

Aide-mémoire

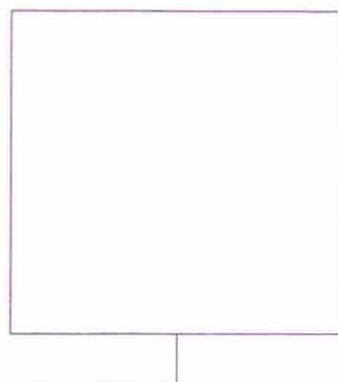
Jean-Pierre Lahille

ANALYSE FINANCIÈRE

3^e édition

DUNOD

> > > > > > > >



Sommaire

Liste des abréviations	IX
Avant-propos	XI

c h a p i t r e 1

Introduction à l'analyse financière de l'entreprise

> A Définition	1
> B Les objectifs	3
> C Les matériaux non financiers de l'analyse	5
> D Les matériaux (ou supports) financiers de l'analyse	7
> E Comment fonctionne une entreprise?	8

c h a p i t r e 2

Les documents comptables

> A Le compte de résultat	17
A > ¹ L'architecture du compte de résultat	18
A > ² Le compte de résultat ligne par ligne	20
> B Le bilan	28
B > ¹ L'architecture du bilan	31
B > ² Le bilan ligne par ligne	34
> C Résumé	43
> D Remarques	45

> E	Exercice d'application corrigé	46
E > ¹	Énoncé	46
E > ²	Problématique bilans / comptes de résultat	47
E > ³	Correction	49

c h a p i t r e **3**

L'approche analytique du compte de résultat

> A	La marge commerciale	54
• >	Utilisation de ce premier solde de gestion	55
> B	La production	56
• >	Utilité du solde « Production »	57
> C	La valeur ajoutée	58
• >	Utilité du solde « Valeur ajoutée »	60
> D	L'Excédent Brut d'Exploitation (EBE)	62
• >	Utilité de l'EBE	63
> E	Le résultat d'exploitation	65
• >	Utilité de ce solde	66
> F	Le résultat courant avant impôt	67
• >	Utilité de ce solde	67
> G	Le résultat de l'exercice	68
• >	Utilité du solde	68
> H	La Capacité d'Autofinancement ou CAF	68
• >	Utilité de la CAF	70
> I	Exercice d'application corrigé	71
I > ¹	Énoncé	71
I > ²	Corrigé	72
• >	Résultat net	72
• >	Construction du tableau des SIG	73
• >	Calcul de la CAF	74

c h a p i t r e **4**

L'approche analytique du bilan

> A	Les « grandes masses »	77
> B	Le cycle d'exploitation	81
> C	Le bilan fonctionnel	84
C > ¹	Construction du bilan fonctionnel	86
C > ²	Commentaires sur le bilan fonctionnel	89
C > ³	Utilité du bilan fonctionnel	92

> D	Le bilan « liquidité »	93
D > ¹	Construction du bilan « liquidité »	96
D > ²	Commentaires sur le bilan « liquidité »	97
> E	Exercice d'application	99
E > ¹	Stocks et variations de stocks de marchandises	100
E > ²	Rappels sur amortissements et provisions	101
E > ³	FDR / BFR / Trésorerie (sur bilan « liquidité »)	103
E > ⁴	Construire un bilan fonctionnel et un bilan « liquidité »	105

c h a p i t r e **5**

Les ratios – Les scores

> A	La méthode	111
> B	Les ratios d'activité et de gestion	113
• >	Conclusions sur les ratios d'activité et de gestion	119
> C	Les ratios de rentabilité	120
• >	Conclusions sur les ratios de rentabilité	124
> D	Les ratios de structure financière	125
• >	Conclusions sur les ratios de structure	138
> E	Les scores	140
E > ¹	Le score de la Banque de France	142
E > ²	Le score de Conan et Holder	144
E > ³	Une grille de diagnostic instantané	144
> F	Exercice d'application corrigé	147
F > ¹	Le cas MLP	147
F > ²	Corrigé du cas MLP	151

c h a p i t r e **6**

L'analyse par les flux de trésorerie

> A	Le tableau de financement de l'exercice	166
> B	Les tableaux de flux	171
B > ¹	Le TPFF	172
B > ²	Le tableau de flux de l'OEC	174
B > ³	Le tableau de flux de la CDB de la Banque de France	175
B > ⁴	Définitions de termes usuels	176
> C	Les flux en tant qu'instrument d'analyse de la valeur	177
> D	Exercices d'application corrigés	181
D > ¹	Cas SA Aéroméca (entraînement à la méthode et aux calculs)	181
D > ²	Cas SA QFU (entraînement aux calculs et à l'analyse)	188

c h a p i t r e 7

Les normes comptables IAS-IFRS

> A	Un peu d'histoire.....	195
> B	Les normes comptables internationales.....	197
> C	Évolution prévisible du comportement des partenaires financiers.....	221

c h a p i t r e 8

Le financement bancaire de l'entreprise

> A	Comment se pose la question des financements.....	225
> B	Les financements de haut de bilan.....	228
	B > ¹ Le problème vu côté banquier.....	228
	B > ² Les éléments qui vont orienter les choix.....	230
	B > ³ Le plan de financement.....	233
> C	Le financement du bas de bilan.....	237
	C > ¹ Le plan de trésorerie en situation de saisonnalité.....	239
	C > ² Le choix du mode de financement.....	242
> D	Exercice d'application corrigé : Société Belcaze.....	246
> E	La négociation avec les banquiers.....	257

Conclusion

Annexes

Annexe 1 – Liasse fiscale.....	261
Annexe 2 – Tableau récapitulatif des SIG.....	262
Annexe 3 – Le bilan Fonctionnel.....	263
Annexe 4 – Le bilan Liquidité.....	264