ÉDITIONS LOISIRS ET PÉDAGOGIE

apprendre

Jürg Leimgruber Urs Prochinig

LA COMPTABILITÉ COMME INSTRUMENT DE GESTION

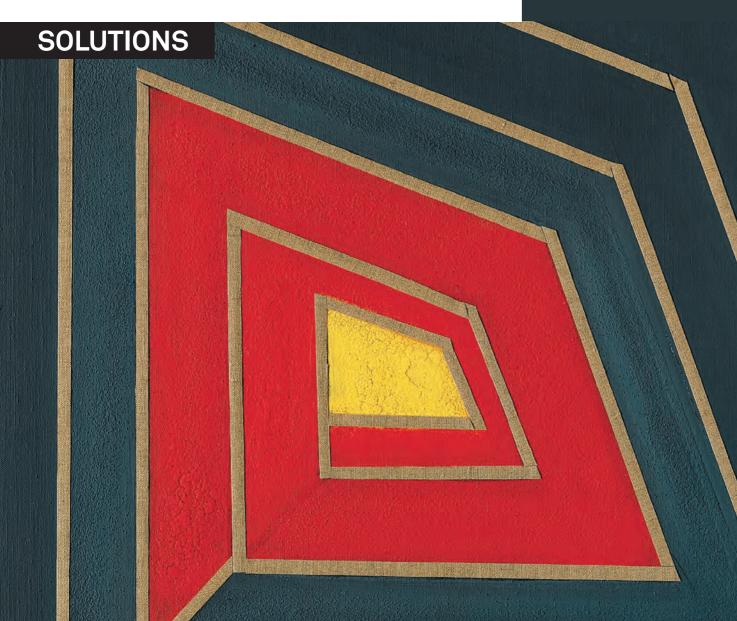


Table des matières

1 ^{re} partie	Tableau des flux de trésorerie	9
12	Tableau des flux de trésorerie	9
13	Planification financière	48
2 ^e partie	Analyse de bilan et de résultat	65
22	Préparation des données chiffrées	65
23	Analyse de bilan	87
24	Analyse de résultat	97
25	Analyse de cash flow	107
26	Analyse de l'activité	112
3 ^e partie	Calcul des coûts	122
31	Introduction	122
32	Coûts fixes et variables, analyse du seuil de rentabilité	125
33	Calcul par division	140
34	Calcul par majoration	146
35	Calcul de la marge contributive	188
36	Calcul du coût normal	216
4 ^e partie	Calcul d'investissement	228
43	Méthodes statiques de calcul	228
44	Méthodes dynamiques de calcul	244
45	Evaluation d'entreprise basée sur le cash flow	264

1re partie Tableau des flux de trésorerie

12.01

a) Les liquidités se composent des avoirs en espèces en caisse, des fonds immédiatement disponibles en banque et à la poste ainsi que des autres placements financiers qui ne sont soumis qu'à un risque réduit de variation de valeur et qui peuvent être convertis en espèces à très court terme:

Liquidités

Disponibilités	Il s'agit de moyens de paiement, c'est-à-dire des espèces en caisse ainsi que des avoirs à vue auprès des institutions financières.
+ Quasi-disponibilités	Les moyens (équivalents de trésorerie) sont des placements monétaires qui peuvent être rapidement réalisés, avec un faible risque de fluctuation de valeur et d'une durée résiduelle de 90 jours au maximum, tels que les dépôts à terme ou des créances du marché monétaire.
= Liquidités	Moyens de paiement et équivalents de moyens de paiement.

- b) Les capitaux étrangers d'exploitation découlent automatiquement du processus commercial (processus de chiffre d'affaires, activité d'exploitation) et sont sans intérêts, par exemple : créanciers, passifs transitoires, provisions à titre de garantie.
 - Les capitaux étrangers financiers sont souscrits par un acte financier conscient et doivent être rémunérés, par exemple: crédit sur compte courant, prêt, hypothèque, emprunt obligataire.
- c) Les fonds propres représentent l'excédent de patrimoine (actifs) par rapport aux dettes (capitaux étrangers).
- d) Les fonds propres se réduisent du fait des charges soit parce que le patrimoine diminue, soit parce que les dettes augmentent; on devient plus pauvre.
 - Avec les produits, les fonds propres augmentent soit parce que le patrimoine s'accroît, soit parce que les dettes diminuent : on devient plus riche. ①
- e) Les recettes sont des augmentations de liquidités. Les dépenses sont des diminutions de liquidités.

① Les augmentations et les diminutions des fonds propres provoquées par les relations avec les propriétaires de l'entreprise ne sont pas considérées dans le compte de résultat, par exemple des augmentations ou des diminutions de capital et des distributions du bénéfice.

f)

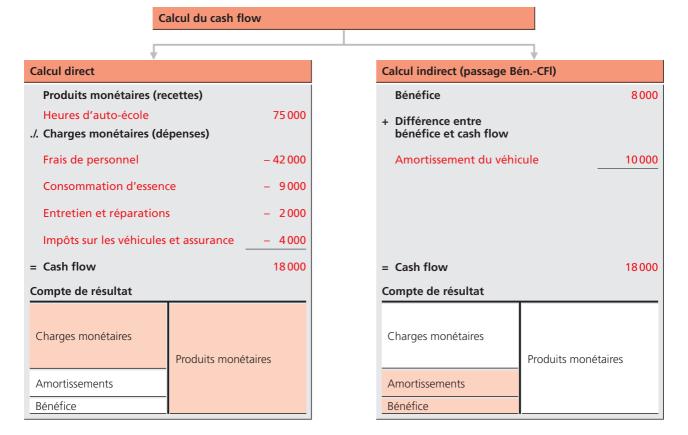
	• /					
N°	Opération	Ecriture	Recettes	Dépenses	Charges	Produits
1	Achat au comptant d'une machine (= investissement)	Machines/liquidités		X		
2	Augmentation du capital-actions par libération en espèces (= financement externe)	Liquidités/capital-actions ①	X			
3	Remboursement d'une hypothèque (= définancement)	Hypothèque/liquidités		X		
4	Vente au comptant d'un véhic. d'occ. à la valeur comptable (= désinvestissement)	Liquidités/véhicules	X			
5	Vente au comptant de marchandises	Liquidités/produits des marchandises	X			X
6	Vente de marchandises à crédit	Débiteurs/produits des marchandises				X
7	Débit bancaire pour le loyer	Frais de locaux/liquidités		X	X	
8	Amortissement d'une machine	Amortissements/machines			X	
9	Débit bancaire pour le paiement des salaires	Frais de personnel/liquidités		X	X	
			Tabl des fl tréso	ux de	Com d résu	ė

① Les produits sont des augmentations d'utilité au cours de la période du fait de l'augmentation des actifs et/ou de la diminution des capitaux étrangers qui débouchent sur un accroissement des fonds propres sans que les propriétaires fassent de versements.

C'est la raison pour laquelle il ne s'agit pas, dans l'opération n° 2, de produits, bien que les fonds propres s'accroissent du fait de l'augmentation du capital-actions.

12.02

- a) Les fonds propres (par le bénéfice en tant que différence entre les charges et les produits).
- b)



- c) Avec le calcul indirect du cash flow, il s'agit d'un passage du bénéfice au cash flow. Dans cet exemple, les amortissements constituent la différence :

 - ▷ Les amortissements ne sont pas des dépenses et n'ont aucune influence sur le cash flow.
 - De Le bénéfice est donc inférieur au cash flow à hauteur du montant des amortissements. De Le bénéfice est donc inférieur au cash flow à hauteur du montant des amortissements.
 - ▶ Pour passer du montant inférieur du bénéfice au montant supérieur du cash flow, il faut ajouter les amortissements au bénéfice.

12.04

a)

Compte	de	résult	at	20	_1
--------	----	--------	----	----	----

Charges			Produits
Frais de personnel	150	Produits des finances de cours	300
Diverses charges en espèces	110		
Amortissements	30		
Bénéfice	10		
	300		300

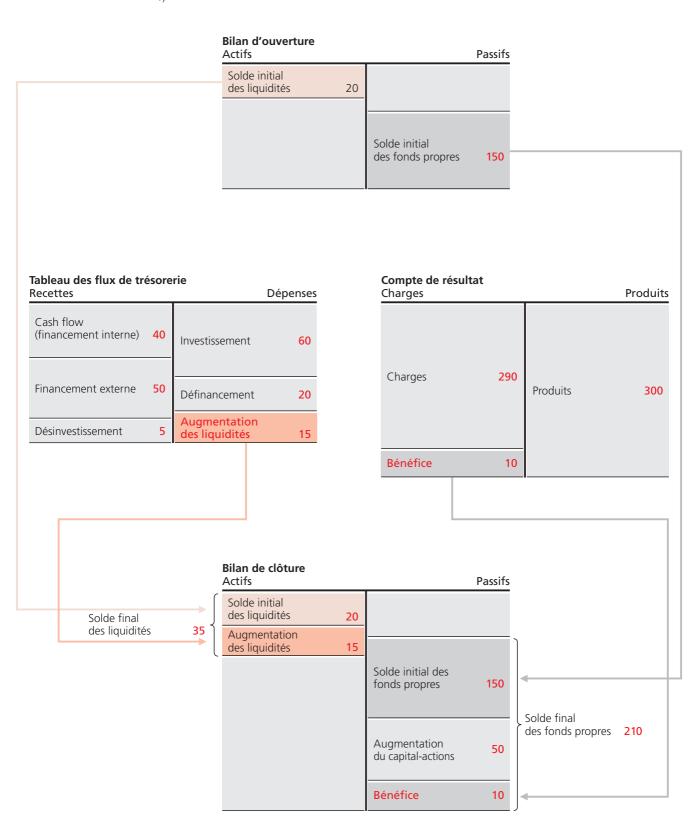
b)

Calcul du cash flow

Calcul direct	
Recettes des finances de cours	300
./. Dépenses pour les frais de personnel	- 150
./. Dépenses pour les autres charges	
= Cash flow	40

Calcul indirect	
Bénéfice	10
+ Différence entre bénéfice et d	ash flow
+ Amortissements	30
= Cash flow	40

f)



12.05

Complétez les comptes annuels de **Horticulture** M. Schwaiger avec textes et chiffres.

Bilan d'ouverture

Actifs			Passifs
Liquidités	18	Prêt bancaire	28
Immobilisations corporelles	100	Fonds propres	90
	118		118

Tableau des flux de trésorerie

Flux de trésorerie provenant de l'activité d'exploitation		
Produits des travaux de jardinage	200	
./. Charges de personnel	- 110	
./. Dépenses liées à d'autres charges	- 65	25
Flux de trésorerie provenant de l'activité d'investissement		
./. Achat d'outils	-7	
./. Achat du véhicule	- 30	
+ Vente du véhicule à sa valeur comptable _	9	- 28
Flux de trésorerie provenant de l'activité de financement		
./. Remboursement emprunt		- 8
= Diminution des liquidités		- 11

Compte de résultat

Produits des travaux de jardinage (en espèces)	200
./. Frais de personnel (en espèces)	- 110
./. Amortissements	- 10
./. Autres charges (en espèces)	- 65
= Bénéfice	15

Cash flow indirect

Bénéfice	15
+ Amortissements	10
= Cash flow	25

Bilan de clôture

Actifs			Passifs
Liquidités	7	Prêt bancaire	20
Immobilisations corporelles	118	Fonds propres	105
	125		125