

Analyse financière. Gagné

© Théo Jalabert

Définitions: CAF: Flux potentiels de trésorerie après produits encaissables et charges décaissables et indicateur de performance financière.

Externalisation: C'est le fait de déléguer à un tiers / prestataire de service externe une partie ou la totalité des tâches liées à l'activité.

↳ Conséquence: moins de charge de personnel mais plus de charge externe donc influence la valeur ajoutée.

CAF (capacité d'autofinancement): L'ensemble des ressources financières propres générées par son activité et dont elle dispose pour couvrir ses besoins.

Résultat net comptable + dot amortissement - reprise sur provision.

C'est la différence entre les produits encaissés et les charges décaissées.

Elle correspond à un surplus de trésorerie dégagé par l'activité alors que le résultat net comptable n'indique pas la trésorerie potentielle. ratio CAF/DETIE est meilleur que RNC/DETIE

Dividendes: C'est la part du résultat net comptable distribué aux actionnaires.

FDR: C'est l'excédent de ressources durables sur financement des biens stables. C'est une partie des ressources durables qui concourt au financement de l'actif circulant et doit dégager une trésorerie positive.

Comment se répartit principalement la valeur ajoutée?

- Charge de personnel
- Actionnaires
- les prêteurs
- Impôts et taxes courantes
- Impôts sur les bénéfices
- émission de la capacité productive ou renouvellement des immobilisations
- Dotations aux amortissements.

+ charge non décaissée : DOT aux amortissements

Produit non décaissé : Produit sur provision.

1 exemple de biens stable dans le bilan financier fonctionnel (BFF) : Immobilisation (immobile, voiture)

2 manières de calculer la trésorerie dans le BFF : FDR - BFR = Trés.

ou alors trésor initial - Dtrés = Trés finale.

Le tableau emploi-ressources est complémentaire du BFF car ils font tous les 2 intervenir la trésorerie. La + est que le TER fait apparaître la ressource primaire d'une entreprise qui est la CAF qu'il n'y a pas au BFF.

De plus le TER fait apparaître ↗ de capital, les cessions d'immobilisation et les emprunts

Ressources

Si le BFR ↗ il se trouve en emploi.

sinon en ressource.

Employe { dividendes
remboursement d'emprunt
Acquisition d'immobilisation

Valeur ajoutée : = production de l'exercice + marge commerciale - © Théo Jalabert *consommation en H. Jalabert*

Maintenance des biens - matières premières.
(CI)

$$\begin{aligned} &= \text{Production vendue} + \text{immobilisée} + \text{stockée}) + (\text{vente de marchandise} \\ &\rightarrow \text{Coût d'achat des marchandises}) - \text{CI} - \text{matière premières.} \end{aligned}$$

La valeur ajoutée mesure la richesse réellement créée par l'entreprise. Elle ne se mesure pas seulement grâce au CA ou la production mais on y retranche ce qui a été produit par l'entreprise. C'est donc ce que l'entreprise est en mesure de véritablement créer. Elle permet de payer les impôts, taxes et le personnel. Le reste c'est l'EBE.

La CAF permet de savoir si les pertes sont > ou non aux dot, aux provisions et aux amortissements constitués.

Les assurances ont un BFR négatif car cela vient de l'inversion du cycle de production. Les assurances regardent les pertes avant de payer les sinistres.

TER: Il s'agit d'une photographie des flux financiers de l'entreprise en question pour un exercice comptable. Pour l'établir il faut rebâiter les postes du bilan pour passer d'une vision juridique et comptable à une vision économique. Il permet de voir si les ressources de l'entreprise sont suffisantes pour couvrir les emplois.

Une immobilisation est un bien ou perte dont la durée de vie est > 1 an.

Elle s'oppose à la motion de charge / consu.

BFR: Besoin de liquidité générée par le processus d'exploitation

$$= ACE + ACHE - DE - DHE .$$

ACE : actif circulant d'exploitation. DE : dettes.

ACHE : " " Hors "

Principaux indicateurs de solvabilité :

◦ Endettement < FP.

◦ Frais financiers / CA < 5%

◦ CAF / endettement > 20%

◦ Actif réalisable et disponible / fonds exigible > 1.

Le BFR peut être à la fois une contrainte et une opportunité. La manière dont il est géré détermine si il aura un impact positif ou négatif sur la situation financière. contrainte de trésorerie, difficulté de paiement des fournisseurs, de l'endettement ou limitation des investissements.

Avantages: optimiser le cycle d'exploitation, réduire les besoins de financement et améliorer la rentabilité.

Les ressources permanentes ont pour but de couvrir les immobilisations nettes.

Le résultat courant est la synthèse résultat d'exploitation et financier.

Marge commerciale. SIG.

Prod vendue

- Prod stockée

+ prod immobilisée

+ Production de l'exercice.

- consommation en provenance de tiers.

= Production totale.

11

EBE : capacité à créer de la valeur rapporté aux moyen de production.

valeur ajoutée :

+ subvention d'exploitation

- impôts, taxes, versements assimilés

- frais de personnel

= EBÉ

+ repaire sur provisions et transfert de charges

- dot aux amortissements et provisions

- Autres charges de gestion courante.

Résultat d'exploitation

CAF et BFR figurent dans le tableau emploi-ressources.

FRD > 0 pourquoi ? Pour couvrir le BFR. Ça montre la bonne santé financière de l'entreprise

les autres preneurs d'une entreprise :

o clients o salariés PDG

o fournisseurs o Actionnaires

clients diagnostiquent la pérennité future de leur fournisseur.

salariés diagnostiquent sur le partage de la valeur ajoutée.

les actionnaires sont préoccupés par la rentabilité, moyen, long terme qui ils pondraient avec le risque.

Client regarde valeur ajoutée

PDG regarde la CAF

Actionnaires regardent le résultat Net

Fournisseurs regardent Produit total.

En quoi le diagramme PESTEL trouve-t-il sa pertinence ?

Il permet d'analyser et évaluer les facteurs externes qui peuvent influencer une entreprise. C'est un bon complément de la matrice SWOT. Il permet également de prendre des décisions éclairées, d'anticiper les tendances et les risques, et de mieux comprendre l'environnement dans lequel on évolue.

P : politique : réglementation, changement politique, tension internationale...

E : économique : inflation, croissance économique, climat, cela influence la demande, les prix, la rentabilité ...

Social et culturel : valeurs, attitudes, mode de vie, comportement consommateur. Cela peut affecter les opportunités et les prix des consos.

Technologique : Avancé, innovation, ...

Environnemental : Durabilité, changement climatique, sensibilisation écologique ...

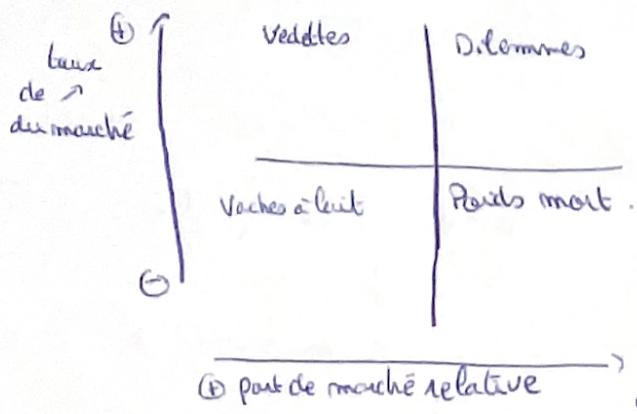
Légal : Facteurs législatifs, lois, normes industrielles...

Critères sur l'outil de production qui sont appréciés :

L'efficacité : produire plus avec la même quantité de travail. ↗ productivité réelle
◦ produire autant avec moins de quantité de travail. ↗ productivité apparente

Productivité apparente : Capacité à créer de la richesse rapportée aux moyens de production humain.

matrice BCG :



La matrice BCG permet de justifier l'allocation des ressources affectées à tel ou tel produit ou P.A.S (domaine d'activité stratégique) pour équilibrer son portefeuille et améliorer les performances.

Les vaches à lait sont les produits les plus rentables de l'entreprise. Elles détiennent une forte position concurrentielle sur un marché en forte croissance ou arrivé à maturité. Elles nécessitent peu d'investissements nouveaux pour se maintenir et assurer le profit immédiat de l'entreprise.

Les redettes : disposent d'une part de marché conséquente dans un marché en forte croissance. Elles sont destinées à devenir des vaches à lait. Elles nécessitent des investissements.

Dilemmes : situation de faible pénétration du marché dans un marché en forte croissance. L'avenir est incertain et la question de garder un tel produit doit se poser.

Pouls morts : caractérisés par une faible pénétration du marché dans un marché en faible croissance. Product arrivé à maturité ou sur le déclin. Il est dans l'intérêt de l'entreprise d'arrêter ce produit. Une bonne entreprise est celle qui a des produits dans les 4 cases. C'est le cycle de vie des produits.

T Darnet.

© Théo Jalabert

HJ

- 2 modes fondamentaux du management :
- Organisationnel : Exploitation de potentiel vision à court terme .
 - Stratégique : vision à long terme et création de potentiel .
↳ fait sur les choses comme il faut par rapport à nous même .
- Souvent lorsque les gens sont forts en organisation ils ne le sont pas en stratégie et inversement

SWOT AMAZON.

Force	Faiblesse
<ul style="list-style-type: none"> ◦ forte image de marque orienté client . ◦ Differentiation et innovation . ◦ Leadership en matière de droits sociaux . ◦ plus grande sélection de produits . 	<ul style="list-style-type: none"> ◦ Business model faiblement imitable . ◦ Perte de marché dans quelque pays . ◦ Quelques échos commerciaux . ◦ Clientèle sur l'évasion fiscale . ◦ présence physique limitée .
Opportunité	Menace
<ul style="list-style-type: none"> ◦ Etende des activités . ◦ Plus de magasins physiques . ◦ Améliorer la politique organisationnelles . ◦ Elargir son offre de produit . ◦ Acquisition d'entreprises e-commerce . 	<ul style="list-style-type: none"> ◦ Quelques contravene . ◦ Régulation gouvernementale . ◦ Augmentation de la cybercriminalité . ◦ Concurrence agressive . ◦ Imitation facile .

Effet de levier utilise l'endettement pour augmenter la capacité d'investissement d'une entreprise et l'impact de cette situation sur la rentabilité des capitaux propres investis . L'effet de levier ↑ la rente des capitaux propres tant que le coût de l'endettement est inférieur à l'↑ des bénéfices obtenus grâce à l'endettement .