

Table des matières

| | |
|--|-----------|
| SOMMAIRE | 5 |
| LES AUTEURS..... | 7 |
| AVANT-PROPOS..... | 11 |
| 1. Comptabilité et communication financière : une approche internationale | 11 |
| 2. Une perspective internationale pour non-spécialistes de la comptabilité..... | 12 |
| 2.1. Objectifs du manuel | 12 |
| 2.2. Notre méthode est adaptée aux caractéristiques de l'audience visée | 12 |
| 2.3. Quelques considérations pratiques..... | 13 |
| 2.4. Support en ligne | 14 |
| 2.5. Nouveautés de la cinquième édition en français (septième édition en anglais) | 14 |
| CHAPITRE 1. COMPTABILITÉ : LE LANGAGE DE L'ENTREPRISE..... | 17 |
| 1. Un modèle représentatif de l'activité de l'entreprise | 18 |
| 2. Comptabilité : un langage pour l'entreprise..... | 20 |
| 2.1. Relation d'agence et reporting | 21 |
| 2.1.1. Reporting destiné aux apporteurs de capitaux..... | 22 |
| 2.1.2. Reporting destiné aux partenaires de l'entreprise | 24 |
| 2.1.3. Reporting destiné aux supérieurs hiérarchiques et aux collègues de même rang..... | 25 |
| 2.2. La comptabilité est une langue vivante..... | 25 |
| 2.3. La comptabilité est une langue laissant une certaine marge de manœuvre..... | 26 |

| | |
|--|-----------|
| 3. Définition de la comptabilité financière | 29 |
| 3.1. Comptabilité..... | 29 |
| 3.2. Comptabilité financière..... | 30 |
| 4. Utilisateurs de la comptabilité financière | 32 |
| 4.1. Présentation des différents utilisateurs..... | 32 |
| 4.2. Normes d'information financière : comment répondre aux besoins des usagers..... | 35 |
| 5. Initiation aux procédures comptables..... | 36 |
| 6. Comptabilité financière et comptabilité de gestion..... | 42 |
| 7. Qualités des états financiers | 44 |
| 7.1. Pertinence..... | 45 |
| 7.1.1. Définition | 45 |
| 7.1.2. Relation avec l'importance relative..... | 45 |
| 7.2. Représentation fidèle | 45 |
| 7.3. Comparabilité..... | 46 |
| 7.4. Vérifiabilité..... | 46 |
| 7.5. Célérité | 47 |
| 7.6. Intelligibilité | 47 |
| 8. Histoire de la comptabilité : de Sumer à Luca Pacioli..... | 47 |
| 8.1. Époque sumérienne..... | 47 |
| 8.2. Comptabilité en Égypte..... | 48 |
| 8.3. Comptabilité en Grèce..... | 48 |
| 8.4. Comptabilité à Rome | 49 |
| 8.5. Comptabilité au Moyen Âge..... | 49 |
| 8.5.1. Mémoire | 50 |
| 8.5.2. Comptabilité en partie simple..... | 50 |
| 8.5.3. Comptabilité en partie double | 50 |
| CHAPITRE 2. INITIATION AUX ÉTATS FINANCIERS | 61 |
| 1. État de la situation financière ou bilan | 62 |
| 2. Valeur comptable des capitaux propres et valeur vénale des parts sociales..... | 65 |
| 2.1. Valeur comptable des capitaux propres..... | 66 |
| 2.2. Valeur de marché des capitaux propres | 66 |
| 2.3. Le rôle de la comptabilité dans la gestion de la valeur | 67 |
| 3. Égalité fondamentale de l'entreprise ou équilibre du bilan | 68 |
| 3.1. Principe de base : comptabilité en partie double | 68 |
| 3.2. Terminologie..... | 69 |
| 3.2.1. Actif..... | 69 |
| 3.2.2. Passif..... | 71 |
| 3.2.3. Capitaux propres | 71 |

| | |
|---|------------|
| 3.2.4. Résultat..... | 72 |
| 3.3. Opérations..... | 73 |
| Opération n° 1. Apport initial des associés..... | 73 |
| Opération n° 2. Verdi obtient un prêt..... | 75 |
| Opération n° 3. Acquisition de matériel contre du numéraire..... | 75 |
| Opération n° 4. Prestations de services..... | 76 |
| Opération n° 5. Encaissement d'un chèque en règlement des créances clients..... | 78 |
| Opération n° 6. Charges payées au comptant ou à crédit..... | 78 |
| Opération n° 7. Règlement des dettes d'exploitation..... | 80 |
| Opération n° 8. Remboursement d'un emprunt..... | 81 |
| Conclusions. Quelques idées force..... | 83 |
| 3.4. Opérations classiques..... | 85 |
| 4. Compte de résultat (ou « état des profits ou pertes »)..... | 85 |
| 4.1. Égalité fondamentale et compte de résultat..... | 86 |
| 4.2. Éléments du compte de résultat..... | 87 |
| 4.2.1. Produits..... | 87 |
| 4.2.2. Charges..... | 88 |
| 4.2.3. Le résultat..... | 89 |
| 4.3. Application à la société Verdi..... | 89 |
| 4.4. Incidence des opérations sur les états financiers..... | 91 |
| 4.5. Bilan et création de valeur..... | 92 |
| 5. Amortissement..... | 92 |
| 5.1. Principe..... | 92 |
| 5.2. Application à la société Verdi..... | 94 |
| 6. Affectation du bénéfice..... | 96 |
| 6.1. Principe..... | 96 |
| 6.2. Application à la société Verdi..... | 98 |
| 6.3. Trésorerie, bénéfice et réserves..... | 99 |
| 6.4. Que peut-on faire des réserves et du report à nouveau ?..... | 99 |
| 7. Consommation de ressources et évaluation des stocks..... | 100 |
| 7.1. Biens achetés pour être revendus (marchandises) ou pour être transformés (matières premières)..... | 101 |
| 7.1.1. Méthode de l'inventaire permanent..... | 101 |
| 7.1.2. Méthode de l'inventaire intermittent..... | 102 |
| 7.2. Stock de produits finis..... | 105 |
| 8. Analyse des états financiers..... | 108 |
| 8.1. Analyses chronologique et en échelle commune et méthode des ratios..... | 108 |
| 8.2. Ratios de situation financière..... | 109 |
| 8.2.1. Ratios de liquidité à court terme..... | 109 |
| 8.2.2. Ratios de rotation..... | 109 |
| 8.2.3. Ratios d'endettement (ou ratio de levier)..... | 110 |
| 8.3. Ratios de rentabilité..... | 112 |

CHAPITRE 3. LES ÉTATS FINANCIERS : INTERRELATIONS ET CONSTRUCTION.....125

| | |
|---|------------|
| 1. Tableau des flux de trésorerie..... | 126 |
| 1.1. Comptabilité d'engagement..... | 127 |
| 1.2. Évolution..... | 128 |
| 1.3. Relation entre l'état de la situation financière ou bilan, le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie..... | 129 |
| 2. La procédure de production de l'information comptable..... | 131 |
| 2.1. Comptabilité en partie double et enregistrement des opérations..... | 131 |
| 2.1.1. <i>Les comptes</i> | 131 |
| 2.1.2. <i>La notion de débit et de crédit</i> | 132 |
| 2.2. La procédure comptable..... | 135 |
| 2.2.1. <i>Description de la procédure</i> | 135 |
| 2.2.2. <i>Documents</i> | 135 |
| 2.2.3. <i>Journal</i> | 136 |
| 2.2.4. <i>Grand livre</i> | 138 |
| 2.2.5. <i>Balance des comptes</i> | 140 |
| 2.2.6. <i>États financiers</i> | 142 |
| 3. Organisation de la comptabilité : le plan de comptes | 143 |
| 3.1. Rôle de la comptabilité | 143 |
| 3.2. Le plan de comptes | 143 |
| 3.2.1. <i>Principes</i> | 143 |
| 3.2.2. <i>Plan de comptes normalisé</i> | 144 |
| 3.2.3. <i>L'importance des numéros de comptes</i> | 145 |

CHAPITRE 4. PRINCIPES COMPTABLES ET RÉGULARISATIONS DE FIN D'EXERCICE..... 165

| | |
|---|------------|
| 1. Principes comptables..... | 166 |
| 1.1. Premier objectif des principes comptables : donner une image fidèle | 168 |
| 1.2. Objectivité..... | 168 |
| 1.2.1. <i>Unité de mesure</i> | 168 |
| 1.2.2. <i>Méthodes d'évaluation</i> | 169 |
| 1.2.3. <i>Non compensation</i> | 170 |
| 1.3. Qualité de l'information | 171 |
| 1.3.1. <i>Importance significative et regroupement</i> | 171 |
| 1.3.2. <i>Fidélité de la représentation</i> | 172 |
| 1.3.3. <i>Prédominance de la réalité sur la forme</i> | 172 |
| 1.4. Circonspection | 172 |
| 1.4.1. <i>Prudence</i> | 172 |
| 1.4.2. <i>Séparation des exercices</i> | 173 |
| 1.4.3. <i>Rattachement des charges aux produits</i> | 174 |
| 1.5. Périodicité..... | 174 |

| | |
|--|------------|
| 1.5.1. Exercice comptable..... | 174 |
| 1.5.2. Continuité de l'exploitation..... | 174 |
| 1.5.3. Permanence des méthodes..... | 175 |
| 1.6. Convention de l'entité économique..... | 176 |
| 2. Écritures de fin d'exercice..... | 176 |
| 2.1. Écritures de régularisation..... | 176 |
| 2.1.1. Produits..... | 178 |
| 2.1.2. Charges..... | 179 |
| 2.2. Corrections de valeur des comptes d'immobilisations..... | 180 |
| 2.3. Corrections de valeur des actifs courants..... | 181 |
| 2.4. Mentions des régularisations dans l'annexe..... | 182 |
| 3. Pratique de l'enregistrement des écritures de régularisation..... | 185 |
| 3.1. Produits réalisés mais non enregistrés..... | 185 |
| 3.2. Produits enregistrés mais non réalisés..... | 186 |
| 3.3. Charges consommées mais non enregistrées..... | 187 |
| 3.4. Charges constatées d'avance..... | 188 |
| 4. Corrections d'erreurs..... | 190 |
| 5. Variation des stocks..... | 190 |
| 6. Écritures de clôture..... | 190 |
| 7. Relativité des principes comptables..... | 191 |
| | |
| CHAPITRE 5. RÉGLEMENTATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE ET DE L'INFORMATION SUR LA DURABILITÉ..... | 209 |
| 1. Normes d'information financière et d'information à fournir sur la durabilité..... | 210 |
| 1.1. Nécessité de normes d'information financière..... | 210 |
| 1.2. Nécessité de normes d'informations à fournir sur la durabilité..... | 211 |
| 1.3. Structure de l'IFRS Foundation..... | 213 |
| 1.4. L'International Accounting Standards Board..... | 214 |
| 1.4.1. Objectifs de l'IASB..... | 214 |
| 1.4.2. Histoire de l'IASB..... | 214 |
| 1.4.3. Anciennes normes internationales..... | 215 |
| 1.4.4. Nouvelle terminologie..... | 215 |
| 1.4.5. Liste des normes comptables..... | 215 |
| 1.4.6. Application des normes internationales (IFRS Accounting Standards ou IAS Standards)..... | 217 |
| 1.4.7. Les relations entre l'IASB et la SEC..... | 218 |
| 1.4.8. L'adoption des IFRS aux États-Unis ?..... | 218 |
| 1.5. L'International Sustainability Standards Board..... | 219 |
| 1.6. L'initiative de l'Union européenne..... | 219 |
| 1.7. L'initiative américaine de la SEC..... | 220 |

| | |
|--|------------|
| 2. Le contenu du rapport annuel et de l'information sur la durabilité | 221 |
| 2.1. Rapport annuel | 221 |
| 2.2. Information sur la durabilité | 222 |
| 3. Présentation des états financiers | 223 |
| 3.1. Modèles possibles d'état de situation financière ou bilan | 223 |
| 3.1.1. <i>Formes</i> | 224 |
| 3.1.2. <i>Classement des actifs et des passifs</i> | 226 |
| 3.1.3. <i>Exemples de présentation</i> | 230 |
| 3.2. Modèles possibles de compte de résultat..... | 232 |
| 3.2.1. <i>Modèles</i> | 233 |
| 3.2.2. <i>Niveau de détail</i> | 234 |
| 3.2.3. <i>Classement des charges</i> | 234 |
| 3.2.4. <i>Exemples de présentation</i> | 237 |
| 3.2.5. <i>Comparaison entre nature et fonction</i> | 238 |
| 4. L'annexe | 239 |

CHAPITRE 6. PROBLÈMES DE COMPTABILISATION DES PRODUITS DANS LE COMPTE DE RÉSULTAT 267

| | |
|--|------------|
| 1. Constatation comptable des produits | 268 |
| 1.1. Ventes de biens et de services | 269 |
| 1.1.1. <i>Principes</i> | 269 |
| 1.1.2. <i>Coûts liés au produit d'exploitation</i> | 270 |
| 1.2. Spécificité des services « à long terme » | 271 |
| 1.2.1. <i>Méthode à l'avancement</i> | 272 |
| 1.2.2. <i>Méthode de l'achèvement</i> | 273 |
| 1.2.3. <i>Cas de la variabilité du prix</i> | 274 |
| 1.3. Redevances, intérêts et dividendes | 275 |
| 1.3.1. <i>Redevances</i> | 275 |
| 1.3.2. <i>Intérêts</i> | 275 |
| 1.3.3. <i>Dividendes</i> | 276 |
| 1.4. Constatation des produits et information financière..... | 276 |
| 1.4.1. <i>Principe</i> | 276 |
| 1.4.2. <i>Cas réels de mentions dans l'annexe, relatives à la constatation des produits</i> | 276 |
| 2. Divergences entre le résultat de l'exercice destiné à l'information financière et l'assiette de l'impôt..... | 278 |
| 2.1. Résultat avant impôt et résultat fiscal..... | 278 |
| 2.1.1. <i>La méthode directe</i> | 280 |
| 2.1.2. <i>Rapprochement et description des écarts</i> | 280 |
| 2.2. Incidence des différences permanentes | 280 |
| 2.3. Différences dues au temps | 282 |
| 2.3.1. <i>Différences temporaires</i> | 282 |
| 2.3.2. <i>Différences temporelles</i> | 282 |

| | |
|--|------------|
| 2.4. Comptabilisation et publication des impôts sur les bénéfices | 288 |
| 2.5. Constatation des actifs d'impôts différés..... | 290 |
| 2.6. Report des déficits | 290 |
| 2.7. Variation du taux de l'impôt..... | 291 |
| 3. Ventes à tempérament..... | 291 |
| 4. Éléments extraordinaires et exceptionnels..... | 291 |
| 5. Changements comptables..... | 292 |
| 5.1. Changements de méthodes comptables | 292 |
| 5.2. Changements d'estimation comptable | 293 |
| 5.3. Erreurs des exercices antérieurs | 294 |
| 6. Abandon d'activités..... | 294 |
| 7. Résultat global (<i>comprehensive income</i>)..... | 297 |
| 7.1. Principes | 297 |
| 7.2. Exemples..... | 298 |
| 8. Aide publique : subventions et avances..... | 300 |
| 8.1. Subventions relatives aux actifs | 300 |
| 8.2. Subventions relatives au résultat..... | 302 |
| 8.3. Avances conditionnelles et subventions remboursables..... | 302 |
| CHAPITRE 7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 311 |
| 1. Principes généraux..... | 313 |
| 1.1. Catégories d'immobilisations | 313 |
| 1.2. Problèmes comptables relatifs aux immobilisations corporelles..... | 315 |
| 1.3. Définition des immobilisations corporelles | 316 |
| 1.3.1. <i>Définition générale</i> | 316 |
| 1.3.2. <i>Différence entre les immobilisations corporelles et les stocks</i> | 316 |
| 1.3.3. <i>Différence entre les actifs et les charges</i> | 317 |
| 1.4. Coût d'acquisition | 318 |
| 1.4.1. <i>Définition</i> | 318 |
| 1.4.2. <i>Enregistrement de l'acquisition d'une immobilisation</i> | 319 |
| 1.4.3. <i>Exemples d'éléments du coût d'acquisition</i> | 319 |
| 2. Amortissement | 320 |
| 2.1. Existence de composants | 321 |
| 2.2. Valeur résiduelle..... | 321 |
| 2.3. Montant amortissable..... | 322 |
| 2.4. Durée d'utilité | 322 |
| 2.5. Choix du mode d'amortissement | 323 |
| 2.5.1. <i>Typologie des modes d'amortissement</i> | 324 |
| 2.5.2. <i>Amortissement linéaire</i> | 324 |

| | |
|---|------------|
| 2.5.3. Amortissement dégressif..... | 326 |
| 2.5.4. Méthode du niveau de production | 329 |
| 2.5.5. Méthode des unités d'œuvre | 330 |
| 2.5.6. Limites des amortissements fondés sur le niveau d'activité..... | 331 |
| 2.6. Plan d'amortissement..... | 331 |
| 2.7. Valeur nette comptable | 331 |
| 2.8. Enregistrement de la dotation aux amortissements | 332 |
| 2.8.1. Principes..... | 332 |
| 2.8.2. Exemple : entreprise Purcell..... | 332 |
| 2.9. Récapitulation de l'incidence des différentes méthodes sur le résultat | 333 |
| 2.10. Information financière sur les amortissements | 333 |
| 3. Dépréciation..... | 334 |
| 3.1. Principe..... | 334 |
| 3.2. Exemple réel | 335 |
| 4. Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même..... | 336 |
| 4.1. Définition – Principe..... | 336 |
| 4.2. Évaluation..... | 336 |
| 4.2.1. Charges indirectes..... | 337 |
| 4.2.2. Charges financières : charges d'intérêts (ou coût des emprunts) | 337 |
| 4.3. Enregistrement comptable | 337 |
| 5. Problèmes particuliers relatifs aux terrains et aux constructions | 339 |
| 5.1. Cas où le terrain est amortissable ou dépréciable | 339 |
| 5.2. Terrains et constructions | 339 |
| 6. Coûts postérieurs à l'acquisition..... | 340 |
| 7. Cessions d'immobilisations | 341 |
| 7.1. Enregistrement de la vente d'une immobilisation | 341 |
| 7.2. Classement dans le compte de résultat | 342 |
| 8. Aspects financiers des immobilisations corporelles | 342 |
| 8.1. Amortissement et flux de trésorerie | 342 |
| 8.2. Publication des mouvements ayant affecté les immobilisations corporelles | 343 |
| 8.2.1. Principe | 343 |
| 8.2.2. Exemple réel..... | 344 |
| 8.3. Analyse financière..... | 345 |
| 8.3.1. Ratios d'intensité capitalistique..... | 345 |
| 8.3.2. Ancienneté moyenne et durée de vie des immobilisations corporelles..... | 345 |
| CHAPITRE 8. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 357 |
| 1. Définition des immobilisations incorporelles | 360 |
| 1.1. Principes | 360 |
| 1.2. Principales catégories d'immobilisations incorporelles | 361 |

| | |
|--|------------|
| 1.2.1. Frais de recherche et de développement..... | 361 |
| 1.2.2. Goodwill | 361 |
| 1.2.3. Écarts d'évaluation | 362 |
| 1.2.4. Autres immobilisations incorporelles..... | 362 |
| 2. Comptabilisation des immobilisations incorporelles | 365 |
| 3. Comptabilisation des changements de valeur | 367 |
| 3.1. Possibilités de changement de valeur d'une immobilisation incorporelle | 367 |
| 3.2. Comparaison entre IASB et États-Unis | 369 |
| 4. Frais de recherche et de développement (R&D) | 370 |
| 4.1. Définition | 370 |
| 4.2. Éléments du débat sur l'immobilisation des R&D | 371 |
| 4.2.1. Conditions de l'immobilisation des coûts de développement..... | 371 |
| 4.2.2. Arguments relatifs à l'immobilisation des frais de recherche et de développement..... | 372 |
| 4.3. Présentation de l'activité de recherche et développement (R&D) dans le compte de résultat par fonction..... | 374 |
| 5. Logiciels | 376 |
| 5.1. Règles comptables | 376 |
| 5.2. Informations relatives au coût des logiciels..... | 377 |
| 5.2.1. Charges ou immobilisation | 377 |
| 5.2.2. Durée de l'amortissement | 377 |
| 6. Analyse des états financiers..... | 378 |
| 6.1. Intensité de la R&D | 378 |
| 6.1.1. Intensité financière de la R&D | 378 |
| 6.1.2. Intensité et efficacité du personnel de la R&D..... | 379 |
| 6.2. Relation entre la R&D et la croissance..... | 379 |
| 6.3. Relation entre la R&D et le cours de Bourse..... | 380 |
| CHAPITRE 9. STOCKS..... | 391 |
| 1. Classement des stocks..... | 392 |
| 1.1. Définition..... | 392 |
| 1.2. Typologie des stocks | 392 |
| 1.3. Poids des stocks au bilan | 395 |
| 2. Méthodes d'enregistrement des stocks..... | 396 |
| 2.1. Méthode de l'inventaire permanent..... | 396 |
| 2.2. Méthode de l'inventaire intermittent | 397 |
| 2.3. Comparaison des deux méthodes | 398 |
| 2.4. Présentation des stocks dans le compte de résultat par nature..... | 399 |
| 3. Évaluation des stocks et résultat publié..... | 401 |
| 3.1. Le problème de base..... | 401 |
| 3.2. Techniques d'évaluation des sorties de stocks..... | 401 |

| | |
|--|------------|
| 3.2.1. <i>Identification des coûts individuels</i> | 402 |
| 3.2.2. <i>Techniques appliquées aux articles fongibles ou semi-fongibles</i> | 402 |
| 4. Stocks et variation de trésorerie | 405 |
| 5. Perte de valeur des articles en stock (régularisations de fin d'exercice) | 405 |
| 6. Compte de résultat par nature et compte de résultat par fonction | 407 |
| 7. Publication des procédures d'évaluation des stocks | 408 |
| 8. Analyse financière relative aux stocks | 409 |
| | |
| CHAPITRE 10. INSTRUMENTS FINANCIERS AU BILAN ET COMPTABILITÉ À LA JUSTE VALEUR | 421 |
| 1. Définition des actifs et des passifs financiers | 422 |
| 1.1. Définition et classement des actifs financiers | 423 |
| 1.2. Évaluation des actifs financiers..... | 425 |
| 1.2.1. <i>Évaluation initiale</i> | 425 |
| 1.2.2. <i>Évaluation ultérieure</i> | 425 |
| 1.3. Définition et classement des passifs financiers | 426 |
| 2. Trésorerie et équivalents de trésorerie | 427 |
| 3. Actifs financiers ultérieurement évalués au coût amorti | 429 |
| 4. Créances clients | 429 |
| 4.1. Propriétés des créances clients..... | 429 |
| 4.1.1. <i>Application du principe de non-compensation aux créances clients</i> | 431 |
| 4.1.2. <i>Comptes individuels de clients</i> | 431 |
| 4.1.3. <i>Caractère recouvrable des créances</i> | 432 |
| 4.1.4. <i>Information financière relative aux créances clients</i> | 437 |
| 4.2. Effets à recevoir..... | 438 |
| 4.2.1. <i>Principe</i> | 438 |
| 4.2.2. <i>Enregistrement des effets à recevoir</i> | 440 |
| 4.3. Retours sur ventes..... | 441 |
| 5. Actifs financiers ultérieurement évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVARG) | 443 |
| 5.1. Principe..... | 443 |
| 5.2. Comptabilisation des variations de valeur | 443 |
| 6. Instruments de capitaux propres désignés comme évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVARG) | 445 |
| 6.1. Principe | 445 |
| 6.2. Techniques d'évaluation de la juste valeur des instruments non cotés | 445 |
| 7. Actifs financiers ultérieurement évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat (JVBCR) | 446 |

| | |
|--|------------|
| 7.1. Définitions | 446 |
| 7.2. Comptabilité des actifs financiers évalués à la JVBCR..... | 446 |
| 7.3. Communication de l'information relative aux actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat..... | 449 |
| 8. Informations à fournir sur les instruments financiers..... | 449 |
| 9. Analyse financière..... | 452 |
| CHAPITRE 11. CAPITAUX PROPRES..... | 463 |
| 1. Formes juridiques des entreprises | 465 |
| 1.1. Entreprise individuelle..... | 465 |
| 1.2. Société de personnes | 466 |
| 1.3. Sociétés de capitaux | 466 |
| 2. Capital social..... | 468 |
| 2.1. Définition | 468 |
| 2.2. Valeur nominale | 468 |
| 2.3. Libération du capital..... | 469 |
| 2.4. Catégories d'actions | 470 |
| 2.4.1. <i>Actions de préférence ou actions ordinaires</i> | 470 |
| 2.4.2. <i>Actions de préférence amortissables ou convertibles</i> | 471 |
| 2.4.3. <i>Actions dont les droits de votes sont adaptés</i> | 471 |
| 2.5. Prime d'émission | 472 |
| 2.6. Comptabilité du capital social | 472 |
| 2.7. Information financière relative au capital social..... | 473 |
| 3. Affectation du bénéfice..... | 475 |
| 3.1. Dividendes | 475 |
| 3.2. Réserves..... | 475 |
| 3.3. Information financière relative aux réserves..... | 476 |
| 3.3.1. <i>Bilan après répartition</i> | 476 |
| 3.3.2. <i>Bilan avant répartition</i> | 476 |
| 3.4. Comptabilisation et information relatives aux capitaux propres | 477 |
| 3.4.1. <i>Exemple simple de présentation des capitaux propres</i> | 477 |
| 3.4.2. <i>Comptabilité de la répartition du bénéfice</i> | 478 |
| 4. Émission d'actions non représentatives d'apports en numéraire | 480 |
| 4.1. Émission d'actions rémunérant un apport en nature | 480 |
| 4.2. Émission d'actions lors d'une incorporation de réserves | 481 |
| 4.3. Conversion d'une créance en actions..... | 482 |
| 5. Frais d'émission d'actions | 483 |
| 6. Réduction de capital..... | 483 |
| 7. Actions propres..... | 483 |

| | |
|---|------------|
| 7.1. Pourquoi racheter ses propres actions | 484 |
| 7.2. Achat d'actions propres pour réduire le capital | 484 |
| 7.3. Détention des actions propres par la société..... | 485 |
| 7.4. Information financière relative aux actions propres | 486 |
| 8. Plan d'options d'achat d'actions (plans de stock options) | 486 |
| 8.1. Définition | 486 |
| 8.2. Comptabilisation | 487 |
| 9. Dividendes en actions et dividendes en nature | 488 |
| 10. Résultat global | 489 |
| 11. Variation des capitaux propres | 489 |
| 11.1. Prescriptions de la norme IAS 1 | 489 |
| 11.2. Présentation de la variation des capitaux propres..... | 490 |
| 12. Analyse financière | 493 |
| 12.1. Augmentation de capital et structure financière | 493 |
| 12.2. Ratios | 494 |
| 12.2.1. Taux de rendement des capitaux propres | 494 |
| 12.2.2. Création de valeur de l'exercice (CVE) | 495 |
| 12.2.3. Ratio de capitaux propres | 495 |
| 12.2.4. Ratio emprunts/capitaux propres et levier financier | 495 |
| 12.2.5. Ratio cours/valeur comptable..... | 496 |
| 12.2.6. Cas réels..... | 497 |
| CHAPITRE 12. PASSIFS..... | 509 |
| 1. Définitions | 510 |
| 1.1. Obligation actuelle | 510 |
| 1.2. Transfert d'une ressource économique | 511 |
| 1.3. Événements passés..... | 511 |
| 1.4. La distinction entre courant et non courant | 511 |
| 2. Poids relatif des passifs dans le bilan | 515 |
| 3. Passifs non courants (long terme ou de financement)..... | 515 |
| 4. Comptabilité des dettes courantes | 518 |
| 4.1. Dettes fournisseurs | 518 |
| 4.2. Effets à payer..... | 519 |
| 4.3. Dettes fiscales | 519 |
| 4.4. Dettes à long terme échéant dans un délai d'un an | 519 |
| 5. Information financière relative aux dettes | 519 |
| 5.1. Pas de distinction dans le bilan entre dettes à court terme et dettes à long terme | 519 |
| 5.2. Dettes à court terme et dettes à long terme distinguées au bilan..... | 520 |

| | |
|--|------------|
| 6. Dettes, provisions et passifs éventuels | 521 |
| 6.1. Provisions ou dettes | 521 |
| 6.2. Provisions ou charges à payer | 524 |
| 6.3. Passifs éventuels | 525 |
| 6.4. Provisions ou passifs éventuels | 526 |
| 6.4.1. <i>Discussion</i> | 526 |
| 6.4.2. <i>Provisions pour litiges</i> | 526 |
| 6.4.3. <i>Passifs éventuels résultant de l'escompte des effets de commerce</i> | 527 |
| 6.4.4. <i>Autres passifs éventuels</i> | 527 |
| 6.5. Passifs liés à l'environnement..... | 527 |
| 7. Emprunts obligataires..... | 528 |
| 7.1. Définition..... | 528 |
| 7.2. Intérêts, primes d'émission et de remboursement | 529 |
| 7.3. Comptabilité des emprunts obligataires..... | 531 |
| 7.3.1. <i>Obligations émises au pair</i> | 531 |
| 7.3.2. <i>Obligations émises au-dessus du pair</i> | 531 |
| 7.3.3. <i>Obligations émises au-dessous du pair</i> | 532 |
| 8. Contrats de location (ou baux)..... | 532 |
| 8.1. Comptabilité des contrats de location | 533 |
| 8.2. Activation des actifs loués..... | 534 |
| 8.3. Exemple de comptabilisation des actifs loués | 536 |
| 8.4. Actifs loués non activés..... | 538 |
| 8.5. Cession (d'un actif) et cessions-bails | 538 |
| 8.6. Informations financières relatives aux contrats de location | 538 |
| 9. Prestations au personnel et engagements de retraite | 541 |
| 9.1. Prestations à court terme..... | 541 |
| 9.1.1. <i>Salaires bruts</i> | 543 |
| 9.1.2. <i>Charges sociales patronales</i> | 543 |
| 9.2. Prestations postérieures à l'emploi..... | 544 |
| 9.2.1. <i>Régimes à cotisations définies</i> | 544 |
| 9.2.2. <i>Régimes à prestations définies</i> | 544 |
| 10. Analyse financière..... | 546 |
| 10.1. Activation des biens loués..... | 546 |
| 10.2. Ratios | 546 |
| CHAPITRE 13. REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES | 561 |
| 1. Définition et typologie des participations financières | 564 |
| 2. Regroupements d'entreprises : principes..... | 565 |
| 2.1. Définition | 565 |
| 2.2. Utilité des états financiers consolidés..... | 566 |

| | |
|---|------------|
| 2.3. Nature des relations entre la société mère et les entités constituant le groupe | 567 |
| 2.3.1. <i>Approfondissement de la définition des trois modes de relations</i> | 568 |
| 2.3.2. <i>Pourcentage de contrôle et pourcentage d'intérêt</i> | 570 |
| 3. Présentation de l'acquisition d'une participation : méthode de cumul ou méthodes de consolidation..... | 571 |
| 3.1. Incidence d'une prise de participation sur la présentation des comptes | 572 |
| 3.2. Quand la consolidation n'est pas exigée | 572 |
| 3.3. Quand la consolidation est obligatoire | 573 |
| 3.3.1. <i>1^{er} cas : consolidation – participation de 100 % – intégration globale</i> | 574 |
| 3.3.2. <i>2^e cas : consolidation – pourcentage d'intérêt de 90 % – Intégration globale avec intérêts n'exerçant pas le contrôle (intérêts minoritaires)</i> | 576 |
| 3.3.3. <i>3^e cas : consolidation avec pourcentage d'intérêt de 100 % mais prix d'achat des titres de participation différent de la valeur comptable des actifs achetés</i> | 578 |
| 3.4. Quand la mise en équivalence est prescrite | 581 |
| 3.4.1. <i>Principes</i> | 581 |
| 3.4.2. <i>4^e cas : 25 % de pourcentage d'intérêt</i> | 582 |
| 3.5. Quand l'intégration proportionnelle est encore prescrite | 583 |
| 3.5.1. <i>Champ d'application</i> | 583 |
| 3.5.2. <i>Principes</i> | 584 |
| 3.5.3. <i>5^e cas : pourcentage d'intérêt de 50 % (contrôle conjoint)</i> | 585 |
| 3.5.4. <i>Entreprises communes</i> | 586 |
| 3.6. Publication des méthodes employées dans la consolidation | 586 |
| 3.7. Incidence de chacune des méthodes de consolidation sur le chiffre d'affaires et le résultat publiés par le groupe | 587 |
| 3.8. Synthèse : interaction entre les normes IFRS 10, 11, 12 et IAS 28 | 588 |
| 3.9. Mise en équivalence dans les états financiers individuels | 589 |
| 4. Procédure de consolidation..... | 590 |
| 5. Impôts différés dus aux retraitements de consolidation..... | 591 |
| 6. Conversion des monnaies étrangères..... | 591 |
| 7. Fusions | 592 |
| 7.1. Évaluation des deux sociétés | 593 |
| 7.2. Détermination de la parité d'échange des actions | 593 |
| 7.3. Détermination du nombre d'actions à émettre..... | 593 |
| 7.4. Détermination de la prime de fusion | 593 |
| 7.5. Comptabilité de la fusion..... | 594 |
| CHAPITRE 14. ANALYSE DU COMPTE DE RÉSULTAT | 603 |
| 1. Analyse de la tendance (ou analyse chronologique) appliquée au compte de résultat.605 | |
| 1.1. Principes et objectif..... | 605 |
| 1.2. Avantages et limites de l'analyse de la tendance..... | 606 |
| 1.3. Exemple d'analyse de la tendance..... | 606 |

| | |
|--|------------|
| 2. Analyse en pourcentage (ou analyse verticale) du compte de résultat..... | 608 |
| 2.1. Principes et objectif..... | 608 |
| 2.2. Utilité de l'analyse en pourcentage..... | 609 |
| 2.3. Exemple..... | 609 |
| 2.4. Compte de résultat en pourcentage..... | 610 |
| 2.4.1. <i>Compte de résultat exprimé en pourcentage par fonction.....</i> | <i>611</i> |
| 2.4.2. <i>Compte de résultat exprimé en pourcentage par nature et tableau des SIG.....</i> | <i>611</i> |
| 2.4.3. <i>Pratique du tableau des soldes intermédiaires de gestion : le cas de China Eastern Airlines.....</i> | <i>615</i> |

CHAPITRE 15. ANALYSE DE L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (OU BILAN).....633

| | |
|--|------------|
| 1. Analyse de la tendance | 633 |
| 2. Analyse en pourcentage (ou analyse verticale) du bilan..... | 634 |
| 2.1. Définition | 634 |
| 2.2. État de la situation financière (ou bilan) en pourcentage..... | 634 |
| 3. Structure de l'état de la situation financière (ou bilan) et égalité comptable..... | 636 |
| 3.1. Structure de l'état de la situation financière (ou bilan) | 636 |
| 3.2. Égalité comptable : fonds de roulement, besoin en fonds de roulement et trésorerie nette..... | 636 |
| 3.2.1. <i>Les trois soldes.....</i> | <i>636</i> |
| 3.2.2. <i>Calculs alternatifs du fonds de roulement, du besoin en fonds de roulement et de la trésorerie nette</i> | <i>639</i> |
| 3.2.3. <i>Différentes situations de besoin en fonds de roulement et de trésorerie nette</i> | <i>641</i> |
| 3.3. Le tableau de l'équilibre financier en pratique : Étude comparative d'ExxonMobil, Sinopec et TotalEnergies..... | 643 |
| 3.3.1. <i>Présentation générale des entreprises.....</i> | <i>643</i> |
| 3.3.2. <i>Information financière.....</i> | <i>644</i> |
| 3.3.3. <i>Bilans par grandes masses</i> | <i>648</i> |
| 3.3.4. <i>Tableaux de l'équilibre financier</i> | <i>649</i> |
| 3.3.5. <i>Analyse</i> | <i>650</i> |
| 4. Fonds de roulement (du point de vue des éléments courants) | 652 |

CHAPITRE 16. CONSTRUCTION DU TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE.. 663

| | |
|--|------------|
| 1. Structure du tableau des flux de trésorerie | 664 |
| 2. Utilité du tableau des flux de trésorerie..... | 665 |
| 2.1. Importance de la trésorerie | 665 |
| 2.2. Objectivité de la trésorerie..... | 665 |
| 2.3. Précieux outil de prévision | 665 |
| 2.4. Uniformisation de la pratique internationale | 666 |
| 3. Définition des trois catégories d'activités générant des flux de trésorerie..... | 666 |
| 3.1. Activités d'exploitation | 666 |

| | |
|---|------------|
| 3.2. Opérations d'investissement..... | 667 |
| 3.3. Opérations de financement | 667 |
| 3.4. Divergences de classement | 668 |
| 4. Calcul des flux de trésorerie des activités d'exploitation | 669 |
| 4.1. Calcul direct des flux de trésorerie résultant des activités d'exploitation | 669 |
| 4.2. Présentation indirecte du calcul des flux de trésorerie résultant des activités d'exploitation..... | 669 |
| 4.3. Information sur les flux de trésorerie résultant des activités d'exploitation..... | 669 |
| 5. Trésorerie et équivalents de trésorerie..... | 670 |
| 5.1. Définitions..... | 670 |
| 5.2. Information à fournir..... | 671 |
| 6. Exemple de tableau des flux de trésorerie..... | 672 |
| 7. Établissement d'un tableau des flux de trésorerie..... | 674 |
| 7.1. Flux de trésorerie générés par l'activité d'exploitation | 676 |
| 7.1.1. <i>Présentation indirecte</i> | 676 |
| 7.1.2. <i>Calcul semi-direct</i> | 679 |
| 7.1.3. <i>Cas particulier des entreprises industrielles</i> | 683 |
| 7.2. Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | 684 |
| 7.2.1. <i>Achat de matériel</i> | 684 |
| 7.2.2. <i>Cession de matériel</i> | 684 |
| 7.2.3. <i>Remboursement du prêt</i> | 685 |
| 7.2.4. <i>Société Liszt – Tableau des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</i> | 685 |
| 7.3. Flux de trésorerie liés aux opérations de financement..... | 685 |
| 7.3.1. <i>Augmentations de capital</i> | 685 |
| 7.3.2. <i>Dividendes</i> | 686 |
| 7.4. Ensemble du tableau des flux de trésorerie | 687 |
| 8. Information financière | 688 |
| 9. Opérations d'investissement et de financement sans effet sur la trésorerie..... | 688 |
| CHAPITRE 17. ANALYSE DU TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE ET QUALITÉ DES BÉNÉFICES..... | 695 |
| 1. Analyse des flux de trésorerie..... | 696 |
| 1.1. Signe algébrique des flux | 696 |
| 1.2. Du flux de trésorerie en excès au <i>free cash flow</i> | 697 |
| 1.2.1. <i>Free cash flow disponible pour l'entreprise (FCFE) : une approximation du flux de trésorerie d'exploitation après dépenses minimales en immobilisations</i> | 698 |
| 1.2.2. <i>Free cash flow disponible pour les actionnaires (FCFA)</i> | 699 |
| 1.2.3. <i>Free cash flow disponible pour les actionnaires (FCFA) après distribution des dividendes</i> | 699 |
| 1.2.4. <i>Démonstration de la procédure de calcul des free cash flows</i> | 701 |
| 1.3. Analyse du tableau des flux de trésorerie à l'aide de ratios..... | 701 |
| 1.3.1. <i>Flux de trésorerie rapporté au chiffre d'affaires</i> | 702 |

| | |
|--|------------|
| 1.3.2. Ratio de trésorerie d'exploitation ou Rendement en trésorerie..... | 702 |
| 1.3.3. Ratio de trésorerie rapportée aux dettes courantes (ou ratio de liquidité)..... | 702 |
| 1.3.4. Ratio de levier de trésorerie ou ratio d'endettement..... | 702 |
| 1.3.5. Autres ratios..... | 703 |
| 1.3.6. Structure des différents flux de trésorerie..... | 703 |
| 2. Manipulation des comptes et qualité des états financiers..... | 703 |
| 2.1. Principes..... | 703 |
| 2.2. Les formes de la manipulation des comptes..... | 705 |
| 2.2.1. Gestion du résultat..... | 705 |
| 2.2.2. Lissage des résultats..... | 706 |
| 2.2.3. Nettoyage de bilan..... | 706 |
| 2.2.4. Comptabilité créative..... | 706 |
| 2.3. Pratiques..... | 707 |
| 2.4. Différence entre manipulation des recettes et dépenses et manipulation des produits, charges, créances et dettes..... | 707 |
| 2.4.1. Manipulations des recettes et des dépenses..... | 707 |
| 2.4.2. Manipulation des produits, charges, créances et dettes..... | 708 |
| 2.5. La manipulation des comptes enlève-t-elle toute utilité aux états financiers ?..... | 708 |
| 3. Le calcul indirect du flux net d'exploitation en tant qu'outil d'analyse de la qualité du résultat..... | 709 |

CHAPITRE 18. ANALYSE PAR LES RATIOS, ANALYSE FINANCIÈRE ET ANALYSE ESG.....729

| | |
|---|------------|
| 1. Analyse par les ratios : recherche de réponses à la question « comment »..... | 732 |
| 1.1. Définition..... | 732 |
| 1.2. Conditions d'utilisation des ratios..... | 733 |
| 1.3. Comparaisons des ratios..... | 736 |
| 1.3.1. Analyse chronologique (ou analyse longitudinale)..... | 736 |
| 1.3.2. Analyse sectorielle..... | 736 |
| 1.3.3. Analyse empirique..... | 738 |
| 1.4. Quelques ratios déterminants..... | 739 |
| 1.5. Regard sur le taux de rendement économique (ou ROCE)..... | 741 |
| 1.5.1. Le numérateur : résultat d'exploitation..... | 742 |
| 1.5.2. Le dénominateur : fonds engagés..... | 742 |
| 1.5.3. Analyse du taux de rentabilité économique (ROCE) : la formule DuPont..... | 743 |
| 1.6. Pyramide de ratios liés au rendement des capitaux propres et à la stratégie..... | 744 |
| 1.7. Remarques supplémentaires sur le calcul des ratios..... | 746 |
| 1.8. La piste financière : création d'un modèle de fonctionnement de l'entreprise..... | 746 |
| 2. Sources d'informations sur les sociétés..... | 748 |
| 2.1. Rapport annuel aux actionnaires..... | 748 |
| 2.2. Rapports de durabilité publiés par les sociétés..... | 748 |
| 2.3. Revues et journaux financiers – Revues spécialisées..... | 749 |

| | |
|---|------------|
| 2.4. Bases de données financières et non financières..... | 749 |
| 2.5. États financiers déposés auprès des autorités fiscales et judiciaires..... | 749 |
| 3. Mesure du profit des investisseurs | 750 |
| 3.1. Bénéfice par action | 750 |
| 3.1.1. <i>Bénéfice de base par action</i> | 751 |
| 3.1.2. <i>Bénéfice dilué par action</i> | 752 |
| 3.1.3. <i>Ratio cours sur bénéfice (PER)</i> | 755 |
| 3.2. Rendement du capital engagé : résultat résiduel et valeur ajoutée économique (EVA) | 755 |
| 4. Information sectorielle | 755 |
| 4.1. Définitions | 755 |
| 4.2. Publication | 756 |
| 5. Analyses ESG de l'entreprise..... | 759 |
| 5.1. Intégration de l'ESG | 761 |
| 5.1.1. <i>Analyse qualitative ESG</i> | 761 |
| 5.1.2. <i>Analyse quantitative ESG</i> | 762 |
| 5.1.3. <i>Exemple de données relatives aux émissions de gaz à effet de serre pour calculer un score quantitatif d'émission du carbone</i> | 762 |
| 5.2. Agences de notation ESG | 763 |
| 6. Gouvernance..... | 764 |
| 6.1. Définition du gouvernement d'entreprise | 764 |
| 6.2. Gouvernement d'entreprise et contrôle interne, exercice de la responsabilité..... | 765 |
| 6.3. Gouvernement d'entreprise et création de valeur | 765 |
| 6.4. Indicateurs de gouvernement d'entreprise | 766 |
| 6.5. Régulation du gouvernement d'entreprise..... | 766 |
| 6.6. Les causes des atteintes aux principes de bon gouvernement | 767 |
| 6.7. Régulation de la déontologie | 768 |
| 7. Méthode des scores..... | 768 |
| 7.1. Principes | 768 |
| 7.2. Exemple : le score Z d'Altman | 769 |
| SOLUTIONS DES QUESTIONS ET EXERCICES DE RÉVISION..... | 787 |
| INDEX..... | 835 |
| TABLE DES MATIÈRES..... | 845 |