

Master 2
Droit des affaires et fiscalité

Comptabilité

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

Calendrier du cours

- 8 séances de cours, le Lundi de 9 à 11h
- **Evaluation (2h)**

Site du cours

- <http://coursabrun.typepad.fr/m2pdf/>
- Les supports projetés en séance
- Des QCM et leur correction
- Des lectures complémentaires

Les objectifs de l'intervention

- S'approprier le **vocabulaire** comptable
- Maîtriser la **lecture des états financiers** dans différents référentiels comptables
- Maîtriser les éléments fondamentaux de la **normalisation comptables (dont notions de normes IFRS)**
- Connaître les principaux **outils d'évaluation des entreprises**
- Acquérir une compréhension des principaux mécanismes de **consolidation des comptes**

Introduction

- La comptabilité : discipline souvent réduite à sa dimension technique (enregistrement et stockage des informations liées aux échanges avec l'extérieur)
- Elle permet également de produire une image synthétique de l'entreprise à de nombreux utilisateurs dirigeants, propriétaires, créanciers, salariés, statisticiens.
- La naissance du Plan Comptable Général au lendemain de la seconde guerre mondiale lance les débuts de la normalisation comptable française

Introduction

- L'évolution récente de la comptabilité est marquée par l'harmonisation des référentiels aux niveaux européen et international.
- En France le pouvoir de réglementation comptable est entre les mains de l'ANC (Autorité de Normes Comptables)
- Cependant, c'est un organisme international, l'International Accounting Standard Board (IASB) qui exerce la plus grande influence sur l'évolution des normes comptables européennes..

Introduction

- Les normes qu'il émet (International Financial Reporting Standards) s'imposent dans les comptes consolidés des groupes européens cotés en bourse et influence fortement l'évolution des règles applicables aux comptes individuels.
- La comptabilité financière répond aux besoins d'information de nombreux utilisateurs mais présente également des limites.
- Elle peut être complétée par la mise en œuvre d'outils tels que le diagnostic financier et les techniques d'évaluation.

Organisation du cours

- Thème 1 : Les mécanismes comptables
- Thème 2 : La présentation des états financiers
- Thème 3 : Les référentiels comptables
- Thème 4 : Les opérations courantes de l'exercice
- Thème 5 : Les opérations d'investissement
- Thème 6 : L'inventaire comptable : exemple du traitement comptable des provisions
- Thème 7 : Eléments d'évaluation des entreprises
- Thème 8: Introduction à la consolidation des comptes

Repères bibliographiques

COLASSE B., *Introduction à la comptabilité*,
Economica, 2013

DAVASSE H., PARRUITE M., *Introduction à la
comptabilité (DCG 9)*, Sup'Foucher, 2014

LANGLOIS G., FRIEDERICH M., BURLAUD A.,
Comptabilité Approfondie (DCG 10), Sup'Foucher,
2014

NICOLAS F., *Comptabilité pour non comptables*,
Dunod, 2014

OBERT R., MAIRESSE M.P., *Comptabilité et Audit*,
(DSCG 4) Dunod, 2014

Thème 1

Les mécanismes comptables

1. Introduction. Les rôles de la comptabilité

- Elle permet, garder une trace des flux monétaires liés aux contacts de l'entité avec l'extérieur (**mémoire**) et ainsi :
 - fournir des informations utiles à la gestion quotidienne (disponibilités en banque, créances clients, dettes fournisseurs)
 - de constituer un moyen de preuve en cas de litige.
- Elle permet, par l'élaboration périodique d'états financiers **d'élaborer une « image »** de l'entité (fournir une information sur sa situation financière, sa performance) utile à un large éventail d'utilisateurs.

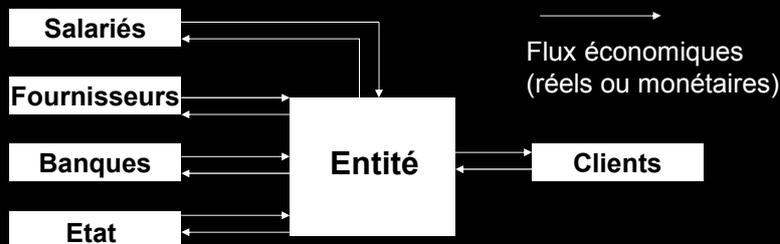
NB : Dans ce cours l'accent sera mis sur la lecture des **états financiers**, le traitement comptable des **opérations** de l'entreprise sera également principalement abordé sous l'angle de leur impact sur ces états financiers

La comptabilité doit donc permettre de :

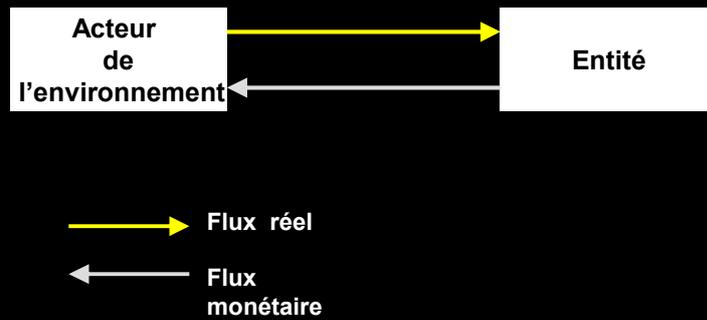
- **Collecter, saisir et classer** les données relatives à l'activité de l'entité
- **Traiter** ces informations et établir des **états financiers** (des « synthèses ») permettant d'évaluer sa structure financière et sa performance.

2. Les données collectées par la comptabilité.

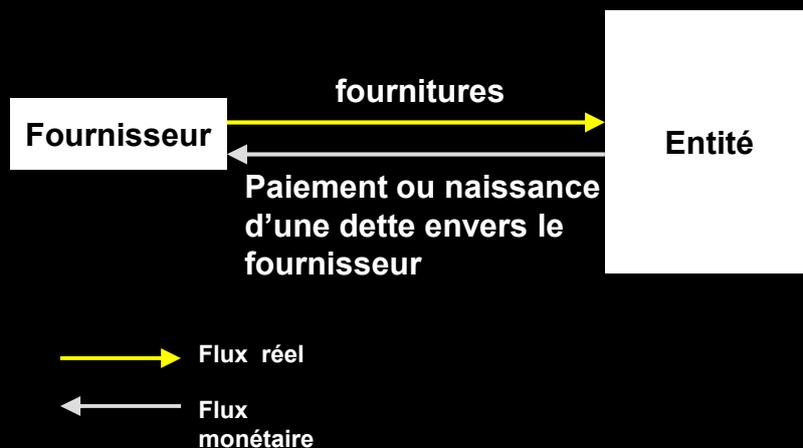
La vie économique de l'entité est marquée par des **échanges** économiques avec son environnement qui se caractérisent par une circulation de **biens, de services** et/ou de **monnaie**



La plupart des opérations économiques donnent lieu à deux flux dirigés en sens contraires : un flux **monétaire** et un flux **réel**.



Exemple 1 : Achat de fournitures auprès d'un fournisseur



Exemple 2 : Prestation de service



Un flux économique est un transfert de biens, de services ou de monnaie entre l'entreprise et un partenaire extérieur ou un transfert de biens et de services à l'intérieur de l'entreprise.

Les flux réels



Circulation de biens ou de services entre l'entreprise et un de ses partenaires.

Les flux monétaires



Circulation de monnaie entre l'entreprise et l'un de ses partenaires.

Un flux se définit par son *origine*, sa *destination* et sa *nature*.

La « comptabilité » financière que nous abordons ici et qui permet l'établissement des états financiers obligatoires s'intéresse aux échanges de la structure avec l'extérieur (contrairement à la « comptabilité de gestion » qui s'intéresse aux flux, stocks, résultats internes)

3. Les grands principes d'enregistrement des données

3.1. L'enregistrement des opérations au comptant

3.1.1. Les flux monétaires

Définitions :

L'activité de l'entreprise dégage des flux monétaires (ou flux de trésorerie).

Parmi les flux monétaires, on distingue :

- *les recettes* (ou flux de trésorerie entrants).

Elles proviennent essentiellement des paiements effectués par les clients.

- *les dépenses* (ou flux de trésorerie sortants).

Elles servent à payer les fournisseurs, les salariés de l'entreprise.

L'enregistrement comptable des flux monétaires : les comptes de trésorerie

On centralise les informations relatives aux recettes et aux dépenses. Le document où ces informations sont centralisées est un compte (compte « Caisse » pour les espèces, « Banque » pour la ou les banques).

| ENTREES (d'argent) RECETTES | | | SORTIES (d'argent) DEPENSES | | |
|--------------------------------|------------------------|--------------|--------------------------------|------------------------|---------------|
| Dates | Libellés | Sommes | Dates | Libellés | Sommes |
| 1/10 | Solde à nouveau | 8 525 | 2/10 | Pourboire livreur | 5 |
| 1/10 | Ventes de la journée | 7 346 | 3/10 | Achat timbres-postes | 51 |
| 2/10 | Ventes de la journée | 2 040 | 4/10 | Essence | 147 |
| 3/10 | Ventes de la journée | 3 901 | 4/10 | Solde à ce jour | 31 140 |
| 4/10 | Ventes de la journée | 9 731 | | | |
| | Total de la semaine | 31 543 | | Total de la semaine | 31 543 |

3.1.2. Les flux réels

Flux réels, contrepartie des flux monétaires.

Nous avons vu que la plupart des opérations sont caractérisées par l'échange de deux flux simultanés et de sens opposés :

- l'un de ces flux est monétaire (recette ou dépense).
- le flux opposé est un flux réel, constitué par des biens (marchandises, approvisionnements...) ou par des prestations de services.

La comptabilisation des flux réels de sortie

Les flux réels de sortie sont la contrepartie des recettes. Ils sont constitués essentiellement de ventes (ventes de marchandises, de produits finis, de prestations...)

Les recettes encaissées à l'occasion de ces ventes sont une source d'enrichissement pour l'entreprise : c'est pourquoi on appelle produits la valeur des flux réels de sortie. Les flux réels de sortie sont notés dans un compte de produits.

Exemple de compte de produits :

PRODUITS : VENTES

| ENTREES | | | SORTIES (de biens ou services) | | |
|---------|-------------------|--------|-----------------------------------|--------------------------|---------------|
| Dates | Libellés | Sommes | Dates | Libellés | Sommes |
| | | | 1/10 | Ventes (espèces) | 7 346 |
| | | | 1/10 | Ventes (chèques) | 6 830 |
| | | | 2/10 | Ventes (espèces) | 2 040 |
| | | | 2/10 | Ventes (chèques) | 8 450 |
| | | | 3/10 | Ventes (espèces) | 3 901 |
| | | | 3/10 | Ventes (chèques) | 3 860 |
| | | | 4/10 | Ventes (espèces) | 9 731 |
| | | | 4/10 | Ventes (chèques) | 3 870 |
| | Total des entrées | néant | | Total des sorties | 46 028 |

Remarque : on n'utilise que le côté droit des comptes produits

La comptabilisation des flux réels d'entrée

Les flux réels d'entrée sont la contrepartie des dépenses. Ils sont constitués :

- d'acquisition de biens (marchandises, matières premières, équipements).
- de services reçus par l'entreprise.

Parmi ces entrées de biens et de services, on distingue deux catégories : les charges et les acquisitions d'immobilisations.

Les charges (première approche) :

Les charges représentent la valeur des biens et services suivants :

- soit les biens destinés à être revendus en l'état (achats de marchandises)
- soit les biens ou services consommés par l'entreprise à l'occasion de ses activités de production et de vente (achats de matières premières et d'approvisionnements, services rendus par des entreprises extérieures, services des salariés (travail), services rendus par les banques...)

Le prix payé pour ces achats et ces services est un coût qui vient en déduction du profit apporté par les entreprises.

Le coût des flux réels d'entrée est noté dans les comptes de charges (voir infra pour une définition plus précise)

Exemples

CHARGES : ACHATS DE BIENS

| ENTREES (de biens) | | | SORTIES | | |
|-----------------------|----------------------------|---------------|---------|-------------------|--------|
| Dates | Libellés | Sommes | Dates | Libellés | Sommes |
| 2/10 | Entrée de marchandises | 10 450 | | | |
| 3/10 | Consommation d'électricité | 840 | | | |
| 4/10 | Consommation d'essence | 147 | | | |
| | Total des entrées | 11 437 | | Total des sorties | néant |

CHARGES D'INTERETS

| ENTREES (de services) | | | SORTIES | | |
|--------------------------|---|------------|---------|-------------------|--------|
| Dates | Libellés | Sommes | Dates | Libellés | Sommes |
| 4/10 | Intérêt du découvert (services financiers) | 150 | | | |
| | Total des entrées | 150 | | Total des sorties | néant |

*Commentaire : La notion de **résultat** : une première approche.*

La différence entre les produits, générés par les flux réels qui sortent de l'entreprise, et les charges entraînées par les flux de biens et services consommés par l'entreprise constitue le résultat (bénéfice ou perte).

En résumé, le résultat de l'entreprise est donc la différence entre la valeur des produits (prix de vente) et le prix payé pour les charges nécessaires à la réalisation de ces produits.

Les acquisitions d'immobilisations.

Les immobilisations ne sont destinées ni à la revente, ni à être incorporés dans les fabrications. Ce sont notamment les terrains, constructions, matériels (machines, mobiliers, véhicules...). Mais également (c.f. infra des éléments incorporels ou financiers).

Ces éléments sont destinés à servir durablement l'activité de l'entreprise (plus de 12 mois). Ils y sont comme « immobilisés ». Le prix d'acquisition d'une immobilisation n'est pas considéré comme une charge. Il n'intervient pas directement dans la détermination du résultat.

En effet, la sortie d'argent due à l'acquisition est exactement compensée par l'entrée du bien durable. L'entreprise n'est ni appauvrie, ni enrichie.

Les acquisitions des biens durables sont notés dans des comptes d'immobilisations.

Exemple :

IMMOBILISATIONS : MATERIELS

| ENTREES (de biens) | | | SORTIES | | |
|-----------------------|--------------------------------|--------|---------|-------------------|--------|
| Dates | Libellés | Sommes | Dates | Libellés | Sommes |
| 3/10 | Entrée d'un poste informatique | 1650 | | | |
| | Total des entrées | 1 650 | | Total des sorties | néant |

3.1.3 La relation entre les comptes de trésorerie et les comptes de flux réels. Opérations au comptant

⇒ Les flux

Le paiement d'une opération au comptant est une SORTIE d'argent qui s'accompagne d'une ENTREE d'un bien ou d'un service.

⇒ L'enregistrement comptable

L'opération est inscrite dans les SORTIES (ou dépenses) d'un compte de trésorerie ET dans les ENTREES d'un compte de flux réel.

Exemple : acquisition d'un bien d'équipement payé au comptant 10 000 € par chèque bancaire

| Compte de trésorerie Banque | | Compte de flux réel Immobilisations | |
|--------------------------------|---------|--|---------|
| Entrées | Sorties | Entrées | Sorties |
| | 10 000 | 10 000 | |

Exemple : acquisition de fournitures de bureau au comptant 8 000 € par chèque bancaire

| Compte de trésorerie Banque | | Compte de flux réel Achat de fournitures (charges) | |
|--------------------------------|---------|--|---------|
| Entrées | Sorties | Entrées | Sorties |
| | 8 000 | 8 000 | |

⇒ Les flux

L'encaissement du prix d'une opération au comptant est une ENTREE d'argent qui s'accompagne de la SORTIE d'un bien ou d'un service.

⇒ L'enregistrement comptable

L'opération est inscrite dans les ENTREES (recettes) d'un compte de trésorerie et dans les SORTIES d'un compte de flux réel.

Exemple : vente de 1 200 € de marchandises dont le prix est encaissé au comptant en espèces.

| Compte de trésorerie | | Compte de flux réel | |
|----------------------|---------|---------------------|---------|
| Caisse | | Produits (ventes) | |
| Entrées | Sorties | Entrées | Sorties |
| 1 200 | | | 1 200 |



Commentaire :

En raison des conventions adoptées, on remarque que toute opération au comptant entraîne l'inscription de deux sommes égales dans deux comptes (de trésorerie et de flux réel) : du côté GAUCHE (ENTREES) dans l'un des deux comptes ; du côté DROIT (SORTIES) de l'autre compte. Cette double inscription d'une même opération caractérise la comptabilité en partie double.

3.2. L'enregistrement des opérations à crédit

- En dehors du commerce de détail, les opérations au comptant sont rares. Les achats et les ventes entre entreprises s'effectuent presque toujours par correspondance. L'entreprise qui vend des biens doit donc envoyer par la poste une facture à l'entreprise acheteuse qui n'effectuera le paiement, au plus tôt, qu'après réception de cette facture.
- En outre, il est d'usage que l'entreprise qui fournit les biens consente des délais de paiement à son client. Ce système conduit donc à la création de créance et de dettes.

3.2.1. Les opérations à crédit concernant les clients.

Exemple :

Le 3 septembre, l'entreprise Softy, prestataire de services informatiques, facture des services M.Delmotte pour un montant de 6 000 €, payables dans trois mois.

Le 3 décembre, l'entreprise Softy reçoit un chèque de 6 000 € envoyé par M.Delmotte

Le compte client

Cette fois-ci, il ne suffit pas à l'entreprise Softy d'enregistrer les *ventes* (dans un compte de produits) et les *recettes* dans un compte de trésorerie. Ils ont besoin de regrouper les informations relatives aux opérations effectuées avec leur client (M.Delmotte), et notamment de connaître le montant de la dette de ce client.

l'entreprise Softy ouvre, dans ce but, un compte au nom du client Delmotte.

Les opérations à crédit s'enregistrent en deux étapes :

Première étape : la sortie de biens ou de services :

Exemple : la facture n°1 concernant la vente du 3 septembre au client Delmotte donne lieu à l'inscription suivante : on inscrit la somme due par le client au DEBIT de son compte. Dans le même temps, on inscrit une somme égale dans un compte de PRODUITS (côté des sorties)

Le 3 septembre

| Compte de Client (Client Delmotte) | | Compte de flux réel Produits (ventes) | |
|---------------------------------------|--------|--|---------|
| Débit | Crédit | Entrées | Sorties |
| 6 000 | | | 6 000 |

Deuxième étape : l'encaissement du prix.

Exemple : Le paiement reçu par l'entreprise Softy le 3 décembre s'enregistre simultanément dans les deux comptes présentés ci-dessous :

Les sommes inscrites au CREDIT du compte client correspondent aux paiements reçus des clients, c'est à dire à des entrées monétaires (recettes). Dans le même temps, on doit inscrire une somme égale dans le compte de trésorerie (côté des entrées, ou recettes).

Le 3 décembre

| Compte de Client (Client Delmotte) | | Compte de trésorerie Banque | |
|---------------------------------------|--------|--------------------------------|---------|
| Débit | Crédit | Entrées | Sorties |
| | 6 000 | 6 000 | |

Commentaire :

Les comptes de client apparaissent comme un écran entre le compte de produits, qui enregistre la sortie de biens et services dans une première étape, et le compte de trésorerie qui enregistre l'entrée d'argent dans une deuxième étape.

3.2.2. Les opérations à crédit concernant les fournisseurs.

Le principe est le même. On utilise un compte « fournisseur »

Le compte fournisseur.

On ouvre un compte au nom du fournisseur (comme les comptes clients, les comptes fournisseurs sont qualifiés de compte de tiers).

Les achats au fournisseur sont à l'origine de la création d'une créance du fournisseur sur l'entreprise (ou encore d'une dette de l'entreprise envers le fournisseur).

Le montant de ces achats est donc inscrit dans la colonne CREDIT du compte du fournisseur. Les sommes payées au fournisseur et qui viennent réduire sa créance sont inscrites dans la colonne débit (à gauche) du compte

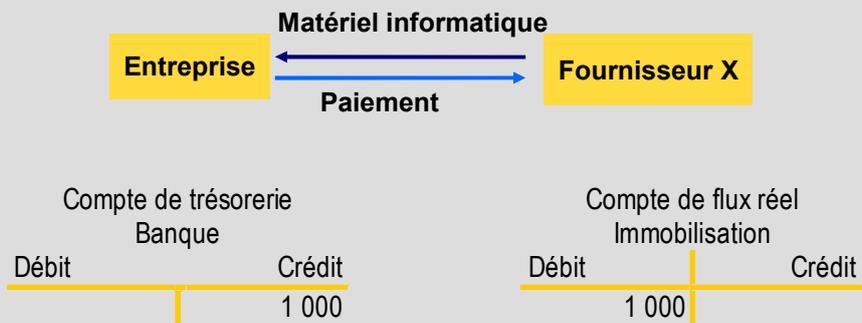
Commentaire

Pour uniformiser la tenue des comptes on utilisera en fait les termes Débit et Crédit en lieu et place d'Entrées et Sorties pour l'ensemble des comptes

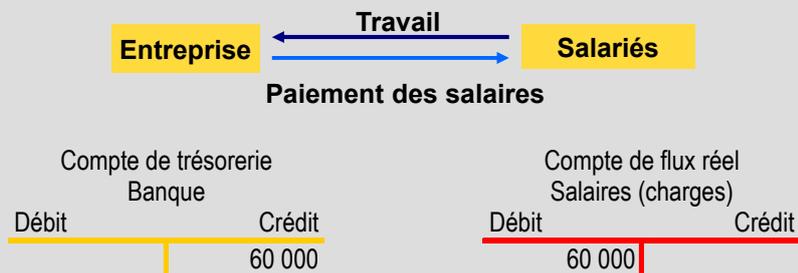
C'est à dire non seulement pour les comptes de tiers (clients, fournisseurs) mais également pour les comptes de trésorerie et les comptes réels...

Exemples simplifiés d'enregistrement d'opérations économiques

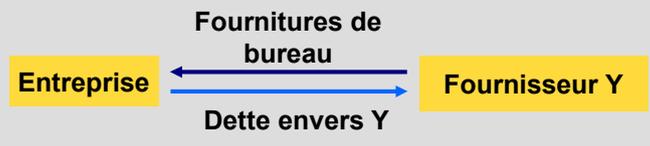
Exemple 1 : Achat d'un ordinateur au comptant 1000 €.



Exemple 2 : Paiement des salaires 60 000 €.



Exemple 3 : Achat de fournitures de bureau à crédit 2000 €



| Compte de tiers Fournisseur Y | |
|----------------------------------|--------|
| Débit | Crédit |
| | 2 000 |

| Compte de flux réel Achat de fournitures (charges) | |
|---|--------|
| Débit | Crédit |
| 2 000 | |

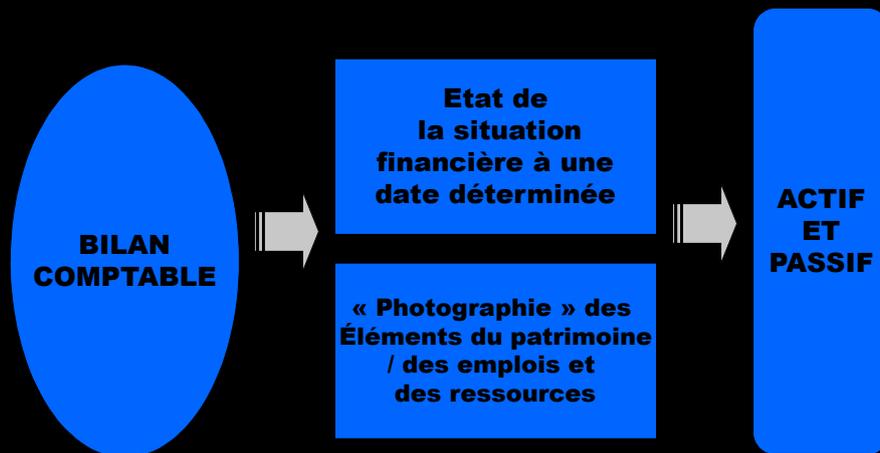
Règlement de la dette :

| Compte de trésorerie Banque | |
|--------------------------------|--------|
| Débit | Crédit |
| | 2 000 |

| Compte de tiers Fournisseur Y | |
|----------------------------------|--------|
| Débit | Crédit |
| 2 000 | |

4. Les informations sur la situation financière

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



4.1. Le bilan représentation comptable de la situation financière de l'entreprise

4.1.1 Une représentation mixte

La comptabilité donne une représentation mixte de la situation financière de l'entreprise : entre représentation juridique et économique

Selon les référentiels comptables (référentiel français, normes IFRS...) cette représentation sera davantage fidèle à une conception juridique de la notion de situation financière (prééminence des liens juridiques et du concept de patrimoine) ou à une conception davantage économique. Les différences ayant tendance à s'estomper avec l'harmonisation progressive des référentiels comptables (c.f. thème suivant).

4.1.2 La représentation juridique

La représentation juridique liée à la notion de patrimoine

L'évaluation du patrimoine de l'entreprise permet de connaître, à une date donnée, l'ensemble des droits dont elle dispose et les obligations auxquelles elle est soumise.

Représentation juridique
(« patrimoniale ») de la situation
financière de l'entreprise

DROITS

**DROIT de
propriété**

**DROITS DE
créance**

OBLIGATIONS

**Obligations
envers les
propriétaires :
Patrimoine net**

Dettes

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 €.

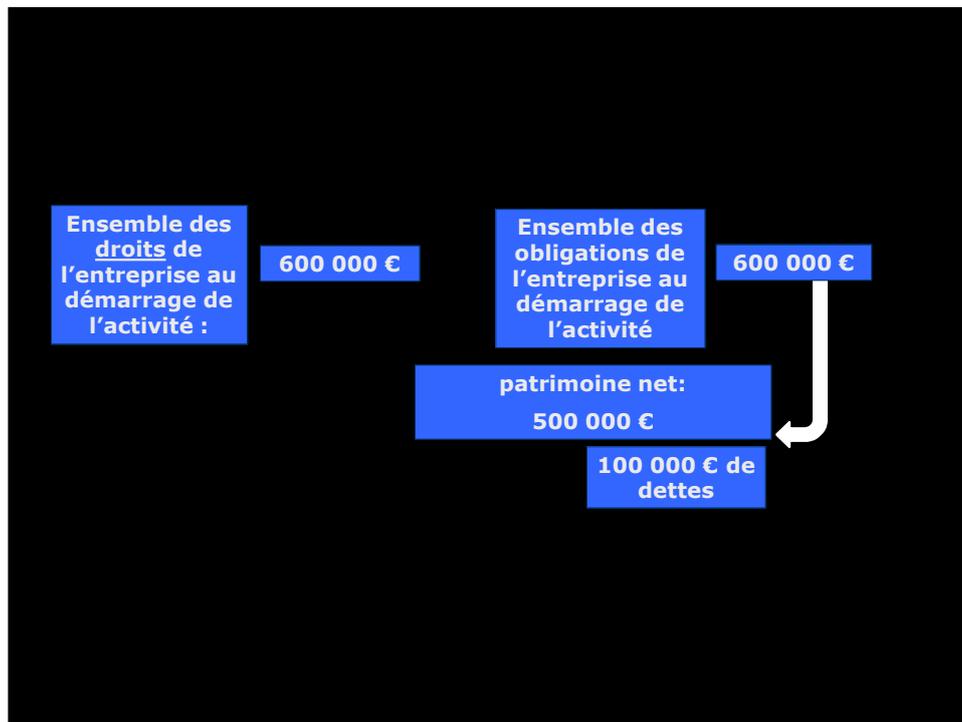
Représentation juridique (« patrimoniale ») de la situation financière de la société Lunar au 31/12/N-1

| DROITS | OBLIGATIONS |
|---------------------------|---|
| Banque 600 000 | Obligations envers les propriétaires : Capital 500 000 |
| 600 000 | Dettes Emprunt 600 000 |
| | patrimoine net: 500 000 € |

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

Représentation juridique (« patrimoniale ») de la situation financière de la société Lunar après les acquisitions du 01/01/N

| DROITS | OBLIGATIONS |
|--|--|
| Constructions : 200 000 | <u>Obligations envers les propriétaires :</u> |
| Matériel industriel : 150 000 | Capital 500 000 |
| Banque : 250 000 | <u>Dettes</u> Emprunt 100 000 |
| 600 000 | 600 000 |



4.1.3 La représentation économique

D'un point de vue économique :

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.

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

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

| Emplois |
|----------------|
| Matériel |
| Stocks |
| Créances |
| disponibilités |

| Ressources |
|--------------------|
| Ressources propres |
| Dettes |

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

Emplois = ressources

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

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

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

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

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

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

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)

Ensemble des emplois de l'entreprise au démarrage de l'activité :

600 000 €

Ensemble des ressources de l'entreprise au démarrage de l'activité

600 000 €

Ressources propres
500 000 €

100 000 € de dettes

4.1.4 La représentation comptable : 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.**
- **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.**

Interprétation juridique

| | |
|--------|----------------|
| Droits | Patrimoine net |
| | Dettes |

Interprétation économique

| | |
|---------|--------------------|
| Emplois | Ressources propres |
| | Dettes |

Comptablement, les droits ou 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

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

$$\text{(Capitaux propres = Actifs - dettes)}$$

- Elle peut être horizontale (tableau équilibrant deux parties comme en France) privilégiant alors une autre écriture de l'égalité précédente :
 $\text{Actifs = dettes + capitaux propres.}$

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

Bilan

La synthèse comptable correspondante est le bilan

| ACTIF | PASSIF |
|--|------------------|
| Matériel Stocks Créances disponibilités | Capitaux propres |
| | Dettes |

Reprise de l'exemple précédent (société Lunar)

Bilan de la société au 31/12/N-1

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

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

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

4.2 Les capitaux propres : capital et création de richesse

4.2.1 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 apportés 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.

4.2.2 La variation des capitaux propres : la **création de richesse**

- Supposons que le bilan de la société soit au 31/12/N (31/12/N 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+1 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

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

| Bilan de la société au 31/12/N | ACTIF | PASSIF |
|--------------------------------|----------------|--|
| | | Constructions 220 000 Matériel industriel 210 000 Créances clients 45 000 Banque : 160 000 |
| | 635 000 | 635 000 |

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.

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

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

*ou de réserves incorporées

Amortissements et dépréciations des actifs. Amortissement : consommation des avantages économiques liés aux actifs ou encore (ancienne définition plus intuitive : perte de valeur irréversible liée à l'usure ou à l'obsolescence) . Les dépréciations sont en revanche des pertes de valeur réversibles.

| ACTIF | Exercice N | | | Net N-1 | PASSIF | Net N | Net N-1 |
|-------------------------------|------------|-----|-----|---------|--------------------------------------|-------|---------|
| | Brut | A/D | Net | | | | |
| Actif immobilisé | X | X | X | X | Capitaux propres | X | X |
| Immobilisations incorporelles | X | X | X | X | Capital social | X | X |
| Immobilisations corporelles | X | X | X | X | Réserves | X | X |
| Immobilisations financières | X | X | X | X | Résultat de l'exercice | X | X |
| Actif circulant | X | X | X | X | Provisions | X | X |
| - stocks | X | X | X | X | Dettes | X | X |
| - créances | X | X | X | X | Emprunts | X | X |
| - VMP | X | X | X | X | fournisseurs | X | X |
| disponibilités | X | X | X | X | fiscales et sociales | X | X |
| | | | | | Total Actif net= Total Passif | | |

Le lien Patrimoine – Résultat

Introduction à la notion de résultat

- Pour démarrer son activité, l'entreprise doit trouver les ressources financières qui vont lui permettre d'acquérir les moyens de production nécessaires.**
 - > L'entreprise procède à des opérations de financement: transaction avec les apporteurs de capitaux.
- Une fois les ressources financières obtenues, l'entreprise doit acquérir les biens de production (locaux, machines, matériel informatique,...) qui vont permettre à l'exploitation de commencer.**
 - > L'entreprise procède à des opérations d'investissement : transaction avec les fournisseurs de biens de production.
- Enfin, l'activité de l'entreprise peut commencer. Tout au long de l'année, l'entreprise va consommer des biens et des services pour fabriquer des produits qu'elle veut vendre.**
 - > L'entreprise procède à des opérations d'exploitation : transaction avec les fournisseurs, les clients, les salariés,...

76

Soit le patrimoine initial suivant (Bilan très simplifié)

| ACTIF | | PASSIF | |
|------------------|---------------|------------------|---------------|
| Immobilisations | 28 000 | Capitaux propres | 40 000 |
| Stocks | 2 000 | | |
| Créances clients | 10 000 | Dettes | 4 000 |
| Banque | 4 000 | | |
| Total | 44 000 | Total | 44 000 |

77

1. Opérations de financement

opérations de financement concernent les opérations par lesquelles l'entreprise se procurent les liquidités dont elle a besoin pour démarrer son activité ou se développer.



78

Situation 1 : Considérons l'effet d'une opération de financement sur ce patrimoine.

Expl : L'entreprise contracte un emprunt de 3 000 €

| Banque | | Emprunt | |
|--------|---|---------|-------|
| D | C | D | C |
| 3 000 | | | 3 000 |

| ACTIF | | PASSIF | |
|------------------|---------------|------------------|---------------|
| Immobilisations | 28 000 | Capitaux propres | 40 000 |
| Stocks | 2 000 | | |
| Créances Clients | 10 000 | Dettes | 4 000 + 3 000 |
| Banque ↗ | 4 000 + 3 000 | | |
| Total | 47 000 | Total | 47 000 |

**Cette opération modifie bien la structure du patrimoine.
Mais elle ne change pas les Capitaux propres (40 000)**

79

2. Opérations d'investissement

Les opérations d'investissement concernent l'acquisition par l'entreprise des biens de productions nécessaires à son activité.



80

Situation 2 : A partir du même patrimoine de départ, considérons à présent une opération d'investissement.

Expl : Achat au comptant d'un ordinateur pour 2000 €, par chèque

| D | | C | |
|--------|-------|-----------------|--|
| Banque | | Immobilisations | |
| | 2 000 | 2 000 | |

| ACTIFS | | PASSIF | |
|-------------------|----------------|------------------|---------------|
| Immobilisations ↗ | 28 000 + 2 000 | Capitaux propres | 40 000 |
| Stocks | 2 000 | Dettes | 4 000 |
| Créances Clients | 10 000 | | |
| Banque ↘ | 4 000 - 2 000 | | |
| Total | 44 000 | Total | 44 000 |

Cette opération modifie également la structure du patrimoine. Mais elle ne change toujours pas les Capitaux propres (40 000)

81

3. Opérations d'exploitation.

Les opérations liées à l'exploitation regroupent l'ensemble des transactions qui permettent à l'entreprise de réaliser son activité commerciale, industrielle ou de prestation de service.

1° Les consommations de biens et services



82

Situation 3 : Considérons à présent l'effet d'une opération d'exploitation impliquant un compte de « charges »

Expl : Recours à une prestation de services pour 200 € au comptant, payé par chèque

| « Charges » Services extérieurs | | Banque | |
|------------------------------------|-----|--------|-----|
| D | C | D | C |
| | 200 | | 200 |

| ACTIF | | PASSIF | |
|------------------|---------------|------------------|---------------|
| Immobilisations | 28 000 | Capitaux propres | 40 000 - 200 |
| Stocks | 2 000 | | |
| Créances Clients | 10 000 | Dettes | 4 000 |
| Banque | 4 000 - 200 | | |
| Total | 43 800 | Total | 43 800 |

Cette opération n'a pas seulement modifié la structure du patrimoine. Elle a diminué les Capitaux propres, la richesse propre de l'entreprise : 39 800

83

Situation 4 : Considérons à présent l'effet d'une opération d'exploitation impliquant un compte de « produits »

Expl : ventes de services pour 100 € à crédit

| « Produits » Prestations de services | | Client | |
|---|-----|--------|---|
| D | C | D | C |
| | 100 | 100 | |

| ACTIF | | PASSIF | |
|------------------|---------------|------------------|---------------|
| Immobilisations | 28 000 | Capitaux propres | 40 000 + 100 |
| Stocks | 2 000 | | |
| Créances Clients | 10 000 + 100 | Dettes | 4 000 |
| Banque | 4 000 | | |
| Total | 44 100 | Total | 44 100 |

Cette opération n'a pas seulement modifié la structure du patrimoine. Elle a forcément augmenté les capitaux propres, la « richesse propre » de l'entreprise : 40 100

84

Retour sur l'exemple précédent : Evolution du patrimoine après les 4 opérations :

Emprunt
Achat d'un ordinateur

BILAN D'ORIGINE

| ACTIF | | PASSIF | |
|------------------|-----------------------------|------------------|---------------|
| Immobilisations | 28 000 +2000 | Capitaux propres | 40 000 |
| Stocks | 2 000 | Résultat (perte) | - 100 |
| Créances Clients | 10 000 + 100 | Dettes | 4 000 +3000 |
| Banque | 4 000 +3000 - 2000 - 200 | | |
| Total | 46 900 | Total | 46 900 |

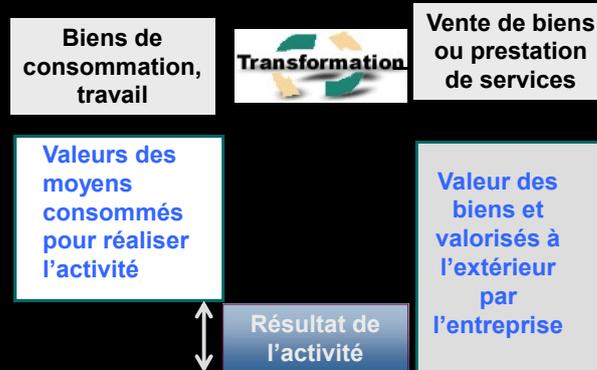
COMPTE DE RESULTAT

Charges
Recours à une prestation de services : 200

Produits
Prestations de services : 100
Résultat de la période : perte de 100

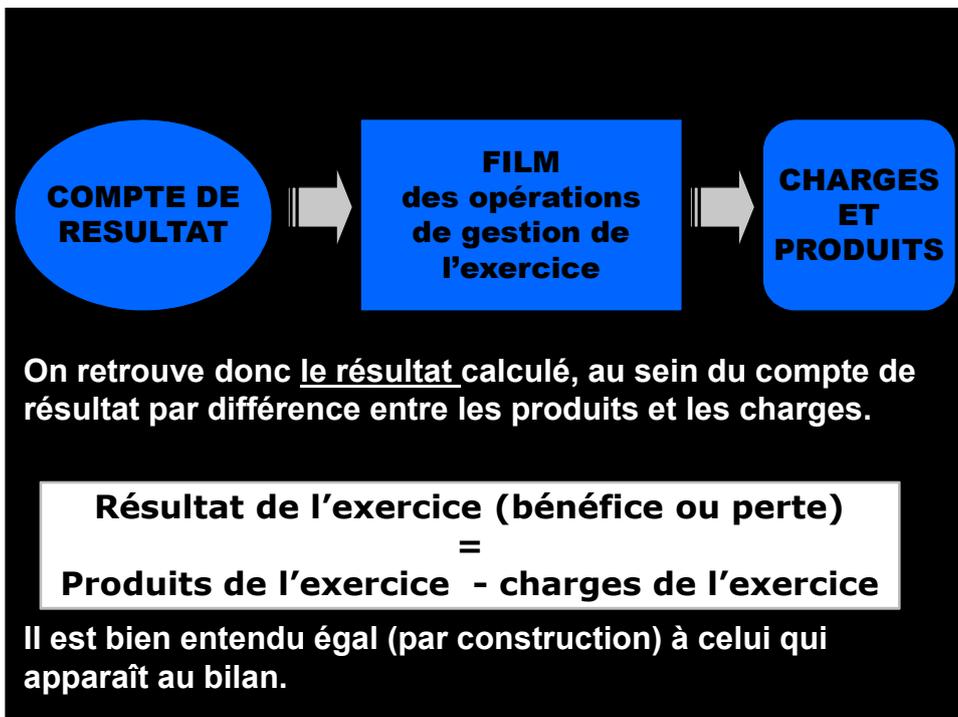
5. Informations sur Le résultat

La raison d'être de l'entreprise est son activité : produire des biens ou des services et les vendre pour une valeur au moins égale aux moyens mis en œuvre.



5.1 Le compte de résultat : film des opérations de gestion de l'exercice

- Le compte de résultat, seconde composante essentielle des états financiers, va expliquer, quant à lui, l'origine du résultat (bénéfice ou perte) de l'entreprise.
- Il recense pour cela les flux générés par l'ensemble des opérations de l'entreprise qui ont contribué au résultat .
 - les flux des opérations ayant contribué à enrichir l'entreprise (produits)
 - les flux des opérations ayant contribué à l'appauvrir l'entreprise (charges)



5.2 Notions de produits et de charges

5.2.1 Notion de produits

- **Un produit** est une **ressource interne** correspondant à un **enrichissement** de l'entreprise
 - **Une ressource interne** : les produits (*revenues* en anglais) constituent des « **revenus** » liés à la vente de ses biens et services (chiffre d'affaires) mais aussi à la cession d'un élément du « patrimoine », à des produits financiers, des gains exceptionnels (ex : indemnités perçues).
 - **Un enrichissement** : la constatation d'un produit conduit à augmenter la richesse de l'entreprise.
- **Produit et recette** ne sont pas synonymes
 - Du fait du **décalage** entre la réalisation du produit et son encaissement, un produit ne se traduit pas automatiquement par un encaissement au cours du même exercice
 - Certains produits ne génèrent jamais d'encaissement on

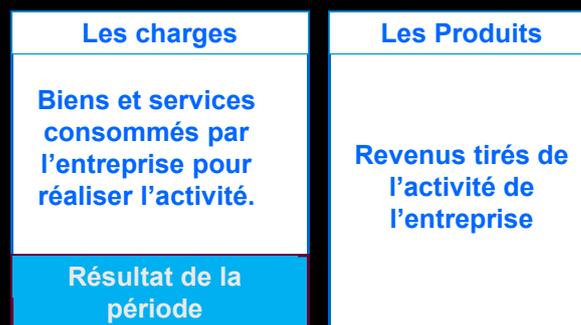
5.2.2 Notion de charges

- **Une charge** est un **emploi définitif** correspondant à un **appauvrissement** de l'entreprise
 - **Un emploi définitif** : les **charges** (*expenses* en anglais) correspondent à des **consommations** réalisées par l'entreprise au cours de son cycle de production
 - **Un appauvrissement** : la constatation d'une charge conduit à diminuer la valeur du patrimoine de l'entreprise
- Elles peuvent être « constatées » et représentent la valeur des biens et services suivants :
 - soit les **biens destinés à être revendus en l'état (marchandises)**
 - soit les **biens ou services consommés par l'entreprise** à l'occasion de ses activités de production et de vente (matières premières, services extérieurs, charges de personnel, impôts et taxes... mais aussi des charges financières comme les intérêts ou encore des pertes exceptionnelles (*pénalités*...))

- Charge et dépense ne sont pas synonymes

- Du fait du **décalage** entre la réalisation de la charge et son décaissement, une charge ne se traduit pas automatiquement par un décaissement au cours du même exercice
- Certaines charges ne généreront jamais de décaissement. On parle de **charges « calculées »** (par opposition aux charges constatées évoquées ci-dessus). Ce sont par exemple les charges liées aux pertes de valeur irréversible ou réversible de l'entreprise des actifs de l'entreprise (« dotations » aux amortissements, dépréciations)

Résultat de la période



Lorsque l'entreprise valorise ses produits pour un montant supérieur aux biens et services qu'elle a consommé pour les produire et les vendre, elle dégage un résultat positif.

5.2.3 Structure générale du compte de résultat

5.2.3.1 logiques de classification

- Au sein du compte de résultat, les charges peuvent être classées par **nature** (c'est-à-dire en fonction de la nature de l'opération qui les a générées : achats, charges de personnel, impôts et taxes, charges financières...). C'est un mode de classification davantage répandu dans les pays d'Europe continentale. C'est notamment le cas en France pour les comptes sociaux (« individuels ») des entreprises

- **mais on peut également classer les charges par fonction (ou destination), c'est-à-dire par « activité » de l'entreprise ayant généré la consommation (charges de production, de commercialisation, d'administration...).** C'est un mode de classification davantage répandu dans les pays anglo-saxons.

5.2.3.2 Les différents modes de présentation du compte de résultat.

-Le compte de résultat peut être présenté **en compte** ou en **liste**.

- Présentation **en liste** :

$$\begin{array}{r} \text{Produits} \\ - \text{charges} \\ \hline = \\ \text{Résultat} \end{array}$$

■ Présentation en compte :

| Charges | | Produits | |
|-----------------------------------|--|--------------------------------|--|
| | | | |
| | | | |
| Résultat (si bénéfice) | | Résultat (si perte) | |
| Total | | Total | |

NB : Le résultat est placé du côté des charges (de façon à équilibrer les deux colonnes), s'il s'agit d'un résultat positif (bénéfice) et du côté des produits s'il s'agit d'un résultat négatif (perte)

Exemple de compte de résultat (en **compte**)

| Charges | | Produits | |
|--|-----------|------------------------------------|--|
| Charges d'exploitation | | Produits d'exploitation | |
| Charges financières | | Produits financiers | |
| Charges exceptionnelles | | Produits exceptionnels | |
| | | | |
| | | | |
| Impôts sur les bénéfices | | | |
| | | | |
| Résultat (Bénéfice ou Excédent) | <i>ou</i> | Résultat (Perte ou Déficit) | |
| Total | | Total | |

Exemple de compte de résultat (en liste)

| | |
|---|--|
| Produits d'exploitation | |
| - Charges d'exploitation | |
| = Résultat d'exploitation (A) | |
| Produits financiers | |
| - Charges financières | |
| = Résultat financier (B) | |
| Produits exceptionnels | |
| - Charges exceptionnelles | |
| = Résultat exceptionnel (C) | |
| - Participation des salariés (d) | |
| - Impôts sur les bénéfices (e) | |
| Résultat de l'exercice (A+B+C-d-e) | |

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

Au cours de l'exercice N, la société Lunar a :

- Réalisé des ventes pour un montant de 700 000 (régliées comptant pour 660 000 et à crédit pour 40 000)
- Consommé des services et des fournitures pour un montant de 300 000
- Consommé le travail de ses salariés (salaires, charges sociales) pour un montant de 350 000
- Réglié des intérêts sur ses dettes financières pour 15 000

La présentation en compte du compte de résultat de l'exercice N

| Charges | | Produits | |
|------------------------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| Consommations de biens et services | 300 000 | Ventes | 700 000 |
| Charges de personnel | 350 000 | | |
| Total charges exploitation | 650 000 | | |
| Intérêts financiers | 15 000 | | |
| Total charges financières | 15 000 | | |
| Total charges | 665 000 | Total produits | 700 000 |
| <i>Bénéfice</i> | <i>35 000</i> | <i>Perte</i> | |
| Total | 700 000 | Total | 700 000 |

La présentation en liste du compte de résultat

| | |
|--------------------------------------|----------------|
| • Ventes | 700 000 |
| | |
| Total des produits | 700 000 |
| Consommation de biens et de services | 300 000 |
| Charges de personnel | 350 000 |
| Charges financières | 15 000 |
| Total des charges | 665 000 |
| Résultat de l'exercice | 35 000 |

Synthèse

Le lien entre le résultat de l'activité et le patrimoine.



Les flux économiques liés à l'activité permettent de déterminer les ressources dégagées par l'activité de l'entreprise. Leur solde, le résultat, constituent donc une ressource propre accumulée pendant la période. Celle-ci accroît donc le patrimoine net de l'entreprise (lorsque le résultat est positif)

Synthèse

La comptabilité, en tant que système d'information sur la vie économique de l'entreprise, produit des informations sur :

Le patrimoine de l'entreprise à une date donnée

| | |
|---------------------|-----------------------------|
| Droits = EMPLOIS | Obligations = RESSOURCES |
| Biens | Ressources propres |
| Créances | Capital |
| | Résultat |
| | Dettes |

Les flux économiques liés aux transactions de l'entreprise avec ses partenaires

Le résultat de l'activité de l'année

| | |
|---|--|
| Charges | Produits |
| Biens et services <u>consommés</u> pendant l'année | Valorisation des biens et services produits pendant l'année |
| Résultat de la période (bénéfice) | |

6. Retour sur les logiques d'enregistrement

Pour certaines opérations, on pourra pas toujours identifier un flux réel sortant ou entrant en contrepartie du flux monétaire, ou au contraire on ne pourra pas identifier de flux monétaire en contrepartie de l'enregistrement d'un produit ou d'une charge.

Dans tous les cas cependant, on enregistrera toujours au moins deux flux dans au moins deux comptes,

La somme des valeurs portées au débit étant toujours égale à la somme des valeurs portées au crédit.

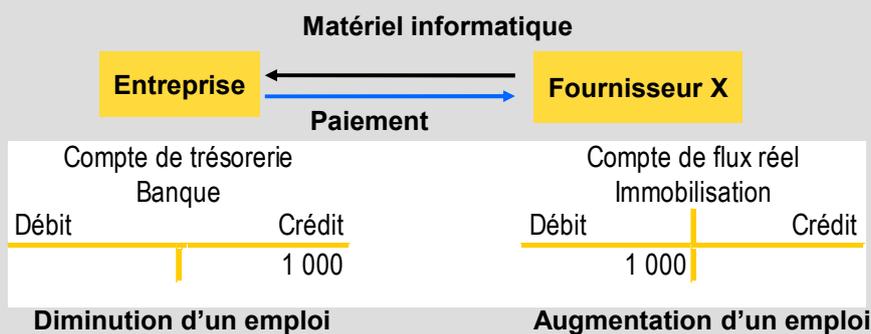
Dans ces cas, on pourra alors se ramener à une interprétation plus générale des notions de débit et crédit (voir diapositive suivante)

La somme portée au **débit** d'un compte correspond à **l'augmentation d'un emploi ou à la diminution d'une ressource ou encore à l'enregistrement d'une charge** (qui correspond elle-même à une diminution de ressources)

et la somme portée au **crédit** d'un compte correspondant à un flux **d'augmentation d'une ressource ou de diminution d'un emploi ou encore à l'augmentation d'un produit** (qui correspond elle-même à une augmentation de ressources)

Ainsi si on reprend les exemples précédents :

Exemple 1 : Achat d'un ordinateur au comptant 1000 €.



| ACTIF | PASSIF |
|-------------------|---------------|
| Immobilisations ↗ | Fonds propres |
| Stocks | Dettes |
| Créances clients | |
| Banque ↘ | |
| Total | Total |

Exemple 2 : Paiement des salaires 60 000 €.



| | | | |
|--------------------------------|--------|---|--------|
| Compte de trésorerie Banque | | Compte de flux réel Salaires (charges) | |
| Débit | Crédit | Débit | Crédit |
| | 60 000 | 60 000 | |

Diminution d'un emploi

Augmentation d'une charge
(baisse des ressources propres de l'entreprise)

| Charges | Produits |
|------------|----------|
| salaires ↗ | |
| Résultat ↘ | |

| ACTIF | | PASSIF | |
|------------------|--|---------------|--|
| Immobilisations | | Fonds propres | |
| Stocks | | → Résultat ↘ | |
| Créances clients | | Dettes ↗ | |
| Banque ↘ | | | |
| Total | | Total | |

Exemple 3 : Achat de fournitures de bureau à crédit 2000 €



| | | | |
|----------------------------------|--------|---|--------|
| Compte de tiers Fournisseur Y | | Compte de flux réel Achat de fournitures (charges) | |
| Débit | Crédit | Débit | Crédit |
| | 2 000 | 2 000 | |

Augmentation d'une ressource

Augmentation d'une charge
(baisse des ressources propres de l'entreprise)

| Charges | Produits |
|---------------------|----------|
| Achat de fournit. ↗ | |
| Résultat ↘ | |

| ACTIF | | PASSIF | |
|------------------|--|---------------|--|
| Immobilisations | | Fonds propres | |
| Stocks | | → Résultat ↘ | |
| Créances clients | | Dettes ↗ | |
| Banque | | | |
| Total | | Total | |

Règlement de la dette :

| Compte de trésorerie Banque | |
|--------------------------------|--------|
| Débit | Crédit |
| | 2 000 |

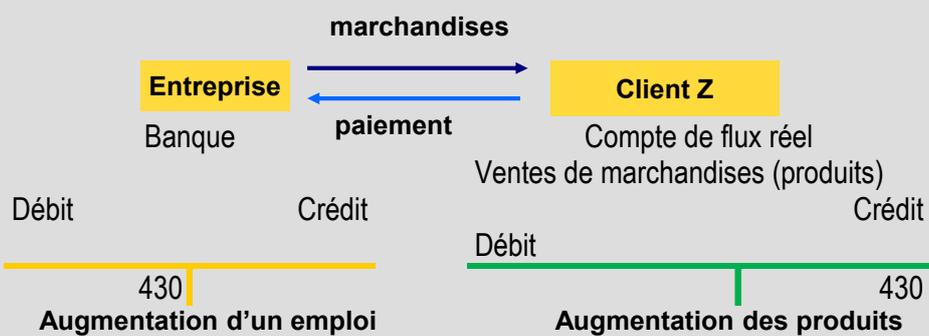
Diminution d'un emploi

| Compte de tiers Fournisseur Y | |
|----------------------------------|--------|
| Débit | Crédit |
| 2 000 | |

Diminution d'une ressource

| ACTIF | | PASSIF | |
|------------------|--|---------------|--|
| Immobilisations | | Fonds propres | |
| Stocks | | Dettes ↘ | |
| Créances clients | | | |
| Banque ↘ | | | |
| Total | | Total | |

Exemple 4 : ventes de marchandises au comptant 430 €

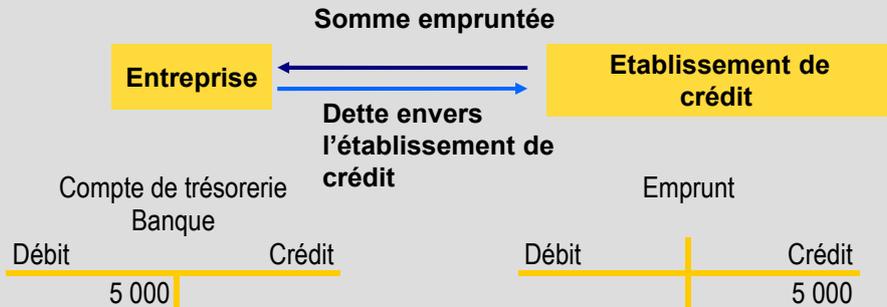


| Charges | Produits |
|------------|--------------------|
| | Ventes de march. ↗ |
| Résultat ↗ | |

| ACTIF | | PASSIF | |
|------------------|--|---------------|--|
| Immobilisations | | Fonds propres | |
| Stocks | | → Résultat ↗ | |
| Créances clients | | Dettes | |
| Banque ↗ | | | |
| Total | | Total | |

Exemples complémentaires :

Exemple 5 : Emprunt de 5000 € accordé à l'entreprise.

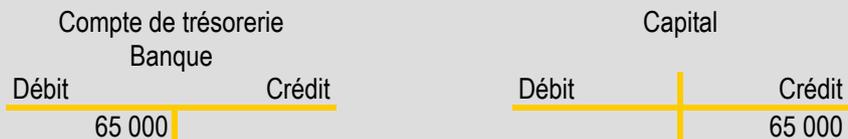


Augmentation d'un emploi

Augmentation d'une ressource

| ACTIF | | PASSIF | |
|------------------|--|---------------|--|
| Immobilisations | | Fonds propres | |
| Stocks | | Dettes ↗ | |
| Créances clients | | | |
| Banque ↗ | | | |
| Total | | Total | |

Exemple 6 : Apport en capital des propriétaires de l'entreprise.



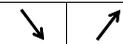
Augmentation d'un emploi

Augmentation d'une ressource

| ACTIF | | PASSIF | |
|------------------|--|---------------|--|
| Immobilisations | | Fonds propres | |
| Stocks | | capital ↗ | |
| Créances clients | | Dettes | |
| Banque ↗ | | | |
| Total | | Total | |

Remarque 1 : fonctionnement des comptes d'actif et de passif et de produits et de charges

| ACTIF | | PASSIF | |
|--|--|---|--|
| Les comptes d'actif augmentent au débit et diminuent au crédit Débit Crédit  | | Les comptes de passif augmentent au crédit et diminuent au débit Débit Crédit  | |
| Total | | Total | |

| Charges | Produits |
|--|---|
| Les comptes de charge augmentent au débit et diminuent au crédit Débit Crédit  | Les comptes de produits augmentent au crédit et diminuent au débit Débit Crédit  |
| Résultat | |

Remarque 2 : Principe de l'inventaire intermittent.

La comptabilité française utilise la méthode de l'**inventaire intermittent** pour le traitement des stocks. L'**inventaire intermittent** consiste à mettre à jour les informations concernant les stocks une fois par an au cours de ce qu'on appelle l'inventaire comptable (et qui ne concerne pas uniquement cet ajustement des stocks) (voir chapitre).

En conséquence, en cours d'exercice comptable, aucune écriture comptable concernant les stocks n'est enregistrée.

Conséquence 1 : Les entrées en stock (achats de marchandises, d'approvisionnements...) sont considérés dans un premier temps comme entièrement consommés (enregistrés directement et en intégralité en charges lors de leur achat). Les consommations (et les charges correspondantes) seront ensuite ajustées lors de l'inventaire par comptabilisation de la variation de stock..

Conséquence 2 : Les sorties de stocks (ventes) au cours de l'exercice, sont enregistrés directement et en intégralité dans les comptes de produits (ceux-ci sont ensuite ajustés au moment de l'inventaire par la comptabilisation de la variation de stocks.)