :
 - le besoin en fonds de roulement (BFR)
 - la trésorerie
-

Le besoin en fonds de roulement (BFR)

- Le BFR est lié au cycle d'exploitation, du fait du décalage de trésorerie existant dans le temps entre les achats et les ventes.
 - L'exploitation génère des emplois de courte durée
 - L'exploitation engendre des ressources de courte durée
 - Les ressources ainsi dégagées permettent de financer les emplois nécessités par l'exploitation.
-

Cycle d'exploitation d'une entreprise commerciale



Calcul du BFR

$$\text{BFR} = \text{stocks et en-cours} + \text{créances} - \text{dettes} *$$

*Dettes (autres que dettes financières)

Bilan de l'entreprise Lecur au 31/12/N

ACTIF		PASSIF	
ACTIF CIRCULANT		DETTES	
Stocks	5 000	Emprunts et dettes assimilées	500 000
Créances sur les clients	25 000	Dettes envers les fournisseurs	4 000
BFR	474 000		

- $BFR = 30\,000 - 504\,000$
- $BFR = -474\,000$
- $BFR = RFR$ ressources en fonds de roulement

La trésorerie

- La trésorerie permet d'ajuster le BFR et le FDR.
 - Le fonds de roulement dépend des décisions à long terme concernant la politique d'investissement et la politique de financement de l'entreprise donc stable.
 - Le besoin en fonds de roulement résulte de décalages à court terme entre les charges et les produits et les règlements correspondants.
 - Le fonds de roulement et le B.F.R. résultent donc de causes de natures différentes. Leur montant est généralement différent.
 - La différence entre les deux correspond à la trésorerie qui permet d'équilibrer cette différence
-

Calcul de la trésorerie

$$\text{Trésorerie} = \text{F.R.} - \text{B.F.R.}$$

Calcul de la trésorerie

$$\text{F.R.} - \text{B.F.R.} = \text{Trésorerie}$$

$$- 387\,500 + 474\,000 = 86\,500$$

Les ressources issues du cycle d'exploitation couvrent un excédent de liquidités et une partie de l'actif immobilisé (FR-). Les fournisseurs et avances de la clientèle financent le cycle mais aussi une partie des immobilisations. Un renforcement des ressources stables est à examiner.

Trésorerie positive : $FR > BFR$

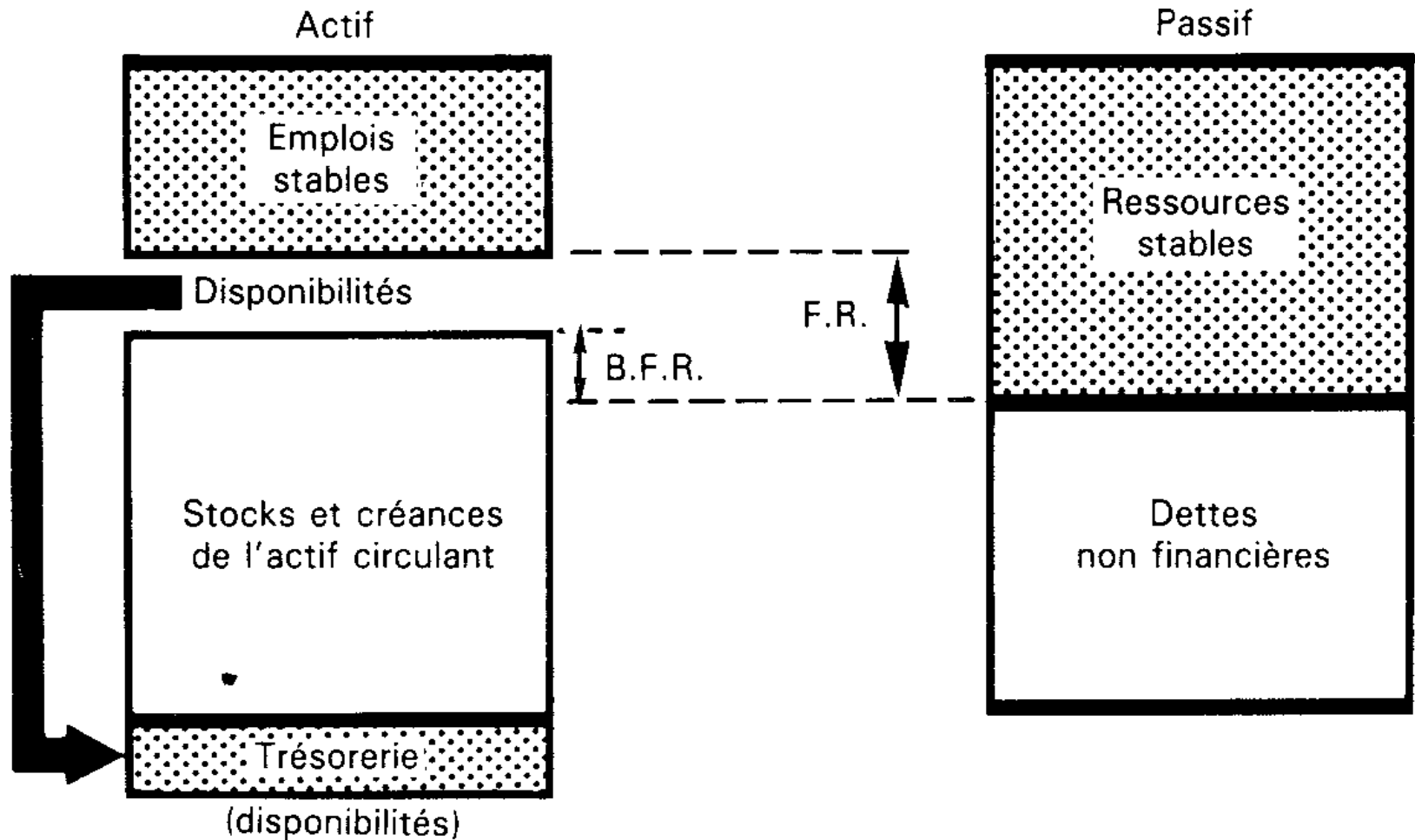


Fig. 3

L'ajustement entre le fonds de roulement et le B.F.R. (cas où $FR > BFR$)

Trésorerie négative: $FR < BFR$

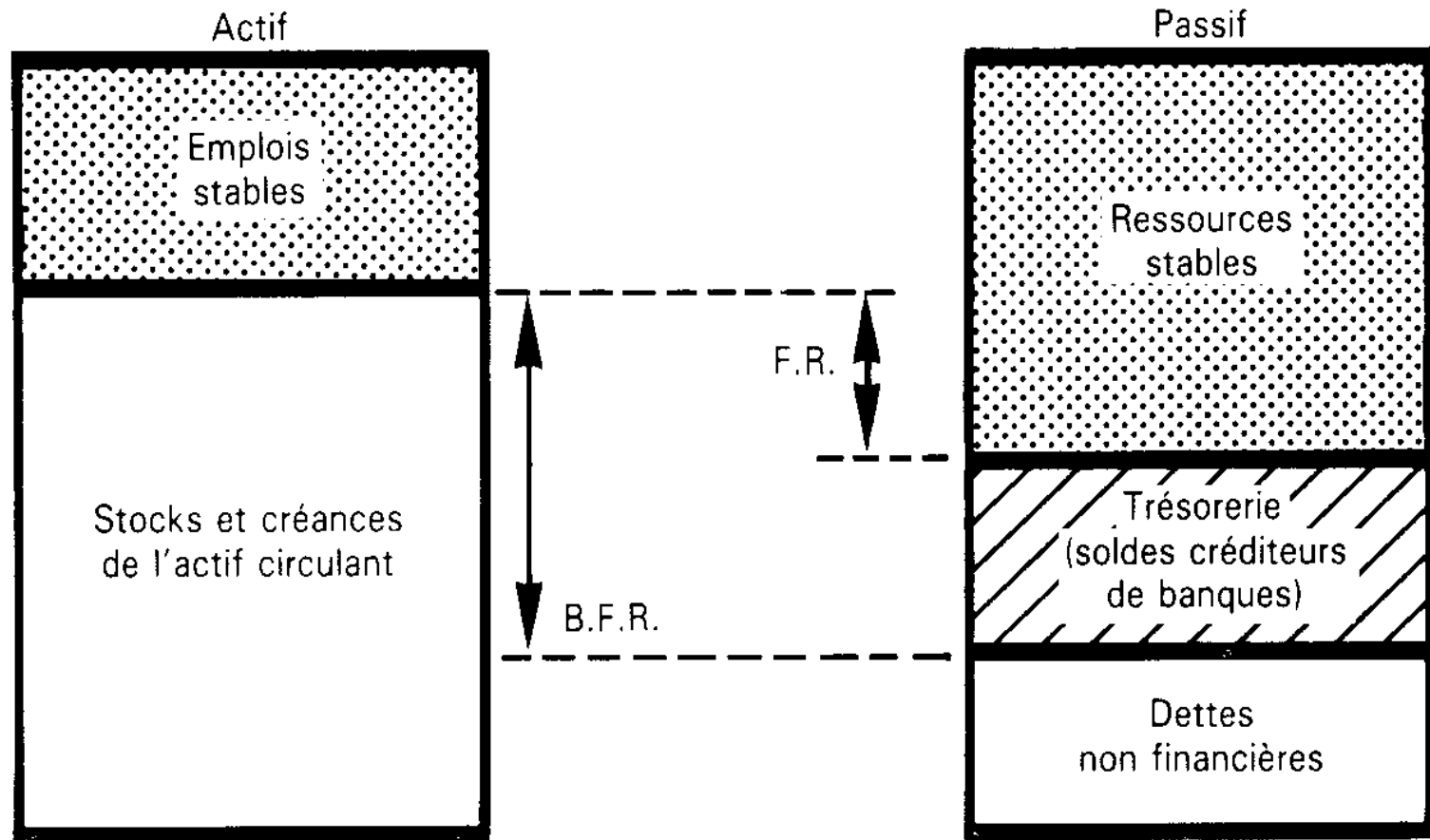


Fig. 4

L'ajustement entre le fonds de roulement et le B.F.R. (cas où $FR < BFR$)

II. Le compte de résultat

- Le résultat est la richesse créée par l'entreprise.
 - Le bilan donne le résultat de l'exercice mais pas d'indication sur les éléments qui ont permis son obtention.
-

Calcul du résultat

Le résultat de l'exercice est présenté et calculé dans **le compte d'exploitation**

Résultat = produits de l'exercice - charges de l'exercice

II.1. Les éléments du compte d'exploitation

- II.1.1. Les produits
 - II.1.2. Les charges
-

Le compte de résultat

CHARGES	EXERCICE N	PRODUITS	EXERCICE N
Charges d'exploitation Achats de marchandises Variation de stock Achats de matières prem. et autres approv. Variation de stock Autres achats et charges externes Impôts, taxes et versements assimilés Salaires et traitements Charges sociales Dotation aux amortiss. et aux provisions Autres charges Total charges d'exploitation Charges financières Charges exceptionnelles Impôts sur les bénéfices Total des charges Solde créditeur (bénéfice) TOTAL GÉNÉRAL		Produits d'exploitation Ventes de marchandises Production vendue Sous-total A – Montant du CA Production stockée Reprise sur prov. et transferts de charges Autres produits Sous-total B Total produits d'exploitation (A + B) Produits financiers Produits exceptionnels Total des produits Solde débiteur (perte) TOTAL GÉNÉRAL	

II.1.1. Les produits

- Les produits sont les sources d'enrichissement de l'entreprise.
 - Les produits d'exploitation résultent de l'exploitation commerciale ou des activités industrielles ou de prestations de service (Ventes de marchandises, Production vendue, Production stockée).
-

II.1.1. Les produits

- ❑ Les produits financiers résultent essentiellement des placements financiers de l'entreprise (intérêts, dividendes, etc.).
- ❑ Les produits exceptionnels ne résultent pas de l'exploitation courante de l'entreprise. On y trouve notamment les produits de cessions des éléments d'actif.

II.1.2. Les charges

- Les charges appauvrissent l'entreprise car elles ont presque toutes pour conséquence immédiate ou future une dépense.
-

II.1.2. Les charges

- Les charges d'exploitation sont les valeurs des biens et services que l'entreprise a consommés pendant l'exercice pour produire (Achats de marchandises, Achats de matières premières et autres approvisionnements, Autres achats et charges externes, Impôts et taxes, Salaires et charges sociales, Dotations aux amortissements et aux provisions.

II.1.2. Les charges

- Les charges financières correspondent à la rémunération des prêteurs de l'entreprise (intérêts, etc.).
 - Les charges exceptionnelles sont des charges dont le caractère n'est pas courant (dons de l'entreprise, amendes, etc.).
-

Désignation de l'entreprise :

1er EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ADMINISTRATION

N° 2052 - Série G - IMPRIMERIE NATIONALE

(Ne pas reporter le montant des centimes)*		Exercice N		Total 3	Exercice N-1 4		
		France 1	Exportation 2				
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises*	FA	FB	FC			
	Production vendue { biens services*	FD	FE	FF			
		FG	FH	FI			
		FJ	FK	FL			
	Chiffres d'affaires nets*			FM			
	Production stockée*			FN			
	Production immobilisée*			FO			
	Subventions d'exploitation			FP			
	Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges*			FQ			
	Autres produits (1)			FR			
Total des produits d'exploitation (2) (I)							
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)*			FS			
	Variation de stock (marchandises)*			FT			
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*			FU			
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*			FV			
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis)*			FW			
	Impôts, taxes et versements assimilés*			FX			
	Salaires et traitements*			FY			
	Charges sociales			FZ			
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immobilisations { - dotations aux amortissements* - dotations aux provisions		GA			
				GB			
		Sur actif circulant : dotations aux provisions		GC			
		Pour risques et charges : dotations aux provisions		GD			
	Autres charges			GE			
	Total des charges d'exploitation (4) (II)				GF		
	1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)					GG	
	opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée*		(III)	GH		
Perte supportée ou bénéfice transféré*			(IV)	GI			
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)			GJ			
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)			GK			
	Autres intérêts et produits assimilés (5)			GL			
	Reprises sur provisions et transferts de charges			GM			
	Différences positives de change			GN			
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			GO			
	Total des produits financiers (V)			GP			
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions*			GQ			
	Intérêts et charges assimilées (6)			GR			
	Différences négatives de change			GS			
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			GT			
Total des charges financières (VI)				GU			
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)					GV		
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)					GW		

II.2. L'analyse du compte de résultat

- II.2.1. Les soldes intermédiaires de gestion
 - II.2.2. La capacité d'autofinancement (CAF)
-

II.2.1. Les soldes intermédiaires de gestion

- Ils expliquent les raisons du résultat obtenu.
 - Les SIG sont calculés à partir du compte de résultat
-

PRODUITS		CHARGES		SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION	N	N-1
Ventes de marchandises	707, 7097	Coût d'achat des marchandises vendues	607, 6097, = 6037, 6087	Marge commerciale		
Production vendue Production stockée Production immobilisée	70 à 709 sauf 707 et 7097 71 72,73	ou déstockage de production	713	Production de l'exercice		
Production de l'exercice Marge commerciale		Consommation de l'exercice en provenance de tiers	601 à 606 (sauf 6037) 609 (sauf 6097), 61, 62	Valeur ajoutée		
Valeur ajoutée Subventions d'exploitation	74	Impôts taxes et versements assimilés Charges de personnel	63 64	Excédent brut (ou insuffisance brute) d'exploitation		
Excédent brut d'exploitation Reprises et transferts de charges d'exploitation Autres produits d'exploitation	781,791 75	ou insuffisance brute d'exploitation Dotations aux amortissements et provisions Autres charges d'exploitation	681 65	Résultat d'exploitation		
Résultat d'exploitation Produits financiers	76, 786, 796	ou Résultat d'exploitation Charges financières	66,686	Résultat courant avant impôts		
Produits exceptionnels	77, 787, 797	Charges exceptionnelles	67,687	Résultat exceptionnel		
Résultat courant avant impôt» Résultat exceptionnel		Résultat courant avant impôts Résultat exceptionnel Plus ou moins des salariés Impôts sur les bénéfices	691 695. 697	Résultat de l'exercice		
Produits de cessions d'éléments d'actif	775	Valeur comptable des éléments d'actif cédés	675	Plus ou moins valeur sur cessions d'éléments d'actif		

II.2.1. Les soldes intermédiaires de gestion

- Marge commerciale : Ce solde indique la performance de l'entreprise par rapport à sa politique d'achat/vente.
 - Production de l'exercice : ce solde mesure l'activité d'une entreprise industrielle.
 - Valeur ajoutée : elle correspond à l'apport de l'entreprise aux biens et services qu'elle a consommés.
-

II.2.1. Les soldes intermédiaires de gestion

- Excédent brut d'exploitation (EBE) : il mesure l'efficacité de l'activité de l'entreprise (hors éléments financiers et amortissements). Il s'agit de l'indicateur principal de la rentabilité de l'entreprise.
- Résultat d'exploitation : calculé dans le compte de résultat, ce solde ne tient pas compte des éléments financiers et exceptionnels.

II.2.1. Les soldes intermédiaires de gestion

- Résultat courant avant impôts : ce solde ne tient pas compte des impôts et des éléments exceptionnels.
 - Résultat de l'exercice : il s'agit du solde du compte de résultat (il figure au bilan).
-

II.2.2. La capacité d'autofinancement (CAF)

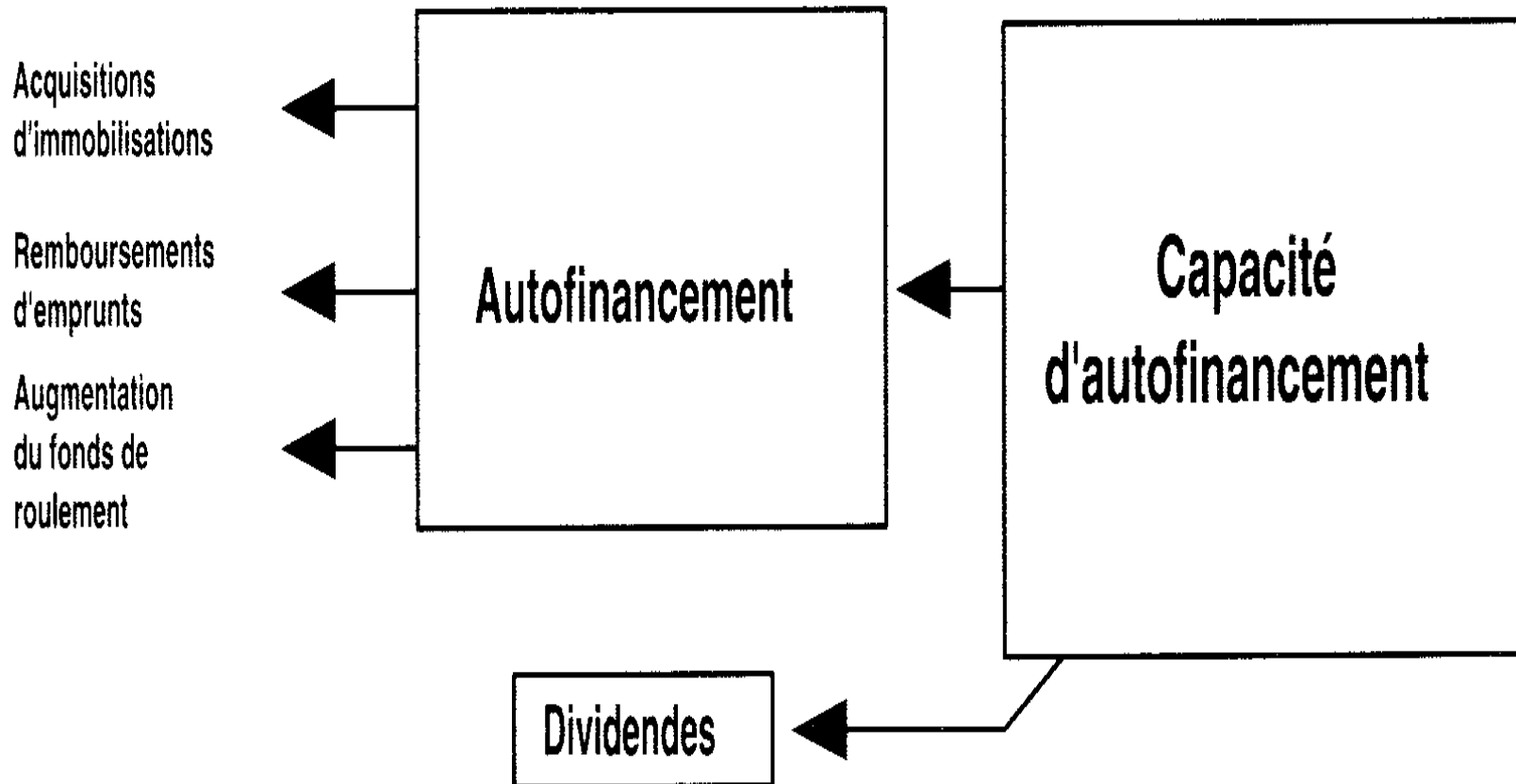
Une entreprise au cours de son existence doit :

- Acquérir des immobilisations :
 - Pour développer sa capacité de production,
 - Pour renouveler les équipements hors d'usage ou dépassés techniquement ;
 - Accroître son fonds de roulement.
-

Les ressources de l'entreprise

- Les ressources dont dispose l'entreprise peuvent avoir :
 - ❑ une origine externe,
 - ❑ une origine interne.
- Elles sont constituées par :
 - ❑ les recettes provenant essentiellement des ventes ;
diminuées
 - ❑ des dépenses entraînées par les charges.
- Le financement réalisé par les ressources internes est
appelé **Autofinancement**.

La capacité d'autofinancement (CAF)



Calcul de la CAF

- La CAF est calculée comme l'excédent des produits encaissables sur les charges décaissables.

$$\text{CAF} = \text{Produits encaissables} - \text{Charges décaissables}$$

Les charges non décaissables

- *Les charges non décaissables* comprennent :
 - Les dotations aux amortissements
 - qui constatent la dépréciation d'une immobilisation et non une dépense. La dépense était intervenue lors de l'acquisition de l'immobilisation que l'on amortit.
 - Les dotations aux provisions
 - qui constatent la dépréciation probable d'un stock, d'une créance ou d'un titre (provisions pour dépréciation) ou une charge probable (provisions pour risques et charges). La dépense n'interviendra éventuellement qu'au cours d'un exercice ultérieur si la dépréciation ou le risque prévus se réalise effectivement.

Les produits non encaissables

- *Les produits non encaissables* comprennent essentiellement :
 - ❑ Les reprises sur provisions.
-

PRODUITS		CHARGES		SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION	N	N-1
Ventes de marchandises		Coût d'achat des marchandises vendues		Marge commerciale		
Production vendue		ou déstockage de production		Production de l'exercice		
Production stockée						
Production immobilisée						
Total		Total				
Production de l'exercice		Consommations de l'exercice en provenance de tiers		Valeur ajoutée		
Marge commerciale						
Total						
Valeur ajoutée		Impôts taxes et versements assimilés		Excédent brut (ou insuffisance brute) d'exploitation		
Subventions d'exploitation						
Total		Total				
Excédent brut d'exploitation		ou insuffisance brute d'exploitation		Résultat d'exploitation		
Reprises et transferts de charges d'exploitation						
Autres produits d'exploitation						
Total		Total				
Résultat d'exploitation		ou Résultats d'exploitation		Résultat courant avant impôts		
Produits financiers						
Total		Total				
Produits exceptionnels		Charges exceptionnelles		Résultat exceptionnel		
Résultat courant avant impôts		Résultat courant avant impôts		Résultat de l'exercice		
Résultat exceptionnel						
		Participation des salariés				
		Impôts sur les bénéfices				
Total		Total				
Produits de cessions d'éléments d'actif		Valeur comptable des éléments d'actif cédés		Plus ou moins value sur cessions d'éléments d'actif		

A Besoins en Fonds de Roulement	<table><tr><td>BFR</td><td rowspan="2">FR +</td><td rowspan="2">①</td></tr><tr><td>T +</td></tr></table>	BFR	FR +	①	T +	Les BFR constatés sont entièrement financés par des ressources permanentes (FR +) dont l'importance permet de dégager des disponibilités dont il convient de rechercher si elles ne recouvrent pas un sous-emploi de capitaux.
	BFR	FR +			①	
	T +					
<table><tr><td rowspan="2">BFR</td><td>FR +</td><td rowspan="2">②</td></tr><tr><td>T -</td></tr></table>	BFR	FR +	②	T -	Les BFR sont financés, partie par des ressources permanentes (FR +), partie par un excédent des concours bancaires courants sur les disponibilités. Il convient d'apprécier l'importance du risque bancaire courant.	
BFR		FR +		②		
	T -					
<table><tr><td>FR -</td><td rowspan="2">T -</td><td rowspan="2">③</td></tr><tr><td>BFR</td></tr></table>	FR -	T -	③	BFR	Les concours bancaires courants couvrent une partie des actifs fixes, les BFR et les disponibilités. Cette situation est mauvaise si elle n'est pas occasionnelle et exige de reconsidérer les structures de financement.	
FR -	T -			③		
BFR						
A Ressources en Fonds de Roulement	<table><tr><td rowspan="2">T +</td><td>FR +</td><td rowspan="2">④</td></tr><tr><td>R FR</td></tr></table>	T +	FR +	④	R FR	Les ressources induites par le cycle d'exploitation s'ajoutent à un excédent de ressources permanentes (FR +) pour dégager un excédent de liquidités important dont il est utile de juger s'il ne recouvre pas un sous-emploi de capitaux.
	T +		FR +		④	
		R FR				
<table><tr><td>FR -</td><td rowspan="2">R FR</td><td rowspan="2">⑤</td></tr><tr><td>T +</td></tr></table>	FR -	R FR	⑤	T +	Les ressources issues du cycle d'exploitation couvrent un excédent de liquidités, éventuellement excessives, mais encore une partie de l'actif immobilisé (FR -). Les fournisseurs et les avances de la clientèle financent le cycle mais aussi une partie des immobilisations. Un renforcement des ressources stables est à examiner.	
FR -	R FR			⑤		
T +						
<table><tr><td rowspan="2">FR -</td><td>R FR</td><td rowspan="2">⑥</td></tr><tr><td>T -</td></tr></table>	FR -	R FR	⑥	T -	Les ressources permanentes ne couvrent qu'une partie de l'actif immobilisé (FR -) et leur insuffisance est compensée par les fournisseurs, les avances de la clientèle et les concours bancaires courants. La dépendance financière externe de l'entreprise est grande et la structure des financements est à revoir.	
FR -		R FR		⑥		
	T -					