

Objectifs :

C'est aux banques et aux organismes de crédit que revient le mérite d'avoir conçu et expérimenté les premiers outils et les premières méthodes de diagnostic financier. Soucieux de se doter de critères susceptibles de guider leurs décisions en matière d'octroi de crédit, les banques ont ainsi cherché à élaborer des instruments d'analyse principalement orientés vers l'étude de la solvabilité des emprunteurs.

Depuis ses origines, l'analyse financière a cependant connu une extension remarquable de son champ d'application et une large ouverture de sa gamme d'objectifs.

b) Les retraitements de l'Actif :

Les immobilisations en non-valeurs :

Ces immobilisations regroupent : les frais préliminaires, les charges à répartir sur plusieurs exercices et les primes de remboursement des obligations. S'agissant d'actifs fictifs, leur montant sera retranché de l'actif et les capitaux propres seront diminués à due concurrence.

Les écarts de conversion actif :

Les écarts de conversion actif correspondent à des pertes de change latentes (dépréciation d'une créance ou appréciation d'une dette) :

Rubrique 27 : Ecart de conversion actif portant sur des créances immobilisées ou des dettes de financement ;

Rubrique 37 : Ecart de conversion actif- Eléments circulant : portant sur des créances de l'actif circulant ou des dettes du passif circulant.

En principe, la perte de change latente doit donner lieu à la constitution d'une provision pour risque de change. En matière de retraitement, deux cas de figure peuvent se présenter.

Si la perte de change latente a été constatée par une provision, aucun redressement n'est à effectuer ;

Si aucune provision n'a été constituée, l'écart de conversion actif constitue une destruction potentielle de ressources non constatée et qui devra être retranché de l'actif, et déduit des capitaux propres.

II/. *La liquidité.*

On distingue trois sortes de liquidité.

Liquidité générale = Actif circulant (*) - Passif circulant.

Liquidité réduite = Actif circulant (hors stock) - Passif circulant.

Liquidité immédiate = Actif circulant (hors stock et créances) - Passif circulant.

On reprendra cette notion à partir des ratios.

(*) Actif circulant = stock + créances + TVP + Trésorerie.

Décomposons chaque terme en un produit de deux ratios:

- Le ratio de rotation de chaque composante : il indique le *temps d'écoulement* de la composante, soit, la durée de vie moyenne de la composante
- Le ratio de pondération: il donne le poids ou l'importance de chaque composante par rapport au CAHT, c'est le *Coefficient de Structure*.

On aura donc:

Ratio de Rotation =
 Temps d'écoulement =
 Délai moyen de stockage =
 Durée de vie du stock

Preview from Notesale.co.uk
 Page 31 of 63

$$\frac{\text{Stock moyen matières 1ère}}{\text{CAHT}} \times 360 = \frac{\text{Stock moyen matières 1ère}}{\text{Consommation annuelle de mat.1ère}} \times 360 \times \frac{\text{Consommation annuelle de mat.1ère}}{\text{CAHT}}$$

Coût d'achat des mat.1^{ère} consommées
 = Achat + ΔS

Ratio De Pondération =
 Coefficient De Structure

Chapitre 4: L'approche analytique du compte de résultat

I/. L'état de solde de gestion (ESG).

Cet état comporte deux tableaux:

- Le tableau de formation des résultats (TFR) qui analyse en cascade les étapes successives de la formation des résultats.
- Le tableau de calcul de l'autofinancement (AF) de l'exercice, qui passe par la détermination de la capacité d'autofinancement(CAF).

Remarque: L'ESG mentionne au dessus des tableaux les dates de début et de fin d'exercice.

e) Le résultat d'exploitation.

L'EBE est un excédent brut. Le résultat d'exploitation aurait pu aussi s'appeler excédent net. Ce terme va en effet intégrer des éléments négligés par l'EBE et pourtant en rapport avec l'exploitation, à savoir les amortissements et les provisions.

Preview from Notesale.co.uk
Page 50 of 63

Résultat d'exploitation = EBE

- + Autres produits d'exploitation
- Autres charges d'exploitation
- + Reprises d'exploitation: transferts de charges
- Dotations d'exploitation

f) Le résultat financier.

Résultat financier = Produits financiers – Charges financières

Produits financiers: les prêts, les dividendes, les escomptes obtenus par les fournisseurs, les gains de changes.

Charges financières : les intérêts sur des sommes empruntées, les escomptes accordés, les pertes de change.

II/. La capacité d'autofinancement (CAF).

La CAF n'est pas un solde intermédiaire de gestion. La CAF représente la part de la valeur ajoutée qui n'a pas été distribuée aux tiers: personnel, Etat, créanciers. Le calcul de la CAF ne devrait pas poser de problème et se présente sous deux approches:

Charges externes

Ensemble des services achetés à l'extérieur par l'entreprise (par exemple : loyers, frais de téléphone, dépenses d'électricité, frais de déplacements, assurances, honoraires de l'expert-comptable, frais de publicité, etc...)

Preview from Notesale.co.uk
Page 59 of 63