

**UNIVERSITE DE KINSHASA**



**FACULTE DES LETTRES ET SCIENCES HUMAINES**

*Département d'Anglais Informatique des Affaires*

**TRAVAIL PRATIQUE DE GESTION FINANCIERE**



**MONGENDE LOSENGE Oscar**

**PROFESSEUR Félicien VAL MASAMBA**

*Année Académique : 2019-2020*

La gestion financière ou autrement appelé la conception d'un projet d'investissement qui peut faire naître une entreprise.

Notre cours de Gestion financière est composé de 2 grandes parties que nous citons :

**1<sup>ère</sup> partie : Choix et décisions d'investissement**

**2<sup>ème</sup> partie : Financement des industries**

**Objectifs**

A la fin de ce cours, chaque étudiant sera capable de :

- Effectuer d'investissement et d'en prendre les décisions ;
- Maîtriser les indicateurs de prise de décision ;
- Maîtriser les concepts de gestion financière ;
- Maîtriser, analyser et critiquer les différentes sources de financement.

La gestion financière cherche à trouver comment l'exploitation peut parvenir à rentabiliser les investissements.

La problématique de la gestion financière est de voir comment l'exploitation peut parvenir à re

Pour bien maîtriser ce cours de gestion financière, chaque étudiant est censé d'avoir la connaissance sur d'autres sciences sœurs telles que :

- Analyse financière ;
- Statistique ;
- Mathématique ;
- Management ;
- Comptabilité.

### Quelques rappels importants sur le bilan d'une entreprise

ACTIF	PASSIF
<b>ACTIF IMMOBILISE</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Charges immobilisées</li> <li>- Immobilisations incorporelles</li> <li>- Immobilisations corporelles</li> <li>- Terrains, bâtiments, matériel, ...</li> </ul>	<b>RESSOURCES STABLES</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Capital</li> <li>- Réserves</li> <li>- Report à nouveau</li> <li>- Résultat</li> <li>- Subvention d'investissement</li> <li>- Dette financière</li> <li>- Emprunt</li> </ul>
<b>ACTIF CIRCULANT</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Stocks</li> <li>- Marchandises</li> <li>- Produits finis</li> <li>- Créances</li> <li>- Fournisseurs, ...</li> </ul>	<b>PASSIF CIRCULANT</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Clients avances reçues</li> <li>- Fournisseurs</li> <li>- Autres dettes</li> </ul>
<b>TRESORERIE ACTIF</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Titre de placement, valeur encaissable</li> <li>- Banques, chèques postaux</li> </ul>	<b>TRESORERIE PASSIF</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Banques, concours bancaire</li> </ul>

Pour que les capitaux propres soient égaux aux fonds propres et au capital social, il faut que les composantes du fonds propres soient égales à 0.

Sinon le capital social est différent de capitaux propres et le prolongement : il y a les réserves

Les réserves d'une entreprise, sont produites par l'entreprise elle-même, et non par ses associés.

Le prolongement peut provenir de :

- Report à nouveau ;
- Résultat ;
- Subvention aux investissements.

Le bilan a deux parties, y a le haut du bilan autrement appelé la partie acyclique du bilan ainsi le bas du bilan autrement appelé la partie cyclique du bilan.

**Le bas du bilan :** C'est l'exploitation ou le fonctionnement. C'est-à-dire ce sont les activités de tous les jours, ou encore c'est ce qui fait vivre une entreprise, l'exploitation c'est la partie où règnent les risques de l'entreprise, c'est-à-dire que les pressions de l'entreprise sont concentrées dans l'exploitation. On peut par exemple dire que ; lorsqu'une entreprise n'a pas de stock, il n'y aura pas de bénéfices à réaliser tels que dans :

Les emplois acycliques sont supportés (financés) par les ressources acycliques.

Le stock vendu à crédit crée le compte client.

Les emplois acycliques incluent l'immobilisation (immeubles, meubles, le terrain, vide, le matériel) ce sont donc les ressources acycliques qui financent aux emplois acycliques.

**BFR** : Besoin en Fonds de Roulement ;

**BFR** : c'est la différence entre stock + créances face aux dettes à court terme.

Les créances c'est l'argent que les clients doivent à l'entreprise

**BFR** = (stock + créances) - dette à court terme ;

Coût d'investissement = investissement + BFR ;

## PREMIERE PARTIE : CHOIX ET DECISION D'INVESTISSEMENT

Les objectifs principaux de cette partie sont le choix ainsi que les décisions à prendre avant d'investir dans un projet, C'est-à-dire une entreprise peut avoir un ou plusieurs projets, ou elle peut aussi développer un projet qui existe déjà qu'on appelle projet existant, et celui qui apporte ce projet au sein d'une entreprise, on l'appelle un porteur des projets.

**Un projet** : est un ensemble des moyens mis en œuvre pour réaliser un certain nombre d'activités.

**Comment faire un choix et sur base de quels critères ?**

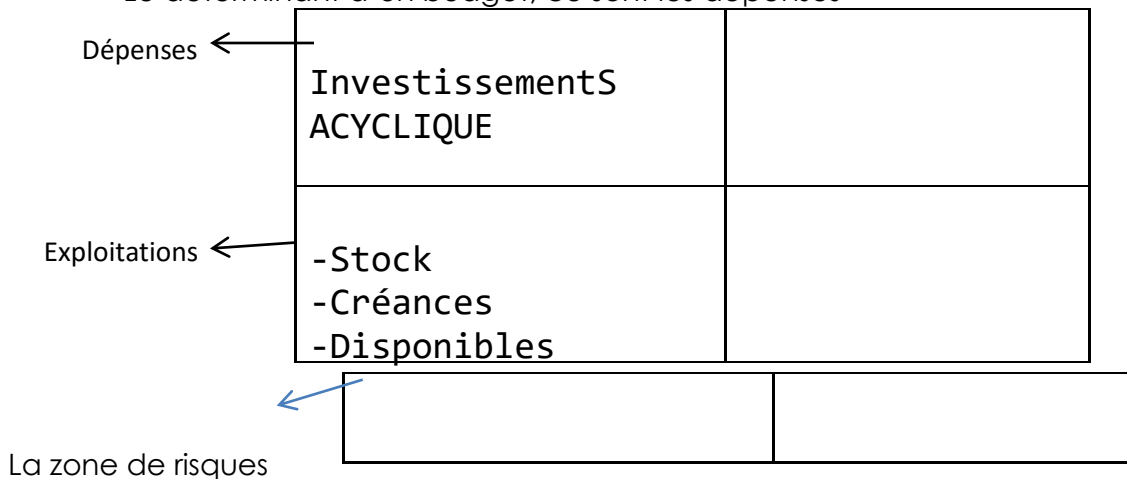
### Coût global d'investissement :

Pour la réalisation d'un projet, il faut présenter l'expression en besoin d'investissement.

Pour estimer le coût global d'investissement, on a besoin de :

- Des dépenses d'investissement + le besoin en fonds de roulement ;
- Le budget d'investissements

Le déterminant d'un budget, ce sont les dépenses



On constitue d'abord le stock puis vient les créances

## Chapitre 1 : LA RENTABILITE DES INVETISSEMENTS

Rentabiliser, c'est dégager des marges positives à la fin de l'utilisation des ressources dans un investissement.

Lorsque nous combinons les ressources financières, matérielles et humaines à leurs utilisations dans une certaine activité, ça va permettre de générer comme solde positif.

Le profit que nous pouvons dégager dans un investissement peut avoir comme fonction ou destination :

1. Ce profit peut récupérer le capital investi, c'est-à-dire l'argent que nous avons apporté pour faire naître le projet, ou l'investissement ou encore l'entreprise, ça peut être comme un fonds propre ou capital social ou encore comme un près.
2. Il peut aussi rémunérer les prêts contractés.
3. Ce profit peut rémunérer les fonds propres à travers la rémunération des tiers ou les dividendes.
4. Il peut faire l'extension ou le développement de l'entreprise par l'épargne additionnelle constituée à partir de cette marge ou profit.

Nous pouvons appeler cette épargne, le report à nouveau, ou encore un bénéfice non partagé.

Résultat net	Bénéfice	Report à nouveau	Réserve	Epargne
--------------	----------	------------------	---------	---------

Ce qui intéresse plus la rentabilité des investissements c'est le projet, mais lorsqu'on parle de la rentabilité concerne le fonctionnement de l'entreprise.

Pour que nous arrivions à faire l'étude de la rentabilité des investissements, il faut d'abord faire les évaluations financières sommaires qui donnent des indications d'approfondissements ou pas de cette des évaluations, et en étudiant l'une après l'autre les indicateurs financiers comme :

- Le Cach Flow ;
- La Valeur Actuelle Nette ;
- Le Pay back ;
- Le Taux de Rentabilité d'Investissement.

Commençons par le premier indicateur qui est le Cach flow

### 1. CACH FLOW

C'est un solde de flux financier, et un flux nous devons savoir que c'est un mouvement, c'est-à-dire celui d'entrée et celui de sortie, c'est aussi une différence entre les encaissements d'argent et les décaissements d'argent, et ça ne concerne jamais le stock, provisions, amortissement, ...

Nous pouvons illustrer et calculer de la manière suivante ;

Signes	Rubrique/Année	N	N + 1	N+2	N + 3
-	Investissement + $\Sigma$	(10.000)			(10.000)
-	BFR	(500)	(500)		
-	Dépenses d'exploitation	(2000)	(2500)	(2500)	(2000)
+	Recettes d'exploitation	6000	6000	6200	6200
$\pm$	<b>Cash-flow</b>	<b>(6500)</b>	<b>3000</b>	<b>3700</b>	<b>(5800)</b>
	<b>Cumul Cach Flow</b>	<b>(6500)</b>	<b>(3500)</b>	<b>270</b>	<b>(5600)</b>
+	Coefficient d'actualisation	1	0,892	0,797	0,711
$\pm$	Cash-flow actualisé	(6500)	2676	2948	4479
	Cumul CFA	(6500)	(3824)	876	(5355)

Nous avons eu à faire cet exercice pour savoir dans quelle année notre projet sera-t-il rentable. Et là nous constatons qu'avant l'actualisation, notre projet récupère une fois l'argent investi pour sa réalisation, c'est-à-dire à la n+2 ou soit à la troisième année, et d'autres années restantes, qui justifient des pertes qui font le poids de ces investissements.

Toujours dans ce tableau, nous avons aussi introduit la valeur de temps de l'argent, ou soit l'actualisation, c'est-à-dire que nous voulons connaître la valeur du montant à la date d'aujourd'hui, c'est comme si nous voulons savoir la valeur de 10 dollars qu'on a investi aujourd'hui pour gagner combien dans 5 ans.

Et pour actualiser cela, nous avons introduit la notion d'actualisation avec (n) coefficient d'actualisation par la formule :

$$N = (1 + x)^n$$

Nous devons savoir que le taux d'actualisation dépend de taux d'intérêt. Il s'agit de taux d'intérêt qui prévaut sur le marché, que nous appelons le taux d'intérêt débiteur en RDC, et ce taux varie entre 12 et 14%.

Lorsque nous avons trouvé ce coefficient au travers notre taux d'intérêt de 12%, notre Cach Flow a été actualisé, et le cumul de notre Cach Flow actualisé à la fin de projet est appelé Valeur Actuelle Net.

## 2. VALEUR ACTUELLE NET

Cette valeur représente la somme de bénéfices nets actualisés.

Cette valeur est appréciée de la manière suivante ;

Si VAN >0 c'est-à-dire que la VAN+ ou VAN positive ; dans ce cas le projet crée de la valeur parce qu'il réalise un bénéfice.

Si la VAN=0 C'est-à-dire la VAN est nulle ; ici le projet ne crée ni ne détruit la valeur, c'est-à-dire que ça ne réalise ni perte ni bénéfice.



Si la  $VAN < 0$  c'est-à-dire que la VAN- ou VAN négative, dans ce cas ici ça détruit la valeur parce qu'il réalise des pertes.

Partant de toutes ces appréciations, pour arriver à prendre la décision d'investir, on procède de la manière suivante ;

- Lorsque la VAN est positive, je décide d'investir dans le projet ;
- Lorsque la VAN est nulle, je suis indifférent de prendre une décision car je peux soit investir ou ne pas investir dans le projet ;
- Lorsque la VAN est négative, je décide de ne pas investir.

Nous devons noter ceci, plus on récupère, plus le projet est rentable.

### 3. PAY BACK

Le pay back n'est rien d'autre que le délai de récupération du capital investi, qui donne la date à laquelle je récupère ma mise initiale ou encore la date que j'attends l'argent que j'avais investi dans le projet pour le récupérer.

Partant de l'exercice travaillé ci-haut dans le cash flow, nous voulons calculer pour savoir dans combien de temps que nous allons récupérer notre argent en utilisant la méthode d'INTERPOLATION.

3<sup>e</sup> année → CFA = 876

X → PB = 0

4<sup>e</sup> année → CFA = -5355

$$P.B = \frac{X - 3}{4 - 3} = \frac{0 - 876}{-5355 - 876}$$

$$P.B = (X - 3) \cdot (-5355 - 876) = (1) \cdot (0 - 876)$$

$$P.B = (X - 3) \cdot (-6231) = (1) \cdot (-876)$$

$$P.B = 3,140 \text{ ou soit } 3 \text{ jours}$$

### 4. TAUX DE RENTABILITE A L'INTERET

Le TRI est un taux de rentabilité qui annule la VAN, c'est-à-dire, si plus ce taux ne diminue, la VAN aussi diminue.

Le TRI mesure la somme du projet avant toute considération financière ou fiscale, c'est que ça mesure la rentabilité des investissements.

Ce taux répond à 2 principes, à savoir ;

- Sa propre définition ;
- La relation inverse.
-

### 1. Sa propre définition

Le TRI est un taux d'actualisation qui produit une VAN nul.

### 2. La relation inverse

Ce principe complète le premier de la définition ;

Il stipule que ;

Lorsque pour un taux d'actualisation on trouve une VAN positive, il faudra augmenter ce taux pour avoir une VAN négatif.

Si nous augmentons avec le taux de 70%, nous aurons ;

12%  $\longrightarrow$  963

TRI  $\longrightarrow$  0

70%  $\longrightarrow$  -3884

$$\frac{X-12}{70-12} = \frac{0-963}{973-(-3884)}$$

$$\frac{X-12}{58} = \frac{-963}{963+3884}$$

$$4847X-58164 = -5585 ; x = \frac{2310}{4847} = 0,476$$

TRI= 0



## Chapitre 2 : LA GESTION FINANCIERE COMPTABLE

### 2.1 DETERMINATION DE BFR

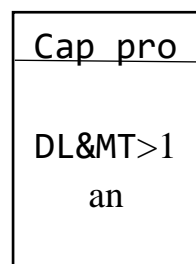
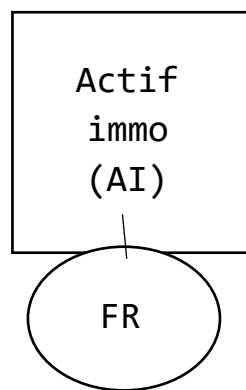
Le travail que nous avons eu à effectuer au premier chapitre concernait de déterminer le besoin d'investissement mais il s'agit au-delà de question de rentabilité posée sur le coût global d'investissement qui est comme une somme de :

$CGI = I + BFR$  ;  $I$  comme étant la gestion financière à long terme, et le  $BFR$  comme étant la gestion financière à court terme.

Il faut donc déterminer le besoin en fonds de roulement, mais pour mieux le comprendre, il faut d'abord par une étude graphique du bilan.

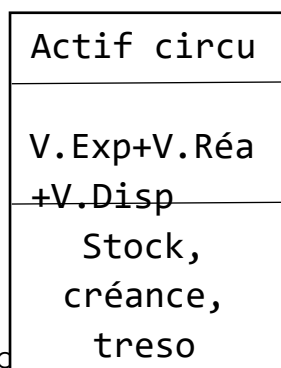
ACTIF

PASSIF



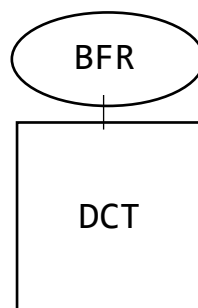
$$\text{Cap per} = \text{cap pro} + \text{DLMT} = \text{Actif immo}$$

$$\text{FR} = \text{Cap pro} - \text{AI}$$



$BFR = \text{Sto}$

$DCT$



A la situation 2, nous pouvons dire que l'entreprise finance en même temps les dettes à terme.

## Chapitre 3 : CALCUL DE BFR

Le BFR est défini comme étant un décalage qui existe entre le moment où je paie les fournisseurs et le moment où les clients me paient.

Y a deux grandes méthodes qui vont nous servir à comment calculer le BFR

Par-là, nous avons le Besoin en Fond de roulement normatif et le besoin en fonds de roulement post bilan

### 1.1. Le Besoin en fonds de roulement post bilan

Les entreprises dans nos jours ont des problèmes fars à savoir comment financer ses exploitations, cela se base plus sur l'incapacité de transformer la zone de risques en ressources face à la pression de DCT, car une économie est dite normale lorsqu'elle fonctionne à crédit. Et en finance est considère comme client, celui qui achète à crédit.

En effet, l'existence de stock et de créance suppose que l'entreprise acquies de retard pour financer ses activités soit une situation qui ne peut pas permettre d'honorer ses engagements à court terme. C'est pourquoi, l'entreprise doit augmenter sa vitesse de rotation de stock et son taux de recouvrement de créance.

Ce BFR n'est calculé qu'à l'issu d'un bilan comptable financier.

$(\text{Stock} + \text{Créances}) - \text{DCT} = \text{Besoin en fonds de roulement}$  ;

Ceci n'est possible que si  $(S + C) > \text{DCT}$

Si  $(\text{Stock} + \text{Créances}) < \text{DCT} = -\text{BFR}$

<b>Immobilier</b>	<b>CT</b>
<b>VC</b> -stock -créance -Disponible	<b>DCT</b>

$$\text{FR} = \text{Cp} - \frac{\text{VIN}}{\text{Valeur immobilisée Net}}$$

$$\text{FR Net} = \text{CP} - \text{VIN}$$

Le Fonds de roulement concerne le haut du bilan

$\text{Immo} - \text{Amort} = \text{Immo Net}$

$\text{VI} - \text{Amort} = \text{VI Net}$

$\text{FRN} - \text{BFR} = \text{trésorerie}$

Immobilisation ce sont des équipements qui durent longtemps dans l'entreprise  
 Amortissement c'est la somme d'argent que l'entreprise garde pour remplacer un matériel par rapport à sa durée de vie  
 Coût historique = valeur d'acquisition

L'entreprise à la forte capacité de transformer ses stocks et créances en disponibilités pour faire face à ses engagements échus à court terme.

## 1.2. Le Besoin en fonds de roulement Normatif

Ce besoin n'est pas calculé à partir du bilan, il concerne beaucoup les entreprises en création, ou alors les projets d'extension des entreprises. Toutefois, si une entreprise décide passer outre le besoin en fonds de roulement pst bilan, elle peut se rabattre sur le besoin en fonds de roulement normatif est axé sur le délai. Il décalage entre les délais accordés par l'entreprise pour être payée et les délais obtenus par l'entreprise pour payer.

Si délais accordés > délais obtenus : l'entreprise ne saura pas payer les fournisseurs et les créiteurs divers.

Le BFR Normatif est en réalité une trésorerie initiale (du début) dont on a besoin pour financer l'exploitation. Il est un décalage de délais entre le moment où l'entreprise est payée et le moment où elle paie ses dettes à court terme. Mais ces délais sont pondérés de coefficients du chiffre d'affaires.

Coût variable : coût lié à l'opération effectuée

CAHT : Chiffre d'affaires hors taxe

Calcul du BFR Normatif

Eléments du BFR (1)	Délais en jours (2)	$= \frac{CV}{CAHT} (3)$ Coefficient du BFR	BFR J
-Fournisseurs	39	$20000/50000=0,4$	-12
-Client	25	$15000/50000=0,3$	+75
-TVA Collecté	45	$2000/50000=0,04$	-0,27
-TVA Payé	45	$300/50000=0,006$	+0,18
-Personnel	20	$200/50000=0,004$	-1,2
			le Nbr du J du BFR est de 5,79

Donc l'entreprise n'a besoin que de 15 jours

TVA Collecté – TVA Payé = Solde Net de TVA

CV : Charge Variable

TVA Collecté= 3000

PVHT : Prix Vente Hors Taxe

TVA Payé= 200

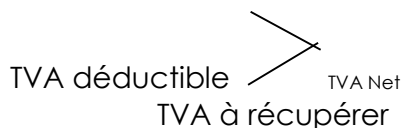
Si VPHT= 50.000

Fournisseur = 15.000

Client=2000

Partant de notre exercice ci-haut, nous voulons calculer notre BFR Normatif en se basant sur la formule

$BFRN = \frac{\text{Chiffre d'affaire}}{360} \times \text{BFR Jrs}$ , et si nous remplaçons les différentes valeurs dans cette formule, notre BFR Normatif sera de 804,16



La TVA est un impôt indirect sur les produits vendus sur le territoire National

CV : Coût Variable

TVA déductible- TVA Collectée= Solde Net TVA

$$\frac{CRU}{PVUHTCA} = PU * Q \text{ Vendue}$$

$$TVA = PV * T * TVA$$

$$BFR = \frac{CAHT}{360 \text{ jours}} * (BFR J)$$

Le TVA c'est un impôt indirect, c'est-à-dire c'est le consommateur qui paie la TVA

PVHT= Prix de vente Hors taxe

$$PVTH + TVA = PVTC$$

La TVC collectée : c'est l'entreprise qui en est légalement responsable ou redevable

TVA déductible : c'est celle que l'entreprise doit récupérer

Recette totale= PVU\*Q= Chiffre d'affaires.

## DEUXIEME PARTIE : FINANCEMENT DES INVESTISSEMENTS

Une fois le besoin d'investissement est déterminé, toute entreprise doit aussi déterminer les ressources de financement de son investissement.

Nous avons deux types de financements que nous avons eu à les répartir, y le financement interne et le financement externe.

### Chapitre 4 : LE FINANCEMENT INTERNE

Dans le financement interne, nous en avons plusieurs, notamment :

- Fond propre de l'entreprise, où nous trouvons le capital social et les apports des associés ;
- La somme de bénéfice ; nous voyons le bénéfice de l'année reportée constituant l'autofinancement de croissance de l'entreprise ;
- Réserve, l'incorporation de réserve pour avoir un nouveau capital propre.

Ces opérations permettent la récapitulation des actions ou les apports des actionnaires

Nous expliquons quelques concepts dans le fond propre :

#### □ **Capital social :**

Les associés apportent les capitaux en argent, il dépend aussi de l'existence de l'entreprise. Pour une entreprise en naissance les capitaux propres équivalent au capital social. Pour une entreprise qui existe déjà les capitaux propres sont composés de : capital social et le prolongement des capitaux sociaux.

Le prolongement du capital propre : est généré par l'entreprise elle-même.  
Les réserves et le report à nouveau.

N.B : les bénéfices deviennent des reports à nouveau et les reports à nouveau deviennent les réserves.

Les amortissements constituent un besoin d'investissement.

Le cash-flow est un flux, les amortissements est un stock

L'autofinancement de maintien : permet de réhabiliter l'outil de production

Les capitaux extérieurs sont différents des emprunts, ce sont plutôt des subventions

La plus-value entre aussi dans l'autofinancement de croissance.

### **Appel au capital social**

Cas d'une entreprise en création, dans le cas où les capitaux sont totalement constitués des apports des propriétaires des entreprises qui peuvent être de entrepreneurs, des associés, des actionnaires.

Selon la forme juridique de l'entreprise, on peut considérer les capitaux propres restreints et capitaux propres ouverts.

Prenons le cas : cas d'une entreprise existante

Dans ce cas, les capitaux propres sont constitués de :

1. Des apports des actionnaires ouverts ou restreints
2. D'incorporation de réserve au capital

Quand les actionnaires ne partagent pas leurs bénéfices ils gardent une réserve au capital, ce qui va augmenter la valeur des parts de chaque actionnaire, c'est-à-dire quand l'entreprise incorpore la réserve au capital les actions de chaque actionnaire augmentent.

Nous avons expliqué cela au travers de cet exemple ; Si une entreprise exige un financement des investissements additionnels de 10.000d alors qu'elle dispose un capital social de 5000d pour 5 associés à part égale. L'entreprise dispose à son passif les bénéfices de l'année 1000d, bénéfice reporté sur 3ans 5000d, réserve pour 4000d.

Comment capitalise-t-on les actionnaires ou quelle est la conséquence sur la capitalisation ?

R/ Nombre du part = 5

Nominal part = 5000

FP=Cap soc= 5000

+Bénéfice de l'année= 1000

+Bénéfice reporté= 5000

+Reserve= 4000

---

Cap soc      15000.

Pour trouver la part de chaque actionnaire, on fera,  $x = \frac{15000}{5} = 3000$

Donc dans 3ans, chaque actionnaire aura 3000d, donc ils bénéficieront de 2000d

## **Chapitre 5 : LE FINANCEMENT EXTERNE**

Nous avons plusieurs de financement externe, entre autres ; L'emprunt, le don, les subventions, ...

### **5.1 EMPRUNTS**

Y en a plusieurs mais généralement regroupé en deux :

- Indivis ; c'est contracté auprès d'un seul prêteur
- Divis ; emprunter auprès de plusieurs prêteurs en divisant le montant recherché en plusieurs petit montant de prêts

De temps à autre, l'entreprise peut recourir à un emprunt financer son projet, parmi ces emprunts on distingue :

- Emprunts auprès des associés
- Emprunts extérieurs

### 1. Emprunts auprès des associés

Ce sont des emprunts que les associés apportent dans l'entreprise pour soit financer pour une longue durée soit le fonds de roulement, soit le besoin en fond de roulement. Il est repris au bilan au niveau du passif juste avant les dettes à court terme. Ils sont de ce fait appelé, compte courant associé à long terme.

### 2. Emprunts extérieurs

On distingue :

- a. Dettes à long terme (plus de 5 ans)
- b. Dettes à moyen terme (moins de 5 ans)

La condition de l'éligibilité passe par l'observance du levier financier ou alors du taux d'indépendance financière.

$$\text{Le taux d'indépendance financière} = \frac{\text{capitaux propres}}{\text{Dettes}} > 1$$

$$\frac{15}{10} = 1,5 > 1$$

Les dettes sont mobilisées auprès des bailleurs des fonds, une banque c'est un bailleur de fonds

Parmi les bailleurs de fonds on peut avoir : les banques, les sociétés de financement, business Angels. Les business angels ce sont ceux apportent de prêts dès la création de l'entreprise et quitte à se retirer dans cette entreprise dans les 5 années qui suivent, attention les business angels apportent aussi des capitaux propres qu'ils revendent à l'entreprise dès leur retrait. Ils sont différents des capitaux-risqueurs ou capital risque en anglais, qui eux interviennent les 5 ans de l'existence de l'entreprise.

## 5.2 LES SUBVENTIONS

Nous distinguons les subventions suivantes :

- **Les subventions d'exploitation** : non-remboursables comme des cadeaux, etc...
- **Les aides sans taux** : elles sont sans intérêt
- **Les aides concessionnelles** : avec un intérêt faible entre (0-0,5%)

Il est aussi à noter que les aides sans taux et les aides concessionnelles sont des subventions d'investissement.



**CONCLUSION**

Pour conclure notre travail, nous disons qu'au travers de ce cours de gestion financière, nous avons été richement acquis de la connaissance importante et capitale surtout pour nous qui faisons la gestion, ce cours nous a permis à mieux diagnostiquer financièrement les entreprises, leur rentabilité, leur capacité à rembourser ses dettes, etc... ainsi que le besoin d'investissement sur les projets.