

# Fidulane

---

## Analyse financière

---

**Le public visé** : Responsables d'entreprises, comptables, cadres et assistants comptables et administratifs

**Les objectifs pédagogiques** : Permettre la compréhension des comptes annuels et la prise des bonnes décisions

**La durée** : de 1 jour à 2 jours

**Le contenu de la formation** : voir programme ci-dessous

**Les pré-requis** : pas de pré-requis spécifiques, capacité de compréhension et d'abstraction nécessaire.

**Les moyens pédagogiques et d'encadrement** : Comptes annuels, tableaux d'analyse.  
Formation assurée par un formateur spécialisé et expérimenté

**Le dispositif de suivi d'exécution du programme et d'appréciation des résultats** :  
Questions / réponses orales, exercices

**Les conditions de mise en œuvre** :  
Formation individualisée, adaptée à la demande des participants et de l'entreprise

## 1 Comprendre les comtes annuels

- La « chaîne » comptable  
Journaux des écritures  
Ecritures quotidiennes, autres écritures périodiques, écritures de régularisation et d'inventaire  
Grand livre & Balance  
Bilan et compte de résultat
- Le bilan : actif patrimonial et passif (origine de cet actif), évalués à un instant donné  
Les principaux postes  
Notion d'actif net
- Le compte de résultat : produits et charges d'un exercice  
Les principaux postes
- Lien entre bilan et compte de résultat
- Résultat d'un exercice et variation de l'actif net
- Les annexes
- Les soldes intermédiaires de gestion (SIG)

## 2 Définir les objectifs de l'analyse financière et cerner ses limites

- Objectifs des différents utilisateurs : fournisseur, client, banquier avec un point de vue à long, moyen, ou court terme, concurrent, investisseur, direction de l'entreprise...
- Les étapes d'une démarche structurée : analyse de l'activité, de la rentabilité et des risques financiers.
- Les limites de l'analyse financière

## 3 La lecture et l'interprétation des comptes annuels

### *Pour une vision rapide*

- La rentabilité
  - Rentabilité commerciale
  - Rentabilité financière
- L'endettement (solvabilité)
- La liquidité (solvabilité à court terme)
- L'évolution du chiffre d'affaires, des marges, de l'endettement

### *Pour une étude plus approfondie*

- Le calcul et l'interprétation du besoin de fonds de roulement (BFR), et de son évolution
- Le calcul et l'interprétation du fonds de roulement net (FRN), et de son évolution
- Le calcul et l'interprétation d'une composante fondamentale du FRN, la capacité d'autofinancement (CAF),
- Le calcul et l'interprétation de la trésorerie, et de son évolution
- Structure et lecture du tableau de financement (analyse de l'évolution du FRN, du BFR, et de la trésorerie)
- Les principaux facteurs de risques concernant la trésorerie
- Les particularités liées aux entreprises nouvelles, aux entreprises familiales, aux sociétés liées étroitement à d'autres sociétés
- Comparaison avec d'autres entreprises du même secteur
- Les éventuels « retraitements » à effectuer
- Les perspectives d'évolution de l'activité, de la demande (mode, nouvelles technologies, nouvelles normes, ...), de l'offre (concurrence, ...).
- Exemples de comptes annuels
- Les principales sources d'informations comptables, fiscales, et sociales, notamment sur Internet

### *Quelques facteurs de risques non visibles dans les comptes annuels*

- Les comptes annuels ne prennent pas en compte les risques juridiques et sociaux, les risques liés aux marchés, les risques liés aux dirigeants

- Les risques juridiques et sociaux : risques liés au non respect de normes anciennes ou nouvelles, risques fiscaux, risques liés au droit du travail et à la législation sociale, risques liés au climat social
- Les risques liés aux marchés : dépendance d'un client, évolution technologique ou marketing, ou autre évolution de la demande
- Les risques liés aux investissements
- Les risques liés aux dirigeants, notamment en cas de création ou de reprise

#### **4 Etude de cas : la société Formadal**

- Calcul et interprétation du besoin de fonds de roulement (BFR), et de son évolution
- Calcul et interprétation du fonds de roulement net (FRN), et de son évolution
- Calcul et interprétation de la trésorerie, et de son évolution
- Calcul et interprétation de la rentabilité et de l'endettement (solvabilité et liquidité), et de leur évolution
- Analyse plus détaillée avec le tableau de financement
- Conclusions