

## L3 Gestion financière débutants 2024-2025

### Gestion financière Débutants

A. Brun  
agnes.brun@univ-paris1.fr

1

1

## Calendrier du cours

- Le vendredi de 15h30 à 17h

2

2

## Site du cours

- <https://coursabrun.typepad.fr/gefidebutants/>  
Les supports projetés en séance
- Des exercices à préparer pour la séance suivante
- Le corrigé des exercices des séances précédentes

3

3

## Introduction

- Les décisions financières de l'entreprise incluent des décisions :
  - **Stratégiques** à long terme telles que
    - le choix des investissements
    - Le choix de leurs modalités de financement
  - Plus **techniques** à court terme telles que :
    - la gestion de la trésorerie

4

4

## Introduction

- Pour fonder de façon pertinente ces décisions, **L'analyse financière** des comptes qui permet de déboucher sur la démarche du diagnostic financier constitue un préalable indispensable à ces décisions
- L'analyse financière constitue le cœur de la gestion financière qui, au-delà de l'analyse financière, inclut également des modèles de choix de projet d'investissement, les outils d'établissement des plans de financement ou de gestion de la trésorerie.
- Notre cours de gestion financière débutant se centrera sur la partie « analyse financière » de la gestion financière

5

5

## Définition l'analyse financière

### Définition

Un médecin dirait que l'analyse financière d'une organisation est un ensemble de techniques d'auscultation qui doivent permettre au praticien de faire un diagnostic sur son évolution, voire proposer des remèdes au cas où cela paraît nécessaire.

6

6

## Définitions et Objectifs de l'analyse financière

### ANALYSE FINANCIERE

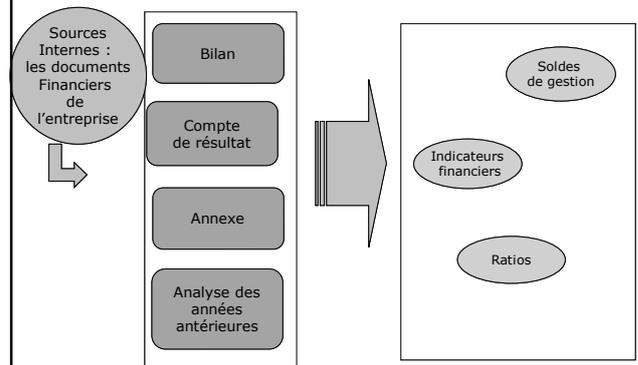
Conduit à s'interroger notamment sur :

- la structure financière
- les performances réalisées
- la rentabilité

7

7

## Les sources d'information



8

8

## Les sources d'information

Sources externes



Ex :

Rapports sur le secteur d'activité



Comparaison avec les autres entreprises du même secteur

9

9

## Plan prévisionnel annuel

Chapitre 1 – Notions de comptabilité : Introduction au bilan et au compte de résultat

Chapitre 2 - L'analyse de la structure financière : L'analyse fonctionnelle du bilan

Chapitre 3 - L'analyse de l'activité  
Les soldes intermédiaires de gestion  
La capacité d'auto financement

Chapitre 4 – L'analyse financière par la méthode des ratios

Chapitre 5 – Les tableaux de flux (tableau de financement, tableau de flux cde trésorerie)

10

10

## Repères bibliographiques

- Mollet M., Langlois G., *Finance d'entreprise (DCG6)*, Sup'Foucher
- Ogien D., *Gestion financière de l'entreprise*, Dunod
- Solnik B., *Gestion financière*, Dunod
- Colasse B., *Analyse financière de l'entreprise*, Coll Repères, La découverte

11

11

12

12

Chapitre 1:  
Notions de comptabilité  
Introduction au bilan et au  
compte de résultat

13

13

1. Rôle de la comptabilité financière

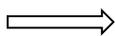
- La comptabilité financière a pour objectif essentiel la présentation de documents destinés à fournir des **informations sur la situation financière et sur les résultats des entités**.
- Ces informations interviennent dans le **processus de décisions** de plusieurs utilisateurs, notamment : **les dirigeants, les propriétaires, l'administration fiscale, les créanciers**.

14

14

■ En conséquence :

- Les informations doivent être fiables
- Les informations doivent être comparables



Les informations doivent être de  
qualité

- Ces objectifs justifient l'élaboration de **normes comptables** :  
Elles définissent les **principes comptables** et les **règles d'évaluation et de présentation de l'information financière**

15

15

2. La normalisation comptable en France

**Référentiels applicables pour les entités françaises**

Type de comptes	Référentiel	Sociétés concernées
Comptes individuels	PCG	Sociétés cotées et non cotées
Comptes consolidés	Règlement 2020-01	Sociétés non cotées
	Référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards)	Sociétés cotées sur un marché réglementé Ou, sur option, sociétés non cotées

16

2.1 L'autorité des normes comptables

Le régulateur comptable **est l'Autorité des Normes Comptables (ANC)** née (ordonnance n° 2009-79 du 22 janvier 2009) de la fusion du Conseil National de la Comptabilité (CNC) et du Comité de réglementation Comptable (CRC)

Elle élabore les **règlements comptables** ensuite homologués par arrêtés ministériels.

17

17

2.2 Le plan Comptable Général (PCG)

Le PCG s'applique à toute personne physique ou morale soumise à l'obligation légale d'établir des comptes annuels.

- Premier Plan Comptable Général en 1947
- Il a connu ensuite de nombreuses modifications
- On notera la une réécriture importante en 1999  
A cette occasion les dispositions relatives aux comptes de groupes (comptes consolidés) sont sorties du PCG et font l'objet d'un règlement distinct
- Depuis 1999, le PCG fait l'objet de compléments réguliers par règlements, il est en constante évolution

18

18

- Depuis 1999, il est présenté sous forme d'articles numérotés regroupés en titres, chapitres, sections.

- Dernière modification en date du Plan comptable général :

Le Collège de l'Autorité des normes comptables (ANC) du 4 novembre 2022 a adopté le projet de règlement N° 2022-06 modifiant le plan comptable général (PCG) en vue de moderniser les états financiers et la nomenclature des comptes.

Cette réforme sera applicable de façon obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025.

19

19

## CONTENU DU PCG

### Livre I - Principes généraux applicables aux différents postes des documents de synthèse

- - Titre I - Objet et principes de la comptabilité
- - Titre II - L'actif ;
- - Titre III - Le passif ;
- - Titre IV - Actifs et passifs dont la valeur dépend des fluctuations des monnaies étrangères ;
- - Titre V - Charges et produits ;

### Livre II - Modalités particulières d'application des principes généraux-

- Titre VI - Dispositions et opérations de nature spécifique ;
- Titre VII - Comptabilisation et évaluation des opérations de fusions et opérations assimilées

20

20

### Livre III - Modèles de comptes annuels

- Titre VIII - Documents de synthèse ;

### Livre IV - Fonctionnement et plan de comptes

- Titre IX - Tenue, structure et fonctionnement des comptes.

Huit **classes** de comptes.

- Classes 1 à 5 : Comptes de Bilan
  - 1- capitaux, 2- Immobilisations, 3- Stocks, 4- Tiers, 5- Financiers
- Classes 6 et 7 : Comptes de Gestion
- Classe 8 : Comptes Spéciaux

21

21

### Les comptes annuels

□ Le bilan est le document comptable qui donne la représentation, à une date donnée, de la situation financière de l'entreprise.

Il fait apparaître les moyens mis en œuvre par l'entreprise pour réaliser son activité, et la manière dont ils sont financés.

□ Le compte de résultat est le document de synthèse qui retrace de façon détaillée les charges et les produits survenus dans l'exercice. Il permet donc d'éclairer sur le résultat des décisions de gestion.

NB : Le plan comptable (PCG fournit des modèles précis de bilan et de compte de résultat). (Voir documents annexes en ligne)

22

22

### Les comptes annuels (suite)

#### □ **L'annexe :**

L'Annexe doit contenir toutes les informations d'importance significative permettant d'avoir une juste appréciation du patrimoine et de la situation financière de l'entreprise.

Les informations contenues dans l'Annexe doivent être :

- à la portée du plus grand nombre
- d'importance significative
- aussi claires et succinctes que possible

23

### 2.3 Le règlement 2020-01

- **Le règlement 2020-01** de l'ANC, relatif aux comptes consolidés, il reprend en un seul règlement l'ensemble des règles de consolidation (établissement des comptes « de groupes ») communes aux trois secteurs (les sociétés commerciales et entreprises publiques, le secteur bancaire et le secteur de l'assurance) complétées de dispositions sectorielles spécifiques. **Avant 2020 il y avait un règlement pour les entreprises commerciales et publiques et plusieurs règlements sectoriels**

- Attention !

**Le règlement européen du 19 juillet 2002 (1606/2002) dit « IFRS 2005 »** impose aux sociétés cotées européennes de préparer et de publier des comptes consolidés conformes aux IFRS (International Financial Reporting Standards, voir infra) pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2005.

24

24

- Le règlement 2020-01 ne concerne donc plus que les comptes consolidés des sociétés françaises non cotées sur un marché réglementé (qui n'ont pas opté pour les IFRS).

- Comme le PCG il fait l'objet d'amendements réguliers qui ont également principalement pour objet la convergence avec le référentiel et l'harmonisation au niveau européen

25

25

### 3. Les normes comptables internationales (IFRS)

3.1. Quel était l'objectif lors de la création d'un référentiel de normes comptables internationales?

- Mettre fin au « vagabondage comptable » (ou « standard shopping ») des entreprises pour l'établissement de leurs comptes de groupe.
- Disposer d'une information permettant la comparabilité

3.2. L'IASB et le référentiel IAS-IFRS

Les normes comptables internationales sont émises par un organisme privé : l'IASB (*International Accounting Standards Board*)

26

#### 3.2.3 Au niveau Européen

Rappel : Le règlement européen du 19 juillet 2002 (1606/2002) dit « IFRS 2005 » impose aux sociétés cotées européennes de préparer et de publier des comptes consolidés conformes aux IFRS

Le processus d'adoption au niveau européen des normes émises par l'IASB s'articule autour de deux organismes

■ **L'EFRAG** (European Financial Reporting Advisory Group)

- Composé d'un conseil de surveillance et d'un comité technique.
- Apporte son expertise à la commission
- Assure le lien avec l'IASB

■ **L'ARC (Accounting Regulation Committee)**

- Composé de représentants de tous les états membres
- Propose l'adoption des normes à la commission européenne (règlements)

27

27

4. La comptabilité : Mémoire et image, outil de gestion

4.1 La comptabilité comme **mémoire et image**

■ Elle permet de **garder** une trace des flux monétaires liés aux contacts de l'entité avec l'**extérieur** notamment en cas de conflit.

➢ Elle doit pour cela **collecter, saisir et classer** les données relatives à l'activité de l'entité (1)

■ Elle permet d'**élaborer une « image »** de l'entité, utile dans les relations avec les banquiers, l'administration fiscale, les parties prenantes de l'entité.

➢ Elle doit pour cela **traiter** les informations collectées et établir des **états financiers** (des « synthèses ») permettant d'évaluer sa structure financière et sa performance. (2)

28

28

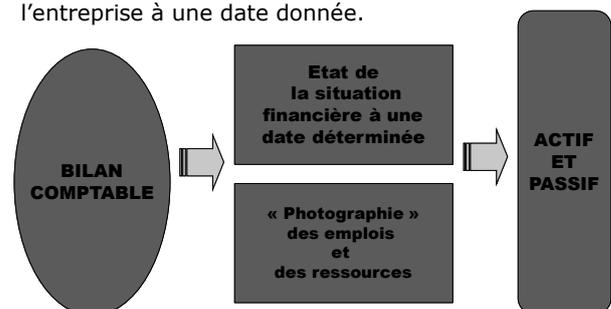
Nous allons partir de la présentation des états financiers (bilan, compte de résultat) (2) qui est ce qui nous intéresse principalement pour la suite du cours, puis nous évoquerons très succinctement la façon dont sont collectées en amont les informations comptables (1), aspect qui relève davantage d'un cours de comptabilité.

29

29

5. Les informations produites sur la situation financière – introduction à la notion de bilan

Le bilan comptable réalise un état (une « photographie ») de la situation financière de l'entreprise à une date donnée.



30

Ex : Le 31/12/N-1, 5 personnes créent la société Lunar. Elles apportent chacune 100 000 €. Les 500 000 €, déposés en banque constituent le capital de la société.

Cet apport des associés est complété par un emprunt auprès d'un établissement de crédit pour 100 000 €.

31

Le 01/01/N, pour démarrer son activité, la société Lunar fait l'acquisition d'un local (200 000 €), de matériel industriel (150 000 €)

32

La représentation de la situation financière de l'entreprise correspond à la représentation à une date donnée, des moyens mis en œuvre par l'entreprise et de la manière dont ils ont été financés.

33

33

Pour réaliser son activité, l'entreprise a besoin d'acquérir un certain nombre de biens :

Emplois
Matériel
Stocks
Créances
disponibilités

L'acquisition de ces biens nécessite obligatoirement un financement mis à la disposition de l'entreprise :

Ressources
Ressources propres
Dettes

D'après ces définitions, la situation financière de l'entreprise est caractérisé par une égalité fondamentale :

$$\text{Emplois} = \text{ressources}$$

34

34

Reprise de l'exemple précédent (société Lunar)

35

Représentation de la situation financière de la société au 31/12/N-1

EMPLOIS	RESSOURCES
Banque 600 000	<u>Ressources propres</u> Capital 500 000
600 000	<u>Dettes</u> Emprunt 100 000
	600 000

Le total de ressources est de 600 000€, constitué de 500 000 € de ressources propres et 100 000 € dettes

36

36

Représentation de la situation financière de la société après les opérations du 01/01/N

EMPLOIS	RESSOURCES
<b>Constructions :</b> <b>200 000</b> <b>Matériel industriel</b> <b>:</b> <b>150 000</b> <b>Banque :</b> <b>250 000</b>	<u><b>Ressources propres:</b></u> <b>Capital</b> <b>500 000</b>  <u><b>Dettes</b></u> <b>Emprunt</b> <b>100 000</b>
<b>600 000</b>	<b>600 000</b>

37

Rque : Le total de ressources est toujours de 600 000 € (il n'y a pas eu de nouvelle ressource)  
 Ces opérations ayant conduit à la création de nouveaux emplois (constructions, matériel, stock) ont pu être réalisées grâce à la diminution d'un emploi précédent (la banque)

38

**5.1. La représentation comptable de la situation financière : le bilan**

A travers l'évaluation, à une date donnée, du patrimoine de l'entreprise, la **comptabilité nous informe sur** :

- Les différents biens que possède l'entreprise et les droits de créance dont elle dispose à une date donnée, c'est-à-dire de façon plus générale, les moyens mis en œuvre ou encore ses emplois
- Les ressources qui, à cette date, ont permis de financer ces biens et ses créances, et notamment la répartition entre :
  - Les ressources obtenues à l'extérieur : les dettes, que l'entreprise a l'obligation de rembourser à plus ou moins longue échéance.
  - Les ressources propres à l'entreprise, destinées à rester durablement dans l'entreprise pour leur plus grande partie.

39

Comptablement, les emplois de l'entreprise vont porter le nom d' « actifs ».

La situation financière de l'entreprise peut alors s'exprimer ainsi

Actifs – dettes = situation financière nette

Cette valeur nette est parfois également appelée actif net, situation nette ou encore capitaux propres (terme retenu dans la présentation du bilan comptable)

Actifs – dettes = capitaux propres

40

La représentation de cette identité au sein du bilan comptable varie selon les pays

- Elle peut être verticale comme en Grande-Bretagne : les capitaux propres apparaissent comme l'évaluation de la richesse nette de l'entreprise (dont les actionnaires ou associés sont propriétaires) par différence entre Actifs et dettes  
 (Capitaux propres = Actifs – dettes)
- Elle peut être horizontale (tableau équilibrant deux parties comme en France) privilégiant alors une autre écriture de l'égalité précédente :  
 Actifs = dettes + capitaux propres.

A gauche on trouve les différentes composantes de l'Actif (« les actifs ») et, à droite, sous l'appellation Passif, les capitaux propres et les dettes.

Attention au sens du mot passif qui diffère donc du sens courant →

41

**Bilan**  
 La synthèse comptable correspondante est le bilan

ACTIF	PASSIF
<b>Matériel</b> <b>Stocks</b> <b>Créances disponibles</b>	<b>Capitaux propres</b>
	<b>Dettes</b>

42

## Reprise de l'exemple précédent (société Lunar)

43

Bilan de la société au 31/12/N-1

ACTIF	PASSIF
Banque : 600 000	<u>Capitaux propres:</u> Capital 500 000  <u>Dettes</u> Emprunt 100 000
600 000	600 000

44

Bilan de la société après les acquisitions du 01/01/N

ACTIF	PASSIF
Constructions : 200 000  Matériel industriel : 150 000  Banque : 250 000	<u>Capitaux propres:</u> Capital 500 000  <u>Dettes</u> Emprunt 100 000
600 000	600 000

45

### 5.2 Les capitaux propres : capital et création de richesse

#### 5.2.1 Le capital

Les capitaux propres ne se limitent pas au seul capital évoqué jusqu'à présent.

Le capital (ou capital social) correspond principalement\* aux ressources apportées par les associés

-Lors de la constitution de la société

-Lors d'augmentation de capital

(\*+ réserves ayant été incorporées. C.f. infra pour la notion de réserves)

Le capital est une composante des capitaux propres, il ne constitue pas une dette de l'entreprise.

Dans l'exemple de la société : il constitue ses premiers capitaux propres, au démarrage de l'activité.

46

#### 5.2.2 La variation des capitaux propres : la création de richesse

- Supposons que le bilan de la société soit au 31/12/N-1 (31/12/N-1 minuit ou 01/01/N à 0h). Il représente la situation financière de l'entreprise à cette date.

- Etablir à nouveau le bilan de l'entreprise au 31/12/N permettra de représenter sa situation financière à cette nouvelle date et de constater notamment l'évolution de sa « richesse » propre (enrichissement ou appauvrissement).

- C'est la variation des capitaux propres = (Actif – Dettes) qui va permettre d'identifier l'existence d'un enrichissement ou d'un appauvrissement

47

ACTIF	PASSIF	Bilan de la société au 31/12/N-1
Banque : 600 000	<u>Capitaux propres</u> 500 000 capital : 500 000  <u>Dettes</u> 100 000 Emprunt 100 000	
600 000	600 000	

	ACTIF	PASSIF
Bilan de la société au 31/12/N	Constructions 220 000 Matériel industriel 210 000 Créances clients 45 000 Banque : 160 000	<u>Capitaux propres:</u> 535 000 (dont Capital 500 000) <u>Dettes</u> 100 000 Emprunt 100 000
	635 000	635 000

48

Le 31/12/N-1 la richesse « comptable » de la société est égale à :

$$\begin{aligned} \text{Actif} - \text{dettes} &= 600\ 000 - 100\ 000 \\ &= 500\ 000 \\ &= \text{capitaux propres} \end{aligned}$$

Le 31/12/N la richesse « comptable » de la société est égale à :

$$\begin{aligned} \text{Actif} - \text{dettes} &= 635\ 000 - 100\ 000 \\ &= 535\ 000 \\ &= \text{capitaux propres} \end{aligned}$$

Les capitaux propres ont progressé de 35 000 (enrichissement de 35 000).

En l'absence (ici supposée) de nouvel apport en capital des associés au cours de l'«exercice» (année) comptable, on peut en conclure que cet enrichissement a été généré par l'activité de l'entreprise. On parle de résultat de l'exercice N égal à 35 000. Celui-ci étant positif, on parlera également de bénéfice.

49

Sous réserve qu'il n'y ait pas eu de nouveaux apports en capital au cours de l'exercice, on peut écrire :

$$\begin{aligned} &\text{Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)} \\ &= \\ &\text{Variation des capitaux propres au cours de} \\ &\quad \text{l'exercice} \end{aligned}$$

50

## 6. Le lien Bilan – Résultat : Introduction à la notion de résultat

- Le résultat que l'on a déterminé au bilan par calcul de la variation des capitaux propres au cours de l'exercice a été généré par l'activité de l'entreprise
- Cependant, si toutes les opérations de l'entreprise ont modifié sa situation financière.
  - Certaines n'ont contribué qu'à agir sur la structure du bilan sans générer de résultat,
  - d'autres en revanche ont contribué à former ce dernier

51

51

### 6.1 les opérations sans impact sur le résultat

- Elles sont sans impact sur la situation nette de l'entreprise, ne générant ni enrichissement ni appauvrissement. Elles ne concernent que des postes de l'actif du bilan ou des postes de dettes.
- Exemple : un achat d'immobilisation avec paiement immédiat contribue à augmenter les immobilisations à l'actif et à diminuer l'argent disponible en banque, (également à l'actif) pour un même montant

⇒ neutre sur l'actif et a fortiori sur la situation nette

- Exemple : un emprunt bancaire augmente l'argent en banque à l'actif et les dettes financières au passif pour un même montant

⇒ neutre sur la situation nette

*Mais aussi : le remboursement d'une dette fournisseur, l'achat d'immobilisation à crédit, le remboursement d'un emprunt bancaire, un virement de banque à caisse etc.*

52

52

### 6.2 les opérations ayant un impact sur le résultat

- Elles modifient la situation nette de l'entreprise. Elles mettent en jeu un poste de l'actif du bilan ou de dettes sans qu'un autre poste du bilan soit modifié. Ces opérations entraînent un enrichissement ou un appauvrissement. Elles correspondent principalement (mais pas uniquement c.f. infra) aux ventes et aux consommations réalisées dans le cadre du cycle d'exploitation.
- Exemple : une prestation de service facturée à un client avec paiement immédiat contribue à augmenter l'argent disponible en banque sans contrepartie au bilan.

⇒ Impact positif sur l'actif et sur la situation nette.

- Exemple : le règlement par paiement immédiat d'une facture d'électricité contribue à diminuer l'argent disponible en banque sans contrepartie au bilan.

⇒ Impact négatif sur l'actif et sur la situation nette.

*Mais aussi : le paiement d'intérêt financiers sur emprunts, le paiement des salaires, celui des impôts et taxes, et aussi les ventes de marchandises, de produits finis, l'encaissement de dividendes ou d'intérêts sur placements etc.*

53

On donne maintenant le détail des opérations de l'exercice N Au cours de l'exercice N, la société Lunar a :

- Acquis le 01/01/N 200 000 € de constructions et 150 000 € de matériel industriel. règlement comptant. (NB : Opération sans impact sur le résultat)
- Acquis ensuite à nouveau 20 000 € de constructions et 60 000 € de matériel industriel. règlement comptant. (NB : Opération sans impact sur le résultat) (opération b)
- Réalisé des ventes pour un montant de 700 000 (régées comptant pour 655 000 et à crédit pour 45 000\*) (opération c)
- Consommé des services et des fournitures pour un montant de 300 000 (comptant) (opération d)
- Consommé le travail de ses salariés (salaires, charges sociales) pour un montant de 350 000 (comptant) (opération e)
- Régler des intérêts sur ses dettes financières pour 15 000 (comptant) (opération f)

\* Sommes toujours dues au 31/12/N

On suppose l'absence de stocks et d'amortissements

54

54

Opération du  
01/01/N

Achats immob. 1

BILAN 31/12/N-1

ACTIF	PASSIF
Constructions + 200 000 matériel industriel + 150 000	<u>Capitaux propres 500 000</u> capital : 500 000
Créances : Banque : 600 000 - 350 000	<u>Dettes 100 000</u> Emprunt 100 000
<b>600 000</b>	<b>600 000</b>

Cette opération modifie bien la structure du patrimoine, mais elle ne change pas les Capitaux propres, on a toujours Actif - dettes = (600 000 - 100 000) = 500 000  
Celle opération n'a pas participé à la formation d'un « résultat »

55

Opération b

Achats immob 2

ACTIF	PASSIF
Constructions 200 000 + 20 000 matériel industriel 150 000 + 60 000	<u>Capitaux propres 500 000</u> capital : 500 000
Créances : Banque : 250 000 - 80 000	<u>Dettes 100 000</u> Emprunt 100 000
<b>600 000</b>	<b>600 000</b>

Cette opération modifie bien la structure du patrimoine, mais elle ne change pas les Capitaux propres, on a toujours Actif - dettes = (600 000 - 100 000) = 500 000  
Celle opération n'a pas participé à la formation d'un « résultat »

56

Opération c

Ventes

ACTIF	PASSIF
Constructions 220 000 matériel industriel 210 000	<u>Capitaux propres 1 200 000</u> capital : 500 000 « Résultat » de l'opération c 700 000
Créances : + 45 000 Banque : 170 000 + 655 000	<u>Dettes 100 000</u> Emprunt 100 000
<b>1 300 000</b>	<b>1 300 000</b>

Cette opération modifie les Capitaux propres, on a désormais Actif - dettes = (1 300 000 - 100 000) = 1 200 000 soit 700 000 € de plus qu'avant cette opération

Cette opération a participé à la formation d'un « résultat » pour 700 000

57

Opération d

Achat services et fournitures

ACTIF	PASSIF
Constructions 220 000 matériel industriel 210 000	<u>Capitaux propres 900 000</u> capital : 500 000 « Résultat » de l'opération c 700 000 « Résultat » de l'opération d - 300 000
Créances : 45 000 Banque : 825 000 - 300 000	<u>Dettes 100 000</u> Emprunt 100 000
<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>

Cette opération modifie les Capitaux propres, on a désormais Actif - dettes = (1 000 000 - 100 000) = 900 000

soit 300 000 € de moins qu'avant cette opération

Cette opération a participé à la formation d'un « résultat » pour - 300 000

58

Opération e

salaires

ACTIF	PASSIF
Constructions 220 000 matériel industriel 210 000	<u>Capitaux propres 550 000</u> capital : 500 000 « Résultat » de l'opération c 700 000 « Résultat » de l'opération d - 300 000 « Résultat » de l'opération e - 350 000
Créances : 45 000 Banque : 525 000 - 350 000	<u>Dettes 100 000</u> Emprunt 100 000
<b>650 000</b>	<b>650 000</b>

Cette opération modifie les Capitaux propres, on a désormais Actif - dettes = (650 000 - 100 000) = 550 000

soit 350 000 € de moins qu'avant cette opération

Cette opération a participé à la formation d'un « résultat » pour - 350 000

59

Opération f

Intérêts financiers

ACTIF	PASSIF
Constructions 220 000 matériel industriel 210 000	<u>Capitaux propres 535 000</u> capital : 500 000 « Résultat » de l'opération c 700 000 « Résultat » de l'opération d - 300 000 « Résultat » de l'opération e - 350 000 « Résultat » de l'opération f - 15 000
Créances : 45 000 Banque : 175 000 - 15 000	<u>Dettes 100 000</u> Emprunt 100 000
<b>635 000</b>	<b>635 000</b>

Cette opération modifie les Capitaux propres, on a désormais Actif - dettes = (635 000 - 100 000) = 535 000

soit 15 000 € de moins qu'avant cette opération

Cette opération a participé à la formation d'un « résultat » pour - 15 000

60

BILAN 31/12/N	
ACTIF	PASSIF
Constructions 220 000 matériel industriel 210 000 Créances : 45 000 Banque : 160 000 <b>635 000</b>	<b>Capitaux propres 535 000</b> capital : 500 000 « Résultat » de l'exercice : 35 000 <b>Dettes 100 000</b> Emprunt 100 000 <b>635 000</b>

61

6.3 Vers la notion de compte de résultat

- La valeur des flux correspondant aux enrichissements et aux appauvrissement (« vente de services », « intérêts sur emprunts » etc.) ne sont pas portés directement sur les capitaux propres mais regroupés (« synthétisés ») dans un second état financier, « **le compte de résultat** ». On appelle **produits** les flux enrichissants et **charges** les flux appauvrissants (c.f. infra pour des définitions plus précises).
- Le résultat de l'exercice (enrichissement net ou appauvrissement net) est calculé au sein de ce document. Il est bien évidemment cohérent avec celui calculé au bilan par calcul de la variation des capitaux propres. Au-delà d'un simple calcul du résultat, le compte de résultat, **l'explique** par différence entre les produits et les charges de l'exercice.

62

**Reprise de l'exemple précédent (société Lunar)**

63

BILAN 31/12/N-1	
ACTIF	PASSIF
Achats immob. 1 Achats immob. 2 Créances : + 45 000 Banque : 600 000 - 350 000 - 80 000 <b>600 000</b>	Achat services et fournitures Salaires Intérêts <b>Capitaux propres 500 000</b> capital : 500 000 Résultat de l'exercice(bénéfice) 35 000 <b>Dettes 100 000</b> Emprunt 100 000 <b>600 000</b>

Charges	Produits
Achat services et fournitures: 300 000	Ventes 700 000
Salaires : 350 000	Résultat de la période : bénéfice 35 000
Intérêts financiers: 15 000	

64

Variation des capitaux propres : Capitaux propres 31/12/N – capitaux propres 31/12/N-1 (635 000 – 100 000) – 500 000 = 535 000 – 500 000 = 35 000 = résultat N

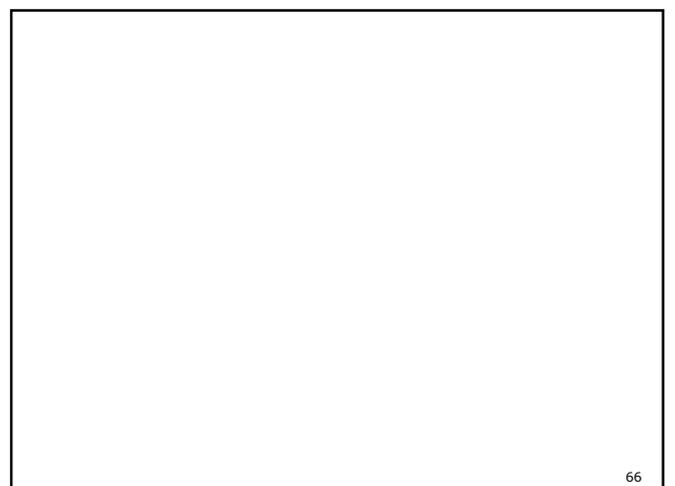
BILAN 31/12/N	
ACTIF	PASSIF
Constructions 220 000 matériel industriel 210 000 Créances : 45 000 Banque : 160 000 <b>635 000</b>	<b>Capitaux propres 535 000</b> capital : 500 000 Résultat (bénéfice) 35 000 <b>Dettes 100 000</b> Emprunt 100 000 <b>635 000</b>

Charges	Produits
Achat services et fournitures: 300 000	Ventes 700 000
Salaires : 350 000	Résultat de la période : bénéfice 35 000
Intérêts financiers: 15 000	

**Résultat cohérent**

65



66