

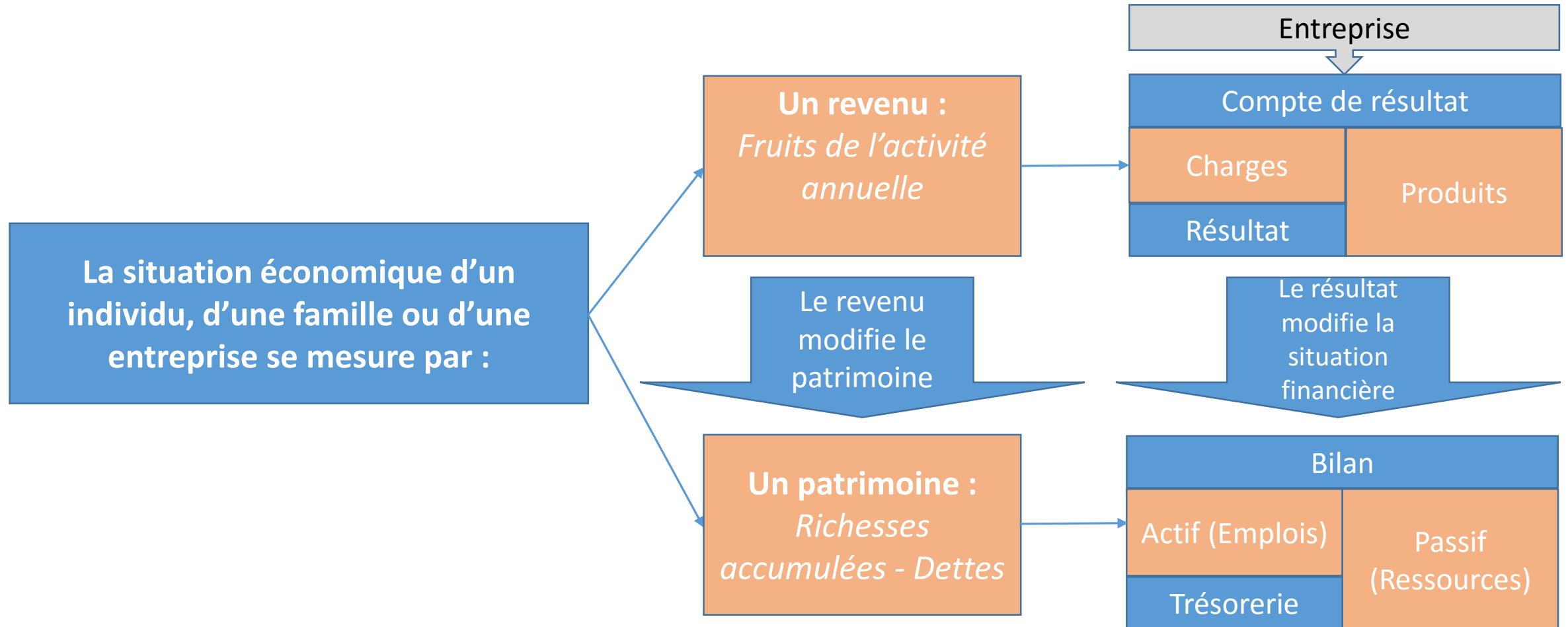
Analyse et gestion financière

Pré requis :

compte de résultat et bilan

Ce sont les principaux documents de travail de l'analyste financier. Ce chapitre doit vous permettre de voir ou revoir la raison d'être et le contenu de ces documents. Leur présentation en anglais sera également étudiée.

Quelles informations pour caractériser la situation d'un agent économique ?



Le compte de résultat pour connaître le revenu annuel

Compte de résultat

CHARGES	n	n-1	PRODUITS	n	n-1
Charges d'exploitation			Produits d'exploitation		
Achats de marchandises			Ventes de marchandises		
Variation de stocks			Production vendue	194 314 000	179 672 300
Achats de matières	54 272 850	52 596 526	Montant du chiffre d'affaires	194 314 000	179 672 300
Variation de stocks	-1 345 630	-21 278	Production immobilisée		
Autres charges externes	31 745 025	29 745 572	Total	194 314 000	179 672 300
Impôts, taxes	258 972	222 740	Produits financiers	1 272 760	986 220
Salaires et traitements	59 372 224	56 021 458	Produits exceptionnels	56 234	11 856
Charges sociales	25 864 632	24 589 630			
Dotations aux amortissements et aux dépréciations	10 051 773	8 345 728			
Autres charges	23 750	21 785			
Total	180 243 596	171 522 161	Total des produits	195 642 994	180 670 376
Charges financières	3 779 602	3 290 173	Solde débiteur = perte		
Charges exceptionnelles	39 455	16 472	Total général	195 642 994	180 670 376
Participation des salariés	448 523	327 856			
Impôt sur les bénéfices	2 674 589	1 874 563			
Total des charges	187 185 765	177 031 225			
Solde créditeur = bénéfice	8 457 229	3 639 151			
Total général	195 642 994	180 670 376			

Charges d'exploitation ou opérationnelles : tous les coûts liés à la production de biens et services

Charges financières : Principalement les intérêts des emprunts

Charges exceptionnelles : souvent non significatives

Produits d'exploitation ou opérationnels : composés principalement du chiffre d'affaires

Produits financiers : sont importants dans les sociétés mères

Produits exceptionnels : souvent non significatifs

Présentation en liste possible

And in english ?

Le compte de
résultat
d'Air Tahiti Nui

INCOME STATEMENT (IN MILLION XPF)	2014	2013	VARIATION	VARIATION IN %
REVENUES	33 337	30 454	2 883	9%
Reversal of amortizations & provisions	362	376	-14	-4%
Others incomes	13	101	-88	-87%
TOTAL REVENUES	33 712	30 931	2 781	9%
Acquisitions of goods & supplies	11 302	11 101	201	2%
External services & outsourcing	10 587	9 668	919	10%
Taxes and duties	41	34	7	21%
Payroll	6 420	6 191	229	4%
Reserve for depreciation & provisions	1 442	1 116	326	29%
Reserve for current assets	11	8	3	38%
Reserve for risks & charges	696	161	535	332%
Other charges	1 081	1 019	62	6%
TOTAL EXPENSES	31 580	29 298	2 282	8%
MILLION XPF	2014	2013	Variation	Variation in %
Operating profit	2 131	1 632	499	31%
Financial result	2 699	-689	3 388	492%
Exceptional result	-2 806	738	-3 544	-480%
Tax	-4	-4	0	0%
NET RESULT	2020	1 677	343	20%

And in english ?

❑ Dans les exemples précédents, les charges étaient classés **par nature** : achats de marchandises, personnel...

❑ Aux États-Unis, les charges sont regroupées **par fonction ou par destination** : *research and development, selling...*

Le compte de résultat d'Apple :
Income Statement ou Profit and Loss Statement (P&L)

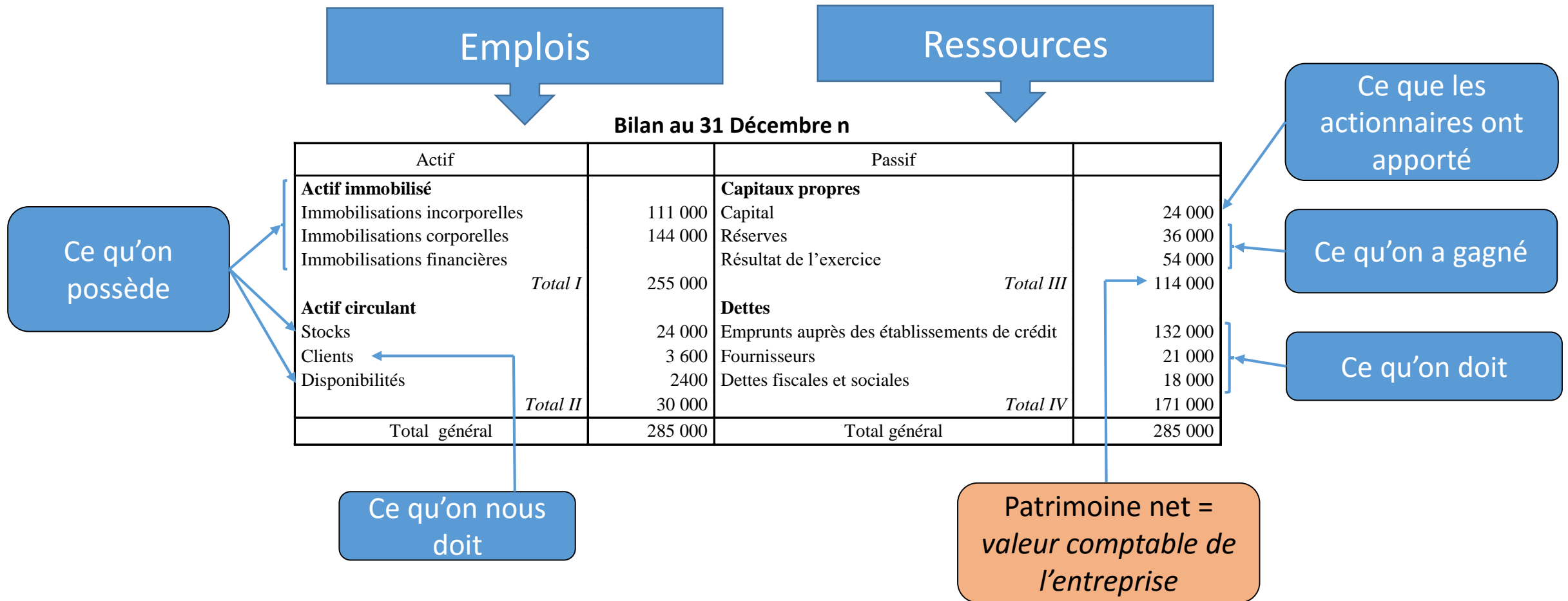


CONSOLIDATED STATEMENTS OF OPERATIONS

(In millions, except number of shares which are reflected in thousands and per share amounts)

	Years ended		
	September 26, 2015	September 27, 2014	September 28, 2013
Net sales	\$ 233,715	\$ 182,795	\$ 170,910
Cost of sales	140,089	112,258	106,606
Gross margin	93,626	70,537	64,304
Operating expenses:			
Research and development	8,067	6,041	4,475
Selling, general and administrative	14,329	11,993	10,830
Total operating expenses	22,396	18,034	15,305
Operating income	71,230	52,503	48,999
Other income/(expense), net	1,285	980	1,156
Income before provision for income taxes	72,515	53,483	50,155
Provision for income taxes	19,121	13,973	13,118
Net income	\$ 53,394	\$ 39,510	\$ 37,037

Le bilan pour visualiser la situation financière



La présentation européenne du bilan

Ce qui apparaît au début d'une liste est souvent considéré comme le plus important...

Liquidité
croissante

Bilan Europe en milliers d'unités monétaires (UM)			
Immobilisations	500	Capitaux propres	600
Stocks	200	Dettes	
Créances	200	<i>Emprunts</i>	300
Disponibilités	100	<i>Dettes fournisseurs</i>	100
Total	1000	Total	1000

Exigibilité
croissante

En Europe, le bilan présente en premier lieu les actifs immobilisés et les financements stables, mettant ainsi l'accent sur le potentiel à long terme de l'entreprise.

La présentation américaine du bilan

Ce qui apparait au début d'une liste est souvent considéré comme le plus important...

Liquidité
décroissante

Bilan Amérique du Nord en milliers d'unités monétaires (UM)

Disponibilités	100	Dettes	400
Créances	200	Capitaux propres	600
Stocks	200		
Immobilisations	500		
Total	1000	Total	1000

Exigibilité
décroissante

En Amérique du Nord (« *Balance sheet* »), le bilan présente en premier lieu les disponibilités (assimilable à la « trésorerie » à ce stade) qui donnent une indication sur la capacité de survie (et d'action) à court terme.

And in english ?

Actif = Assets

Actif circulant =
Current assets

Actif immobiisé = Property,
intangibles and other assets

HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC. CONSOLIDATED BALANCE SHEETS

Bilan = Balance sheet

(in millions, except share data)

ASSETS

Current Assets:

	December 31, 2015	2014
Cash and cash equivalents	\$ 609	\$ 566
Restricted cash and cash equivalents	247	202
Accounts receivable, net of allowance for doubtful accounts of \$30 and \$29	876	844
Inventories	442	404
Current portion of financing receivables, net	74	66
Current portion of securitized financing receivables, net	55	62
Prepaid expenses	147	133
Income taxes receivable	97	132
Other	38	90

Total current assets (variable interest entities—\$141 and \$136)

2,585 2,499

Property, Intangibles and Other Assets:

Property and equipment, net	9,119	7,483
Property and equipment, net held for sale	—	1,543
Financing receivables, net	592	416
Securitized financing receivables, net	295	406
Investments in affiliates	138	170
Goodwill	5,887	6,154
Brands	4,919	4,963
Management and franchise contracts, net	1,149	1,306
Other intangible assets, net	586	674
Deferred income tax assets	78	155
Other	368	356

Total property, intangibles and other assets (variable interest entities—\$481 and \$613)

23,131 23,626

TOTAL ASSETS

\$25,716 \$26,125

And in english ?

Passif = Liabilities (dettes) and Equity (Capitaux propres)

Dettes=
Liabilities

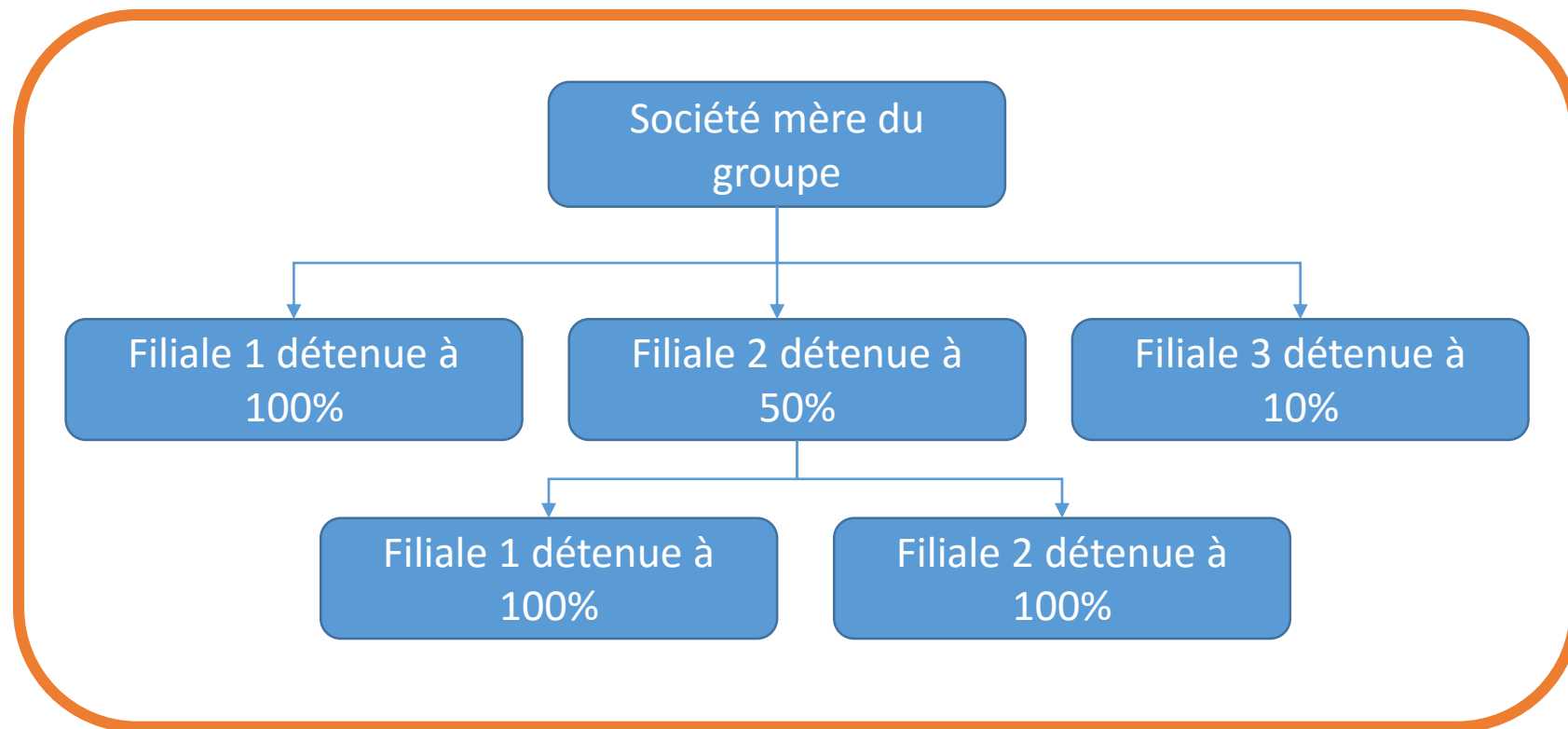
Capitaux propres =
Equity

HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC. CONSOLIDATED BALANCE SHEETS

	December 31,	
	2015	2014
(in millions, except share data)		
LIABILITIES AND EQUITY		
Current Liabilities:		
Accounts payable, accrued expenses and other	\$ 2,206	\$ 2,099
Current maturities of long-term debt	111	10
Current maturities of non-recourse debt	117	127
Income taxes payable	33	21
Total current liabilities (variable interest entities—\$157 and \$162)	2,467	2,257
Long-term debt	9,710	10,803
Non-recourse debt	609	752
Deferred revenues	283	495
Deferred income tax liabilities	4,630	5,216
Liability for guest loyalty program	784	720
Other	1,282	1,168
Total liabilities (variable interest entities—\$627 and \$788)	19,765	21,411
Commitments and contingencies—see Note 24		
Equity:		
Preferred stock, \$0.01 par value; 3,000,000,000 authorized shares, none issued or outstanding as of December 31, 2015 and 2014	—	—
Common stock, \$0.01 par value; 30,000,000,000 authorized shares, 987,487,127 issued and 987,458,360 outstanding as of December 31, 2015 and 984,623,863 issued and outstanding as of December 31, 2014	10	10
Additional paid-in capital	10,151	10,028
Accumulated deficit	(3,392)	(4,658)
Accumulated other comprehensive loss	(784)	(628)
Total Hilton stockholders' equity	5,985	4,752
Noncontrolling interests	(34)	(38)
Total equity	5,951	4,714
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	\$25,716	\$26,125

Notion de comptes consolidés

- ❑ Les sociétés qui se développent par croissance externe (prise de participation dans d'autres sociétés) deviennent rapidement des groupes.
- ❑ Chaque société du groupe est une structure juridique indépendante qui publie ses comptes annuels.
- ❑ La société mère a pour obligation de publier des comptes consolidés : **En simplifiant, la consolidation consiste à regrouper les comptes de résultats et bilans de toutes les sociétés du groupe pour présenter la situation du groupe.**



- ❑ En 2015, le périmètre de consolidation du groupe Total comprenait 903 sociétés

Notion de comptes consolidés

Passif

(en millions d'euros)	Notes	Déc. 2014*	Déc. 2015
Capital		696	706
Primes et réserves		1 852	1 925
Résultat de l'exercice		223	244
CAPITAUX PROPRES PART GROUPE ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES		2 770	2 875
Titres subordonnés à durée indéterminée	20	887	887
Capitaux propres part groupe		3 657	3 762
Intérêts minoritaires	21	213	225
Capitaux propres	20	3 869	3 987
Autres dettes financières à long terme	23	2 722	2 692
Endettement lié à des locations financement long terme	23	62	53
Passifs d'impôts différés	12	41	29
Provisions à caractère non courant	26	133	142
Passif non courant		2 957	2 916
Fournisseurs	19	690	736
Autres tiers et impôt société	19	963	1 012
Provisions à caractère courant	26	172	173
Dettes financières à court terme (y.c location financement)	23	82	91
Banques et dérivés passif	23	0	19
Passif courant		1 907	2 031
Passifs relatifs aux actifs destinés à être cédés	25	20	19
PASSIF		8 754	8 953

Particularité du bilan consolidé : **les intérêts minoritaires**

Toutes les filiales ne sont pas détenues à 100%. Les intérêts minoritaires représentent la part des actionnaires minoritaires présents dans la capital des filiales

Source : bilan consolidé ACCORHOTELS