

Semestre : 4
Module : Techniques de Gestion III
Elément : Introduction en Analyse Financière
Enseignant : Mme Fatima Zahra ALAMI

Eléments du cours

INTRODUCTION
ANALYSE DE L'EXPLOITATION
ÉTUDE DU BILAN

Numérisation & Conception
Mr Mohamed-Fadil ZIADI

TABLE DES MATIÈRES

TABLE DES MATIÈRES	2
INTRODUCTION	4
1- Définition de la comptabilité :	4
2- Règles comptables :	4
3- Bilan :	4
4- Le compte des produits et charges :	4
5- Annexes :	4
6- Objectifs de l'analyse financière :	5
Chapitre 1 : ANALYSE DE L'EXPLOITATION	6
I- Les soldes intermédiaires de gestion :	6
1- Notion du chiffre d'affaires :	6
2- Production de l'exercice :	6
3- La consommation de matières et fournitures :	6
4- Marge brute :	6
5- Valeur ajoutée :	6
6- Excédent brut d'exploitation (EBE) :	6
7- Résultat d'exploitation :	6
8- Résultat financier et courant :	6
9- Résultat non courant et résultat net :	7
10- Cas pratique n°1 :	7
II- Capacité d'autofinancement :	9
1- Définition :	9
2- Mode de calcul :	9
a- Méthode additive :	9
b- Méthode soustractive :	10
III- Les retraitements du CPC :	10
1- Le crédit bail :	10
2- Charges de personnel :	10
3- Charges de sous-traitance :	10
4- Subvention d'exploitation :	10
5- Cas pratique n° 2 :	10
Chapitre 2 : ÉTUDE DU BILAN	13
I- Le bilan comptable fonctionnel :	13
II- Le fond de roulement fonctionnel (F.R.F) :	13
1- Définition :	13
2- Méthode de calcul :	13
a- Par le haut du bilan :	13
b- Par le bas du bilan :	13
III- Besoin de financement global (B.F.G) :	13
IV- Trésorerie nette :	14
V- Relation entre le fond de roulement fonctionnel, Trésorerie nette et le Besoin de financement global :	14
VI- Trésorerie et équilibre financier :	14
1- Besoin de financement global positif (besoin de financement) :	14
a- Scénario 1 : $FRF > 0$; $BFG > 0$; $TN > 0$:	14
b- Scénario 2 : $FRF > 0$; $BFG > 0$; $TN < 0$:	14
c- Scénario 3 : $FRF < 0$; $BFG > 0$; $TN < 0$:	15
2- Besoin de financement global négatif (besoin de financement) :	15
a- Scénario 1 : $FRF > 0$; $BFG < 0$; $TN > 0$:	15

b-	Scénario 2 : $FRF < 0$; $BFG < 0$; $TN > 0$:	16
c-	Scénario 3 : $FRF < 0$; $BFG < 0$; $TN < 0$:	16
VII-	Analyse critique de la conception du bilan :	17
1-	Passage du bilan fonctionnel au bilan financier :	17
a-	Conception financière de l'entreprise :	17
b-	Correction de l'actif :	17
	Reclassements de l'actif :	17
	Reclassements du passif :	17
	Reclassements des dettes :	2
	Retraitements des engagements hors bilan : le cas du crédit-bail :	2

INTRODUCTION

1- Définition de la comptabilité :

La comptabilité fournit des documents de base normalisés aux dirigeants sur l'état de l'entreprise, elle doit apporter aux différents services de l'entreprise les données nécessaires au pilotage de ses activités (chiffage des budgets, calcul des résultats, calcul des coûts des produits ou d'investissement ... etc.).

La comptabilité est une technique d'organisation de l'information financière permettant de saisir, classer et enregistrer les données de base chiffrées, ainsi de fournir après traitement approprié un ensemble d'informations conformément au besoin des utilisateurs.

2- Règles comptables :

La comptabilité doit établir trois documents de synthèse : le bilan, le compte des produits et charges (compte de résultats) et les annexes.

L'entreprise doit présenter une image fidèle du patrimoine et des résultats de l'entreprise, elle doit obéir à des règles de présentation des documents et respecter la nomenclature des comptes (comptes de situation, compte de gestion, compte de résultat, compte de capitaux... etc).

3- Bilan :

Le bilan rend compte sur la situation financière et patrimoniale de l'entreprise à un moment donné.

Le patrimoine est l'ensemble des biens, créances et dettes d'une personne juridique.

Actif	Passif
Actif immobilisé	Capitaux propres
Actif circulant	Dettes
Trésorerie	Résultat

Le bilan peut être débiteur ou créditeur en fonction des pertes ou des profits enregistrés.

4- Le compte des produits et charges :

L'entreprise procède à la comparaison de deux valeurs : les valeurs produites sur le marché et les valeurs utilisées pour faire face à cette production. La comparaison entre les produits et les charges permet de dégager un résultat.

Le compte de résultat permet de faire une analyse par nature des produits et des charges de l'entreprise, il mesure la variation du patrimoine et permet de comprendre les raisons de cette variation.

Charges	Produits
Charges d'exploitation	Produits d'exploitation
Charges financières	Produits financiers
Charges non courantes	Produits non courants.

5- Annexes :

Il s'agit de l'état d'information complémentaire apporté par le bilan et les comptes de résultat. On trouve les échéances des dettes, de créances, des détails de l'actif immobilisé.

6- Objectifs de l'analyse financière :

L'analyse financière a pour objectif essentiel d'interpréter les performances financières de l'entreprise sur une période donnée (la solvabilité, l'équilibre financier, la flexibilité, la rentabilité, la mesure des risques, l'identification des forces et des faiblesses de l'entreprise), et préconiser le cas échéant des solutions ou des recommandations.

La démarche du diagnostic financier repose sur les étapes suivantes :

- La collecte des informations ;
- Les retraitements ;
- Mise en œuvre des outils nécessaires ;
- La synthèse des résultats.

Chapitre 1 : ANALYSE DE L'EXPLOITATION

L'analyse de l'exploitation se fera au moyen de l'état des soldes de gestion (E.S.G.) complété le cas échéant par l'état des informations complémentaires.

I- Les soldes intermédiaires de gestion :

1- Notion du chiffre d'affaires :

- Reflète le dynamisme commercial d'une entreprise.
- Son évolution intéresse aussi bien l'entrepreneur que les différents partenaires de l'entreprise.
- Son évolution dépend d'un certain nombre de conditions (les conditions climatiques, la conjoncture, la concurrence ...etc.).
- Reflète l'état de santé de l'entreprise.

2- Production de l'exercice :

Production de l'exercice = Ventes + Variations de stock + Production immobilisée.

3- La consommation de matières et fournitures :

- * Achats + ou – la variation de stock de matière première et de marchandises.
- * Son évolution doit correspondre en principe à celle de l'activité.

4- Marge brute :

Marge brute = Ventes de marchandises – Achats revendus de marchandises.

5- Valeur ajoutée :

Valeur Ajoutée = Marge Brute + Production de l'exercice – Consommation de l'exercice.

6- Excédent brut d'exploitation (EBE) :

Excédent brut d'exploitation = Valeur ajoutée + Subventions d'exploitation – Impôts et taxes – Charges du personnel.

7- Résultat d'exploitation :

Résultat d'exploitation = Excédent brut d'exploitation + Autres produits d'exploitation – Autres charges d'exploitation + Reprise d'exploitation – Dotation d'exploitation + Transfert de charges.

8- Résultat financier et courant :

- * Résultat financier = Produits financiers – Charges financiers.
Il permet d'apprécier les performances de la politique financière de l'entreprise.
- * Résultat courant = Résultat d'exploitation + Résultat financier.
Il traduit le niveau de performance tant que commerciales qu'industrielles et financières de l'entreprise.

9- Résultat non courant et résultat net :

* Résultat net courant = Produits non courants – Charges non courantes.

* Résultat net = Résultat courant + Produits net comptables – Charges non courantes – Impôts sur les sociétés.

Remarque :

* Cycle d'exploitation est un cycle qui engendre : achat, production et vente. C'est un cycle court et qui peut concerner des matières premières ou de la marchandise. Ce cycle concerne spécialement les opérations courantes de l'entreprise.

* Cycle d'investissement désigne toutes les opérations relatives à l'acquisition ou à la création des moyens de production. C'est un cycle long dont la durée dépend de l'activité de l'entreprise.

* Cycle de financement correspond aux opérations de financement du cycle d'investissement et le cycle d'exploitation.

10-Cas pratique n°1 :

En vue de porter une analyse de l'exploitation, vous disposez des comptes de produits et charges de trois entreprises Alliance, Discovery, New vision appartenant au même secteur d'activité (secteur commercial).

Sachant que ces trois entreprises réalisent le même chiffre d'affaire et dégagent la même rentabilité nette, on vous demande d'expliquer la formation de leur résultat en utilisant le tableau des soldes intermédiaires de gestion.

A travers l'analyse et le commentaire de ce tableau, on souhaite apprécier :

- La politique de stockage ;
- La politique de marge commerciale ;
- La gestion du personnel ;
- Les investissements et leur renouvellement ;
- La politique financière ;
- L'importance des éléments non courants.

Les calculs se feront à la fois en valeur absolue et en valeur relative (ratio).

CPC (en milliers de dirhams)

Eléments	Entreprise Alliance	Entreprise Discovery	Entreprise New vision
Exploitation			
1- Produits d'exploitation			
Vente de marchandises	712.500	712.500	712.500
Autres produits d'exploitation	4.297	3.360	3.682
Total 1	716.797	715.860	716.182
2- Charges d'exploitation			
Achats de marchandises	266.400	324.000	384.960
Autres charges externes	96.562	87.825	97.342
Impôts et taxes	292	315	532
Charges de personnel	300.000	137.408	209.700
Dotations aux amortissements	21.000	52.125	33.817
Total 2	635.122	635.565	708.659
3- Résultat d'exploitation (total 1 – total 2).	81.675	80.295	7.523
Financier			
4- Produits financiers	750	1.672	21.187
Total 4	750	1.672	21.187

5- Charges financières	3.750	3.292	97
Total 5	3.750	3.292	97
6- Résultat financier (total 4 – total 5)	-3.000	-1.620	21.090
7- Résultat courant (total 3 – total 6)	78.675	78.675	28.613
Non courant			
8- Produits non courants			
Produits des cessions d'immobilisation	3.000	2.250	86.055
Autres produits non courants	352	1.155	5.962
Total 8	3.352	3.405	92.017
9- Charges non courantes			
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	3.750	3.000	42.000
Autres charges non courantes	3.277	4.080	3.630
Total 9	7.027	7.080	45.630
10- Résultat non courant (total 8 – total 9)	-3.675	-3.675	46.387
11- Résultat avant impôt (total 7 + total 10)	75.000	75.000	75.000
12- Impôts sur les résultats (35%)	26.250	26.250	26.250
13- Résultat net (total 11 – total 12)	48.750	48.750	48.750
	Stock Initial	75.000	67.500
	Stock Final	25.868	101.392
			85.500
			67.500

Correction du cas n°1 :

Eléments	Entreprise Alliance		Entreprise Discovery		Entreprise New vision	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Ventes de marchandises	712.500	100	712.500	100	712.500	100
Achats de marchandises	266.400	37,39	324.000	45,47	384.960	54,03
+ - variation de stock de M ^{se}	-19.132	-6,90	+33.892	+4,76	-17.692	-2,48
-Achats revendus de marchandises	217.268	30,49	357.892	50,23	367.268	51,55
= Marge Brute	495.232	69,51	354.608	49,77	345.232	48,45
- Autres charges externes	96.562	13,55	87.825	12,33	97.342	13,66
= Valeur ajoutée	398.670	55,95	266.783	37,44	247.890	34,79
- Charges de personnel	300.000	42,11	137.408	19,29	209.700	29,43
- Impôts et taxes	292	0,04	315	0,04	532	0,07
= Excédent brut d'exploitation ou insuffisance brute d'exploitation	98.378	13,81	129.060	18,11	37.658	5,29
+ Autres produits d'exploitation	4.297	0,60	3.360	0,47	3.682	0,52
- Dotation aux amortissements et aux provisions	21.000	2,95	52.125	7,32	33.817	4,75
= Résultat d'exploitation	81.675	11,46	80.295	11,27	7.523	1,06
+ Produits financiers	750	0,11	1.672	0,23	21.187	2,97
- Charges financières	3.750	0,53	3.292	0,46	97	0,01
= Résultat courant avant impôts	78.675	11,04	78.675	11,04	28.613	4,02
+ Produit des cessions d'immo.	3.000	0,42	2.250	0,32	86.055	12,08
+ Autres produits non courants.	352	0,05	1.155	0,16	2.962	0,84
- Valeurs nettes d'amortissements.	3.750	0,53	3.000	0,42	42.000	5,89
- Autres charges non courantes.	3.277	0,46	1.080	0,57	3.630	0,51
	26.250	3,68	26.250	3,68	26.250	3,68

b- Méthode soustractive :

Capacité de financement (CAF) = Excédent brut d'exploitation ou insuffisance brute d'exploitation – Charges décaissables (Autres charges d'exploitation, Charges financières sauf dotations sur actif immobilisé et financement permanent, charges non courants (sauf valeurs nettes d'amortissement et immobilisations cédées et dotations sur actif immobilisé ou sur le financement permanent, impôts sur les résultats) + Produits encaissables (Autres produits d'exploitation, transfert de charges d'exploitation, produits financiers sauf reprises sur provisions réglementées ou sur provisions durables et reprises sur amortissement, produits non courants sauf produits de cession d'immobilisation reprise sur subvention d'investissement et reprises sur provisions durables ou réglementées).

III- Les retraitements du CPC :**1- Le crédit bail :**

- Retraité en intégralité du poste des autres charges externes (partie amortissement).
- Ventilé entre les dotations aux amortissements (partie amortissement) et les charges financières (partie intérêt).

2- Charges de personnel :

- Retraité les charges de personnel intérimaires ou de personnel détaché ou prêté à l'entreprise des autres charges externes.
- Rajouté aux charges de personnel.

3- Charges de sous-traitance :

- Retraité des autres charges externes.
- Rajouté aux achats (matière première).
- Rajouté aux charges de personnel (main d'œuvre).

4- Subvention d'exploitation :

- Complément du prix de vente.

Remarque :

- L'objectif des trois premiers retraitements est de faire diminuer la consommation de l'exercice à fin d'accroître la valeur ajoutée.
- Le classement des subventions d'exploitation permet d'accroître la production afin d'accroître la valeur ajoutée.

5- Cas pratique n°2 :

Vous disposez d'un extrait de la balance par soldes des comptes de la société SOREMAP.

Extrait de la balance par soldes des comptes de la société SOREMAP

N° du compte	Intitulé du compte	Débit	Crédit
6111	Achats de marchandises	963.452	
6114	Variation de stocks de marchandises		16.144
6119	R.R.R obtenus sur achats de marchandises		20.400
6131	Locations et charges locatives	26.276	
6133	Entretien et réparation	8.508	
6134	Primes d'assurance	1.864	
6136	Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	5.288	
6142	Transports	1.344	
6143	Déplacements, missions et réceptions	560	
6144	Publicité, publications et relations publiques	5.336	
6145	Frais postaux et télécommunications	1.260	
6147	Services bancaires	200	
6167	Impôts, taxes et droits assimilés	9.288	
6171	Charges de personnel	95.920	
6174	Charges sociales	41.336	
6182	Pertes sur créances irrécouvrables D.E.A	500	
6193	des immobilisations corporelles D.E.P	14.000	
6196	pour dépréciation de l'actif circulant	1.396	
6311	Intérêts et emprunts et dettes	4.228	
6386	Escomptes accordés	224	
6388	Autres charges financières des exercices antérieurs	1.500	
6393	Dotations aux provisions pour risques et charges	796	
6513	Valeur nette d'amortissement des immobilisations corporelles	2.400	
6585	cedées	3.884	
6595	Créances devenues irrécouvrables	2.656	
711	Dotations non courantes aux provisions pour risques et charges		1.148.012
7321	Ventes de marchandises		4.768
7381	Produits des TP et des autres titres immobilisés des exercices		2.512
7392	antérieurs		2.616
7513	Intérêts et produits assimilés		2.140
7577	Reprises financières sur provision pour dépréciation des immo.		2.824
7585	fin.		532
670	Produits des cessions d'immobilisations corporelles	2.884	
	Reprises sur subventions d'investissement de l'exercice		
	Rentrées sur créances soldées		
	Impôts sur les résultats.		

Il vous est demandé de :

- 1- Dresser l'état des soldes de gestion.
- 2- D'expliquer les concepts suivants :
 - * Valeur ajoutée ;
 - * Excédent Brut d'Exploitation.
- 3- Calculer la capacité d'autofinancement selon la méthode du plan comptable marocain (méthode additive) et à partir le l'excédent brut d'exploitation (méthode soustractive).
- 4- Présenter la répartition de la valeur ajoutée et des autres revenus répartis entre les différentes parties prenantes de l'entreprise.

Correction du cas n°2 :

E.S.G

I- Tableau de formation des résultats (T.F.R)				Exercice	Exercice précédent
	1		Ventes de marchandises (en l'état)		1.148.012
	2	-	Achats revendus de marchandises		926.908
I		=	Marge brute sur ventes en l'état		221.104
II		+	Production de l'exercice (3 + 4 + 5)		
	3		Ventes de biens et services produits		
	4		Variation de stocks de produits		
	5		Immobilisation produite par l'entreprise pour elle-même		
III		-	Consommations de l'entreprise (6 + 7)		50.636
	6		Achats consommés de matières et fournitures		
	7		Autres charges externes		50.636
IV		=	Valeur ajoutée.		170.468
	8	+	Subventions d'exploitation		
	9	-	Impôts et taxes		9.288
	10	-	Charges de personnel		137.256
V		=	Excédent brut d'exploitation (E.B.E) ou insuffisance brute d'exploitation (I..B.E).		23.924
	11	+	Autres produits d'exploitation		
	12	-	Autres charges d'exploitation		500
	13	+	Reprises d'exploitation, transferts de charges		
	14	-	Dotations d'exploitation		15.396
VI		=	Résultat d'exploitation (+ ou -)		8.028
VII		+ -	Résultat financier		+ 3.148
VIII		=	Résultat courant (+ ou -)		11.176
IX		+ -	Résultat non courant (+ ou -)		- 3.444
	15	-	Impôt sur les résultats		2.884
X			Résultat net de l'exercice		4.848

Chapitre 2 : ÉTUDE DU BILAN

I- **Le bilan comptable fonctionnel :**

Le bilan permet de visualiser à un moment donné l'état des emplois et des ressources de l'entreprise, c'est-à-dire ce qu'elle détient et ce qu'elle doit.

Il se présente comme suit :

Actif immobilisé	Financement permanent
Actif circulant	Passif circulant
Trésorerie active	Trésorerie passive

II- **Le fond de roulement fonctionnel (F.R.F) :**

1- Définition :

Montant des ressources qui, après financement de l'actif immobilisé, demeure disponible pour couvrir les besoins de financement du cycle d'exploitation de l'entreprise au besoin de financement global.

2- Méthode de calcul :

a- Par le haut du bilan :

Fond de roulement fonctionnel = Financement Permanent – Actif immobilisé.

$$F.R.F = FP - AI.$$

Pour apprécier les modalités de financement de l'actif immobilisé.

b- Par le bas du bilan :

Fond de roulement fonctionnel = Actif circulant (et la trésorerie) – Passif circulant (et la trésorerie).

Pour apprécier l'équilibre financier ou la solvabilité de l'entreprise.

III- **Besoin de financement global (B.F.G) :**

B.F.G = Actif circulant hors trésorerie – Passif circulant hors trésorerie.

Besoin de financement :

Actif immobilisé	Financement permanent
Actif circulant (hors trésorerie)	Passif circulant (hors trésorerie)
Trésorerie active	Trésorerie active

Ressources de financement :

Actif immobilisé	Financement permanent
Actif circulant (hors trésorerie)	Passif circulant (hors trésorerie)
Trésorerie active	Trésorerie active

IV- Trésorerie nette :

Trésorerie nette = Trésorerie active – trésorerie passive.

Ou : Trésorerie nette = Fond de roulement fonctionnel – Besoin de financement global.

V- Relation entre le fond de roulement fonctionnel, Trésorerie nette et le Besoin de financement global :

Fond de roulement fonctionnel - Besoin de financement global = Trésorerie nette.

VI- Trésorerie et équilibre financier :**1- Besoin de financement global positif (besoin de financement) :****a- Scénario 1 : FRF > 0 ; BFG > 0 ; TN > 0 :**

Illustration : Bilan :

		FRF = 200 BFG = 150 TN = 50	
Actif immobilisé	1.000	Financement permanent	1.200
Actif circulant (HT)	700	Passif circulant (HT)	550
Trésorerie active	100	Trésorerie passive	50
	1.800		1.800

b- Scénario 2 : FRF > 0 ; BFG > 0 ; TN < 0 :

Illustration : Bilan :

				FRF = 200 BFG = 250 TN = -50
Actif immobilisé	1.000	Financement permanent	1.200	
Actif circulant (HT)	750	Passif circulant (HT)	500	
Trésorerie active	50	Trésorerie passive	100	
	1.800		1.800	

c- Scénario 3 : FRF < 0 ; BFG > 0 ; TN < 0 :

Illustration : Bilan :

				FRF = -200 BFG = 40 TN = -240
Actif immobilisé	1.200	Financement permanent	1.000	
Actif circulant (HT)	740	Passif circulant (HT)	700	
Trésorerie active	60	Trésorerie passive	300	
	2.000		2.000	

2- Besoin de financement global négatif (besoin de financement) :

a- Scénario 1 : FRF > 0 ; BFG < 0 ; TN > 0 :

Illustration : Bilan :

Actif immobilisé	1.200	Financement permanent	1.200
Actif circulant (HT)	850	Passif circulant (HT)	850
Trésorerie active	150	Trésorerie passive	150
	2.200		2.200

b- Scénario 2 : FRF < 0 ; BFG < 0 ; TN > 0 :

Illustration : Bilan :

		FRF = -100 BFG = -420 TN = 320	
Actif immobilisé	1.100	Financement permanent	1.000
Actif circulant (HT)	800	Passif circulant (HT)	1.220
Trésorerie active	400	Trésorerie passive	80
	2.300		2.300

c- Scénario 3 : FRF < 0 ; BFG < 0 ; TN < 0 :

Illustration : Bilan :

		FRF = -100 BFG = -80 TN = -20	
Actif immobilisé	1.100	Financement permanent	1.000
Actif circulant (HT)	900	Passif circulant (HT)	980
Trésorerie active	100	Trésorerie passive	120
	2.100		2.100

Analyse :

- Fond de roulement fonctionnel = 0 : le contribution du financement permanent au financement de l'actif circulant (il faut éviter une dépendance totale de l'entreprise vis-à-vis des tiers.
- Fond de roulement fonctionnel < 0 : une dépendance + accrue dans la mesure où la trésorerie finance non seulement l'actif circulant mais une partie de l'actif immobilisé.

Un fond de roulement positif est il nécessaire ?

Tout dépend du niveau du besoin de financement global et du secteur d'activité.

Entreprise industrielle \Rightarrow FRF > 0Entreprise commerciale \Rightarrow FRF = 0.

Une situation financière est déséquilibrée lorsque les capitaux permanents ne couvrent pas en totalité de l'actif immobilisé. Cette appréciation est discutable dans la mesure où il faut tenir compte du besoin de financement global mais également du secteur d'activité de l'entreprise.

Entreprise industrielle (FRF > 0) : cycle d'exploitation long, besoin des ressources durables pour assurer son financement.

Entreprise commerciale (FRF 0) : une rotation des stocks et crédit fournisseurs épais.

- Les leviers d'amélioration de la situation de la trésorerie de l'entreprise :

Accroissement du fond de roulement fonctionnel, augmentation du capital en numéraire, augmentation de l'autofinancement, augmentation des capitaux propres, augmentation des dettes de financement (crédits bancaires et emprunt obligataire), diminution de l'actif immobilisé (cession des immobilisations).

Réduction du besoin de financement global, accroissement de la rotation des stocks, accroissement de la rotation du poste client, amélioration de la procédure de recouvrement, réduction de la rotation du poste fournisseurs.

VII- Analyse critique de la conception du bilan :

- Une approche statique qui ne permet pas d'appréhender les politiques d'investissement et de financement passés de l'entreprise.
- Une approche réductrice de la fonction de trésorerie.

1- Passage du bilan fonctionnel au bilan financier :

a- Conception financière de l'entreprise :

L'objectif est de dégager la valeur patrimoniale de l'entreprise, et porter un jugement sur sa solvabilité.

b- Correction de l'actif :

Reclassements de l'actif :

Stock outil :

Retranché de l'actif circulant (HT).
Rajouté à l'actif immobilisé.

Actif à plus ou moins un an :

Ils seront reclassés en fonction de leur échéance réelle.

Titres et valeurs de placement :

S'ils sont négociables :
Retranché de l'actif circulant.
Rajouté à la trésorerie active.

Immobilisations en non valeur :

Actif fictif (pas de valeurs réelles)
Retranché du financement permanent et de l'actif immobilisé.

Reclassements du passif :

Répartition des résultats :

Dividende global brut.
Retranché du financement permanent.
Ajouté au passif circulant (Hors trésorerie).

Reclassements des dettes :**Dettes à plus ou moins un an :**

Elles seront reclassées en fonction de leur échéance réelle.

Comptes d'associés créditeurs :

Existence d'une convention.
Retranché du passif circulant.
Ajouté en financement permanent.

Retraitements des engagements hors bilan : le cas du crédit-bail :**Crédit-bail :**

Inscription au bilan à la valeur nette comptable.
Constatation en financement permanent d'un emprunt équivalent.

Exemple du crédit bail :

Soit un bien acquis en crédit-bail par la société MECANO depuis deux ans aux conditions suivantes :

- Valeur d'origine : 1.000.000 dirhams.
- Durée de contrat : 5 ans dont 3 restent à courir.
- Système d'amortissement : linéaire.
- Valeur résiduelle en fin du contrat : 20.000 dirhams.
- Redevance annuelle : 280.000 dirhams.

Solution : Retraitements :

Actif (Emplois)		Passif (Ressources)	
Actif immobilisé	600.000	Emprunt équivalent	600.000

$$1.000.000 - (1.000.000 \times 20\% \times 2) = 600.000 \text{ dirhams.}$$

Actif (Emplois)		Passif (Ressources)	
Actif immobilisé	608.000	Financement permanent	608.000

$$1.000.000 - \left(1.000.000 - \frac{20.000}{5}\right) \times 2 = 608.000 \text{ dirhams.}$$