Fiche01— Analyse financière statique

**Objectif** — Outiller l’analyse « à date » d’une entreprise à partir de ses états financiers (bilan, compte de résultat, annexe) en appliquant le PCG modifié par l’ANC 2022‑06 et en structurant les **SIG** (Soldes Intermédiaires de Gestion) selon la dernière nomenclature.

# 1) À quoi sert l’analyse statique ?

* **Évaluer la solvabilité** (court terme et long terme) et la **pérennité**.
* **Comprendre les moteurs de résultat** (activité, structure de coûts, financement, éléments exceptionnels).
* **Identifier les équilibres clés** : **FRNG**, **BFR** (exploitation / hors exploitation) et **Trésorerie nette**.
* **Fournir des repères** via des **ratios** (structure, liquidité, endettement, rentabilité, délais).

⚠️ L’analyse statique photographie une situation passée ; elle doit être complétée par une lecture dynamique (tendances pluriannuelles, budget, prévisionnel) et sectorielle (comparables).

# 2) Référentiel, périmètre et documents de travail

* **Référentiel** : Plan comptable général **PCG** modifié par **ANC 2022‑06** (applicable aux exercices ouverts à compter du 1ᵉʳ janvier 2025, application anticipée possible).
* **États utilisés** : bilan, compte de résultat **au nouveau format** (tableau ou liste), annexe. Tableau de flux **optionnel** en annexe (recommandé pour la trésorerie).
* **Sources internes** : balance générale, grands‑livres, états de gestion, politiques comptables.
* **Cette fiche** intègre la **présentation SIG** et une **détermination normalisée de la CAF**.

# 3) Étapes de la démarche

* **Collecte & cadrage** : périmètre, options comptables, changement de méthode/présentation, événements **majeurs et inhabituels**.
* **Retraitements** (si besoin) pour une lecture fonctionnelle : effets escomptés non échus, crédit‑bail (approche analytique), retraitements de stocks anormaux, neutralisation des éléments non récurrents dans l’analyse (mais pas dans les comptes).
* **Reclassements N‑1 (présentation)** : seulement pour harmoniser l’affichage au nouveau modèle, sans retraiter le fond.
* **Calcul des équilibres** : **FRNG**, **BFR** (BFRE/BFRHE), **Trésorerie nette**.
* **Construction des SIG** et **CAF** (selon plan de comptes).
* **Ratios & interprétation** (structure, liquidité, endettement, rentabilité, délais).

# 4) Vigilances ANC 2022‑06

* **Résultat exceptionnel** : réservé aux **produits/charges directement liés** à un **événement majeur et inhabituel** (critères de matérialité et de non‑récurrence). Les charges qui auraient existé **même sans l’événement** restent en **exploitation**.
* **Transferts de charges** : la mention dédiée disparaît du compte de résultat ; l’affichage **N‑1** se recompose dans les postes de **reprises**/dotations concernés (présentation).
* **Présentation des comptes** : CR possible **en tableau ou en liste** ; modèles de bilan/CR à respecter (base/abrégé selon la taille). **Tableau de flux** possible en annexe (vivement conseillé pour l’analyse de trésorerie).
* **Première application** : **pas de retraitement des comptes antérieurs** sur le fond ; **N‑1** peut être **reclassé** (affichage) pour coller au nouveau modèle.

**Bon réflexe** : tracer dans l’annexe les reclassements de présentation et les effets d’un événement majeur (périmètre, dates, montants, suites) afin de fiabiliser la lecture des SIG et des ratios.

# 5) Soldes Intermédiaires de Gestion (SIG)

## 5.1 Logique générale

Les SIG détaillent, **par étages**, la formation du résultat : **marge commerciale** (si négoce), **production de l’exercice**, **valeur ajoutée**, **EBE**, **résultat d’exploitation**, **résultat financier**, **RCAI**, **résultat exceptionnel**, **résultat net**.

## 5.2 Présentation (format « liste » conforme PCG) — *repères de comptes*

Les libellés ci‑dessous suivent la structure attendue. Les références de comptes sont indicatives (adapter selon le plan interne) :

* **Marge commerciale** *(négoce)*
* **Ventes de marchandises** (707, sous‑comptes 708 liés) **–** **Coût d’achat des marchandises vendues** (607 ± 6037, frais 608, rabais 609)
* **Production de l’exercice** *(producteurs)*
* **Production vendue** (701 à 706, 708 liés, neutralisations 7091…7096)
* **± Production stockée** (71) ; **+ Production immobilisée** (72)
* **Valeur ajoutée (VA)**
* (**Marge commerciale + Production**) **– Consommations externes** (60, 61*[sauf 619], 62* [sauf 629] avec traitement 608/609 au poste d’origine)
* **Excédent Brut d’Exploitation (EBE)**
* **VA** **+ Subventions d’exploitation** (74, sauf 747) **– Impôts & taxes** (63) **– Charges de personnel** (641, 645, 647, 648 net des 649)
* **Résultat d’exploitation (RE)**
* **EBE** **+ Reprises d’exploitation** (78x) **+ Autres produits d’exploitation** (758) **– Dotations exploitation** (68x) **– Autres charges d’exploitation** (658)
* **Résultat financier (RF)**
* **Produits financiers** (761…767x) **– Charges financières** (661…667x)
* **Résultat courant avant impôt (RCAI)**
* **RE ± RF**
* **Résultat exceptionnel**
* **Produits exceptionnels** (77, 787) **– Charges exceptionnelles** (67, 687)
* **Résultat net**
* **RCAI + Résultat exceptionnel – Participation (691) – IS (695, 696, 6981/6989/699)**

*Notes usuelles* : subdivisions 708/608/609 affectées aux postes auxquels elles se rapportent ; soldes 6031/6032/6037 et 71 **créditeurs ou débiteurs** selon variation ; adapter pour les activités spécifiques (commerce avec BFR structurellement négatif, services sans marge commerciale, etc.).

## 6) Capacité d’autofinancement (CAF) — détermination normalisée

**Idée** : partir de l’**EBE**, intégrer les **autres produits/charges** (hors cessions), puis **financier** et **exceptionnel** en excluant **amortissements/provisions** et les **cessions** (valeurs comptables et produits de cession) afin d’obtenir un **flux potentiel** récurrent.

* **CAF =**

EBE

**+** autres **produits d’exploitation** (hors produits de cession)

* autres **charges d’exploitation** (hors VCE des cessions)

**±** quote‑parts sur opérations en commun

**+** **produits financiers** (hors reprises)

* **charges financières** (hors dotations dépréciations/provisions financières)

**+** **produits exceptionnels** (hors produits de cession et reprises)

* **charges exceptionnelles** (hors VCE et hors dotations exceptionnelles)
* **participation**
* **impôt sur les bénéfices**.

**Astuce pédagogique** : afficher une **passerelle RN → CAF** (ajouts : amortissements/provisions/charges calculées ; retraits : produits calculés et cessions) pour contrôler la cohérence.

# 7) Équilibres structurels — bilans « grandes masses »

## 7.1 Définitions & formules

* **FRNG** = **Capitaux permanents – Actif immobilisé**.
* **BFR** (global) = **Actif circulant – Passif circulant**.
  + **BFRE** = (Stocks + Créances d’exploitation + AAR d’exploitation) – (Dettes d’exploitation + PAR d’exploitation)
  + **BFRHE** = (Autres actifs circulants) – (Autres dettes à court terme)
* **Trésorerie nette (TN)** = **FRNG – BFR** (= Trésorerie Actif – Trésorerie Passif).

## 7.2 Lecture type

* **FRNG > 0** : emplois stables financés par ressources stables ; **< 0** : alerte (sauf modèles à BFR négatif structurel : grande distribution, plateformes, etc.).
* **BFR** : suivre la **tendance** et **les composantes** (délais clients/fournisseurs, rotation des stocks) en miroir du CA.
* **TN** : résultante (**>0** normal ; **<0** : CBC, coût élevé).

# 8) Ratios structurants (sélection pédagogique)

## Structure & endettement

* **Autonomie financière** = Capitaux propres / Total bilan (≥ ~20 % attendu).
* **Endettement net / Capitaux propres** (seuil d’alerte ~100–120 % selon secteurs).
* **Capacité de remboursement** = **Endettement net / CAF** (alerte si **> 3**).
* **Couverture des intérêts** = **EBIT/Charges d’intérêts** (zone confortable **> 3–4**).
* **Frais financiers / EBE** (viser **< 30 %**).

## Liquidité & activité

* **Liquidité générale** = Actif circulant / Passif circulant (≈ 1,2–1,5 selon modèle d’affaires).
* **Délais moyens** :
* **Clients (DSO)** = (Créances clients TTC / Ventes TTC) × 360
* **Fournisseurs (DPO)** = (Dettes fournisseurs TTC / Achats TTC) × 360
* **Rotation des stocks** = (Stock moyen / Coût d’achat/production) × 360

## Investissement

* **Vétusté** (simple) = Immobilisations corporelles nettes / brutes (plus le ratio est bas, plus l’outil est âgé).

**Prudence** : toujours comparer **dans le temps** (N vs N‑1/N‑2) et **dans l’espace** (pairs sectoriels) ; tenir compte des **modèles à BFR négatif**.

# 9) SIG & Ratios : points d’interprétation

* **Marge commerciale** : compression = concurrence/prix ; inflation achats ; pilotage du mix.
* **VA** : partage de la richesse ; tension si impôts & taxes croissent plus vite que VA.
* **EBE** : cœur de la rentabilité **opérationnelle** et de l’**autofinancement** ; suivre **frais financiers/EBE**.
* **RE vs RF** : RF très négatif → coût de la dette trop lourd ou structure d’endettement inadaptée.
* **Exceptionnel** : qualifier **rigoureusement** l’événement (majeur + inhabituel) ; justifier en annexe.
* **Capacité de remboursement** > 3: trajectoire de désendettement à documenter (plan d’action, covenants).
* **Couverture des intérêts** < 3 : risque de refinancement/clauses ; renégociation de la dette.

# 10) Check‑list de conformité & bonnes pratiques

* **Identifier** et **documenter** tout **événement majeur et inhabituel** (périmètre, dates, montants, suites) ; faire **coïncider** l’exceptionnel des SIG et l’information annexe.
* **Ne pas utiliser** de ligne « transferts de charges » ; **ventiler** en reprises/dotations.
* **Présenter N‑1** au **nouveau format** (tableau/liste) ; si **reclassements**, expliciter en annexe.
* **Construire les SIG** au bon **périmètre** de comptes (708/608/609 affectés au bon poste, variations de stocks 6031/6032/6037/71 avec signes).
* **Mettre en regard** FRNG, BFRE/BFRHE et TN ; relier **délais** (clients/fournisseurs/stocks) au CA.
* **Produire la passerelle RN → CAF** pour fiabiliser la **capacité de remboursement**.
* **Comparer** ratios : historique (N/N‑1/N‑2) et secteur ; **isoler** les effets non récurrents.

# 11) Modèles de tableaux

## 11.1 Tableau « SIG — présentation en liste » (gabarit)

| Signe | Libellé | Références de comptes (repères) |
| --- | --- | --- |
| + | Ventes de marchandises | 707 (+ 708 liés) – neutralisations 7097–7098 |
| − | Coût d’achat des marchandises vendues | 607 ± 6037 (+ 608, − 609 affectés au poste) |
| = | **Marge commerciale** |  |
| + | Production vendue | 701 à 706 (+ 708 liés) – neutralisations 7091…7096 |
| +/− | Production stockée | 71 |
| + | Production immobilisée | 72 |
| = | **Production de l’exercice** |  |
| − | **Consommations externes** | 60 + 61 (sauf 619) + 62 (sauf 629) |
| = | **Valeur ajoutée** |  |
| + | Subventions d’exploitation | 74 (sauf 747) |
| − | Impôts, taxes | 63 |
| − | Charges de personnel | 641, 645, 647, 648 (net des 649) |
| = | **EBE** |  |
| + | Reprises/Autres produits d’exploitation | 78x, 758 |
| − | Dotations/Autres charges d’exploitation | 68x, 658 |
| = | **Résultat d’exploitation** |  |
| + | Produits financiers | 761…767x |
| − | Charges financières | 661…667x |
| = | **Résultat courant avant impôt** |  |
| + | Produits exceptionnels | 77, 787 |
| − | Charges exceptionnelles | 67, 687 |
| = | **Résultat exceptionnel** |  |
| − | Participation des salariés | 691 |
| − | Impôt sur les bénéfices | 695, 696, 6981/6989/699 |
| = | **Résultat net** |  |

## 11.2 Passerelle **Résultat net → CAF** (gabarit)

|  |  |
| --- | --- |
| Étapes | Ajustements |
| Résultat net |  |
| + Dotations (amort., dépréc., provisions) **exploitation/financières/exceptionnelles** |  |
| − Reprises correspondantes |  |
| + Charges calculées (ex : quote‑parts) |  |
| − Produits calculés (ex : quote‑parts) |  |
| − Produits de cession d’immobilisations |  |
| + Valeur comptable des éléments cédés |  |
| = **CAF** |  |

## 12) Annexes pédagogiques — définitions rapides

* **FRNG** : excédent (ou déficit) de ressources **long terme** par rapport aux **emplois stables**.
* **BFR** : besoin (ou ressource) lié au **cycle d’exploitation** et aux **autres postes à court terme**.
* **EBE** : performance **pure d’exploitation** (avant amortissements, financier, exceptionnel, impôt/participation).
* **RCAI** : résultat courant (exploitation + financier) avant impôt.
* **CAF** : capacité **interne** de financement du développement et du désendettement.

## Remarques de mise en œuvre

* Adapter systématiquement la **lecture** aux **spécificités sectorielles** (marge, saisonnalité, BFR négatif, intensité capitalistique).
* Justifier les choix de **classement** en cas de situations limites (par exemple, indemnités d’assurance : à l’exploitation si compensent des charges d’exploitation).
* Conserver les **traces** (trails) des reclassements de **présentation** entre versions N‑1/N du compte de résultat.