

## Partie II

### le diagnostic financier

1

---

---

---

---

---

---

---

---

## II l'analyse financière

- I : L'analyse financière du bilan
  - La solvabilité (FR, BFR, Trésorerie)
  - l'endettement
- II : L'analyse financière du compte de résultat
  - la rentabilité financière
  - la rentabilité économique

2

---

---

---

---

---

---

---

---

## Le bilan financier

• Actif immobilisé	• Capitaux permanents <ul style="list-style-type: none"><li>– Capitaux propres</li><li>– Emprunts à LT</li></ul>
• Actif circulant	Fonds de roulement
<i>Besoin en fonds de roulement</i>	• Dettes à CT
• Trésorerie active	• Trésorerie passive

---

---

---

---

---

---

---

---

## Le bilan financier : exemple

<ul style="list-style-type: none"> <li>• Actif immobilisé</li> <li>• 20 000</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Capitaux permanents                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- Capitaux propres</li> <li>- Emprunts à LT</li> </ul> </li> <li>• 35 000</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Actif circulant</li> <li>• 24 000</li> </ul>	Fonds de roulement
<i>Besoin en fonds de roulement</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dettes à CT</li> <li>• 10 000</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Trésorerie active?</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Trésorerie passive?</li> </ul>

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

## L'évolution du FRNG (ressources stables - emplois stables)

FRNG =  
 Capitaux permanents (capitaux propres + dettes à LT)  
 - Actif immobilisé (net)  
 Ex fonds de roulement = (35 000 - 20 000) = 15 000  
 Le FR doit être positif  
 Il doit couvrir le BFR

5

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

## BRF

- Le BRF
- stocks - • fournisseurs et autres dettes à court terme
- clients et acomptes
- charges constatées d'avance
- EX : bfr =
- 24 000 - 10 000 = 14 000

6

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

- Part du BFR financée par le FDR :
- **FDR / BFR**
- Dans l'industrie, le FDR doit pouvoir « couvrir » à lui seul 20 à 25 % du BFR normatif.

---

---

---

---

---

---

---

---

## Trésorerie

- Trésorerie active :
  - disponibilités :
- Trésorerie passive
  - concours bancaires :
- Solde Net de Trésorerie SNT = TA - TP
- **FR + Trésorerie passive (ressources) =**
- **BFR + Trésorerie active (emplois) OU**
- **FR – BFR = SNT**
- Le solde de trésorerie est égal à 15 000 – 14 000 = 1000 c'est de la trésorerie active

8

---

---

---

---

---

---

---

---

- Évolution de la trésorerie, par exemple en jours de CA (plutôt TTC)
- **(Trésorerie nette ´ 360) / CA TTC**
- Penser que la trésorerie nette s'exprime : trésorerie active – trésorerie passive
- Les concours bancaires courants (CBC) qui composent la trésorerie passive sont compris dans les dettes auprès des banques

---

---

---

---

---

---

---

---

## Le bilan financier : exemple

<ul style="list-style-type: none"> <li>• Actif immobilisé</li> <li>• 20 000</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Capitaux permanents                             <ul style="list-style-type: none"> <li>– Capitaux propres</li> <li>– Emprunts à LT</li> </ul> </li> <li>• 35 000</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Actif circulant</li> <li>• 24 000</li> </ul>	Fonds de roulement
<i>Besoin en fonds de roulement</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dettes à CT</li> <li>• 10 000</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Trésorerie active 1000</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Trésorerie passive 0</li> </ul>

---

---

---

---

---

---

---

---

## II Les ratios financiers

---

---

---

---

---

---

---

---

### Ratios d'endettement

- Capitaux propres / capitaux permanents
  - Ce ratio est au minimum de 50% attention si l'entreprise est très endettée, elle ne pourra pas compter sur d'autres emprunts bancaires

---

---

---

---

---

---

---

---

## Ratios de stock

- Durée d'écoulement du stock de marchandises  
(stock /coût achat marchandises vendues)\*360j
  - achats+variations de stock (CAMV)

13

---

---

---

---

---

---

---

---

## Ratios de clients et fournisseurs

- Délai moyen de crédits clients  
– (créances clients ttc/ca ttc)\*360 j
- Délai moyen de crédits fournisseurs  
– (Dettes fournisseurs ttc/achats ttc)\*360 j

14

---

---

---

---

---

---

---

---

- Un stock de matières premières qui s'alourdit peut être l'indice d'une mauvaise gestion (désorganisation de la production, par exemple)
- Un crédit clients qui se rallonge signifie : baisse du pouvoir de négociation vis-à-vis de ces clients (par hypothèse, solvables) •
- Même chose pour le crédit fournisseurs : s'il se rallonge, ce peut être l'indice que l'entreprise, en bonne santé, bénéficie d'un pouvoir de négociation et obtient de ses fournisseurs des délais plus longs

---

---

---

---

---

---

---

---

## Les ratios de liquidité

- Liquidité générale
  - Actif circulant/passif circulant
- Liquidité réduite
  - (Actif circulant- stock)/passif circulant
- Liquidité immédiate
  - Trésorerie active/passif circulant

---

---

---

---

---

---

---

---

## Ratios de rentabilité

- Rentabilité financière = résultat net /CP
- Rentabilité économique= résultat économique / (immob+bfr) ou actif
  
- Résultat Eco = (résultat + frais financiers)

17

---

---

---

---

---

---

---

---

## L'analyse financière de l'entreprise Bénédicte

- L'E emprunte 32000 sur 4 ans à 5%
- Calculer l'annuité d'emprunt
- Calculer l'amortissement et l'intérêt pour le mois de janvier
  
- 

---

---

---

---

---

---

---

---

## Td finances : l'entreprise Benedicte

- **Travail à faire :**

- *L'entreprise contracte un emprunt de 32 000 euros sur 4 ans au taux de 5% à annuités constante*
- *Faire le tableau d'amortissement de l'emprunt pour le premier mois*
- *Passer les écritures d'enregistrement des intérêts et de l'amortissement janvier*
- *Actualiser le bilan au 31 01 et le compte de résultat*

---

---

---

---

---

---

---

---

## Le fonds de roulement et le BFR

- **Calculer le fonds de roulement au 31 01 de l'entreprise Benedicte**
- **Calculer le besoin en fonds de roulement au 31 01 de l'entreprise Benedicte**
- **Vérifier l'égalité avec la trésorerie**

---

---

---

---

---

---

---

---

## Les ratios financiers

- **Calculer les ratios financiers au 31 01 de l'entreprise Benedicte suivants:**
  - *L'autonomie financière*
  - *La rentabilité financière*

---

---

---

---

---

---

---

---