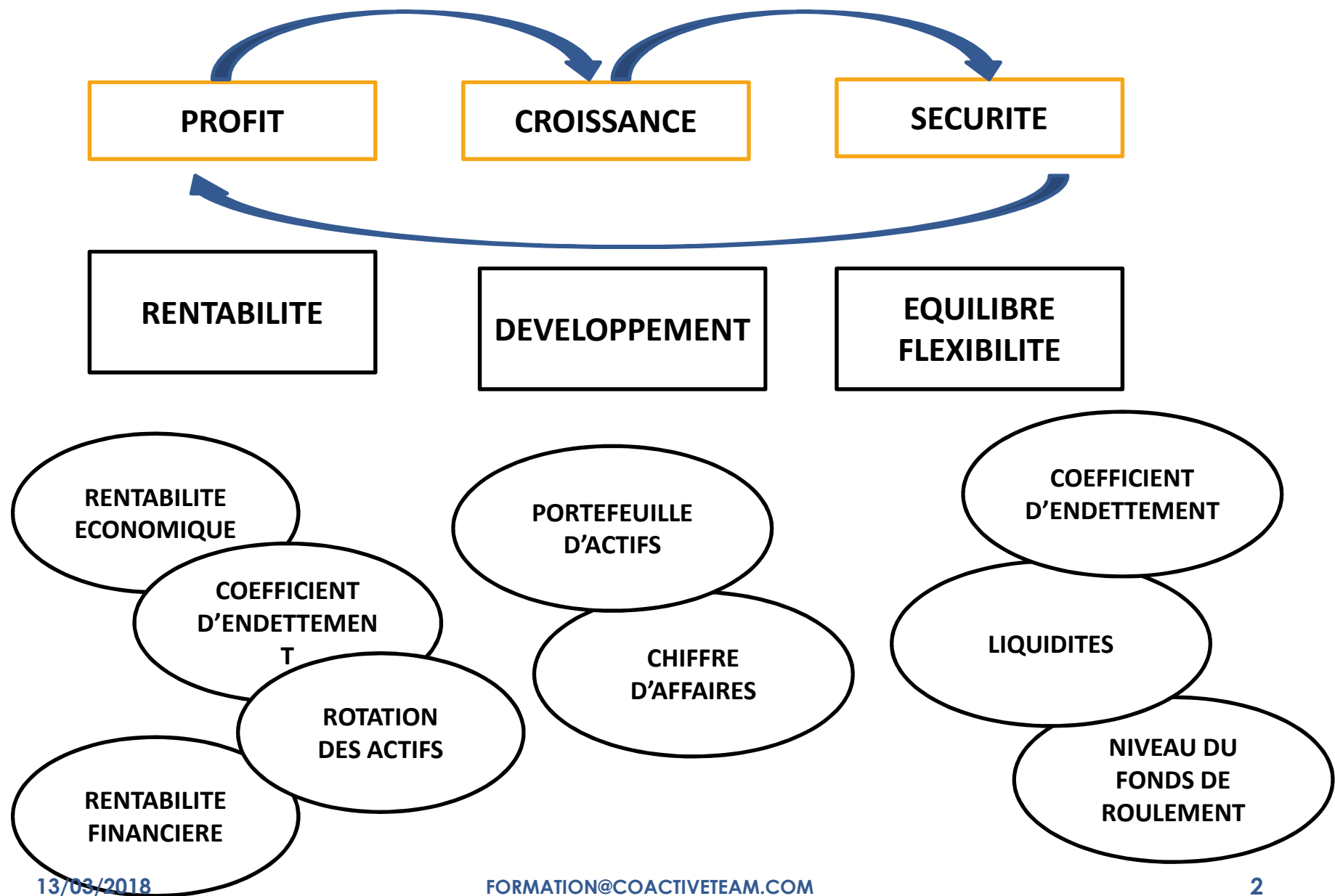




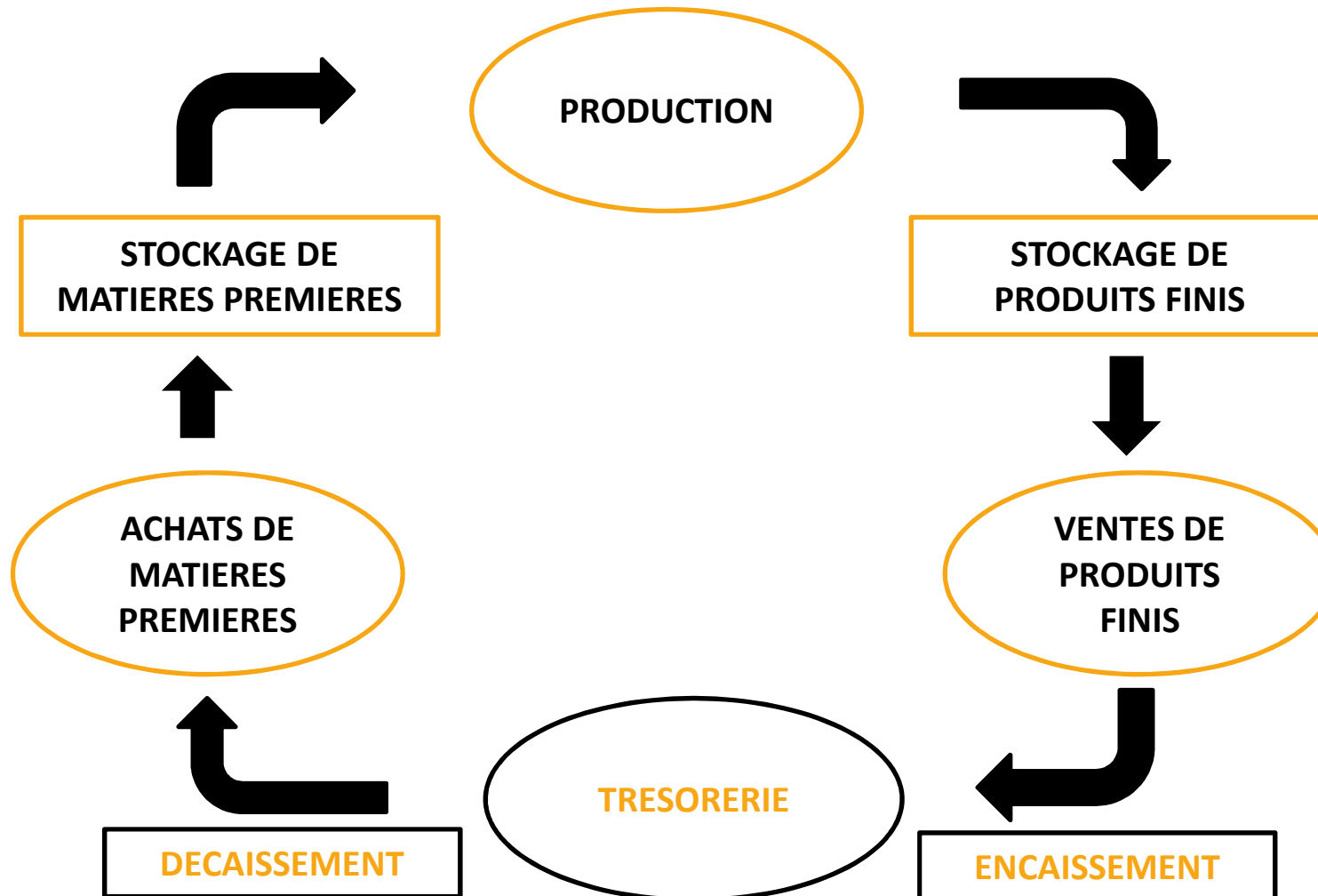
# MALLETTE DU DIRIGEANT

## GESTION ET FINANCE

# OBJECTIFS DE L'ENTREPRISE



# CYCLE D'EXPLOITATION DE L'ENTREPRISE INDUSTRIELLE



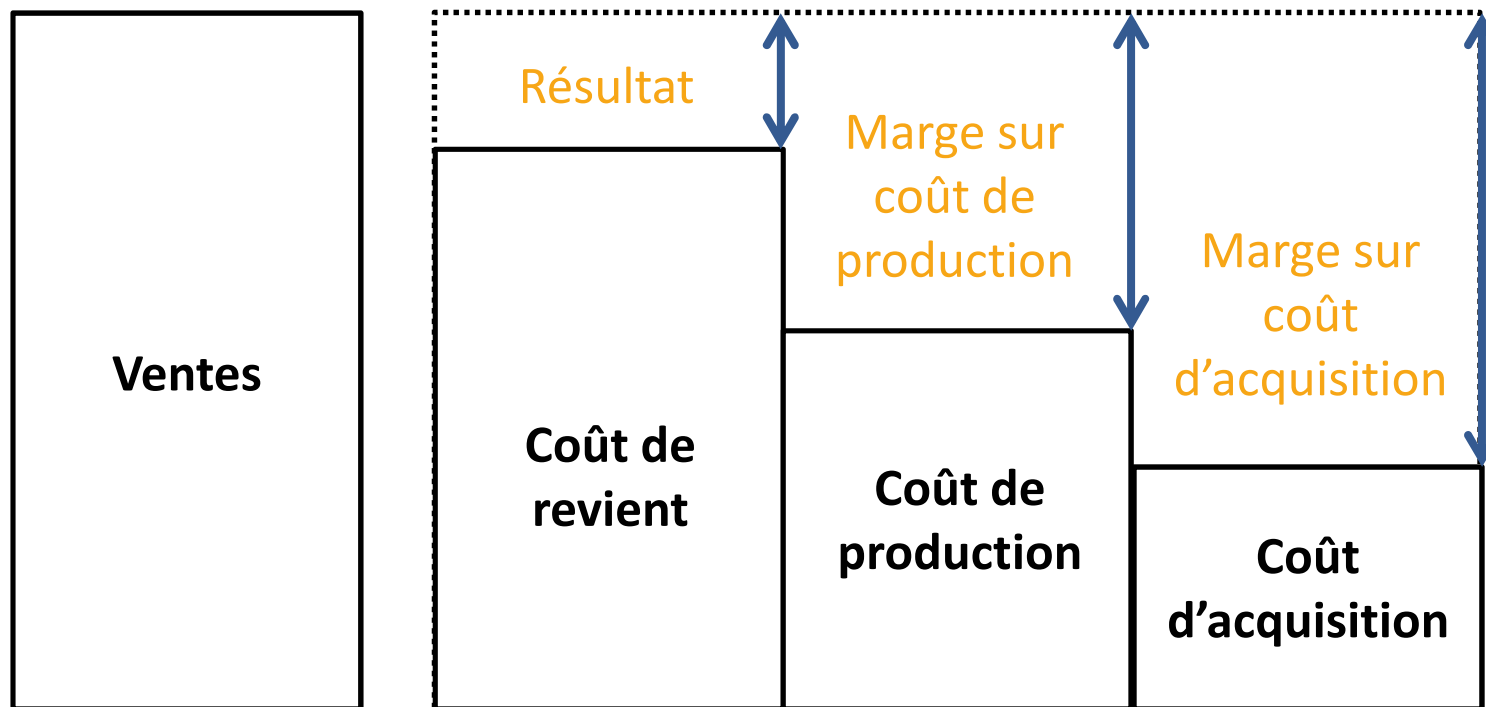
# DURÉE DU CYCLE D'EXPLOITATION

- ✓ La durée du cycle d'exploitation correspond au temps qui s'écoule entre l'approvisionnement et le règlement des clients.
- ✓ Cette durée peut-être plus ou moins longue en fonction de l'activité de l'entreprise , de quelques jours à quelques mois.
- ✓ La durée du cycle d'exploitation a un impact direct sur la trésorerie.

# VENTES, COUTS, RESULTATS

On cherche à mesurer la performance économique, normale, courante, opérationnelle de l'entreprise, la performance de son métier.

ON EST DANS UNE LOGIQUE ECONOMIQUE.



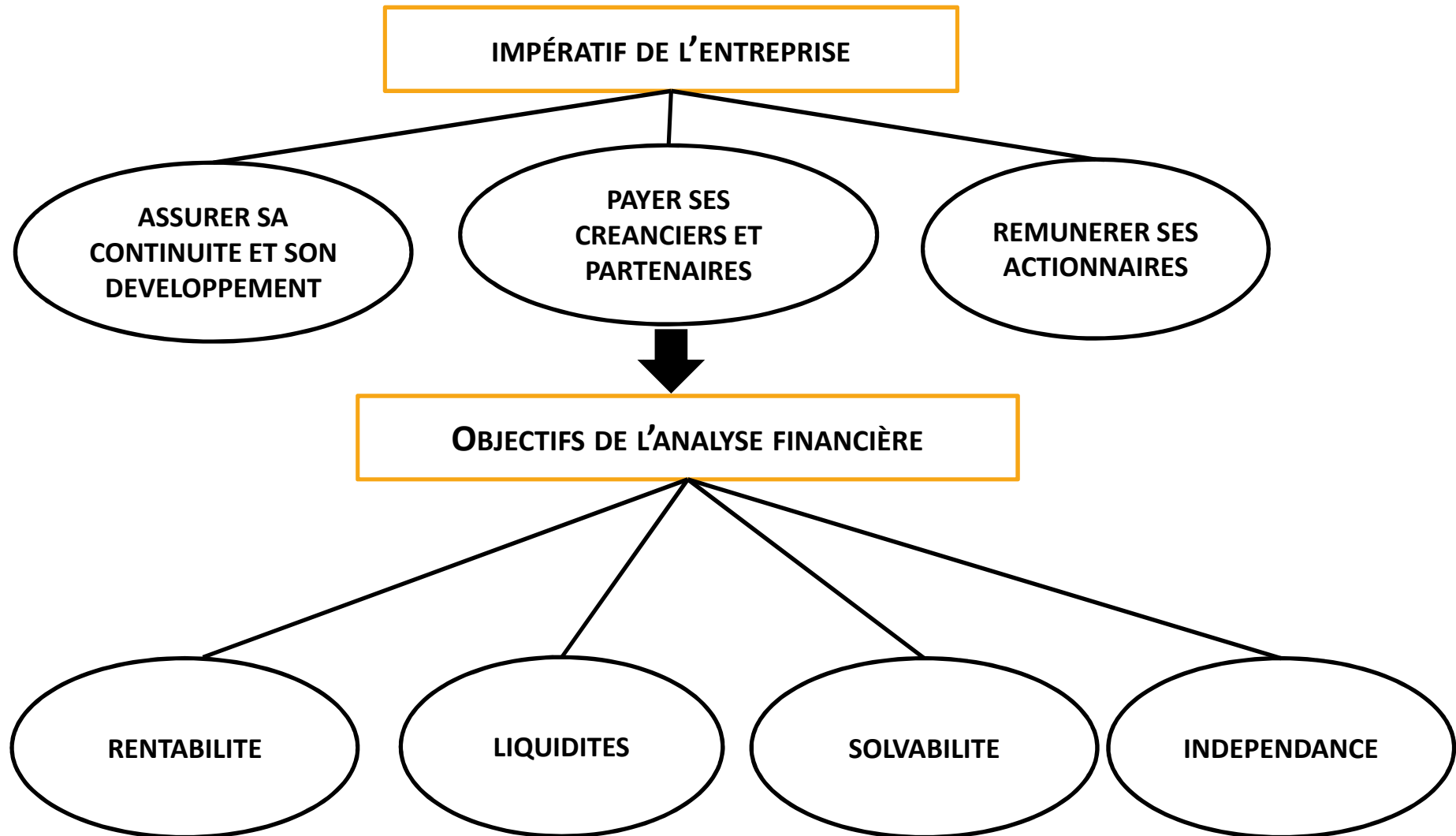
# OBJECTIFS DE L'ANALYSE FINANCIÈRE

L'analyse financière est l'étude de la situation financière de l'entreprise à un moment donné. On est donc sur quelque chose de statique : on étudie donc le passé.

Elle repose sur le calcul et l'interprétation qui vont donner des informations sur :

- ✓ L'évolution de l'activité ;
- ✓ Les performances réalisées ;
- ✓ L'évolution de la structure financière.

# OBJECTIFS DE L'ANALYSE FINANCIÈRE

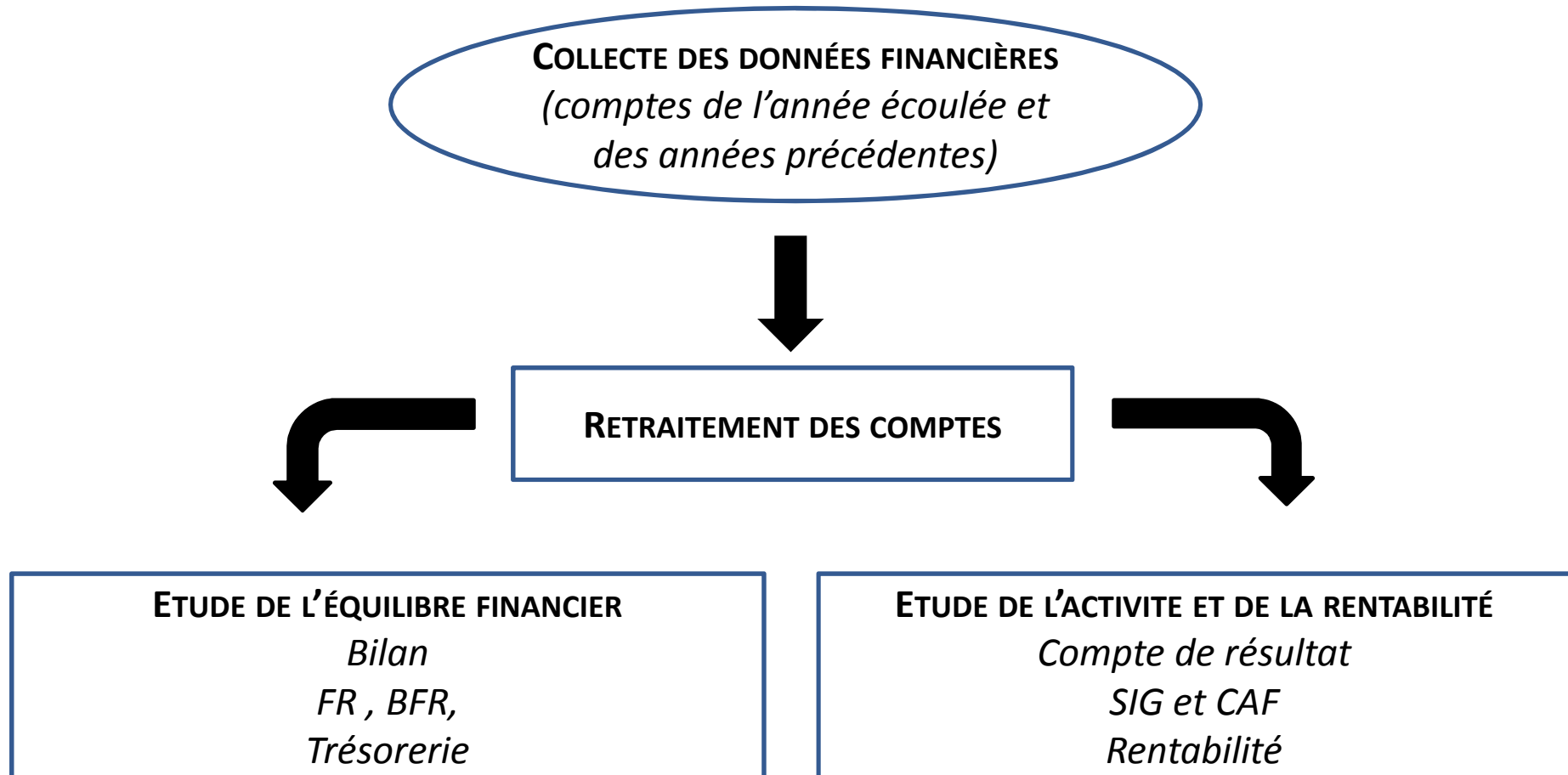


# INTERETS POUR L'ANALYSE FINANCIERE

- ✓ Les **dirigeants** procèdent à cette analyse pour la pérennité de l'entreprise.
- ✓ Les **associés** sont intéressés par la rentabilité de l'entreprise.
- ✓ Les **salariés** sont intéressés par la pérennité de l'outil de travail.
- ✓ Les **prêteurs** (organismes financiers, banques) sont intéressés par sa solvabilité (la capacité de l'entreprise à rembourser les sommes prêtés) ainsi que par sa performance.
- ✓ Les **investisseurs** potentiels qui souhaitent apporter des capitaux par la rentabilité. Ceux qui souhaitent rester durablement dans l'entreprise ont une vision plus globale.
- ✓ Les **concurrents** directs, intéressés par la capacité à voir disparaître du marché des concurrents,
- ✓ Les **clients** sont intéressés pour un éventuel SAV, capacité à tenir ses engagements
- ✓ Les **fournisseurs** qui veulent savoir si on pourra rembourser la dette. (solvabilité court, moyen et/ou long terme)



# LES ETAPES DE L'ANALYSE FINANCIERE



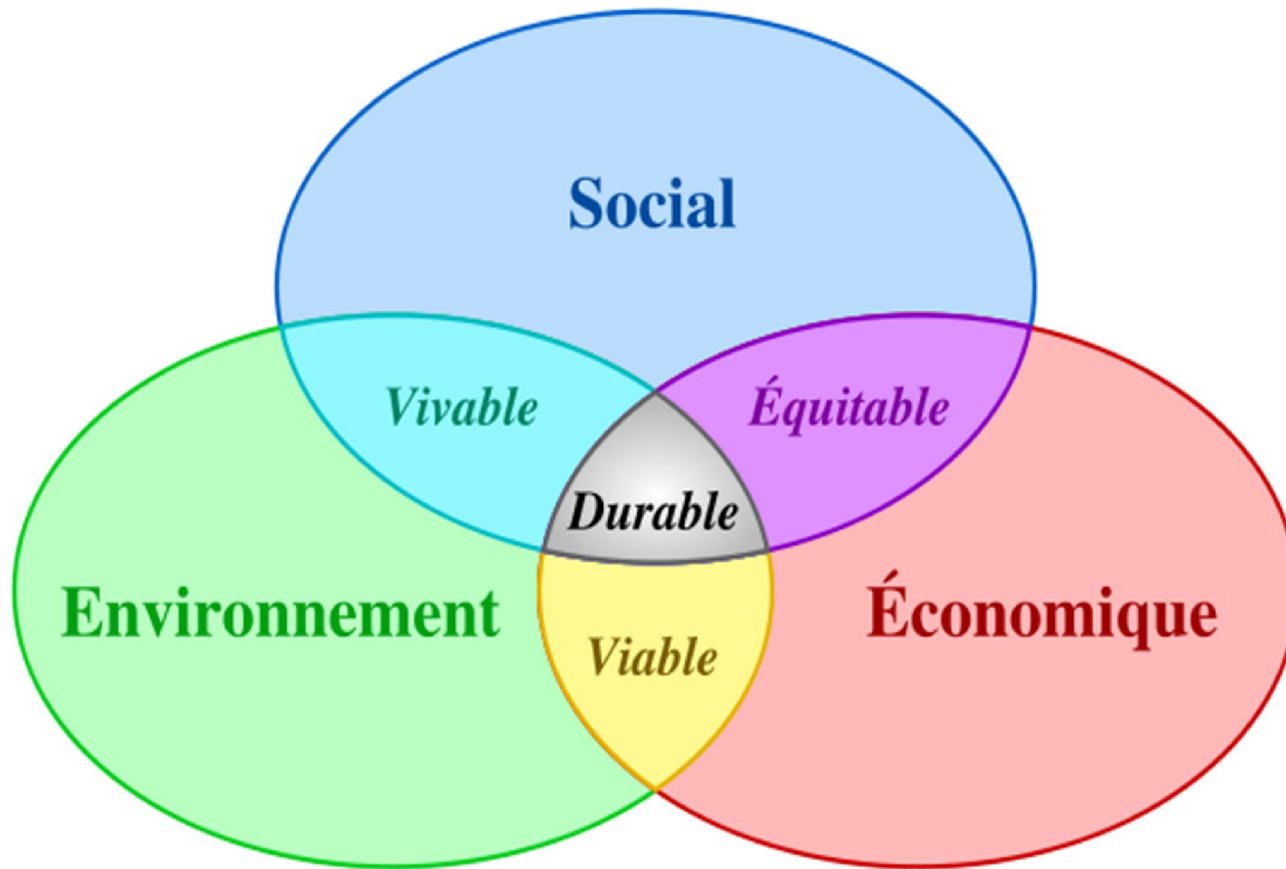
# SOURCES D'INFORMATION POUR L'ANALYSE FINANCIÈRE

La principale source d'information pour l'analyse financière est constituée des informations comptables : **bilan, compte de résultat et annexe**

Les autres sources d'information :

- ✓ Rapport de gestion ;
- ✓ Rapport du commissaire aux comptes ;
- ✓ Informations financières et prévisionnelles (entreprises en difficulté) ;
- ✓ Autres sources : presse, sites Web...

# L'ENTREPRISE DURABLE



# MODULE BILAN, COMPTE DE RESULTAT ET S.I.G.\*

- LIRE ET ANALYSER SON BILAN
- ✓ Savoir lire et interpréter son bilan. Les différentes visions.
- ✓ Analyser son résultat et le communiquer en expliquant son activité.
- ✓ Comprendre les ratios de gestion et les restituer en tenant compte de son contexte.

\* S.I.G. : Soldes intermédiaires de gestion

# LE BILAN

Le bilan est la photographie comptable de l'entreprise à la date choisie pour arrêter l'exercice comptable.

Le bilan peut avoir une lecture économique ou patrimoniale.

Le bilan décrit l'ensemble des ressources financières que l'entreprise s'est procurée (passif) et l'ensemble des emplois qu'elle en a fait (actif).

## **ACTIF EMPLOIS**

*Ce que l'entreprise possède  
(emplois des capitaux: « où est  
allé l'argent »)*

## **PASSIF RESSOURCES**

*Ce que l'entreprise doit  
(l'origine des capitaux dont  
l'entreprise dispose : « d'où vient  
l'argent » )*

# LE BILAN : L'ACTIF

## ACTIF IMMOBILISÉ

- ✓ Immobilisations incorporelles : Biens ou droits n'ayant pas de substance physique dans l'entreprise.
- ✓ Immobilisations corporelles : Biens ayant une existence physique dans l'entreprise.
- ✓ Immobilisation financières : Créances et titres destinés à être conservés durablement par l'entreprise.

## ACTIF CIRCULANT

- ✓ Stocks et en-cours : Biens destinés à être consommés, vendus en l'état ou au terme d'un processus de production.
- ✓ Créances : Droits détenus sur les tiers débiteurs.
- ✓ Valeurs mobilières de placement (VMP) : Titres acquis en vue de réaliser un gain à brève échéance.
- ✓ Disponibilités : Liquidités disponibles en banque ou en caisse.

**ORDRE DE LIQUIDITES CROISSANTES**

# LE BILAN : LE PASSIF

## CAPITAUX PROPRES

- ✓ Capital et réserves : Apports des associés et part des bénéfices non distribuée (réserves laissée à la disposition de l'entreprise (réserves) OU apport et prélèvement de l'exploitant (EI)
- ✓ Résultat de l'exercice : Bénéfice ou perte

## DETTES

- ✓ Emprunts : Dettes résultant de l'obtention de prêts remboursables. Ils sont destinés à couvrir des besoins durables. Découverts
- ✓ Dettes : Moyens de financement liés au cycle d'exploitation et à des opérations diverses. (dettes fiscales et sociales, dettes fournisseurs...).

# APPROCHE PATRIMONIALE DU BILAN

L'évaluation patrimoniale d'une entreprise a un double objectif :

- ✓ vérifier si les liquidités sont suffisantes pour faire face au remboursement des dettes
- ✓ déterminer la valeur réelle d'une entreprise

La conduite de cette analyse nécessite de construire un bilan ne reprenant que les éléments patrimoniaux de l'entreprise : les biens moins les dettes. Les ratios calculés à partir de ce bilan permettent de mesurer le risque de faillite (mesure du degré de liquidité et de solvabilité).

Le bilan patrimonial restructure le bilan comptable pour souligner :

- ✓ à l'actif, les biens en fonction de leur degré de liquidité croissante ;
- ✓ au passif, les dettes en fonction de leur degré d'exigibilité croissante.

La différence entre le total des biens et le total des dettes constitue l'**actif net comptable**.



# LE BILAN : APPROCHE FONCTIONNELLE

## ACTIF IMMOBILISE

- ✓ Immobilisations incorporelles  
Brevets, fonds commercial...
- ✓ Immobilisations corporelles  
Terrains, constructions, matériel industriel...
- ✓ Immobilisations financières  
Titres de participation, prêts ...

## ACTIF CIRCULANT

- ✓ Stocks  
Marchandises, mat. 1ères, produits finis...
- ✓ Créances  
Créances sur les clients...
- ✓ Disponibilités  
Comptes en banque, caisse...

## CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES

- ✓ Capitaux propres (Capital, réserves ...)
- ✓ Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)
- ✓ Report à nouveau (Positif ou négatif)

## DETTES

- ✓ Dettes financières  
Emprunts et dettes... auprès des banques  
Emprunts et dettes auprès des associés
- ✓ Dettes d'exploitation  
Dettes auprès des fournisseurs  
Dettes fiscales et sociales
- ✓ Dettes sur immobilisations
- ✓ Autres dettes

# INDICATEURS FONDAMENTAUX DU BILAN FONCTIONNEL

L'objectif est d'analyser l'équilibre financier. L'équilibre financier est atteint lorsque les ressources durables sont affectées en priorité au financement des emplois durables.

Le bilan fonctionnel permet également d'avoir une nouvelle approche de la trésorerie. La trésorerie est un solde entre un stock de ressources et un stock d'emploi.

- Si ressources  $>$  emplois  $\Rightarrow$  excédent de trésorerie
- Si ressources  $<$  emplois  $\Rightarrow$  déficit de trésorerie

# LE FONDS DE ROULEMENT

Le fonds de roulement se calcule par différence entre les ressources stables de l'entreprise (capital, résultat mis en réserve, dettes à long terme) et ses actifs immobilisés (immobilier, matériel...).

- ✓ Il permet de voir si la structure de haut de bilan est équilibrée, c'est-à-dire si les immobilisations sont financées par des ressources pérennes.
- ✓ Si le Fonds de Roulement est positif, cela signifie que les immobilisations sont financées et qu'il reste une ressource qui pourra couvrir les besoins du cycle d'exploitation.
- ✓ Si le Fonds de Roulement est négatif, cela signifie que l'entreprise est "sous-capitalisée" et qu'une partie des immobilisations est financée par des ressources à court terme. Cette situation peut peser structurellement sur la trésorerie de l'entreprise.

# LE BESOIN DE FONDS DE ROULEMENT

- ✓ Le Besoin en Fonds de Roulement (BFR) est le niveau de ressources financières nécessaire au financement du cycle d'exploitation de l'entreprise.
- ✓ Si le BFR est positif, le cycle d'exploitation ne se finance pas par lui-même du fait par exemple du portage de stocks importants ou de délais de règlement clients trop longs. Ce besoin pourra être couvert soit par un fonds de roulement positif, soit par un recours à du crédit bancaire.
- ✓ Si le BFR est négatif, cela constitue une ressource financière pour l'entreprise qui, par exemple, revend rapidement sa marchandise avant même d'avoir payé ses fournisseurs. C'est une situation favorable pour la trésorerie de l'entreprise.

# CALCUL DU BFR

Le montant du BFR dépend des délais de paiement existant entre la vente du produit ou de la prestation et l'achat des marchandises (ou matières premières) auprès des fournisseurs de l'entreprise.

*(Dans le cas des prestations intellectuelles, le BFR résulte du délai entre la commande de la prestation et son règlement par le client.)*

Stocks moyens

+ Encours moyen "Créances clients"

- Encours moyen "Dettes fournisseurs"

- ✓ Le montant du stock moyen nécessaire à l'activité de l'entreprise: Stocks minimum permanents dont l'entreprise doit disposer pour assurer son activité
- ✓ Le montant des encours moyen des créances clients Moyenne des sommes facturées aux clients et non réglées
- ✓ Le montant des encours moyen des dettes fournisseurs Moyenne des sommes dues aux fournisseurs et non réglées

## ACTIF DU BILAN

		2014	2013	Évolution
Immobilisations	<b>INVESTISSEMENTS</b>	25 133 €	18 294 €	+37,4%
Stocks		11 257 €	15 876 €	-29,1%
Avances et acomptes versés		1 485 €	925 €	+60,5%
Créances clients	<b>EXPLOITATION</b>	432 €	2 102 €	-79,4%
Autres créances		17 072 €	11 732 €	+45,5%
Trésorerie		26 592 €	43 073 €	-38,3%
<b>Total de l'actif</b>		<b>81 971 €</b>	<b>92 002 €</b>	<b>-10,9%</b>

## PASSIF DU BILAN

		2014	2013	Évolution
Capitaux propres	<b>FINANCEMENT</b>	-23 107 €	-27 653 €	+16,4%
Dettes financières		60 174 €	75 114 €	-19,9%
Dettes fournisseurs	<b>EXPLOITATION</b>	15 712 €	14 922 €	+5,3%
Autres dettes		29 192 €	29 620 €	-1,4%
<b>Total du passif</b>		<b>81 971 €</b>	<b>92 003 €</b>	<b>-10,9%</b>