

6.3	Catégories de régularisation	141
6.4	Exemples et contre-exemples de régularisation	142
6.5	Application de la technique de régularisation	145
6.6	Les écarts de conversion sur devises	149
7.	Les subsides	151
7.1	Les catégories de subsides	151
7.2	Les subsides d'exploitation	152
7.3	Les subsides en intérêts	153
7.4	Les subsides en capital	155
7.5	Influence contrastée de l'utilisation des subsides sur les états financiers	158
7.6	La régularisation de subsides d'exploitation	161
7.7	Les subsides et le non-marchand	163
7.8	Une forme particulière de subside : les <i>avances récupérables</i>	163
8.	Les frais d'établissement et les immobilisations incorporelles	164
8.1	Examen des principaux frais d'établissement	164
8.2	Examen des principales immobilisations incorporelles	165
8.3	Écriture comptable générique	169
8.4	Nature financière des frais d'établissement et des immobilisations incorporelles	169
8.5	Amortissement des frais d'établissement et des immobilisations incorporelles ..	170
8.6	Exemple d'une immobilisation incorporelle spécifique : la reprise d'une entité assortie d'un goodwill	171
8.7	Recherche et développement dans le secteur non-marchand	172
9.	Les Plus-values de réévaluation et de réalisation	172
9.1	Introduction	172
9.2	Plus-values de réévaluation	172
9.3	Plus-values et moins-values de réalisation	176
10.	La Location-financement et les immobilisations assimilées	178
10.1	Principe	178
10.2	Actifs et contrats concernés	178
10.3	Principes de comptabilisation	180
10.4	Nature financière du leasing	180
11.	La taxe sur la valeur ajoutée	180
11.1	Notion	180
11.2	Exemple et écritures génériques	181
12.	L'affectation des résultats	182
12.1	De la détermination des résultats à leur répartition	182
12.2	Le calcul de l'impôt des sociétés	182
12.3	Les réserves immunisées et leur lien avec les impôts différés	183

.....	141
.....	142
.....	145
.....	149
.....	151
.....	151
.....	152
.....	153
.....	155
ers	158
.....	161
.....	163
.....	163
.....	164
.....	164
.....	165
.....	169
.....	169
oorelles	170
.....	171
.....	172
.....	172
.....	172
.....	172
.....	176
.....	178
.....	178
.....	178
.....	180
.....	180
.....	180
.....	180
.....	181
.....	182
.....	182
.....	182
.....	183
12.4 La répartition du résultat proprement dite	185
12.5 Écritures comptables génériques	186
12.6 Comptes annuels après répartition	187
13. Les droits et engagements et les comptes d'ordre	188
13.1 Notion	188
13.2 Identification et comptabilisation	188
13.3 Exemples	189
13.4 Provisions, droits et engagements	190
14. Exercices	190
Les variations de stocks	190
Les frais de personnel	191
Les amortissements	191
Les provisions	191
Les régularisations des charges et des produits – y compris les écarts de conversion	192
Les subsides	192
Les frais d'établissement et les immobilisations incorporelles	193
Les plus-values de réévaluation et de réalisation	193
La taxe sur la valeur ajoutée	194
L'affectation des résultats	194
15. Questions à choix multiples	194
Les variations de stocks	194
Les frais de personnel	197
Les amortissements	198
Les provisions	201
Les régularisations des charges et des produits – y compris les écarts de conversion	202
Les subsides	204
Les frais d'établissement et les immobilisations incorporelles	206
Les plus-values de réévaluation et de réalisation	207
La location-financement et les immobilisations assimilées	210
La taxe sur la valeur ajoutée	211
L'affectation des résultats	212
Les droits et engagements et les comptes d'ordre	214
Chapitre 9	
Les comptes consolidés ou comptes de groupe	217
1. Concept	218
2. Législation applicable	220
3. Champ d'application	220

4. Techniques fondamentales de consolidation	222
5. Questions à choix multiples	223
Exercice récapitulatif de la première partie – les fondements de la comptabilité	224

Deuxième partie

INTRODUCTION À L'ANALYSE DES ÉTATS FINANCIERS 229

Chapitre 10

La demande d'information financière, ses sources et ses thèmes fondamentaux 231

1. Propos et plan de la seconde partie de l'ouvrage	232
2. La demande d'information financière	235
2.1 Le groupe des investisseurs	236
2.2 Le groupe des créanciers	237
2.3 Le groupe des membres du personnel	237
2.4 Le groupe des analystes et conseillers financiers	238
2.5 Le groupe des entreprises ou personnes en relations d'affaires avec l'entité ..	238
2.6 Le groupe des institutions publiques, des pouvoirs subsidants et des bailleurs de fonds du non-marchand	239
2.7 Le grand public	239
3. Les sources d'information	239
3.1 Les états financiers	240
3.2 Le rapport de gestion	242
3.3 Le rapport du commissaire ou rapport de contrôle	242
3.4 Les comptes consolidés	244
3.5 La plaquette du rapport annuel	244
3.6 La communication financière	244
4. Les thèmes fondamentaux de l'analyse des états financiers	244
4.1 L'équilibre financier	244
4.2 La solvabilité et la liquidité	245
4.3 Les performances économiques et financières : la rentabilité	246
4.4 L'interprétation de l'équilibre financier, de la solvabilité/liquidité et de la rentabilité à la lumière du contexte de l'activité	247
4.5 Les cycles financiers fondamentaux	248
4.6 Le conflit potentiel entre liquidité et rentabilité	248
4.7 Conclusion	249
5. Questions à choix multiples	249

Chapitre 11

Les restructurations du bilan et du compte de résultats 251

.....	222		
.....	223		
.....	224		
.....	229		
JX	231	1. Principes	252
.....	232	2. Restructurations du bilan	254
.....	235	2.1 Présentation de l'actif selon le critère de durée théorique des emplois	254
.....	236	2.2 Présentation du passif selon le critère de durée théorique des fonds	255
.....	237	2.3 Présentation du passif selon le critère d'origine des fonds	256
.....	237	2.4 Mise en parallèle de la présentation légale belge du bilan et de la présentation restructurée	257
.....	238	2.5 Le concept de fonds de roulement net (« working capital »)	259
l'entité ..	238	2.6 Le concept de besoin en fonds de roulement (« working capital requirement »)	260
.....	239	2.7 Fonds de roulement net, besoin en fonds de roulement et secteurs d'activité	265
.....	239	2.8 La relation fondamentale de l'équilibre financier	266
.....	239	2.9 Deux éléments complémentaires d'analyse du BFR	272
.....	240	2.10 Présentation du bilan selon les normes comptables internationales	272
.....	242	2.11 Confection d'une grille de restructuration du bilan	273
.....	242	2.12 Applications chiffrées	275
.....	244	3. Restructurations du compte de résultats	278
.....	244	3.1 Restructuration du compte de résultats d'une entité non-marchande	279
.....	244	3.2 Restructuration du compte de résultats d'une entité de production	281
.....	245	3.3 Restructuration du compte de résultats d'une entité commerciale	286
.....	246	3.4 Applications chiffrées	288
.....	247	4. Limites d'une restructuration externe	292
.....	248	5. Exercices	293
.....	248	6. Questions à choix multiples	294
.....	249		
.....	249		
.....	251		

Chapitre 12	
La méthode des ratios	297
1. Les principes de base de la méthode des ratios	298
1.1 La méthode des ratios : origine et définition	298
1.2 Les avantages de la méthode des ratios	299
1.3 Les limites et inconvénients de la méthode des ratios	299
1.4 Quelques recommandations pour un bon usage de la méthode des ratios	304
2. Les ratios d'équilibre financier (financial structure ratios)	305
2.1 La structure du financement de l'entité	305
2.2 L'origine des fonds	305
2.3 Le critère de durée des fonds	307
2.4 La structure des investissements de l'entité	307
2.5 La structure des actifs circulants	309

2.6 Les relations entre les financements et les investissements de l'entité : l'équilibre financier à long terme.....	310
3. Les ratios de solvabilité / liquidité (solvency and liquidity ratios)	311
3.1 L'approche classique de la liquidité.....	311
3.2 L'approche de la liquidité par les ratios de rotation.....	316
3.3 La rotation des stocks et des commandes en cours d'exécution.....	316
3.4 La rotation des clients.....	320
3.5 La rotation des fournisseurs.....	321
3.6 Les liens entre les ratios de rotation et le BFR d'exploitation exprimé en jours et en euros	322
4. Les ratios de rentabilité (profitability ratios)	323
4.1 Les ratios de marge.....	323
4.2 Les ratios de rentabilité.....	324
4.3 L'influence de l'endettement sur la rentabilité économique (ROI) et financière (ROE)	327
5. Les ratios d'efficacité économique et financière (efficiency ratios)	330
5.1 Les ratios d'efficacité économique	330
5.2 Les ratios d'efficacité financière.....	331
6. Les ratios spécifiques aux entités non-marchandes	332
6.1 Les ratios liés au bilan	332
6.2 Les ratios liés aux comptes de résultats	332
7. Conclusion.....	334
8. Exercices	334
9. Questions à choix multiples	336

Chapitre 13

Le tableau des flux de trésorerie	339
1. Les caractéristiques des flux de trésorerie	340
2. Le tableau de variation d'encaisse.....	342
2.1 La capacité d'autofinancement et l'autofinancement.....	343
2.2 Les flux de trésorerie générés par les composantes du FRN.....	348
2.3 Les flux de trésorerie générés par les composantes du besoin en fonds de roulement	361
2.4 Les flux de trésorerie liés aux opérations de trésorerie.....	364
3. La norme IAS 7 relative au tableau de flux de trésorerie des groupes d'entreprises	367
3.1 Les principales recommandations de la norme IAS 7.....	368
3.2 L'identification des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	370
3.3 L'identification des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement.....	372

té : 310
 311
 311
 316
 316
 320
 321
 322
 323
 323
 324
 327
 330
 330
 331
 332
 332
 332
 334
 334
 336
 339
 340
 342
 343
 348
 361
 364
 367
 368
 on 370
 ment 372

3.4 L'identification des flux de trésorerie liés aux activités
 de financement 373
 3.5 La variation nette de trésorerie 374
4. Conclusion 375
5. Exercices 376
6. Questions à choix multiples 384

Chapitre 14
Comptabilité, analyse des états financiers et gouvernement d'entreprise 387
1. Débat 388
2. Définition de la « Corporate Governance » 390
 2.1 Approche « shareholder » ou « stakeholder » 390
 2.2 Les organes des sociétés anonymes 391
 2.3 Le cas des associations 393
3. Codes et lois 394
 3.1 Codes de recommandations ou lois ? 394
 3.2 Les principales lois belges 395
4. Le Code belge de gouvernance d'entreprise 397
5. Le code Buysse 399
**6. Vers une ère nouvelle en matière d'information financière
 et de gouvernement d'entreprise ?** 400
7. Questions à choix multiples 402

Exercice récapitulatif de la seconde partie
– introduction à l'analyse des états financiers 405

Annexe
Plan comptable adapté pour les entreprises 415