

# CHAPITRE 14 LA VALEUR FINANCIÈRE

Les processus de gestion concourent à la création de différentes formes de valeur, dont la valeur financière.

## 1. LE ROLE DE LA COMPTABILITE

Chaque année, les entreprises doivent constituer et diffuser des documents comptables reflétant leur activité.

Cette période de 12 mois reflétant l'activité de l'entreprise s'appelle l'« **EXERCICE COMPTABLE** ».

Deux **DOCUMENTS DE SYNTHÈSE** sont élaborés :

- **LE COMPTE DE RESULTAT**, qui présente **L'ACTIVITE DE L'ENTREPRISE** pendant les 12 mois.
- **LE BILAN**, qui présente la **VALEUR DU PATRIMOINE DE L'ENTREPRISE** à la fin de ces 12 mois.

## 2. LA VALEUR FINANCIERE FONDEE SUR LE REVENU

### A. LA PRESENTATION DU COMPTE DE RESULTAT

Le compte de résultat représente l'ensemble des opérations qui se sont déroulées pendant l'année.

**COMPTE DE RÉSULTAT (simplifié) – Année N**

CHARGES	PRODUITS
<b>Charges d'exploitation</b> Achats de matières premières Autres achats et charges externes Impôts Charges de personnel Amortissements	<b>Produits d'exploitation</b> Ventes de produits finis
<b>Charges financières</b> Intérêts bancaires	<b>Produits financiers</b> Revenus des placements
<b>Charges exceptionnelles</b> Sur opérations de gestion	<b>Produits exceptionnels</b> Sur opérations de gestion
<b>Total des charges</b>	<b>Total des produits</b>
<b>BÉNÉFICE</b>	<b>PERTE</b>

Certaines opérations **APPAUVRISSENT** l'entreprise : on parle de → **CHARGES**.

Ex : achats et services divers : assurances, loyers, transport, entretien, charges de personnel, impôts, intérêts etc...)

D'autres opérations **ENRICHISSENT** l'entreprise : on parle de → **PRODUITS**.

Ex : ventes, intérêt issus de placement, loyers encaissés etc...)

En faisant la **DIFFERENCE ENTRE LE TOTAL DES PRODUITS ET LE TOTAL DES CHARGES**, on met en évidence un **RESULTAT** qui peut être :

**UN BÉNÉFICE** (TOTAL PRODUITS – TOTAL CHARGES > 0)

**OU UNE PERTE** (TOTAL PRODUITS – TOTAL CHARGES < 0)

### B. L'ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT

Généralement, le compte de résultat compare les informations de l'année en cours à celles de l'année précédente. Il permet de comprendre comment s'est constitué le bénéfice ou la perte de l'année, de voir l'évolution des principaux postes de charges d'une année sur l'autre (achats, frais de personnel, etc.), de mesurer la valeur ajoutée créée par l'entreprise, etc.

### 3. LA VALEUR FINANCIERE FONDEE SUR LE PATRIMOINE

#### A. LA PRESENTATION DU BILAN

Le **BILAN** représente le **PATRIMOINE DE L'ENTREPRISE**, c'est-à-dire l'ensemble des **BIENS** et des **DETTES** à la fin de l'exercice comptable.

BILAN au 31/12/N

ACTIF	Brut	Amort.	Net	PASSIF	
<b>Actif immobilisé</b>				<b>Capitaux propres</b>	
Immo. incorporelles				Capital	
Immo. corporelles				Réserves	
Terrains				Résultat	
Constructions					
Matériels					
Immo. financières				<b>Emprunts et dettes</b>	
<b>Actif circulant</b>				Emprunts bancaires	
Stocks				Dettes fournisseurs	
Créances				Dettes autres	
Disponibilités					
<b>Total actif</b>	<b>A</b>	<b>B</b>	<b>C</b>	<b>Total passif</b>	

#### 1. LES BIENS (→ NOTION D'ACTIF)

Les **BIENS** qu'elle possède sont présentés à l'**ACTIF** qui est divisé en **2 PARTIES** :

→ **L'ACTIF IMMOBILISE** Il s'agit de **BIENS DETENUS A LONG TERME**; exemple : une machine, bâtiment, voiture

→ **L'ACTIF CIRCULANT** Il s'agit de **BIENS DETENUS A COURT TERME**; exemple : les stocks, les créances et l'argent disponible en caisse ou à la banque).

L'actif est divisé en **3 COLONNES** :

→ **« BRUT » : VALEUR D'ACHAT DES BIENS**

→ **« AMORTISSEMENTS »** qui tient compte de la perte de valeur de certains biens.

→ **« NET »** : qui correspond à la différence entre la valeur brute et les amortissements

#### 2. LES DETTES (→ NOTION DE PASSIF)

Les **DETTES** sont présentées au **PASSIF**.

Il s'agit des sommes dues aux fournisseurs ou aux administrations, mais aussi des remboursements d'emprunts bancaires dus aux établissements bancaires.

#### 3. LA VALEUR DU PATRIMOINE

**VALEUR DU PATRIMOINE NET (OU CAPITAUX PROPRES) = ACTIFS (VALEUR NETTE) – DETTES.**

#### 4. L'EGALITE ACTIF = PASSIF

L'actif net correspond à la valeur des biens détenus par l'entreprise, l'ensemble du passif présente la façon dont ces biens ont été financés. C'est pourquoi le total du passif est toujours égal au total net de l'actif.

#### B. L'ANALYSE DU BILAN

Généralement, le bilan compare aussi deux exercices. Il permet de voir :

- les moyens engagés par l'entreprise pour se financer (volume des emprunts) ;

- le volume des dettes ;

- les montants détenus sur les comptes bancaires (disponibilités) ;

- si les matériels sont récents ou non (en comparant la valeur brute et la valeur nette). Il permet aussi de voir la façon dont est réparti le bénéfice entre les associés et l'entreprise (mises en réserve).

Il représente la valeur financière de l'entreprise.