

Les Etats financiers :  
comptabilité générale ou  
analytique ?

## POURQUOI CETTE INITIATION ?

*In God we trust -  
all others must use data*  
W Edwards Demings

Au sein d'une entreprise toute transaction a un impact sur les trois principaux états financiers.

L'objectif de ce programme est de vous aider à les lire et à comprendre comment différentes décisions peuvent jouer sur **les bénéfices**, **les flux de trésorerie** et le **bilan**.

Cette initiation s'adresse aux personnes qui désirent :

- une introduction aux concepts utilisés en finance,
- une révision de leurs connaissances.

## OBJECTIFS

Cette initiation a pour but de vous familiariser avec les trois principaux états financiers :

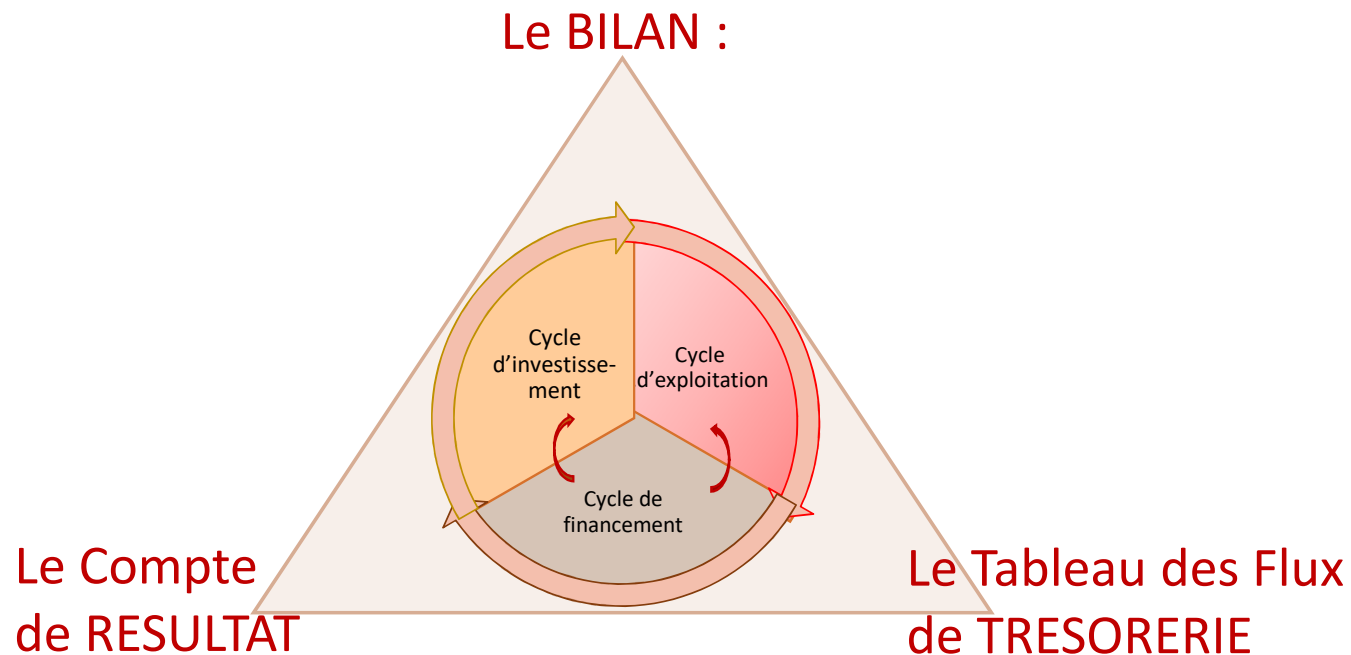
- le **Bilan**,
- le **Compte de résultat**,
- les **Flux de trésorerie**,

Mais aussi de vous faire comprendre :

- quelles sont leurs différences,
- quels sont les liens qui existent entre eux,
- et comment ils mesurent la performance de l'entreprise.

## LES TROIS PRINCIPAUX ETATS FINANCIERS :

LE TRIANGLE FINANCIER : 3 Etats Financiers liés entre eux comme les trois angles d'un triangle. Leur somme étant toujours égale à 180°, toute décision de gestion aura une influence sur au moins deux de ces états, et parfois sur les trois!



Ces états financiers donnent des informations détaillées sur la gestion d'une entreprise considérée sous un angle spécifique à chacun d'eux.

## COMPTE DE RESULTAT

*Le film de mon activité*



12 mois d'activité synthétisés dans un document dynamique qui rend compte des ressources consommées (charges) et de la vente et la production de biens ou services (produits). Il retrace tous les événements économiques.

C'est à dire les flux (mouvements réels ou quasi-réels et financiers entre l'entreprise et ses partenaires).



**PERFORMANCE ECONOMIQUE**

## COMPTE DE TRESORERIE

*Le film et la photo de mon compte en banque*



12 mois de flux monétaires synthétisés dans un document qui rend compte des dépenses ou décaissements (paiements des achats, des investissements, des remboursements...) et des recettes ou encaissements (ventes, nouveaux emprunts, subventions...). Il retrace tous les événements à conséquences monétaires.

C'est un instantané réalisé au 31 décembre de chaque année (fin d'exercice) de la situation bancaire et de la caisse, en un mot des finances. Il tient compte de l'instantané réalisé à la période précédente (fin d'exercice précédent)



**Evolution et état des disponibilités**

## BILAN

*Une photographie de mon entreprise*



Faire le bilan d'une entreprise, c'est procéder à l'inventaire systématique de ce qu'elle possède et de ce qu'elle doit à un instant donné et ainsi avoir une idée de sa surface financière de sa taille et partiellement de sa valeur. C'est un arrêt sur image, un instantané généralement réalisé au 31 décembre de chaque année (fin d'exercice). Parmi les 365 photos possibles, on ne montre (par convention) que la dernière de l'exercice (souvent année civile).



**PATRIMOINE**

## Compte de résultat de la période

(souvent du 1er janvier au 31 décembre)

<b>CHARGES</b> (Emplois consommés ou coûts)	<b>PRODUITS</b> (Ressources obtenues de l'activité)
<i>Charges d'exploitation</i> <ul style="list-style-type: none"><li>• Achats de matières 1ères</li><li>• Services extérieurs, sous-traitance...</li><li>• Frais de personnel</li><li>• Dotations aux amortissements...</li></ul>	<i>Produits d'exploitation</i> <ul style="list-style-type: none"><li>• Ventes (CA)...</li><li>• Produits divers</li></ul>
<i>Charges financières</i> <ul style="list-style-type: none"><li>• coût des intérêts de la dette...</li></ul>	<i>Produits financiers</i> <ul style="list-style-type: none"><li>• Produits de la trésorerie...</li><li>• dividendes</li></ul>
<i>Charges exceptionnelles</i>	<i>Produits exceptionnels</i>
<i>Bénéfice (si Produits &gt; Charges)</i>	<i>Perte (si Charges &gt; Produits)</i>

Impôt sur les sociétés **(IS) = 25%** actuellement en France (exercices ouverts > 01/01/2022),  
calculé sur le résultat Brut.

Résultat Brut – IS = Résultat Net

## Report d'un bénéfice au Passif du bilan

**Les fonds propres augmentent**, les ressources de l'entreprise augmentent, le patrimoine de l'entreprise augmente par création de richesse liée à l'activité de l'entreprise. **Le bénéfice a entraîné une augmentation des fonds propres.**

### Compte de résultat au 31 décembre 2011

CHARGES		PRODUITS	
Achats de Marchandises	15000	Ventes	80000
Variation des stocks	3500		
Honoraires	5000		
Loyers	5000		
Salaires et Charges	22000		
Frais de Déplacements	4500		
Frais de Poste et Télécoms	2500		
Taxes et Impôts	2500		
Solde Créditeur (bénéfice à reporter)	20000		
TOTAL CHARGES	80000	TOTAL PRODUITS	80000

Total des charges = 60000

### Bilan au 1er janvier 2012

ACTIF		PASSIF	
Installations, Machines	25000	Capital	15000
Stock	17000	Résultat reporté	20000
Créances Clients	7000	Dettes envers les fournisseurs	9000
Banque (liquidités)	6000	Dettes sociales et fiscales	6000
		Emprunt auprès de la banque	5000
TOTAL ACTIF	55000	TOTAL PASSIF	55000

## Report d'une perte au Passif du bilan

Les fonds propres diminuent du montant de la perte, les ressources de l'entreprise diminuent, le patrimoine de l'entreprise diminue par conséquence d'une activité déficitaire de l'entreprise. La perte a entraîné une diminution des fonds propres.

Compte de résultat au 31 décembre 2011

CHARGES		PRODUITS	
Achats de Marchandises	15000	Ventes	52000
Variation des stocks	3500		
Honoraires	5000		
Loyers	5000		
Salaires et Charges	22000		
Frais de Déplacements	4500		
Frais de Poste et Télécoms	2500		
Taxes et Impôts	2500		
		Solde Débiteur (perte à reporter)	8000
<b>TOTAL CHARGES</b>	<b>60000</b>	<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>60000</b>

Total des charges = 60000

Total des produits = 52000

Bilan au 1er janvier 2012

ACTIF		PASSIF	
Installations, Machines	25000	Capital	15000
Stock	9000	<u>Résultat reporté</u>	<u>-8000</u>
Créances Clients	4000	Dettes envers les fournisseurs	16000
Banque (liquidités)	2000	Dettes sociales et fiscales	8000
		Emprunt auprès de la banque	9000
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>40000</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>40000</b>

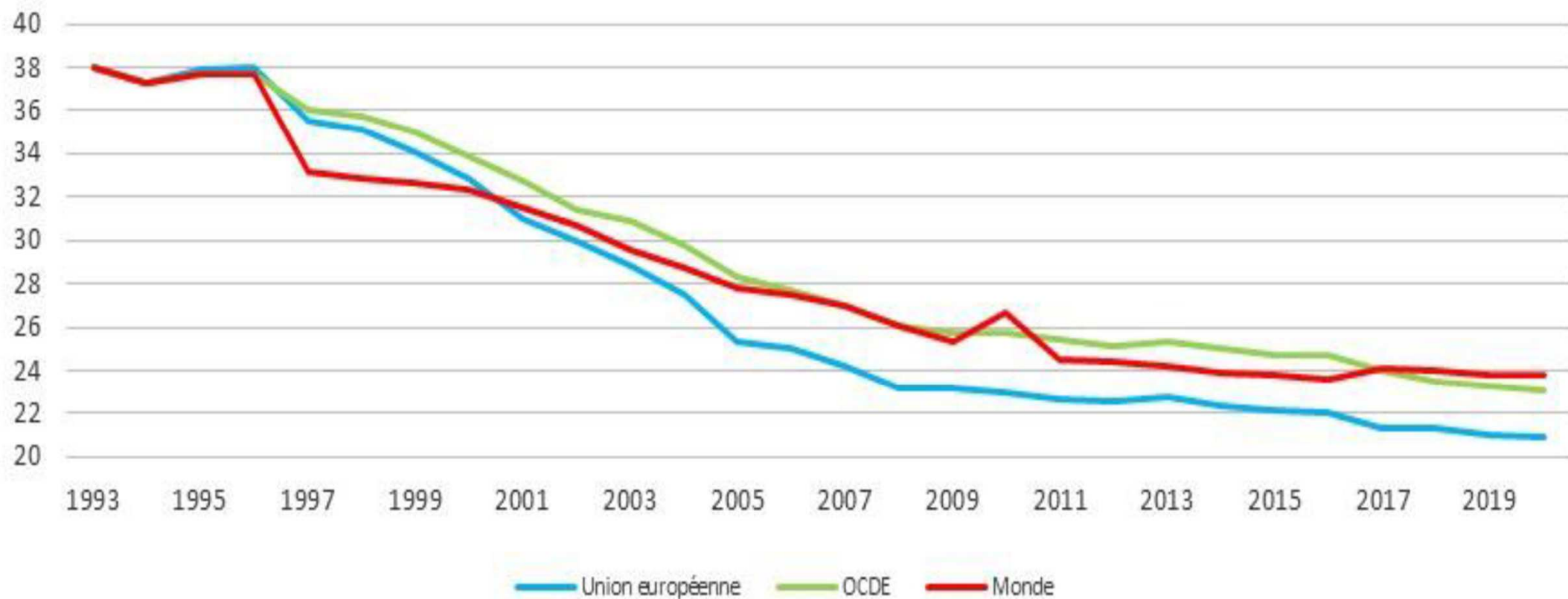
FP



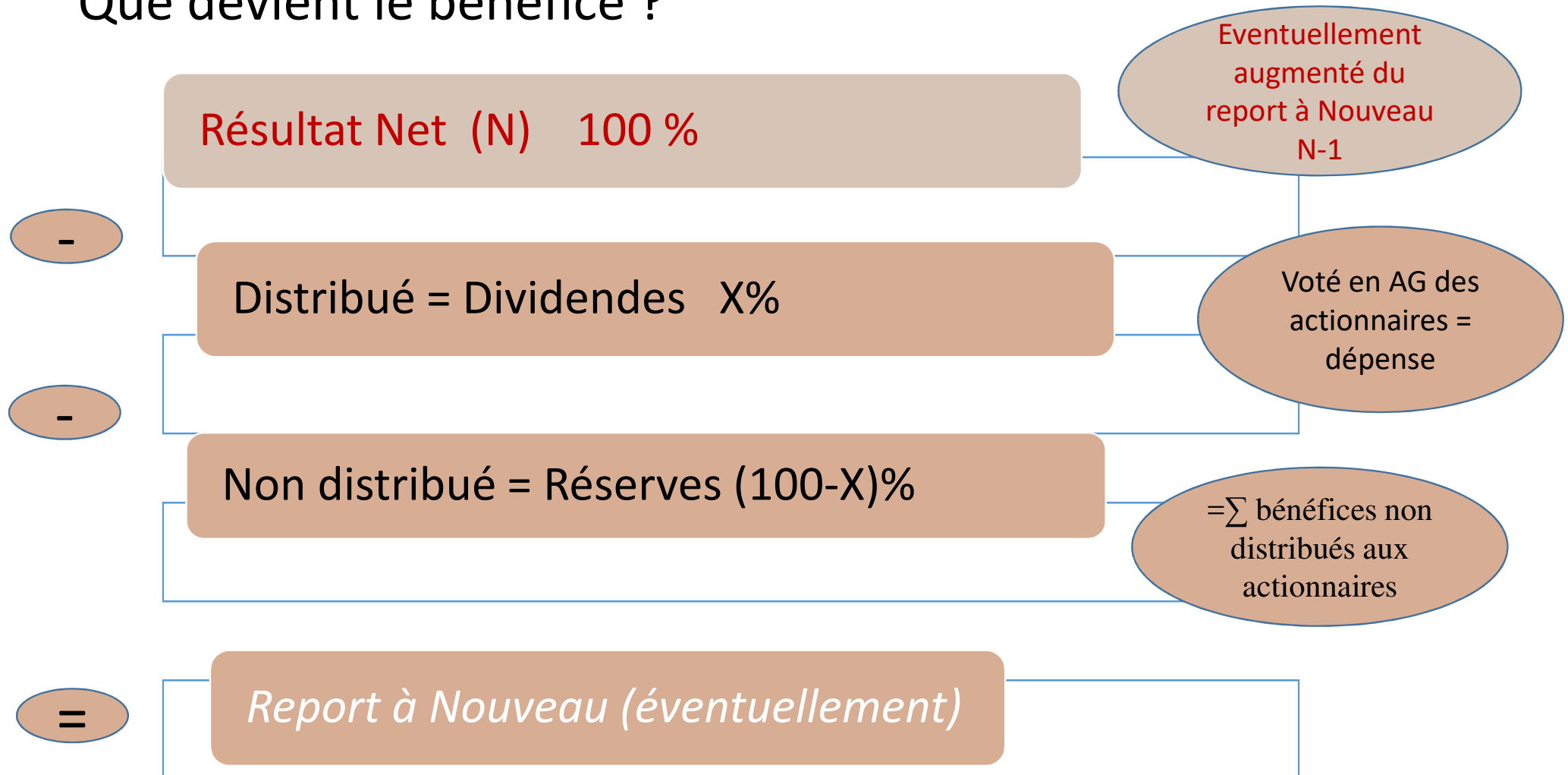
# Taux de l'IS

- *Le taux normal de l'IS est progressivement diminué selon le calendrier suivant :*
- pour les exercices ouverts en 2018, le taux normal est de 28 % pour la fraction des bénéfices n'excédant pas 500 000 € et **33,1/3 %** au-delà ;
- pour les exercices ouverts en 2019, le taux normal est de 28 % pour la fraction des bénéfices n'excédant pas 500 000 € et **31 %** au-delà . À titre exceptionnel, le taux d'IS à 33,1/3 % est maintenu au titre des exercices ouverts du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019, pour les entreprises réalisant un chiffre d'affaires supérieur ou égal à 250 millions d'euros, pour la fraction du bénéfice imposable supérieur à 500 000 € par période de douze mois;
- pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2020, le taux normal sera de 28 % pour la totalité des bénéfices;
- pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier **2021**, le taux normal sera de 26,5 % pour la totalité des bénéfices ;
- pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier **2022**, **le taux normal sera de 25 %** pour la totalité des bénéfices.
- Remarque : les petites et moyennes entreprises (PME) bénéficient d'un taux réduit d'IS de **15 % sur la 1<sup>ère</sup> tranche de 38 120 € de bénéfices**, sous réserve que leur chiffre d'affaires soit inférieur à 7 630 000 € et que le capital, entièrement libéré soit détenu à hauteur de 75 % au moins par des personnes physiques (ou par des sociétés n'ayant pas la qualité de société mère) . Au-delà de ce montant de bénéfice, c'est le taux normal qui s'applique.

## Taux d'impôt sur les sociétés dans le monde (en %, source KPMG)



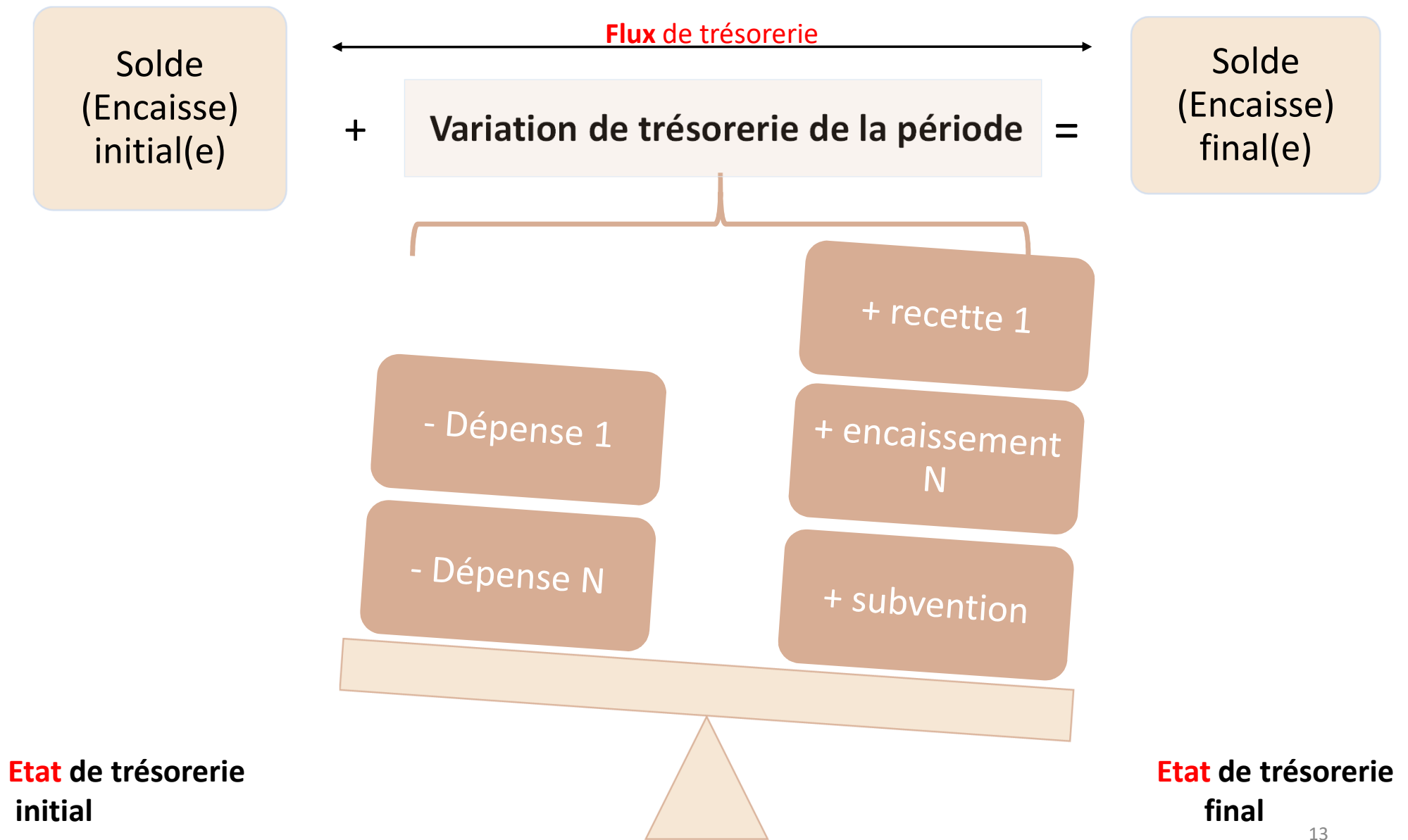
## Que devient le bénéfice ?

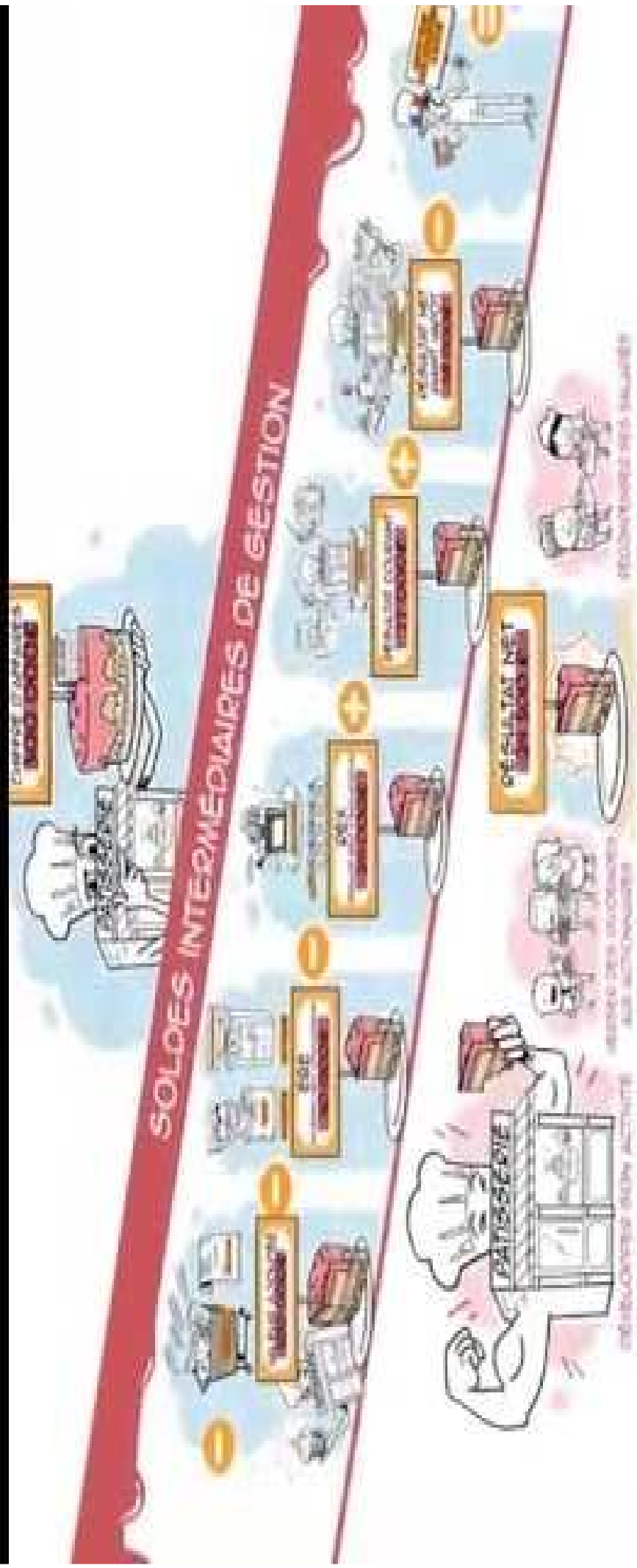


## Bilan à une date donnée

*(le 31 décembre le plus souvent)*

ACTIF (Emploi des fonds)	PASSIF (Origine des fonds)
<i>Actif immobilisé</i> <ul style="list-style-type: none"><li>• Terrains</li><li>• Matériel de production</li><li>• Constructions...</li></ul>	<i>Capitaux propres</i> <ul style="list-style-type: none"><li>• Capitaux des actionnaires</li><li>• Résultat...</li></ul>
<i>Actif circulant</i> <ul style="list-style-type: none"><li>• Stocks</li><li>• Créances clients</li><li>• Réalisable</li><li>• Disponible...</li></ul>	<i>Dettes financières</i> <ul style="list-style-type: none"><li>• Capitaux des banques...</li></ul> <i>Dettes d'exploitation</i> <ul style="list-style-type: none"><li>• Crédits fournisseurs...</li></ul>







# **LA TVA : principes**

**La TVA coute-t-elle à l'Entreprise ?  
Concerne t-elle toutes les entreprises ?  
Affecte-t-elle la performance (Résultat) ?  
Comment-fonctionne-t-elle ?**





L'Entreprise paye la TVA au fournisseur (quelle devra récupérer)

C'est l'Entreprise qui collecte la TVA pour le compte de l'Etat

C'est le client qui supporte la charge de la TVA

TVA DÉDUCTIBLE

TVA COLLECTÉE

FOURNISSEUR

Entreprise

CONSOMMATEURS

PRIX TTC = Prix HT + TVA deductible

PRIX TTC = Prix HT + TVA collectée

$60 = 50 + (50 \times 20\%)$   
Tva déductible : 10€

$96 = 80 + (80 \times 20\%)$   
Tva collectée : 16€

Pourquoi l'appelle t-on TVA ?

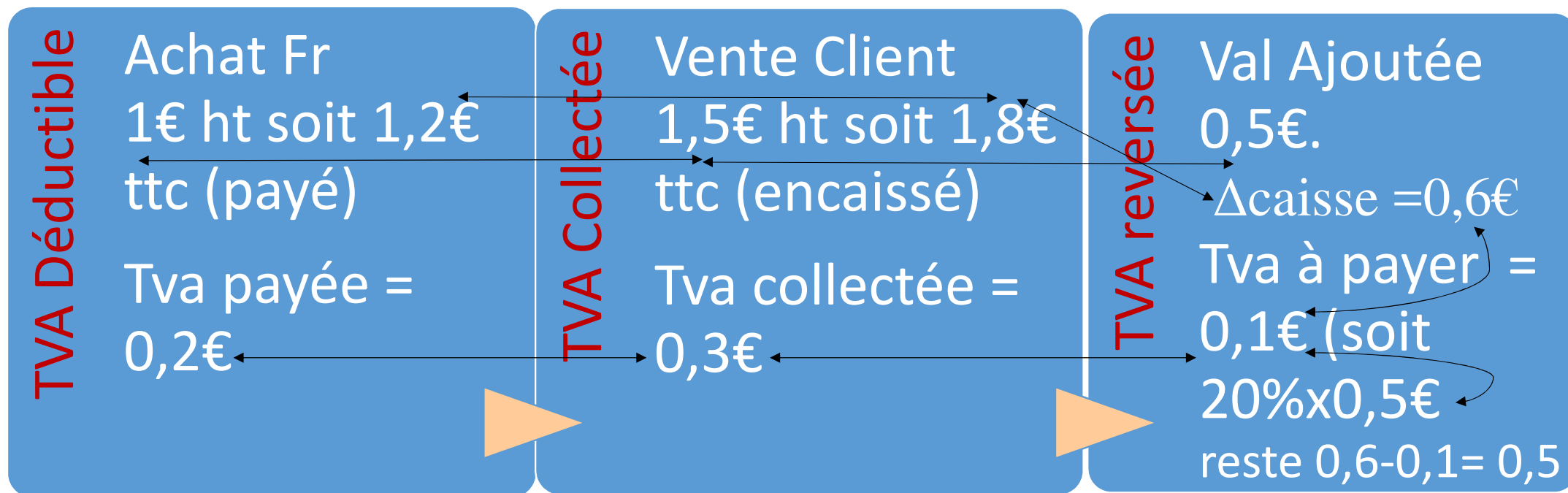
Marge = Prix de vente – Coût d'achat  
=  $80 - 50 = 30€$  de Valeur ajoutée qui donne lieu à paiement à l'Etat d'une taxe de 20% de cette VA  
soit  $20\% \times 30 = 6€$

L'Entreprise reverse la TVA à l'Etat après avoir déduit celle payée au fournisseur

L'entreprise doit payer

TVA Collectée – TVA Déductible  
 $16 - 10 = 6€$

un magasin français **achète un produit à 1.00€ HT**. Ce produit lui est facturé 1.20 € TTC, avec une TVA à 20 %. Ce magasin **revend le produit à 1.50€ HT**. En appliquant la TVA, le prix TTC du produit est de 1.80 €. Pour s'acquitter de l'impôt, il déclare la totalité de la **TVA perçue soit 0.30 €** (1.80 € - 1.50 €). A la TVA perçue, il retrace la **TVA payée à son fournisseur (0.20 €)**. Ainsi, le magasin ne **reverse que cette différence (0.10 €)** à l'Etat. Concrètement il ne paye au fisc que la **taxe due** sur la partie de valeur qu'il a ajoutée au produit ( $0,1 = 20\% \times 0,5$ ).



# Création d'entreprise : quelques aspects financiers et juridiques

- Capital social ou individuel ?

- Capital ??

C'est :

= ressources (fonds) investies par les actionnaires (ou propriétaires) de l'entreprise. **Apports des actionnaires**

= nombre d'actions (ou parts) X valeur nominale par action.  
**Approche financière**

= Au bilan, au passif, fait partie des « fonds (ou capitaux) propres » de l'entreprise. **Approche comptable.**

= Élément d'identification d'une société (au même titre que la raison sociale, le statut juridique, son numéro Siret...).

€ **Fiche d'identité**

Le Capital...

Ce n'est pas :

≠ la valeur de l'entreprise (sauf exception)

≠ la seule source de financement de l'entreprise

≠ une dette : n'est pas remboursable (*≠ comptes courants d'associés*)

≠ nombre d'actions X valeur boursière de l'action  
(≠ capitalisation boursière)

≠ une valeur qui ne change jamais durant la vie de l'E.

# Structures juridiques : comparaison rapide

Quelle que soit l'activité que vous allez exercer, vous allez devoir faire le choix entre déclarer votre activité en tant qu'entrepreneur individuel ou créer une société.

Les tableaux présentés dans ce document comparent les principales structures juridiques qui s'offrent aux porteurs de projets de création d'entreprise : nombre d'associés requis et étendue de leur responsabilité, montant du capital social, mode d'imposition des bénéfices, régime fiscal et social du dirigeant, etc.

*<https://bpifrance-creation.fr/encyclopedie/structures-juridiques/choix-du-statut-generalites/structures-juridiques-comparaison>*

## Abréviations utilisées

- **EI** : entrepreneur individuel
- **EURL** : entreprise unipersonnelle à responsabilité limitée (SARL unipersonnelle)
- **SARL** : société à responsabilité limitée
- **SA** : société anonyme
- **SAS** : société par actions simplifiée
- **SASU** : société par actions simplifiée unipersonnelle
- **SNC** : société en nom collectif
- **Scop** : société coopérative de production

## Quel est le nombre d'associés requis ?

<b>Entreprise individuelle</b>	Elle se compose uniquement de l'entrepreneur individuel (celui-ci peut, bien évidemment, <b>embaucher des salariés</b> ).
<b>EURL</b>	1 seul associé (personne physique ou morale)
<b>SARL</b>	2 associés minimum - 100 maximum (personnes physiques ou morales)
<b>SA (forme classique)</b>	2 associés minimum dans les sociétés non cotées 7 associés minimum dans les sociétés cotées - pas de maximum (personnes physiques ou morales)
<b>SAS / SASU</b>	1 associé minimum - pas de maximum (personne physique ou morale)
<b>SNC</b>	2 associés minimum - pas de maximum (personnes physiques ou morales)
<b>Scop</b>	2 associés minimum (Scop SAS) 2 associés minimum (maxi 100 pour Scop SARL) 7 associés au minimum (Scop SA)
<b>Association</b>	2 membres minimum - pas de maximum



## Quel est le montant minimal du capital social ?

Entreprise Individuelle	Il n'y a pas de notion de capital social, l'entreprise et l'entrepreneur ne formant juridiquement qu'une seule et même personne.
EURL	<p>Le montant du capital social est librement fixé par l'associé, en fonction de la taille, de l'activité, et des besoins en capitaux de la société.</p> <p>20 % des apports en espèces sont versés obligatoirement au moment de la constitution, le solde devant être libéré dans les 5 ans.</p>
SARL	<p>Le montant du capital social est librement fixé par les associés, en fonction de la taille, de l'activité, et des besoins en capitaux de la société.</p> <p>20 % des apports en espèces sont versés obligatoirement au moment de la constitution, le solde devant être libéré dans les 5 ans.</p>
SA (forme classique)	<p>37 000 euros minimum.</p> <p>50 % des apports en espèces sont versés obligatoirement au moment de la constitution, le solde devant être libéré dans les 5 ans.</p>
SAS / SASU	<p>Le capital est librement fixé par les actionnaires, en fonction de la taille, de l'activité, et des besoins en capitaux de la société.</p> <p>50 % des apports en espèces sont versés obligatoirement au moment de la constitution, le solde devant être libéré dans les 5 ans.</p>
SNC	<p>Le montant du capital social est librement fixé par les associés, en fonction de la taille, de l'activité, et des besoins en capitaux de la société.</p> <p>Les apports en espèces sont versés intégralement ou non à la création.</p> <p>Dans ce dernier cas, le solde peut faire l'objet de versements ultérieurs, sur appel de la gérance, au fur et à mesure des besoins.</p>
Scop	18 500 euros pour les Scop SA et 30 euros pour les Scop Sarl ou SAS.
Association	<p>Il n'y a pas de capital social. L'association perçoit des cotisations de ses membres si la facturation de ses services et les réserves qu'elle a pu constituer s'avèrent insuffisantes.</p> <p>Les membres peuvent également effectuer des apports en nature, en industrie ou en espèces, avec une possibilité de récupérer les apports en nature à la dissolution de l'association.</p>

## Qui dirige l'entreprise ?

<b>Entreprise Individuelle</b>	L'entrepreneur individuel est le seul "maître à bord". Il dispose des pleins pouvoirs pour diriger son entreprise.
<b>EURL</b>	L'EURL est dirigée par un gérant (obligatoirement personne physique) qui peut être soit l'associé unique, soit un tiers.
<b>SARL</b>	La SARL est dirigée par un ou plusieurs gérant(s), obligatoirement personne(s) physique(s). Le gérant peut être, soit l'un des associés, soit un tiers.
<b>SA (forme classique)</b>	La SA est dirigée par un conseil d'administration, comprenant 3 à 18 membres, obligatoirement actionnaires. Le président est désigné par le conseil d'administration parmi ses membres. Un directeur général peut également être nommé pour représenter la société et assurer sa gestion courante.
<b>SAS / SASU</b>	La SAS est dirigée par un seul président, personne physique ou personne morale. Les associés déterminent librement dans les statuts les règles d'organisation de la société.
<b>SNC</b>	La SNC est dirigée par un ou plusieurs gérant(s), personne physique ou morale. Il peut s'agir, soit de l'un des associés, soit d'un tiers.
<b>Scop</b>	Un dirigeant élu par les associés salariés pour 4 ans (6 ans pour les Scop SA).
<b>Association</b>	Son mode de gestion est choisi librement. L'association est souvent dirigée par un conseil d'administration, qui élit généralement un bureau composé d'un président, d'un trésorier et d'un secrétaire.

## Quelle est l'étendue de la responsabilité des associés ?

<b>Entreprise Individuelle</b>	L'entrepreneur individuel bénéficie depuis le 15 mai 2022, d'une responsabilité limitée aux biens utiles à l'activité professionnelle, concernant les dettes professionnelles. Sa résidence principale est de droit insaisissable par les créanciers professionnels. Il bénéficie de la séparation de ses patrimoines personnel et professionnel de manière automatique sans déclaration d'affectation ni état descriptif préalable.
<b>EURL</b>	La responsabilité de l'associé est limitée au montant de ses apports, sauf s'il a commis des fautes de gestion ou accordé des cautions à titre personnel.
<b>SARL</b>	La responsabilité des associés est limitée au montant de leurs apports, sauf s'ils ont commis des fautes de gestion ou accordé des cautions à titre personnel.
<b>SA (forme classique)</b>	La responsabilité des associés est limitée au montant de leurs apports.
<b>SAS / SASU</b>	La responsabilité des associés est limitée au montant de leurs apports.
<b>SNC</b>	Les associés sont responsables indéfiniment, sur l'ensemble de leurs biens personnels, et solidairement.
<b>Scop</b>	La responsabilité des associés est limitée au montant de leurs apports.
<b>Association</b>	Absence de responsabilité des membres non dirigeants.

## Quel est le mode d'imposition des bénéfices ?

<b>Entreprise Individuelle</b>	<p>Il n'y a pas d'imposition <b>au niveau de l'entreprise</b>. Le chef d'entreprise est imposé directement au titre de l'impôt sur le revenu, soit de manière forfaitaire (<b>régime de la micro-entreprise</b>), soit de manière réelle (<b>régime réel d'imposition</b>).</p> <p>L'entrepreneur individuel soumis à un régime réel d'imposition peut toutefois opter pour <b>l'impôt sur les sociétés</b>.</p>
<b>EURL</b>	<p>Il n'y a pas <b>d'imposition au niveau de la société</b>. L'associé unique est imposé directement au titre de l'impôt sur le revenu (catégorie des bénéfices industriels et commerciaux ou des bénéfices non commerciaux).</p> <p>L'EURL peut cependant opter pour <b>l'impôt sur les sociétés</b>.</p>
<b>SARL</b>	<p>Les bénéfices sont soumis à l'impôt sur les sociétés.</p> <p>Il est toutefois possible d'opter pour l'impôt sur le revenu dans le cas de la SARL de famille.</p> <p><b>Une option pour l'IR</b> est également possible, sous certaines conditions, pour les SARL de moins de 5 ans.</p>
<b>SA (forme classique)</b>	<p>Les bénéfices sont soumis à l'impôt sur les sociétés.</p> <p><b>Une option pour l'IR</b> est possible pour les SA de moins de 5 ans, sous certaines conditions.</p>
<b>SAS / SASU</b>	<p>Les bénéfices sont soumis à l'impôt sur les sociétés.</p> <p><b>Une option pour l'IR</b> est possible pour les SAS de moins de 5 ans, sous certaines conditions.</p>
<b>SNC</b>	<p>Il n'y a pas d'imposition au niveau de la société.</p> <p>Chaque associé est personnellement imposé sur sa part de bénéfices au titre de l'impôt sur le revenu (dans la catégorie des bénéfices industriels et commerciaux).</p> <p>La société peut toutefois opter pour l'impôt sur les sociétés.</p>
<b>Scop</b>	<p>Les bénéfices sont soumis à l'impôt sur les sociétés. Exonération d'IS pour la fraction des bénéfices distribuée aux salariés au titre de la participation et pour celle mise en réserve dans le cadre de la provision pour investissement.</p>
<b>Association</b>	<p>Les associations qui réalisent des bénéfices, dans un but lucratif, sont assujetties à la TVA et doivent acquitter l'impôt sur les sociétés au taux normal.</p> <p>Les associations sans but lucratif ne sont pas redevables de l'IS de droit commun. Elles bénéficient d'un taux d'IS réduit sur leurs seuls revenus patrimoniaux.</p> <p>Par ailleurs, les associations sans but lucratif dont les recettes commerciales accessoires n'excèdent pas 60 000 € par an, sont exonérées d'impôts commerciaux : impôt sur les sociétés, TVA, contribution économique territoriale.</p>

## Qui prend les décisions ?

<b>Entreprise individuelle</b>	L'entrepreneur individuel seul.
<b>EURL</b>	Le gérant. Il est toutefois possible de limiter ses pouvoirs s'il n'est pas l'associé unique.
<b>SARL</b>	<p>Les décisions de gestion courante sont prises par le gérant.</p> <p>Les décisions dépassant les pouvoirs du gérant sont prises en assemblée générale ordinaire (par exemple : l'approbation des comptes annuels).</p> <p>Les décisions modifiant les statuts sont prises en assemblée générale extraordinaire (par exemple : le changement de siège social, la modification de l'activité).</p>
<b>SA (forme classique)</b>	<p>Les décisions de gestion courante sont prises par le directeur général ou, s'il n'en existe pas, par le président.</p> <p>Assemblées générales ordinaires et extraordinaires : mêmes règles de compétence que dans les SARL.</p>
<b>SAS / SASU</b>	Les associés déterminent librement dans les statuts les modalités d'adoption des décisions. Certaines décisions doivent cependant être obligatoirement prises collectivement (approbation des comptes, modification du capital).
<b>SNC</b>	Les règles applicables sont les mêmes que pour une SARL.
<b>Scop</b>	Les délibérations sont votées en assemblée générale selon la règle 1 associé = 1 voix, quel que soit le montant de l'apport en capital de chacun.
<b>Association</b>	Liberté contractuelle.

Décalages de paiement : impact  
sur la trésorerie et sur le bilan

Encaissement = recette =  $\uparrow$ trésorerie

Encaissement au comptant ou à crédit ?

Encaissement au comptant

= argent reçu immédiatement  $\rightarrow$  créance = 0  $\rightarrow$  trésorerie  $\uparrow$

Encaissement à crédit

= argent reçu ultérieurement  $\rightarrow$  créance  $\uparrow$   $\rightarrow$  trésorerie  $\nrightarrow$  et stable

Une **CREANCE** est un **EMPLOI** de trésorerie (à l'**ACTIF**) --

*La trésorerie est pire si on est payé à crédit au lieu de comptant*

Païement = dépense = ↓ trésorerie (compte en banque)

*Païement au comptant ou à crédit ?*

Païement au comptant

= argent dépensé immédiatement → dette = 0 → trésorerie ↓

Païement à crédit

= argent dépensé ultérieurement → dette↑ → trésorerie ⇌ et stable

Une **DETTE** est une **RESSOURCE** de trésorerie (au **PASSIF**) ++

*La trésorerie est meilleure si on paye à crédit au lieu de comptant*



# Les stocks

### Bilan :

- Le bilan est une photo, à une date donnée, des emplois et des ressources d'une entreprise.

### Le compte de résultat :

- Le compte de résultat est un film qui reprend l'ensemble des opérations qui ont été enregistrées pendant une période donnée.



- L'analyse des stocks doit être décomposée en deux temps : **en cours d'exercice** et en **fin d'exercice**.

## Stock de produits finis

- Stock de produits finis

stock physique (inventaire)

valorisé au coût de production

Bilan,  $SF = Quantités \times Ct \text{ Production}$

Résultat,

1) production stockée (produits)

$(SF - SI)$  en valeur

2) Coût (charges) de stockage

Trésorerie, Stock = dépenses et différé de ventes donc de recettes

Gestion des stocks : FIFO ou CMP

## ou de marchandises ?

- Stock de marchandises

stock physique (inventaire)

Valorisé au coût d'achat

Bilan,  $SF = Quantités \times Ct \text{ Achat}$

Résultat

1) variation de stocks (charges)

$(SI - SF)$  en valeur

2) Coût (charges) de stockage

Trésorerie, Stock = dépenses et différé de production donc de ventes et de recettes

Gestion des stocks : FIFO ou CMP

# Stocks de marchandises (ou de matières premières)

Dans le cas d'une CONSOMMATION de marchandises (ou de matières premières), la variation des stocks s'enregistre dans les charges ; elle permet de passer des achats aux consommations de la période.

## 1/ Calculer les consommations de marchandises :

$$\begin{aligned} \text{Consommations} &= \\ & \text{Stock initial} + \text{Achats de marchandises} - \text{Stock final} \\ & \text{Achats} + \text{SI} - \text{SF} \end{aligned}$$



## 2/ Passer des achats aux consommations :

$$\begin{aligned} \text{Consommations} - \text{Achats de marchandises} &= \\ \text{Stock initial} - \text{Stock final} &= \\ \text{Variation des stocks} \end{aligned}$$

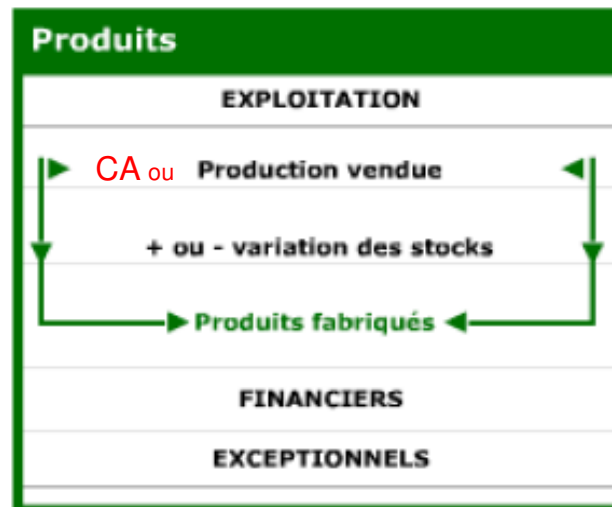
# Stocks de produits finis

Dans le cas d'une PRODUCTION (de produits finis) : la variation des stocks s'enregistre dans les produits ; elle permet de passer de la production vendue à la production réalisée au cours de la période.

## 1/ Calculer la production de l'exercice :

**Production de l'exercice**

$$\text{Chiffre d'affaires ou Production vendue} + \text{Stock final} - \text{Stock initial}$$



## 2/ Passer de la production vendue à la production réalisée au cours de l'exercice :

$$\begin{aligned} &\text{Production de l'exercice} - \text{Production vendue} \\ &= \\ &\text{Stock final} - \text{Stock initial} \\ &= \\ &\text{Variation des stocks} \\ &\text{Ou} \\ &\text{Production Stockée} \end{aligned}$$

# Les emprunts et intérêts

# Emprunts bancaires : éléments comptables et financiers

Pour un emprunt, 3 effets sur les documents de synthèse :

- les charges d'intérêt (qui portent sur le montant restant dû) en charges au résultat
- le montant dû de l'emprunt en dette financière au passif du bilan
- le remboursement de l'emprunt en sortie de trésorerie.  
+ les intérêts

Les charges d'intérêt de l'année sont enregistrées dans le compte de résultat.

Le remboursement diminue la dette qui apparaît au passif du bilan (il diminue les ressources de l'entreprise).

- Les intérêts portent sur le montant restant dû.  
calcul = Taux d'intérêt x dette actualisée (diminue au fur et à mesure des remboursements)
- Les intérêts diminuent (progression négative = Remboursement<sub>n-1</sub> x Tx d'i)
- Intérêts + remboursement de l'emprunt (principal) = annuité ( ou mensualité selon fréquence de paiement) = total du paiement annuel (mensuel)
- Un emprunt = contrat qualifié par Taux d'Intérêt + montant emprunté (le principal) + durée + modalités de remboursement (constant, progressif...).

Exemple : Emprunt de 100000€ sur 5 ans, taux d'intérêt 10%.

1 Remboursements constants :

Années	Capital dû	intérêts	Remboursement	Annuités
1	100000	10000	20000	30000
2	80000	8000	20000	28000
3	60000	6000	20000	26000
4	40000	4000	20000	24000
5	20000	2000	20000	22000
Total sur 5 ans		30000	100000	130000

10% x 100000      100000 - 20000      1/5 x 100000



Remboursement de 100000€ en 5 ans  
Intérêts diminuent de 10% x 20000 = 2000€ par an (constant)  
Total du coût de l'emprunt sur 5 ans = 30000€

2 Annuités constantes :

$$a = V^0 \times I / (1 - (1+I)^{-n})$$

Avec n : durée ; V<sup>0</sup> : emprunt ; I : taux d'intérêt ; a : annuité

Ainsi  $a = 100000 \times 0,1 / (1 - (1,1)^{-5})$   
 $a = 26379,73$  chaque année (intérêts compris).

Remboursement de 100000 € en 5 ans  
Intérêts diminuent de 10% x remboursement annuel (de plus en plus)  
Total du coût de l'emprunt sur 5 ans = 31898,76 €



Années	Capital dû	intérêts	Remboursement	Annuités
1	100000	10000	16379,73	26379,73
2	83620,27	8 362,03	18 017,70	26379,73
3	65602,567	6 560,26	19 819,47	26379,73
4	45783,0937	4 578,31	21 801,42	26379,73
5	23981,6731	2 398,17	23 981,56	26379,73
Total sur 5 ans		31898,76	100 000	131898,65

10% x 100000      100000 - 16379,73 par différence



Le 2° emprunt est plus coûteux en intérêts sur la période (5 ans) car le remboursement de l'emprunt (100000) est moins élevé au début (16379.73 contre 20000 dans le 1<sup>er</sup> exemple). Ainsi, plus on rembourse vite, ou plus on rembourse d'emprunt chaque année, moins on aura à payer d'intérêts. L'exemple 2 coûte ici 1868.65€ de plus d'intérêts que l'exemple 1.

Les emprunts à remboursements différés (parfois même avec paiement différé des intérêts) sont de ce fait, les plus coûteux. A titre d'exemple, un emprunt avec différé d'intérêts et de remboursement de 5 ans, fait passer la dette de 100000 à  $100000(1.1)^5$  cinq ans plus tard soit 161051 à rembourser entre l'année 6 et l'année 10.

# Les amortissements

# Les amortissements

L'amortissement est le principe d'enregistrement de la perte de valeur irrémédiable et inéluctable des immobilisations liée au temps ou à l'usure.

Cette dépréciation correspond à une "consommation" des immobilisations. A ce titre, elle est enregistrée comme dotation aux amortissements dans les charges du compte de résultat.



Les immobilisations figurent au bilan pour 3 valeurs :

- La valeur brute : valeur d'origine, c'est-à-dire prix ou coût d'achat ;
- L'amortissement cumulé : somme des dotations aux amortissements constituées depuis l'origine ;
- La valeur nette : différence entre les deux premières valeurs, ce qu'il reste à amortir jusqu'à ce que la valeur nette soit égale à zéro.  
Dans la pratique, elle est souvent appelée valeur résiduelle ou encore valeur nette comptable.

# L'amortissement linéaire

Il est constant : la dotation est la même sur toute la durée de vie prévisionnelle du bien.

**Dotation** = Valeur brute x **Taux d'amortissement linéaire**

**Taux d'amortissement linéaire** =  $100 / \text{nombre d'années de la durée prévisionnelle}$ .

## Exemple :

Hypothèses : Valeur brute = 1 000 k€. Durée de vie prévisionnelle = 5 ans.



# L'amortissement dégressif

Il concerne les biens achetés à l'état neuf. Il s'agit essentiellement de matériel industriel, de matériel de bureau et de matériel informatique.

L'amortissement dégressif est variable d'une année sur l'autre. La dotation aux amortissements de l'année en cours se calcule sur la base de la valeur nette comptable de l'année précédente (et non plus sur la valeur brute comme dans le cas de l'amortissement linéaire).

**Dotation** = Valeur nette comptable x **Taux d'amortissement**

**Taux d'amortissement** = Taux d'amortissement linéaire x coefficient fixé par la Loi.

## Attention :

Lorsque le taux d'amortissement linéaire (calculé à partir du nombre d'années restant à courir) est supérieur au taux d'amortissement dégressif, on applique le taux linéaire.

## **Exemple :**

Hypothèses : Valeur brute = 1 000 k€. Durée de vie prévisionnelle = 5 ans.

1000 X 35%	650 X 35%	422 X 35%	274 X 50%	
350	228	422 - 148	137	137
Année (N)	Année (N) + 1	Année (N) + 2	Année (N) + 3	Année (N) + 4
Durée de l'amortissement 5 ans				

## On distingue habituellement trois conceptions différentes de l'amortissement

La conception juridique  
et comptable :

l'amortissement  
dépréciation

L'amortissement est un processus comptable de correction de l'évaluation des actifs. Il constate la dépréciation de la valeur des immobilisations, imputable à l'écoulement du temps, à l'usure, au progrès technique ou à toute autre cause.

La conception  
économique :

L'amortissement  
répartition

L'amortissement est une procédure de répartition du coût d'un investissement sur la durée d'utilisation de cet investissement

La conception financière  
de l'amortissement :

l'amortissement  
renouvellement

L'amortissement a pour objectif de dégager des ressources nécessaires au renouvellement des immobilisations. Il constitue un fonds d'amortissement destiné à financer les immobilisations nouvelles.



### Avec DAP

Charges décaiss 10000	Produits encaiss 14000
DAP 1000	
<i>Rés.Brut = 3000</i>	

IS = 1000

Res Net : 2000

### Sans DAP

Charges décaiss 10000	Produits encaiss 14000
<i>Résultat Brut = 4000</i>	

IS = 1333,33

Res N : 2666,67

### Avec DAP :

**économie d'IS = 333,33 (Tx d'IS x DAP)** avec tx d'IS = 1/3 jusqu'en 2019

$\Delta$ Trésorerie 4000-1000 = + 3000

ie Rés N + DAP = 2000 + 1000 = 3000

4000 -1333,33 = +2666,67

=2666,67 + 0

Si dividendes = 100%

$\Delta$ Trésorerie 3000-2000 = +1000

2666,67-2666,67 = 0

### conclusion :

les DAP permettent de dégager les moyens de financer le renouvellement du matériel (à l'identique)

**Exemple** : On considère deux entreprises dont on extrait des informations comptables :

	Iota	Delta
Chiffre d'affaires	28 600	28 600
Charges de production	16 000	16 000
Amortissements	3 000	0
Charges financières	600	600

*On prend en compte un impôt sur les sociétés de 1/3. (vrai jusqu'en 2019 ; 28% en 2020)*

1. Calculer le résultat de chaque entreprise ainsi que la trésorerie.
2. Apprécier l'impact des amortissements sur la trésorerie.
3. Quelle serait la trésorerie si le résultat est distribué en totalité aux actionnaires ?



	Iota (avec DA)	Delta (sans DA)
Chiffre d'affaires	28 600	28 600
- Charges de production	16 000	16 000
- Amortissements	3 000	0
- Charges financières	600	600
= Résultat avant impôt	9 000	12 000
- IS	3000	4000
= Résultat net	6 000	8 000

Encaissements et  
décaissements =  
aspects monétaires

**Avec amortissements, économie d'IS = 1000**  
**Potentiel de dividendes = -2000 avec amortissements**

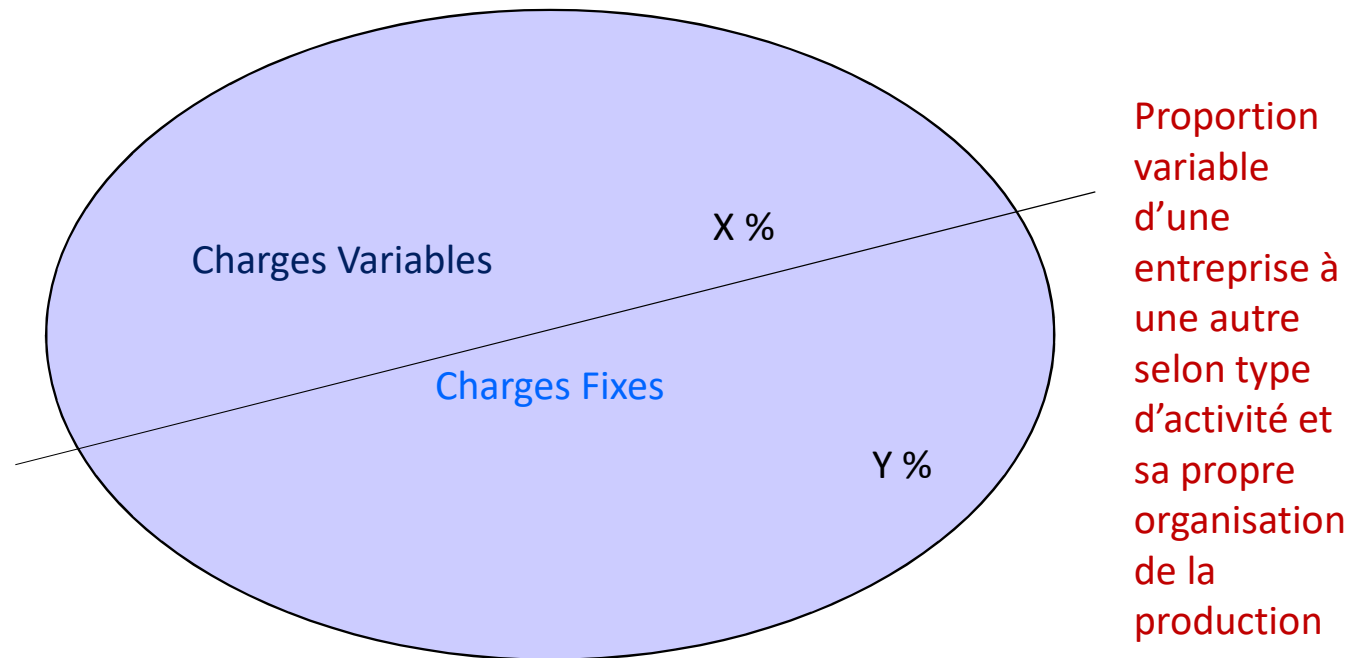
$\Delta$ trésorerie (1= CA – charges et IS)	9 000	8 000
$\Delta$ trésorerie(2= Rés Net + DA)	9 000	8 000

Michel LOMI - CSH – 2021

si 100% dividendes, la $\Delta$ trésorerie sera de...	3 000	0
---	-------	---

**L'amortissement permet une épargne = DA = 3000**

Les charges Fixes/variables  
le Seuil de Rentabilité  
Les coûts



Total des charges = total des coûts

Un coût est une  $\sum$  de charges. Il y a autant de coûts que de type de charges

$\sum$ charges variables = Coût variable

$\sum$  charges fixes = Coût fixe

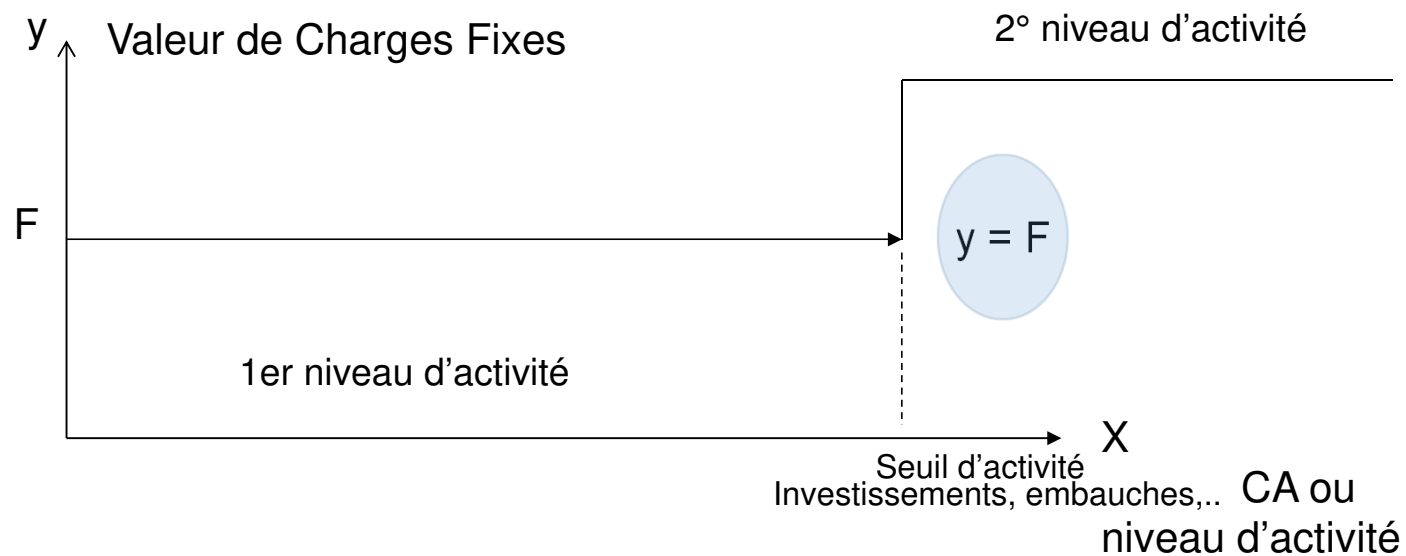
Coût total = Coût variable + Coût fixe

Michel LOMI - CSH –

## Charges fixes : indépendantes du niveau d'activité

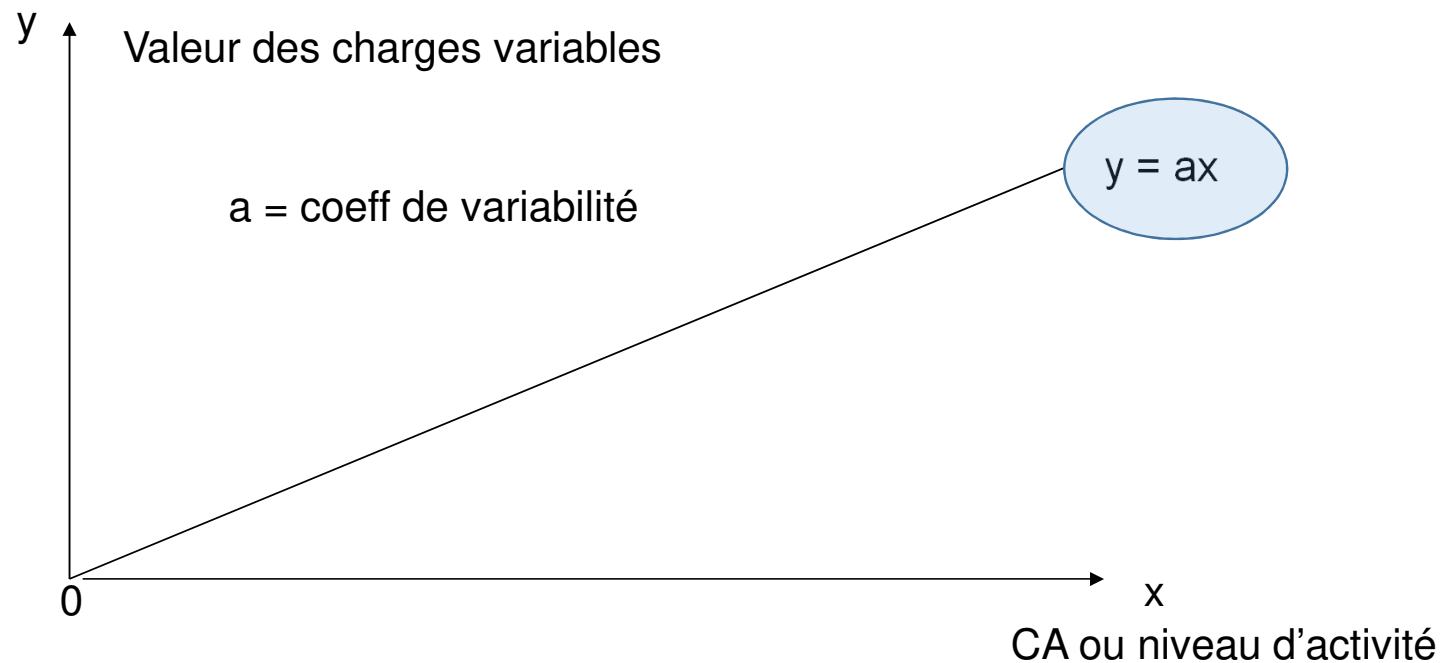
On les appelle aussi charges de structure

Ex : dotations aux amortissements, loyer...



## Charges Variables : proportionnelles au niveau d'activité (généralement mesuré par le CA)

Ex : consommation de matières premières, commissions sur ventes...



**Marge** = prix de vente (ou CA) – Coût

*Il y a autant de marges que de coûts ;  
toutefois toutes n'ont pas de sens*

Prix de vente – coût variable = marge sur coût variable



*Gain (ou surplus intermédiaire) permettant de couvrir les ch.Fixes*

Prix de vente – coût fixe = marge sur coût fixe



## La définition du point mort ou seuil de rentabilité

Le point mort se définit comme étant le niveau d'activité pour lequel le chiffre d'affaires et les coûts sont identiques c'est-à-dire pour lequel le résultat de l'entreprise est nul.

1

Point  
mort

CA = coûts => Résultat = 0.



MSCV = CF



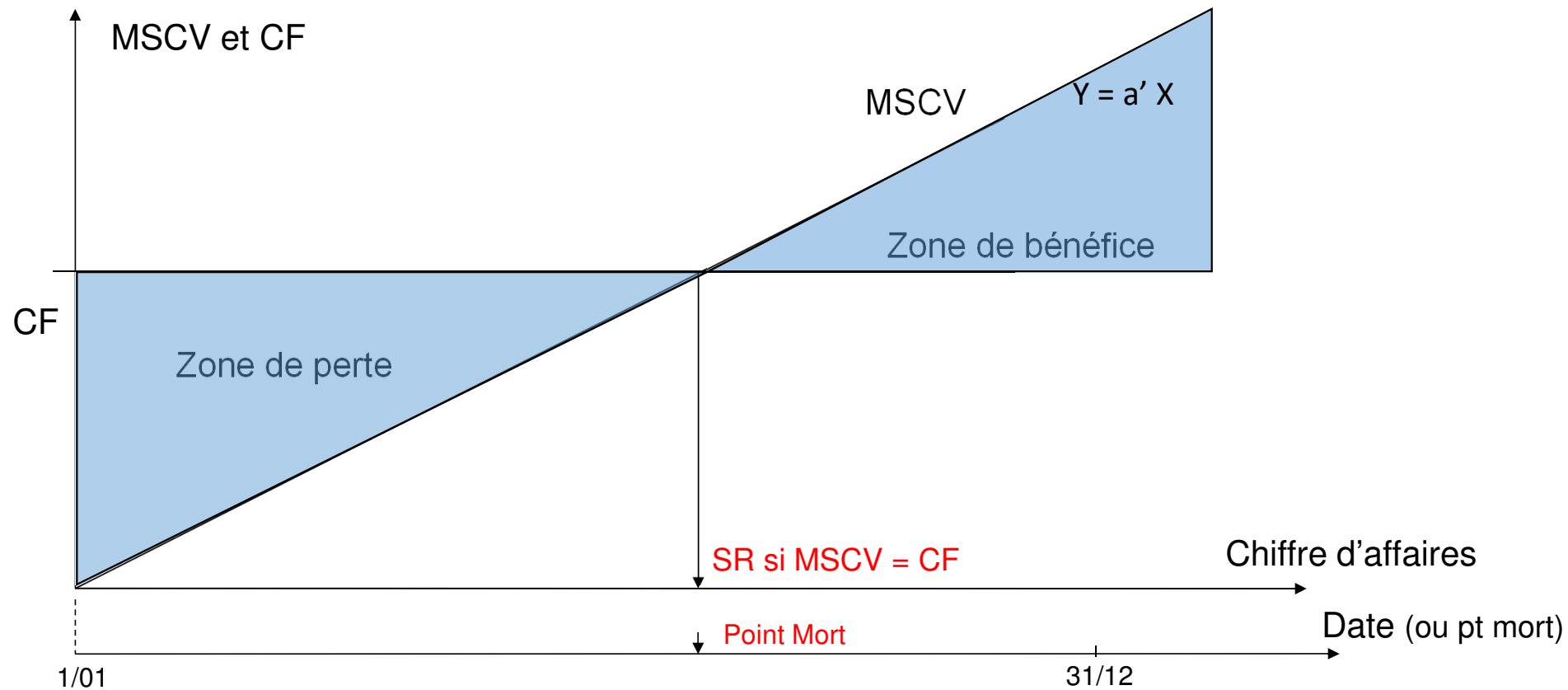
Le point mort correspond à la quantité de produits vendus à partir de laquelle l'entreprise commence à dégager du bénéfice.

2

$$\text{Seuil de Rentabilité} = \frac{\text{coûts fixes}}{\text{MSCV unitaire}}$$

$$\begin{aligned} & \text{Prix de vente unitaire} \\ & - \text{coûts variables unitaires} \\ & = \text{MSCV unitaire} \end{aligned}$$

**Le Seuil de Rentabilité** représente le chiffre d'affaires qui permet à l'entreprise de couvrir la totalité de ses Charges. A ce niveau de CA, **l'entreprise ne réalise ni bénéfice ni perte**. Au-delà du SR, l'entreprise commence à dégager des bénéfices





Le SR peut s'exprimer **en valeur** (*quel CA en € faut-il réaliser au minimum ?*) **en quantités** (*combien faut-il vendre de produits pour arriver à ne pas perdre d'argent ?*) **en date** (*quand aurai-je atteint le CA minimum pour équilibrer mes comptes ?*)

## **Au delà du SR, les bénéfices se font à quel rythme ?**

Au rythme de la Marge sur coût variable ; tout produit vendu en plus rapportera une marge sur coût variable = bénéfice

Donc Bénéfice = (nombre de ventes – SR en quantités) x marge s/CV unitaire

Rque : le SR permet donc d'estimer le bénéfice prévisionnel

## **Marge (indice) de sécurité ?**

$$MS = CA - SR \quad \text{IndiceS} = MS/CA$$

Plus elle est importante plus l'entreprise peut subir un recul de ses ventes sans basculer dans les pertes.

*Dans quelles proportions peut-on supporter un recul de notre CA ?*

Calculs:

Seuil de rentabilité :  $SR_{\text{en valeur}} = \frac{CF}{Tx \cdot MS/CV}$

Seuil de rentabilité :  $SR_{\text{en quantité}} = \frac{CF}{MS/CV}$

Point Mort :  $PM = \frac{(SR \times 360)}{CA}$  si  $CA > SR$

Ex: si Ventes régulières s/12<sub>mois</sub> = 40 000p; PV = 100; CV = 60; CF = 1000000

MS/CV ? Tx MS/CV ?  $SR_{\text{qté et val}}$  ? CT ? Rés.Net ? PM ? MS ? Bénéf prév si +50%CA en N+1

Puis ....appliquer au cas HS!!

$$PV = 100 \quad CV = 60 \quad CA = 40000p \quad CF = 1000000$$

Michel LOMI - CSH – 2021

$$M_{\text{sur}} CV_u = 40 \quad \text{Tx } M_s CV = M_s CV_u / CA_u = 40\% \quad \text{et} \quad M_s CV = 40 \times 40000 = 1600000$$

$$SR \text{ en quantités} = CF / M_s CV_u = 1000000 / 40 = 25000 \text{ pièces}$$

$$SR \text{ en valeur} = CF / \text{Tx } M_s CV = 1000000 / 0,4 = 2500000 \text{€}$$

$$\text{Coût Total}_{\text{au } SR} = CV + CF = (25000 \times 60) + 1000000 = 1500000 + 1000000 = 2500000$$

$$\text{Rés Net} = CA - CT = (40000 \times 100) - (60 \times 40000 + 1000000) = 40 \times 40000 - 1000000 = 600000$$

$$\text{Point Mort}_{\text{en mois}} = (SR \times 12) / CA = (25000 \times 12) / 40000 = 7,5 \text{ mois} \quad (\text{Mi août})$$

$$\text{Marge Sécurité (MS)}_{\text{en €}} = CA - SR = 4000000 - 2500000 = (40000 - 25000) \times 100 = 15000 \times 100 = 1500000$$

$$MS_{\text{en qté}} = 40000 - 25000 = 15000 \text{ pièces}$$

$$MS_{\text{en \%}} = IS = MS / CA = 15000 / 40000 = 37,5\%$$

$$\text{Rés.prév}_{N+1} = (Ca_{\text{prév}} - SR) \times M_s CV = (1,5 \times 40000 - 25000) \times 40 = 35000 \times 40 = 1400000$$

# La représentation graphique du point mort

6/

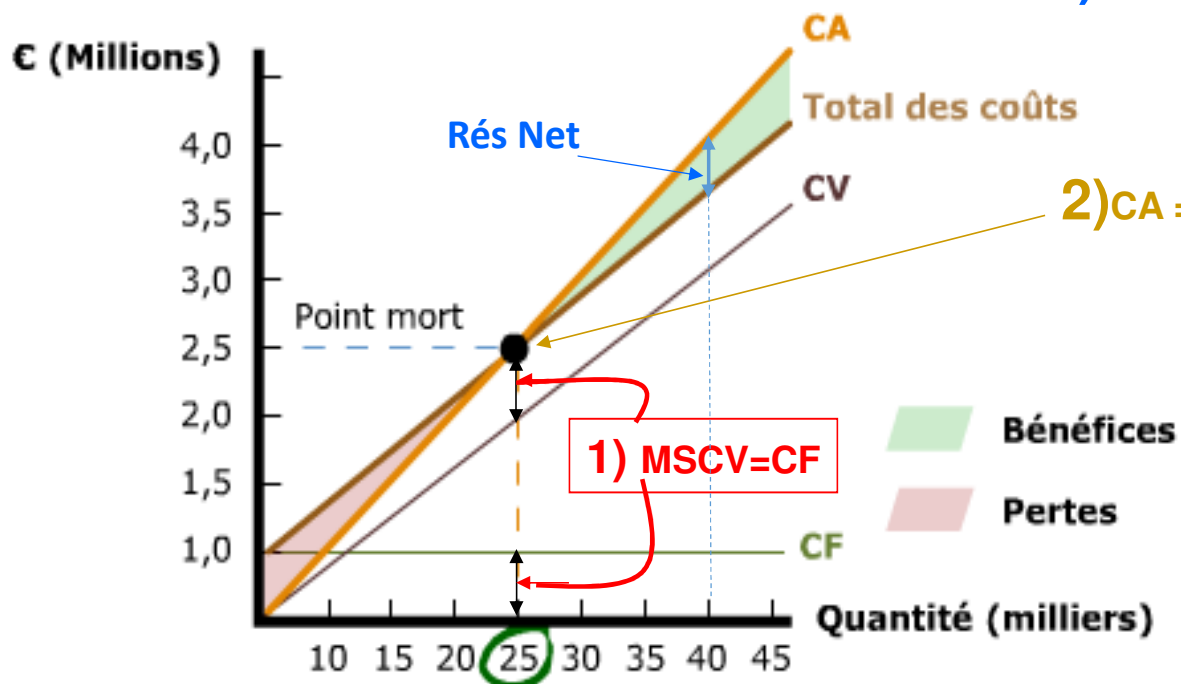
Représentons graphiquement le point mort ...

Prix vente = 100 €  
Coût variable unitaire = 60 €  
Produits vendus = 25 000

1)  $MSCV = CF$

CA	=	2 500 000 €	(25 000 X 100 €)
CV	=	1 500 000 €	(25 000 X 60 €)
CF	=	1 000 000 €	

3)  $RN = 0$



A	Produits = CA	
	25 000	
	X	100 €
	CA = 2 500 000 €	
B	Total des coûts	
	CF	1 000 000 €
	CV +	1 500 000 €
	CT = 2 500 000 €	

# Coût de Production

- S'obtient en additionnant les éléments suivants :
  - Le coût d'acquisition des mat. 1ères **consommées** lors de la production du bien
  - **Les autres coûts** engagés lors des opérations de production (coût de fabrication )

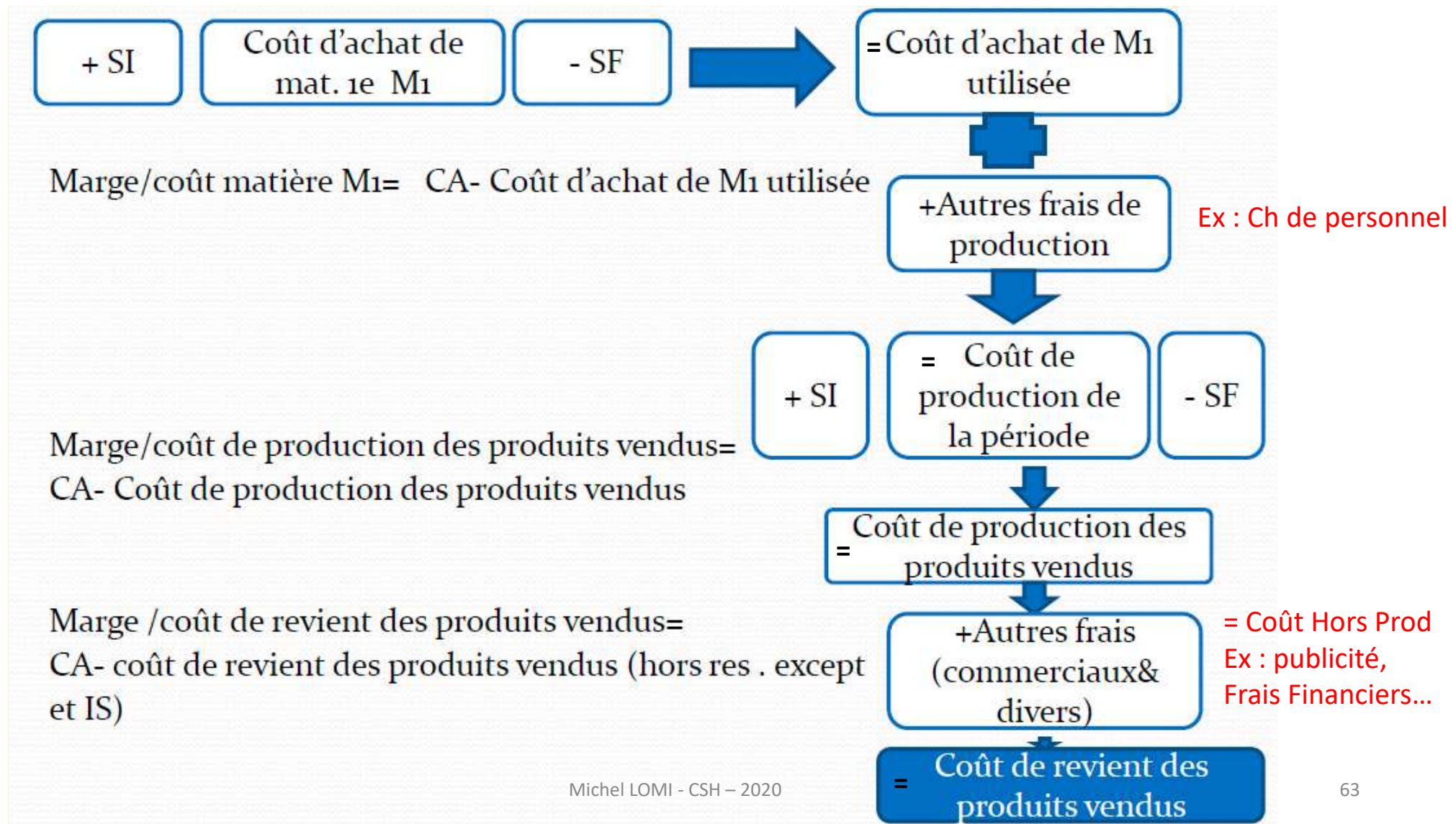
# Coût de revient (CR)

- Coût complet d'un produit au stade final
- Inclus le coût de distribution (des articles vendus)

$$\bullet \text{ CRevient} = \text{CAchat} + \underbrace{\text{autres.ch.production}}_{\text{Coût de production CP}} + \underbrace{\text{ch.distribution et divers}}_{\substack{\text{Coût Hors Production} \\ \text{CHP}}}$$

Remarque : on peut parler de coût hors production qui inclut le coût de distribution et d'autres charges hors production (exemple: administration, entretien du siège social...)

# Coûts et marges dans l'Entreprise industrielle



## Destination des coûts:

- Certains **coûts** peuvent être **attribués** sans discussion à un produit, une activité, un pays... On dit que ces coûts **sont DIRECTS** par rapport à ce produit, cette activité, ce pays.

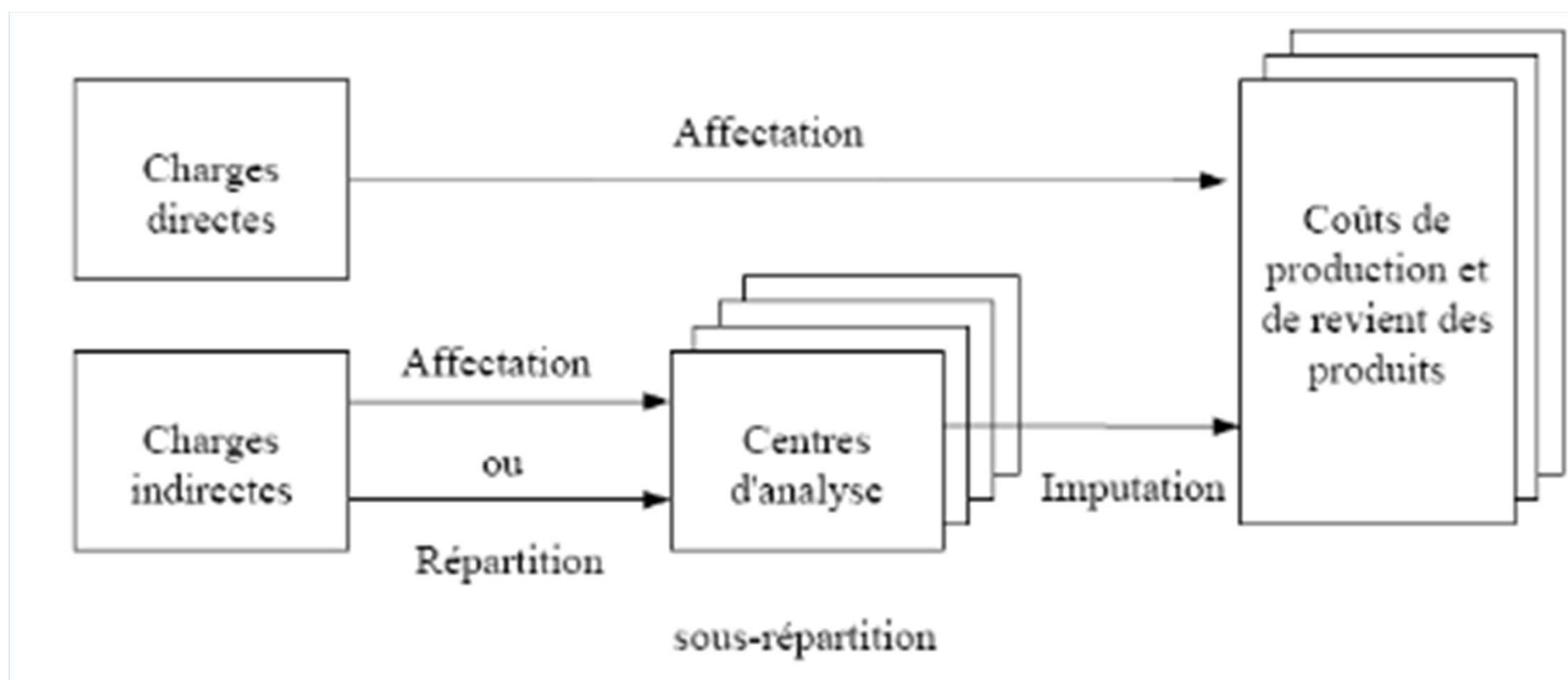
*Exemple:* matière 1e, main d'œuvre directe, amortissement de machines dédiées à 1 produit/activité/pays...

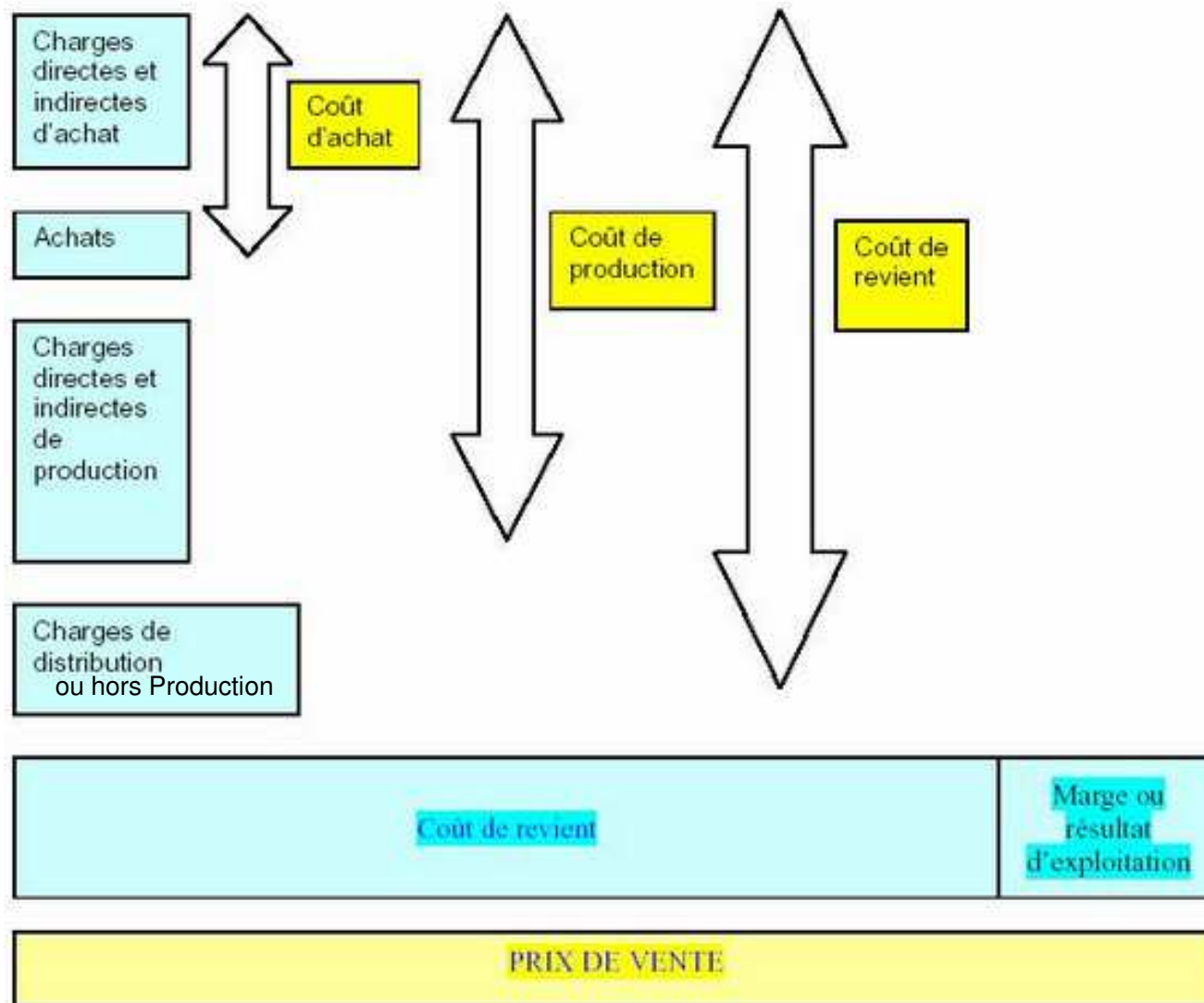
- D'autres **coûts ne peuvent être rattachés** à des produits, activités, pays, sans un calcul de répartition reposant sur des choix arbitraires. On dit que ces coûts sont **INDIRECTS** par rapport à ces produits, ces activités, ces pays.

*Exemple:* Encadrement de la production de produits/activité/pays, amortissement de machines pluri-produits,...

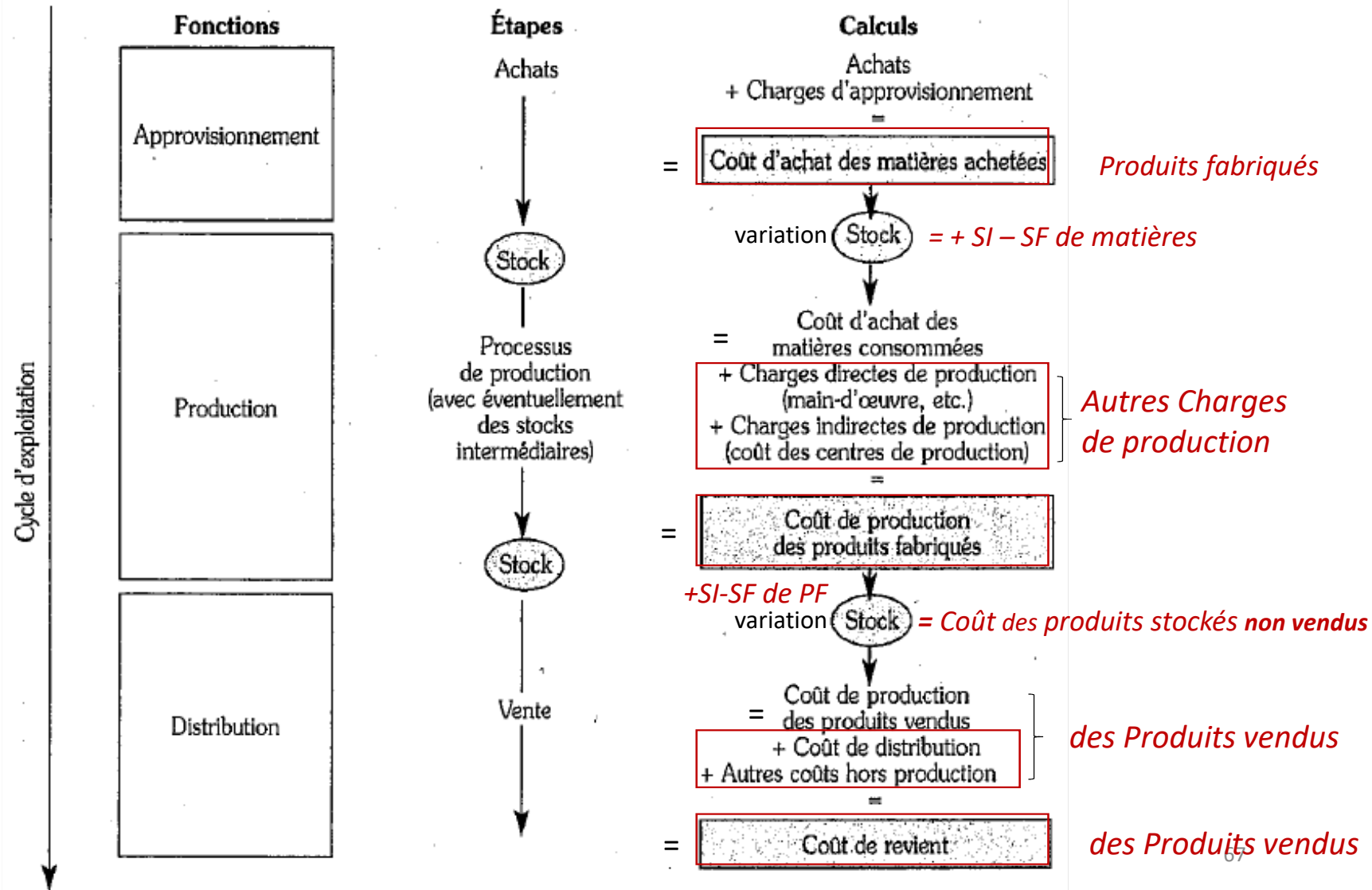
- Bien sûr c'est la répartition de ces coûts indirects qui va poser problème... répartition des 100% de ces coûts Ind. peut-être arbitraire !







## Schéma de calcul d'une entreprise industrielle



# La rentabilité

# Exemple de Bilan

	Jour 9	Jour 10
<b>Bilan</b>		
<i><b>Actif</b></i>		
16- Immobilisations brutes	150	150
17- Amortissement cumulé	20	30
18- Immobilisations nettes	130	120
19- Stocks	15	0
20- Créances clients	30	0
21- Disponibilités	43	30
<b>22- Actif total</b>	<b>218</b>	<b>150</b>
<i><b>Capitaux propres</b></i>		
23- Capital social	16	16
24- Réserves	23	52
25- Bénéfice/perte (du jour)	29	7
<i><b>Dettes</b></i>		
26- Credit fourniss. equipt (mère)	150	75
<b>27- Total passif</b>	<b>218</b>	<b>150</b>

# Bilan global de l'activité (exemple)

## Investissement rentable ??

*Selon Hyp de  $\pm$  value de cession*

- Gain =  $52 + 7 = 59$  pour un investissement de 16 soit **X 3,7 sur la période** (*hyp.  $\pm V=0$* ) ou **Rentabilité**<sub>période</sub> = **+ 370%**
- Rentabilité **du jour 10** =  $7/68 = 10,3\%$

*Rentabilité = Rés Net fin P / Capitaux investis début P*

- Profitabilité = *Rés Net/CA* soit  $7/50 = 14\%$  **le jour 10**
- Situation Nette =  $120 + 30 - 75 = 75$  si vente matériel à sa VCN (*hypothèse par défaut*)

La Situation Nette = réserves ( $\Sigma$ gains)+ capital ( $\Sigma$ apports)

# Bilan global de l'activité Exemple

## Investissement rentable ?? *Selon Hyp de $\pm$ value de cession*

- Gain =  $52 + 7 = 59$  pour un investissement de 16 soit **X 3,7 sur la période** (*hyp.  $\pm V=0$* ) **ou Rentabilité**<sub>période</sub> = **370%**

- Rentabilité du jour 10 =  $7/68 = 10,3\%$

*Rentabilité = Rés Net fin P / Capitaux investis début P*

- Profitabilité = *Rés Net/CA* soit  $7/50 = 14\%$  **le jour 10**
- Situation Nette =  $120 + 30 - 75 = 75$  si vente matériel à sa VCN (*hypothèse par défaut = Valeur Comptable Nette ie amorts déduits*).

La Situation Nette = réserves ( $\sum$ gains)+ capital( $\sum$ apports)

FIN

Gestion Financière

3AGC/A3AE

M.LOMI (Csh) lomi@insa-toulouse.fr