Lire des comptes déposés au registre

Les comptes annuels déposés au registre du commerce polonais sont publics et exploitables par machine. C'est la seule source sur une société que le vendeur n'a pas préparée pour nous – c'est donc par là que je commence, avant de voir le tableur de qui que ce soit.

Un fichier, pas une impression

Le dépôt se fait dans un format structuré. Chaque poste du bilan et du compte de résultat y porte sa propre balise et une valeur pour l'exercice en cours et le précédent. Lire ce fichier automatiquement plutôt que de le ressaisir depuis un PDF supprime toute une catégorie d'erreurs – montants mal saisis, colonnes d'exercices interverties, signes négatifs perdus – et permet de comparer une quinzaine de sociétés par une même méthode dans le temps qu'il faudrait pour en traiter deux à la main.

Ce qui n'y figure pas

Aucune ventilation du chiffre d'affaires par client ni par projet. Aucun coût unitaire. Rien sur la part du résultat produite par un dirigeant travaillant dans la société sans rémunération de marché. Le dépôt en régime de petite entité omet en outre la répartition du chiffre d'affaires entre production et négoce. Tout cela doit être ajouté depuis les livres ou estimé explicitement – et signalé tout aussi explicitement.

Le régime de dépôt change la méthode

Les micro-entités, les petites entités et le régime complet déposent des jeux de postes différents. Un même ratio calculé sur deux régimes distincts donne des valeurs qu'il est interdit de juxtaposer. Avant tout calcul, je vérifie donc le régime retenu, et si toutes les sociétés du groupe de comparaison relèvent bien du même.

CE QUE JE VÉRIFIE EN PREMIER

01 L'exercice et le régime du dépôt, et s'il a été audité

02 La concordance de la colonne de l'exercice précédent avec le dépôt antérieur, à l'unité près

03 Les comptes avec les parties liées et les prêts d'associés

04 Les événements exceptionnels décrits en annexe, et non dans les seuls tableaux

Ce n'est qu'après ces quatre étapes que les chiffres déposés entrent dans le modèle. L'ordre n'a rien de formel : en omettre une seule peut déplacer une évaluation de plusieurs dizaines de pour cent.

tomasz.fordymacki@gmail.com tvf-consulting.vercel.app

Cette note est informative. Elle ne constitue ni un conseil en investissement, ni un conseil fiscal ou juridique, et ne saurait fonder à elle seule une décision économique.