**CHAP 3 Finance**

**Objectif**

1. Comprendre les conventions comptables pour préparer les états financiers.
2. Calculer et évaluer les ratios financiers pour analyser la profitabilité.

**Vocabulaire :**

Objet social d’une société = activité principale de la société

Inventaire = ensemble de stock que l’on possède

**Compte de résultat : conventions**

Profit = Revenus – coûts

* Revenus proviennent de l’objets social de la société :
  + - Ventes de produits et services, Souscriptions (abonnement), intérêt reçu
* Coûts = dépenses
  + - Salaires, couts de productions, véhicules, assurances, machine

**Coûts de ventes (couts variables) (costs of sales) :**

Coûts pour créer les produit ou services qui seront vendu

**Couts de ventes = inventaire début de période + achat – inventaires fin de période**

Ex :

Une entreprise démarre l’année avec un inventaire de 10.000€. Durant l’année l’entreprise achète des matières premières et autres éléments d’inventaire pour 30.000€. L’inventaire à la clôture est de 5000€

Calcul:

*Coût de vente = 10.000 + 30.000 - 5,000*

***Coût de vente* = 35,000**

**Marge brute (profit brut)**

**= revenus (uniquement objets sociale) – coûts de vente**

**Dépenses opérationnelles**

Dépenses invariable (électricité, loyer, salaires,...)

**Profits opérationnels ou gains avant intérêts et impôts (EBIT)**

**= profit brut – dépenses opérationnelles.**

Profit de la période

S’obtient en ajoutant tout revenu non opérationnel tel que :

**(- Intérêt bancaire à payer) + intérêt bancaire a recevoir. On additionne les 2 :**

* Si c’est négatif on met entre () dans le compte de résultat et cela veut dire qu’on doit payer plus d’intérêt que en recevoir
* Si c’est positif on met normalement la somme et cela veut dire que l’on reçoit plus d’intérêt que ce que l’on doit payer

Ensuite on retire les impôts sur le montant obtenu ci-dessus et on obtient le **profit net**

**Ratios d’analyse financière**

**Marge bénéficiaire** (permet d’obtenir la profitabilité de l’entreprise par rapport a son niveau de ventes)

**Marge brut : (bénéfice brut/ ventes)\*100%**

**Marge opérationnelle = (profit opérationnel/ventes) \*100%**

**Marge profit net = (profit net/ventes)\*100%**

**Les marges peuvent augmenter et diminué en fonction de tout ce qui se trouve au dessus ( baisse de ventes, augmentation de couts, baisse de profit brut, opérationnelle, profit net,....)**

**Ratios de retour sur capital investi (ROCE)**

C’est intéressant pour les investissements

(ebit) = profit opérationnel

Capital employé est le capital *(argent disponible)* + dettes long *terme ( !!! dettes de plus de 1ans)*

**((EBIT)/capital employé) \*100%**

*Si le ratio est négatif on n’investit pas (a par cas spéciaux comme pour visibilité ou une mise a jour d’équipement(mise a jour de conformité) ).*

*Si le ratio est positif on peut investir*

*Eps= earning per share*

|  |  |
| --- | --- |
| **Ratios liés aux dividendes** | **Revenus par actions** |
| **(Dividendes payés / Profit net) x 100%** | **Profit net / Nombres d’actions** |
| Montre le pourcentage de revenu qui sont donné en tant que dividendes | Permet d’indiquer le montant maximum qu’une entreprise peut payer en dividendes par action  *Les dividendes max qu’une entreprise peut payer est le montant de revenu net* |

Ces 2 ratios sont pour les investisseurs