

comptabilité = enregistrement des doc. comptables.

- langage chiffré
- science de gestion
- technique qui existe depuis Babylon (Hammurapi)

Antiquité Romaine (1^{er} article de la

compta = instrument de droit)

↳ preuve Littéraire = preuve des livres de comptes.

• synthèse de l'Information de l'É*

• origine fiscale du développement de la compta. (Réforme Caillaux - 1914/17 ⇒ imp: généralisée sur le revenu ⇒ base imposable, résultat fiscal = résultat comptable ± ajustement
↳ tra comptable

• 1945 ⇒ entrée de la comptabilité de la fiscalité.

T.V.A = 50% de la fiscalité en France, fiscalité 2000 milliards de francs

• charte de comptabilité (1983)

Comptabilité = 3 doc qui st:

1. Le Bilan
2. Le compte de résultats
3. Annexe

1. Bilan: (enregistrement annuel)

↳ photographie du patrimoine d'une É* à un moment donné et son état

2. Le compte de résultats

↳ ensemble des flux E/S d'une É*

↳ 2 comptes. → compte des charges

→ compte des produits

3. Annexe

L'annexe des comptes de bilan et de résultats
doc. complémentaire, a une mission d'informatⁿ et d'explicatⁿ
rapportés à des engagements de l'EF^{RE}

• TAUX: taux de l'argent qui s'échange

↳ qd taux passe de 5% à 4% \Rightarrow bailli de "1 pt"

\Rightarrow $\left\{ \begin{array}{l} \text{taux monte} \leftrightarrow \text{bourse baisse} \\ \text{taux chute} \leftrightarrow \text{bourse monte} \end{array} \right.$

• CAC 40: 40^e valeurs de la bourse française.

Analyse de l'état financier du groupe PERNOD RICARD / Cours théorie:

→ Actif immobilisé (Actif)

- → car ils investissent
- Survalueur/Goodwill ↑ car ils ont acquis un nom ⇒ il y a du boni-faire et les gens l'évaluent pour qd ils revendent leur part.
- amortissement: on achète 1 voiture "100", et on fait un amortissement linéaire de "20" chq année ⇔ chq année, on met "20" de côté pour pouvoir racheter 1 nouvelle voiture au bout de 5 ans

Dotation	Amortissement
20	

⇒ CAS PARTICULIER machine de presse 10 milliards ⇒ amortissement sur + longtp qui est déductible des impôts

- immobilisation financières nettes: ↓ car P.R a vendu des parts d'1 société pour toucher du CASH et en acheter 1 autre.

→ TOTAL PASSIF (Passif)

- Hors-Bilan: - Poste "Autres" (important). engagements donnés par la société qui n'ont pas été respectés

(Re: engagement Hors-Bilan = engagements non respectés)

⇒ on parle des "Garanties de Passif" où l'on épluche tt (la marque, la neu-bilité, ...)

- Hors-Bilan a ↑ car P.R a vendu

→ ACTIFS CIRCULANTS (Actif)

- Stocks en hausse: ils ont acheté 1 société où il y avait du stock.

→ FOND PROPRES (Passif)

- "dividende" = rémunération des actionnaires.
- "intérêts minoritaires" = intérêts des actionnaires minoritaires.

→ EXIGIBLES COURT TERME

- emprunts bancaires de trésorerie: dette à court terme ↑ (→ dette apparue sûrement à la société récemment achetée).

→ COMPTE de RESULTAT (ensemble des flux d'E/S de l'E^x)

- marge commerciale / C.A.: le cas d'investissement ext.

⇒ recadrer la marge par rapport à ce que l'E^x avait.

- E.B.E.: "Excédent Brut d'Exploitation"

↳ lié à l'exploitation de mon industrie.

- rentabilité de 12,4 = ROE (Return of Equity)

$$\text{↳ } ROE = \frac{\text{Résultat Net}}{\text{Fonds propres}} = \frac{1,4}{11,4} = 12,4$$

- CAF = "Capacité d'Auto-Financement"

↳ représente le surplus monétaire dégagé par l'exploitation
↳ indique la capacité de l'E^x à financer la croissance

- AF = Auto-Financement:

$$\text{↳ } AF = E.B.E \pm \text{autres produits d'exploitation} \\ + \text{produits financiers} \\ - \text{participation des salariés} \\ - \text{impôts sur les sociétés}$$

⇒ AUTO-FINANCEMENT = CAF - distribués des dividendes

• CASHFLOW: Résultat net + dotations aux amortissements (de EBT)
↳ ce qui a été généré par mon exploitation.

• Patrimoine = universalité de biens et de dettes.

• Rentabilité:

taux d'intérêt sur l'emprunt.

$$\text{Rentabilité Actif} = \text{Rentabilité capitaux propres} + \text{rentabilité de la dette}$$

↑

$$\textcircled{R.A} = \textcircled{K.P} + \textcircled{D_i}$$

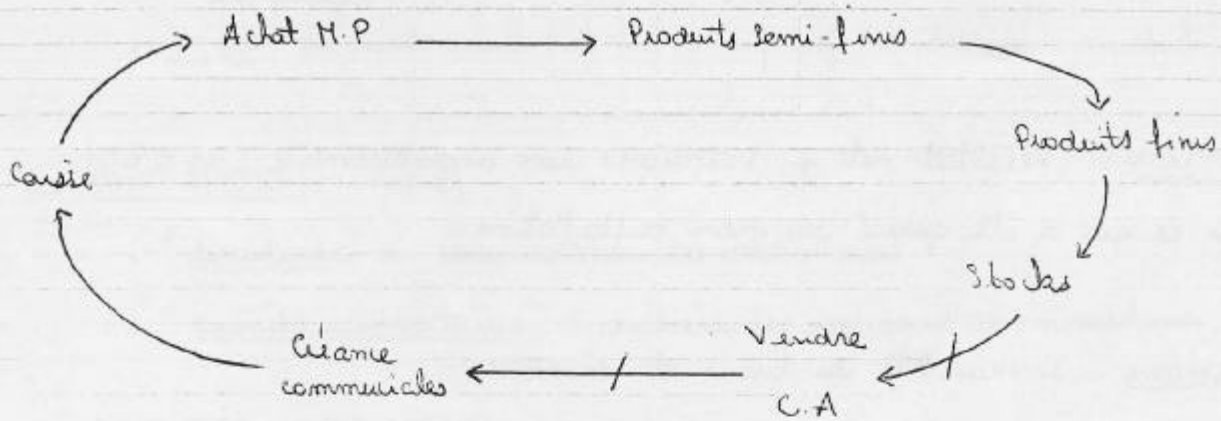
⇒ "EFFET LEVIER": proportion endettement de total passif.

⇒ comparaison des taux: (RA au rapport à D_i)

→ $RA \gg D_i \Rightarrow$ GAIN d'argent.

→ $RA \ll D_i \Rightarrow$ PESTE "

→ $D_i \gg 1 \Rightarrow$ moins d'impôts à payer.



Besoins d'exploitation :

- ressources d'exploitation
- BFR = "Besoin en Fond de Roulement"

$$FR - BFR = \text{trésorerie}$$

$$\Delta FR - \Delta BFR = \Delta \text{trésorerie}$$

jour P.R. $BFR = 107 \times \frac{CA}{360} = 5685,0 \text{ MF}$

$$\frac{2774}{CA} = \frac{14,6}{100}$$

19000

$$CA = \frac{2774 \times 100}{14,6} = \frac{2774 \times 1000}{146}$$

$$14,6 = \frac{14,6}{10}$$

CALCUL de RATIOS -

→ pour avoir 1 idée de la façon dont on gère son E^k au cours de l'année :

$$* \frac{\text{Stock final}}{\text{C.A. hors Taxe}} \times 360 \text{ j}$$

$$* \frac{\text{Achat Matières premières TTC}}{\text{C.A. TTC}}$$

$$* \frac{\text{Prix revient de Marchandise vendue}}{\text{Stock moyen de l'année}}$$

$$* \frac{A \quad MP}{\text{Stock moyen MP}} \Rightarrow \text{façon dont tourne les Matières Premières ds l'année}$$

→ Ratios CREDIT CLIENT : permet de déterminer ce que représente la part client par rapport au C.A de l'année

$$\frac{\text{Clients}}{\text{C.A. TTC}} \times 360 \rightarrow \text{actif circulants. client.}$$

→ Credit fournisseur de l' E^k passif, dette de l' E^k

$$\frac{\text{Achats TTC}}{\text{Fournisseurs}}$$

Req: \exists des agences de notations, les "rating", qui attribuent des notes aux E^k en fonction de leurs ratios (ex: AAA)

$$\rightarrow X = \sum \text{des ratios}$$

↳ on fait la moyenne.

⇒ Pour connaître l'état financier d'1 E^x, il y a 5 ratios importants.

① $R1 = \frac{\text{Auto Financement}}{\text{Dettes}}$ ⇒ nb d'années pour rembourser les dettes

② $R2 = \frac{\text{Capitaux permanents}}{\Sigma \text{ Passifs}}$ ⇒ ratio d'indépendance financière, indique

pb de trésorerie.

③ $R3 = \frac{\text{Disponible}}{\Sigma \text{ actifs}}$ ⇒ avoir 1 certain montant disponible par rapport

à la Σ actifs.

④ $R4 = \frac{\text{Frais Financiers}}{C.A}$ banquiers préfèrent que $R4 \leq 3\%$

⑤ $R5 = \frac{\text{Frais Personnel}}{\text{Valeur Ajoutée}}$

→ Equilibres Financiers

Notations: F.R = Fonds de Roulement

K.P = Capitaux Permanents.

D.C.T = Dettes à Court Terme

HAUT-BILAN

Actifs immobiliers	K.P
F.R	

actif = passif

BAS-BILAN

↓

Actif Circulant	D.C.T
	F.R

actif = passif

→ Calcul de l'effet de levier : (calcul de la rentabilité et de la stabilité de l'E^K)

(Actif) = (Passif)

r_A	k_K
	i_D

r_A = rentabilité Actif.

k_K = " capitaux propres

i_D = " de la dette (taux d'intérêt sur le emprunt)

Actifs immobilisés :

- incorporels
- corporels
- financiers

Actifs circulants :

- comptes clients et comptes attachés
- banque et autre trésorerie
- stock et en cours

Passif :

→ Capitaux propres = capital social

réserve

report à nouveau (résultat + ou - qu'on rap.

résultat

provisions réglementées.

sur bilan d'opérations)

→ Dettes : dettes à moyen et long terme.

dettes à court terme