

BUSINESS SCHOOL

Hervé Stolowy - Michel J. Lebas  
Yuan Ding - Georges Langlois

# COMPTABILITÉ ET ANALYSE FINANCIÈRE

UNE PERSPECTIVE  
GLOBALE

2<sup>e</sup> édition

COMPLÉMENTS EN LIGNE :

- QCM
- EXERCICES CORRIGÉS
- COMPLÉMENTS DE COURS
- GLOSSAIRE

[SUPERIEUR.DEBOECK.COM](http://SUPERIEUR.DEBOECK.COM)



de boeck

# TABLE DES MATIÈRES

LES AUTEURS .....	5
-------------------	---

AVANT-PROPOS DE L'ÉDITION EN FRANÇAIS .....	9
---	---

1. COMPTABILITÉ ET COMMUNICATION FINANCIÈRE : UNE APPROCHE INTERNATIONALE. ....	9
2. UNE PERSPECTIVE INTERNATIONALE POUR NON-SPÉCIALISTES DE LA COMPTABILITÉ .....	9
2.1 <i>Objectifs du manuel</i> .....	10
2.2 <i>Notre méthode est adaptée aux caractéristiques de l'audience visée</i> .....	10
2.3 <i>Quelques considérations pratiques</i> .....	12
2.4 <i>Niveau du manuel</i> .....	12
2.5 <i>Support en ligne</i> .....	12
2.6 <i>Nouveautés de la deuxième édition en français     (troisième édition en anglais)</i> .....	12

## Chapitre 1

COMPTABILITÉ : LE LANGAGE DE L'ENTREPRISE .....	15
---	----

1. UN MODÈLE REPRÉSENTATIF DE L'ACTIVITÉ DE L'ENTREPRISE .....	16
2. COMPTABILITÉ : UN LANGAGE POUR L'ENTREPRISE .....	17
2.1 <i>Relation d'agence et reporting</i> .....	18
2.1.1 <i>Reporting destiné aux apporteurs de capitaux</i> .....	20
2.1.2 <i>Reporting destiné aux partenaires de l'entreprise</i> .....	22
2.1.3 <i>Reporting destiné aux supérieurs hiérarchiques et aux collègues         de même rang</i> .....	22
2.2 <i>La comptabilité est une langue vivante</i> .....	22
2.3 <i>La comptabilité est une langue laissant une certaine marge de manœuvre</i> ..	23
3. DÉFINITION DE LA COMPTABILITÉ FINANCIÈRE .....	26
3.1 <i>Comptabilité</i> .....	26
3.2 <i>Comptabilité financière</i> .....	28

4. UTILISATEURS DE LA COMPTABILITÉ FINANCIÈRE .....	30
4.1 <i>Présentation des différents utilisateurs</i> .....	30
4.1.1 Normes d'information financière : comment répondre aux besoins des usagers .....	31
5. INITIATION AUX PROCÉDURES COMPTABLES .....	34
6. COMPTABILITÉ FINANCIÈRE ET COMPTABILITÉ DE GESTION .....	42
7. QUALITÉS DES ÉTATS FINANCIERS .....	42
7.1 <i>Intelligibilité</i> .....	44
7.2 <i>Pertinence</i> .....	44
7.2.1 Définition .....	44
7.2.2 Importance relative .....	44
7.2.3 Fiabilité .....	45
7.2.4 Comparabilité .....	45
7.3 <i>Valeur prédictive et retour d'information</i> .....	46
7.4 <i>Contraintes à respecter</i> .....	46
7.4.1 Célérité .....	46
7.4.2 Rapport avantages/coûts .....	46
7.5 <i>Équilibre entre les qualités</i> .....	47
8. HISTOIRE DE LA COMPTABILITÉ : DE SUMER À LUCA PACIOLI .....	47
8.1 <i>Époque sumérienne</i> .....	47
8.2 <i>Comptabilité en Égypte</i> .....	48
8.3 <i>Comptabilité en Grèce</i> .....	48
8.4 <i>Comptabilité à Rome</i> .....	49
8.5 <i>Comptabilité au Moyen Âge</i> .....	49
8.5.1 Mémoire .....	50
8.5.2 Comptabilité en partie simple .....	50
8.5.3 Comptabilité en partie double .....	50
L'ESSENTIEL .....	51
EXERCICES DE RÉVISION .....	52
EXERCICES D'APPLICATION .....	53
RÉFÉRENCES .....	58
COMPLÉMENTS DISPONIBLES EN LIGNE .....	58

## Chapitre 2

<b>INITIATION AUX ÉTATS FINANCIERS</b> .....	<b>59</b>
1. BILAN (OU ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE) .....	60
2. RELATION FONDAMENTALE DE L'ENTREPRISE .....	63

2.1	<i>Principe de base : comptabilité en partie double</i> .....	63
2.2	<i>Terminologie</i> .....	63
2.2.1	Actif .....	63
2.2.2	Passif .....	64
2.2.3	Dette .....	65
2.2.4	Capitaux propres .....	65
2.2.5	Résultat .....	66
2.2.6	Compte .....	67
2.3	<i>Opérations</i> .....	67
2.3.1	Opération n° 1 – Apport initial des associés .....	67
2.3.2	Opération n° 2 – Publi obtient un prêt .....	69
2.3.3	Opération n° 3 – Achat de matériel contre du numéraire .....	70
2.3.4	Opération n° 4 – Prestations de services .....	71
2.3.5	Opération n° 5 – Encaissement d'un chèque en règlement des créances clients .....	72
2.3.6	Opération n° 6 – Charges payées au comptant ou à crédit .....	73
2.3.7	Opération n° 7 – Règlement des dettes d'exploitation .....	74
2.3.8	Opération n° 8 – Remboursement d'un emprunt .....	75
2.3.9	Résumé .....	76
2.3.10	Conclusions – Quelques idées force .....	77
2.4	<i>Opérations classiques</i> .....	79
3.	COMPTE DE RÉSULTAT .....	79
3.1	<i>Relation fondamentale et compte de résultat</i> .....	81
3.2	<i>Éléments du compte de résultat</i> .....	82
3.2.1	Produits .....	82
3.2.2	Charges .....	82
3.2.3	Le résultat .....	83
3.3	<i>Application à la société Publi</i> .....	83
3.4	<i>Incidence des opérations sur les états financiers</i> .....	85
4.	NOTION D'AMORTISSEMENT .....	86
4.1	<i>Principe</i> .....	86
4.2	<i>Application à la société Publi</i> .....	87
5.	CONSOMMATION DE RESSOURCES ET STOCKS .....	89
5.1	<i>Biens achetés pour être revendus (marchandises) ou pour être transformés (matières premières)</i> .....	90
5.1.1	Méthode de l'inventaire permanent .....	91
5.1.2	Méthode de l'inventaire intermittent .....	92
5.2	<i>Produits finis et assimilés</i> .....	95
6.	AFFECTATION DU BÉNÉFICE .....	98
6.1	<i>Principe</i> .....	98

6.2	<i>Application à la société Publi</i> .....	99
6.3	<i>Trésorerie, bénéfice et réserves</i> .....	100
7.	ANALYSE DES ÉTATS FINANCIERS .....	100
7.1	<i>Analyses chronologique et en échelle commune et méthode des ratios</i> .....	101
7.2	<i>Ratios de situation financière</i> .....	101
7.2.1	Ratios de liquidité à court terme .....	101
7.2.2	Ratios de rotation .....	102
7.2.3	Ratios de solvabilité à long terme .....	103
7.3	<i>Ratios de rentabilité</i> .....	104
	L'ESSENTIEL .....	105
	EXERCICES DE RÉVISION .....	106
	EXERCICES D'APPLICATION .....	109
	RÉFÉRENCES .....	120
	COMPLÉMENTS DISPONIBLES EN LIGNE .....	120

## Chapitre 3

### LES ÉTATS FINANCIERS : INTERRELATIONS ET CONSTRUCTION ..... 121

1.	TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE .....	123
1.1	<i>Comptabilité d'engagement</i> .....	124
1.2	<i>Évolution</i> .....	124
1.3	<i>Relation entre le bilan, le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie</i> .....	125
2.	LA PROCÉDURE DE PRODUCTION DE L'INFORMATION COMPTABLE .....	127
2.1	<i>Comptabilité à partie double et enregistrement des opérations</i> .....	127
2.1.1	La notion de compte .....	127
2.1.2	La notion de débit et de crédit .....	128
	A. <i>Principe général</i> .....	128
	B. <i>Origines de la notion</i> .....	130
	C. <i>Confusion due au vocabulaire bancaire</i> .....	131
2.2	<i>La procédure comptable</i> .....	132
2.2.1	Description de la procédure .....	132
2.2.2	Documents .....	133
2.2.3	Journal .....	133
2.2.4	Grand livre .....	136
2.2.5	Balance des comptes .....	138
2.2.6	États financiers .....	141
3.	ORGANISATION DE LA COMPTABILITÉ : LE PLAN DE COMPTES .....	141
3.1	<i>Rôle de la comptabilité</i> .....	141

3.2	<i>Le plan de comptes</i> .....	141
3.2.1	Principes .....	142
3.2.2	Plan de comptes normalisé .....	142
3.2.3	L'importance des numéros de comptes .....	144
	L'ESSENTIEL .....	144
	EXERCICES DE RÉVISION .....	145
	EXERCICES D'APPLICATION .....	147
	RÉFÉRENCES .....	161
	COMPLÉMENTS DISPONIBLES EN LIGNE .....	161

## Chapitre 4

### PRINCIPES COMPTABLES ET RÉGULARISATIONS DE FIN D'EXERCICE

1.	PRINCIPES COMPTABLES .....	164
1.1	<i>Premier objectif des principes comptables : donner une image fidèle</i> .....	166
1.2	<i>Objectivité</i> .....	166
1.2.1	Unité de mesure .....	166
1.2.2	Méthodes d'évaluation .....	167
1.2.3	Non-compensation .....	168
1.3	<i>Qualité de l'information</i> .....	169
1.3.1	Importance significative et regroupement .....	169
1.3.2	Fidélité de la représentation .....	169
1.3.3	Prédominance de la réalité sur la forme .....	170
1.4	<i>Circonspection</i> .....	170
1.4.1	Prudence .....	171
1.4.2	Séparation des exercices .....	171
1.4.3	Rattachement des charges aux produits .....	172
1.5	<i>Périodicité</i> .....	172
1.5.1	Exercice comptable .....	172
1.5.2	Continuité de l'exploitation .....	173
1.5.3	Permanence des méthodes .....	173
1.6	<i>Convention de l'entité économique</i> .....	174
2.	ÉCRITURES DE FIN D'EXERCICE .....	174
2.1	<i>Écritures de régularisation</i> .....	175
2.1.1	Produits .....	176
	A. <i>Produits réalisés mais non enregistrés</i> .....	177
	B. <i>Produits enregistrés mais non réalisés</i> .....	177
2.1.2	Charges .....	177
	A. <i>Charges consommées mais non enregistrées</i> .....	178
	B. <i>Charges enregistrées mais non consommées</i> .....	178

2.2	<i>Amortissement des immobilisations</i> .....	178
2.2.1	Principes .....	178
2.2.2	Exemple : société Ravel .....	180
2.3	<i>Dépréciation des actifs</i> .....	181
2.3.1	Principes .....	181
2.3.2	Suite de l'exemple : société Ravel .....	181
2.4	<i>Mentions des régularisations dans l'annexe</i> .....	182
3.	PRATIQUE DE L'ENREGISTREMENT DES ÉCRITURES DE RÉGULARISATION .....	185
3.1	<i>Produits réalisés mais non enregistrés</i> .....	185
3.2	<i>Produits enregistrés mais non réalisés</i> .....	187
3.3	<i>Charges consommées mais non enregistrées</i> .....	188
3.3.1	Principe .....	188
3.3.2	Exemple .....	189
3.4	<i>Charges constatées d'avance</i> .....	190
4.	CORRECTIONS D'ERREURS .....	192
5.	VARIATION DES STOCKS .....	192
6.	ÉCRITURES DE CLÔTURE .....	192
7.	RELATIVITÉ DES PRINCIPES COMPTABLES .....	193
	L'ESSENTIEL .....	194
	EXERCICES DE RÉVISION .....	194
	EXERCICES D'APPLICATION .....	198
	RÉFÉRENCES .....	215
	COMPLÉMENTS DISPONIBLES EN LIGNE .....	216

## Chapitre 5

### RÈGLEMENTATION DE LA COMPTABILITÉ ET DES ÉTATS FINANCIERS .....

1.	NORMES D'INFORMATION FINANCIÈRE .....	218
1.1	<i>Nécessité de normes d'information financière</i> .....	218
1.2	<i>International Accounting Standards Board</i> .....	219
1.2.1	Objectifs de l'IASB .....	219
1.2.2	Histoire de l'IASB .....	220
	A. <i>Fonctionnement</i> .....	220
1.2.3	Anciennes normes .....	220
1.2.4	Nouvelles normes .....	221
1.2.5	Liste des normes .....	222
1.2.6	Application des normes internationales (IFRS/IAS) .....	225
1.2.7	Les relations entre l'IASB et la SEC .....	226
1.2.8	L'adoption des IFRS aux États-Unis ? .....	226

2. RAPPORT ANNUEL .....	227
3. PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS .....	228
3.1 <i>Modèles possibles de bilan</i> .....	229
3.1.1 Formes .....	230
3.1.2 Classement des actifs et des passifs .....	231
A. <i>Classement par échéance : court terme contre long terme</i> .....	233
B. <i>Classement par fonction : financement contre exploitation</i> .....	234
3.1.3 Exemples de présentation .....	236
A. <i>Modèle international</i> .....	236
B. <i>« Modèles » européens</i> .....	237
C. <i>« Modèle » américain</i> .....	238
3.2 <i>Modèles possibles de compte de résultat</i> .....	240
3.2.1 Définition .....	240
3.2.2 Formes .....	240
3.2.3 Niveau de détail .....	241
A. <i>Un seul résultat</i> .....	241
B. <i>Plusieurs résultats catégoriels</i> .....	241
3.2.4 Classement des charges .....	242
A. <i>Méthode des charges par nature</i> .....	242
B. <i>Méthode des charges par fonction (ou méthode du coût des biens vendus)</i> .....	243
3.2.5 Choix d'une méthode de classement .....	243
3.2.6 Exemples de présentation .....	244
A. <i>Modèles internationaux</i> .....	244
B. <i>« Modèles » européens</i> .....	246
C. <i>« Modèle » des États-Unis</i> .....	246
4. L'ANNEXE .....	247
4.1 <i>Principes</i> .....	247
4.2 <i>Cas réel</i> .....	248
Principes comptables .....	249
Annexe des comptes consolidés .....	250
L'ESSENTIEL .....	250
EXERCICES DE RÉVISION .....	251
EXERCICES D'APPLICATION .....	253
RÉFÉRENCES .....	277
COMPLÉMENTS DISPONIBLES EN LIGNE .....	277

## Chapitre 6

### PROBLÈMES DE COMPTABILISATION DES PRODUITS .....

1. CONSTATATION COMPTABLE DES PRODUITS .....	280
1.1 <i>Ventes de biens</i> .....	281
1.1.1 Principes .....	281

1.1.2	Coûts liés à la vente .....	282
1.2	<i>Prestations de services</i> .....	283
1.3	<i>Intérêts, redevances et dividendes</i> .....	284
1.4	<i>Constatation des produits et information financière</i> .....	285
1.4.1	Principe .....	285
1.4.2	Cas réels de mentions dans l'annexe, relatives à la constatation des produits .....	286
2.	DIVERGENCE ENTRE LE RÉSULTAT DE L'EXERCICE DESTINÉ À L'INFORMATION FINANCIÈRE ET L'ASSIETTE DE L'IMPÔT .....	289
2.1	<i>Résultat avant impôt et résultat fiscal</i> .....	290
2.1.1	Méthode directe spécifique .....	291
2.1.2	Rapprochement et description des écarts .....	292
2.2	<i>Incidence des différences permanentes</i> .....	292
2.3	<i>Différences dues au temps</i> .....	293
2.3.1	Différences temporaires .....	293
2.3.2	Différences temporelles .....	294
2.4	<i>Comptabilisation et publication des impôts sur les bénéfices</i> .....	301
2.4.1	Principes .....	301
2.4.2	Cas réel .....	302
2.5	<i>Constatation des actifs d'impôts différés</i> .....	302
2.6	<i>Report des déficits</i> .....	303
2.7	<i>Variation du taux de l'impôt</i> .....	304
3.	CONTRATS À LONG TERME .....	305
3.1	<i>Principes</i> .....	305
3.2	<i>Cas réels</i> .....	307
4.	ÉLÉMENTS EXTRAORDINAIRES ET EXCEPTIONNELS .....	308
5.	CHANGEMENTS COMPTABLES .....	309
5.1	<i>Changements de méthodes comptables</i> .....	309
5.2	<i>Changements d'estimation comptable</i> .....	310
5.3	<i>Erreurs des exercices antérieurs</i> .....	311
6.	ABANDON D'ACTIVITÉS .....	311
6.1	<i>Principes</i> .....	312
6.2	<i>Cas réel</i> .....	313
7.	RÉSULTAT ÉTENDU (COMPREHENSIVE INCOME) .....	314
7.1	<i>Principes</i> .....	314
7.2	<i>Exemples</i> .....	315
7.2.1	IAS 1 .....	315
7.2.2	Cas réel .....	316

8. AIDE PUBLIQUE : SUBVENTIONS ET AVANCES .....	317
8.1 <i>Subventions relatives aux actifs</i> .....	317
8.1.1 Exemple théorique .....	318
8.1.2 Cas réel .....	319
8.2 <i>Subventions relatives au résultat</i> .....	319
8.3 <i>Avances conditionnelles et subventions remboursables</i> .....	320
L'ESSENTIEL .....	320
EXERCICES DE RÉVISION .....	321
EXERCICES D'APPLICATION .....	323
RÉFÉRENCES .....	328
COMPLÉMENTS DISPONIBLES EN LIGNE .....	329

## Chapitre 7

### IMMOBILISATIONS CORPORELLES .....

1. PRINCIPES GÉNÉRAUX .....	333
1.1 <i>Catégories d'immobilisations</i> .....	333
1.2 <i>Problèmes comptables relatifs aux immobilisations corporelles</i> .....	335
1.3 <i>Définition des immobilisations corporelles</i> .....	335
1.3.1 Définition générale .....	335
1.3.2 Différence entre les immobilisations corporelles et les stocks .....	336
1.3.3 Différence entre les actifs et les charges .....	337
A. <i>Dépenses d'entretien et de révision</i> .....	337
B. <i>Dépenses d'investissement</i> .....	337
C. <i>Petit matériel</i> .....	338
1.4 <i>Coût d'acquisition</i> .....	338
1.4.1 Définition .....	338
1.4.2 Enregistrement de l'acquisition d'une immobilisation .....	339
1.4.3 Exemples d'éléments du coût d'acquisition .....	339
2. AMORTISSEMENT .....	340
2.1 <i>Existence de composants</i> .....	341
2.2 <i>Valeur résiduelle</i> .....	341
2.3 <i>Montant amortissable</i> .....	342
2.4 <i>Durée d'utilisation</i> .....	342
2.5 <i>Choix du mode d'amortissement</i> .....	344
2.5.1 Amortissement linéaire .....	344
A. <i>Principes</i> .....	345
B. <i>Exemple : l'entreprise Purcell</i> .....	345
2.5.2 Amortissement dégressif .....	346
A. <i>Détermination du coefficient multiplicateur dans la méthode à taux constant</i> .....	346

	B. Application à la valeur nette comptable décroissante .....	347
	C. Comment terminer le calcul .....	347
2.5.3	Amortissement en fonction du niveau d'activité .....	350
	A. Méthode des unités de production .....	350
	B. Méthode des unités d'activité .....	351
	C. Inconvénients des amortissements basés sur l'activité .....	352
2.6	Plan d'amortissement .....	353
2.7	Valeur nette comptable .....	353
2.8	Enregistrement de la dotation aux amortissements .....	353
	2.8.1 Principes .....	353
	2.8.2 Exemple : entreprise Purcell .....	354
2.9	Récapitulation de l'incidence des différentes méthodes sur le résultat .....	354
2.10	Information financière sur les amortissements : un cas réel .....	356
3.	DÉPRÉCIATION .....	357
	3.1 Principe .....	357
	3.2 Exemples réels .....	358
4.	IMMOBILISATIONS PRODUITES PAR L'ENTREPRISE POUR ELLE-MÊME .....	359
	4.1 Définition – Principe .....	359
	4.2 Évaluation .....	359
	4.2.1 Charges indirectes .....	360
	4.2.2 Charges financières : charges d'intérêts (ou coût des emprunts) .....	360
	4.3 Cas réel .....	361
	4.4 Enregistrement comptable .....	361
	4.4.1 Exemple .....	361
	4.4.2 Procédures comptables .....	361
5.	PROBLÈMES PARTICULIERS RELATIFS AUX TERRAINS ET AUX CONSTRUCTIONS .	362
	5.1 Consommation et dépréciation des terrains .....	362
	5.2 Terrains et constructions .....	363
6.	COÛTS POSTÉRIEURS À L'ACQUISITION .....	364
7.	CESSIONS D'IMMOBILISATIONS .....	364
	7.1 Enregistrement de la vente d'une immobilisation .....	365
	7.2 Classement dans le compte de résultat .....	365
8.	ASPECTS FINANCIERS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES .....	365
	8.1 Amortissement et flux de trésorerie .....	365
	8.2 Publication des mouvements ayant affecté les immobilisations financières .....	367
	8.2.1 Principe .....	367
	8.2.2 Exemple réel .....	368

8.3	<i>Analyse financière</i> .....	369
8.3.1	Ratios d'intensité capitalistique .....	369
8.3.2	Ancienneté moyenne et durée de vie des immobilisations corporelles .....	369
	L'ESSENTIEL .....	370
	EXERCICE DE RÉVISION .....	371
	EXERCICES D'APPLICATION .....	371
	RÉFÉRENCES .....	381
	COMPLÉMENTS DISPONIBLES EN LIGNE .....	381

## Chapitre 8

	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b> .....	383
1.	<b>DÉFINITION DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b> .....	387
1.1	<i>Principes</i> .....	387
1.2	<i>Principales catégories d'immobilisations incorporelles</i> .....	387
1.2.1	Goodwill .....	387
1.2.2	Frais de recherche et de développement .....	388
1.2.3	Autres immobilisations incorporelles .....	388
	A. <i>Brevet</i> .....	388
	B. <i>Marque</i> .....	389
	C. <i>Droits d'auteur</i> .....	389
	D. <i>Franchise</i> .....	389
	E. <i>Licence</i> .....	390
	F. <i>Logiciels</i> .....	390
	G. <i>Droits de transfert des sportifs</i> .....	390
	H. <i>Frais d'établissement</i> .....	390
	I. <i>Charges différées et charges étalées</i> .....	390
1.2.4	Cas réels .....	391
2.	<b>COMPTABILISATION DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b> .....	394
3.	<b>COMPTABILISATION DES CHANGEMENTS DE VALEUR</b> .....	395
3.1	<i>Possibilités de changement de valeur d'une immobilisation incorporelle</i> .....	395
3.2	<i>Comparaison entre IASB et États-Unis</i> .....	397
3.3	<i>Cas réels</i> .....	398
4.	<b>FRAIS DE RECHERCHE ET DE DÉVELOPPEMENT</b> .....	400
4.1	<i>Définition</i> .....	400
4.2	<i>Comptabilisation des frais de recherche et de développement</i> .....	401
4.2.1	Conditions de l'immobilisation des coûts de développement .....	401
4.2.2	Arguments relatifs à l'immobilisation des frais de recherche et de développement .....	403
	A. <i>Arguments pour</i> .....	403

B. Arguments contre .....	403
4.2.3 Incidence comptable de l'option pour l'immobilisation .....	404
A. Exemple .....	404
B. Commentaire .....	405
4.3 Présentation de l'activité de recherche et développement (R et D) .....	406
4.3.1 Compte de résultat par fonction .....	406
4.3.2 Cas réels .....	406
5. LOGICIELS .....	408
5.1 Règles comptables .....	408
5.2 Charges ou immobilisation .....	408
6. ANALYSE DES ÉTATS FINANCIERS .....	410
6.1 Intensité de la R et D .....	410
6.2 Relation entre la R et D et la croissance .....	411
6.3 Relation entre la R et D et le cours de Bourse .....	411
L'ESSENTIEL .....	412
EXERCICES DE RÉVISION .....	412
EXERCICES D'APPLICATION .....	413
RÉFÉRENCES .....	422
COMPLÉMENTS DISPONIBLES EN LIGNE .....	422

## Chapitre 9

<b>STOCKS</b> .....	423
1. NOTION DE STOCKS .....	424
1.1 Définition .....	424
1.2 Typologie des stocks .....	425
1.3 Cas réels .....	427
1.4 Poids des stocks au bilan .....	430
2. MÉTHODES D'ENREGISTREMENT DES STOCKS .....	431
2.1 Méthode de l'inventaire permanent .....	431
2.2 Méthode de l'inventaire intermittent .....	432
2.3 Comparaison des deux méthodes .....	434
2.4 Présentation des stocks dans le compte de résultat par nature .....	435
3. ÉVALUATION DES STOCKS ET RÉSULTAT PUBLIÉ .....	436
3.1 Le problème de base .....	436
3.2 Techniques d'évaluation des sorties de stocks .....	437
3.2.1 Identification des coûts individuels .....	437
3.2.2 Techniques appliquées aux articles fongibles ou semi-fongibles .....	438

4. STOCKS ET VARIATION DE TRÉSORERIE .....	441
5. PERTE DE VALEUR DES STOCKS (RÉGULARISATIONS DE FIN D'EXERCICE) .....	442
6. COMPTE DE RÉSULTAT PAR NATURE ET COMPTE DE RÉSULTAT PAR FONCTION ..	443
7. PUBLICATION DES PROCÉDURES D'ÉVALUATION DES STOCKS .....	445
7.1 <i>Principes</i> .....	445
7.2 <i>Cas réels</i> .....	446
8. ANALYSE FINANCIÈRE RELATIVE AUX STOCKS .....	447
8.1 <i>Les ratios</i> .....	447
8.2 <i>Cas réel</i> .....	449
L'ESSENTIEL .....	449
EXERCICE DE RÉVISION .....	450
EXERCICES D'APPLICATION .....	452
RÉFÉRENCE .....	460
COMPLÉMENTS DISPONIBLES EN LIGNE .....	460

## Chapitre 10

<b>ACTIFS FINANCIERS ET NOTION DE JUSTE VALEUR</b> .....	461
1. DÉFINITION DES ACTIFS FINANCIERS .....	462
1.1 <i>Instruments financiers</i> .....	462
1.2 <i>Actifs financiers</i> .....	462
1.3 <i>Catégories d'instruments financiers et d'actifs financiers</i> .....	463
1.4 <i>Évaluation des actifs financiers</i> .....	464
1.4.1 <i>Évaluation initiale</i> .....	464
1.4.2 <i>Évaluation ultérieure</i> .....	464
1.4.3 <i>Cas réel</i> .....	465
2. DISPONIBILITÉS ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE .....	467
2.1 <i>Définitions</i> .....	467
2.2 <i>Cas réel</i> .....	468
3. ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR AVEC CONTREPARTIE EN RÉSULTAT .....	469
3.1 <i>Définition</i> .....	469
3.2 <i>Comptabilité des titres de placement à court terme</i> .....	470
3.3 <i>Communication financière relative aux titres de placement à court terme</i> .	472
3.3.1 <i>Présentation au bilan</i> .....	472
3.3.2 <i>Cas réel</i> .....	473
3.4 <i>À propos de la règle et de la pratique</i> .....	474
4. PLACEMENTS DÉTENUS JUSQU'À LEUR ÉCHÉANCE .....	475

5. CRÉANCES .....	476
5.1 <i>Créances clients</i> .....	477
5.1.1 Application du principe de non-compensation aux créances clients .....	478
5.1.2 Comptes individuels de clients .....	478
5.1.3 Caractère recouvrable des créances .....	479
5.1.4 Communication financière relative aux créances clients .....	484
A. <i>Présentation au bilan</i> .....	484
B. <i>Cas réel</i> .....	485
C. <i>Publication des variations des dépréciations des comptes de clients</i> .....	486
D. <i>Cas réel</i> .....	486
5.2 <i>Effets à recevoir</i> .....	487
5.2.1 Principe .....	487
5.2.2 Enregistrement des effets à recevoir .....	489
5.2.3 Cas réel .....	490
5.3 <i>Retours sur ventes</i> .....	490
5.4 <i>Taxe sur la valeur ajoutée</i> .....	491
5.4.1 Principe de la TVA .....	491
5.4.2 Comptabilité de la TVA .....	492
5.4.3 TVA sur les créances douteuses .....	493
6. ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES À LA VENTE .....	493
6.1 <i>Définition</i> .....	493
6.2 <i>Comptabilisation initiale</i> .....	494
6.3 <i>Comptabilisation des variations de valeur</i> .....	494
6.4 <i>Cas particulier des actifs financiers non cotés</i> .....	494
6.4.1 Principe .....	495
6.4.2 Techniques d'évaluation de la juste valeur des instruments non cotés .....	495
6.4.3 Questions de communication .....	496
7. ANALYSE FINANCIÈRE .....	497
7.1 <i>Les ratios</i> .....	497
7.2 <i>Cas réel</i> .....	499
L'ESSENTIEL .....	500
EXERCICE DE RÉVISION .....	501
EXERCICES D'APPLICATION .....	501
RÉFÉRENCES .....	510
COMPLÉMENTS DISPONIBLES EN LIGNE .....	510
<b>Chapitre 11</b>	
<b>CAPITAUX PROPRES</b> .....	511
1. FORMES JURIDIQUES DES ENTREPRISES .....	513

1.1	<i>Entreprise individuelle</i> .....	513
1.2	<i>Société de personnes</i> .....	513
1.3	<i>Sociétés de capitaux</i> .....	514
2.	CAPITAL SOCIAL .....	516
2.1	<i>Définition</i> .....	516
2.2	<i>Valeur nominale</i> .....	516
2.3	<i>Libération du capital</i> .....	516
2.4	<i>Catégories d'actions</i> .....	518
2.4.1	Actions de préférence ou actions ordinaires .....	518
	A. <i>Cas réels</i> .....	519
2.4.2	Actions de préférence amortissables ou convertibles .....	521
2.4.3	Actions dont les droits de votes sont adaptés .....	521
	A. <i>Cas réel</i> .....	521
2.5	<i>Prime d'émission</i> .....	522
2.6	<i>Comptabilité du capital social</i> .....	523
2.7	<i>Information financière relative au capital social</i> .....	524
2.7.1	Normes internationales .....	524
2.7.2	Cas réel .....	525
3.	AFFECTATION DU BÉNÉFICE .....	525
3.1	<i>Dividendes</i> .....	525
3.2	<i>Réserves</i> .....	526
3.3	<i>Information financière relative aux réserves</i> .....	526
3.3.1	Bilan après répartition .....	526
3.3.2	Bilan avant répartition .....	527
3.4	<i>Comptabilisation et information relatives aux capitaux propres</i> .....	527
3.4.1	Exemple simple de présentation des capitaux propres .....	527
3.4.2	Comptabilité de la répartition du bénéfice .....	528
3.4.3	Cas réels .....	529
	A. <i>Présentation n° 1 – Bilan après répartition</i> .....	529
	B. <i>Présentation n° 2 – Bilan avant répartition</i> .....	530
4.	ÉMISSION D' ACTIONS NON REPRÉSENTATIVES D' APPORTS EN NUMÉRAIRE .....	531
4.1	<i>Émission d'actions rémunérant un apport en nature</i> .....	531
4.2	<i>Émission d'actions lors d' une incorporation de réserves</i> .....	532
4.3	<i>Conversion d' une créance en actions</i> .....	533
5.	FRAIS D' ÉMISSION D' ACTIONS .....	534
6.	RÉDUCTION DE CAPITAL .....	534
7.	ACTIONS PROPRES .....	535
7.1	<i>Pourquoi racheter ses propres actions</i> .....	535

7.2	<i>Achat d'actions propres pour réduire le capital</i>	535
7.3	<i>Détention des actions propres par la société</i>	537
7.4	<i>Information financière relative aux actions propres</i>	537
8.	PLAN D'OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS (PLANS DE STOCK OPTIONS)	539
8.1	<i>Définition</i>	539
8.2	<i>Comptabilisation</i>	539
9.	DIVIDENDES EN ACTIONS ET DIVIDENDES EN NATURE	541
10.	RÉSULTAT ÉTENDU	542
11.	VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	543
11.1	<i>Prescriptions de la norme IAS 1</i>	543
11.2	<i>Présentation de la variation des capitaux propres</i>	543
11.2.1	Modèle complet de tableau de variation des capitaux propres	543
11.2.2	Modèle restreint (état des produits et charges de l'exercice)	545
11.2.3	Cas réel	545
12.	ANALYSE FINANCIÈRE	549
12.1	<i>Augmentation de capital et structure financière</i>	549
12.2	<i>Ratios</i>	550
12.2.1	Taux de rendement des capitaux propres	550
12.2.2	Création de valeur de l'exercice (CVE)	551
12.2.3	Ratio de capitaux propres	551
12.2.4	Ratio emprunts/capitaux propres	551
12.2.5	Ratio cours/valeur comptable	552
12.2.6	Cas réels	552
	L'ESSENTIEL	554
	EXERCICES DE RÉVISION	554
	EXERCICES D'APPLICATION	556
	RÉFÉRENCES	565
	COMPLÉMENTS DISPONIBLES EN LIGNE	565

## Chapitre 12

PASSIFS	567
1. DÉFINITIONS	569
1.1 <i>Obligation actuelle</i>	569
1.2 <i>Événements passés</i>	569
1.3 <i>Extinction de l'obligation</i>	569
1.4 <i>La distinction entre courant et non courant</i>	570
1.4.1 Principes	570

1.4.2	Cas réels .....	572
1.5	<i>Passifs financiers</i> .....	574
1.5.1	Les passifs financiers selon l'IAS 32 .....	574
A.	<i>Définition</i> .....	574
B.	<i>Catégories de passifs financiers</i> .....	574
C.	<i>Évaluation initiale des passifs financiers</i> .....	575
D.	<i>Évaluation ultérieure des passifs financiers</i> .....	576
1.5.2	Les passifs financiers selon l'IAS 1 .....	576
1.5.3	Cas réel .....	576
2.	POIDS RELATIF DES PASSIFS DANS LE BILAN .....	578
3.	PASSIFS NON COURANTS (LONG TERME OU DE FINANCEMENT) .....	580
4.	COMPTABILITÉ DES DETTES COURANTES .....	582
4.1	<i>Dettes fournisseurs</i> .....	582
4.2	<i>Effets à payer</i> .....	584
4.3	<i>Dettes fiscales</i> .....	584
4.4	<i>Dettes à long terme échéant dans un délai d'un an</i> .....	585
5.	INFORMATION FINANCIÈRE RELATIVE AUX DETTES .....	585
5.1	<i>Pas de distinction dans le bilan entre dettes à court terme et dettes à long terme</i> .....	585
5.1.1	Cas réel .....	586
5.2	<i>Dettes à court terme et dettes à long terme distinguées au bilan</i> .....	587
5.2.1	Cas réel .....	587
6.	DETTES, PROVISIONS ET PASSIFS ÉVENTUELS .....	589
6.1	<i>Provisions ou dettes</i> .....	590
6.1.1	Définition .....	590
6.1.2	Cas réel .....	592
6.2	<i>Provisions ou charges à payer</i> .....	593
6.2.1	Principe et définition .....	593
6.2.2	Cas réel .....	594
6.3	<i>Passifs éventuels</i> .....	595
6.4	<i>Provisions ou passifs éventuels</i> .....	596
6.4.1	Discussion .....	596
6.4.2	Provisions pour litiges .....	596
6.4.3	Passifs éventuels résultant de l'escompte des effets de commerce .....	597
A.	<i>Principes</i> .....	597
B.	<i>Cas réel</i> .....	598
6.4.4	Autres passifs éventuels .....	598
6.5	<i>Passifs liés à l'environnement</i> .....	598
7.	EMPRUNTS OBLIGATAIRES .....	599

7.1	<i>Définition</i> .....	599
7.2	<i>Intérêts, primes d'émission et de remboursement</i> .....	600
7.3	<i>Comptabilité des emprunts obligataires</i> .....	602
7.4	<i>Amortissement des primes</i> .....	603
7.4.1	Méthode du taux d'intérêt effectif .....	603
7.4.2	Méthode du taux d'intérêt linéaire .....	604
7.4.3	Obligations émises au-dessous du pair .....	604
8.	CONTRATS DE LOCATION .....	604
8.1	<i>Enregistrement des contrats de location en comptabilité</i> .....	605
8.2	<i>Location-financement et location simple</i> .....	605
8.3	<i>Immobilisation des actifs faisant l'objet d'une location-financement</i> .....	608
8.4	<i>Exemple de comptabilisation des actifs loués</i> .....	609
8.5	<i>Location simple</i> .....	610
8.6	<i>Cessions-bail</i> .....	611
8.7	<i>Informations financières relatives aux contrats de location</i> .....	611
8.7.1	La position de l'IASB .....	611
8.7.2	Cas réel .....	612
9.	PRESTATIONS AU PERSONNEL ET ENGAGEMENTS DE RETRAITE .....	613
9.1	<i>Prestations à court terme</i> .....	614
9.1.1	Salaires bruts .....	615
9.1.2	Charges sociales patronales .....	615
9.2	<i>Prestations postérieures à l'emploi</i> .....	616
9.2.1	Régimes à cotisations définies .....	617
9.2.2	Régimes à prestations définies .....	617
A.	<i>Principes</i> .....	617
B.	<i>Possibilité d'un financement affecté</i> .....	618
10.	ANALYSE FINANCIÈRE .....	619
10.1	<i>Immobilisation des biens loués</i> .....	619
10.2	<i>Ratios</i> .....	619
	L'ESSENTIEL .....	621
	EXERCICES DE RÉVISION .....	622
	EXERCICES D'APPLICATION .....	623
	RÉFÉRENCES .....	639
	COMPLÉMENTS DISPONIBLES EN LIGNE .....	639

## Chapitre 13

### REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES .....

#### 1. DÉFINITION ET TYPOLOGIE DES PARTICIPATIONS FINANCIÈRES .....

641

644

2.	REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES : PRINCIPES .....	644
2.1	<i>Définition</i> .....	644
2.2	<i>Utilité des états financiers consolidés</i> .....	645
2.3	<i>Nature des relations entre la société mère et les entités constituant le groupe</i> .....	647
2.3.1	Approfondissement de la définition des trois modes de relations .....	648
	A. <i>Contrôle (exclusif)</i> .....	648
	B. <i>Influence notable</i> .....	648
	C. <i>Contrôle conjoint</i> .....	649
2.3.2	Pourcentage de contrôle et pourcentage d'intérêt .....	649
3.	PRÉSENTATION DE L'ACQUISITION D'UNE PARTICIPATION : MÉTHODE DE CUMUL OU MÉTHODES DE CONSOLIDATION .....	650
3.1	<i>Incidence d'une prise de participation sur la présentation des comptes</i> .....	651
3.2	<i>Si la consolidation est facultative</i> .....	651
3.3	<i>Si la consolidation est obligatoire</i> .....	651
3.3.1	1er cas : consolidation – participation de 100 % – intégration globale .....	653
3.3.2	2e cas : consolidation – pourcentage d'intérêt de 90 % – Intégration globale avec intérêts n'exerçant pas le contrôle (intérêts minoritaires) .....	656
	A. <i>Principes</i> .....	656
	B. <i>Information financière relative aux intérêts n'exerçant pas le contrôle</i> .....	658
	C. <i>Cas réel</i> .....	659
3.3.3	3e cas : consolidation avec pourcentage d'intérêt de 100 % mais prix d'achat des titres de participation différent de la valeur comptable des actifs achetés .....	660
	A. <i>Principes</i> .....	660
	B. <i>Traitement ultérieur du goodwill</i> .....	663
3.4	<i>Si la mise en équivalence est prescrite</i> .....	663
3.4.1	Principes .....	664
3.4.2	4e cas : 30 % de pourcentage d'intérêt .....	665
3.5	<i>Si l'intégration proportionnelle est prescrite</i> .....	666
3.5.1	Principes .....	666
3.5.2	5e cas : pourcentage d'intérêt de 50 % (contrôle conjoint) .....	667
3.6	<i>Publication des méthodes employée dans la consolidation</i> .....	668
3.7	<i>Incidence des trois méthodes sur le chiffre d'affaires et le résultat</i> .....	670
4.	PROCÉDURE DE CONSOLIDATION .....	670
4.1	<i>Étape 1 : Identification des sociétés à consolider</i> .....	671
4.2	<i>Étape 2 : Pré-consolidation</i> .....	671
4.3	<i>Étape 3 : Écritures et travaux de consolidation</i> .....	671
4.4	<i>Étape 4 : Établissement des états financiers consolidés</i> .....	671

- 5. IMPÔTS DIFFÉRÉS DUS AUX RETRAITEMENTS DE CONSOLIDATION ..... 672
- 6. CONVERSION DES MONNAIES ÉTRANGÈRES ..... 673
- 7. FUSIONS ..... 673
  - 7.1 *Évaluation des deux sociétés* ..... 674
  - 7.2 *Détermination de la parité d'échange des actions* ..... 675
  - 7.3 *Détermination du nombre d'actions à émettre* ..... 675
  - 7.4 *Détermination de la prime de fusion* ..... 675
  - 7.5 *Comptabilité de la fusion* ..... 675
- L'ESSENTIEL ..... 677
- EXERCICE DE RÉVISION ..... 678
- EXERCICES D'APPLICATION ..... 678
- RÉFÉRENCES ..... 684
- COMPLÉMENTS DISPONIBLES EN LIGNE ..... 684

## Chapitre 14

- TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE** ..... 685
- 1. STRUCTURE DU TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE ..... 686
- 2. UTILITÉ DU TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE ..... 687
  - 2.1 *Importance de la trésorerie* ..... 687
  - 2.2 *Objectivité de la trésorerie* ..... 687
  - 2.3 *Précieux outil de prévision* ..... 687
  - 2.4 *Uniformisation de la pratique internationale* ..... 688
- 3. ACTIVITÉS GÉNÉRANT DES FLUX DE TRÉSORERIE ..... 688
  - 3.1 *Activités d'exploitation* ..... 689
  - 3.2 *Activités d'investissement* ..... 689
  - 3.3 *Activités de financement* ..... 690
  - 3.4 *Divergences de classement* ..... 690
- 4. CALCUL DES FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION ..... 691
- 5. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE ..... 693
  - 5.1 *Définitions* ..... 693
  - 5.2 *Information à fournir* ..... 693
    - 5.2.1 *Principes* ..... 693
    - 5.2.2 *Cas réels* ..... 694
- 6. EXEMPLE DE TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE ..... 695
- 7. ÉTABLISSEMENT D'UN TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE ..... 697

<b>7.1</b>	<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</i> .....	699
7.1.1	Méthode indirecte .....	699
A.	<i>Éléments indépendants de la trésorerie et flux de trésorerie potentiel</i> .....	699
B.	<i>Plus-values de cessions d'immobilisations</i> .....	700
C.	<i>Variations des stocks, des créances et des dettes</i> .....	701
D.	<i>Résumé de la méthode indirecte</i> .....	702
E.	<i>Tableau des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation (méthode indirecte)</i> .....	702
7.1.2	Méthode directe .....	703
A.	<i>Recettes provenant des clients</i> .....	703
B.	<i>Dépenses pour le règlement des fournisseurs de marchandises</i> .....	704
C.	<i>Cas particulier des entreprises industrielles</i> .....	704
D.	<i>Dépenses pour le règlement des autres charges d'exploitation (paiements aux fournisseurs des « autres charges »)</i> .....	705
E.	<i>Dépenses d'intérêts</i> .....	706
F.	<i>Recettes provenant des titres en portefeuille</i> .....	706
G.	<i>Dépenses d'impôts sur les bénéfiques</i> .....	706
H.	<i>Recettes sur les cessions d'immobilisations</i> .....	706
I.	<i>Synthèse des corrections</i> .....	706
J.	<i>Tableau des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation (méthode directe)</i> .....	707
<b>7.2</b>	<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i> .....	707
7.2.1	Achat de matériel .....	708
7.2.2	Cession de matériel .....	708
7.2.3	Remboursement du prêt .....	708
7.2.4	Tableau des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement .....	708
<b>7.3</b>	<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i> .....	709
7.3.1	Augmentations de capital .....	709
7.3.2	Dividendes .....	710
<b>7.4</b>	<i>Ensemble du tableau des flux de trésorerie</i> .....	710
<b>8.</b>	<b>INFORMATION FINANCIÈRE</b> .....	712
<b>9.</b>	<b>OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT ET DE FINANCEMENT SANS EFFET SUR LA TRÉSORERIE</b> .....	713
	L'ESSENTIEL .....	713
	EXERCICE DE RÉVISION .....	714
	EXERCICES D'APPLICATION .....	716
	RÉFÉRENCES .....	722
	COMPLÉMENTS DISPONIBLES EN LIGNE .....	722

## Chapitre 15

<b>ANALYSE DU BILAN</b> .....	723
1. ANALYSE DE LA TENDANCE .....	725
2. ANALYSE EN POURCENTAGE (OU ANALYSE VERTICALE) .....	725
2.1 <i>Définition</i> .....	725
2.2 <i>Utilité de l'analyse en pourcentage</i> .....	725
2.3 <i>Bilan en pourcentage</i> .....	726
2.3.1 Bilan traditionnel .....	726
3. STRUCTURE DU BILAN ET RELATION DE TRÉSORERIE .....	728
3.1 <i>Structure du bilan</i> .....	728
3.2 <i>Fonds de roulement, besoin en fonds de roulement et trésorerie nette et relation de trésorerie</i> .....	729
3.2.1 Les trois soldes .....	729
3.2.2 Relation de trésorerie .....	729
3.2.3 Le besoin fonds de roulement .....	730
3.2.4 Interprétations du fonds de roulement .....	731
A. <i>Approche A par le haut du bilan</i> .....	731
B. <i>Approche B par le bas du bilan</i> .....	732
3.2.5 Niveau du fonds de roulement .....	732
3.2.6 Scénarios de BFR et de trésorerie nette .....	733
3.3 <i>La structure du bilan en pratique : Étude comparative d'Exxon, Sinopec et Total</i> .....	736
3.3.1 Présentation générale des entreprises .....	736
A. <i>ExxonMobil</i> .....	736
B. <i>Sinopec</i> .....	736
C. <i>Total</i> .....	737
3.3.2 Information financière .....	737
3.3.3 Bilans par grandes masses .....	741
3.3.4 Tableaux de structure financière .....	743
3.3.5 Analyse .....	744
A. <i>Exxon</i> .....	744
B. <i>Sinopec</i> .....	745
C. <i>Total</i> .....	746
L'ESSENTIEL .....	746
EXERCICE DE RÉVISION .....	747
EXERCICES D'APPLICATION .....	749
COMPLÉMENTS DISPONIBLES EN LIGNE .....	756

## Chapitre 16

<b>ANALYSE DU COMPTE DE RÉSULTAT</b> .....	757
<b>1. ANALYSE DE LA TENDANCE (OU ANALYSE CHRONOLOGIQUE) APPLIQUÉE AU COMPTE DE RÉSULTAT</b> .....	758
1.1 <i>Principes et objectif</i> .....	758
1.2 <i>Avantages et limites de l'analyse de la tendance</i> .....	759
1.3 <i>Exemple d'analyse de la tendance</i> .....	759
<b>2. ANALYSE EN POURCENTAGE (OU ANALYSE VERTICALE) DU COMPTE DE RÉSULTAT</b> .....	761
2.1 <i>Principes et objectif</i> .....	761
2.2 <i>Exemple</i> .....	762
2.3 <i>Compte de résultat en pourcentage</i> .....	763
2.3.1 <i>Compte de résultat exprimé en pourcentage par fonction</i> .....	763
2.3.2 <i>Compte de résultat exprimé en pourcentage par nature et tableau des SIG</i> .....	764
A. <i>Marge commerciale</i> .....	765
B. <i>Production de l'exercice</i> .....	766
C. <i>Consommations en provenance des tiers</i> .....	766
D. <i>Valeur ajoutée</i> .....	766
E. <i>Excédent brut d'exploitation (ou EBITDA)</i> .....	766
F. <i>Résultat d'exploitation (ou EBIT)</i> .....	767
G. <i>Résultat courant avant impôts</i> .....	767
H. <i>Résultat exceptionnel</i> .....	768
I. <i>Résultat de l'exercice</i> .....	768
2.3.3 <i>Pratique du tableau des soldes intermédiaires de gestion : le cas de China Eastern Airlines</i> .....	768
A. <i>L'entreprise</i> .....	768
B. <i>États financiers</i> .....	768
C. <i>Analyse</i> .....	771
CHIFFRE D'AFFAIRES/PRODUCTION .....	771
CONSOMMATIONS EN PROVENANCE DES TIERS .....	772
VALEUR AJOUTÉE .....	772
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION .....	773
RÉSULTAT D'EXPLOITATION .....	773
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS .....	773
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL .....	773
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (PERTE) .....	774
SYNTHÈSE .....	774
L'ESSENTIEL .....	774
EXERCICE DE RÉVISION .....	775
EXERCICES D'APPLICATION .....	776
COMPLÉMENTS DISPONIBLES EN LIGNE .....	785

## Chapitre 17

### ANALYSE DU TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE ET QUALITÉ DES BÉNÉFICES

	787
1. ANALYSE DES FLUX DE TRÉSORERIE	788
1.1 <i>Signe algébrique des flux</i>	788
1.2 <i>Du flux de trésorerie en excès au free cash flow</i>	789
1.2.1 Flux de trésorerie en excès	789
1.2.2 Flux de trésorerie disponible	790
1.2.3 Free cash flow	790
1.2.4 Hypothèses sous-jacentes	791
1.2.5 Exemple de calcul	791
1.3 <i>Analyse du tableau des flux de trésorerie</i>	792
1.3.1 Flux de trésorerie rapporté au chiffre d'affaires	792
1.3.2 Rendement en trésorerie	792
1.3.3 Ratio de trésorerie rapportée aux dettes courante (ou ratio de liquidité) ...	792
1.3.4 Ratio de trésorerie sur endettement	793
1.3.5 Autres ratios	793
A. <i>Ratio d'investissement</i>	793
B. <i>Suffisance des flux de trésorerie</i>	793
1.3.6 Structure des différents flux de trésorerie	793
2. MANIPULATION DES COMPTES ET QUALITÉ DES ÉTATS FINANCIERS	794
2.1 <i>Principes</i>	794
2.2 <i>Les formes de la manipulation des comptes</i>	796
2.2.1 Gestion du résultat	796
2.2.2 Lissage des résultats	796
2.2.3 Nettoyage de bilan	796
2.2.4 Comptabilité créative	796
2.3 <i>Pratiques</i>	797
2.4 <i>Différence entre manipulation des recettes et dépenses et manipulation des régularisations d'inventaire</i>	798
2.4.1 Manipulations des recettes et des dépenses	798
2.4.2 Manipulation des régularisations d'inventaire	798
2.5 <i>La manipulation des comptes enlève-t-elle toute utilité aux états financiers ?</i>	799
3. LE CALCUL INDIRECT DU FLUX NET D'EXPLOITATION EN TANT QU'OUTIL D'ANALYSE DE LA QUALITÉ DU RÉSULTAT	799
L'ESSENTIEL	801
EXERCICES DE RÉVISION	802
EXERCICES D'APPLICATION	805
RÉFÉRENCE	815

## Chapitre 18

### ANALYSE PAR LES RATIOS, ANALYSE FINANCIÈRE ET AU-DELÀ ..... 817

1. ANALYSE PAR LES RATIOS : RECHERCHE DE RÉPONSES À LA QUESTION « COMMENT » .....	819
1.1 Définition .....	819
1.2 Conditions d'utilisation des ratios .....	820
1.3 Comparaisons de ratios .....	823
1.3.1 Analyse chronologique .....	823
<i>Cas réel</i> .....	823
1.3.2 Analyse sectorielle .....	824
<i>Cas réels</i> .....	824
1.3.3 Analyse empirique .....	825
1.4 Quelques ratios classiques .....	825
1.5 Remarques supplémentaires sur le calcul des ratios .....	828
1.6 Pyramides de ratios .....	828
1.6.1 Pyramide de ratios liés au rendement des capitaux propres et stratégie ....	828
1.6.2 La formule de DuPont, l'ancêtre des pyramides de ratios .....	828
1.6.3 La piste financière : création d'un modèle de fonctionnement de l'entreprise .....	830
2. SOURCES D'INFORMATIONS SUR LES SOCIÉTÉS .....	832
2.1 Rapport annuel aux actionnaires .....	832
2.2 Revues et journaux financiers – Revues spécialisées .....	833
2.3 Bases de données .....	833
2.4 États financiers déposés auprès des autorités fiscales et judiciaires .....	833
3. MESURE DU PROFIT DES INVESTISSEURS .....	833
3.1 Bénéfice par action .....	833
3.1.1 Bénéfice de base par action .....	834
3.1.2 Bénéfice dilué par action .....	835
A. Principes .....	835
B. Cas réels .....	837
3.1.3 Ratio cours sur bénéfice (PER) .....	837
3.2 Rendement du capital engagé : résultat résiduel et EVA <sup>®</sup> .....	838
3.2.1 Principes .....	838
3.2.2 Résultat résiduel .....	838
3.2.3 EVA <sup>®</sup> .....	839
3.2.4 Limites de l'EVA <sup>®</sup> et de la MVA : la méthode du flux de trésorerie .....	842
4. INFORMATION SECTORIELLE .....	843
4.1 Définitions .....	843
4.2 Publication .....	844

5. MÉTHODE DES SCORES .....	846
5.1 <i>Principes</i> .....	846
5.2 <i>Exemple : le score Z d'Altman</i> .....	847
6. GOUVERNANCE .....	847
6.1 <i>Définition du gouvernement d'entreprise</i> .....	848
6.2 <i>Gouvernement d'entreprise et contrôle interne, exercice de la responsabilité</i> .....	849
6.3 <i>Gouvernement d'entreprise et création de valeur</i> .....	849
6.4 <i>Indicateurs de gouvernement d'entreprise</i> .....	849
6.5 <i>Régulation du gouvernement d'entreprise</i> .....	850
6.6 <i>Les causes des atteintes aux principes de bon gouvernement</i> .....	851
6.7 <i>Régulation de la déontologie</i> .....	852
6.8 <i>Responsabilité sociétale des entreprises</i> .....	852
L'ESSENTIEL .....	853
EXERCICE DE RÉVISION .....	854
EXERCICES D'APPLICATION .....	859
RÉFÉRENCE .....	875
COMPLÉMENTS DISPONIBLES EN LIGNE .....	875
<b>SOLUTION DES EXERCICES DE RÉVISIONS</b> .....	<b>877</b>
<b>INDEX</b> .....	<b>931</b>