

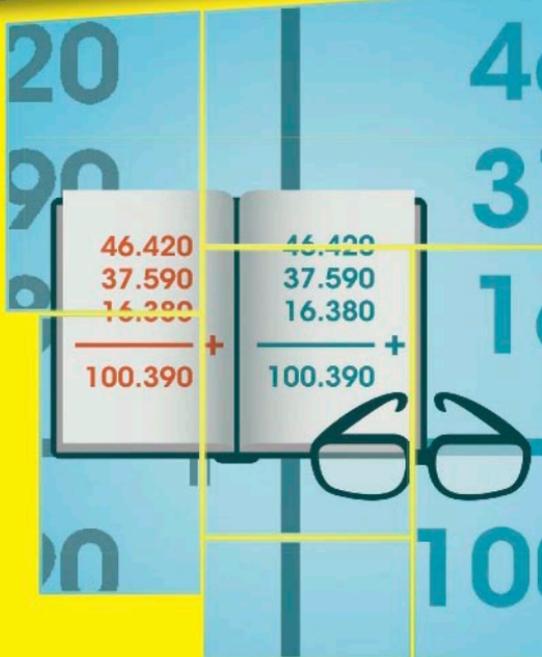


Avec les Nuls, tout devient facile!

# Lire un compte annuel

POUR  
**LES NULS**

- ✓ Décrypter les comptes annuels
- ✓ Différencier bilan et compte de résultat
- ✓ Calculer le fonds de roulement
- ✓ Utiliser les différents ratios



**GRAYDON**  
open in business

*Lire un compte  
annuel*  
POUR  
LES NULS

**GRAYDON**

FIRST  
 Editions

## **Lire un compte annuel pour les Nuls**

Le contenu de ce livre s'appuie sur la législation financière belge en vigueur.

« Pour les Nuls » est une marque déposée de John Wiley & Sons, Inc.

« For Dummies » est une marque déposée de John Wiley & Sons, Inc.

© Éditions First, un département d'Édi8, 2015. Publié en accord avec John Wiley & Sons, Inc.

Le Code de la propriété intellectuelle interdit les copies ou reproductions destinées à une utilisation collective. Toute représentation ou reproduction intégrale ou partielle faite par quelque procédé que ce soit, sans le consentement de l'Auteur ou de ses ayants cause est illicite et constitue une contrefaçon sanctionnée par les articles L335-2 et suivants du Code de la propriété intellectuelle.

ISBN : 978-2-7540-8134-4

Direction éditoriale : Marie-Anne Jost-Kotik

Édition : Sandra Monroy

Correction : Élodie Le Joubioux-Miossec

Mise en page et couverture : Stéphane Angot

Production : Emmanuelle Clément

Imprimé en France

Éditions First, un département d'Édi8

12, avenue d'Italie

75013 Paris – France

Tél. : 01-44-16-09-00

Fax : 01-44-16-09-01

E-mail : [firstinfo@efirst.com](mailto:firstinfo@efirst.com)

Internet : [www.pourlesnuls.fr](http://www.pourlesnuls.fr)

# Sommaire

---

<b>Introduction</b> .....	<b>1</b>
<b>Chapitre 1 : Commerce et comptabilité main dans la main</b> .....	<b>2</b>
Eureka : la naissance de la comptabilité en partie double .....	2
Les basiques : du grand livre aux comptes annuels .....	3
Qu'est-ce que le journal ? .....	4
<b>Chapitre 2 : L'importance des comptes annuels</b> .....	<b>5</b>
Qu'est-ce qui figure dans les comptes annuels ? .....	5
Pourquoi établit-on des comptes annuels ? .....	6
Quelles informations donnent les comptes annuels ? .....	6
Les comptes annuels au centre de toutes les attentions.....	6
<b>Chapitre 3 : Que faut-il savoir sur le dépôt ?</b> .....	<b>8</b>
Qui doit déposer les comptes annuels ? .....	8
Quand faut-il déposer les comptes annuels ? .....	10
<b>Chapitre 4 : Les principaux éléments des comptes annuels</b> .....	<b>11</b>
Quelle est la différence entre le bilan et le compte de résultat ?.....	11
Qu'est-ce qui figure au bilan ?.....	11
Qu'est-ce qui figure à gauche et à droite ? .....	12
Les postes du bilan.....	12
Total du bilan.....	14
Qu'est-ce qui figure au compte de résultat ? .....	14
Trois types de résultats .....	14
Les postes du compte de résultat .....	15
Le résultat net : additionner et soustraire .....	15
<b>Chapitre 5 : Travailler avec le fonds de roulement</b> .....	<b>17</b>
Calculer le fonds de roulement net ou brut .....	17
Que peut vous apprendre le fonds de roulement ?.....	17

<b>Chapitre 6 : Le tableau des flux de trésorerie</b> .....	<b>19</b>
À quoi sert le tableau des flux de trésorerie ?.....	19
Quels sont les trois éléments du tableau des flux de trésorerie ? .....	20
<b>Chapitre 7 : Prendre en compte les ratios</b> .....	<b>22</b>
Que pouvons-nous faire avec les ratios ? .....	22
Quels sont les ratios les plus connus ?.....	22
Les ratios de liquidité : obligations à court terme .....	23
Les ratios de solvabilité : obligations à long terme .....	24
Les ratios de rentabilité : la rentabilité.....	24
Les principaux ratios .....	25
Fonds de roulement net ou ratio de liquidité générale ? .....	25
<b>Chapitre 8 : L'annexe</b> .....	<b>26</b>
Que contient l'annexe ? .....	26
Pour finir .....	27

# Introduction

---

**T**out entrepreneur veut savoir quelles prestations offrent ses concurrents. Mais comment obtenir ces informations ? En lisant les comptes annuels. Un partenaire commercial propose d'incroyables possibilités de croissance, vous seriez bien bête de ne pas en profiter. D'accord, mais est-il solvable ? Lisez ses comptes annuels, et vous le saurez. Et quelle est la position financière de cette entreprise avec laquelle vous voudriez faire des affaires ? Vous avez déjà la réponse : dans ses comptes annuels.

Consulter des comptes annuels est devenu un jeu d'enfant. Quelques clics sur le site de la Banque nationale de Belgique ou d'agences d'informations d'entreprise comme Graydon vous permettent de trouver les informations que vous recherchez.

Mais comment lire les comptes annuels ? Et où trouver ces données tellement importantes ? À quoi devez-vous faire attention ? Fonds de roulement ? Flux de trésorerie ? Fonds propres ? Et que sont les ratios ? Que pouvez-vous en faire ? Tous ces chiffres et concepts rendent l'ensemble assez complexe.

Ceux qui s'en plaignent ont un peu raison. Nombre de termes comptables sont anciens et leur signification n'est donc pas toujours directement compréhensible. Mais pas de panique, grâce à ce livre, vous serez bien armé pour comprendre parfaitement les comptes annuels. Étape par étape, leurs différentes facettes y sont passées en revue et expliquées. Du bilan jusqu'aux commentaires des comptes annuels, en passant par les autres données. Nos trucs et astuces feront de vous un champion du décryptage de ces comptes. Et au fil des chapitres, nous vous raconterons quelques grands scandales à leur sujet... Vous aurez ainsi des exemples de ce qu'il ne faut pas faire. Bonne lecture !

## Chapitre 1

---

# Commerce et comptabilité main dans la main

.....

### *Dans ce chapitre :*

- ▶ Eureka : la naissance de la comptabilité en partie double
  - ▶ Les basiques : du grand livre aux comptes annuels
  - ▶ Qu'est-ce que le journal ?
- .....

**L'**être humain établit des comptes annuels depuis la nuit des temps. Mais pourquoi ? D'où viennent les comptes annuels ? Ce chapitre revient sur la naissance et l'importance de la comptabilité en partie double, la base des comptes annuels.

### *Eureka : la naissance de la comptabilité en partie double*

Nous ne savons pas exactement de quand datent les comptes annuels, mais ce que l'on sait, c'est que les commerçants et les marchands tiennent une comptabilité depuis la nuit des temps, pour connaître leurs recettes et leurs dépenses. Les Égyptiens tenaient déjà une administration sur des rouleaux de papyrus et les marchands babyloniens gravaient leur comptabilité sur des tablettes d'argile. Rien de nouveau sous le soleil, donc. Lorsqu'on fait du commerce et qu'on gagne de l'argent, il est important d'effectuer une administration financière.

L'administration financière d'aujourd'hui n'est plus la même qu'à l'époque où ont été construites les pyramides, mais en essence, une bonne comptabilité est aussi ancienne que les chemins qui mènent à Rome.

À la Renaissance, un nouveau système a été créé dans la prospère Italie (le pays qui a aussi inventé le système des banques) : celui de la comptabilité en partie double, imaginé par Luca Pacioli. En comptabilisant chaque poste sur deux comptes, un du côté du débit et l'autre du côté du crédit, on peut détecter les erreurs.

Imaginez que vous vendiez pour 1 500 € de marchandises et que votre client paie au comptant : dans ce cas, sur le compte comptable, les 1 500 € figurent au niveau de la « Caisse » et aussi dans le chiffre d'affaires. Par solde, le résultat est nul. Facile à contrôler, donc.

**Tableau 1.1 : Comptabilité**

<i>Débit</i>	<i>Crédit</i>
Caisse 1 500 €	Vente 1 500 €

Vous pouvez également voir à tout moment le point actuel de votre trésorerie et de vos dettes. Actuellement, les entrepreneurs appliquent toujours une méthode comptable basée sur la comptabilité en partie double du quatorzième siècle.



La comptabilité en partie double ne consiste pas à tenir une « double » comptabilité. Cette dernière pratique, où une entreprise tient deux comptabilités et tente d'escroquer le fisc, est illégale.

## *Les basiques : du grand livre aux comptes annuels*

Pour pouvoir effectuer des comptes annuels, il faut tenir une comptabilité. Et la comptabilité commence par la tenue d'un grand livre. Le grand livre se compose de comptes devant refléter tous les mouvements financiers. Il existe deux types de comptes grand livre :

- ✓ les comptes de bilan, où sont enregistrés la trésorerie, les dettes et les fonds propres ;
- ✓ et les comptes de résultat.

Nous reviendrons en détail sur les deux.

## Qu'est-ce que le journal ?

Le grand livre, ou le compte grand livre, regroupe les comptes sur lesquels les mouvements sont comptabilisés. Ils figurent dans le plan comptable. Les classes 1-5 représentent les comptes de bilan. Les classes 6-7 sont le compte de résultat, ou le compte de pertes et profits, les auditeurs parlent de *P/L account* (*profit and loss*).

Le journal indique quels comptes grand livre doivent être débités et crédités. Toute action financière, par exemple la vente d'un ordinateur, et donc l'augmentation des liquidités, doit être signalée dans le journal. Le journal doit toujours être en équilibre, tout comme le bilan et le grand livre. Le côté débit et le côté crédit sont toujours identiques.

**Tableau 1.2 : Exemple de journal**

<i>Grand livre</i>	<i>Description</i>	<i>Débit</i>	<i>Crédit</i>
570 000	Caisse (bilan)	1 500 €	
700 000	Chiffre d'affaires (compte de résultat)		1 500 €

Le journal ci-dessus montre qu'un montant de 1 500 € est comptabilisé en débit (du côté gauche, ou compte grand livre « caisse ») et un montant de 1 500 € en crédit (du côté droit, ou compte grand livre « chiffre d'affaires »). Vous voyez aussi que deux comptes grand livre sont impliqués dans la comptabilisation. Le compte grand livre « 700 000 Chiffre d'affaires ordinateurs » et le compte grand livre « 570 000 Caisse ». Une administration se compose souvent de dizaines de comptes grand livre et donne l'énumération de toutes les comptabilisations en débit et en crédit réalisées dans la catégorie concernée.

La comptabilité prend donc forme avec le grand livre. Et les comptes annuels découlent de la comptabilité.

Le comptable de l'entreprise effectue la comptabilité. Celle-ci est vérifiée par un réviseur, dont le métier est de contrôler les comptes annuels. Seules les moyennes et grandes entreprises sont obligées de faire contrôler leurs comptes annuels par un réviseur.



## Chapitre 2

---

# L'importance des comptes annuels

.....

### *Dans ce chapitre :*

- ▶ Qu'est-ce qui figure dans les comptes annuels ?
  - ▶ Pourquoi établit-on des comptes annuels ?
  - ▶ Quelles informations donnent les comptes annuels ?
  - ▶ Les comptes annuels au centre de toutes les attentions
- .....

**L'**établissement des comptes annuels n'est pas seulement une obligation. Les chiffres annuels donnent en effet beaucoup d'informations sur la situation financière d'une entreprise. Ce qui est important pour l'entrepreneur, mais aussi pour de nombreuses parties prenantes, comme les financiers, les relations d'affaires, les actionnaires, les impôts... Ce chapitre explique ce qui figure dans les comptes annuels et pourquoi c'est important.

### *Qu'est-ce qui figure dans les comptes annuels ?*

En termes simples, les comptes annuels sont la présentation annuelle de la situation financière d'une entreprise. Ils se composent, en gros :

- ✓ d'un bilan, d'un compte de résultat ;
- ✓ d'un bilan social ;
- ✓ de l'annexe ;
- ✓ et enfin d'autres données, comme le rapport du réviseur d'entreprise.

Les comptes annuels diffèrent du **rapport annuel**. Celui-ci est l'explication textuelle des comptes annuels et des pronostics d'avenir.

## ***Pourquoi établit-on des comptes annuels ?***

Les commerçants et les marchands du lointain passé le savaient déjà : plus on connaît ses revenus et ses dépenses, ses profits et ses pertes, mieux on peut anticiper. Les comptes annuels donnent des informations essentielles concernant la santé financière d'une entreprise, ce qui est important non seulement pour l'entreprise proprement dite, mais également pour les autres parties prenantes, qui peuvent ainsi bien connaître la situation de l'entreprise et lui accorder leur confiance. Sur la base des chiffres du passé, l'entreprise détermine son cap pour le futur, même si les informations, au moment où elles sont accessibles, ont déjà quelques mois.

## ***Quelles informations donnent les comptes annuels ?***

- ✓ La rentabilité de votre entreprise.
- ✓ La solvabilité (la mesure dans laquelle vous pouvez satisfaire à vos obligations de paiement à long terme).
- ✓ Les liquidités (la somme d'argent disponible pour remplir vos obligations financières à court terme).

## ***Les comptes annuels au centre de toutes les attentions***

Les comptes annuels offrent une vue claire de la situation financière d'une entreprise. Il est donc logique que différentes parties, sous différentes perspectives, s'y intéressent.

- ✓ Les actionnaires veulent savoir si les fonds qu'ils ont investis rapportent toujours.
- ✓ Les banques, fournisseurs de crédit, agences d'information de crédit et assureurs veulent savoir où en est la solvabilité de l'entreprise.
- ✓ Les parties prenantes, fournisseurs, consommateurs et (futurs) collaborateurs veulent être rassurés par les comptes annuels.
- ✓ Les concurrents sont très curieux de voir les résultats que leurs opposants ont réalisés.
- ✓ Et les comptes annuels donnent à l'entrepreneur les informations indispensables concernant le développement de son « bébé ».

### Étude de cas : du petit au gigantesque

En exagérant « un peu » ses fonds propres, Ramalinga Raju, le fondateur et président du conseil d'administration de l'entreprise informatique indienne Satyam Computer Services, voulait prémunir son entreprise contre des reprises éventuelles. Le 7 janvier 2009, il a brutalement donné sa démission. C'est à ce moment qu'il s'est avéré qu'il avait maquillé ses comptes annuels,

en déclarant pour 900 millions d'euros de possessions qu'il n'avait pas, et en omettant de justifier pour 180 millions d'euros de dettes. Selon Raju, l'histoire avait commencé par une petite différence entre la comptabilité et les chiffres du bénéfice présentés. Cette différence avait pris des proportions gigantesques au fil des ans. Un détail : Satyam signifie « vérité » en sanscrit...

## Chapitre 3

# Que faut-il savoir sur le dépôt ?

### *Dans ce chapitre :*

- ▶ Qui doit déposer les comptes annuels ?
- ▶ Quand faut-il déposer les comptes annuels ?

**L**e dépôt des comptes annuels est soumis à des conditions légales. La loi détermine qui doit déposer des comptes annuels, ce qui doit être déposé et quand. Toute personne qui ne respecte pas les règles se voit infliger de lourdes amendes. Et la direction peut aussi être tenue pour responsable en cas de faillite. Ce chapitre présente toutes les informations relatives au dépôt des chiffres annuels.

### *Qui doit déposer les comptes annuels ?*

Selon leur taille et leur forme juridique, les personnes morales doivent déposer chaque année leurs comptes annuels à la Banque nationale de Belgique. C'est une obligation légale. De la sorte, les informations financières sont disponibles pour toute partie intéressée. Le dépôt est obligatoire pour :

- ✓ la société anonyme (SA) ;
- ✓ la société privée à responsabilité limitée (SPRL) ;
- ✓ la société en commandite par actions (SCA) ;
- ✓ la société coopérative à responsabilité illimitée (SCRL) ;
- ✓ la société européenne ;
- ✓ les groupements d'intérêt économique (GIE) et les groupements européens d'intérêt économique ayant leur siège en Belgique (GEIE) ;
- ✓ les moyennes et grandes sociétés en nom collectif, les sociétés en commandite simple, les sociétés coopératives à responsabilité illimitée ;

- les grandes institutions publiques avec mission statutaire de nature commerciale, financière ou industrielle, par exemple bpost ;
- certaines institutions de placement collectif.

Les petites entreprises, les entreprises unipersonnelles et petites sociétés en nom collectif ne doivent pas publier de comptes annuels. Les sociétés en commandite simple doivent les publier uniquement si elles font partie des entreprises moyennes sur la base du chiffre d'affaires, du total du bilan et/ou du personnel. Et pour autant qu'il ne s'agisse pas d'entreprises du secteur financier ou de compagnies d'assurance/de réassurance. Les données financières de ces petites entreprises sont très difficiles à obtenir. Ces entreprises doivent seulement établir des comptes annuels internes.

Les moyennes entreprises sont obligées de publier selon le schéma abrégé. Certaines rubriques y sont résumées ou en sont même supprimées. Du côté de l'actif manquent les actifs financiers immobilisés et les stocks et commandes en exécution. Du côté du passif manquent les provisions et les dettes financières. Le compte de résultat est beaucoup plus succinct. La mention du chiffre d'affaires, par exemple, est facultative. L'absence du chiffre d'affaires a d'importantes conséquences pour évaluer les comptes annuels : divers ratios ne peuvent ainsi pas être calculés. La mention du coût d'achat des marchandises et approvisionnements, services et biens divers est également facultative. D'autres éléments ne sont pas présentés en détail : produits exceptionnels, charges exceptionnelles et charges et produits financiers.

Les entreprises moyennes sont les sociétés qui, lors des derniers et avant-derniers comptes annuels clôturés, n'excédaient pas plus d'un des critères mentionnés ci-après :

Chiffre d'affaires annuel	7 300 000 € (hors TVA)
Total du bilan	3 650 000 €
Travailleurs	50

Sauf si l'effectif annuel moyen excède cent personnes : dans ce cas, il s'agit d'une grande entreprise.

Tous les cinq ans, le Conseil de l'Europe revoit les critères qui déterminent l'appartenance à la catégorie des petites et des moyennes entreprises. Mais les recommandations du Conseil de l'Europe ne sont pas toujours suivies.

Les grandes entreprises répondent à au moins deux de ces critères, ou emploient plus de cent collaborateurs. Ce type d'entreprise doit suivre le schéma légal complet, sauf s'il s'agit d'une institution financière ou d'un agent de change. Des règles spéciales s'appliquent dans ces cas. Les grandes entreprises doivent effectuer une comptabilité complète en double.

### Quand faut-il déposer les comptes annuels ?

Une entreprise soumise à l'obligation de publication dispose de sept mois pour déposer ses comptes annuels. Six mois après la date de clôture de l'exercice, l'assemblée générale doit approuver les comptes annuels. Maximum trente jours plus tard, ils doivent être déposés à la Centrale des bilans. À l'exception de certains cas spéciaux, comme notamment les sociétés en liquidation, les fonds de placement, les entreprises étrangères ayant une filiale en Belgique, pour lesquels s'appliquent des règles particulières.

Lorsque les comptes annuels simples ou consolidés ne clôturent pas au même moment, un délai de sept mois après la clôture de l'exercice s'applique aussi aux comptes annuels consolidés. S'ils clôturent au même moment, le délai applicable est le même que pour les comptes annuels simples.



Le dépôt ponctuel systématique des comptes annuels est un signe de fiabilité et donc un bon point pour la réputation de votre entreprise. Les agences de crédit contrôlent si les entreprises déposent leurs comptes annuels à temps et adaptent leur *credit rating* en fonction.

#### Étude de cas : le pénaliste tarde à déposer

Le défaut de dépôt des comptes annuels a joué un rôle dans l'affaire disciplinaire contre l'ancien avocat néerlandais Bram Moszkowicz en 2013. Ce pénaliste n'avait plus déposé ses comptes annuels auprès de la KvK depuis 2007. L'amende pour ces infractions aurait pu se monter à

19 500 euros. Moszkowicz a rempli ses obligations au dernier moment, mais le célèbre pénaliste néerlandais a cependant été radié du barreau. Pas seulement pour le dépôt tardif, mais aussi pour toute une série de manquements.

## Chapitre 4

# Les principaux éléments des comptes annuels

### *Dans ce chapitre :*

- ▶ Quelle est la différence entre le bilan et le compte de résultat ?
- ▶ Qu'est-ce qui figure au bilan ?
- ▶ Qu'est-ce qui figure au compte de résultat ?

**L**a lecture des comptes annuels permet de connaître la valeur de l'entreprise. Mais le lecteur veut aussi savoir quels sont les revenus et les dépenses. Il peut trouver des données importantes à ce sujet dans le bilan et le compte des pertes et profits. Ce chapitre mentionne les informations principales fournies par le bilan et le compte de résultat.

### *Quelle est la différence entre le bilan et le compte de résultat ?*

- ✓ **Le bilan** est le récapitulatif de la trésorerie, des dettes et fonds propres. Il permet de voir en un coup d'œil comment se porte l'entreprise. Le bilan est le reflet de la valeur d'une entreprise à un moment donné.
- ✓ **Le compte de résultat** présente toutes les recettes et dépenses de l'entreprise. Pour calculer le résultat d'exploitation, vous pouvez utiliser le compte de résultat : c'est pourquoi il porte aussi le nom de compte de pertes et profits.

### *Qu'est-ce qui figure au bilan ?*

Le bilan est comme une photo prise le dernier jour de l'exercice, avec d'un côté les possessions de l'entreprise (à gauche) et de l'autre côté les dettes (à droite). Le tableau 4.1 présente tous les postes du bilan.

**Tableau 4.1 : Le bilan**

<i>Débit (actif)</i>	<i>Crédit (passif)</i>
<p><b>Actifs immobilisés</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Immobilisations corporelles</li> <li>• Immobilisations incorporelles</li> <li>• Immobilisations financières</li> </ul> <p><b>Actifs circulants</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Stocks</li> <li>• Créances</li> <li>• Liquidités</li> </ul>	<p><b>Fonds propres</b></p> <p><b>Provisions</b></p> <p><b>Dettes à long terme</b> (ou fonds de tiers à long terme)</p> <p><b>Dettes à court terme</b> (ou fonds de tiers à court terme ; passifs circulants)</p>

### *Qu'est-ce qui figure à gauche et à droite ?*

Un bilan possède un côté gauche et un côté droit et est toujours en équilibre. Les biens du côté gauche (actif ou débit) correspondent aux dettes plus les fonds propres, du côté droit (passif ou crédit).

- ✓ **Gauche** : les biens sont constitués d'éléments comme l'argent, les marchandises, les bâtiments ou les débiteurs. Mais également les possessions financières (comme les filiales) et des éléments moins matériels comme le *goodwill*.
- ✓ **Droite** : du côté droit – le passif ou le crédit – figurent les dettes plus les fonds propres. Songez aux dettes à long terme (par exemple une hypothèque) ou aux dettes à court terme, par exemple les fournisseurs.

### *Les postes du bilan*

Il existe différents types d'actifs et de passifs. Pour retrouver facilement les différents types, les biens et les dettes sont répartis dans des catégories fixes, puis à nouveau en fonction de la taille. Commençons par les actifs.

#### *Actifs immobilisés*

Les actifs immobilisés sont souvent fixés pour plus d'un an.

- ✓ **Immobilisations corporelles** : il s'agit d'éléments tangibles servant à l'exploitation de l'entreprise à long terme, comme les bâtiments, l'équipement, le parc automobile et les équipements informatiques.

- ✓ **Immobilisations incorporelles** : il s'agit d'éléments non-tangibles et de charges non-financières. Ce sont des biens qui jouent cependant un rôle dans le processus financier, mais jamais dans le processus de gestion physique de l'entreprise, comme les coûts de création et d'autorisation, les brevets, le *goodwill*, les coûts de la recherche et du développement.
- ✓ **Immobilisations financières** : les placements, par exemple dans d'autres entreprises.

### ***Actifs circulants***

Les actifs circulants sont les éléments qui peuvent être convertis en argent dans l'année.

- ✓ **Stocks** : produits finis ou marchandises servant à faire les produits dans l'entreprise. Mais aussi les moyens d'entretien et le matériel d'emballage.
- ✓ **Créances** : factures en cours des clients et acomptes payés, comme la TVA.
- ✓ **Liquidités** : les moyens en argent directement disponibles, comme les comptes en banque et l'argent en caisse.

### ***Passif***

Comme nous l'avons dit, le côté du passif, ou du crédit, justifie de quelle façon les biens du côté débit sont couverts seulement ou financés. Voici une énumération de tous les éléments figurant du côté du passif du bilan :

- ✓ **Fonds propres** : les fonds propres représentent le montant que l'entrepreneur ou les actionnaires ont investi dans l'entreprise. Les fonds propres sont comme une dette que l'entreprise a vis-à-vis de l'entrepreneur ou des actionnaires. C'est de l'argent prêté à l'entreprise : c'est pourquoi il figure du côté crédit du bilan. Les fonds propres mettent le bilan en équilibre. Lorsque les biens sont plus importants que les dettes, on parle de fonds propres positifs. Lorsque les dettes sont supérieures aux biens, on parle de fonds propres négatifs.
- ✓ **Provisions** : sous ce poste sont comptabilisés les montants requis pour pouvoir remplir les obligations (futures) comme les provisions pour les pensions et les coûts d'assainissement.

- ✔ **Dettes à long terme** : également appelées fonds de tiers à long terme. Ce poste comporte les dettes à plus d'un an, comme les hypothèques, les emprunts obligataires, les dettes de *leasing*, les dettes auprès d'institutions de crédit, des actionnaires et des filiales.
- ✔ **Dettes à court terme** : également appelées fonds de tiers à court terme ou passifs circulants. Ce poste comporte les moyens à disposition de l'entreprise pour moins d'un an, comme les salaires, les impôts et les dettes fournisseurs.

### **Total du bilan**

La somme de tous les actifs, toujours égale à la somme de tous les passifs, s'appelle le total du bilan. Le total du bilan donne une indication de l'ampleur relative de l'entreprise par rapport à d'autres entreprises du même secteur d'activité. Les entreprises de différents secteurs d'activité sont difficiles à comparer à l'aide des totaux du bilan, en raison de très grandes différences possibles.

## ***Qu'est-ce qui figure au compte de résultat ?***

Si l'on compare le bilan à une photo à la fin de l'exercice, le compte de résultat (également appelé compte des pertes et profits) peut être comparé à un film couvrant tout l'exercice. Il présente les « résultats » et répond à la question : quels ont été les charges et les produits pendant une période donnée ?

Le plus souvent, le compte des pertes et profits a une forme verticale. Cela signifie que tous les postes sont représentés les uns sous les autres, pour améliorer la lisibilité et réduire le risque d'erreur.

### **Trois types de résultats**

Sur la plupart des comptes annuels, les résultats sont regroupés dans trois catégories :

- ✔ **Résultat de l'exploitation normale de l'entreprise** : il s'agit ici, comme le dit le terme, du chiffre d'affaires normal moins les coûts normaux.
- ✔ **Résultat particulier** : ce résultat est également lié à l'exploitation normale de l'entreprise, mais il provient d'un événement particulier. Les résultats particuliers en termes

de taille par rapport au chiffre d'affaires ou aux coûts, ou le résultat d'un événement unique en font également partie.

- ✓ **Résultat exceptionnel** : il s'agit d'un résultat ne provenant pas de l'exploitation normale de l'entreprise. Songez par exemple au résultat provenant de la vente d'une partie de l'entreprise.

### ***Les postes du compte de résultat***

Pour ordonner les résultats, les postes sont présentés verticalement, tant du côté des charges que de celui des produits. Les postes les plus courants sont présentés ci-dessous.

- ✓ **Les produits d'exploitation** : la majeure partie est constituée du chiffre d'affaires net. Il s'agit du chiffre d'affaires hors TVA. Le compte des pertes et profits comporte encore d'autres produits, dont :
  - les modifications de stock de marchandises déjà produites, mais pas encore vendues, et qui ont une plus-value donnée ;
  - la production immobilisée, les coûts attribués au développement d'immobilier destiné à usage propre ;
  - les subsides perçus ;
  - les dédommagements versés ;
  - les recettes du prêt de personnel.
- ✓ **Les charges d'exploitation** : les charges d'exploitation sont, tout comme les produits, réparties dans différentes catégories. Songeons aux :
  - marchandises et approvisionnements ;
  - services ;
  - rémunérations, charges sociales et pensions ;
  - amortissements et réductions de valeur ;
  - provisions pour risques et charges (sauf provisions débiteurs) ;
  - autres charges d'exploitation.

### ***Le résultat net : additionner et soustraire***

Le calcul du résultat net, le montant magique final, n'est pas aussi compliqué qu'il peut sembler. Le résultat net est le résultat final, déduction faite de tous les coûts, charges d'intérêt et produits

d'intérêt, ainsi que les impôts. C'est le résultat d'une addition et d'une soustraction. Voici le calcul :

**produits d'exploitation – charges d'exploitation**

= résultat d'exploitation (ou résultat opérationnel)

+

**produits d'intérêt – charges d'intérêt**

= résultat brut (ou résultat avant impôts ; bénéfice brut)

-

**impôts à payer**

=

résultat net (ou résultat après impôts ; bénéfice net)

### Étude de cas : l'homme de l'année en faute

En février 2003, Ahold, une entreprise qui avait toujours été solide et fiable, a connu de graves difficultés. Cette année-là, le chiffre d'affaires réalisé les années précédentes par la filiale américaine, US Foodservice, s'est avéré bien inférieur à ce qui avait été rapporté. L'enquête qui a suivi a révélé d'autres irrégularités. Il s'agissait de l'addition (consolidation) justifiée ou non des filiales étrangères, dont Ahold ne détenait pas de part majoritaire. Le *concern* exigeait un pouvoir via les *control letters*, mais le niait ensuite dans des *side letters*. Ce pouvoir, Ahold en avait besoin pour additionner, conformément aux règles comptables américaines, la totalité du chiffre d'affaires des semi-filiales étrangères à

son propre chiffre d'affaires. Les *control letters* ont été remises à l'*accountant*. Et les *side letters* retenues. Avec cette « fraude », Ahold a pu inscrire pendant quelques années un chiffre d'affaires plus important à son bilan. L'entreprise avait surestimé le résultat d'exploitation d'US Foodservice de plus de 500 millions de dollars sur papier en 2001 et 2002.

Le scandale, qui a valu de graves dommages à la réputation d'Ahold et qui a fait exploser de colère Albert Hein jr., a entraîné le licenciement du CEO Cees van der Hoeven, qui avait été l'Homme de l'année. Van der Hoeven a été poursuivi au pénal et s'est vu infliger en 2009 une amende de 30 000 euros.

## Chapitre 5

# Travailler avec le fonds de roulement

.....

### *Dans ce chapitre :*

- ▶ Calculer le fonds de roulement net ou brut
  - ▶ Que peut vous apprendre le fonds de roulement ?
- .....

**L**e fonds de roulement est le capital dont les entreprises ont besoin pour remplir leurs obligations financières quotidiennes : payer les fournisseurs, verser les salaires, effectuer les entretiens, réapprovisionner les stocks, etc. Ce chapitre explique la différence entre le fonds de roulement brut et net, comment le calculer et les informations données par le fonds de roulement.

### *Calculer le fonds de roulement net ou brut*

Le fonds de roulement net est la différence entre les actifs circulants (comme les stocks, les débiteurs et les liquidités) et les dettes à court terme, ou les passifs circulants (comme les fournisseurs et autres dettes à court terme) d'une entreprise.

Le fonds de roulement brut est la somme des actifs circulants.

### *Que peut vous apprendre le fonds de roulement ?*

L'amélioration du fonds de roulement est l'une des préoccupations majeures des managers financiers : il est considéré comme l'huile du moteur de toute entreprise. Mais pourquoi ?

Le fonds de roulement montre si l'entreprise dispose de moyens suffisants pour pouvoir financer toutes ses dépenses importantes à court terme. Lorsque le fonds de roulement net est positif, les biens sont

plus importants que les dettes à court terme. Il permet donc de savoir si l'entreprise peut continuer de tourner.

Pour obtenir un fonds de roulement net positif, il faut un bon équilibre entre l'investissement dans les marchandises, le paiement des fournisseurs et l'ampleur du solde débiteur. Une gestion correcte des stocks et des débiteurs est donc un instrument essentiel pour obtenir un fonds de roulement sain. Lorsqu'il n'y a pas assez de fonds de roulement, il n'y a pas assez d'argent. Mais un fonds de roulement trop important n'est pas bon non plus. Cela implique un capital caché important dans des postes tels que les stocks, les débiteurs et le travail en cours.

Pour les banques, le fonds de roulement disponible est l'un des principaux éléments pour évaluer une demande de crédit.

### **Étude de cas : un peu de maquillage**

De nombreuses entreprises tentent d'enjoliver leurs bilans et même leurs chiffres trimestriels. La réduction du fonds de roulement « bloqué » au quatrième trimestre en est un bel exemple. Ce qui s'effectue, non pas avec de la haute technologie financière, mais en utilisant une astuce classique : le département des

ventes propose des réductions intéressantes qui boostent surtout les ventes au comptant, augmentent le chiffre d'affaires et réduisent le stock. Le département gestion des débiteurs prête une attention toute particulière au recouvrement des créances en cours, ce qui embellit le tableau.

## Chapitre 6

---

# Le tableau des flux de trésorerie

.....

### ***Dans ce chapitre :***

- ▶ À quoi sert le tableau des flux de trésorerie ?
  - ▶ Quels sont les trois éléments du tableau des flux de trésorerie ?
- .....

**L**es plus grandes entreprises sont aussi obligées de déposer leur tableau des flux de trésorerie (ou *cash-flow statement*) avec leurs comptes annuels. Ce tableau présente les flux d'argent réels (liquidités) entrés et sortis dans l'organisation durant l'exercice. Ce chapitre présente les principaux éléments du tableau des flux de trésorerie.

### ***À quoi sert le tableau des flux de trésorerie ?***

Le tableau des flux de trésorerie donne une bonne vue des mouvements des moyens liquides (argent comptant ou argent sur le compte en banque) au bilan. Ces moyens, l'entreprise peut les utiliser directement pour payer les factures. Sur la base des flux de trésorerie, les organisations peuvent déterminer comment elles utilisent leurs liquidités pour financer l'entreprise. Le tableau des flux de trésorerie donne donc une vue réaliste de la situation financière de l'entreprise.

Dans le tableau des flux de trésorerie, le résultat d'exploitation est corrigé avec les dépenses qui ne sont pas des charges et avec les produits qui ne sont pas du chiffre d'affaires. Songeons par exemple aux débiteurs. Il arrive encore régulièrement que des organisations saines fassent faillite parce que leurs fonds sont bloqués dans les stocks ou les débiteurs et pas en banque. Car avec une facture impayée, l'entreprise ne peut évidemment pas payer ce qu'elle doit. Vous pouvez avoir autant de débiteurs que vous le voulez, sans argent, vous n'avez pas de capacité financière.



Les investisseurs utilisent les flux de trésorerie pour déterminer la valeur des entreprises, parce que les flux de trésorerie (argent entrant et sortant) sont plus difficiles à manipuler que les produits et charges. Ils sont essentiels pour l'image de marque de l'entreprise, pour obtenir un financement. Pour comprendre les flux de trésorerie, il faut toutefois disposer du compte de résultat et du bilan, qui comportent les informations requises.

### *Quels sont les trois éléments du tableau des flux de trésorerie ?*

Le tableau des flux de trésorerie comporte trois éléments différents, à savoir le flux de trésorerie des activités opérationnelles, des activités d'investissement et des activités de financement. Voici les différences :

- **Flux de trésorerie des activités opérationnelles** : ce sont les flux de trésorerie de l'exploitation normale de l'entreprise. Le résultat d'exploitation (mentionné dans le compte des pertes et profits), est corrigé, notamment par l'augmentation ou la diminution des débiteurs, créditeurs et stocks. Le montant de vos débiteurs est-il plus élevé à la fin de l'année qu'au début ? Dans ce cas, cela signifie qu'il y a plus d'argent chez vos clients, et moins d'argent dans votre entreprise. On parle alors de flux de trésorerie négatif.
- **Flux de trésorerie des activités d'investissement** : il s'agit ici des investissements dans les machines et autres actifs durables. Les investissements sous forme de reprise d'autres entreprises ou de parts de celles-ci en font partie. Les dépenses pour des investissements impliquent un flux de trésorerie négatif. De l'argent sort de l'entreprise. Inversement, la vente de l'entreprise, ou de parts de celle-ci, entraîne un flux de trésorerie positif.
- **Flux de trésorerie des activités de financement** : ce flux de trésorerie montre la façon dont le besoin en capital d'une entreprise est satisfait. Une émission de parts donne un flux de trésorerie positif : de l'argent rentre dans l'entreprise. Le remboursement d'un emprunt à long terme est un flux de trésorerie négatif. Le paiement de dividendes est considéré comme une forme de flux de trésorerie négatif : de l'argent sort de l'entreprise. Il en va de même pour l'achat d'actions par l'entreprise.

### Étude de cas : fuite de milliards

L'entreprise laitière Parmalat a longtemps été la fierté de l'Italie, jusqu'à ce que l'entreprise ne puisse pas rembourser un emprunt obligataire de 150 millions d'euros, en décembre 2003. Et ce, alors que Parmalat était censée posséder 4,5 milliards d'euros de liquidités. Mais l'argent n'était pas présent, car les pertes des participations achetées avec cet argent étaient colossales. Une fraude aux comptes annuels avait été commise également, et les documents du prêt avaient été falsifiés. Des milliards s'étaient échappés *via* les Îles Caïman. Les cours des obligations et des actions se sont effondrés et le *credit rating* est

descendu jusqu'au niveau *junkstatus*. Plus tard, Parmalat a même disparu de la bourse. Quelques dirigeants de Parmalat ont terminé en prison. Les banques impliquées dans les obligations de Parmalat se sont retrouvées en difficulté, de même que son comptable, Deloitte, ainsi que les comptables des filiales et les bureaux d'avocats. Berlusconi, alors président du Conseil des ministres, est intervenu : il a fait changer rapidement la loi, afin que Parmalat puisse bénéficier d'une procédure d'assainissement spéciale. L'intérêt pour l'Italie était évident : Parmalat employait 36 000 collaborateurs et réalisait des milliards de chiffres d'affaires.

## Chapitre 7

# Prendre en compte les ratios

### *Dans ce chapitre :*

- ▶ Que pouvons-nous faire avec les ratios ?
- ▶ Quels sont les ratios les plus connus ?
- ▶ Les principaux ratios
- ▶ Fonds de roulement net ou ratio de liquidité générale ?

**L**e bilan est un récapitulatif statique (une photo) et le compte de résultat un récapitulatif dynamique (un film). Lorsque vous êtes capable de voir les corrélations entre le bilan et le compte de résultat, vous comprenez mieux comment l'entreprise se développe financièrement. Les ratios nous fournissent ces informations. Les prenez-vous suffisamment en compte ?

### *Que pouvons-nous faire avec les ratios ?*

Beaucoup de choses. Les ratios permettent de comparer les dernières prestations d'une entreprise avec celles des années précédentes et d'obtenir les réponses à des questions telles que : l'entreprise fait-elle mieux que l'année dernière ? Ou : mon client fait-il mieux que la concurrence ? Vous pouvez effectuer la comparaison avec les entreprises d'autres secteurs. Et voir aussi la cohésion entre les différents ratios.

### *Quels sont les ratios les plus connus ?*

En examinant les ratios ci-dessous, vous obtenez rapidement une bonne indication de la situation de l'entreprise. Les plus connus sont :

- ✓ les ratios de liquidité ;
- ✓ les ratios de solvabilité ;
- ✓ les ratios de rentabilité.

Nous allons maintenant passer en revue chacun de ces trois ratios.

## Les ratios de liquidité : obligations à court terme

La liquidité répond à la question : y a-t-il suffisamment d'argent en caisse pour remplir les obligations de paiement à court terme ? Les principaux ratios de liquidité sont le **ratio de liquidité générale** et le **ratio de liquidité réduite**. Vous voulez faire des affaires avec une entreprise ? Dans ce cas, ces ratios sont très importants pour savoir si votre facture sera payée ou non.

**Ratio de liquidité générale** = actifs circulants / fonds de tiers à court terme



Une entreprise est généralement considérée comme saine avec une valeur de 1 au moins. Lorsqu'elle est inférieure à 1, cela peut être un signe de problèmes de liquidités. Les résultats sont fonction du secteur. Pour obtenir vraiment une bonne vue, vous devez effectuer un *benchmarking* avec d'autres entreprises du secteur, à l'aide des informations de crédit.

**Ratio de liquidité réduite** = (actifs circulants – stocks) / fonds de tiers à court terme



Le ratio de liquidité réduite donne une vue encore plus détaillée. Les stocks sont retirés des actifs circulants, parce qu'ils peuvent être moins rapidement réalisés (de manière forcée). Généralement, une valeur de minimum 1 est considérée comme saine.

**Tableau 7.1** : Bilan « Entreprise X »

Exercice	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Comptes annuels	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2012	31-12-2011	31-12-2010	31-12-2009
<b>Actifs</b>						
Bâtiments	3 200 000	1 204 599	1 264 829	1 100 692	1 098 568	923 568
Machines	850 000	600 000	660 000	726 000	500 893	450 369
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>4 050 000</b>	<b>1 804 599</b>	<b>1 924 829</b>	<b>1 826 692</b>	<b>1 599 461</b>	<b>1 373 937</b>
Stocks	2 784 600	2 645 370	2 443 307	2 173 407	1 999 534	1 495 862
Créances	2 100 457	2 000 335	1 843 529	1 529 553	1 359 487	1 142 973
Liquidités	100 000	500 000	380 000	275 000	180 000	50 000
<b>Total actifs circulants</b>	<b>4 985 057</b>	<b>5 145 705</b>	<b>4 666 836</b>	<b>3 977 960</b>	<b>3 539 022</b>	<b>2 688 835</b>
<b>Total du bilan</b>	<b>9 035 057</b>	<b>6 950 304</b>	<b>6 591 665</b>	<b>5 804 652</b>	<b>5 138 483</b>	<b>4 062 772</b>
<b>Passif</b>						
Fonds propres	4 085 057	2 571 304	1 961 672	1 403 692	1 054 873	568 234
Provisions	-	399 000	175 000	145 000	249 000	199 000
Dettes à long terme	1 500 000	980 000	1 948 006	1 889 280	2 008 918	1 200 000
Dettes à court terme	3 450 000	3 000 000	2 506 987	2 366 680	1 825 691	2 095 538
<b>Total du bilan</b>	<b>9 035 057</b>	<b>6 950 304</b>	<b>6 591 665</b>	<b>5 804 652</b>	<b>5 138 483</b>	<b>4 062 772</b>

### Étude de cas : exemple de calcul de ratio de liquidité réduite

Prenons « Entreprise X » comme exemple, pour mieux comprendre le tableau 7.1. Le ratio de liquidité réduite correspond aux actifs circulants moins les stocks, ce chiffre étant divisé par le fonds de tiers ou dettes à court terme :  $(4\,985\,057\text{ €}) - (2\,784\,600\text{ €}) = 2\,200\,457\text{ €} / 3\,450\,000\text{ €} = 0,64$ .

Le ratio de liquidité réduite est inférieur à 1, de sorte que vous savez qu'« Entreprise X » a sans doute des problèmes de liquidités. Déterminez bien sous quelles conditions vous faites des affaires avec « Entreprise X » et ne prenez pas trop de risque.

### Les ratios de solvabilité : obligations à long terme

La solvabilité d'une entreprise montre dans quelle mesure cette dernière peut remplir ses obligations à long terme. Tout comme le ratio de liquidité, le ratio de solvabilité est également utilisé par la banque pour évaluer une demande de crédit. En fait, elle examine si, en cas de liquidation, les fournisseurs des fonds de tiers peuvent être payés avec les recettes des biens. Il existe plusieurs formules :

- ✓ **Ratio de solvabilité 1** = fonds propres / total fonds (fonds propres + dette long terme)
- ✓ **Ratio de solvabilité 2** = total actif / fonds de tiers

Tout comme pour les autres ratios, vous devez toujours effectuer un *benchmarking* avec le secteur d'activité de l'entreprise pour bien comprendre sa situation financière. La règle générale est qu'une valeur minimale entre 25 % et 40 % est souhaitable.

### Les ratios de rentabilité : la rentabilité

Ce ratio reflète la rentabilité de l'entreprise. La rentabilité montre le rapport entre le résultat financier de l'entreprise et le patrimoine investi. Une rentabilité suffisante signifie que l'entreprise est capable de rémunérer normalement le patrimoine investi.

Ici aussi, le rapport est souvent dépendant du secteur. La règle générale, c'est que les entreprises ayant un rendement net de plus de 5 % sont considérées comme saines actuellement. Les principaux ratios de rentabilité se calculent comme suit :

- ✓ **Rentabilité des fonds propres** : résultat net / fonds propres
- ✓ **Rentabilité de l'actif économique** : résultat d'exploitation / total fonds



## Les principaux ratios

Vous désirez comprendre encore mieux les comptes annuels ? Dans ce cas, examinez ces ratios :

- ✓ **Ratio de liquidité générale** = actifs circulants / dettes à court terme
- ✓ **Ratio de liquidité réduite** = actifs circulants – stocks / dettes à court terme
- ✓ **Quota fonds de roulement 1** = fonds de roulement / total du bilan x 100
- ✓ **Quota fonds de roulement 2** = fonds de roulement / chiffre d'affaires net x 100
- ✓ **Ratio *cash-flow*** = *cash-flow* / (dettes à long terme + à court terme)
- ✓ **Ratio de solvabilité** = fonds propres / total fonds
- ✓ **Rentabilité des fonds propres** = résultat net / fonds propres
- ✓ **Rentabilité de l'actif économique** = résultat d'exploitation / total fonds
- ✓ **Marge bénéficiaire brute** = marge bénéficiaire brute / chiffre d'affaires
- ✓ **Marge bénéficiaire nette** = marge bénéficiaire nette / chiffre d'affaires
- ✓ **Ratio de rotation des créances** = chiffre d'affaires / créances
- ✓ **Ratio de rotation des stocks** = chiffre d'affaires / stocks

## Fonds de roulement net ou ratio de liquidité générale ?

Vous voulez savoir si votre client pourra payer la facture ? Dans ce cas, examinez le fonds de roulement net et le ratio de liquidité générale. Bien que le fonds de roulement net et le ratio de liquidité générale concernent la même chose (actifs circulants et dettes à court terme), le ratio de liquidité générale donne le plus souvent davantage d'informations quand il s'agit d'évaluer les risques d'une entreprise.

Le fonds de roulement net est en effet un chiffre exact, sans contexte. Le ratio de liquidité générale est un chiffre proportionnel, dans lequel les concepts nommés sont mis en relation les uns avec les autres.

## Chapitre 8

# L'annexe

.....

### *Dans ce chapitre :*

- ▶ Que contient l'annexe ?
  - ▶ Pour finir
- .....

**N**ous sommes pratiquement arrivés au bout des comptes annuels, et donc aussi de ce livre. Dans le dernier chapitre, vous allez découvrir ce que comporte l'annexe des comptes annuels.

### *Que contient l'annexe ?*

Les comptes annuels s'accompagnent de l'annexe, qui explique le document. Elle contient toutes les informations auxiliaires et complémentaires, qui ne sont pas reprises dans les comptes annuels proprement dits, mais qui sont importantes pour étayer la décision les concernant. Comme :

- ✓ les règles d'évaluation ;
- ✓ les droits et obligations non repris dans le bilan.

Le cas échéant, les éléments suivants sont également repris dans l'annexe des comptes annuels :

- ✓ une explication des corrections des erreurs dans les comptes annuels d'un exercice précédent ;
- ✓ les montants non-réclamés sur les participations et actions ;
- ✓ les modifications des règles d'évaluation et l'influence estimée des modifications éventuelles sur le patrimoine, la situation financière et l'état des produits et charges ;
- ✓ les risques prévisibles, les pertes et dévalorisations possibles, non comptabilisées par manque de base d'évaluation objective ;
- ✓ les événements après la date du bilan, donnant des informations complémentaires sur la situation effective à la date du bilan ;

- l'influence des produits ou charges devant en réalité être attribués à un autre exercice financier et qui exercent une influence importante sur le compte ;
- les intérêts intercalaires, c'est-à-dire l'intérêt sur les fonds de tiers repris dans la valeur d'acquisition des immobilisations corporelles ou incorporelles, pour autant qu'il concerne la période précédant l'utilisation de cet actif ;
- l'amortissement des coûts de la recherche et du développement s'ils sont répartis sur plus de cinq ans ;
- la justification de la valeur revalorisée pour les immobilisations financières et les autres immobilisations corporelles.

En outre, toute direction doit compléter la composition minimale susmentionnée avec toutes les informations complémentaires pouvant être jugées utiles pour permettre aux membres du conseil de prendre une décision fondée concernant les comptes annuels. Comme :

- nombre d'actions émises ;
- répartition des immobilisations incorporelles (par exemple coûts de la recherche et du développement, licences, etc.) ;
- un état des actifs immobilisés et leur valeur d'acquisition, la plus-value comptabilisée, les amortissements, etc. ;
- une liste des participations dans la société ;
- le montant et la nature de créances ;
- les réductions de valeur comptabilisées sur les créances, les stocks, etc. ;
- la répartition des provisions ;
- la répartition des dettes ;
- la répartition des charges salariales (notamment les charges sociales) ;
- la répartition des charges et produits financiers ;
- les pertes fiscalement reportables.

## *Pour finir*

À présent que vous avez lu ce livre, les comptes annuels n'ont plus de secret pour vous. Vous êtes capable d'évaluer toute entreprise dont vous avez lu les comptes annuels. Et puisque les chiffres ne vous font plus peur, peut-être est-il temps de passer vos propres comptes annuels à la loupe. Mais si vous savez ce que vous voulez trouver dans les comptes annuels d'autrui, n'oubliez pas qu'il en va de même

pour toutes les parties prenantes de votre entreprise. Soyez donc clair dans ce que vous publiez.

Réalisez une bonne et honnête analyse des points forts et des points faibles de votre entreprise. Soyez critique par rapport à votre société dans l'annexe des comptes annuels. N'ayez pas peur de privilégier vos concurrents, ne craignez pas qu'un message un peu moins positif ne nuise à votre entreprise. Au contraire ! Le but principal des comptes annuels est d'informer correctement, clairement et honnêtement toutes les parties prenantes. C'est ce que vous pouvez faire de mieux pour l'image de marque de votre entreprise !