

B.U.S GRENOBLE



052 286367 2

D

Vuibert

ENTREPRISE

COMPRENDRE L'ANALYSE FINANCIÈRE

Une méthode d'apprentissage
pour tous les acteurs de l'entreprise

Michel Salva

2^e édition

Tout pour réussir

Une méthode

Des cas

Un QCM

EC 2767

DYNA'SUP
ENTREPRISE

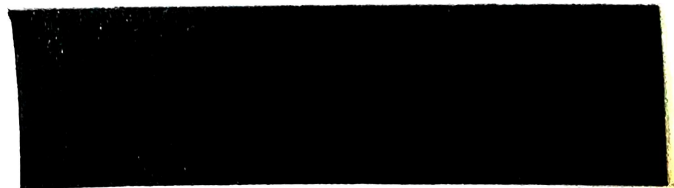


064631
(1)

COMPRENDRE L'ANALYSE FINANCIÈRE

UNE METHODE D'APPRENTISSAGE
POUR TOUS LES ACTEURS DE L'ENTREPRISE

Michel Salva
Professeur à l'École supérieure
de commerce de Toulouse
Expert-Comptable



Vuibert

345681

Sommaire

Remerciements	V
Avant-propos	VII

Première partie – La méthode

Titre 1 – Les modalités d'utilisation du modèle d'analyse financière

Chapitre 1. Processus économique et financier de l'entreprise.....	5
Chapitre 2. Compréhension des documents financiers	17
Chapitre 3. Sensibilisation à la performance économique et financière ..	39
Chapitre 4. Les déterminants de la performance économique.....	53

Titre 2 – Le processus d'exploitation

Chapitre 5. Présentation du processus d'exploitation.....	71
Chapitre 6. Analyse du processus de création de la valeur ajoutée	85
Chapitre 7. Utilisation de la valeur ajoutée.....	105
Chapitre 8. Approche globale de la performance d'exploitation et applications.....	117

Titre 3 – Politique financière

Introduction générale à la politique financière.....	141
Chapitre 9. Analyse des besoins de financement	143
Chapitre 10. Analyse des flux de liquidité.....	171
Chapitre 11. Conséquences de la politique financière pour l'actionnaire ..	193
Chapitre 12. Analyse du risque.....	201

Titre 4 — Synthèse

Chapitre 13. La démarche de diagnostic économique et financier. 227
Chapitre 14. Cas de synthèse : le cas Roussel 241

Deuxième partie — Le QCM

Questionnaire à choix multiple (QCM). 261
Corrigé du QCM 287
Table des matières. 289

Avant-propos

Chaque catégorie d'acteurs, actionnaires bien sûr, mais aussi salariés, clients, fournisseurs et banquiers, est concernée par la santé économique et financière de l'entreprise.

L'enjeu du modèle développé au cours de l'ouvrage est de proposer, à chacun des acteurs concernés, une démarche permettant d'apprécier la performance de l'entreprise en s'appuyant sur ses états financiers (*base de données commune à toute entreprise et accessible à chacun*).

Il s'agit donc de proposer une représentation modélisée du fonctionnement économique et financier de l'entreprise permettant de l'apprécier en fonction des principaux traits qui la caractérisent. L'objet de la démarche est de montrer l'impact des différents leviers sur lesquels agissent dirigeants et managers, leur combinaison se traduisant par la détermination d'indicateurs mettant progressivement en évidence chacune des facettes permettant au bout du compte d'en apprécier la performance.

Le présupposé de la démarche est que cette appréciation de la performance ne peut être déconnectée de la satisfaction des différents acteurs impliqués. En fonction de son propre référentiel (*marché des capitaux, marché du travail, marché financier, marchés spécifiques pour les clients et fournisseurs...*), chacun des acteurs a sa propre lecture de la performance. Dans ce contexte, l'entreprise doit trouver un équilibre satisfaisant lui permettant d'assurer son avenir conformément à son objet et aux exigences des différents marchés dans lesquels elle se meut.

C'est donc une démarche qui place chacun des acteurs de l'entreprise au cœur du processus. Le modèle s'attachera, en particulier, à apprécier la performance de l'entreprise au regard de la contribution et de la rétribution des acteurs directement impliqués.

Le modèle d'analyse proposé s'adresse donc à l'ensemble des utilisateurs potentiels de l'information comptable. Toutefois, il ne peut s'appliquer qu'aux

sociétés utilisant un référentiel comptable français (Plan comptable général). Tout autre référentiel – en particulier international (normes IFRS) – nécessite, dans certains de ses aspects, des aménagements qui ne sont pas traités dans le présent ouvrage. C'est le cas des comptes consolidés des groupes de sociétés cotées en Bourse pour lesquelles les normes IFRS sont obligatoires.

L'ouvrage se structure en deux parties.

Première partie : La méthode

Titre 1 : Présentation des conditions et des modalités d'utilisation du modèle d'analyse financière

- Dans un premier chapitre, nous abordons le processus économique et financier de l'entreprise.
- Dans un deuxième chapitre, nous donnons un éclairage permettant de comprendre les modalités d'élaboration des états financiers (bilan et compte de résultat) qui constituent la base de données de l'entreprise.
- Dans un troisième chapitre, nous sensibilisons le lecteur à la performance économique et financière.
- Dans un quatrième chapitre, nous mettons en évidence les déterminants de la performance économique.

Titre 2 : Le processus d'exploitation

- Dans un cinquième chapitre, nous présentons le processus d'exploitation.
- Dans un sixième chapitre, nous proposons une démarche pour analyser les modalités de création de la valeur ajoutée et mettre en évidence les leviers caractérisant le processus d'exploitation de l'entreprise.
- Dans un septième chapitre, nous voyons comment apprécier les modalités d'utilisation de la valeur ajoutée.
- Dans un huitième chapitre nous traitons globalement le processus d'exploitation au travers d'un cas de synthèse.

Titre 3 : Politique financière

- Dans un neuvième chapitre, nous évaluons l'importance des besoins de financement.
- Dans un dixième chapitre, nous mettons en évidence la typologie des flux de liquidités de l'entreprise.
- Dans un onzième chapitre, nous traitons des conséquences de la politique financière du point de vue de l'actionnaire.
- Dans un douzième chapitre, nous abordons les problèmes de risque d'exploitation et de risque financier.

Titre 4 : Synthèse

- Dans un treizième chapitre, nous abordons une démarche de diagnostic
- Dans un quatorzième chapitre, nous réalisons un cas de diagnostic économique et financier.

Deuxième partie 2 : Le QCM

Comprendre l'analyse financière

Une méthode d'apprentissage
pour tous les acteurs de l'entreprise

Michel Salva

Professeur à l'ESC de Toulouse, expert-comptable

m.salva@esc-toulouse.fr

Chacun des acteurs de l'entreprise (dirigeants, actionnaires, salariés, clients, fournisseurs, banquiers, etc.) est concerné par la santé économique et financière de celle-ci. Le modèle d'analyse financière développé ici, propose une démarche permettant, à chacun d'entre eux, d'apprécier la performance de l'entreprise, selon son propre référentiel.

Ce **modèle original** a été conçu par l'auteur auprès de publics impliqués dans le fonctionnement de l'entreprise à savoir les dirigeants de TPE et les salariés d'entreprise.

Cette méthode a ensuite été développée auprès d'un public d'étudiants (ESC Toulouse, écoles d'ingénieurs, etc.), lors de formations continues.

Cet ouvrage est destiné autant aux étudiants (écoles supérieures de commerce, écoles d'ingénieurs, université, IUT, BTS, etc.) qu'aux praticiens de l'entreprise (actionnaires, dirigeants ou salariés).

L'ouvrage permet au lecteur :

- ▶ d'**acquérir** les outils méthodologiques de base ;
- ▶ de **comprendre** les mécanismes économiques et financiers de l'entreprise ;
- ▶ de **valider** les connaissances acquises à l'aide d'un QCM.

978-2-311-00118-1

