

Les grandes fonctions de l'entreprise

Finance

Transcription vidéo – Séquence 2

Ce cours vous est proposé par Nathalie ORIOL, Maître de conférence, Université de Côte d'Azur et par AUNEGe, l'Université Numérique en Économie Gestion.

Diapo numéro 1

Bonjour à toutes et à tous, dans cette série de vidéos, nous étudions la fonction Finance au sein des entreprises.

Au sein de cette capsule, nous allons découvrir la dimension stratégique de cette fonction cad les objectifs de la fonction finance en lien avec le devenir de l'entreprise.

Diapo numéro 2

Nathalie Oriol, maître de conférences en sciences de gestion au sein de l'Université Côte d'Azur, enseigne la finance d'entreprise de la 1ère année de Licence à la dernière année de Masters spécialisé en Finance, mais également au sein de Masters d'autres spécialités.

Diapo numéro 3

Au sein de cette vidéo, nous allons travailler en trois temps.

Dans un premier temps, nous allons définir les contours du rôle stratégique de la fonction finance et comprendre les objectifs selon l'étape de vie de l'entreprise

Nous allons dans un second temps approfondir ces objectifs en utilisant un langage un peu plus technique.

Et nous allons enfin décrire les supports informationnels de ces objectifs, autrement dit faire le lien entre l'image comptable de l'entreprise et sa réalité stratégique.

Diapo numéro 4

Les objectifs stratégiques de la fonction finance peuvent être résumés en 1 mot : performance !

Un terme que l'on peut définir comme l'objectif d'obtenir le meilleur avec les moyens employés. Il peut cependant revêtir des réalités et des dimensions très différentes selon l'interlocuteur et le point de vue.

Au sein de la fonction Finance, la performance c'est la capacité de l'entreprise à répondre à plusieurs objectifs stratégiques bien définis. On les mesure de façon monétaire.

Dans une première partie, nous allons décrire et illustrer ces objectifs.

Et dans un second temps, nous allons étudier la manière dont les financiers se représentent l'image d'une entreprise à travers les états financiers. Nous verrons que les objectifs stratégiques de la fonction finance sont étroitement associés aux photographies et films comptables de l'entreprise.

Diapo numéro 5

Évidemment, la problématique n'est pas la même à la création de l'entreprise et lorsqu'elle est en rythme de croisière.

Au lancement du projet, la fonction Finance a plusieurs objectifs qui sont formalisés dans ce que l'on appelle le Business Plan. Ce document comprend une partie « Projet » permettant de travailler sur la concurrence, le secteur, le produit et une partie financière qui permet de structurer trois dimensions :

La première dimension c'est le budget. Prenons un exemple : vous souhaitez ouvrir une entreprise de livraison de pizza. Il faut chiffrer l'achat du four, les scooters, le local, autrement dit : tous les outils de production dont vous aurez besoin. Il faut chiffrer aussi les consommables c'est à dire la gestion des stocks au quotidien les premières semaines une fois l'affaire lancée.

La seconde dimension est le prévisionnel de l'activité cad le chiffre d'affaires. Dit encore autrement si l'on reprend l'exemple, le nombre de pizzas vendues multipliées par le prix de vente. Il faut également prévoir les changements : par exemple, si le coût des matières premières alimentaires augmente, vous allez peut-être le répercuter sur le prix de vente.

Une fois le budget établi ainsi que la marge potentielle dégagée de l'activité, il est possible d'évaluer les fonds nécessaires en plus de son apport personnel. Entre alors en jeu une mission essentielle : rechercher de nouveaux associés ou de nouveaux prêteurs. En bref, rechercher des financements complémentaires !

Diapo numéro 6

L'entreprise est lancée ! Il faut à présent la gérer.

Là encore, la fonction finance est essentielle en termes de stratégie.

Tout d'abord, le besoin primaire est de survivre ! Il faut s'assurer que l'on paye bien ses cotisations, son fournisseur ou encore ses dettes. Mais également sécuriser les risques d'évolution défavorable de l'activité ou des coûts. Imaginons que vous accordez des délais de paiement aux clients. Il y a toujours le risque de ne jamais revoir votre argent. Le département « finance » va par exemple faire appel à des prestataires comme le factor qui va, moyennant commissions, endosser le risque à votre place.

Le 2nd besoin est de maintenir l'outil de production à flot. Revenons à notre entreprise de livraison de pizza. Il s'agit de mobiliser de quoi remplacer un scooter en panne, ou de changer le four au bout de quelques années.

Le 3ème objectif, une fois la survie et l'entretien assurés, reste bien sûr de se développer. Il s'agit alors de détecter les opportunités, d'être en capacité de servir des clients supplémentaires, de faire des économies d'échelle et de réduire ses coûts. Cet objectif est bien sûr combiné avec celui de trouver de nouveaux partenaires financiers afin de soutenir tout projet de croissance.

Diapo numéro 7

Finalement, si l'on cherche à résumer tous ces éléments, il est possible de dire que la fonction finance a pour objectif d'améliorer au maximum le couple rendement / risque de son entreprise.

La fonction finance permet d'assurer la survie mais aussi la croissance. Elle s'assure en priorité qu'elle ne soit jamais défaillante face à ses engagements.

Elle s'attèle ensuite à mettre en évidence les points d'amélioration et les opportunités à saisir afin de soutenir la croissance de l'activité. Mais attention ! Cette mission ne se résume pas à

chercher le profit à tout prix ! Dans le monde entrepreneurial, on aime bien le proverbe « Qui ne risque rien, n'a rien ! ». Mais il faut quand même savoir ce que l'on risque et éviter les situations trop difficiles.

Diapo numéro 8

Quoi qu'il en soit, cet état d'esprit de la fonction finance peut se résumer en un acronyme : Objectif SPAR ! S comme solvabilité, P comme profitabilité, A comme autonomie et R comme rentabilité.

Objectif S :

L'entreprise doit être solvable : elle doit pouvoir honorer tous les engagements pris sur le long terme comme sur le court terme. Notons que si l'on évoque uniquement le plus urgent c'est à dire sa capacité à honorer ses engagements sur le court terme, nous parlerons de liquidité.

Objectif P :

L'entreprise doit être profitable : elle doit pouvoir dégager de la marge sur son activité.

Objectif A :

L'entreprise doit également être autonome. Elle dépend bien sûr d'un certain nombre de parties prenantes comme les fournisseurs, les clients ou les banques. Mais la défaillance de l'un d'entre eux ne doit pas conduire à la défaillance de l'entreprise.

Objectif R :

L'entreprise doit être rentable ! Une notion à ne pas confondre avec la profitabilité car elle évoque le retour sur investissement face aux moyens mis en place. En somme, ce qui a été gagné en comparaison avec ce qui a été dépensé.

Diapo numéro 9

Le Financier est un traducteur de la réalité de l'entreprise en représentations monétaires.

La base même de sa réflexion débute à partir des documents comptables de l'entreprise.

La fonction Comptabilité a ses propres objectifs, son jargon et ses règles. La fonction Finance va donc faire le lien entre ces éléments et ce qu'ils représentent de manière opérationnelle pour les chefs d'entreprises afin de prendre les bonnes décisions. L'outil de pilotage principal de la direction financière va ainsi reposer sur la synthèse annuelle de toute la comptabilité de l'entreprise.

Les états financiers sont constitués principalement de deux documents : le bilan et le compte de résultat.

La fonction finance va utiliser ces informations, calculer des ratios et les analyser afin de soutenir ou conduire les décisions stratégiques.

Diapo 10

On a souvent l'habitude de dire que le bilan est une photographie de l'entreprise à un instant T.

Fondamentalement, il représente tout ce que possède l'entreprise au moment de la photographie. Et fait le lien avec tous les financements qui ont permis de constituer ce patrimoine.

Ce que possède l'entreprise en langage comptable, nous appelons ça des actifs ou encore des emplois. Dit encore autrement, c'est l'ensemble des moyens de production dont a eu besoin l'entreprise pour mener son activité.

Et il y a deux types de besoins, des besoins de structure c'est à dire d'outil de production. Si on en revient à notre exemple d'entreprise de livraison de pizza, on parlera du local, des

scooters, du four ou encore du logiciel de gestion par exemple. En langage comptable, nous appelons ça des immobilisations.

Et des besoins de gestion de l'activité : des stocks pour produire ou vendre, ou encore des clients à qui on a accordé des délais de paiement. Pour ce dernier cas, c'est bien à la fois un besoin : celui d'attendre qu'il nous paye. Mais également un élément du patrimoine concrétisé par une reconnaissance de dette que l'on appelle créance client. L'ensemble de ces éléments sont qualifiés d'actifs circulants en comptabilité car ils sont amenés à se renouveler tout au long de l'année et au fur et à mesure de l'exploitation.

Diapo 11

Tous ces éléments ont été financé à l'aide de moyens internes : ce que l'on appelle les fonds propres, ou externes : les dettes et crédits contractés. Nous appelons cela le passif. Lorsque les financements sont externes on peut faire également la distinction entre ceux de long terme, par exemple un crédit bancaire sur plusieurs années, et ceux amenés à être remboursés rapidement, comme une dette fournisseur ou un découvert.

Le bilan fait donc le lien à un instant T entre les moyens économiques dans lesquels l'entreprise a investi pour fonctionner et les moyens financiers qui ont permis cet investissement.

La fonction Finance va pouvoir travailler sur la solvabilité et la liquidité à partir notamment de l'utilisation de ce document.

Diapo 12

Le compte de résultat quant à lui est un film. Une histoire de l'année écoulée pour l'entreprise et qui fait la synthèse entre : d'une part les revenus que l'on appelle en comptabilité les produits, et d'autre part les dépenses que l'on appelle les charges. Il débute comme toute histoire par un point de départ : le chiffre d'affaires, qui représente l'ensemble des revenus de l'activité principale, et un point d'arrivée : le résultat net, c'est à dire ce qu'il reste comptablement après déductions de toutes les charges.

L'ensemble de ces éléments sont classés par catégorie :

- Ce qui est lié à l'exploitation donc l'activité comme par exemple les salaires ou le coût des marchandises
- Ce qui est lié à la finance comme par exemple les intérêts des crédits
- Et ce qui est ponctuel que l'on appelle l'exceptionnel comme par exemple une remise exceptionnelle accordée à un client

La fonction Finance va pouvoir travailler sur la rentabilité : en d'autres termes : l'analyse de la marge à partir de ce document.

Diapo 13

En synthèse, rappelons les missions stratégiques de la fonction Finance :

Au lancement de l'entreprise, la fonction Finance permet de budgétiser les composantes du projet, de prévoir l'activité et les coûts et de convaincre les apporteurs de fonds.

En rythme de croisière, la fonction Finance a pour mission d'assurer la survie de l'entreprise, de maintenir ses actifs clés et de développer son activité.

En termes techniques, il s'agit d'analyser et d'assurer ses engagements tels que :

- ▶ la Solvabilité,
- ▶ Sa marge : ou Rentabilité,
- ▶ Son indépendance : ou Autonomie,

► La performance des moyens investis : ou sa Rentabilité.
C'est l'objectif SPAR !

Le bilan, qui est la photographie de son patrimoine ainsi que le compte de résultat, qui est le film de son activité annuelle, sont des outils essentiels dans la réalisation de ces objectifs stratégiques.

Références

Comment citer ce cours ?

Les grandes fonctions de l'entreprise – Finance, Nathalie ORIOL, AUNEGe (<http://auneger.fr>), CC – BY NC ND (<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/>).



Cette œuvre est mise à disposition dans le respect de la législation française protégeant le droit d'auteur, selon les termes du contrat de licence Creative Commons Attribution - Pas d'Utilisation Commerciale - Pas de Modification 4.0 International (<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/>). En cas de conflit entre la législation française et les termes de ce contrat de licence, la clause non conforme à la législation française est réputée non écrite. Si la clause constitue un