

Bilan et analyse du bilan

①

Bilan : Financement et investissement

Bilan = Photographie du patrimoine de l'entreprise à une date donnée.

	Actif : Emploi des fonds	Passif : Origine du financement
liquide	Actif immobilisé: Immeubles corporels, incorporels, financiers	Capitaux propres: Capital, réserves, résultat, provisions
liquide	Actif circulant: Stocks, créances clients, disponibilités ↳ actifs d'exploitation	Dettes: financières, fiscales, sociales, fournisseurs, exploitation (LT, MT, CT, concours bancaire courant)

Actif = Passif

Amortissement : perte de valeur d'un elt de l'actif

↳ linéaire : $\frac{\text{Valeur origine}}{\text{durée de vie}} = \text{dotat}^{\circ} \text{ aux amortissements}$

Provision : constate valeur probable d'un elt de l'actif

↳ Reprise de provision = produit

Emprunt : Seul le montant restant dû de l'emprunt apparaît au bilan.

Structure financière stable : BFR maîtrisé, investissement financé par capitaux LT, trésorerie légèrement positive.

FR = Capitaux permanents + Emprunts à long terme - Actif immobilisé → finance à long terme

BFR = Stocks + Créances - dettes d'exploitation → à réduire au maximum

Trésorerie nette = FR - BFR

Solvabilité : faire face aux dettes à court terme, capacité suffisante de rs des dettes financières

Ratio de liquidité = $\frac{\text{stocks} + \text{créances} + \text{disponibilités} + \text{VMP}}{\text{dettes à court terme}} > 1$

Autonomie : comparaison capitaux et dettes

$\frac{\text{Dettes totales}}{\text{capitaux propres}} < 2$

$\frac{\text{dettes à long terme}}{\text{capitaux propres}} < 1$

Compte de résultat et Soldes intermédiaires de gestion

Compte de résultat : document qui enregistre sur un an

Produits	Charges
<u>Exploitat^o</u> - Vente de marchandises <ul style="list-style-type: none"> - Product^o vendue - Variat^o stock product^o (SF - SI) - Product^o immobilisée - Subvent^o d'exploitat^o - Reprises sur provision - Autres 	<u>Exploitat^o</u> - Achat marchandises <ul style="list-style-type: none"> - Variat^o stock marchandise (SI - SF) - Achats matière première - Variat^o stock MP (SI - SF) - Autres achats - Impôts, Taxes - charges de personnel - Dotat^o aux amortissements / provisions
<u>Financiers</u> - Participat ^o <ul style="list-style-type: none"> - Différence positive de change - Reprises sur provision 	<u>Financiers</u> - Dotat ^o aux amortissements <ul style="list-style-type: none"> - Intérêts → sur Capital restant - Différence négative de change
Exceptionnels	Exceptionnels

Participat^o des salariés

Impôts sur les bénéfices

Résultat

Rentabilité → Taux de rentabilité financière = $\frac{\text{Résultat net}}{\text{Capitaux propres}}$ (pr actionnaires)
 → Taux de rentabilité économique = $\frac{\text{Résultat net} + \text{charge d'intérêts}}{\text{Capitaux propres} + \text{Emprunt}}$ (pr entreprise)

Productivité Personnel ou capital

Profitabilité: Décompos le CA → Soldes intermédiaires de gestion

Marge Commerciale = $-(\text{Achats de Marchandises} + \Delta S) + \text{Ventes de Marchandises}$

Taux de marge commerciale = $\frac{\text{Marge commerciale}}{\text{Ventes Marchandises}}$

Valeur ajoutée = Product^o (stockés, immo, vendus) + Subvent^o d'exploitat^o + Marge commerciale - Achats MP - ΔS MP - Autres achats

Taux de VA = $\frac{VA}{CA}$

E B E = VA - Salaires - Charges sociales - charges personnel externes - Participat^o des salariés - impôts et taxes

Taux de marge brute = $\frac{E B E}{CA}$ → Mesure richesse créée par l'entreprise

Résultat d'exploitat^o = E B E + Produits d'exploitat^o + Reprises - autres charges d'exploitat^o - dotat^o aux A - dotat^o d'exploitat^o

Taux de marge opérationnelle = $\frac{R E X}{CA}$

Résultat net = R E + Produits financiers - charges financières + Produits excep - charges except - Impôts sur bénéf

Taux profitabilité = $\frac{R N}{CA}$ > 5% pr industrie ≈ 2% pr négoce

Capacité d'autofinancement : nbr d'années nécessaires pr nb emprunts LT

$$C A F = \text{Résultat net} + \text{Dotat. aux A et} \\ \text{Provis. de exploitat.} \\ + \text{dotat. financières} \\ \text{aux provisions} \\ + \text{dotat. except}$$

- Repires sur provis. d'exploit
- Repires sur " " financières
- Repires sur " " excep
- Plus - values de cession

Potential d'endettement : $\frac{\text{dettes financières}}{C A F} \leq 3$

↳ permet de financer les investissements, rembourser les emprunts, renforcer FR

calcul du point Mort

Compta analytique : clairement variables / fixes : varie avec product. / structure entreprise
directes / indirectes : imputables à 1 produit / pas rattachable

2 méthodes de calcul des coûts : Coûts complets → intégrer ttes les charges, à répartir sur les produits
Direct costing → imputer les coûts fixes au résultat
Coûts variables → Mettre en évidence coûts variables

Marge sur coût variable = CA - CV

↳ - coûts fixes = Résultat

Taux MSCV = $\frac{MSCV}{CA}$

Seuil de rentabilité : CA qui rend le résultat nul.

$SR_{\text{valeur}} = \frac{\text{coûts fixes}}{\text{Taux MSCV}}$

$SR_{\text{volume}} = \frac{SR_{\text{valeur}}}{\text{Prix unitaire}}$