

# FICHES GESTION

## COMPTABILITÉ

Compte	Libellé	Débit	Crédit
	01.10		
512 164	Banque Capital	30 000	30 000
	04.10		
607 512	Achat de marchandises Banque	4 000	4 000
	05.10		
2182 512	Matériel de transport Banque	15 000	15 000
	05.10		
512 164	Banque Emprunt <u>Etab</u> crédit	15 000	15 000
	06.10		
411 707	Clients Vente de marchandises	12 500	12 500
	30.10		
512 411	Banque Clients	12 500	12 500

512 – Banque

30 000	4000
15 000	15 000
12 500	
<b>57 500</b>	<b>19 000</b>

Compte	Libellé	Débit	Crédit
	02/01		
512	Banque	23000	
53	Caisse		23000
	03/01		
164	Emprunt auprès d'un établissement de crédit	7000	
661	Charge d'intérêts	140	
512	Banque		7140
	12/02		
654 411	Pertes sur créances irrécouvrables Clients	2000	2000

- 641 / 512 : Rémunération personnel
- 695 / 444 : Impôt sur le bénéfice

## ANALYSE DU TSIG :

- VALEUR AJOUTÉE =  $O\ cti\ g$  "Cwt gu'cej cwi'gv'ej cti gu'gz<sup>2</sup> tkgwtu  
 A Ygi fY`UWUdUW]hf`X@ bY`Ybhf Ydf]gY { `a U%6]gYf`gYg`ZU]g[ fbffU l `Yh{`  
 WfYf`XY`Uf]W YggY`"
- EBE =  $X\ C\ Ko\ r\ 1/2u$  "Ej cti gu'f g'r gt uqppgn'  
 -bX]WUhi f`XY`dfcZ]HUV]Jf`"
- TAUX DE MARGE COMMERCIALE =  $\frac{O\ cti\ g\ eqo\ o\ gtekrng}{EC}$   
 DYfa YhXY`a Ygi fYf`Ua Uf[ YXf[ U fY`gi f`Uj Ybh`XY`dfcXi ]hg`UW Yhf g`"
- TAUX DE VA ?  $\frac{X\ C}{EC}$   
 DYfa YhXY`a Ygi fYf`UWfU]cb`XYf]W YggYg`"
- $\frac{Ej\ cti\ gu'f\ g'r\ gt\ uqppgn}{X\ C}$  -bX]WUhi f`XY`Udc`]hei Y`gUUF]UY`"
- $\frac{GDG}{X\ C}$  HU l `XY`a Uf[ Yza Ygi fY`UdUfhXi `dfcZ]hXUbg`UJ5 "Gj`Y`Y`  
 U [ a YbhZ`WYghidcg]hZ`"
- TAUX DE MARGE BRUTE D'EXPLOITATION =  $\frac{GDG}{EC}$   
 A Ygi fYXY`UdYfZ`fa UbW`]bXi glf]Y`Y`YhW`a a YfV]UY`Uj Ubhdf]gY`Yb`  
 W`a dh`XYg`a cXU]hf g`X@a cf]jggYa Ybh`"
- $\frac{Ej\ cti\ gu'f\ kp^2\ t'w}{EC}$  A Ygi fYXY`Udc]Xg`XY`EYbXYH`Ya YblZfU]c`i h`Y`dci f`  
 `Yg`VUbei Yg`"
- TAUX DE MARGE NETTE =  $\frac{T^2\ uwnxv'pgv}{EC}$   
 A Ygi fYXY`UWUdUW]hf`X@ bY`Ybhf Ydf]gY { `fYbXfY`gYg`j YbhYg`dfcZ]HUV`Yg`  
 YhXfhYfa ]bY`UfYbHUV]Jf [ `cVUYXY`EYbfYdf]gY`"
- CAF =  $\&E\ \pm\ \overset{\circ}{s}\ \overset{\circ}{a}\ j\ \overset{\circ}{\sim}\ \overset{\circ}{\$}\ \&\ \$\ \overset{\circ}{*}$  ,  $\dot{Y}_j - \overset{\circ}{E}\overset{\circ}{E}\overset{\circ}{j}\ \overset{\circ}{a}\ \overset{\circ}{\sim}\ \overset{\circ}{Y}\ \overset{\circ}{s}\overset{\circ}{c}\overset{\circ}{e}\overset{\circ}{x}\ \overset{\circ}{d}\overset{\circ}{e}\overset{\circ}{y}\overset{\circ}{e}$  -  $\overset{\circ}{\$}\overset{\circ}{\&}\overset{\circ}{Y}\overset{\circ}{\pm}\overset{\circ}{\#}$   
 $\> \overset{\circ}{\&}\overset{\circ}{\pm}\overset{\circ}{\#}\ \overset{\circ}{\sim}\ \overset{\circ}{Y}_j - \overset{\circ}{\&}\overset{\circ}{\pm}\overset{\circ}{\#}\ \overset{\circ}{\sim}\ \overset{\circ}{Y}_j - \overset{\circ}{E}\overset{\circ}{E}\overset{\circ}{j}\ \overset{\circ}{a}\ \overset{\circ}{\sim}\ \overset{\circ}{Y}_j - \overset{\circ}{s}\overset{\circ}{c}\overset{\circ}{e}\overset{\circ}{x}\overset{\circ}{\&}\overset{\circ}{\&}\overset{\circ}{\&}\overset{\circ}{\&}\overset{\circ}{\&}$   
 `XYg`fYggci fWg]bhYfbYg[ fbffYg`dUf`EYbfYdf]gYXUbg`YWUXfYXY`  
 gcb`UW]j ]hf`ei ]dYfa YH`YbhX@Uggi fYf`gcb`Z]bUbW`a Ybh`"

- $\frac{ECH}{EC}$   $\frac{\text{Résultat net}}{\text{Capital}} = \frac{\text{Résultat net}}{\text{Capital}} \times 100$
- **I bYVcbbY75:**  $\frac{\text{Résultat net}}{\text{Capital}} = \frac{\text{Résultat net}}{\text{Capital}} \times 100$
- **RENTABILITÉ ÉCONOMIQUE** =  $\frac{T^2 uwnxv'pgv}{Vqxcn'dkxcp}$   
 $\frac{\text{Résultat net}}{\text{Capital}} = \frac{\text{Résultat net}}{\text{Capital}} \times 100$
- **RENTABILITÉ FINANCIÈRE** =  $\frac{T^2 uwnxv'pgv}{Hqpf u'rt qrt gu}$   $\frac{\text{Résultat net}}{\text{Capital}} = \frac{\text{Résultat net}}{\text{Capital}} \times 100$

## DIAGNOSTIC :

### 1. Activité :

- Taux de variation du CA
- Taux de marge commerciale
- Taux de variation de la VA
- Taux de VA

### 2. Répartition VA :

- Charges de pers / VA
- EBE / VA

### 3. Rentabilité :

- Taux de marge brute d'exploitation
- Taux de marge brute nette
- Rentabilité financière
- Rentabilité économique

### 4. Structure financière :

- CAF
- CAF / CA

## ANALYSE DU BILAN :

- FONDS DE ROULEMENT =  $M'rgto\ cpgpu'$  "Cevhu'ko o qdkkz' u  

$$\frac{J\ f\ j\ z\ Y\ i\ b\ 'W\ f\ H\ j\ b\ 'f\ e\ i\ ]\ ]\ V\ f\ Y\ z\ b\ U\ b\ W\ ]\ f\ z\ b\ c\ h\ U\ a\ Y\ b\ h\ e\ i\ Y\ 'Y\ g\ 'f\ Y\ g\ g\ c\ i\ f\ W\ g\ 'X\ Y\ 'c\ b\ ]\ 'h\ y\ f\ a\ Y\ 'z\ b\ U\ b\ W\ b\ h\ 'Y\ g\ 'U\ W\ ]\ z\ ]\ j\ a\ a\ c\ V\ ]\ ]\ g\ f\ g\ 'X\ f\ Y\ 'e\ i\ Y\ 'Y\ g\ 'Y\ a\ d\ 'c\ ]\ g\ 'g\ h\ U\ 'Y\ g\ 'X\ c\ ]\ j\ Y\ b\ h\ .\ ]\ f\ Y\ 'z\ b\ U\ b\ W\ ]\ g\ 'Y\ b\ 'd\ f\ ]\ c\ ]\ ]\ h\ 'd\ U\ 'X\ Y\ g\ 'f\ Y\ g\ g\ c\ i\ f\ W\ g\ 'g\ h\ U\ 'Y\ g\ '}$$
- BFR =  $Go\ r\ r\ n\ k\ i\ 'f\ g\ z\ r\ n\ k\ c\ 'k\ q\ p\ '}$  "Tguuqwt egu'f g z r n k c v k p"  

$$\frac{7\ U\ W\ 'X\ Y\ g\ 'V\ Y\ g\ c\ ]\ b\ g\ 'X\ Y\ 'z\ b\ U\ b\ W\ a\ Y\ b\ h\ \{ \ 'W\ e\ i\ f\ h\ h\ y\ f\ a\ Y\ 'f\ f\ g\ i\ 'H\ U\ b\ h\ X\ Y\ g\ 'X\ f\ W\ U\ ]\ Y\ g\ 'X\ Y\ z\ i\ ]\ 'X\ Y\ 'h\ f\ g\ c\ f\ Y\ f\ ]\ Y\ '}$$
- TRÉSORERIE =  $Vt^2\ uq\ t\ g\ t\ k\ g\ 'c\ e\ v\ k\ x\ g\ '}$  "Vt^2 uq t g t k g r c u i k x g"
- AUTONOMIE FINANCIÈRE =  $\frac{H\ q\ p\ f\ u\ 'r\ t\ q\ r\ t\ g\ u\ '}{V\ q\ c\ n\ 'd\ k\ c\ p\ '}$   

$$A\ Y\ g\ i\ f\ Y\ 'Y\ X\ Y\ ]\ f\ 'X\ E\ b\ X\ f\ d\ Y\ b\ X\ U\ b\ W\ 'j\ ]\ g\ !\ \{ \ !\ j\ ]\ g\ 'X\ Y\ g\ 'd\ f\ .\ h\ y\ i\ f\ g\ '}$$
- CAPACITÉ D'ENDETTEMENT =  $\frac{M\ 'r\ t\ q\ r\ t\ g\ u\ '}{G\ o\ r\ t\ w\ p\ u\ 'i\ a\ t\ w\ e\ w\ t\ g\ r\ u\ '}$   

$$\frac{7\ U\ d\ U\ W\ ]\ h\ 'X\ Y\ 'E\ b\ h\ f\ Y\ d\ f\ ]\ g\ Y\ 'X\ Y\ 'g\ E\ b\ X\ Y\ h\ h\ f\ 'U\ i\ d\ f\ ,\ ,\ g\ 'X\ i\ 'g\ n\ g\ h\ ,\ a\ Y\ 'V\ U\ b\ W\ U\ ]\ f\ Y\ '7\ Y\ 'f\ U\ ]\ c\ 'X\ c\ ]\ h\ .\ ]\ f\ Y\ 'g\ i\ d\ f\ f\ ]\ Y\ i\ f\ \{ \ ' \% \ D\ 'i\ g\ 'U\ W\ U\ d\ U\ W\ ]\ h\ 'Y\ g\ h\ ]\ a\ d\ c\ f\ H\ U\ b\ h\ Y\ z\ 'd\ 'i\ g\ 'U\ 'g\ c\ W\ ]\ f\ h\ 'd\ c\ i\ f\ f\ U\ U\ j\ c\ ]\ f\ 'Y\ W\ e\ i\ g\ \{ \ 'E\ a\ d\ f\ i\ b\ h\ '}$$
- CAPACITÉ DE REMBOURSEMENT =  $\frac{G\ o\ r\ t\ w\ p\ u\ 'i\ a\ t\ w\ e\ w\ t\ g\ r\ u\ '}{E\ C\ H}$   

$$\frac{9\ ]\ d\ f\ ]\ a\ Y\ 'U\ X\ ]\ g\ d\ c\ g\ ]\ h\ ]\ c\ b\ 'X\ E\ b\ Y\ 'Y\ b\ h\ f\ Y\ d\ f\ ]\ g\ Y\ \{ \ 'f\ Y\ a\ V\ c\ i\ f\ g\ Y\ f\ 'g\ c\ b\ 'Y\ b\ X\ Y\ h\ h\ a\ Y\ b\ h\ U\ i\ 'a\ c\ m\ y\ b\ 'X\ Y\ 'g\ U\ 7\ 5\ : \ z\ Y\ b\ 'b\ c\ a\ V\ f\ Y\ 'X\ E\ b\ b\ f\ Y\ g\ 'X\ Y\ 7\ 5\ : \ 'e\ i\ Y\ 'E\ b\ h\ f\ Y\ d\ f\ ]\ g\ Y\ 'W\ e\ b\ g\ U\ W\ Y\ f\ U\ ]\ h\ U\ i\ 'f\ Y\ a\ V\ c\ i\ f\ g\ Y\ a\ Y\ b\ h\ X\ Y\ 'g\ U\ X\ Y\ h\ h\ '}$$
  

$$\frac{\text{@fgei E' Yghgi dff]Yi f' } ' 1'a U i j U]g'g] bU''}{}$$
- DÉLAI DE ROTATION DES STOCKS DE MARCHANDISES =  $\frac{U\ x\ q\ e\ m\ ]\ f\ g\ 'o\ c\ t\ e\ j\ c\ p\ f\ k\ u\ g\ u\ 'z\ '582}{C\ e\ j\ c\ u\ ]\ f\ g\ 'o\ c\ t\ e\ j\ c\ p\ f\ k\ u\ g\ u\ '}$
- DÉLAI CLIENTS =  $\frac{E\ t^2\ c\ p\ e\ g\ u\ 'e\ n\ k\ p\ u\ 'z\ '582}{E\ C\ 'V\ V\ E}$
- DÉLAI FOURNISSEURS =  $\frac{F\ g\ w\ g\ u\ 'h\ q\ w\ t\ p\ k\ a\ u\ g\ w\ t\ u\ 'z\ '582}{C\ w\ t\ g\ u\ 'c\ e\ j\ c\ u\ ]\ ( \ 'e\ j\ c\ t\ i\ g\ u\ 'g\ z\ v\ g\ t\ p\ g\ u\ 'V\ V\ E)}$
- FDR EN JOURS :  $\frac{H\ f\ T\ 'z\ '582}{E\ C}$  (même formule pour BFR et Trésorerie)
- RATIO DE COUVERTURE DU BFR PAR LE FDR :  $\frac{H\ f\ T\ '}{D\ H\ T}$

## DÉCISIONS D'INVESTISSEMENT :

! **VA** : Valeur Actuelle Nette d'un projet d'investissement.  $V_0 = -C_0 + \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t}$

! **TRI** : Taux de Rentabilité Interne.  $V_0 = -C_0 + \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t}$

! **VAN** :  $VAN = \sum_{t=1}^N \frac{CF_t}{(1+r)^t}$  CF = Cash Flow.

La Valeur Actuelle Nette (VAN) est une méthode qui consiste à évaluer un projet pour déterminer s'il faut investir ou non. Le principe sous-jacent est la comparaison entre les coûts et les bénéfices du projet. Cette comparaison des coûts et des bénéfices doit tenir compte de la valeur temps de l'argent. Pour cela, on va actualiser les bénéfices et les coûts/les flux de trésorerie.

La VAN sert de critère de décision pour l'investissement.

Ce critère est simple :  $VAN > 0$  : Investir ;  $VAN < 0$  : Ne pas investir ;  $VAN = 0$  : Indifférent.

! **TRI** : Le taux de rentabilité interne est le taux d'actualisation pour lequel on obtient une VAN nulle.

Le TRI est un autre critère d'investissement.

**TRI** : Taux de Rentabilité Interne.  $V_0 = -C_0 + \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t}$

- Si on compare des projets mutuellement exclusifs, on choisit celui qui a la VAN la plus élevée. Si non mutuellement exclusifs, on investit dans les deux projets car les deux VAN sont positives.

- Le critère du TRI est un moins bon critère d'investissement que celui de la VAN.

**TRI** : Taux de Rentabilité Interne.  $V_0 = -C_0 + \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t}$

.

.

.

.

.

.

## EFFET DE LEVIER :

- **RENTABILITÉ ÉCONOMIQUE** =  $\frac{T^2_{\text{mnc}} \cdot f_{\text{gzr}} \cdot \text{mqkcvkp}}{C_{\text{evk}} \cdot \text{eqpqo} \cdot \text{ks} \cdot \text{wg}}$

A Ygi fY`UdYfZfa UbW`fWbca jei YXY`EYbfYdf]gYZ`W`X`gYg`f`fgi`H`Urg` dUf`fUddcfhU l`a`cnYbg`ei`E`Y`U`

- **RENTABILITÉ FINANCIÈRE** =  $\frac{T^2_{\text{mnc}} \cdot v'pgv}{E_{\text{crkcvz}} \cdot \text{rt} \cdot \text{qrt} \cdot \text{gu}}$

Quand l'entreprise est endettée, il faut prendre en compte les charges financières et donc les enlever du résultat avant le calcul du résultat net. Calcul des charges financières : dettes \* taux d'intérêt. Résultat net = on enlève les impôts.

'F UddcfhY`Yg`dfcZ]rg`bYrg`{`W`ei`E`bhUddcfhY`Yg`UW]cbbU]fYg` : [ fUbXYi f`Z]bUbW], fYfY[ UfXfY`dUf`Yg`UW]cbbU]fYg"

- @Jgfi Wi fY`Z]bUbW], fY`XY`EYbfYdf]gY`bE]dUg`XE]bZi`YbW`gi`f`gU` fYbHUV]`]f`fWbca`jei`Y.

- L'endettement d'une entreprise lui permet d'investir davantage, ce qui permet d'avoir plus de profits. **F`W`ei`fg`{`E`bXYH`Ya`YbhdYfa`Yh`X`E`W`W`c`%`Y`U` fYbHUV]`]f`Z]bUbW], fY`** : on appelle ça l'**YZZhXY`Yj`JYf`**. L'endettement procure un effet démultiplicateur pour les actionnaires du fait qu'ils n'apportent qu'une partie des sommes investies. Les profits qui proviennent de l'endettement vont revenir aux actionnaires en plus de ce qu'ils ont apporté eux.

Á

- D`i`g`Y`f`fgi`H`U`Y`gh]a`dcfH`U`b`h`z`d`i`g`E`YZZhXY`Yj`JYf`Y`gh]a`dcfH`U`b`h`

- 9`b`XYggci`g`X`E`b`W`f`H`U`j`b`g`Yi`J`z`ei`U`b`X`Y`f`fgi`H`U`X`E`Y`d`c`J`H`U`j`c`b`Y`gh`Z`U`J`V`Y`z` J`b`E`ni`U`d`i`g`X`E`YZZhXY`Yj`JYf` mais un autre effet qui s'appelle l'**YZZhXY`** a **Uggi`Y`** ou d'assommoir. Dans ce cas là quand on s'endette on plombe sa rentabilité financière.

F YbHUV]`]f`fW`1`H`U`i` XE]b]f`f`h	F YbH`fW`2`H`U`i` XE]b]f`f`h	F YbH`fW`0`H`U`i` XE]b]f`f`h
9`ZZhXY`Yj`JYf`bi`	9`ZZhXY`Yj`JYf`dcg]h]Z	9`ZZhXY`a`Uggi`Y`

## ACTIONS & OBLIGATIONS :

### MÉTHODE PATRIMONIALE :

- VALEUR ACTION =  $\frac{Cevh'pgv}{P qo dt gu'f cev'kp}$
- **JUYi f'ei ]bYdfYbX'dUg'Yb'Wta dHY''Y[ ccX'k ]''YhibfWgg]h'XYg' ]bZ'fa Uhjcbg'Wta dHUV'Yg'f'fWbhYg''**

### ACTUALISATION DES DIVIDENDES :

- HORIZON D'UN AN :

**JUYi f'XY''DW]cb :**

$$P_0 = \frac{Div_1 + P_1}{1 + r}$$

(r = taux de rentabilité, P1 = prix de revente)

- Si ce qu'on trouve est inférieur au cours du marché = **cb'UW „hY'dUg'WUf' UW]cb'Yghigi ffj Ui fY'Yb'Vci fgY''**

- HORIZON INFINI :

**JUYi f'XY''DW]cb :**

$$P_0 = \frac{Div_1}{r - g}$$

(r = taux de rentabilité, g = taux de croissance).

- **9ghja Uhjcb'XY''Uj UYi f'Yghif „g'gYbg]V'Y'Ui I \ mdch „gYg'gci g'UWbhYg' f]W]f' ``D mdch „gY'Xi 'Hu I 'XY'Wc]ggUbW'XYg'X]j ]XYbXYg'XY'Wc]ggUbW''**

- **7 UW ``fYbXYa YbhYI ]L f :**

- Horizon d'un an : rcp =  $\frac{*R3 - F3 + \dots}{R2}$

- Horizon infini : rcp =  $\frac{F3}{R2}$  '€''

### MÉTHODE DES MULTIPLES :

- $BPA = \frac{D^2 p^2 hkeg}{P qo dt g'f g'vkt gu'gp'ekt ewrc'v'kp}$

- $PER = \frac{Eqvt u'f g'nce'v'kp}{DRC}$

- Prix auquel on devrait acheter l'action = BPA \* PER moyen du secteur
- **9ghja Uhjcb'gi ddcgY'ei Y''Yg'YbYdf]gYg'Wta dUfUV'Yg'cbh''Ya .a Y' f]gei Yza .a Y'Hu I 'XY'X]ghf]Vi h]cb'XYg'X]j ]XYbXYg'XY'Wc]ggUbW''**

