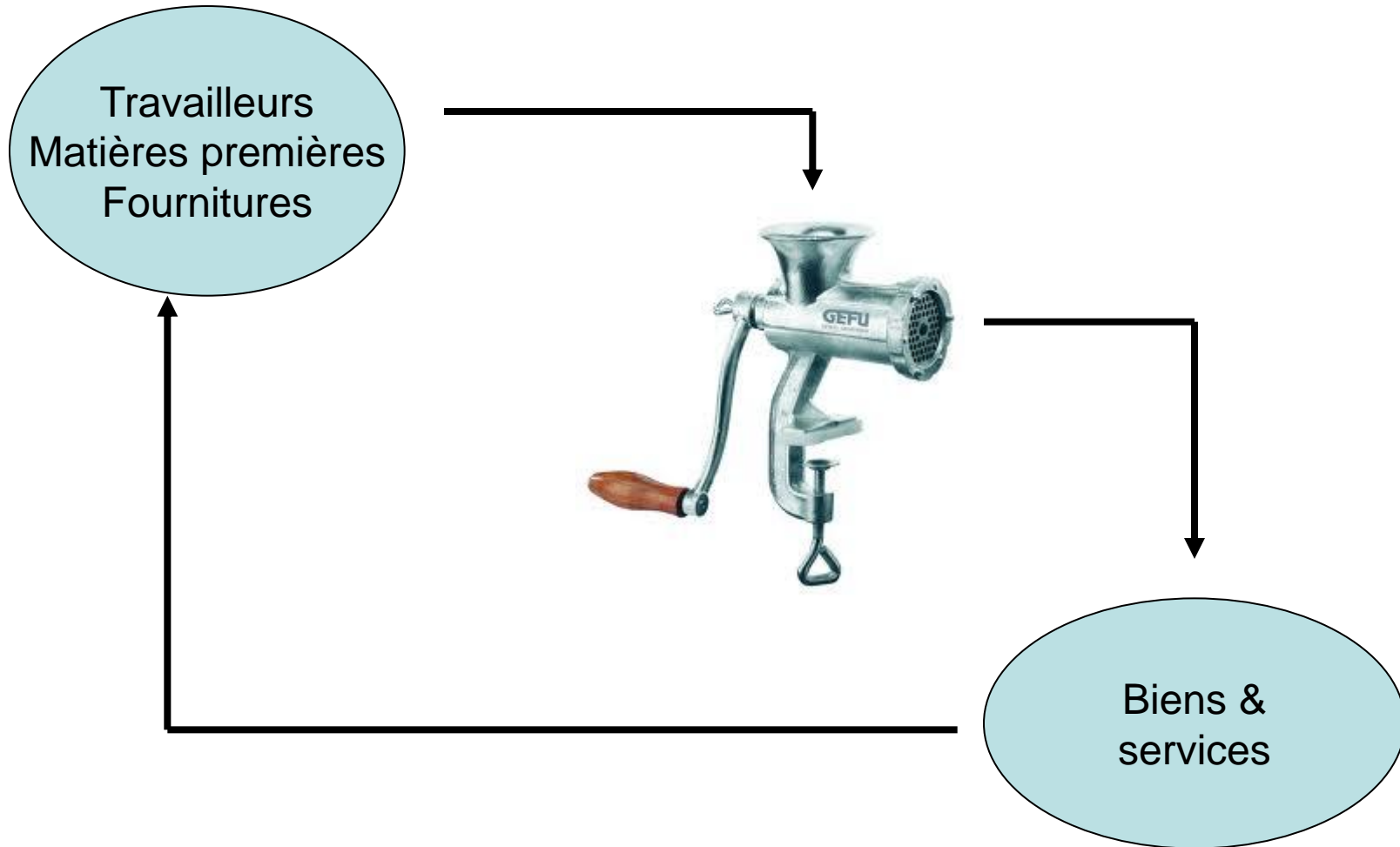


La comptabilité décomptabilisée

Henri Houben & Erik Rydberg

Gresea

Simple comme bonjour



Simple comme bonjour

La centrale des bilans de la BNB

Consultation en ligne des comptes annuels

<http://bcc.nbb.be/BCCIA0101/WEB/actions/Frames?LangIn dex=F>

On y trouve un petit formulaire avec cette invitation

Recherchez les comptes annuels

Par le numéro d'entreprise:

Par un mot dans le nom:

Il suffit de taper et de cliquer...

Et ce n'est pas la mer à boire

Les données essentielles, bilan et résultat d'exploitation, cela fait en tout **4 pages**

Pour lire, il est vrai, cela prend un plus de temps qu'un CinéRevue ou un ParisMatch

Il y a un forêt de chiffres et il n'est pas aisé d'y bien distinguer les arbres.

ArcelorMittal, rapport 2011 aux autorités US: **221 pages**; comptes annuels 2010: **180 pages**...

Mise en plan

- 1. Flux et reflux**
- 2. Stocks en stock**
- 3. Exercice de gymnastique**
- 4. Chemins de traverse**

Flux textuels

- **Le bilan (la photo)**
- **Le compte de résultats (le film)**
- **Les annexes (les notes de bas de page)**
- **Le bilan social (l'emploi)**

Les règles d'or

Trois principes fondamentaux

- **Distinction stock (bilan) et flux (compte de résultats)**
- **La comptabilité est double (plus facile pour les myopes)**
- **Toujours égalité entre ce qui sort et ce qui entre**

1^{ère} partie: De comptes en comtes et en contes

La tour de Pise

Chiffre d'affaires				
CBS	Valeur ajoutée (VA)			
	Travail	Cash-flow (PBE)		
		Am	EBE	
			%	Bén. av. impôt
			Imp	B. net
				R D

Le compte de résultats

Résultats d'exploitation

Bénéfice d'exploitation

+/- Résultats financiers

Bénéfice courant

+/- Résultats exceptionnels

Bénéfice avant impôts

- Impôts

Bénéfice net

Basics (1)

Chiffre d'affaires

Vendre

CA - CBS

= Valeur ajoutée (VA)

CBS ?

Le cas Lipton Belgique (Unilever)...

CA 2010 : 19,2 millions

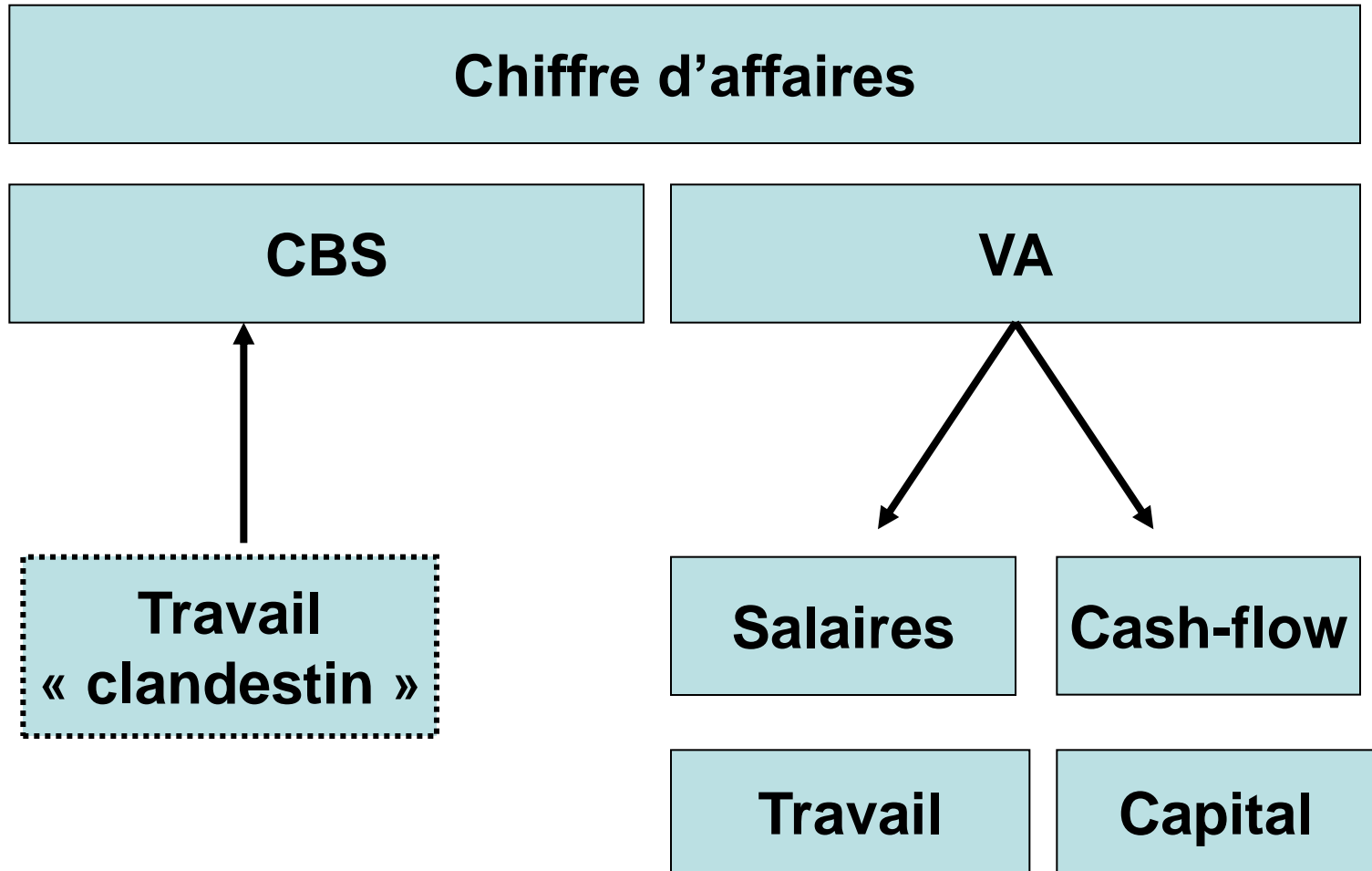
CBS : 6,8 millions

VA : 12,4 millions

% du coût de l'intérim dans le CBS: 29%

% horaire de l'intérim dans le total: 27,6%

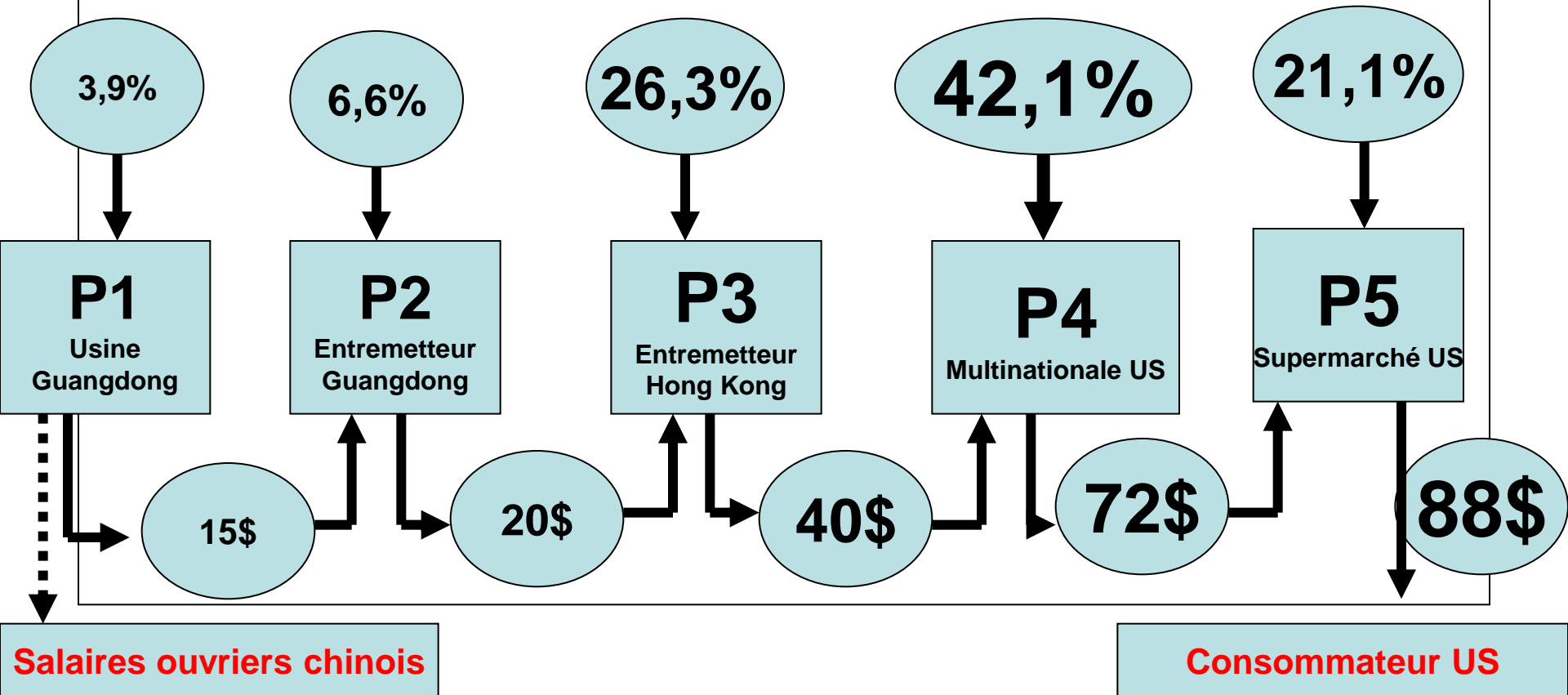
L'emploi caché...



Avec la mondialisation, cela se complique

La "production" d'un jouet éducatif

Source:
Minqi Li (2008)
The Rise of China and the Demise
of the Capitaslist World 2conomy



Basics (2)

**Le « cash-flow », alias « produit brut d'exploitation »
alias « bénéfice d'exploitation » alias « bénéfice
opérationnel »...**

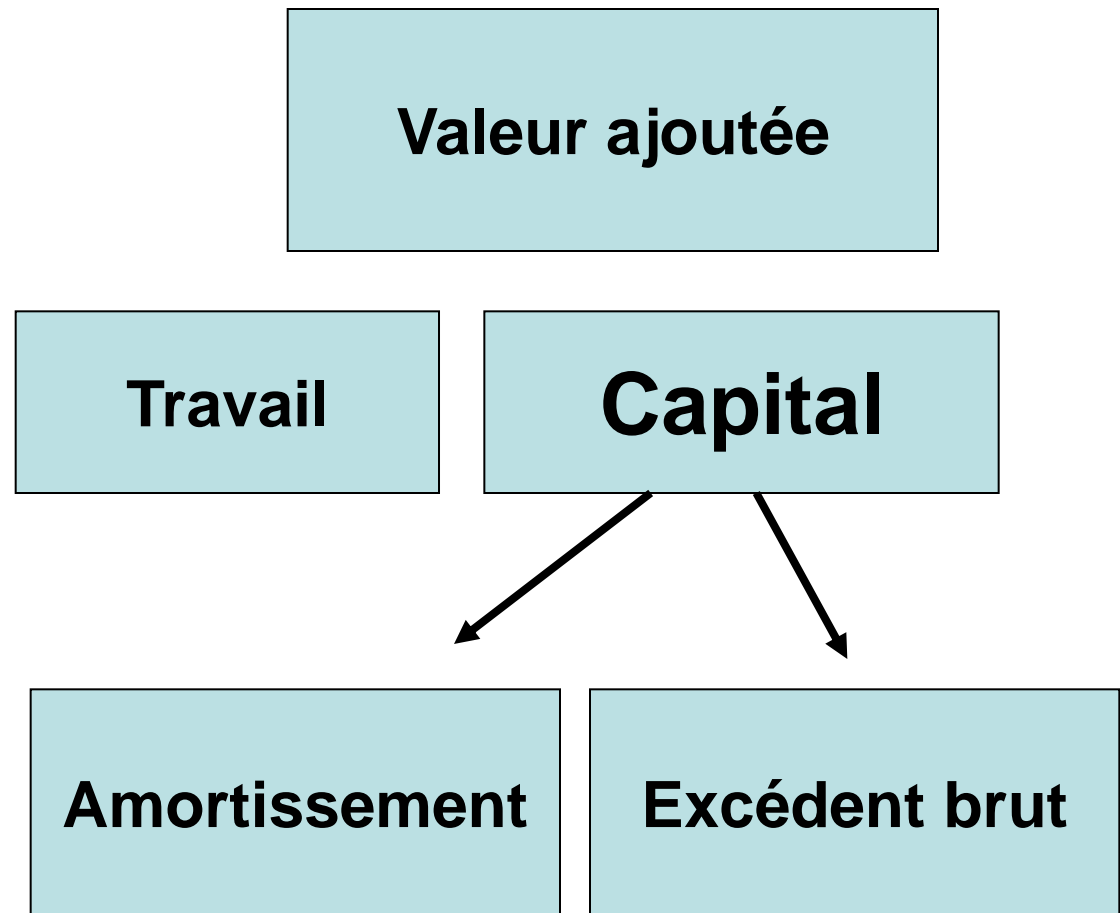
**Obtenu en déduisant du chiffre d'affaires les moyens
consommés par la production (CBS) et le coût du
travail, une des composantes de la valeur ajoutée.**

C'est l'argent frais que dégage l'activité.

**Mais elle exige aussi des machines, des outils, un
équipement durable, en général coûteux.**

On passe à la ligne?

La « ligne » amortissement



Retour sur Lipton

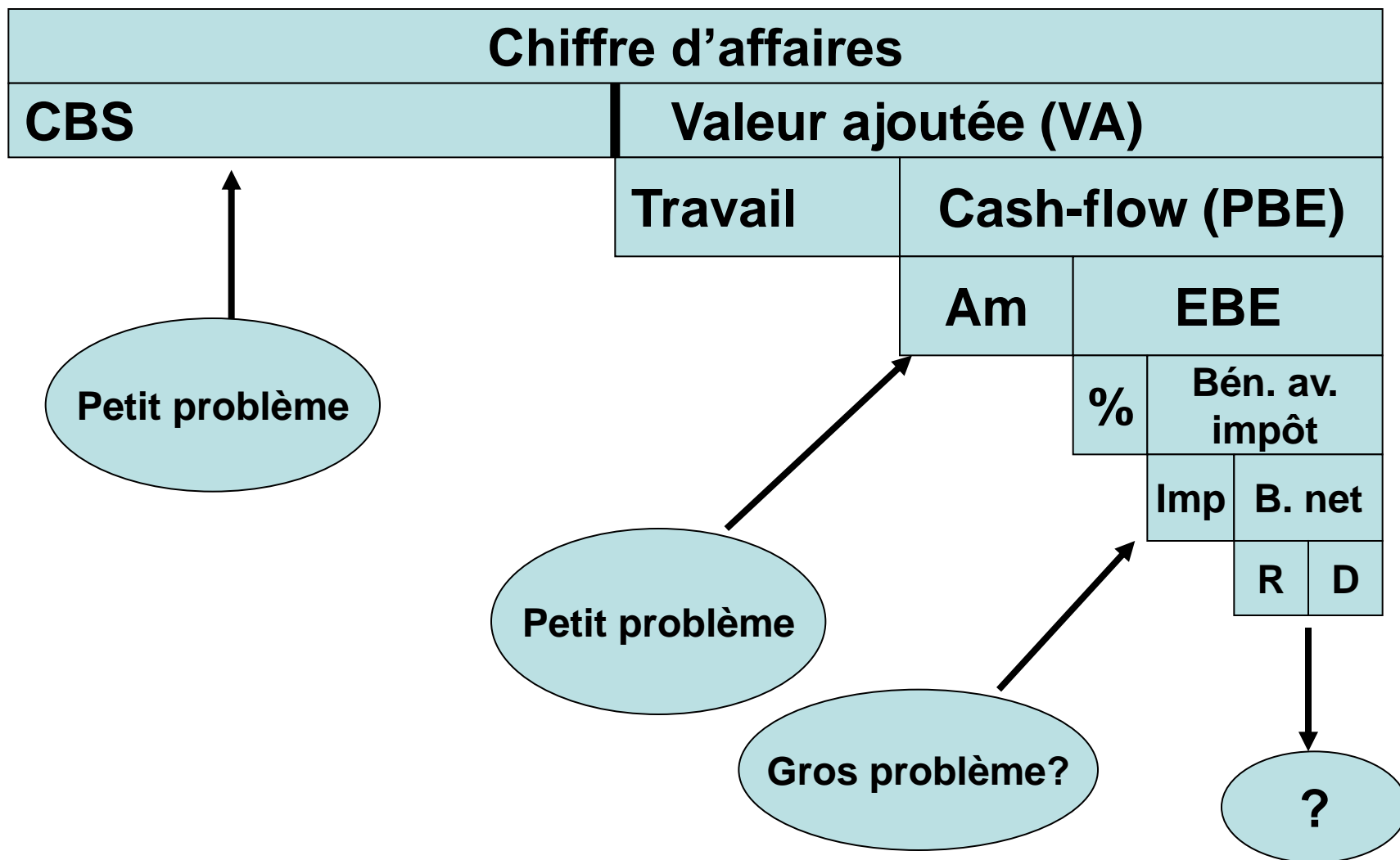
	2010	2009	2008
VA	12,4	11,6	12,3
Cash-flow	5,5	4,9	5,7
Excédent	0,2	0,1	1,1
Impôt	0,07	0	0,1

Il y a comme un mystère...

Le mystère est amorti...

	2010	2009	2008
Cash-flow	5,5	4,9	5,7
Am	5,3	4,8	4,3
Reste	0,2	0,1	1,4

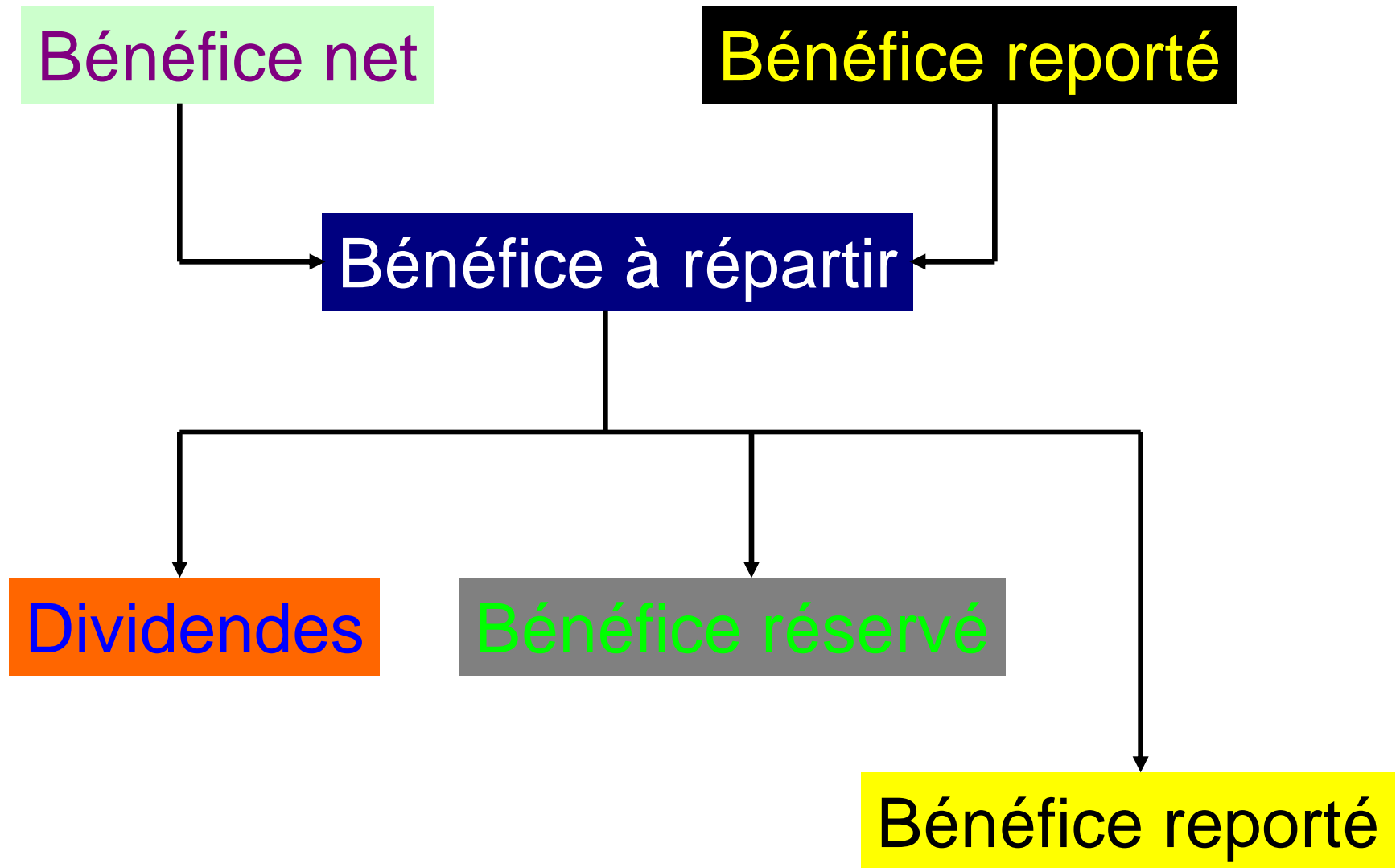
On reprend tout



La R&D...

- En achetant un gsm, nous racontent les comptes d'entreprise, une part du prix part en matières premières, une autre aux travailleurs, encore une autre aux machines, une autre (petite) en impôts.
- Ce qui reste est le bénéfice (ou la perte) net(te). Il prendra deux directions:
- Il ira en R, la réserve, les investissements
- Et il ira en D, les dividendes, le « return »

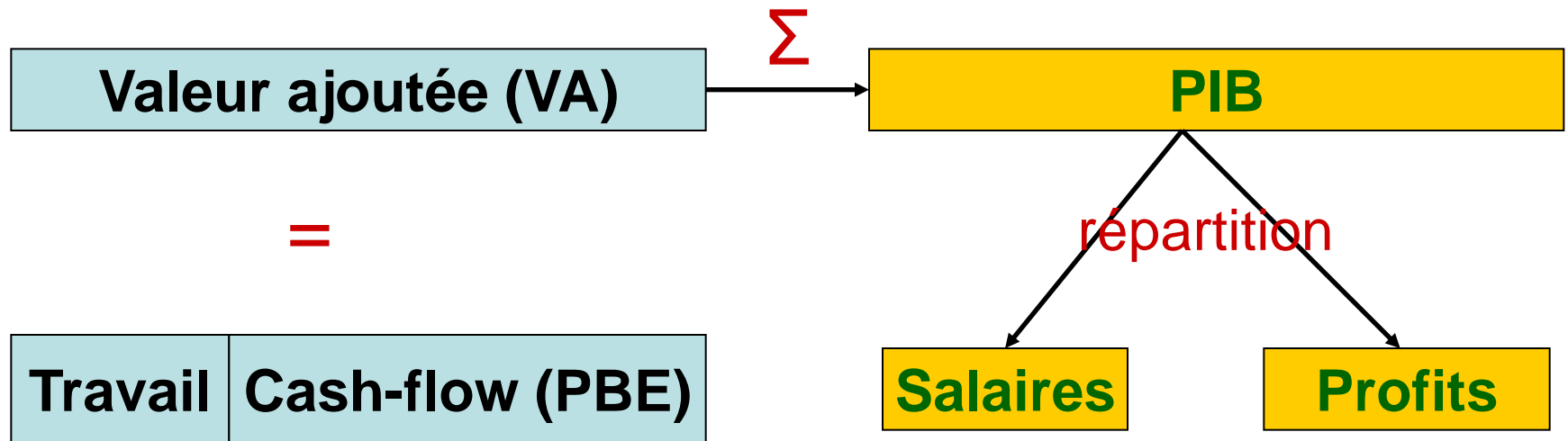
La répartition du bénéfice



La nation se compte aussi

Niveau entreprise

Niveau national



On retrouve dans la comptabilité nationale (d'un pays) les mêmes catégories que dans la comptabilité d'entreprise.

2^{ème} partie: le bilan en plan

Faisons un petit bilan

Vous avez travaillé toute l'année.

Vous vous dites: il s'agirait de voir combien j'ai accumulé, quels sont mes avoirs et mes dettes.

Pour cela, il faut établir un inventaire.

C'est le bilan.

Il se décompose en deux parties:

- l'actif: tout ce que j'ai engagé et ce que j'ai en fait;

- le passif: tout ce que je dois (y compris à moi-même)

Le bilan

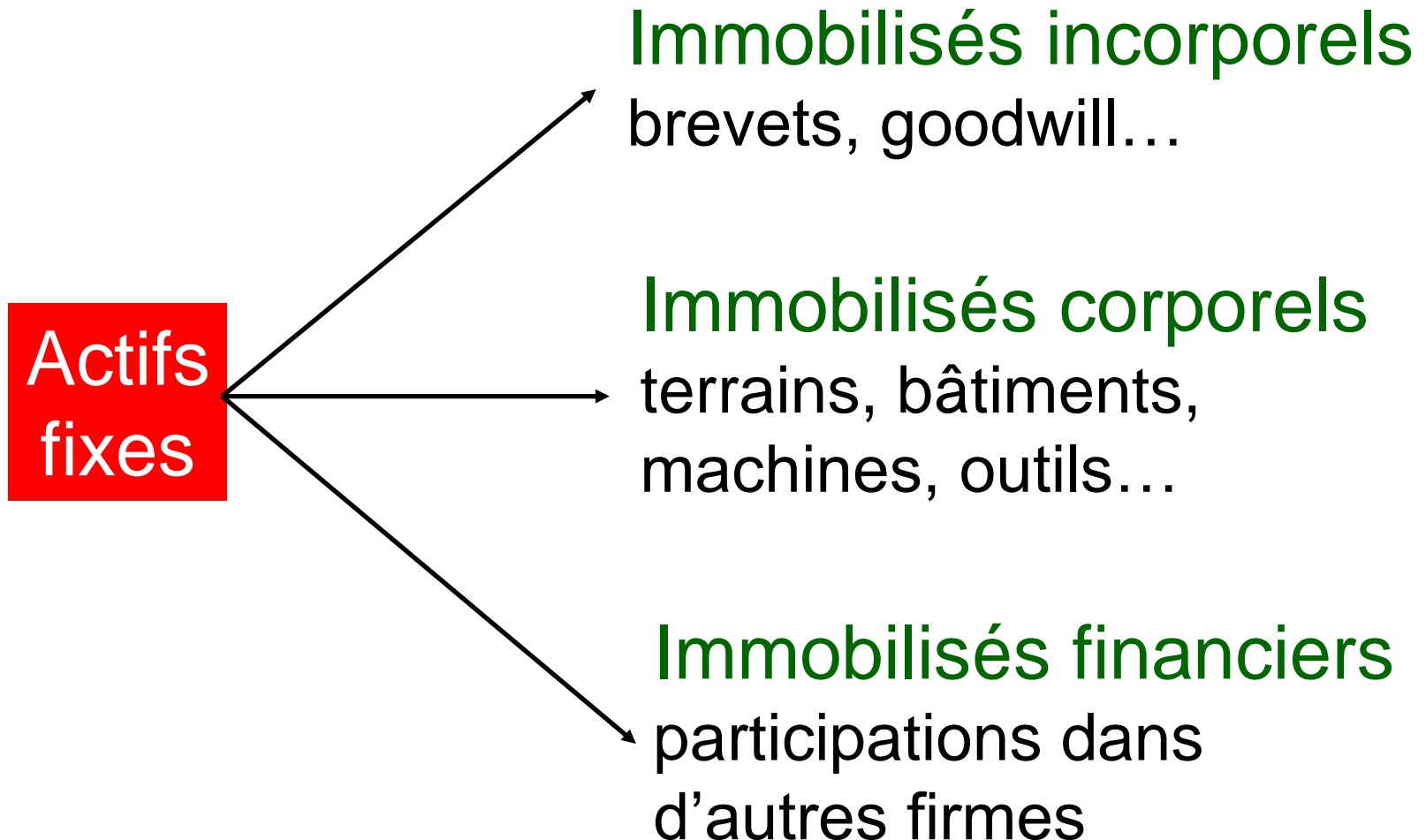
- liquide

Actif = Passif

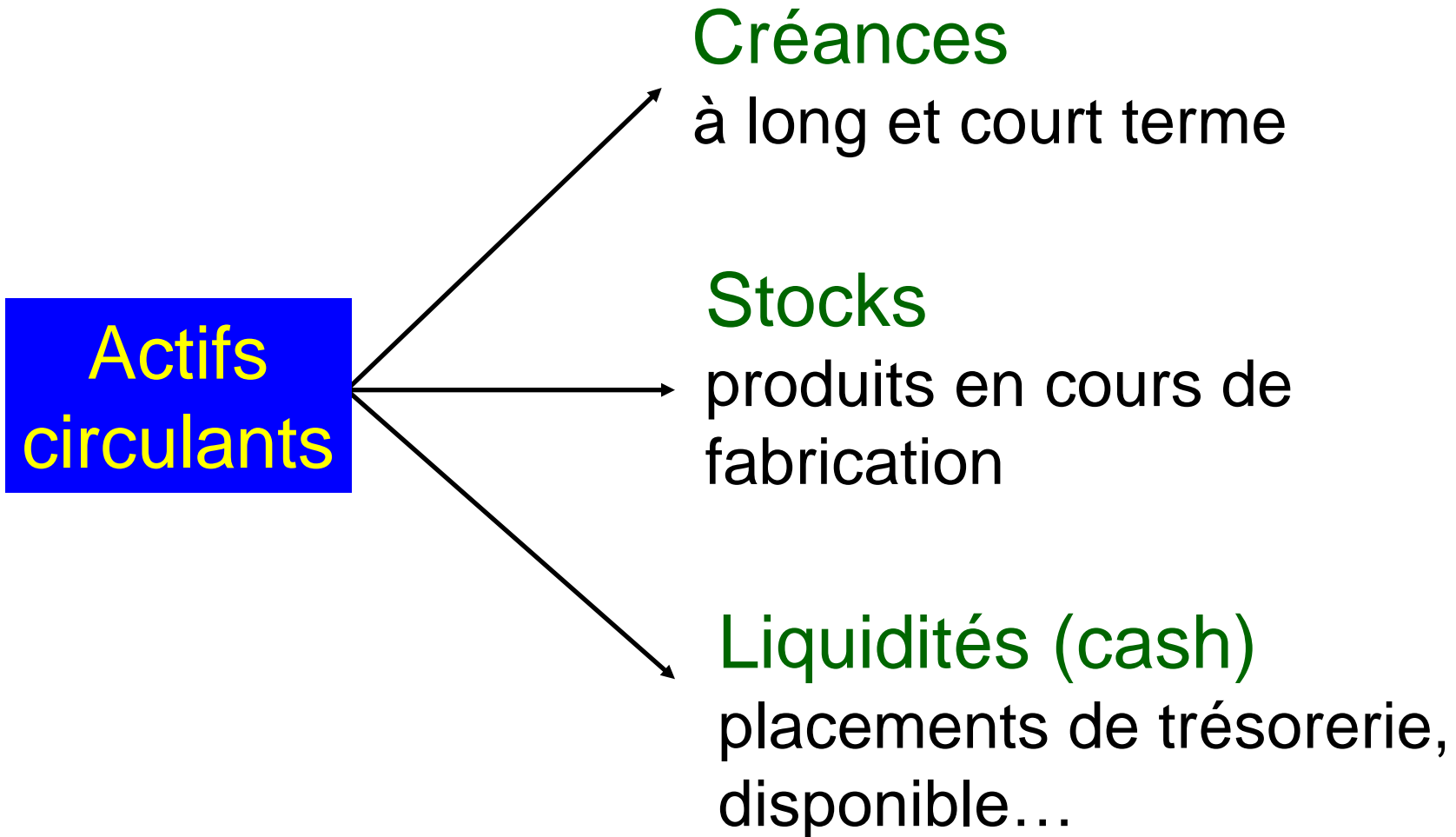
Actifs fixes	Fonds propres
Actifs circulants	Dettes long terme
	Dettes court terme

+ liquide

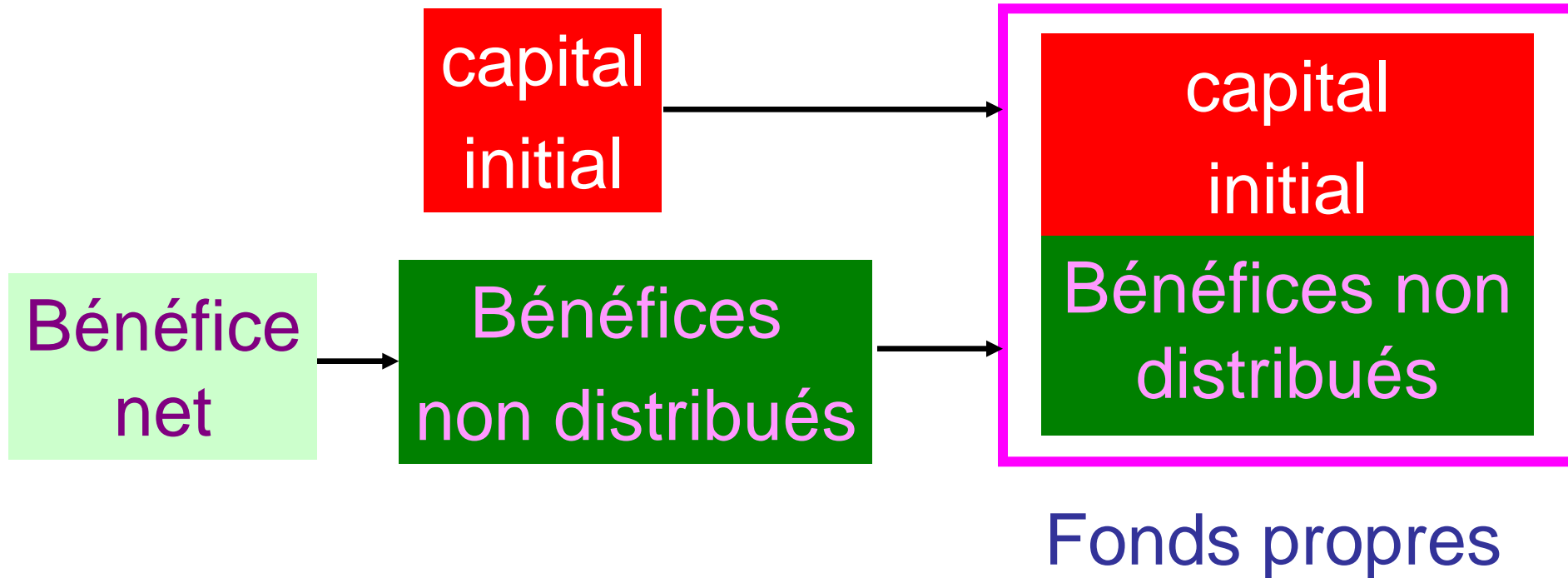
Distinguons les actifs



Quoi! On n'est pas assez actif?



Les fonds propres augmentent des bénéfices réservés



On demande un équilibriste

Les grands équilibres du bilan:

1. Le passif long terme (fonds propres + dettes à plus d'un an) doit être supérieur à l'actif à long terme (actifs fixes).

Sans quoi, du court terme finance du long terme.

Problèmes de liquidités.

2. La dette à long terme ne peut être trop élevée par rapport aux fonds propres.

Problèmes de solvabilité.

On demande un jongleur

Où classeriez-vous les éléments suivants?

Stock (S) ou flux (F)? Actif (A), Passif (P) ou compte de résultats (CR)? Actifs fixes (AF), actifs circulants (AC), fonds propres (FP), dettes long terme (DLT), dettes court terme (DCT)

	S/F	A/P/CR	Détails
bénéfice net	F	CR	
immeuble	S	A	AF
bénéfice reporté	S	P	FP
dépôt à trois mois	S	A	AC
plus-value boursière	F	CR	

Quoi? Il n'est pas encore arrivé!

Quels sont les problèmes que soulève ce bilan?

Actif		Passif	
Immeubles	400	Capital	100
Participations	200	Réserves	-20
Stocks	100	Dettes LT	400
Créances CT	200	Dettes CT	520
Placements	50		
Disponible	50		
Total	1.000	Total	1.000

Les 10 commandements (ah, non! 7)

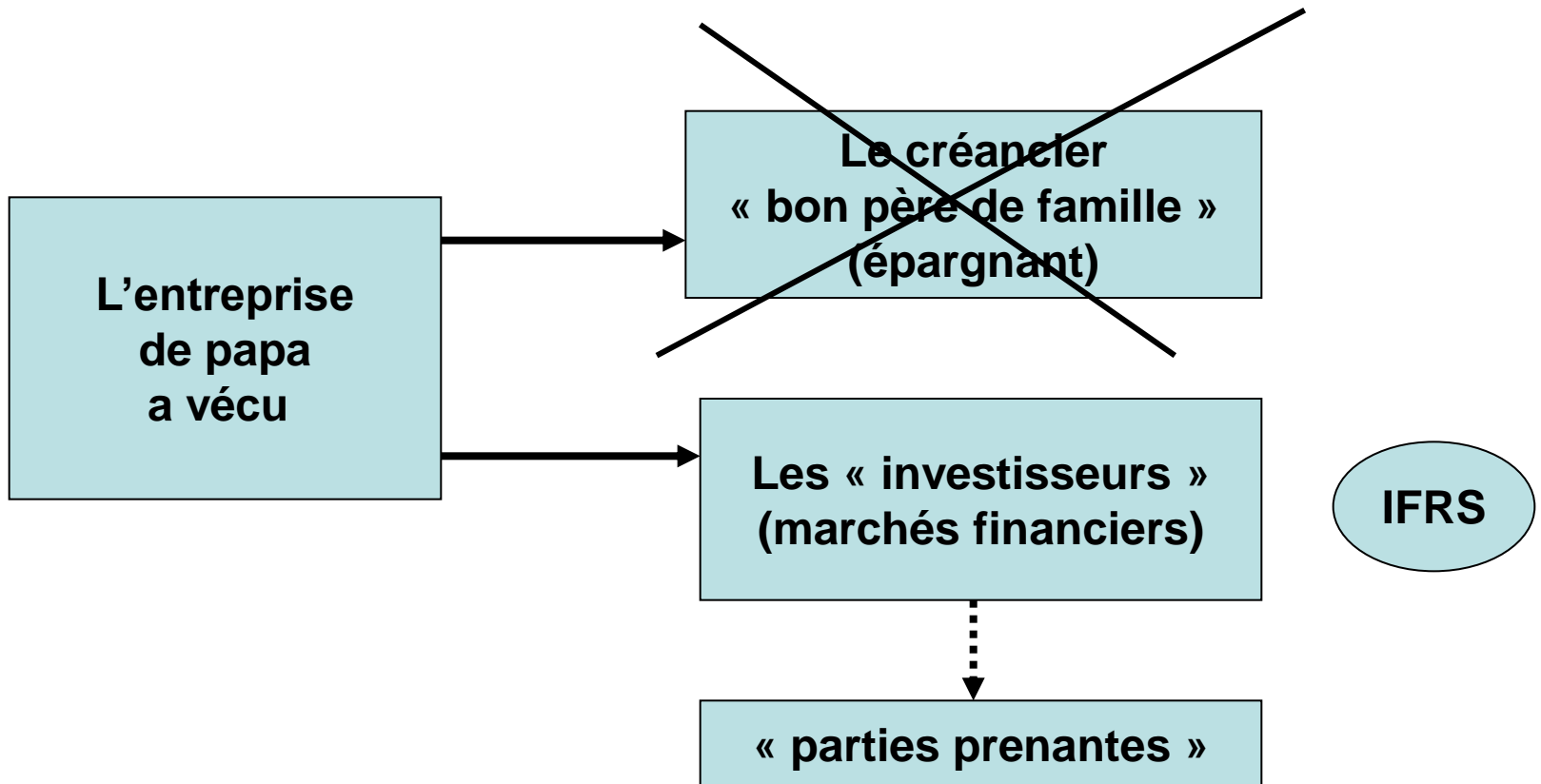
1. Étudier sur longue période (5 ans min.)
2. Simplifier en grandes catégories
3. Recouper les calculs (tout doit être égal)
4. Mettre en relation les différents éléments
5. Utiliser des ratios
6. Regarder dans le détail l'anormal
7. Recouper avec les informations du « réel »

Belgique = 1948 + 1973

- Loi du **20 septembre 1948**, portant organisation de l'économie: elle détermine et énumère les données d'entreprise que doit recevoir le **conseil d'entreprise**.
- Arrêté royal du **27 novembre 1973** qui porte réglementation des **informations économiques et financières** à fournir aux conseils d'entreprise.
- Loi du **22 décembre 1995** qui instaure, en annexe des comptes d'entreprise, le **bilan social**.

Pour résumer

Très schématiquement



Noughties: chaise musicale

- **« Le passage – suite à l'adoption par les sociétés cotées des référentiels anglo-saxons – d'une "comptabilité de créanciers" – privilégiant les coûts historiques, fiables et vérifiables – vers une "comptabilité d'investisseurs" – appréhendant l'utilité future du patrimoine et traitant de la valeur fluctuante des actes économiques – augmente le nombre des informations diffusées en continu par les sociétés cotées à la demande des investisseurs. »**

Yves De Codt, La transparence en droit des sociétés, Larcier, 2008

IFRS, anybody?

- **« (...) le bilan, le compte de résultat, le tableau des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie représentent à peine une seule page chacun, les annexes comprennent généralement des dizaines (voire des centaines) de pages de texte »**

Les IAS/IFRS: explications à l'usage des membres des conseils d'entreprises, Conseil Central de l'Economie, septembre 2006.

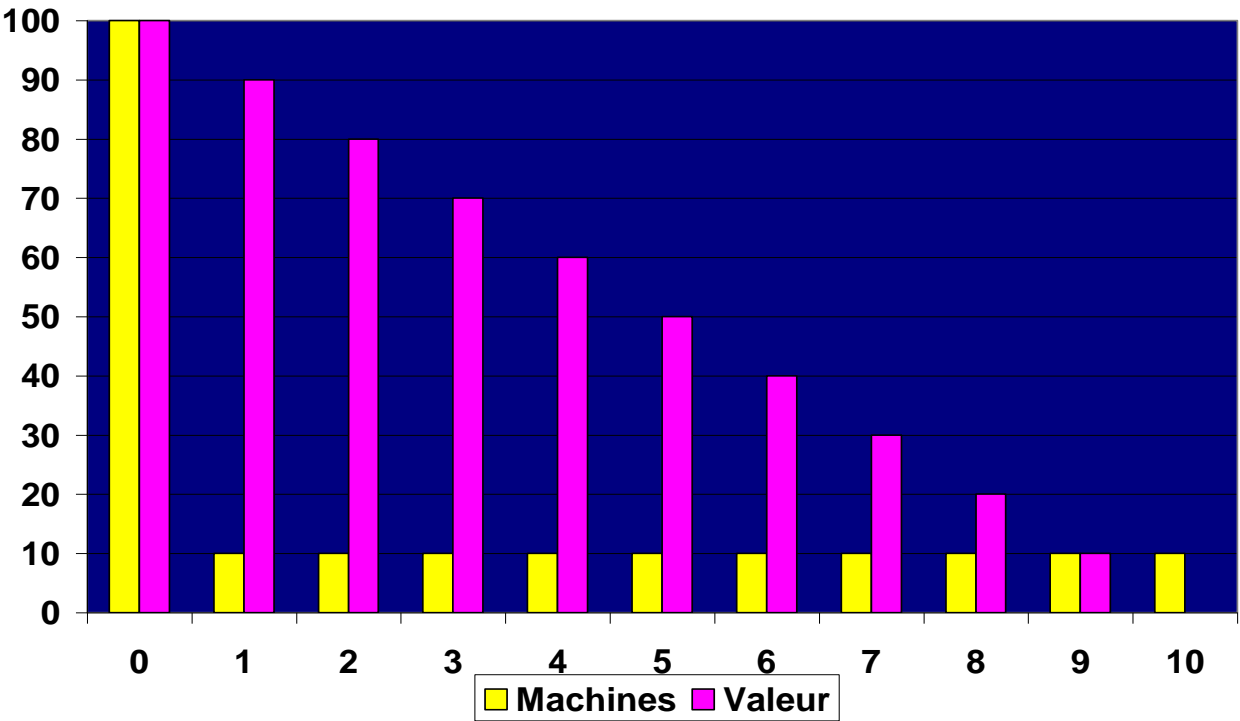
Comptabilité féérique?

Les cinq mégabanes US ont enregistré des gains équivalents au $\frac{4}{5}$ ^e des profits nets de leur résultat trimestriel, rapporte le Financial Times (24/10/2011).

Comment? En dégradant la valeur de leur dette d'autant: on appelle cela « fair value accounting ».

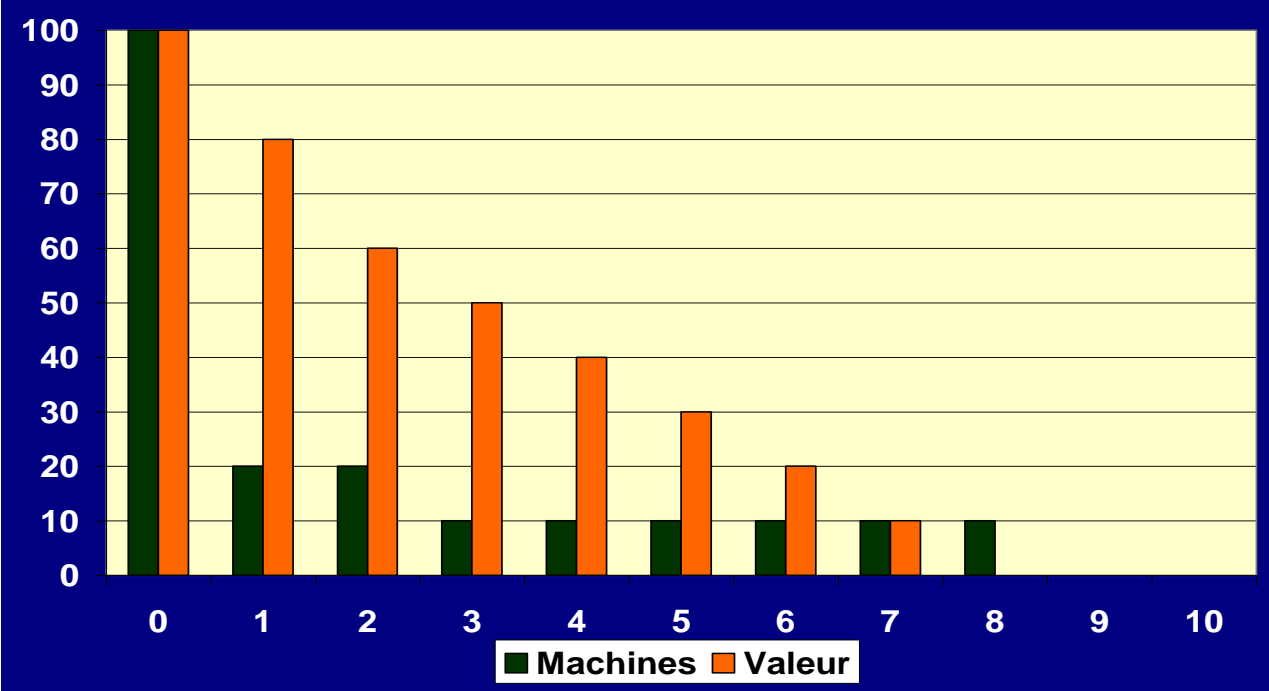
Vous pouvez essayer cela auprès de votre banque: ma solvabilité est écornée, donc je vous dois moins et, en passant, fait un bénéfice

L'amortissement
Un capital de 100
amorti en 10 ans.



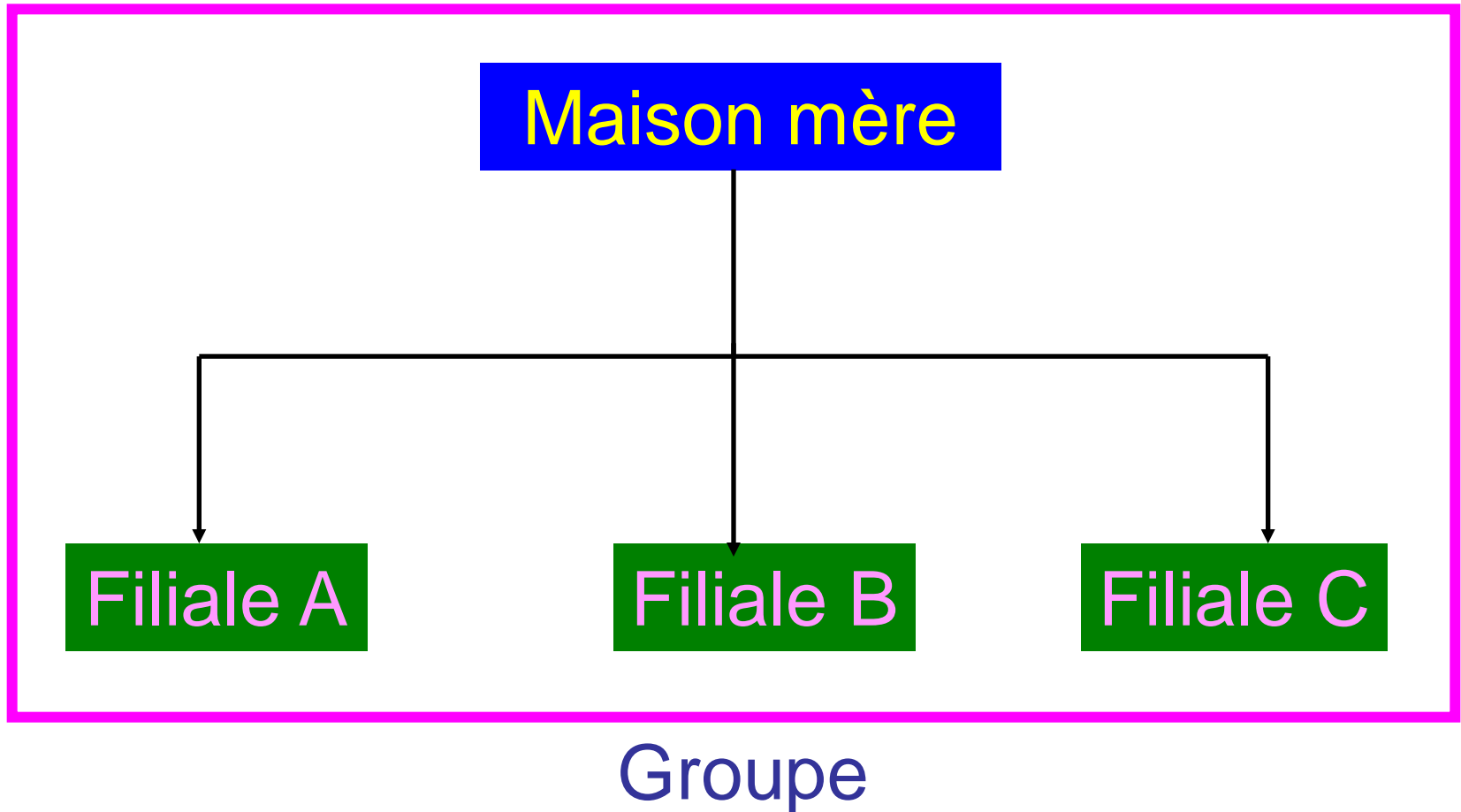
L'amortissement
normal

L'amortissement
accélééré



Les comptes consolidés

Quand multinationale, les chiffres importants se trouvent dans ceux du groupe.



On demande un maçon

Les comptes consolidés donnent la vision globale de la firme (multinationale).

Cela donne son poids.

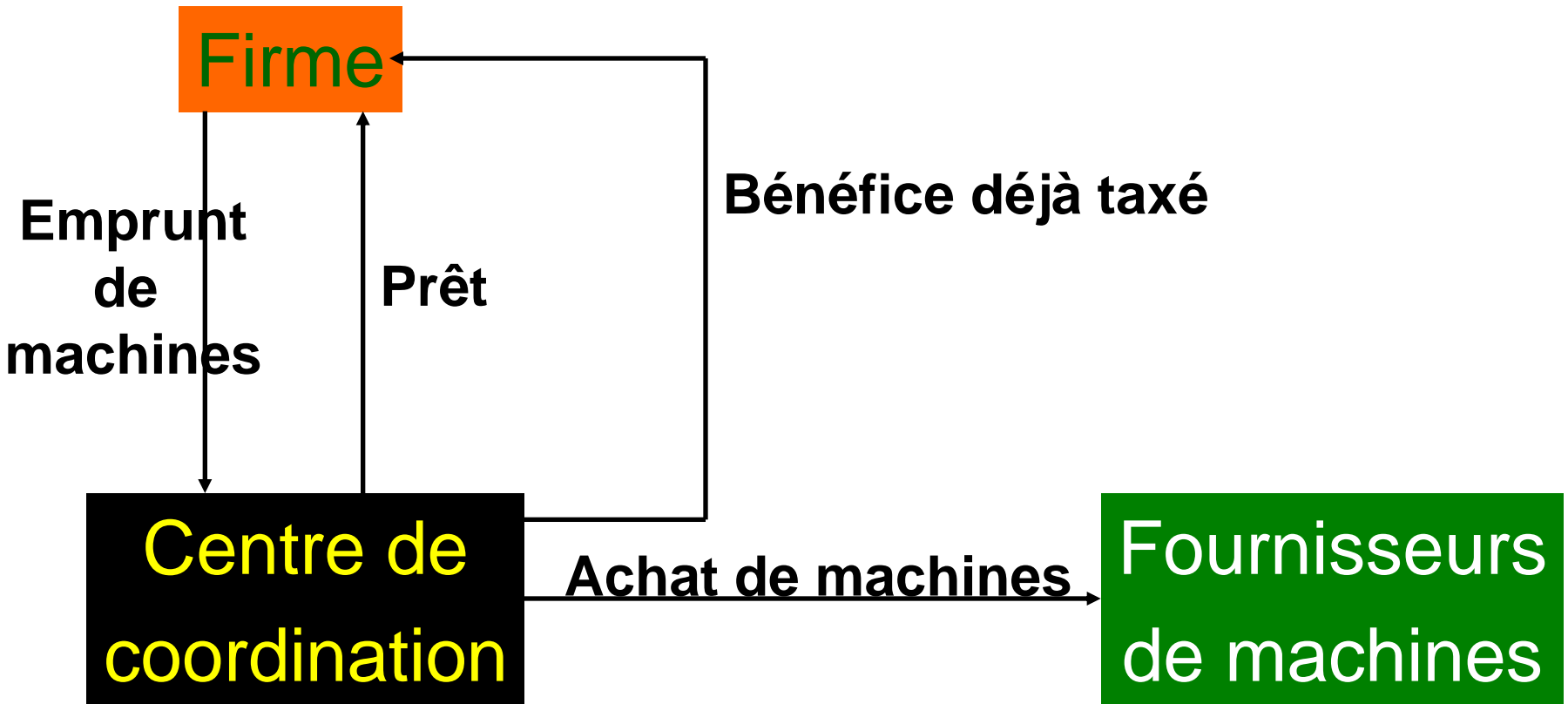
En revanche, rien sur les transferts internes.

Par des transferts (parfois fictifs), la multinationale peut déplacer ses bénéfices là où l'imposition est la plus faible.

En général (et en Belgique), on ne taxe pas deux fois un revenu.

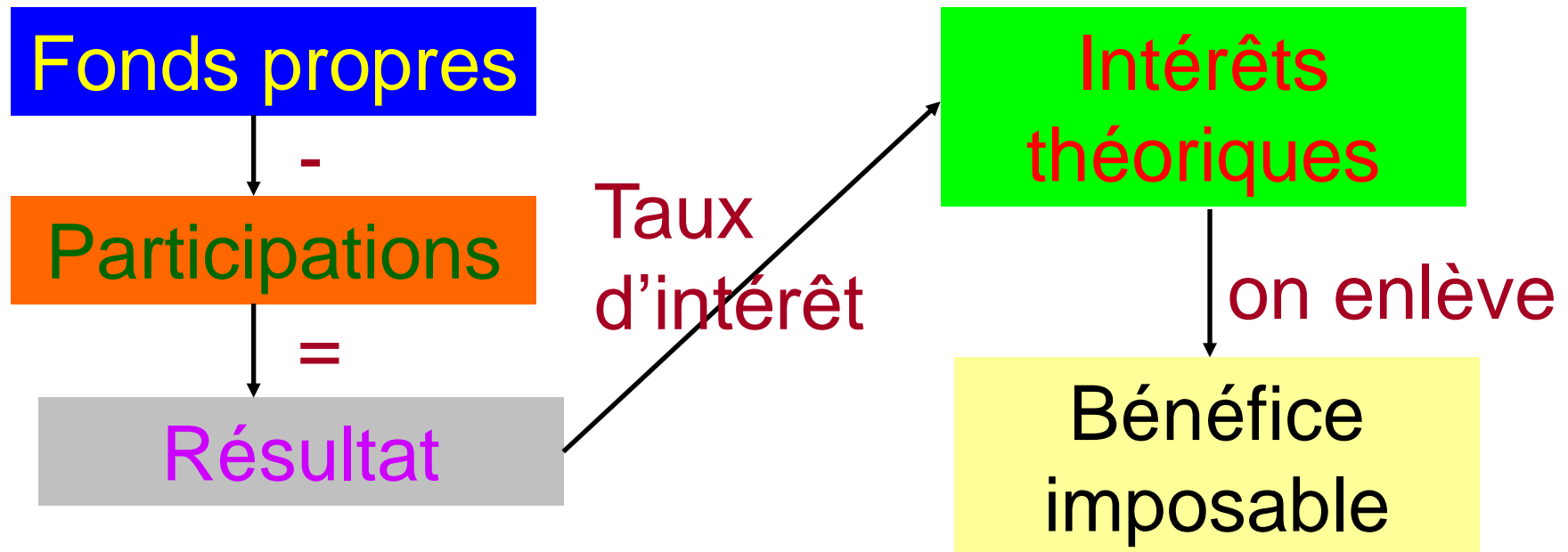
Des centres de coordination...

En 1983, on crée des centres de coordination pour grandes sociétés, peu taxés.



... aux intérêts notionnels

La mesure consiste à enlever du montant taxable une somme correspondant aux intérêts payés théoriquement sur fonds propres (moins participations).



La preuve par 9

Soit une firme aux fonds propres de 120. Ses participations financières se montent à 20.

Le montant sur lequel on pratique des intérêts notionnels égale 100.

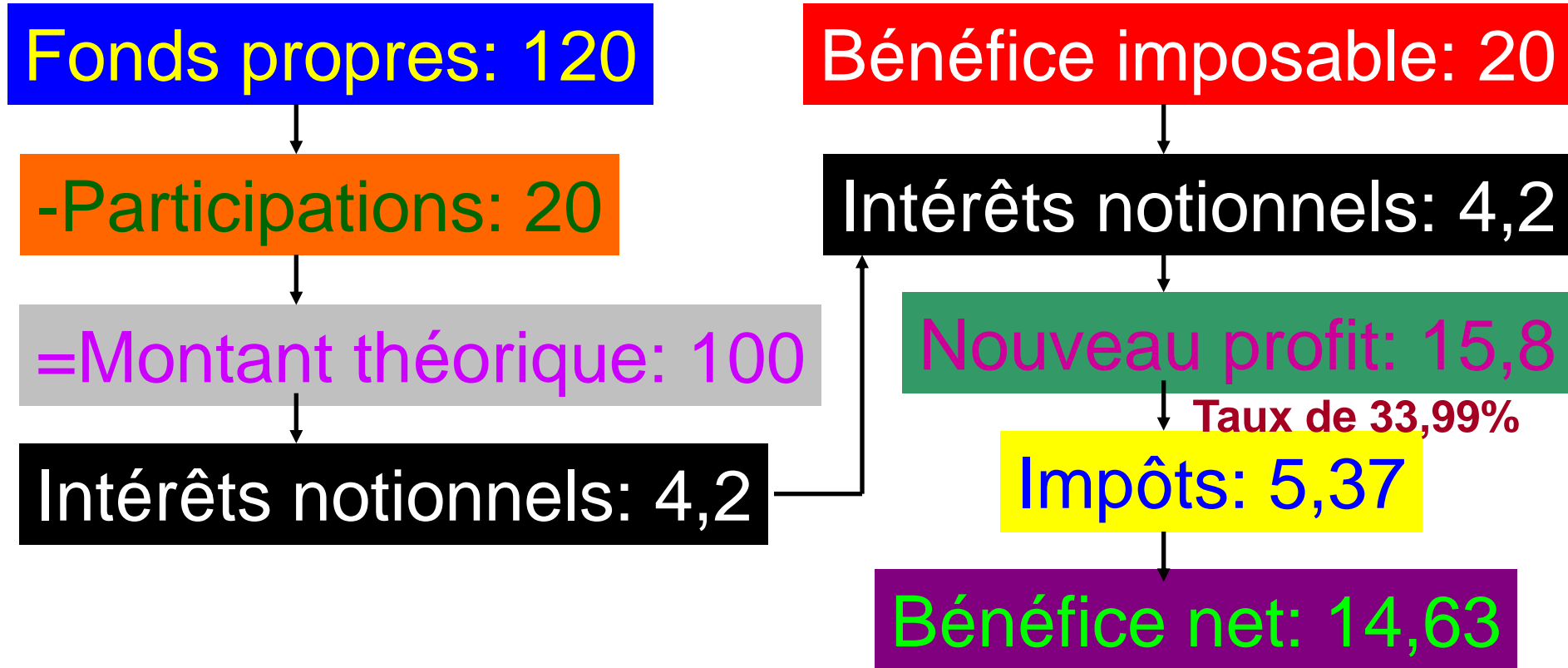
Le taux pratiqué sur obligations publiques à 10 ans s'élève à 4,2%. Soit 4,2.

Supposons le bénéfice imposable égal à 20.

La firme peut déduire de ce montant 4,2 et donc ne plus être taxé que sur 15,8.

On demande un magicien

Reprenons.



Avant, bénéfice net de 13,2. Maintenant 14,63.

Avant, taux de profit de 11%. Maintenant 12,19%.

Les chipots des comptables

D'autres moyens de trafiquer les comptes:

- jouer sur les stocks,
- antidater ou postdater les opérations,
- profiter des années de pertes et de la non-taxation qui s'ensuit pour grossir les chiffres,
- accroître ou diminuer les postes flous,
- sur ou sous-facturer...

Les conducteurs d'audit

D'autant que:

Les comptes sont contrôlés par des firmes privées: des cabinets d'audit.

Dans le monde, c'est la bande des 4:

PricewaterhouseCoopers, Deloitte Touche
Tohmatsu, Ernst & Young et KPMG.

Ce sont des sociétés financières globales.

Elles fournissent d'autres services aux firmes:
conseil fiscal notamment.

Conclusions

La compta en question

La comptabilité d'entreprise est intéressante, car elle fournit des données chiffrées.

Mais la transparence n'est pas toujours au rendez-vous.

L'enjeu fiscal incite les firmes à masquer la réalité.

Et le contrôle public est très faible.

Rappelons qu'Enron était très bien notée avant sa faillite et qu'Arthur Andersen qui surveillait ses comptes a disparu aussi.