|  |
| --- |
| EISTI |
| Organisation et fonctionnement des Entreprises |
| [Sous-titre du document] |
|  |
| **Mongodin Maxime** |
| **17/09/2013** |

|  |
| --- |
| Mme Falkovskaya / falkovskaya@hotmail.com |

1min = 1 nouvelle entreprises

Dans le monde des entreprises en France : beaucoup de Micro-entreprises (3M+) contre très peu de Grandes entreprises (0,2M)

Beaucoup de créations d’entreprises entre 2006 et 2011 <=> création du statut d’auto-entrepreneur

Taux de mortalité nouvelles entreprises : 48/ 100 entreprises st tjrs en activité post 5 ans

PME : proximité = gde réactivité / plus d’adaptation MAIS – de pvoir de négocia° et d’influence sur l’environnement

1. Classification des entreprises
   1. Par la taille

Se mesure par : son chiffre d’affaire (CA) et son nbre d’employés

0,24% des entreprises ont + de 200 salariés mais représentent 50% du CA

Entreprise = unité économique juridiquement autonome, organisée pr produire et commercialiser des biens/services pr d’autres acteurs ds le but de faire du bénéfice

Production mesurée par :

* Volume : nbre d’unités vendues
* Valeur : en CA

Bénéfice = CA – ensemble des coûts de l’entreprises

Valeur ajoutée = CA – consommations intemédiaires

*(Impôt sur le bénéfice = 33%)*

* 1. Selon les propriétaires de l’entreprise

Entreprises privées :

* Individuelles : ne possèdent pas de personnalité juridique distincte de celle de la personne physique (= entrepreneur)
* Sociétaires : nées d’un contrat btw plsrs associés ds le but d’exercer 1 activ comm., ont une existence juridique propre

Entreprises publiques :

Capital détenu de façon importante par l’Etat (Ex : EDF, SNCF, La Poste…)

1. Ratios d’activités

Rotation des stocks de Matières 1eres

(Stock Mat 1ere / Coût d’achat MP ) x360j => résultat en jours, correspond à la durée pendant laquelle les produits restent en moyenne en stock

Stock Moyen = (Stock Init. + Stock final) / 2

Stock initial = Stock final variation des stocks

Coût d’achat MP = achat MP +- variation stocks

Relation stocks Produits Finaux

(Stock moyen PF / Coût de produc° vendue) x360j

Stock Moyen = (Stock Init. + Stock final) / 2

Stock initial = Stock final production stockée

Coût de produc° vendue = Coût d’achat MP + Charges de produc°

Crédits clients

(Créances clients / CA TTC)x360j

CA TTC = CA + TVA = 100% + 19,6%

Crédit fournisseur

(Fournisseurs / Achats TTC) x 360j

Productivité

(Valeur ajoutée / CA HT) x 100

Partage de VA

* + - Facteur travail

(Charges de personnel / VA ) x 100

* + - Facteur capital

(Excédent brut d’exploitation / VA) x 100

1. Ratios de structure

Autonomie financière

(Capitaux propres / total des dettes) x 100

Financement des Emplois stables

(Ressources stables / Emplois stables) x 100

Ressources stables : capitaux propres + dettes à long terme

Emplois stables : actif immobilisé brut

1. Ratios de rentabilité

Rentabilité financière

(Résultats de l’exercice / Capitaux propres) x 100

Rentabilité économique

(EBE / Ressources stables) \*100

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Sans emprunt | 40% au taux 10% | 40% au taux 8% | 60% au taux 8% |
| Montant d’investissement | 1 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| Montant d’emprunt | 0 | 400 000 | 400 000 | 600 000 |
| Taux de rentabilité économique | 20% | 20% | 20% | 20% |
| Capitaux propres | 1 000 000 | 600 000 | 600 000 | 400 000 |
| Charges financières | 0 | 40 000 | 32 000 | 48 000 |
| Résultat courant | 200 000 | 160 000 | 168 000 | 152 000 |
| Rentabilité financière |  |  |  |  |
| Effet de levier\* | / |  |  |  |

\*variation taux de rentabilité final / taux de rentabilité économique

L’effet de levier positif :

Taux d’intérêt < taux de rentabilité éco -> taux de rentabilité capital propres augmente

L’effet de levier négatif :

Taux d’intérêt > taux de rentabilité éco -> taux de rentabilité capital propres diminue

=> effet de massue

L’effet de levier nul :

Taux d’intérêt = taux de rentabilité éco -> taux de rentabilité capital propres stable

Bénéfice net :

RAN (Report à nouveau)

-Dotation à la réserve légale -> Bénéfice net – RAN débiteur x 5% mais pas > 10% capital

-Dotation à la réserve statutaire

= Bénéfice distribuable

-dividendes

-dotation à la rées facultative

-report à nouveau

|  |  |
| --- | --- |
| Bénéfice net | 176 200 € |
| Capital de | 860 000 € (soit 8600 actions de 100 €) |
| Réserve légale | 61 100 € |
| RAN | 900 € |

* + - 120 000 réserve facultative
    - 5,5€ par action

Valeur Actuelle Nette (VAN)

= investissement initial requis

= Cash flow - flux attendu en date t (solde de dépenses et des recettes)

R = taux

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| I | r |  |  |  | VAN |
| Projet A 1000€ | 10% | 700 | 600 | 200 |  |
| Projet B 1000€ | 10% | 500 | 4000 | 700 |  |

* + - Projet B plus rentable

Indice de profitabilité :

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Flux de réserve | 1 | 2 | 3 |  |
| Flux cumulés | 700 | 600  1 300 | 200  1500 | **2** |
|  | 500 | 400  900 | 700  1600 | **3** |

Charges variables (opérationnelles)

Charges fixes (de structure)

CA = 1 000 000€ MT

Unités vendues = 20 000

Charges

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Achats de MP | 550 00€ | Opér. Var. |
| Autres achats | 80 000€ | Var à 40% |
| Impôts | 10 000€ | Fixes |
| Charges de personnel | 210 000€ | Fixes pour 80% |
| Dotations aux amortissements | 17 000€ | fixes |
| Autres charges | 10 000€ | Var à 10% |
| Charges financières | 12 000€ | Fixes |

=>

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Charges | Total | Charges variables | Charges fixes |
| MP | 550 000 | 100% 550 000 |  |
| Achats extérieurs | 80 000 | 40% 32 000 | 60% 48 000 |
| Impôts | 10 000 |  | 100% 10 000 |
| Personnel | 210 0000 | 20% 42 000 | 80% 168 000 |
| Dotation amort. | 17 000 |  | 100% 17 000 |
| Autres | 10 000 | 10% 1000 | 90% 9 000 |
| Ch. Fin | 12 000 |  | 100% 12 000 |
| Total | 889 000 | 625 000 | 264 000 |

CA = 3 000 000

Charges variables = 1 800 000

Charges fixes = 670 000

Prix unitaire = 50€

Marge sur coût variable = 3 000 000 – 1 800 000 = 1 200 000€

Taux de marge sur coût variables =

Seuil de rentabilité valeur =

Seuil de rentabilité en quantité = unités

Seuil de rentabilité en durée= mois

Marge de sécurité = 3 000 000 – 1 675 000 = 1 325 000€

Indice de sécurité =