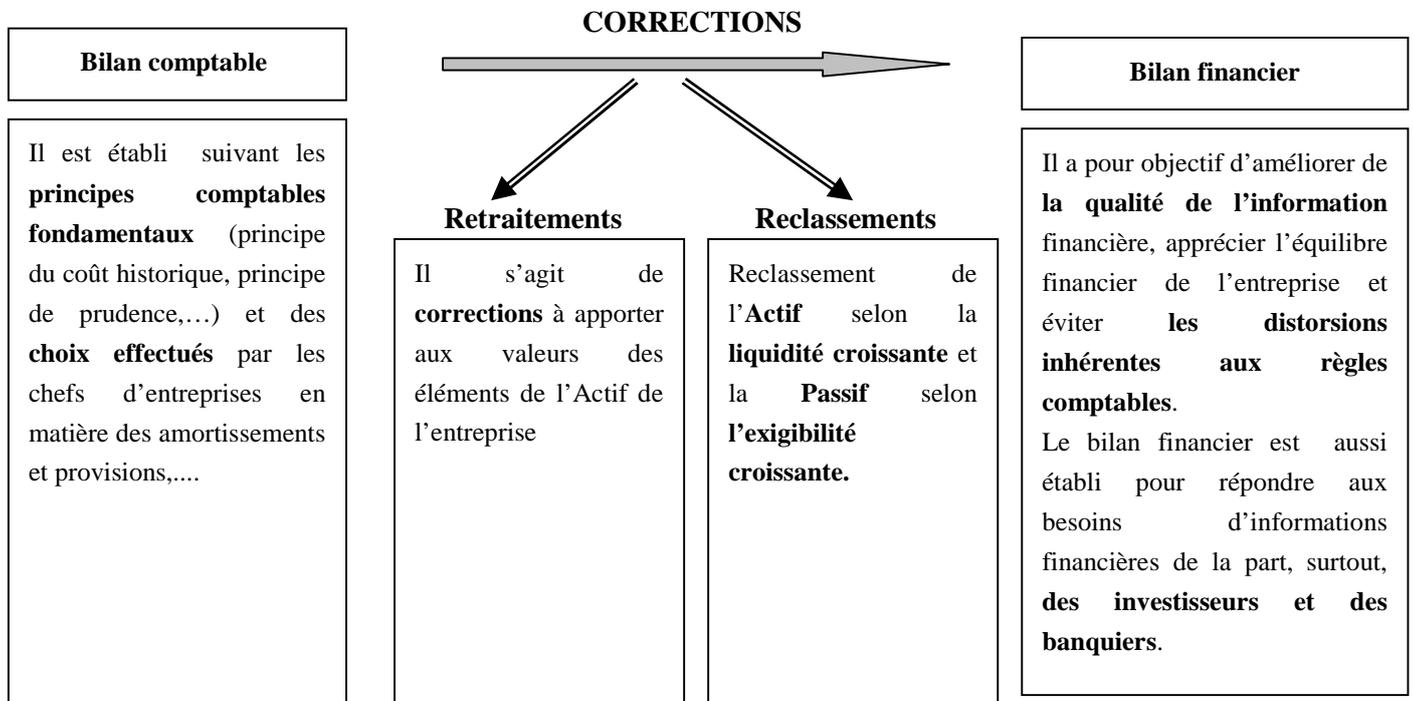


**2<sup>ème</sup> Partie : ANALYSE COMPTABLE**  
**1- Analyse du Bilan**

**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	
-	Immobilisations corporelles, incorporelles...	Capital social	-
↓	Stocks	Emprunts	↓
<b>Liquidité</b>	Clients, et autres actifs circulants	Fournisseurs et autres passifs circulants	<b>Exigibilité</b>
↓	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
<b>Totaux comptables</b>	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....
Actif fictif (Immob. en non valeur	-				-		
Plus-value sur élément d'Actif immob. (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						+	-
<b>Totaux financiers</b>	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....

**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)					
<b>Total</b>		100	<b>Total</b>		100

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

4 – Étude du fonds de roulement

Indicateurs de l'équilibre financier	Signification	Calcul
<b>Fonds de Roulement permanent ou liquidité (FRL)</b>	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.	<b>FRL = (capitaux propres + Dettes à log et moyen terme) – Actif immobilisé</b>
<b>Fonds de roulement propre (FRP)</b>	Il mesure la capacité des capitaux propres à financer les investissements (Actif immobilisé)	<b>FRP = Capitaux propres – Actif Immobilisé.</b>

5- Analyse par la méthode des ratios :

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