



La fonction finance

Rôle de la fonction finance

- Assurer aux décideurs qu'ils disposent des fonds nécessaires à l'instant T pour financer les investissements nécessaires à la croissance et au développement de l'entreprise.
- Vérifier que l'argent généré par l'activité soit investi de manière rentable et limiter les risques financiers

Les 3 principes d'une bonne gestion financière

- **La rentabilité** : objectif incontournable pour l'entreprise afin d'assurer son développement mais aussi pour attirer les capitaux des investisseurs.
- **La solvabilité** : indispensable pour recourir aux emprunts auprès des banques.
- **La liquidité** : disposer d'une trésorerie suffisante pour payer les dettes à court terme (fournisseurs, salariés, État).

Encaissements > décaissements => Trésorerie > 0

Les 2 axes de la gestion financière

- **Sur le long terme : financement des investissements**
 - Choix économique de l'investissement
 - Choix des moyens de financement : autofinancement, emprunt, crédit bail...

- **Sur le court terme : gestion de la trésorerie**
 - Faire face aux échéances
 - Éviter les découverts
 - Optimiser le placement à CT des liquidités
 - Gérer le cycle d'exploitation : surveiller le niveau des stocks , des créances clients.

Les outils de la gestion financière

- Les documents comptables: Bilan et Compte de Résultat
=> évaluation tournée vers le passé
- Les budgets : des ventes, des approvisionnements, des charges, de trésorerie
=> prévision
- Le contrôle de gestion : analyse des écarts entre réalisation et prévision

Le bilan

BILAN au

ACTIF (emplois provisoires)	PASSIF (ressources externes)
Actif immobilisé Immobilisations incorporelles(brevets, logiciels, marques...) Immobilisations corporelles (matériel industriel, de transport, de bureau...) Immobilisations financières (titres de participation)	Capitaux propres Capital Résultat(+ ou -) Dettes financières Emprunt à MT et LT (>1 an)
Actif circulant Stock Créances client Disponibilités (banque , caisse)	Autres Dettes Dettes fournisseurs Dettes fiscales et sociales

 Cycle d'investissement

 Cycle d'exploitation

- Le bilan permet de déterminer le patrimoine net (ou situation nette) de l'entreprise à une ***date donnée***.

**Patrimoine net = Ce que l'entreprise possède – Ce qu'elle doit
= Ensemble des biens – Ensemble des dettes**

- Le bilan répond à 2 questions :
 - De quels moyens dispose l'entreprise (ressources externes) ?
 - Comment ont-ils été utilisés (emplois provisoires) ?

Le compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT au...

Charges(emplois définitifs)	Produits (ressources internes)
Charges d'exploitation achats de marchandises Variation de stocks de marchandises achats de matières premières.. variation de stocks de matières premières autres achats et charges externes impôts et taxes charges de personnel...	Produits d'exploitation Ventes de marchandises Production vendue Production stockée (variation de stock de produits finis)
Charges financières ex: charges d'intérêts ..(intérêts versés)	Produits financiers ex: revenus des prêts
Charges exceptionnelles ex:sur opérations de gestion...(pénalités, amendes fiscales)	Produits exceptionnels ex: sur opérations de gestion(dégrevements d'impôts....)
Total charges	total produits
Résultat (bénéfice)	Résultat (perte)
Total	Total

Le résultat vient équilibrer le compte de résultat :

si total produits > total charges => Résultat = Bénéfice => reporté en + dans le bilan (augmentation des capitaux propres)

si total produits < total charges => Résultat = Perte => reporté en - dans le bilan (diminution des capitaux propres)

- Le compte de résultat traduit l'évolution de l'entreprise ***pour une période donnée.***
- Les **produits** représentent les recettes issues de l'activité.
=> **ressources internes**
- Les **charges** représentent les dépenses engagées pour assurer cette activité.
=> **emplois définitifs de ces ressources**

Le fonds de roulement

BILAN au

ACTIF (emplois provisoires)		PASSIF (ressources externes)
Actif immobilisé Immobilisations incorporelles Immobilisations corporelles Immobilisations financières		Capitaux propres Capital Résultat
	Fonds de roulement	Dettes financières Emprunt à MT et LT (>1 an)
Actif circulant Stock Créances client Disponibilités		Autres Dettes Dettes fournisseurs Dettes fiscales et sociales

 Cycle d'investissement

 Cycle d'exploitation

- Le fonds de roulement représente les capitaux permanents qui restent disponibles pour financer le cycle d'exploitation.

$$\text{FDR} = \text{Capitaux permanents} - \text{Actif immobilisé}$$

ou

$$\text{FDR} = (\text{Capitaux propres} + \text{Dettes financières à LT}) - \text{Actif immobilisé}$$

- Il permet le financement des dépenses courantes du cycle d'exploitation et de faire face à ses irrégularités : non respect des délais de règlements par les clients, saisonnalité des ventes...