

Sommaire

1

Les documents de synthèse à analyser **1**

Introduction.....	1
Rappel des principes comptables.....	2
La liasse fiscale et les régimes d'imposition.....	4
L'annexe des comptes annuels.....	10
Le rapport de gestion.....	27
Les rapports du commissaire aux comptes.....	36

2

Le contenu de la liasse fiscale **45**

Le bilan **45**

Bilan actif.....	47
Cerfa 2050.....	49
Bilan passif.....	64
Cerfa 2051.....	65

Le compte de résultat de l'exercice **76**

Cerfa 2052.....	77
Cerfa 2053.....	88

Les immobilisations, amortissements et provisions **94**

Immobilisations.....	94
Cerfa 2054.....	95
Écarts de réévaluation sur immobilisations amortissables.....	98
Cerfa 2054 bis.....	99
Amortissements.....	100
Cerfa 2055.....	109
Provisions inscrites au bilan.....	111
Cerfa 2056.....	113

Créances, dettes et résultat fiscal	123
État des échéances des créances et dettes.....	123
Cerfa 2057.....	123
Détermination du résultat fiscal.....	127
Cerfa 2058 A.....	128
Déficits, indemnités pour congés à payer et provisions non déductibles.....	146
Cerfa 2058 B.....	146
Renseignements divers	149
Tableau d'affectation du résultat et renseignements divers.....	149
Cerfa 2058 C.....	149
Détermination des plus et moins-values.....	154
Cerfa 2059 A.....	171
Affectation des plus-values à court terme et de fusion ou d'apport.....	176
Cerfa 2059 B.....	176
Suivi des moins-values à long terme.....	179
Cerfa 2059 C.....	179
Réserve spéciale des plus-values à long terme.....	182
Cerfa 2059 D.....	182
Contribution économique territoriale : détermination de la valeur ajoutée et effectifs.....	185
Cerfa 2059 E.....	185
Composition du capital social.....	189
Cerfa 2059 F.....	189
Filiales et participations.....	191
Cerfa 2059 G.....	191
Déclaration des résultats et frais généraux	193
Déclaration récapitulative : impôt sur les sociétés.....	193
Cerfa 2065.....	193
Cerfa 2065 bis.....	194
Déclaration récapitulative : impôt sur le revenu.....	202
Cerfa 2031.....	202
Cerfa 2031 bis.....	203
Relevé de frais généraux.....	207
Cerfa 2067.....	207
Les Cerfa propres à l'intégration fiscale	209
Cerfa 2058 A bis.....	210
Cerfa 2058 B bis.....	211
Cerfa 2058 FC.....	212

3

L'analyse financière **213**

Introduction **213**

La mise en œuvre de l'analyse financière **215**

Les fondements théoriques 216

La démarche 217

Les retraitements à effectuer 218

L'analyse de la création de richesse **219**

La formation du résultat d'exploitation 220

La capacité d'autofinancement 230

Le seuil de rentabilité 232

L'analyse de la politique d'investissement et de financement **236**

L'analyse des investissements 236

L'analyse du besoin en fonds de roulement 236

La politique de financement 240

L'analyse de la rentabilité de l'entreprise **259**

La notion de rentabilité 259

La rentabilité économique 259

Le coût de la dette et l'effet de levier 260

La rentabilité des capitaux propres 260

Illustration **262**

Analyse du compte de résultat 262

Analyse du bilan 266

Liasse fiscale SAS Infogérance 272

4

L'évaluation de l'entreprise : approche simplifiée **289**

Introduction **289**

Principes généraux **289**

Différence entre valeur et prix 289

Contexte d'évaluation 291

Démarche d'évaluation 292

Principales méthodes d'évaluation 293

Approche patrimoniale	297
Actif net.....	297
Rémunération annuelle attendue.....	297
Rente du goodwill.....	299
Méthodes sectorielles.....	300
Méthode des comparables	300
Échantillon de comparables.....	301
Inducteur de valeur.....	302
Endettement financier net.....	304
Illustration chiffrée	305
Mise en application de la méthode des comparables.....	305
Mise en application de la rente du goodwill.....	306
Conclusion	307
5	
Glossaire	309

1

Les documents de synthèse à analyser

Introduction

L'information comptable a pour objectif de traduire la réalité économique de l'entreprise dans les états financiers.

Les comptes annuels doivent donc être réguliers et sincères, et donner une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'entreprise.

En France, les sociétés ont l'obligation de publier des comptes annuels composés d'un bilan, d'un compte de résultat et d'une annexe.

Par ailleurs, la liasse fiscale établie pour l'Administration fiscale sert très souvent de référence, car elle a le mérite d'imposer une présentation homogène entre sociétés et donne un nombre important d'informations comptables et financières au-delà des comptes annuels.

Les sociétés ont également l'obligation d'établir un rapport de gestion et doivent, pour certaines d'entre elles, faire certifier leurs comptes par un commissaire aux comptes.

C'est dans ce paysage général que cette première partie a pour ambition de présenter les différents documents à disposition de l'analyste, que ce dernier soit un banquier de l'entreprise, un conseil, un acquéreur potentiel, ...

L'analyse de ces documents est un préalable indispensable à la réalisation d'une analyse financière.