

DCG 6

Florence Delahaye-Duprat • Jacqueline Delahaye
Nathalie Le Gallo



FINANCE D'ENTREPRISE

45

FICHES DE RÉVISION POUR RÉUSSIR L'ÉPREUVE

Les mots-clés

L'essentiel
du cours

Exemples
et mini-cas



en partenariat avec

DUNOD
leader de l'expertise comptable


EDITIONS
FRANCIS LEFEBVRE

DCG 6

FINANCE D'ENTREPRISE

FICHES DE RÉVISION

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

DUNOD

leader de l'expertise comptable 

**Maquette de couvertures :
Hokus Pokus**

**Maquette intérieure :
Yves Tremblay**

**© Dunod, 2019
11 rue Paul Bert, 92240 Malakoff
www.dunod.com
ISBN 978-2-10-080278-4**

Le Code de la propriété intellectuelle n'autorisant, aux termes de l'article L. 122-5, 2° et 3° a), d'une part, que les « copies ou reproductions strictement réservées à l'usage privé du copiste et non destinées à une utilisation collective » et, d'autre part, que les analyses et les courtes citations dans un but d'exemple et d'illustration, « toute représentation ou reproduction intégrale ou partielle faite sans le consentement de l'auteur ou de ses ayants droit ou ayants cause est illicite » (art. L. 122-4).

Cette représentation ou reproduction, par quelque procédé que ce soit, constituerait donc une contrefaçon sanctionnée par les articles L. 335-2 et suivants du Code de la propriété intellectuelle.

Sommaire

Avant-propos.....	5
Table des sigles et abréviations	6
FICHE 1 La démarche de diagnostic.....	7
FICHE 2 Les soldes intermédiaires de gestion (SIG)	9
FICHE 3 La capacité d'autofinancement (CAF)	13
FICHE 4 Le bilan fonctionnel	17
FICHE 5 L'analyse fonctionnelle du bilan	21
FICHE 6 L'analyse par les ratios	25
FICHE 7 L'analyse de la rentabilité	29
FICHE 8 La rentabilité et le risque	33
FICHE 9 Le tableau de financement : présentation générale.....	37
FICHE 10 Le tableau de financement : première partie	39
FICHE 11 Le tableau de financement : deuxième partie.....	43
FICHE 12 L'excédent de trésorerie d'exploitation (ETE)	47
FICHE 13 Les tableaux de flux de trésorerie	51
FICHE 14 Le tableau de flux de trésorerie de l'OEC.....	55
FICHE 15 Le diagnostic financier	59
FICHE 16 La valeur et la capitalisation.....	61
FICHE 17 L'actualisation et le taux d'actualisation	65
FICHE 18 Le taux de rendement actuariel et les annuités d'emprunt	67
FICHE 19 Le besoin en fonds de roulement normatif : présentation	69
FICHE 20 Le besoin en fonds de roulement normatif : calcul	71
FICHE 21 La gestion du besoin en fonds de roulement	75
FICHE 22 Les projets d'investissement : caractéristiques	77
FICHE 23 Les projets d'investissement : sélection.....	81
FICHE 24 Les projets d'investissement : coût du capital et critères de sélection	85
FICHE 25 Les modes de financement : fonds propres	87
FICHE 26 Les modes de financement : emprunts.....	91
FICHE 27 Les modes de financement : crédit-bail et location	95
FICHE 28 Les coûts de financement.....	97

FICHE 29	Les choix et coûts de financement : méthodologie de l'argumentaire	101
FICHE 30	Les engagements financiers	105
FICHE 31	Les marchés financiers : organisation.....	107
FICHE 32	Les marchés financiers : qualité de l'information	109
FICHE 33	Les marchés financiers : actions et indices boursiers.....	111
FICHE 34	Les marchés financiers : obligations et notation financière	113
FICHE 35	Le bilan financier	117
FICHE 36	Les équilibres financiers : indicateurs, risque, soutenabilité de la dette et garanties.....	121
FICHE 37	La structure de financement	125
FICHE 38	Le plan de financement : objectifs et construction initiale	129
FICHE 39	Le plan de financement : équilibrage du plan initial.....	133
FICHE 40	Le plan de financement : méthodologie du commentaire structuré	137
FICHE 41	La gestion de trésorerie : budget de trésorerie	141
FICHE 42	La gestion de trésorerie : équilibrage	145
FICHE 43	Le financement des déficits de trésorerie : modalités	149
FICHE 44	Le financement des déficits de trésorerie : coûts et négociation ...	153
FICHE 45	Le placement des excédents de trésorerie sur les marchés financiers	157

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 SIMPLÉS

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 nouveau programme applicable dès la rentrée 2019 (session d'examens 2020), 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
Amort. (ou A) : amortissement
Appro. : approvisionnements
BFR : besoin en fonds de roulement
CAF : capacité d'autofinancement
CMPC : coût moyen pondéré du capital
CP : capitaux propres
CS : coefficient de structure
CT : court terme
Dépréc. (ou D) : dépréciation
EBE : excédent brut d'exploitation
ECA : écart de conversion actif
EENE : effets escomptés et non échus
ETE : excédent de trésorerie d'exploitation
FRNG : fonds de roulement net global
IP : indice de profitabilité
IR : impôt sur le revenu
IS : impôt sur les sociétés
LT : long terme
MP : matières premières
OEC : Ordre des experts-comptables
PCEA : produit de cession d'éléments d'actif
PF : produit fini
QP : quote-part
RE : résultat d'exploitation
SIG : solde intermédiaire de gestion
TCN : titre de créance négociable
TE : temps d'écoulement
TRI : taux de rentabilité interne
VA : valeur ajoutée
VAN : valeur actuelle nette
VCEAC : valeur comptable des éléments d'actif cédés
VMP : valeur mobilière de placement

1

La démarche de diagnostic

Mots-clés

Diagnostic financier • Normes sectorielles

Définition

Le **diagnostic financier** permet de 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.