

DCG 6

5^e édition

Florence Delahaye-Duprat • Jacqueline Delahaye
Nathalie Le Gallo

PCG
2025

Finance d'entreprise

45 FICHES
de révision

pour réussir **l'épreuve**

Les mots-clés

L'essentiel
du cours

Des exemples
variés



en partenariat avec

DUNOD
leader de l'expertise comptable


EDITIONS
FRANCIS LEFEBVRE

DCG 6

Finance d'entreprise

FICHES DE RÉVISION

5^e édition

Florence Delahaye-Duprat

Agrégée d'économie et gestion,
diplômée d'expertise comptable
Enseignante à l'IUT de Nantes

Jacqueline Delahaye

Agrégée de techniques économiques de gestion

Nathalie Le Gallo

Agrégée d'économie et gestion, option finance
Professeur en IUT GEA, DCG, DSCG et master CCA

en partenariat avec

DUNOD
leader de l'expertise comptable


EDITIONS
FRANCIS LEFEBVRE

Crédits iconographiques

p. 93 : © Star by Lyhn from the Noun Project ; © Limit By James Keuning (US) from the Noun Project ;
p. 108 : © financial market research by Vectors Point from the Noun Project ; p. 114 : © Equal by Manaib S
from the Noun Project ; p. 117 : © Ok by Kahalap from the Noun Project ; © Money by Gagana from the
Noun Project ; p. 121 : © savings by Adrien Coquet from the Noun Project ; p. 125 : © increase by The Icon
Z from the Noun Project ; © increase by Barracuda from the Noun Project ; p. 127 : © Caution by Adrien
Coquet from the Noun Project ; p. 130 : © together by Timofey Rostilov from the Noun Project ; © agreement
by amy morgan from the Noun Project ; © Caution by Tim Torres from the Noun Project ; p. 145 : © strong
links by Martins Ratkus from the Noun Project ; © Calendar by Alice Design from the Noun Project ;
© agreement by amy morgan from the Noun Project.

Maquette de couverture et intérieure :
Yves Tremblay

Sommaire

Avant-propos	5
Table des sigles et abréviations	6
FICHE ❶ La démarche de diagnostic.....	7
FICHE ❷ Les soldes intermédiaires de gestion (SIG)	9
FICHE ❸ La capacité d'autofinancement (CAF)	15
FICHE ❹ Le bilan fonctionnel	21
FICHE ❺ L'analyse fonctionnelle du bilan	25
FICHE ❻ L'analyse par les ratios.....	31
FICHE ❼ L'analyse de la rentabilité	37
FICHE ❽ La rentabilité et le risque	41
FICHE ❾ Le tableau de financement : présentation générale	47
FICHE ❿ Le tableau de financement : première partie	49
FICHE ⓫ Le tableau de financement : deuxième partie.....	53
FICHE ⓬ L'excédent de trésorerie d'exploitation (ETE)	57
FICHE ⓭ Les tableaux de flux de trésorerie	63
FICHE ⓮ Le tableau de flux de trésorerie de l'OEC.....	69
FICHE ⓯ Le diagnostic financier.....	75
FICHE ⓰ La valeur et la capitalisation	77
FICHE ⓱ L'actualisation et le taux d'actualisation	81
FICHE ⓲ Le taux de rendement actuariel et les annuités d'emprunt	83
FICHE ⓳ Le besoin en fonds de roulement normatif : présentation.....	85
FICHE ⓴ Le besoin en fonds de roulement normatif : calcul.....	87
FICHE ⓵ La gestion du besoin en fonds de roulement	91
FICHE ⓶ Les projets d'investissement : caractéristiques	93
FICHE ⓷ Les projets d'investissement : sélection	97
FICHE ⓸ Les projets d'investissement : coût du capital et critères de sélection	101
FICHE ⓹ Les modes de financement : fonds propres	103
FICHE ⓺ Les modes de financement : emprunts.....	107
FICHE ⓻ Les modes de financement : crédit-bail et location	111
FICHE ⓼ Les coûts de financement	113

FICHE 29	Les choix et coûts de financement : méthodologie de l'argumentaire structuré	117
FICHE 30	Les engagements financiers	121
FICHE 31	Les marchés financiers : organisation	123
FICHE 32	Les marchés financiers : qualité de l'information	125
FICHE 33	Les marchés financiers : actions et indices boursiers	127
FICHE 34	Les marchés financiers : obligations et notation financière	129
FICHE 35	Le bilan financier	133
FICHE 36	Les équilibres financiers : indicateurs, risque, soutenabilité de la dette et garanties	137
FICHE 37	La structure de financement	141
FICHE 38	Le plan de financement : objectifs et construction initiale	145
FICHE 39	Le plan de financement : équilibrage du plan initial	149
FICHE 40	Le plan de financement : méthodologie du commentaire structuré ...	153
FICHE 41	La gestion de trésorerie : budget de trésorerie	157
FICHE 42	La gestion de trésorerie : équilibrage	161
FICHE 43	Le financement des déficits de trésorerie : modalités	165
FICHE 44	Le financement des déficits de trésorerie : coûts et négociation	169
FICHE 45	Le placement des excédents de trésorerie sur les marchés financiers	173

Avant-propos

Bienvenue dans l'univers des fiches de révision Expert Sup !

Retrouvez l'essentiel du programme en **cinq mots-clés**.

1 MOBILES

Les fiches sont détachables ! Elles permettent donc de réviser en toutes circonstances pour des usages variés : glissées dans le manuel, en complément du cours, à emporter partout pour optimiser votre temps (dans les transports, entre deux cours...), etc.

#Détachable #Pratique #Utile #Nomade

2 SIMPLES

La structure des fiches est basique et claire. Chaque fiche comporte des titres et rubriques aisément repérables, des mots-clés, des notions essentielles surlignées.

#Clair #Concis #Efficace #PrêtÀRéviser

3 VISUELLES

Les fiches détachables Dunod reprennent l'essentiel du cours comme vous auriez pu le faire. Les informations les plus importantes ont été sélectionnées et mises en avant dans les rubriques ou surlignées dans le texte.

Des schémas, tableaux et autres synthèses facilitent la mémorisation du cours.

#Synthétique #Visuel #Structuré

4 ERGONOMIQUES

La navigation d'une fiche à l'autre est aisée : les nombreux renvois vous guident et vous permettent de progresser à votre rythme tout en liant les notions du programme. La lecture n'est donc pas nécessairement linéaire.

#Souple #Complémentaire

5 FIDÈLES AU PROGRAMME

100 % conformes au programme, les fiches couvrent toutes les notions incontournables. À la fin de chaque fiche, la rubrique « Le + de l'expert » vous offre de précieux conseils pour faire la différence lors de l'épreuve.

#Fiable #RéussiteAssurée

Table des sigles et abréviations

ACE : actif circulant d'exploitation	LT : long terme
A & D : amortissements et dépréciations	MBA : marge brute d'autofinancement
AMF : Autorité des marchés financiers	MEDAF : modèle d'évaluation des actifs financiers
Amort. (ou A) : amortissements	MP : matières premières
Appro. : approvisionnements	OCA : obligations convertibles en actions
BFR : besoin en fonds de roulement	OEC : Ordre des experts-comptables
BFRE : besoin en fonds de roulement d'exploitation	OPCVM : organisme de placement collectif en valeurs mobilières
BFRHE : besoin en fonds de roulement hors exploitation	PCI : produits des cessions d'immobilisations
CAF : capacité d'autofinancement	PER : <i>Price Earning Ratio</i>
CAHT : chiffre d'affaires hors taxes	PF : produits finis
CB : crédit-bail	PME : petites et moyennes entreprises
CBC : concours bancaires courants	QP : quote-part
CMPC : coût moyen pondéré du capital	RADP : reprises sur amortissements, dépréciations et provisions
CP (ou K) : capitaux propres	RE : résultat d'exploitation
CPFD : commission de plus fort découvert	SCB : soldes créditeurs de banque
CS : coefficient de structure	SI : subventions d'investissement
CT : court terme	SICAV : société d'investissement à capital variable
DADP : dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	SIG : soldes intermédiaires de gestion
DCE : dettes circulantes d'exploitation	T : trésorerie
DCHE : dettes circulantes hors exploitation	TA : trésorerie active
Dépréc. (ou D) : dépréciations	TCN : titre de créance négociable
EBE : excédent brut d'exploitation	TE : temps d'écoulement
ECA : écarts de conversion actif	TP : trésorerie passive
ECP : écarts de conversion passif	TRI : taux de rentabilité interne
EENE : effets escomptés non échus	TRIG : taux de rentabilité interne global
ETE : excédent de trésorerie d'exploitation	TTC : toutes taxes comprises
FR : fonds de roulement	VA : valeur ajoutée
FRNG : fonds de roulement net global	VAN : valeur actuelle nette
HT : hors taxes	VANG : valeur actuelle nette globale
IP : indice de profitabilité	VCIC : valeur comptable des immobilisations cédées
IR : impôt sur le revenu	VMP : valeurs mobilières de placement
IS : impôt sur les sociétés	

1

La démarche de diagnostic

Mots-clés

Diagnostic financier • Normes sectorielles

Définition

Le **diagnostic financier** consiste à porter un jugement sur les forces et faiblesses d'une entreprise.

Basé sur l'étude des documents de synthèse (bilan, compte de résultat et annexe), le diagnostic financier (ou analyse financière) est habituellement réalisé sur une période de trois à quatre ans.

Présentation du diagnostic financier

Le diagnostic financier est...	Précisions
... une démarche d'analyse structurée	- Analyse de l'activité de l'entreprise (à partir du compte de résultat) - Examen de l'équilibre de son bilan - Étude de ses flux de trésorerie (origine de l'augmentation ou de la diminution de la trésorerie)
... un outil d'aide à la décision	- Pour le dirigeant, dont le but est d'assurer la rentabilité (résultat/capitaux investis), la liquidité (capacité à assumer ses dettes à court terme) et la solvabilité de son entreprise (capacité à assumer ses dettes à long terme) - Pour les investisseurs (actionnaires et prêteurs)

Informations nécessaires à la réalisation d'un diagnostic financier

Le diagnostic financier nécessite...	Précisions
... des informations comptables (phase calculatoire)	Les comptes annuels (ou documents de synthèse) constituent la source d'information la plus fiable pour élaborer un diagnostic financier Ces informations ne sont toutefois pas suffisantes pour interpréter les résultats et être en mesure de conseiller le dirigeant
... des informations extra-comptables (phase d'interprétation des résultats)	- Informations internes à l'entreprise (stratégie mise en œuvre, climat social, état de l'appareil de production, etc.) - Informations externes à l'entreprise (avenir du secteur d'activité, environnement économique, information sur les principaux concurrents, statistiques sur le secteur d'activité de l'entreprise, etc.)

Caractère multidimensionnel du diagnostic financier

Le diagnostic financier nécessite...	Précisions
... des comparaisons dans le temps (dimension pluriannuelle)	Un diagnostic financier ne sera pertinent qu'à la condition que l'analyste financier effectue des comparaisons dans le temps, ce qui exige de disposer d'informations sur plusieurs années
... des comparaisons dans l'espace (dimension spatiale)	La comparaison à des normes sectorielles s'impose également (moyennes du secteur d'activité) Dans certains cas, la comparaison aux concurrents directs pourra avoir plus de sens (activité très spécifique notamment)

► Exemple

On vous communique les données suivantes concernant la pharmacie Lambda :

	Exercice N	Exercice N-1	Exercice N-2
Taux de marge commerciale de la pharmacie Lambda	30 %	29,5 %	29 %
Taux de marge commerciale du secteur de la pharmacie	32 %	31 %	30 %

Le taux de marge commerciale de la pharmacie Lambda est en progression depuis trois ans, ce qui semble positif.

Cependant, on constate que le taux de marge commerciale des pharmacies est en moyenne supérieur à celui de la pharmacie Lambda et que cet écart s'accroît (+ 2 points en N, contre + 1 point en N-2). Il faudrait donc s'interroger sur la raison de cet écart. ◀

LE + DE L'EXPERT

Un diagnostic financier est toujours multidimensionnel : il associe analyse de l'activité, examen de l'équilibre du bilan et étude des flux de trésorerie.