

L'ACTIVITE FINANCIERE

I. Le bilan et le compte de résultat

II. L'équilibre financier

- A) la nécessité de l'équilibre financier
- B) les contraintes de la gestion financière
- C) la trésorerie

III. Les choix financiers

- A) les flux financiers
- B) le choix des modes de financement

L'objet de l'activité financière est double : assurer l'équilibre financier et permettre d'effectuer des choix financiers.

Mais pour cela, l'entreprise doit établir les documents de synthèse : bilan et compte de résultat.

I. Le bilan et le compte de résultat

Le bilan s'intéresse au patrimoine :

- actif
- passif

1) définitions

Le bilan décrit la situation patrimoniale de l'entreprise.

Le compte de résultat récapitule l'ensemble des charges et des produits.

2) détermination du résultat de l'exercice

Résultat

= produits exploit°, financiers, except (biens&services fournis à l'extérieur) - charges exploit°

Si les produits sont supérieurs aux charges, alors il s'agit d'un profit pour l'entreprise. A l'inverse, si les produits sont inférieurs aux charges, il s'agit de pertes.

Le résultat représente la variation de richesse de l'entreprise au cours de l'exercice.

3) composantes du bilan

La partie droite du bilan (passif) représente les ressources. Elle répond à la question : d'où vient l'argent ? C'est à dire qu'est ce qui a permis de financer les biens qui figurent à l'actif.

D'où l'égalité actif = passif.

La partie gauche du bilan (actif) présente les emplois. Elle répond à la question : qu'a-t-on acquis ? Ce sont les biens et les créances que possède l'entreprise.

Les actifs immobilisés correspondent aux biens utilisés par l'entreprise comme outil de travail et qui sont conservés durablement.

Les actifs circulants représentent le cycle d'exploitation.

II. L'équilibre financier

A) nécessité de l'équilibre financier

1) le fonds de roulement (FR)

Il peut se calculer de deux façons différentes :

- par le haut du bilan

$FR = \text{ressources permanentes} - \text{actifs immobilisés}$

- par le bas du bilan

$FR = \text{actif circulant} - \text{dettes d'exploitation}$

2) le besoin en fonds de roulement (BFR)

Il correspond à un besoin de financement de l'activité.

Il se mesure de la manière suivante :

$BFR = \text{stocks} + \text{créances} - \text{dettes d'exploitation}$

3) l'équilibre financier

Il correspond à une situation de solvabilité. On dit d'une entreprise apte à régler ses dettes dans les conditions normales qu'elle est en équilibre.

Un FR positif constitue un signe favorable, et signifie qu'à priori, l'entreprise présente un équilibre financier, et est donc solvable.

Il est nécessaire, pour que l'entreprise soit saine financièrement, que le FR soit supérieur au BFR.

4) la trésorerie

$\text{Trésorerie} = FR - BFR$

La trésorerie représente la différence entre l'encaisse et les crédits bancaires à court terme.

III. Les choix financiers

1) l'adaptation des besoins de financement aux actifs à financer.

Pour produire, l'entreprise a besoin de 2 types d'actifs :

- actifs immobilisés
- actifs d'exploitation (circulants)

Les capitaux permanents sont adaptés au financement des actifs immobilisés.

Les dettes à court terme sont adaptées au financement de l'exploitation.

2) les choix de modes de financement

a-définition des modes de financement

Dettes à long terme	
Fonds propres d'origine interne	L'autofinancement est une ressource générée par l'entreprise. Elle résulte de ses propres bénéfices.
	Le désinvestissement. Il correspond à la vente d'une partie des actifs de l'entreprise.
Fonds propres d'origine externe	Le capital social constitué par les apports réalisés par les propriétaires (associés ou entrepreneurs individuels)
Les ressources stables empruntées	L'emprunt indivis : contrat par lequel l'entreprise emprunte auprès d'un seul prêteur
	L'emprunt obligataire correspond à des sommes prêtées à l'entreprise par une multitude de prêteurs
Le crédit bail	Le crédit bail est considéré comme financement stable s'il est de longue durée bien qu'il n'apparaisse pas au bilan.

Dettes à court terme
<ul style="list-style-type: none"> - le crédit fournisseur - l'affacturage : c'est un service proposé par une société (le factor), qui règle au comptant les créances que l'entreprise détient sur les clients en déduisant sa rémunération. - Le découvert bancaire

b-avantages et inconvénients des modes de financement

	Avantages	Inconvénients
Autofinancement	Gratuit	
Désinvestissement	Simple	Capacité de production réduite
Capital social	Stable, illimité	

Emprunt invidis	Choix des délais et montants	Dépendance financière (taux intérêts)
Emprunt obligataire	Si l'entreprise est connue	Dépendance financière
Crédit fournisseur	Simple, peu coûteux	Dépendance vis à vis du fournisseur
Découvert bancaire	Simple, souple	Taux élevés
Crédit bail	Régulier, étalement de la charge	Taux élevés
Affacturage	Service complet	Taux élevés