

TABLE DES MATIÈRES

INTRODUCTION	5
--------------	---

Partie I

THÉORIE DE L'ANALYSE FINANCIÈRE	7
---------------------------------	---

Chapitre 1

L'ANALYSE FINANCIÈRE.....	9
---------------------------	---

Définition	9
------------------	---

La gestion à moyen et long terme	9
----------------------------------------	---

- Les besoins de financement liés aux investissements 9
 - Les investissements matériels 10
 - Les investissements incorporels 10
- Les moyens de financement des investissements..... 10
 - Les capitaux propres 11
 - Les capitaux empruntés à moyen et long terme 12
 - Le crédit-bail 13

La gestion à court terme.....	14
-------------------------------	----

- Les besoins de financement liés à l'exploitation..... 14
- Les moyens de financement de l'exploitation..... 16

La méthode	18
------------------	----

- Objectif et méthode..... 19
- Données et informations financières..... 22

Chapitre 2

LE DIAGNOSTIC FINANCIER.....31

Le bilan financier 31

■ Définition..... 31

■ Construction..... 32

Le compte de résultat 36

■ Les normes comptables IAS/IFRS 39

Chapitre 3

LA PERFORMANCE DE L'ENTREPRISE43

La rentabilité financière..... 43

Chapitre 4

LES RATIOS FINANCIERS49

Chapitre 5

LES MÉTHODES DE *SCORING* 53

Définition 53

Méthode..... 54

Fonction Z 57

■ Les ratios de *scoring* en pratique 59

Partie II

DÉVELOPPEMENT DE L'ENTREPRISE 61

Chapitre 6

LE FINANCEMENT DE L'ENTREPRISE.....63

Le tableau de financement 63

- Raisonnement..... 63
- Construction..... 65

La balance de mutation 66

Compte de résultat et tableau de financement..... 68

- Construction..... 68
- Le tableau de haut de bilan..... 69
- Le tableau de bas de bilan..... 69
- Les flux de trésorerie 71
 - L'investissement 72
 - Le financement 73
- Tableau de flux de trésorerie 74

Chapitre 7

L'ÉVALUATION DE L'ENTREPRISE.....79

L'approche patrimoniale..... 79

Différentes valeurs 79

- La valeur bilantielle 79
- La valeur de liquidation..... 80
- La valeur de remplacement..... 80

L'actif net..... 82

- Élaboration 82
- Corrections sur le bilan 83

■ Synthèse	86
■ La valeur substantielle brute	87
Le goodwill	90
■ La capitalisation d'un superprofit	91
■ La méthode directe	93
■ La méthode indirecte	93
■ L'approche directe	93
La méthode des <i>cash flow</i> actualisés	95
■ Définition	95
■ Construction	96
<u>Chapitre 8</u>	
LA STRATÉGIE FINANCIÈRE.....	99
Définition	99
Élaboration de la stratégie financière	99
Conception de la stratégie	100
La finance stratégique	101
L'investissement	102
■ Objectifs du dirigeant	102
■ Différents types d'investissements	103
■ Le taux de rentabilité interne	103
CONCLUSION	105
REPÈRES BIBLIOGRAPHIQUES	107
GLOSSAIRE	109
LISTE DES ABRÉVIATIONS	115