

---

**1. Professeur :** Monsieur ERIC RAMBLIER

**2. Objectifs**

Maîtriser les outils financiers d'analyse de l'activité de l'entreprise

**3. Compétences visées**

Permettre à un futur manager de comprendre, d'établir et/ ou d'exploiter une série de documents financiers visant à formuler un diagnostic sur l'entreprise ou sur un projet de création d'entreprise ou d'intégration d'une nouvelle activité

Ces documents permettent de mesurer sa rentabilité, ses besoins de financements, son niveau d'endettement, sa solvabilité, et d'apprécier l'équilibre des différentes masses présentes dans le bilan.

Toutes ces évaluations sont nécessaires à assurer la pérennité par la continuité d'exploitation de l'entreprise et son développement.

**4. Pré requis**

Niveau de culture générale de 3 ans après le bac et une base de culture économique générale : macro- et microéconomie

Formation générale de comptabilité (compte de résultat, bilan)

**5. Niveau des études :** Master 1

**6. Plan de cours**

**Introduction**

Les objectifs de l'analyse financière et rappel de la logique générale de la comptabilité

1) Les analyses portant sur le compte de résultat

- Le seuil de rentabilité  
La notion de charges fixes et de charges variables  
La marge sur coût variable, le point mort ou le seuil de rentabilité  
La marge de sécurité et le point mort
- Les soldes intermédiaires de gestion (SIG)  
Les étapes de la formation du résultat  
Les significations économiques
- La capacité d'autofinancement  
Le calcul à partir de l'EBE ou des éléments encaissables et décaissables  
Le calcul à partir du résultat de l'exercice ou des éléments calculés
- Les ratios liés au tableau des soldes intermédiaires de gestion et à la capacité d'autofinancement  
La mesure de l'activité, de la rentabilité, et de la capacité d'endettement

2) L'analyse statique du bilan

- Le bilan fonctionnel  
Les cycles fonctionnels et les grandes masses du bilan fonctionnel

- Les valeurs structurelles du bilan
    - Le fonds de roulement net global (FRNG ou FR)
    - Le besoin en fonds de roulement (BFR)
    - Les relations avec la trésorerie
  - Le bilan financier ou bilan liquidité
    - Les grandes masses du bilan financier
    - Les retraitements à opérer pour passer du bilan PCG au bilan financier
  - Les ratios liés au bilan
    - Les ratios de structure
    - Les ratios de rotation
- 3) L'analyse dynamique du bilan
- Le tableau de financement
    - La variation du fonds de roulement net global
    - La première partie du tableau de financement : les flux de ressources et d'emplois stables
    - La deuxième partie du tableau de financement : les variations d'actif et de passif circulant, et de la trésorerie
  - La prévision du besoin en fonds de roulement
    - Les ratios de structure du chiffre d'affaires
    - Les délais d'écoulement
- 4) Comptabilité anglo-saxonne et référentiel comptable international
- Le retraitement des états financiers
    - Le compte de résultat, le bilan, l'annexe
  - Des tableaux spécifiques
    - Le tableau de flux de trésorerie

### **7. Méthodes pédagogiques**

Cours magistral : illustré par des exemples

Cas pratiques étudiés en cours

### **8. Modalités d'évaluation des étudiants**

Sur la base d'une note de contrôle continu et de la participation de l'étudiant : 40%  
et d'un examen final : 60%

### **9. Bibliographie de référence**

Thierry Capron, Gestion : Mode d'emploi, Marabout, 2010

Éric Dumalanède, Analyse financière, Editions Foucher, Plein Pot Sup, 4<sup>e</sup> éd., 2009

Jean-Yves Eglem, Analyse comptable et financière, Dunod, 9<sup>e</sup> éd., 2005