Onidea

Glossaire de la finance d'entreprise

A

Actif

Partie gauche du bilan qui recense tout ce que possède l'entreprise : immobilisations, stocks, créances clients et disponibilités. Les postes sont classés par ordre de liquidité croissante.

Amortissement

Constatation comptable de la perte de valeur d'une immobilisation due à l'usure, au temps ou à l'obsolescence. Chaque année, seule la dotation aux amortissements est enregistrée en charge ; c'est une charge calculée, qui ne donne lieu à aucune sortie d'argent.

Exemple : imprimante de 5 000 € amortie sur 5 ans = 1 000 € de charge par an.

Annuité de remboursement

Somme versée à chaque échéance d'un emprunt. Elle comprend l'amortissement de l'emprunt (part de la dette remboursée) et les intérêts.

Annuité = Amortissement de l'emprunt + Intérêts

B

Besoin en fonds de roulement (BFR)

Besoin de financement à court terme né du décalage entre les décaissements et les encaissements liés à l'activité : l'entreprise paie ses achats et finance ses stocks avant d'être réglée par ses clients. Un BFR négatif est un dégagement en fonds de roulement, favorable à la trésorerie.

BFR = Stocks + Créances d'exploitation – Dettes d'exploitation

Bilan

État financier qui présente la situation patrimoniale de l'entreprise à une date donnée (vision statique). Il met en regard l'actif (ce que l'entreprise possède) et le passif (ce qu'elle doit). Total actif = total passif.

Bilan fonctionnel

Présentation retraitée du bilan dans lequel les emplois et ressources sont classés par grandes masses, selon les cycles d'investissement, de financement et d'exploitation. Il sert à analyser les besoins de financement et les équilibres financiers (FR, BFR, trésorerie nette).

Toute reproduction interdite © Onidea
www.onidea.fr

C

Capacité d'autofinancement (CAF)

Ressources générées par l'activité qui permettent à l'entreprise de se financer elle-même (investir, rembourser ses emprunts, verser des dividendes). C'est un flux potentiel de trésorerie, obtenu en retraitant du résultat net les charges non décaissées et les produits non encaissés.

> *CAF = Résultat net + Dotations aux amortissements et provisions – Reprises – Produits de cession d'actifs + VNC des actifs cédés*

CAPEX (Capital Expenditures)

Dépenses d'investissement : achats de biens durables (ordinateurs, logiciels, mobilier, machines…) enregistrés en immobilisations au bilan. À distinguer des OPEX.

Capital social

Ressources apportées par les associés ou actionnaires lors de la création de la société ou d'une augmentation de capital, en nature ou en numéraire. Les entreprises individuelles n'en ont pas.

Capitaux propres

Ressources appartenant aux actionnaires : capital social, réserves, report à nouveau et résultat de l'exercice. Ils figurent en haut du passif. Dans la plupart des entreprises, le terme est synonyme de fonds propres.

Charges

Dépenses de l'exercice qui appauvrissent l'entreprise : achats, services extérieurs, salaires, impôts, intérêts, dotations aux amortissements et provisions… Elles figurent au compte de résultat.

Chiffre d'affaires (CA)

Montant hors taxes des ventes de biens et de services réalisées par l'entreprise sur l'exercice. C'est le point de départ du compte de résultat et des soldes intermédiaires de gestion.

Compte de résultat

État financier qui mesure la variation de patrimoine sur un exercice. Il présente les produits (enrichissement) et les charges (appauvrissement) ; la différence est le résultat : bénéfice s'il est positif, déficit s'il est négatif.

Concours bancaires courants

Découverts et facilités de caisse accordés par la banque. Ils constituent la trésorerie passive.

Créances clients

Sommes dues par les clients pour des biens ou services livrés et facturés mais pas encore réglés. Les retards de paiement augmentent le besoin en fonds de roulement.

D

Dépréciation

Constatation d'une perte de valeur d'un bien, non prévisible, à la clôture de l'exercice. Contrairement à l'amortissement, elle concerne aussi les biens qui ne s'amortissent pas (terrain, marque, fonds de commerce…).

Toute reproduction interdite © Onidea
www.onidea.fr

Dettes

Ce que l'entreprise doit à ses créanciers. Au passif, on distingue les dettes financières (emprunts) et les dettes d'exploitation.

Dettes d'exploitation

Dettes à court terme liées à l'activité : dettes fournisseurs, dettes sociales (salaires, cotisations) et dettes fiscales (impôts).

Disponibilités

Sommes détenues en caisse et en banque, aussi appelées trésorerie active. Ce sont les actifs les plus liquides.

Dividendes

Part du bénéfice distribuée aux actionnaires. L'affectation du résultat (dividendes, réserves ou report à nouveau) est décidée en assemblée générale.

E

Effet de levier

Impact de l'endettement sur la rentabilité des capitaux propres. Il est positif lorsque la rentabilité économique est supérieure au coût de l'endettement : emprunter améliore alors la rentabilité financière.

Effet de levier = Rentabilité financière – Rentabilité économique

Emprunt

Dette financière à long terme contractée auprès d'une banque, remboursable selon les modalités prévues au contrat (amortissements constants, annuités constantes ou in fine). Il figure au passif du bilan.

Excédent brut d'exploitation (EBE)

Solde intermédiaire de gestion qui mesure la ressource dégagée par l'exploitation, avant amortissements, frais financiers et impôt sur les bénéfices. Équivalent anglo-saxon : EBITDA.
C'est un solde intermédiaire de gestion.

EBE = Valeur ajoutée + Subventions d'exploitation – Impôts et taxes – Charges de personnel

F

Fonds de roulement (FR ou FRNG pour Fonds de Roulement Net Global)

Excédent des ressources stables sur les emplois stables. Positif, il indique que les investissements sont financés par des ressources de même durée et qu'il reste une marge pour financer le BFR.

FRNG = Capitaux propres + Provisions + Dettes à long terme – Actif immobilisé

Toute reproduction interdite © Onidea
www.onidea.fr

I

Immobilisations

Biens détenus durablement par l'entreprise (au-delà d'un exercice). On distingue les immobilisations corporelles (terrains, bâtiments, machines, matériel informatique…), incorporelles (logiciels, brevets, marques, fonds de commerce…) et financières (titres de participation, prêts accordés…).

Intérêts

Rémunération versée au prêteur pour l'argent prêté. Ils constituent une charge financière au compte de résultat.

L

Liquidité

Capacité de l'entreprise à faire face à ses dettes à court terme avec ses actifs disponibles ou rapidement convertibles en argent. C'est l'une des trois contraintes financières de l'entreprise, avec la rentabilité et la solvabilité.

M

Marge brute

Différence entre le chiffre d'affaires et le coût des achats consommés (marchandises ou matières). Pour une entreprise commerciale, elle correspond à la marge commerciale.

Marge commerciale

Premier solde intermédiaire de gestion d'une entreprise de négoce : écart entre les ventes de marchandises et le coût d'achat des marchandises vendues.
C'est un solde intermédiaire de gestion.

Marge commerciale = Ventes de marchandises – Coût d'achat des marchandises vendues

O

OPEX (Operating Expenses)

Dépenses de fonctionnement courant (petit matériel, fournitures…), enregistrées directement en charges au compte de résultat. À distinguer des CAPEX.

P

Passif

Partie du bilan qui recense les ressources de l'entreprise, c'est-à-dire ce qu'elle doit : à ses actionnaires (capitaux propres) et à ses créanciers (provisions, emprunts, dettes d'exploitation). Les postes sont classés par ordre de maturité.

Produits

Ressources de l'exercice qui enrichissent l'entreprise : ventes, prestations de services, produits financiers, reprises sur provisions… Ils figurent au compte de résultat.

Toute reproduction interdite © Onidea
www.onidea.fr

Provisions pour risques et charges

Montants enregistrés pour anticiper un risque ou une charge probable dont le montant ou la date restent incertains (litige, garantie client, restructuration…). Elles figurent au passif et constituent une charge au compte de résultat.

R

Ratio

Rapport entre deux grandeurs caractéristiques de l'entreprise. Son évolution dans le temps et sa comparaison avec les entreprises du même secteur aident à l'analyse financière de l'organisation.

Ratio d'endettement

Mesure de l'autonomie financière de l'entreprise. Inférieur à 1, il indique que les dettes sont inférieures aux fonds propres.

Ratio d'endettement = Dettes / Fonds propres

D'autres formules sont possibles telles que *: Dettes / Total du Passif*.
Si ce ratio est inférieur à 0,5, cela signifie que les dettes représentent moins de 50% des financement de l'entreprise.

Ratios de liquidité

Ratios qui vérifient la capacité de l'entreprise à honorer ses dettes à court terme : liquidité générale (current ratio), liquidité restreinte (quick ratio) et liquidité immédiate (cash ratio).

Liquidité générale = (Disponibilités + Créances clients + Stocks) / Dettes à court terme

Liquidité restreinte = (Disponibilités + Créances clients) / Dettes à court terme

Liquidité immédiate = (Disponibilités) / Dettes à court terme

Rentabilité

Capacité de l'entreprise à dégager un résultat au regard des moyens engagés. On distingue la rentabilité économique et la rentabilité financière.

Rentabilité économique

Rentabilité de l'exploitation, indépendamment du mode de financement. Elle rapporte le résultat d'exploitation aux capitaux engagés (actif économique).

L'équivalent anglais est ROCE pour Return On Capital Employed

Rentabilité économique = Résultat d'exploitation / (Immobilisations + BFR)

Rentabilité financière (ROE)

Rentabilité revenant aux actionnaires : capacité des capitaux qu'ils ont investis à dégager un profit.

L'équivalent anglais est ROE pour Return On Equity

Rentabilité financière = Résultat net / Capitaux propres

Report à nouveau

Bénéfices non distribués et non affectés en réserves, laissés en attente d'affectation. Ils peuvent servir à absorber des pertes ou être distribués ultérieurement.

Toute reproduction interdite © Onidea
www.onidea.fr

Réserves

Cumul des bénéfices des exercices passés, ni distribués aux actionnaires ni intégrés au capital. Elles constituent une marge de sécurité ; elles peuvent être légales, statutaires ou facultatives.

Résultat

Différence entre les produits et les charges de l'exercice : bénéfice si elle est positive, déficit si elle est négative. Il est inscrit au compte de résultat puis au passif du bilan, dans les capitaux propres.

Résultat d'exploitation

Solde intermédiaire de gestion qui mesure la performance de l'activité principale, après amortissements et provisions, avant résultat financier, exceptionnel et impôt. Équivalent anglo-saxon : EBIT.

Résultat d'exploitation = EBE – Dotations aux amortissements et provisions + Autres produits – Autres charges

Résultat net

Dernier solde du compte de résultat : ce que l'entreprise a réellement gagné ou perdu sur l'exercice, après résultat financier, résultat exceptionnel, impôt sur les bénéfices et participation des salariés.

S

Soldes intermédiaires de gestion (SIG)

Indicateurs qui décomposent le compte de résultat étape par étape pour comprendre comment se forme le résultat : marge commerciale, production, valeur ajoutée, EBE, résultat d'exploitation, résultat courant avant impôt, résultat exceptionnel, résultat net.

Solvabilité

Capacité de l'entreprise à rembourser l'ensemble de ses dettes à leur échéance. Elle s'apprécie notamment avec le ratio d'endettement et la capacité de remboursement (endettement / CAF).

Stocks

Matières premières, fournitures, produits en cours et produits finis détenus par l'entreprise en attente d'utilisation ou de vente. Ils figurent à l'actif et pèsent sur le besoin en fonds de roulement.

T

Tableau des flux de trésorerie

État financier qui explique la variation de trésorerie sur la période en distinguant trois flux : flux d'activité (exploitation), flux d'investissement et flux de financement.

Trésorerie nette

Différence entre la trésorerie active (banque, caisse) et la trésorerie passive (découverts, facilités de caisse).

Trésorerie nette = FRNG – BFR (Fonds de Roulement Net Global – Besoin en Fonds de Roulement)

Toute reproduction interdite © Onidea
www.onidea.fr

V

Valeur ajoutée (VA)

Richesse créée par l'entreprise grâce à son activité, une fois déduites les consommations en provenance de tiers. Elle sert à rémunérer le personnel, l'État, les prêteurs et les actionnaires.

C'est un solde intermédiaire de gestion.

VA = Marge commerciale + Production de l'exercice – Consommations en provenance de tiers

Valeur nette comptable (VNC)

Valeur d'un bien inscrite au bilan : valeur d'origine diminuée des amortissements et dépréciations cumulés.

VNC = Valeur brute – Amortissements et dépréciations cumulés

Toute reproduction interdite © Onidea
www.onidea.fr