



Gestion marketing et financière

I. INTRODUCTION GÉNÉRALE

REMARQUE IMPORTANTE POUR LA SUITE : Le bilan et le compte de résultat sont les documents de base de la comptabilité.

Economie (grec : oikonomia)

→ oikos : entreprise

→ nomos : administration/gestion

=> Economie politique : art de la gestion ou d'administration de la ville.

Marshall : gestion économique = étude de l'humanité dans les affaires ordinaires de la vie

→ étude de la richesse

→ étude de l'homme

Robbins : gestion économique = science qui étudie le comportement humain comme une relation entre des fins et des moyens rares.

=> Politique économique : ensemble de décisions, de décideurs [les pouvoirs publics], de moyens [utilisation de divers instruments] et d'objectifs [solidarité, justice sociale et amélioration des niveaux de vie].

=> **La gestion économique vise à traduire ces finalités macroéconomiques dans des grandeurs mesurables (étudier les choix, autrement dit les décisions stratégiques, que les agents éco effectuent):**

- le taux de croissance
- le taux de chômage
- le PIB et le revenu par tête

Kaldor : Carré de compétitivité :

- l'emploi
- la croissance
- la stabilité des prix
- l'équilibre de la balance extérieure

OBJECTIFS DE LA GESTION ECONOMIQUE :

- productions de biens et de services
 - formation de la richesse
 - distribution de la richesse
1. les déterminants des différents modes de production : la fonction de production, la productivité, le rendement.
 2. Identification des structures de marché : enjeux stratégiques, impact de bien être et des coûts-avantages.
 3. Identification des outils de mesure ou d'appréciation pour suivre l'évolution dans le temps des décisions stratégiques des entreprises et de l'espace économique de référence.

Marché = front (lieu de combat) entre des vendeurs potentiels (offre) et des acheteurs potentiels (demande).

Prix du marché = résultat de la confrontation de l'offre et la demande



Prix d'équilibre = prix qui égalise l'offre et la demande

- Postulats théoriques de l'économie de marché :

→ la souveraineté du consommateur
→ la maximisation des profits

=> Expression clé du marché libre : « l'ajustement par les prix »
=> Réduction du déséquilibre dans le marché : variation des prix

- Echange :

demande = offre réciproque
offre = demande réciproque

La détermination du prix des biens et des services ainsi que les quantités à échanger dépendent de la structure du marché.

NATURE DE LA STRUCTURE DU MARCHÉ :

- ◆ Atomicité du marché
- ◆ Homogénéité de l'offre
- ◆ Transparence VS opacité du système d'information du marché

- Productivité : [OBJECTIFS DE LA POLITIQUE ÉCONOMIQUE]

→ efficacité dans l'allocation des ressources (affectation des ressources à certains usages plutôt qu'à d'autres)
→ efficacité dans la combinaison des ressources (efficacité technique)
→ équité
→ stabilité des prix/niveau d'emploi

Coût d'opportunité = coût du sacrifice, de la renonciation et de la substitution.

=> **Les 3 « E » : Equilibre/Efficience/Equité**

Remarques :

- **l'efficacité et l'équilibre vont de pairs avec l'économie de marché.**
- **Efficace = produit l'effet attendu (par rapport à des objectifs fixés d'avance)**
- **Efficient = matériel ayant un bon rendement, de bons résultats (Efficience = outputs/intputs)**

Comment mesurer l'efficacité d'une entreprise ?

→ donner les objectifs réalisés (plus il y en a, plus elle est efficace)
→ donner ceux qui ne le sont pas

Efficacité <=> Flexibilité, qualité, innovation et adaptation

1. Efficacité d'ordre économique :

- survie de l'entreprise
- recherche de profit
- développement et croissance
- indépendance par rapport à l'État, aux fournisseurs et aux banques

2. Efficacité d'ordre social :

- respect de l'environnement
- satisfaction du personnel

Comment administrer les ressources ?

→ déterminer les objectifs fondamentaux
→ choisir les moyens permettant de les atteindre compte tenu des ressources propres à l'entreprise et de son



environnement

II. ANALYSE DU BILAN

- Activité financière de l'entreprise :

- développement => investissement (dépenses immédiates en vue d'un revenu futur)
- fonctionnement quotidien => cycle d'exploitation (Approvisionnement - Stockage des matières - Production - Stockage des produits - Commercialisation)
- rentabilité => besoins de financement et équilibre financier (fonds nécessaires à l'activité de l'entreprise)

Comment financer l'investissement ?

- fonds propres
- dettes financières à long terme

- Catégories de charges :

- charges incorporables : coûts
- charges corporables : provisions
- charges supplétives : rémunération théorique du capital
- charges abonnées : loyers

- Catégories de résultats :

- **LE PLUS IMPORTANT** : résultat d'exploitation = produits d'exploitations – charges d'exploitations
- résultat financier = produits financiers – charges financières
- résultat exceptionnel = produits exceptionnel – charges exceptionnelles

- Le bilan (comptabilité générale) :

- éléments actifs = éléments identifiables du patrimoine ayant une valeur économique POSITIVE pour l'entreprise [ensembles des emplois = actif du bilan]
- éléments passifs = éléments du patrimoine ayant une valeur économique NÉGATIVE pour l'entreprise [ensemble des ressources = passif du bilan]

Valeur nette du patrimoine = capitaux propres = actifs – passifs

si > 0 : bénéfice

si < 0 : perte

Actifs	Passifs
Immobilisations	Capitaux propres
Circulants	Dettes

➤ Actifs immobilisés [**biens et créances destinés à être utilisés ou à rester de façon permanente dans l'entreprise**] :

- immobilisations incorporelles : biens ou droits immatériels, frais liés à la constitution ou au développement de l'entreprise [fonds commerciaux, logiciels...]
- immobilisations corporelles : biens matériels [mobilier, matériel...]
- immobilisations financières : certaines créances et certains titres immobilisés [prêts, titres de participation...]

➤ Actifs circulants [**biens et créances liés au cycle d'exploitation destinés à rester de façon temporaire**] :

- stock et en-cours : biens destinés à être consommés au 1^{er} usage, au terme d'un processus de production



- créances : droits rattachés aux cycles d'exploitation [somme d'argent due par les clients]
- valeurs mobilières de placement : titres acquis en vue de réaliser un gain à brève échéance
- disponibilités : liquidités disponibles sur un compte en banque ou en caisse

➤ **Capitaux propres [moyens de financement internes mis à disposition de l'entreprise de façon permanente] :**

- capital et réserves : apports de l'exploitant et des associés, part de bénéfice non distribuée, laissée à la disposition de l'entreprise
- résultat de l'exercice : bénéfice ou perte dégagée par l'entreprise

➤ **Dettes [moyens de financement externes mis à disposition de l'entreprise de façon temporaire]**

- dette financière : emprunts auprès de l'établissement de crédit
- dettes d'exploitation : moyens de financement liés au cycle d'exploitation (dettes fournisseurs, fiscales et sociales)
- autres dettes : dettes non liées au cycle d'exploitation (dettes fournisseurs d'immobilisations)

FORMULES IMPORTANTES :

- Besoin de financement de l'exploitation = besoin en fonds de roulements :

BFR = Stocks + Créances – Dettes fournisseurs

- Bénéfice net par actions :

BNPA = Résultat net / Nbre d'actions

- Taux de rentabilité :

= Résultat / Capital investi = Bénéfices nets / Chiffre d'affaires

- Valeur ajoutée :

VA = Chiffre d'affaires – Montant des achats

- Excédent brut d'exploitation [reflète le processus d'exploitation de l'entreprise] :

EBE = VA + Subventions – Impôts – Taxes – Charges personnelles

- Equilibre financier :

= Capitaux permanents / Actifs immobilisés (= ou > 1)

Ratios de structure (éléments stables du bilan)	Ratios d'exploitation (financement du cycle d'exploitation)	Ratios de liquidité (solvabilité)
ressources stables	créances clients	stocks
capitaux propres	dettes fournisseurs	créances
actif immobilisé	stocks	disponibilités

Remarque : solvabilité = capacité à régler ses dettes à moins d'un an.

- Types de soldes :

- la marge commerciale : marge dégagée par l'entreprise sur son activité commerciale (= Vente de marchandises – Coût d'achat des marchandises vendues)
- la production de l'exercice : valeur de production (= Production vendue + Production stockée + Production immobilisée)
- la valeur ajoutée



- l'EBE
- le résultat d'exploitation

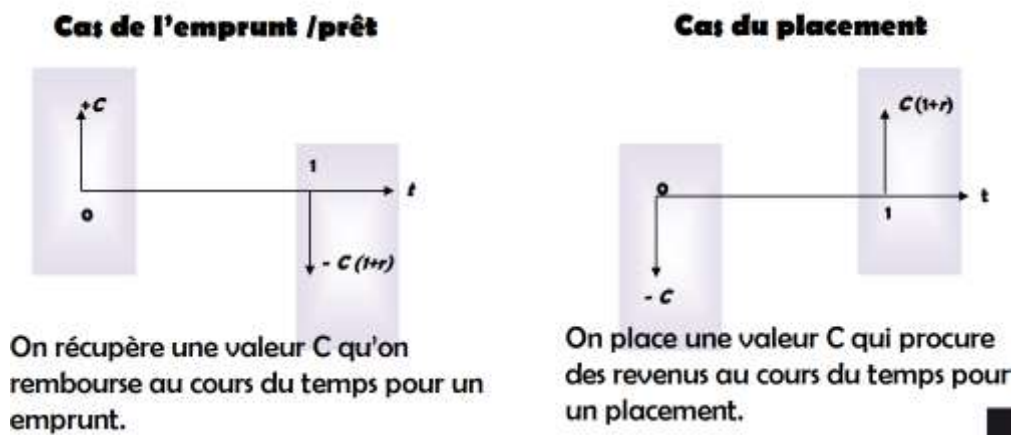
III. ANALYSE DU COMPTE DE RÉSULTAT

Coûts de l'intérêt :

- somme prêtée
- durée du prêt
- taux d'intérêt (dû au risque et à l'incertitude du remboursement, à la privation du fournisseur)

Les intérêts sont soit payés à la fin (à terme échu) ou au début (à terme à échoir : pénalisant pour l'emprunteur)

Remarque :



PRINCIPE DES INTÉRÊTS SIMPLES (opérations de durée inférieure à une année) :

Notons que les calculs financiers d'intérêt simple sont basés sur l'année commerciale de 360 jours.

- $I = C.r.T$

C: le capital prêté

T: la durée du placement

r : le taux d'intérêt exprimé en pourcentage

I: l'intérêt généré par le placement

Il est impératif de vérifier la cohérence de périodicité entre le taux et la durée :

si r est annuel et T → n jours : $T = n/360$

si r est annuel et T → n mois : $T = n/12$

si r est mensuel et T → n mois : $T = n$

- $C_n = C.(1+rT)$

C_n : capital disponible (valeur acquise) au bout d'une période n

PRINCIPE DES INTÉRÊTS COMPOSÉS (opérations de durée supérieure à une année) :

- $C_0 = C_n / (1+r)^n$

C_0 : valeur actuelle

C_n : valeur acquise

=> Les pratiques de marché sont donc en faveur des prêteurs et en défaveur des emprunteurs.

Remarque :

→ opérations de capitalisation = recherche d'une valeur acquise



→ opérations d'actualisation = recherche de la valeur actuelle d'une valeur future

VALEUR ACTUELLE NETTE :

$$VAN = \sum_{t=0}^T \frac{F}{(1+r)^T}$$

r : taux d'actualisation

F_t : valeur acquise au bout de t

Taux de rentabilité interne (de l'investissement) : **TRI : taux pour lequel VAN = 0**

Projet accepté \Leftrightarrow VAN > 0