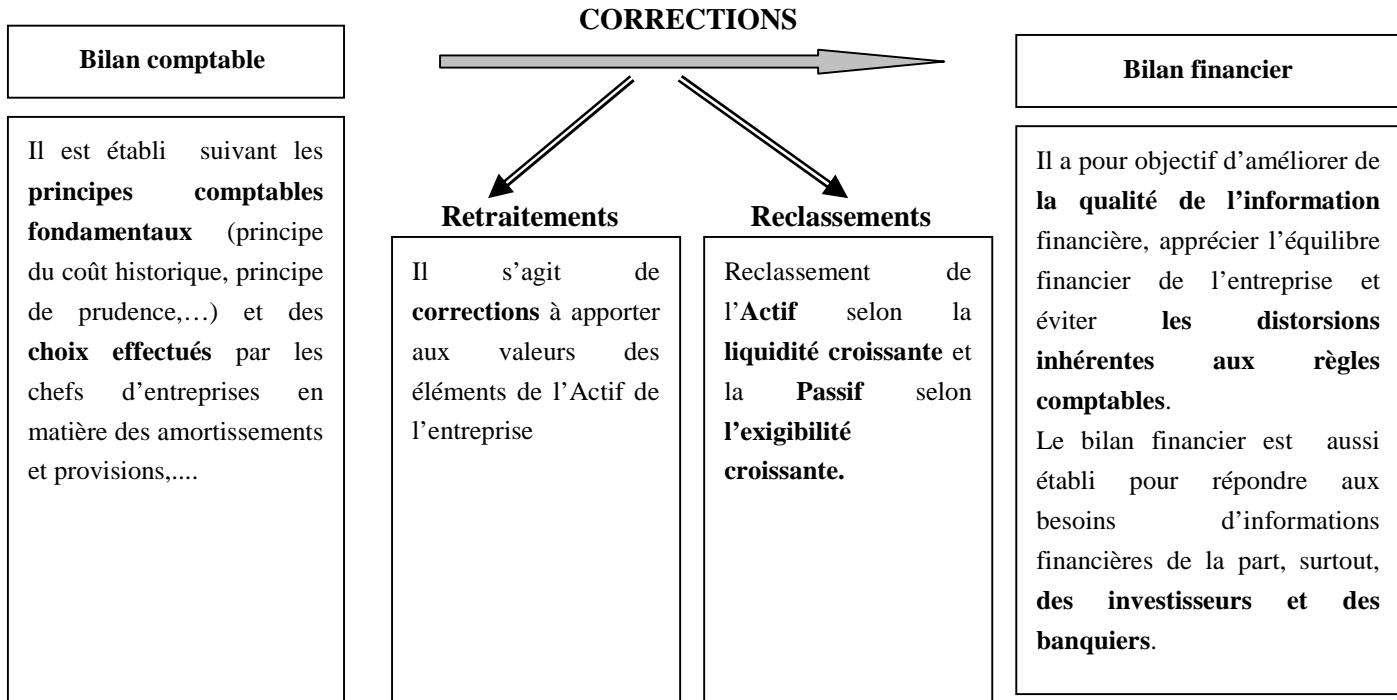


2^{ème} Partie : ANALYSE COMPTABLE

1- Analyse du Bilan

1- Passage du Bilan Comptable au Bilan financier (bilan liquidité)



- **Le bilan financier est établi pour :**

- Evaluer la **solvabilité de l'entreprise**:

"L'entreprise à qui j'ai prêté de l'argent ou à qui j'ai livré des biens est-elle solvable ? ". La solvabilité est la capacité d'une entreprise à rembourser la totalité des dettes d'un coup en vendant tous les actifs (hypothèse de liquidation).

- Evaluer la **liquidité de l'entreprise**:

"L'entreprise à qui j'ai prêté de l'argent ou à qui j'ai livré des biens ou des services est-elle liquide ? ". La liquidité est la capacité de payer les sommes dues aux échéances prévues.

L'objectif du Bilan financier est de faire apparaître le **patrimoine réel** de l'entreprise et d'évaluer le risque de **non liquidité** de celle-ci.

L'actif est compté pour la **valeur réelle** de ses éléments. La valeur réelle correspond à la valeur des éléments en cas de vente.

Liquidité croissante et exigibilité croissante

	Actif	Passif	
Liquidité 	Immobilisations corporelles, incorporelles...	Capital social	-
	Stocks	Emprunts	Exigibilité
	Clients, et autres actifs circulants	Fournisseurs et autres passifs circulants	
	Trésorerie (Banques et caisses)	Trésorerie -Passif	+

2- Tableau de redressements et de reclassements

Eléments	ACTIF				PASSIF		
	Valeurs immobilisées	Valeurs d'exploitation	Valeurs réalisables	Valeurs disponibles	Capitaux propres	Dettes à LMT	Dettes à CT
Totaux comptables
Actif fictif (Immobilisé en non valeur)	-				-		
Plus-value sur élément d'Actif immobilisé (Valeur réelle ou actuelle – valeur comptable)	+				+		
Moins value sur élément d'Actif immobilisé	-				-		
Stock –outil	+	-					
TVP facilement cessibles ou négociables			-	+			
TVP difficilement vendables	+		-				
Bénéfice distribué (dividende)					-		+
Créances immob. à - 1 an	-		+				
Créance de l'AC à + 1 an	+		-				
Provision - 1 an sans objet					+ 70 %		- 100 % + 30 %
Provision + 1 an sans objet					+ 70 %	- 100 %	+ 30 %
Effets de commerce facilement escomptables			-	+			
Dettes à LMT à - 1 an						-	+
Dettes à CT à + 1 an						+	-
Totaux financiers

Valeurs d'exploitation = Stocks; **Valeurs réalisables** = Créances + TVP ; **Valeurs disponibles** = Trésorerie-Actif

Les dettes à CT intègrent la Trésorerie-Passif et autres provisions pour risques; Les dettes à LMT intègrent les provisions pour risques durables.

3- Bilan financier (liquidité) en grandes masses : en valeurs et en %

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
Actif immobilisé			Capitaux propres		
Stocks			Dettes de financement (Long et Moyen terme)		
Créances (1)			Dettes du passif circulant (court terme)		
Trésorerie- Actif (2)					
Total		100	Total		100

(1) Appelé aussi « Valeurs réalisables » (2) Appelé aussi « Valeurs disponibles »

4 – Étude du fonds de roulement

Indicateurs de l'équilibre financier	Signification	Calcul
Fonds de Roulement permanent ou liquidité (FRL)	C'est la partie de l'Actif circulant couverte par les capitaux permanents. Ou encore c'est l'excédent des ressources stables (Capitaux propres + Dettes à LT) sur l'Actif à plus d'1an.	FRL = (capitaux propres + Dettes à long et moyen terme) – Actif immobilisé
Fonds de roulement propre (FRP)	Il mesure la capacité des capitaux propres à financer les investissements (Actif immobilisé)	FRP = Capitaux propres – Actif Immobilisé.

5- Analyse par la méthode des ratios :

Ratio	Calcul	Interprétation
Financement permanent	<u>Capitaux propres + Dettes à LMT</u> Actif à plus d'un an (AI)	Ce ratio indique dans quelle mesure les ressources permanentes de l'entreprise arrivent à couvrir ses immobilisations. Il doit être > 1.
Autonomie financière	<u>Capitaux propres</u> Dettes à LMT et à CT	Ce ratio mesure le degré d'indépendance financière de l'entreprise vis-à-vis de ces créanciers. Il doit être > 1
Trésorerie générale	<u>Val. d'expl. + Réalisables + dipo.</u> Dettes à court terme	Ce ratio indique si l'entreprise peut rembourser ces dettes à court terme en liquidant son Actif circulant. Il doit être > 1
Trésorerie à échéance ou à terme	<u>Valeurs réalisables + valeurs dispo.</u> Dettes à court terme	Il mesure la part des dettes à court terme que l'entreprise peut honorer sans liquidation de son stock. S'il est >1 la situation est satisfaisante, pas de risque de difficultés financières.
Trésorerie immédiate	<u>Valeurs disponibles</u> Dettes à court terme	Il mesure la part des dettes à court terme que l'entreprise peut honorer grâce à ses ressources disponibles.
La solvabilité	<u>Actif Total</u> Total des dettes	Ce ratio mesure la capacité de l'entreprise à honorer ses dettes en liquidant son Actif. Ce ratio doit être > 1.