



SEMESTRE 3

ANALYSE & DIAGNOSTIC FINANCIER /ENTREPRISE

COURS MME OUENZAR



PLAN

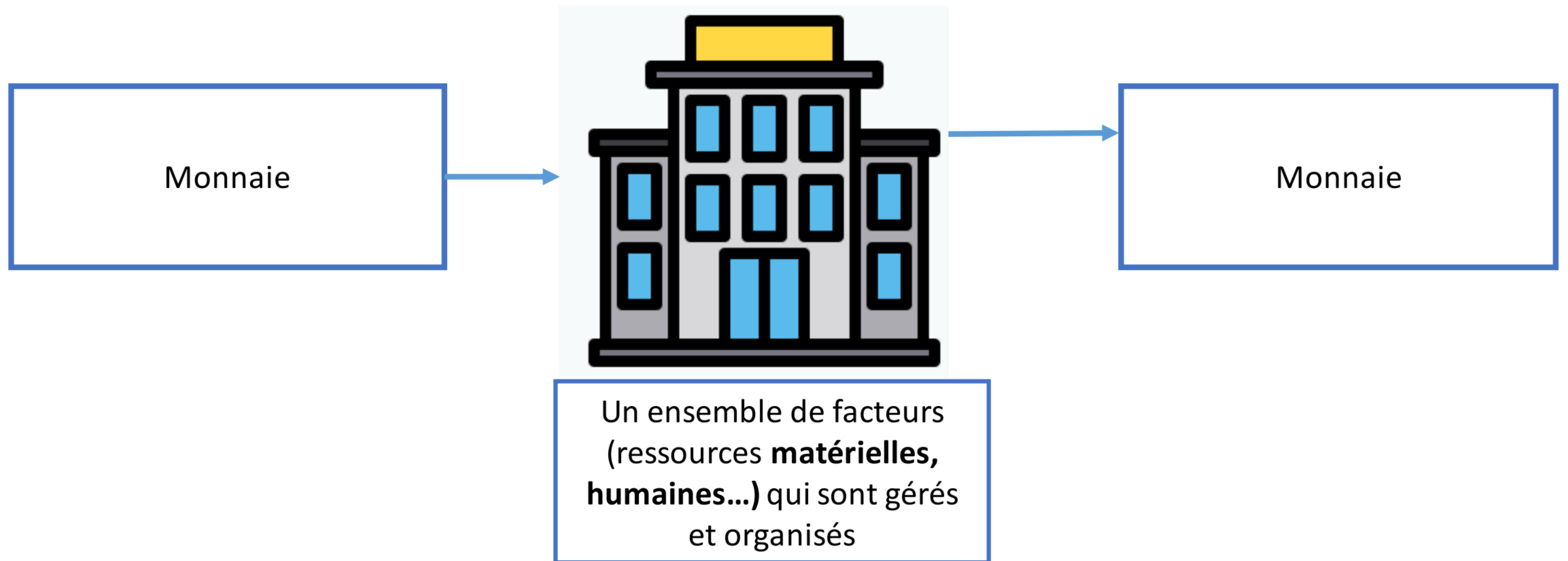


✓ Introduction générale

- ✓ *Définition financière d'une entreprise*
- ✓ *Les fonctions de l'entreprise*
- ✓ *La fonction financière de l'entreprise*
- ❖ *La comptabilité générale*
- ❖ *La comptabilité de gestion et le contrôle de gestion*
- ❖ *La gestion financière*

Introduction

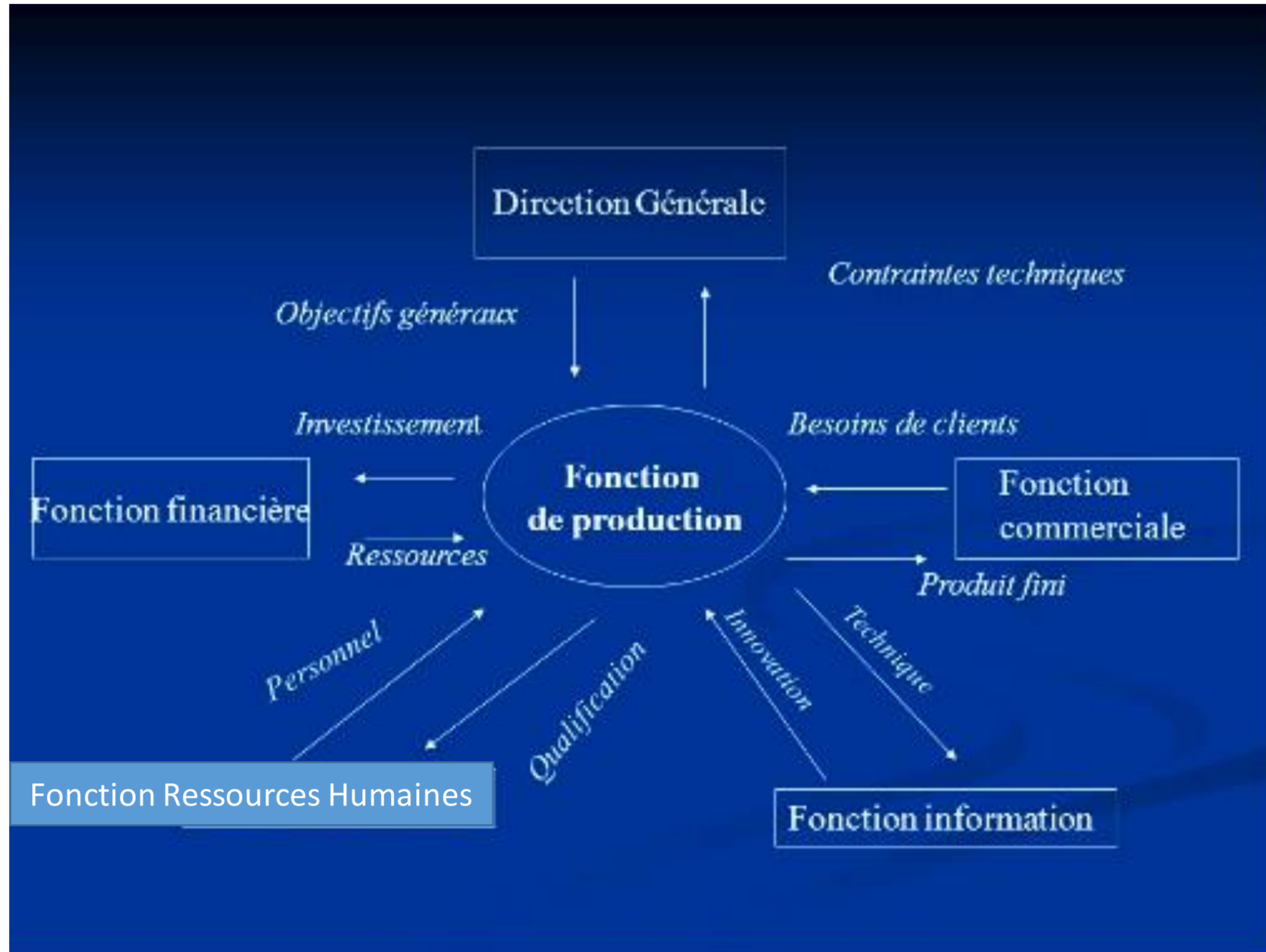
C'est quoi une entreprise?



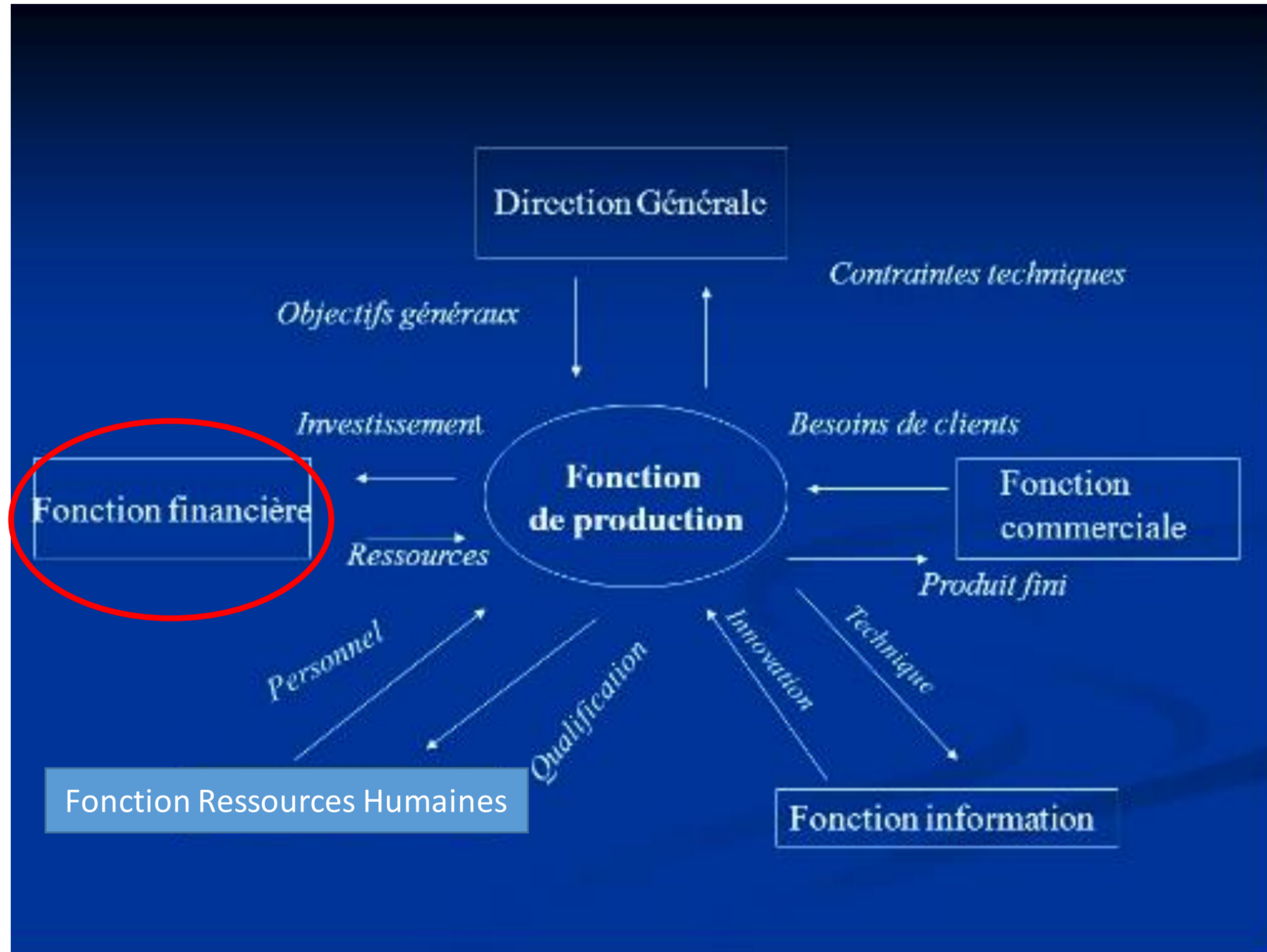
Introduction

Pour être gérée et pour réaliser ses objectifs et créer par conséquent de la valeur, l'entreprise s'organise sous forme de plusieurs fonctions:

Introduction



Introduction



Introduction

La comptabilité générale

**La
fonction
financière**

La gestion financière

**La comptabilité de gestion et le
contrôle de gestion**

Introduction

La comptabilité générale ou financière:

- La comptabilité financière est un processus de description des différents événements (ex. L'acquisition de ressources, la vente des produits de l'entreprise, la signature du bail d'un espace de travail, le paiement d'un loyer mensuel, l'obtention du prêt d'une institution financière, etc.) intervenant dans la vie d'une entreprise.
- La description de chaque opération élémentaire est justifiée par un document de base où figurent des données financières et non financières permettant d'évaluer l'opération.
- Ces données sont enregistrées, classées et analysées. Leur traitement permet l'établissement d'états de synthèse appelés états financiers.

Introduction

Le contrôle de gestion

Le contrôle de gestion peut être défini comme:

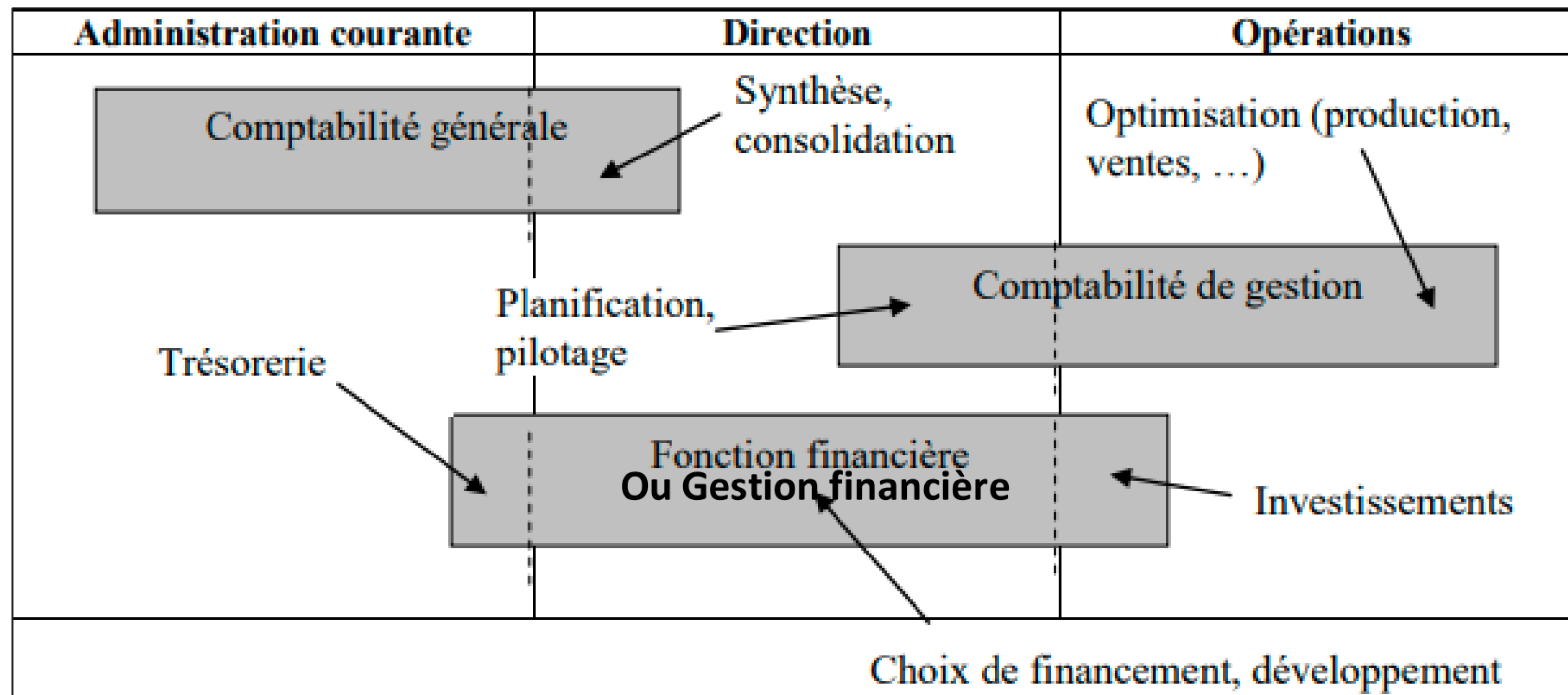
- « Un ensemble de dispositions prises pour fournir aux dirigeants et aux divers responsables des données chiffrées périodiques caractérisant la marche de l'entreprise. Leur comparaison avec des données passées ou prévues peut, le cas échéant, inciter les dirigeants à déclencher rapidement les mesures correctives appropriées ». (Doriath, 2008)
- « un garant de la cohérence entre la stratégie et le quotidien » (Bouquin, 1986)



Le contrôle de gestion est, dans l'absolu, un mariage subtil et ordonné de méthodes et d'outils permettant d'aider les dirigeants et les responsables opérationnels dans leur prise de décisions quotidiennes à court et à moyen terme.

Introduction

- Le champ d'action de ces composantes peut être illustré en considérant la position de leurs clients internes dans le fonctionnement de l'entreprise :





PLAN



✓ La gestion financière

✓ *Définition*

✓ *Processus et différentes étapes*

✓ *Missions principales*

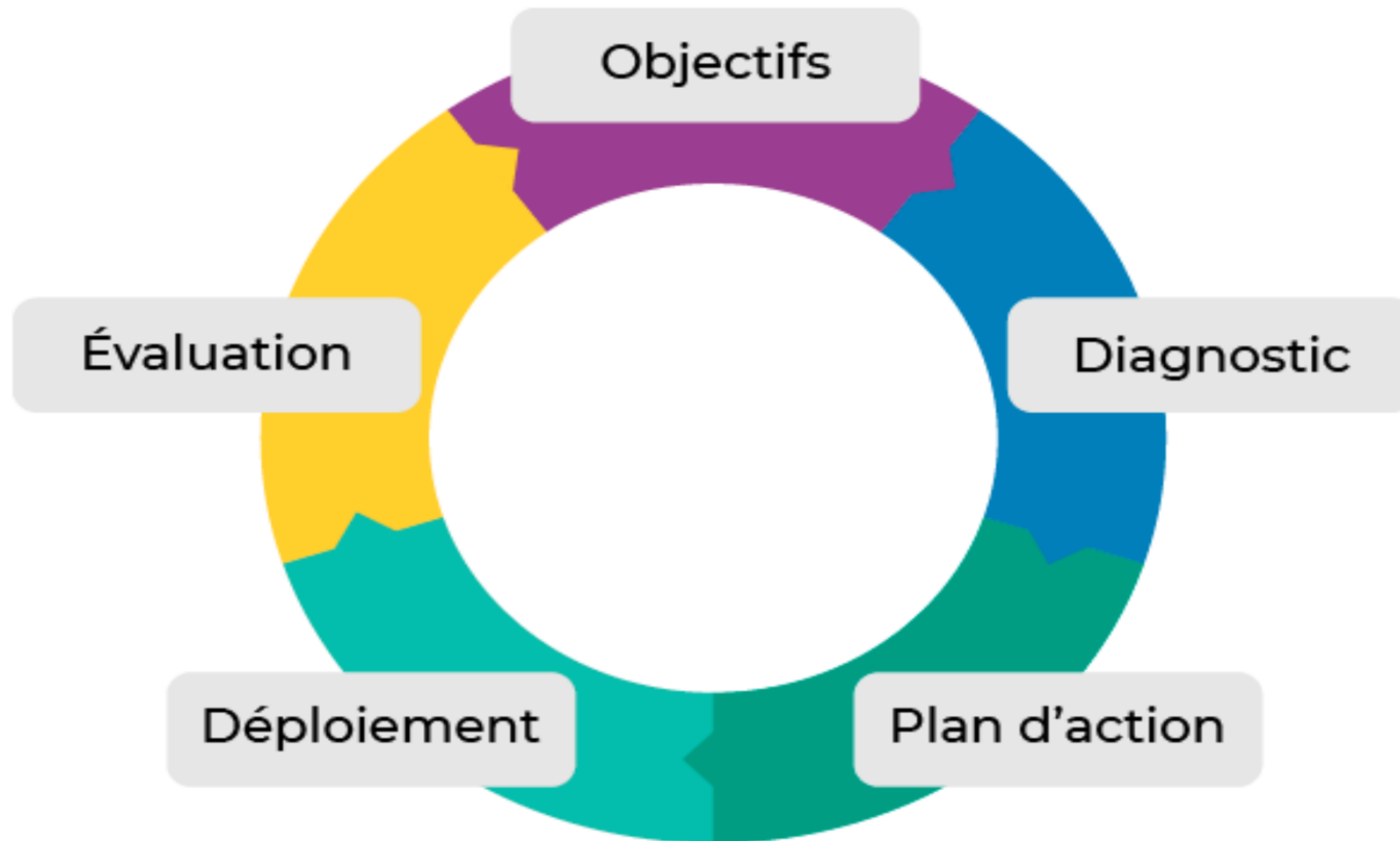
La gestion financière: Définition

- La gestion financière est "l'activité responsable de la planification à long terme, de l'acquisition et de l'utilisation des fonds nécessaires à une organisation pour atteindre ses objectifs.(Lawrence J. Brigham et Joel F,2009)
- La gestion financière constitue un ensemble de méthodes d'analyse, de pratiques et d'outils qui permettent aux entreprises et autres organisations d'assurer une bonne gestion de leurs ressources financières ce qui permet l'optimisation des décisions prises au sein de l'entreprise.

NB: Optimiser (prise de décision dans les meilleures conditions de rendement; obtenir la meilleure décision)

La gestion financière: Processus

Tout processus rationnel de gestion s'organise en trois phases fondamentales.



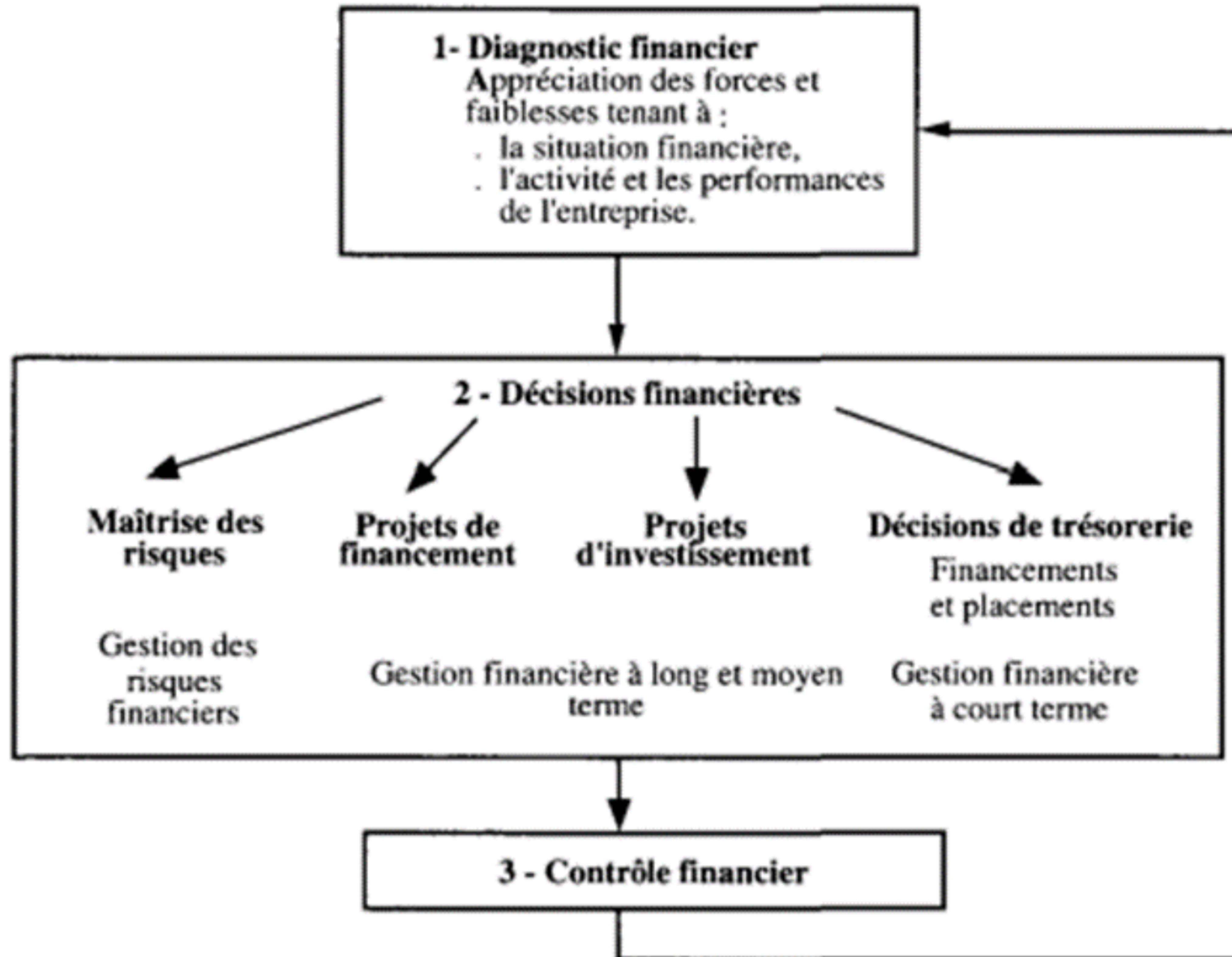
La gestion financière: Processus

- Une première phase consiste en un diagnostic préalable à l'action. Dans cette phase, les gestionnaires concernés cherchent à analyser et à apprécier la situation et les conditions d'activité.
- Une deuxième étape consiste dans la prise de décisions concrètes et dans leur mise en œuvre. Ce passage à l'action s'appuie sur le diagnostic préalable en ce sens qu'il vise soit à confirmer les orientations et les caractéristiques favorables décelées par l'analyse, soit à corriger les traits défavorables qui auront pu être mis en lumière.
- **Enfin, une troisième étape porte sur le contrôle et l'évaluation des actions entreprises.** Elle permet de constater la convergence ou non entre les projets initiaux et les réalisations effectives.

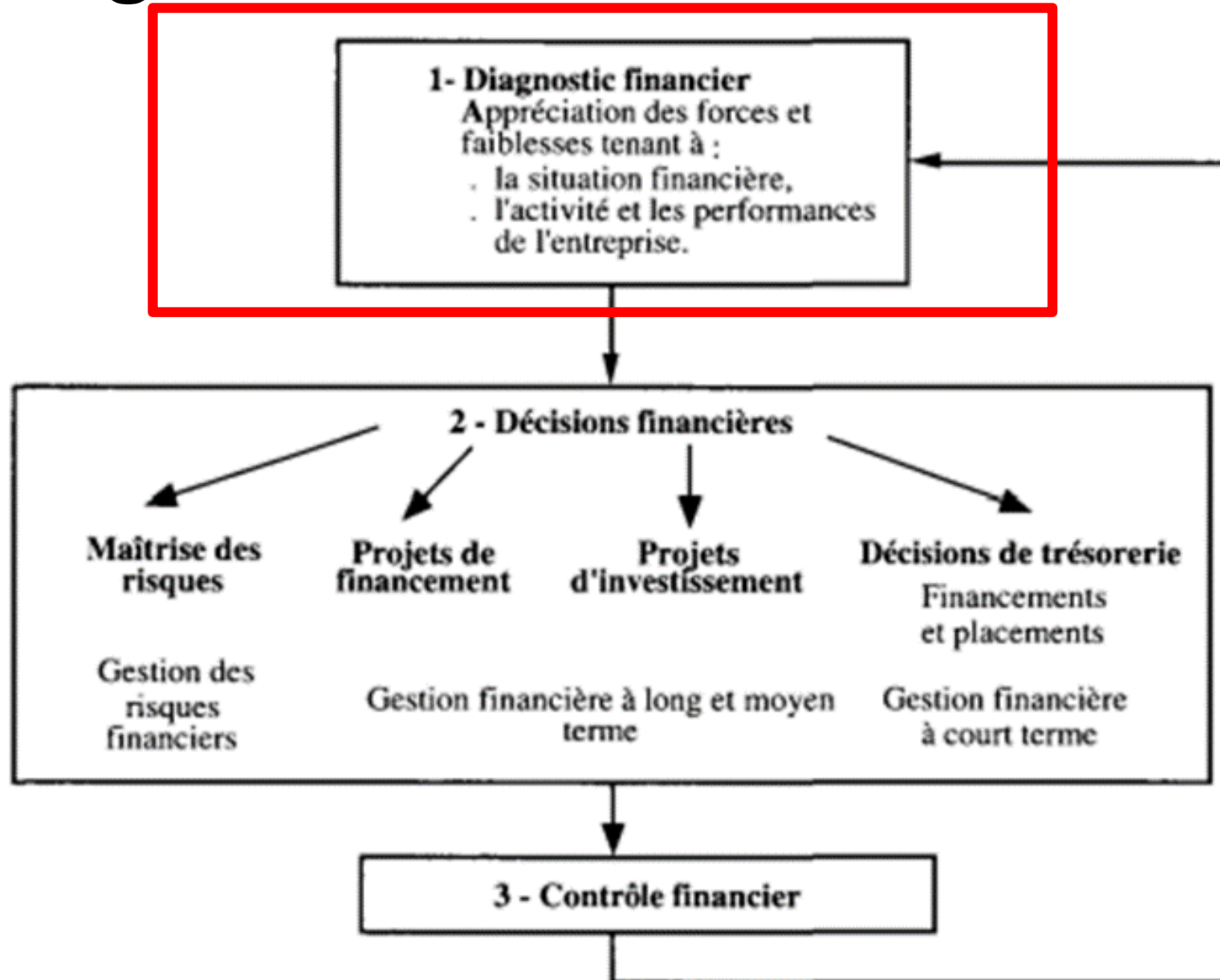
La gestion financière: Définition et processus

- Dans le cas de la gestion financière, cela suit la même logique comme illustré au niveau de la figure qui suit:

La gestion financière: Processus



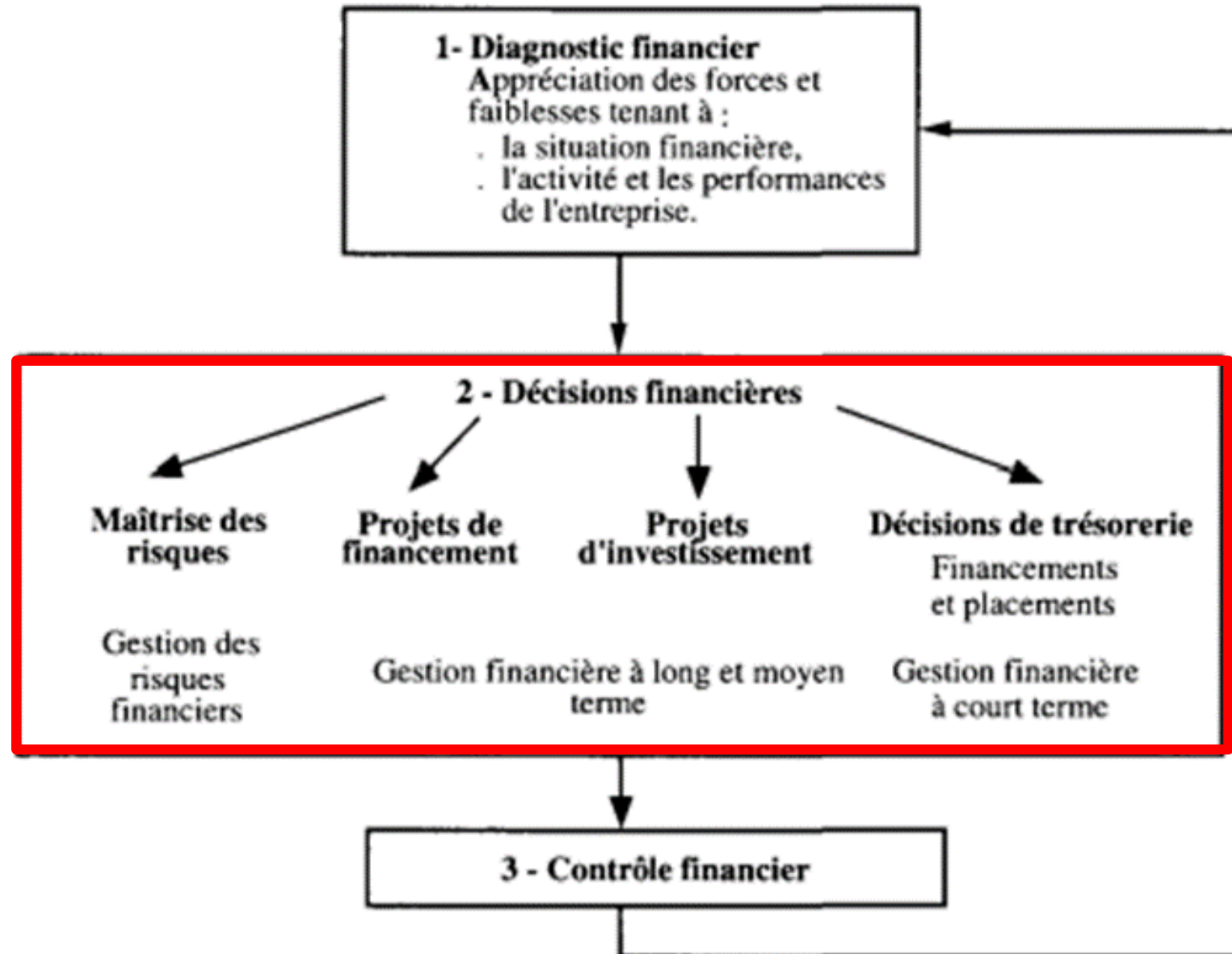
La gestion financière: Processus



La gestion financière: Processus

- Cette étape comporte une phase de diagnostic financier ou d'analyse financière qui a essentiellement pour objet d'apprécier la situation et l'activité financières de l'entreprise, pour préparer l'adoption de mesures concrètes permettant de combler ses lacunes et de valoriser ses atouts.

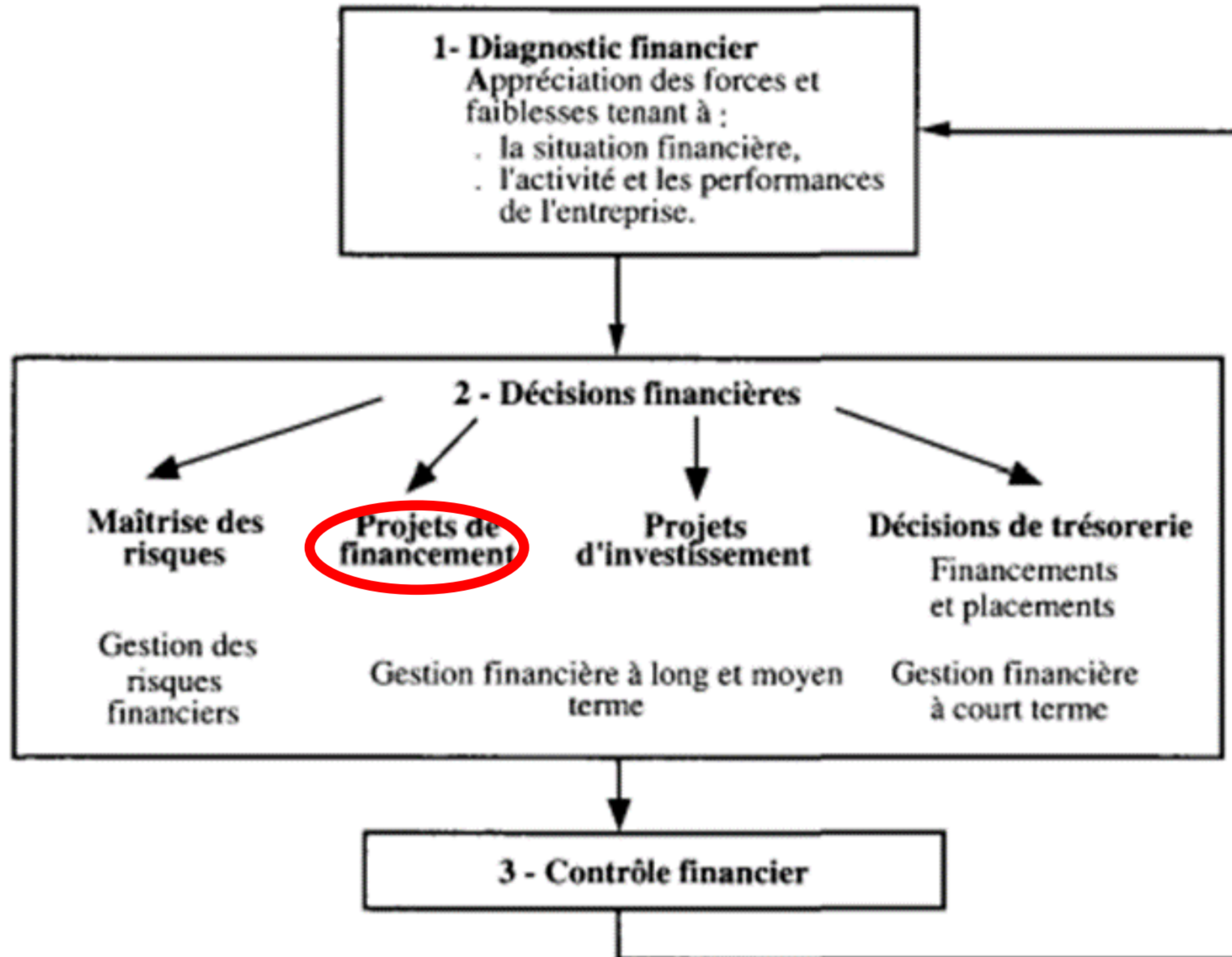
La gestion financière: Processus



La gestion financière: Processus

- Cette étape comporte une phase de formulation et de mise en œuvre des décisions financières.

La gestion financière: Processus

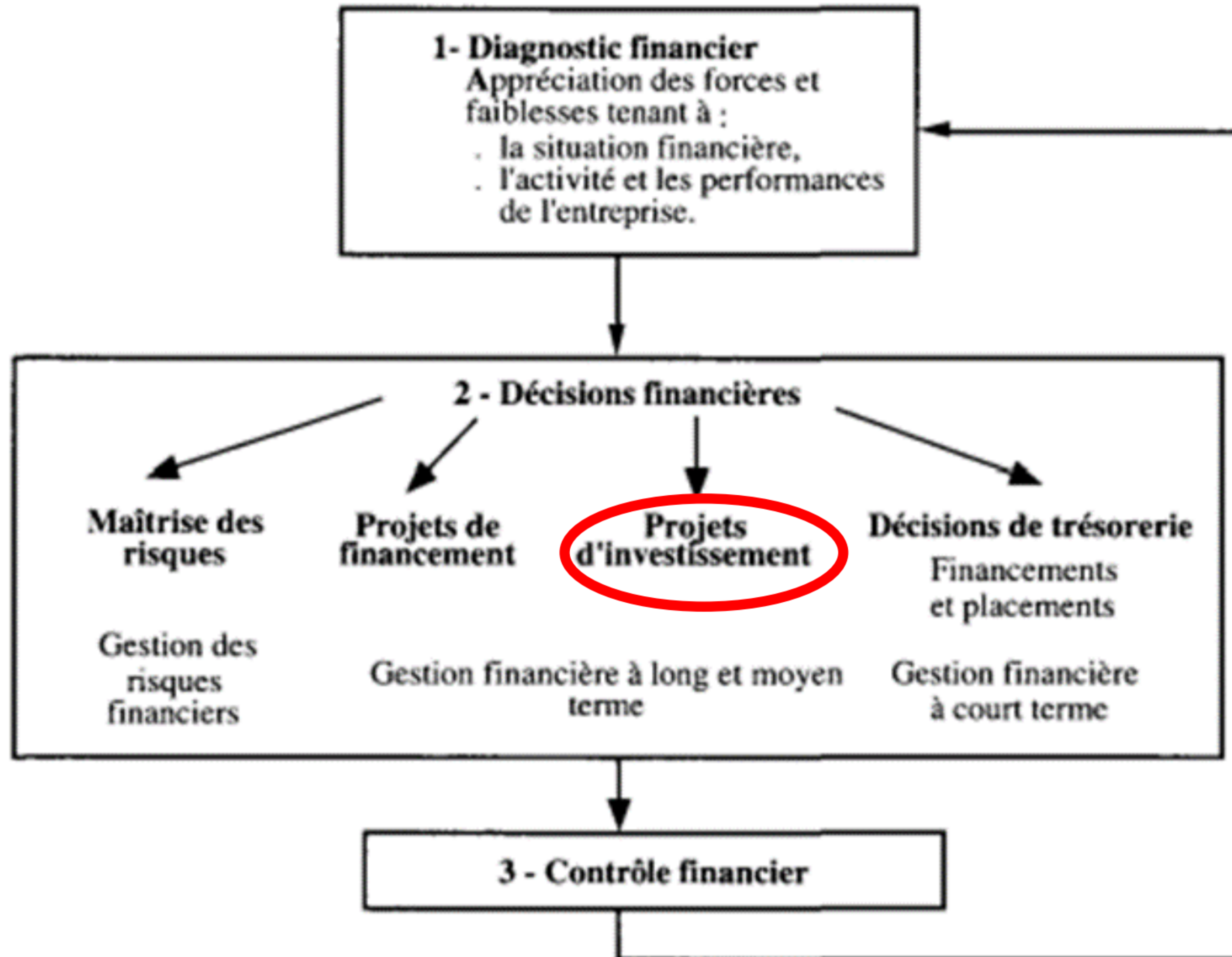


La gestion financière: Processus

Financement :

- Identifier les sources de financement possibles, telles que l'émission d'actions, d'obligations, les prêts bancaires, le financement par emprunt, l'investissement en capital, etc.
- Négociation de conditions de financement : Négocier les conditions, les taux d'intérêt, les modalités de remboursement, etc., avec les fournisseurs de financement (généralement des institutions financières)

La gestion financière: Processus



La gestion financière: Processus

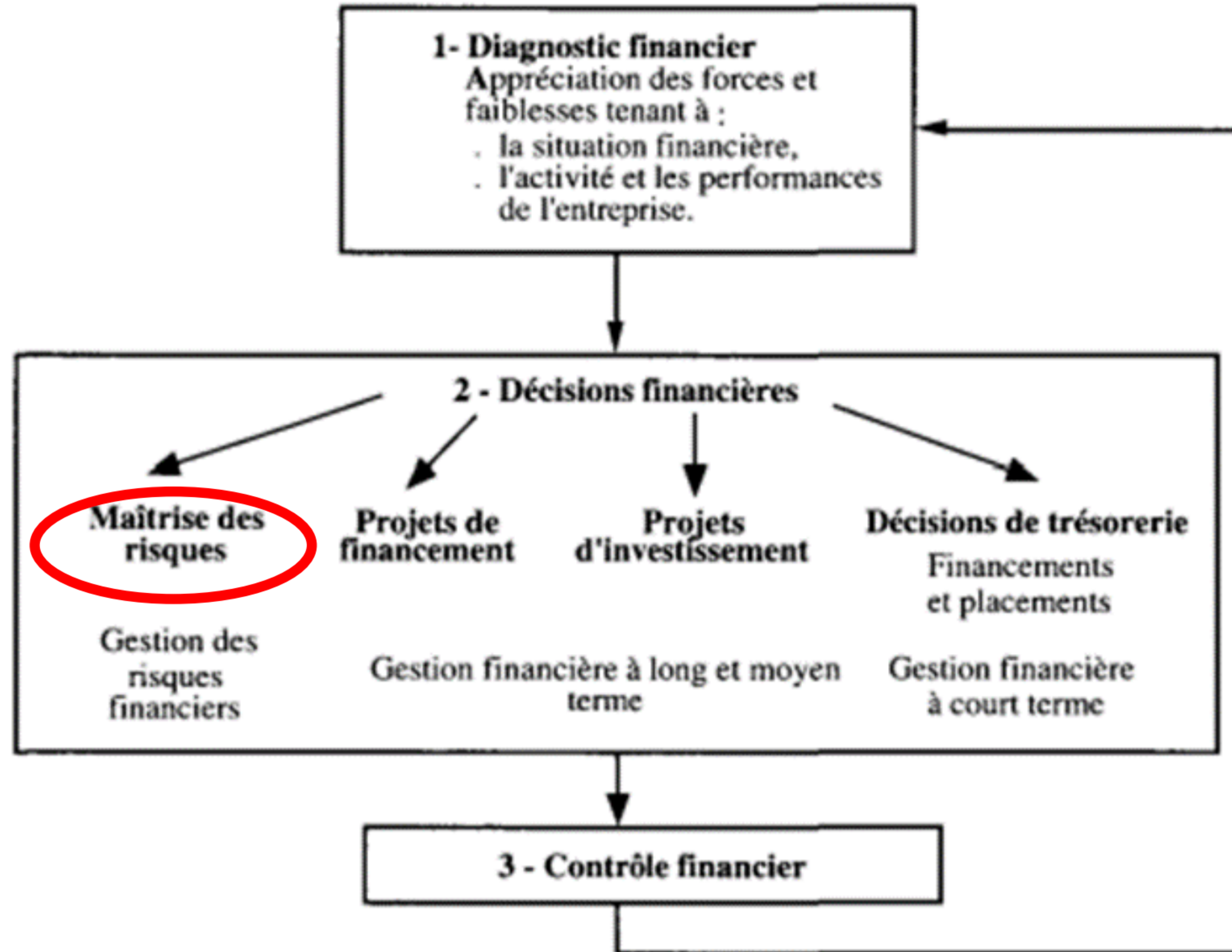
Investissement

Il s'agit d'injecter de façon efficace des ressources rares dans des investissements risqués en vue de maximiser la valeur de l'entreprise ou de son action sur le marché et, de façon ultime, à assurer l'enrichissement des actionnaires.

Elle consiste en:

- Évaluation des opportunités d'investissement : Évaluer les projets ou les opportunités d'investissement potentiels en fonction de leur rendement attendu, de leur risque et de leur adéquation avec les objectifs de l'entreprise.
- Sélection des investissements : Choisir les projets qui offrent le meilleur équilibre entre rendement et risque, tout en respectant les contraintes financières.

La gestion financière: Processus

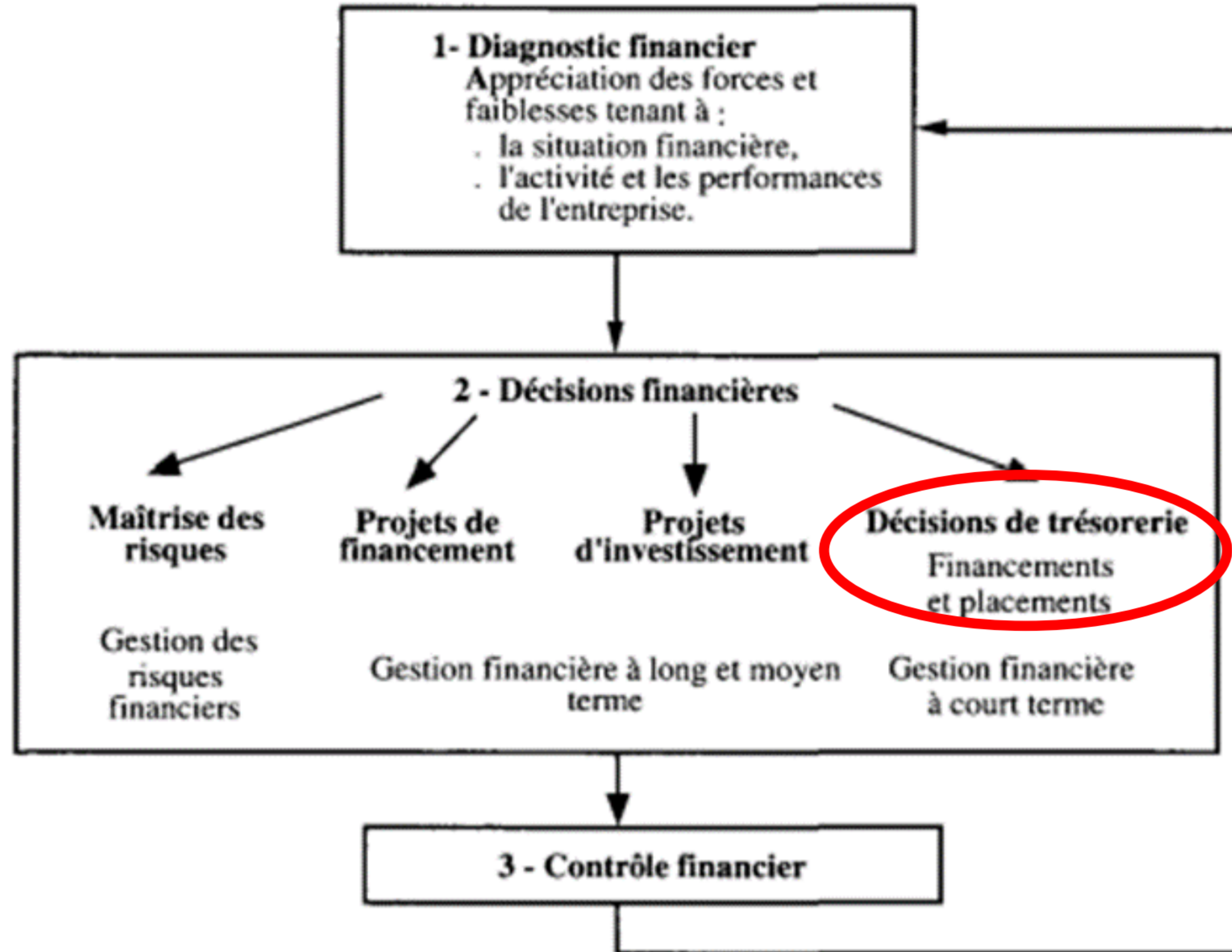


La gestion financière: Processus

Maitrise des risques

- **Identification des risques** : Identifier les risques financiers auxquels l'entreprise est exposée, **tels que les fluctuations des taux de change, des taux d'intérêt, des prix des matières premières, etc.**
- **Atténuation des risques** : Mettre en place des stratégies et des instruments financiers pour atténuer ou gérer ces risques, tels que l'utilisation de contrats à terme, d'options, de couvertures de change, etc.

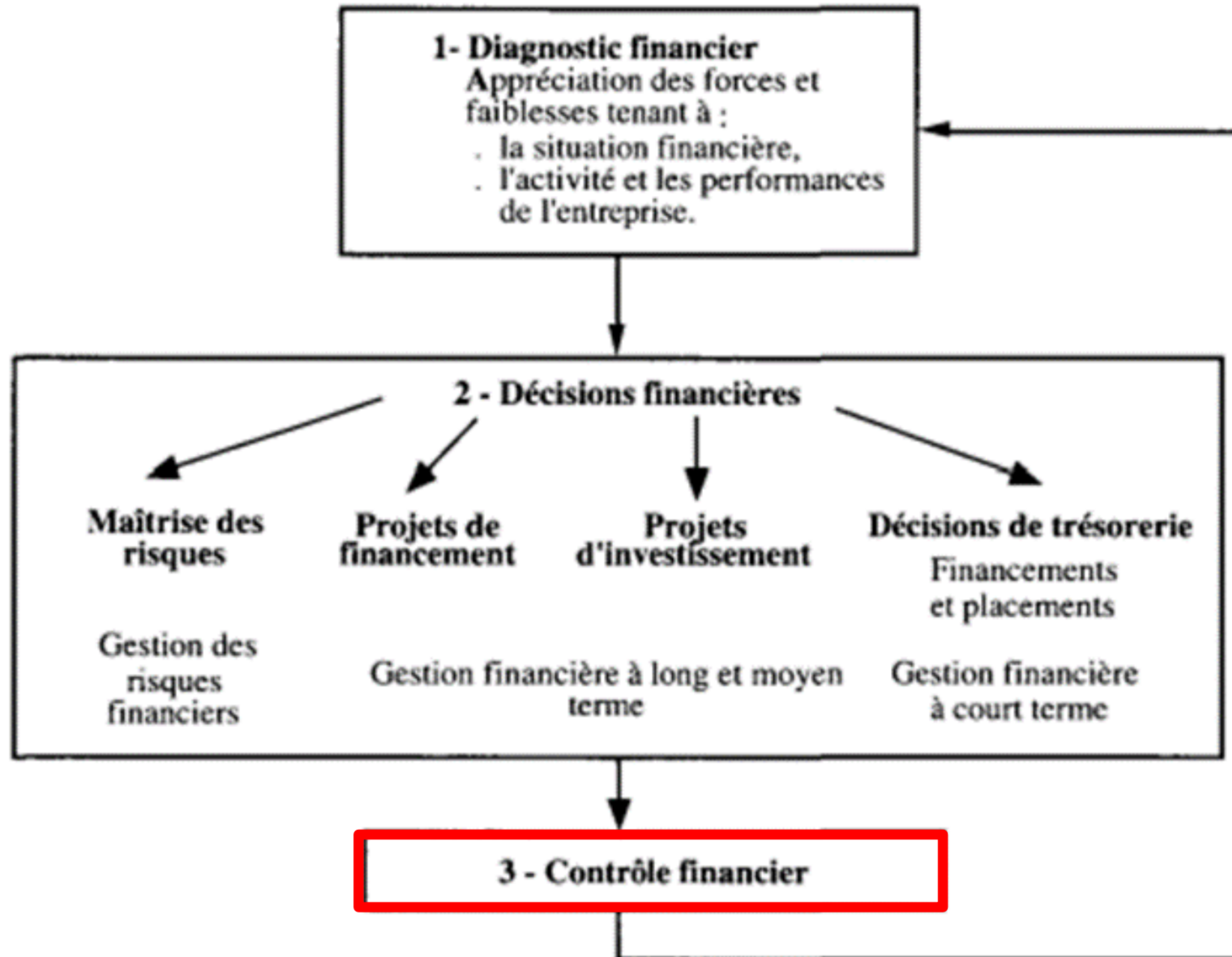
La gestion financière: Processus



La gestion financière: Processus

- **Elle peut englober notamment:**
- **Gestion des Flux de Trésorerie** : elle implique de surveiller en permanence les rentrées et sorties de trésorerie, de manière à minimiser les retards de paiement et à optimiser l'utilisation des fonds disponibles.
- **Gestion des Comptes Clients et Fournisseurs** : Il est important de gérer efficacement les comptes clients pour s'assurer que les paiements sont reçus en temps voulu, tout en négociant des conditions favorables avec les fournisseurs pour retarder les paiements autant que possible sans compromettre les relations.
- **Investissement de Trésorerie Excédentaire** : Si l'entreprise dispose d'excédents de trésorerie, elle doit décider comment les investir judicieusement. Les options incluent les placements à court terme, les investissements à plus long terme, le remboursement de dettes ou le versement de dividendes aux actionnaires.
- etc.

La gestion financière: Processus



La gestion financière: Processus

Contrôle financier

- Cette étape consiste en le suivi et le contrôle des projets dont la mise en œuvre a été décidée par l'entreprise.
- Elle permet le plus souvent de constater des « écarts » ou des « dérives » entre les réalisations effectives et les projets initialement affichés. Elle devrait conduire alors à déclencher des mesures correctrices qui se traduisent soit **par une rectification de la trajectoire et son rapprochement avec les projets initiaux**, soit par l'adaptation ou la révision des projets initiaux.

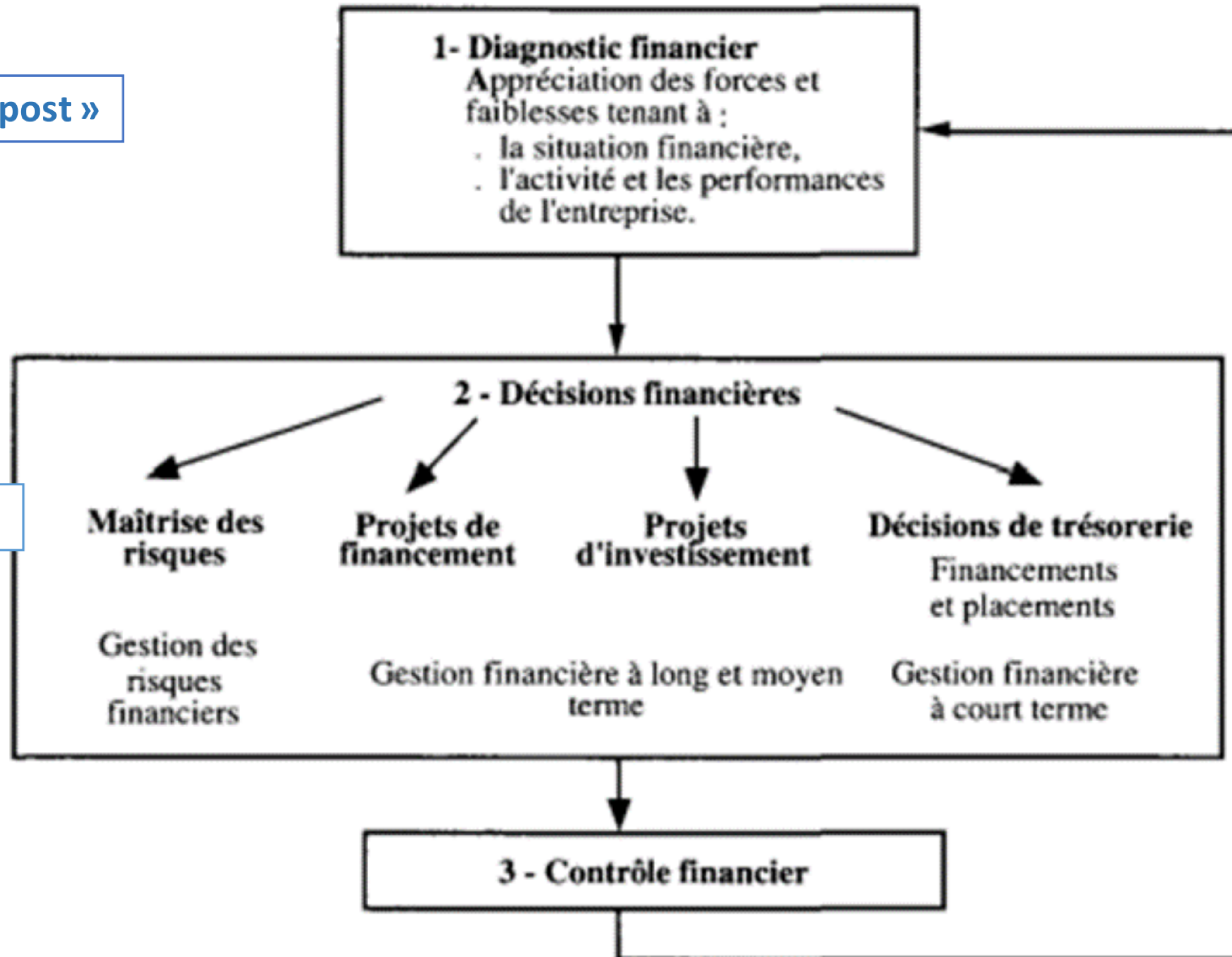
La gestion financière: Processus

- La gestion financière revêt deux dimensions:
 - ✓ **Une dimension « expost »**, le diagnostic et l'analyse financière en tant qu'outil de la gestion financière fondée sur une vision purement technique basée sur l'analyse et l'interprétation des résultats portant sur la lecture des documents comptables et financiers.
 - ✓ **Une dimension « ex-ante »**, la prévision, celle-ci est, elle-même, établie à des horizons différents:
 - ❖ Le long et le moyen terme, il s'agit de la prévision des emplois stables et des ressources durables qui les financent.
 - ❖ Le court terme qui concerne la prévision des besoins du cycle d'exploitation (activité courante)

La gestion financière: processus

Une dimension « expost »

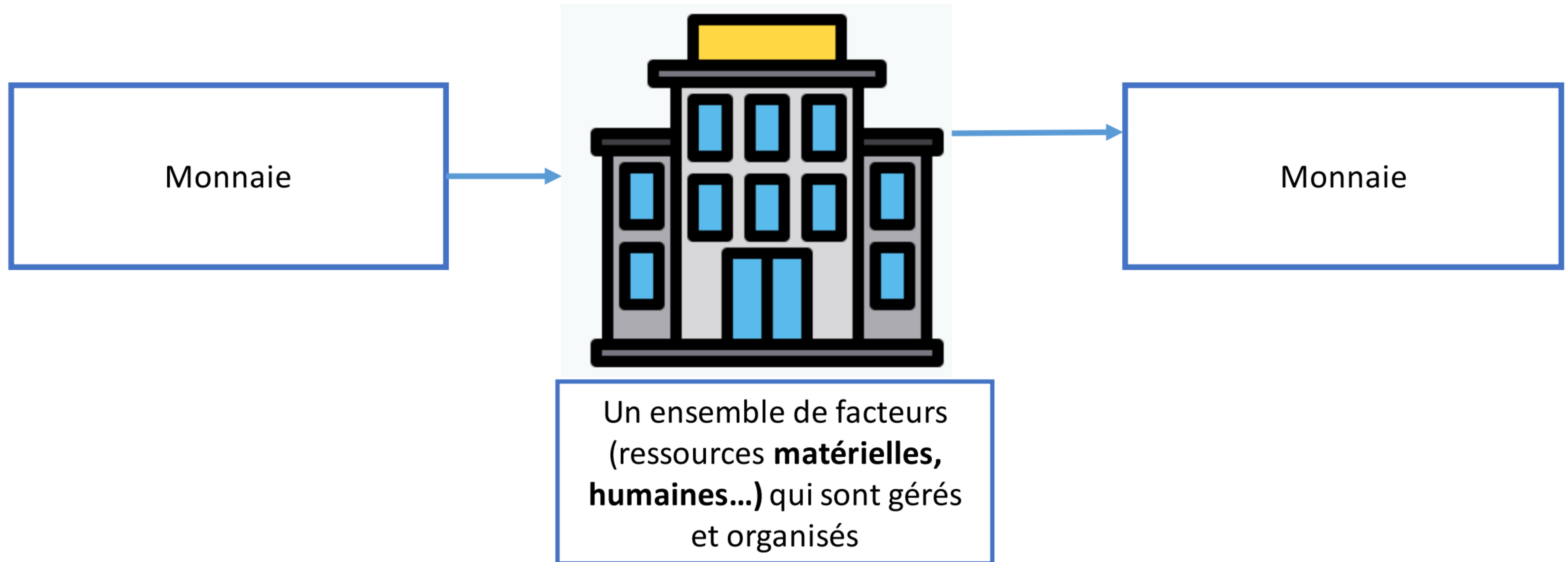
Une dimension « ex-ante »



La gestion financière: processus

Revenons à notre exemple initial pour synthèse

C'est quoi une entreprise?



La gestion financière: Missions

- La plupart des ouvrages et autres publications modernes relatives à la gestion financière assignent à cette discipline un but fondamental : **assurer la maximisation de la valeur de l'entreprise ou encore la maximisation de la richesse de ses propriétaires.**
- Cependant, à cause de sa généralité même, cette référence à la richesse et à la valeur doit être précisée sur trois de ses implications majeures, pour conduire à une formulation claire et distincte des missions de la gestion financière.

La gestion financière: Missions

- La maximisation de la valeur exige d'abord que le patrimoine soit engagé dans des projets d'investissement qui le valorisent grâce à leur rentabilité future ; à cet égard, la gestion financière doit s'assurer de la qualité et du niveau des performances réalisées par l'entreprise dans ses différents projets et activités.
- En outre, la maximisation de la valeur implique sa protection et sa conservation ; aussi la gestion financière a-t-elle pour mission d'éviter la dissipation du patrimoine à l'occasion d'une faillite et doit veiller au maintien de la solvabilité ou de l'équilibre financier de l'entreprise.
- Mais le risque de faillite ne constitue qu'une forme particulière du risque financier. En effet, l'entreprise est exposée à des risques multiples liés à l'instabilité de son environnement financier ; il revient alors à la gestion financière de mettre en place les instruments de couverture appropriés pour assurer la protection adéquate contre ces risques.

La gestion financière: Missions

Définition de la valeur de l'entreprise

- La valeur d'une entreprise, également appelée valorisation d'entreprise, fait référence à l'estimation monétaire de la totalité de l'entreprise ou de ses actifs, en fonction de diverses méthodes et critères d'évaluation.
- Cette valeur représente ce que quelqu'un serait prêt à payer pour acquérir l'entreprise ou ce que l'entreprise pourrait valoir sur le marché financier.
- La valorisation d'entreprise est influencée par divers facteurs, y compris les actifs, les revenus, les bénéfices, les perspectives de croissance, le marché, et d'autres considérations financières et économiques.
- Il existe différentes approches pour déterminer la valeur d'une entreprise, et elles varient en fonction de la méthode de valorisation utilisée et du contexte de l'évaluation.

La gestion financière: Missions

Définition de la valeur de l'entreprise (complément d'information)

- La valeur d'une entreprise est une mesure de la valeur totale de l'entreprise en fonction de divers facteurs, et elle peut être interprétée de différentes manières en fonction du contexte et de la méthode de valorisation utilisée. Voici quelques-unes des principales méthodes de valorisation d'une entreprise :
- **La valorisation basée sur les actifs** : Cette méthode consiste à estimer la valeur de l'entreprise en additionnant la valeur de ses actifs (tels que les biens immobiliers, les équipements, les stocks) et en soustrayant ses passifs (tels que les dettes et les obligations). C'est une approche courante pour les entreprises dont la valeur est principalement liée à leurs actifs tangibles.
- **La valorisation basée sur les bénéfices** : Cette méthode utilise les bénéfices de l'entreprise (par exemple, le bénéfice net) comme base pour déterminer sa valeur. On peut calculer la valeur en multipliant les bénéfices par un multiple approprié, souvent dérivé de l'industrie ou de la comparaison avec des entreprises similaires.

La gestion financière: Missions

Définition de la valeur de l'entreprise (complément d'information)

- **La valorisation basée sur les flux de trésorerie** : Cette méthode se concentre sur les flux de trésorerie futurs attendus de l'entreprise. On calcule la valeur en actualisant ces flux de trésorerie à un taux de rendement approprié, ce qui tient compte de la valeur temporelle de l'argent.
- **La valorisation basée sur le marché** : Cette méthode repose sur la valeur des actions de l'entreprise sur le marché boursier. La capitalisation boursière (le nombre d'actions en circulation multiplié par le prix par action) est souvent utilisée pour estimer la valeur de l'entreprise.
- **La valorisation basée sur les comparables** : Cela implique la comparaison de l'entreprise avec des entreprises similaires qui sont soit cotées en bourse, soit récemment vendues. Cette méthode repose sur des ratios financiers tels que le ratio cours/bénéfice (PER) ou le ratio cours/valeur comptable (P/B) pour déterminer la valeur relative de l'entreprise.

La gestion financière: Missions

1. Maximisation de la valeur de l'entreprise:

- Cette valeur ne peut être seulement appréciée par rapport au patrimoine ou à la richesse présents accumulés par l'entreprise. Elle doit également être analysée par référence aux projets et activités futures dans lesquels le patrimoine est et sera engagé.

→ la richesse accumulée par l'entreprise à une date donnée ne constitue qu'un des éléments qui permettent d'apprécier sa valeur. Celle-ci doit tenir compte également des résultats attendus dans le futur.

La gestion financière: Missions

2. Maintien des performances financières:

- La gestion financière doit veiller au maintien des performances de l'entreprise à un niveau satisfaisant.
- En effet, l'entreprise met en œuvre des ressources coûteuses. Elle doit ainsi rémunérer différents partenaires qui lui confient ces ressources en prélevant ces rémunérations sur le produit de son activité.

→ La gestion financière doit donc vérifier d'abord que l'activité est assez efficace pour réaliser les produits qui permettront de rémunérer les apporteurs de ressources et, le cas échéant, pour assurer la restitution de ces ressources.

NB: le dégagement par l'entreprise de résultats défavorables ou insuffisants traduirait un gaspillage de ressources dommageable tant pour l'entreprise elle-même que pour ses bailleurs de fonds et pour l'économie nationale.

La gestion financière: Missions

3. Maîtrise des risques financiers

- La gestion financière étudie et cherche à maîtriser l'instabilité liée à certaines situations ou opérations (ex: risque de faillite lié à l'insolvabilité éventuelle).
- elle cherche à contrôler les incidences sur l'entreprise de l'instabilité inhérente à certaines variables d'environnement (risque de change, risque de taux d'intérêt) ou à des ruptures brutales de l'environnement institutionnel (risque administratif et risque politique).

La gestion financière: Missions

3. Maîtrise des risques financiers

EX: risque de change:

chaque fois que l'entreprise effectue des opérations libellées en devises ou monnaies étrangères, elle s'expose à des risques de perte liés à une évolution défavorable des taux de change.

Ainsi, une entreprise exportatrice qui réalise une vente à l'étranger et facture en devises risque une perte de change si la monnaie étrangère utilisée se déprécie contre la monnaie nationale.

Inversement, un importateur qui s'est engagé à régler ses fournisseurs étrangers en devises s'expose à une perte si le taux de change de ces devises contre la monnaie nationale augmente avant que le règlement intervienne.

La gestion financière: Missions

3. Maitrise des risques financiers

- EX: risque de change:
- Supposons que vous êtes le propriétaire d'une petite entreprise qui importe des produits d'un fournisseur aux états unis. Vous achetez des produits d'une valeur de **100 000 dh** et convenez de payer **dans trois mois**.
- Au moment de la transaction, le taux de change est de 9 dh pour 1 dollar américain, ce qui signifie que vous devrez payer **900 000 \$** ($100\,000\text{ dh} \times 9$).
- Cependant, au moment du paiement, le taux de change a changé en votre défaveur, et maintenant 1 dollar américain équivaut 10 dh. Ainsi, vous devrez payer **1 000 000 \$** ($100\,000 \times 10$).
- Cela signifie que vous devrez payer 100 000 dollars de plus que ce que vous aviez initialement prévu en raison de la variation défavorable du taux de change.

La gestion financière: Missions

4. Maintien de la solvabilité

la solvabilité traduit l'aptitude d'un agent économique quelconque à faire face à ses dettes, lorsque celles-ci viennent à échéance. En termes plus concrets encore, le maintien de la solvabilité consiste donc dans l'exécution scrupuleuse des remboursements promis aux prêteurs et autres créanciers.



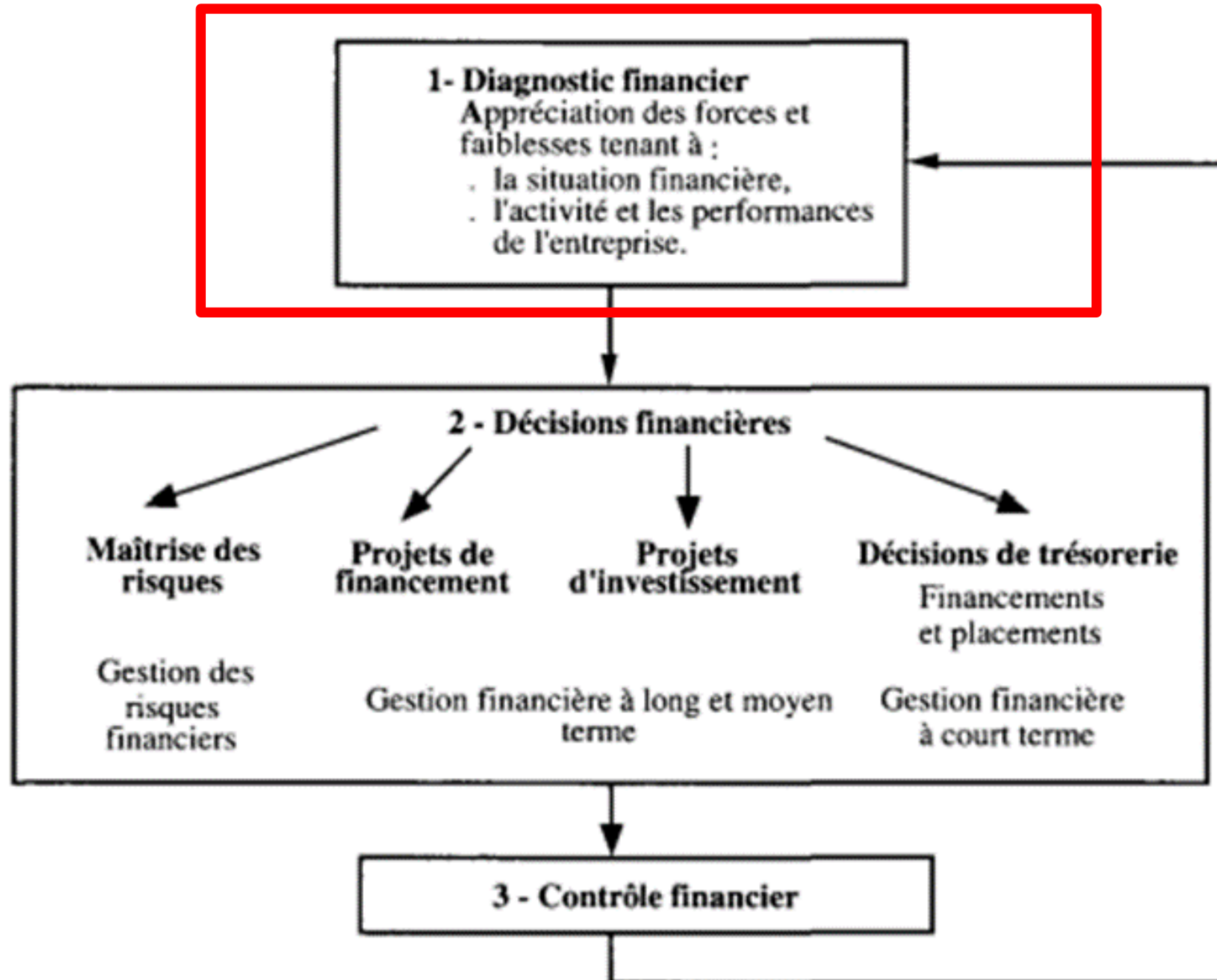
PLAN



✓ L'analyse et le diagnostic financier

- ✓ *Définitions*
- ✓ *Différence entre analyse et diagnostic financier*
- ✓ *Objectifs majeurs*
- ✓ *Pour qui?*
- ✓ *Quand?*
- ✓ *Démarche*

L'analyse et le diagnostic financier



L'analyse et le diagnostic financier: définitions et différences

- Diagnostic financier et analyse financière sont deux concepts différents.



- Néanmoins, ils restent complémentaires.

L'analyse et le diagnostic financier: définitions et différences

Définition du diagnostic



C'est dans le milieu médical que le mot diagnostic est le plus souvent utilisé.

Le dictionnaire Larousse le définit comme suit:

Diagnostic = identification d'une maladie à partir de ses symptômes ; par extension, analyse **des causes d'une situation**, jugement porté sur elle (**le diagnostic porte sur le présent**).

L'analyse et le diagnostic financier: définitions et différences

Définition d'une analyse:

Le dictionnaire Larousse le définit comme suit:

Étude **minutieuse**, précise faite pour dégager les éléments qui constituent un ensemble, pour **l'expliquer, l'éclairer.**

L'analyse et le diagnostic financier: définitions et différences

Exemples pour illustrer la différence

Supposons que vous soyez un étudiant qui souhaite évaluer sa situation financière actuelle pour savoir combien d'argent vous avez à votre disposition pour le mois en cours.

Diagnostic financier:

Vous allez procéder en:

- Vérifiant votre solde de compte bancaire actuel.
- Enregistrant le montant de l'argent liquide que vous avez en main.
- Notant vos dépenses mensuelles régulières, telles que le loyer, la nourriture, le transport, etc.

Analyse financière:

Après avoir effectué votre diagnostic financier, vous pouvez approfondir l'analyse financière de votre situation en prenant en compte les éléments suivants :

Analyse des habitudes de dépenses : Vous regardez vos dépenses passées pour identifier des tendances, comme les domaines où vous dépensez le plus. Par exemple, vous constatez que vous dépensez beaucoup en nourriture au restaurant.

Vous comparez vos habitudes de dépenses avec votre camarade ou vos camarades ayant la même situation que vous...

L'analyse et le diagnostic financier: définitions et différences

Exemples pour illustrer la différence

Supposons que vous ayez une petite entreprise de vente au détail et que vous souhaitiez évaluer rapidement votre situation financière actuelle.

Diagnostic financier:

Vous examinez:

- **Votre solde de trésorerie actuel** : Vous vérifiez combien d'argent liquide vous avez en banque en ce moment pour couvrir vos dépenses immédiates.
- **Votre dette actuelle** : Vous regardez combien vous devez à des fournisseurs ou à des créanciers à court terme.
- **Votre chiffre d'affaires mensuel** : Vous calculez votre chiffre d'affaires mensuel pour avoir une idée de vos revenus récents.
- **Votre rentabilité mensuelle** : Vous calculez votre bénéfice net pour le mois précédent pour voir si vous êtes rentable.

L'analyse et le diagnostic financier: définitions et différences

Exemples pour illustrer la différence

Supposons que vous ayez une petite entreprise de vente au détail et que vous souhaitiez évaluer rapidement votre situation financière actuelle.

Analyse financière:

Après avoir effectué un diagnostic financier, vous pouvez approfondir l'analyse financière de votre petite entreprise en effectuant les étapes suivantes :

- **Tendance de rentabilité** : Vous comparez vos bénéfices mensuels au fil du temps pour voir s'il y a une tendance à la hausse ou à la baisse.
- **Analyse de la clientèle** : Vous examinez vos ventes par produit ou par catégorie de clients pour identifier les produits ou les clients les plus rentables.
- **Analyse de la saisonnalité** : Vous étudiez si vos ventes connaissent des fluctuations saisonnières et planifiez en conséquence.
- **Évaluation des coûts** : Vous examinez l'évolution de vos coûts variables et fixes pour identifier des opportunités d'économies.

L'analyse et le diagnostic financier: définitions et différences

Exemples pour illustrer la différence

Supposons que vous soyez le propriétaire de la Boutique de Mode et que vous souhaitiez avoir une idée rapide de la situation financière actuelle de votre entreprise pour décider si **vous pouvez investir dans un nouvel inventaire de vêtements pour la saison à venir.**

Diagnostic financier:

- **Calcul du solde de trésorerie** : Vous vérifiez le solde de trésorerie actuel de la Boutique de Mode, qui est de 100 000 DH. Cela signifie que vous disposez de liquidités pour faire face à vos dépenses immédiates.
- **Évaluation des dettes** : Vous examinez vos dettes actuelles, qui consistent en un prêt de 50 000DH que vous remboursez mensuellement. Vous n'avez pas d'autres dettes significatives.
- **Profitabilité** : Vous calculez rapidement votre bénéfice net pour le mois dernier, qui s'élève à 20 000 DH après déduction de tous les coûts, y compris les dépenses d'exploitation et le remboursement du prêt.

L'analyse et le diagnostic financier: définitions et différences

Exemples pour illustrer la différence

Analyse financière :

- Si vous souhaitez aller plus loin pour prendre une décision éclairée concernant l'investissement dans le nouvel inventaire de vêtements, voici ce que vous pourriez faire dans le cadre d'une analyse financière plus détaillée :
- **Tendances financières** : Vous examinez les bénéfices mensuels au cours des six derniers mois pour voir s'ils sont stables ou s'ils varient considérablement. Vous constatez que les bénéfices ont été constants, ce qui est encourageant.
- **Analyse des coûts** : Vous décomposez vos coûts pour comprendre quels éléments contribuent le plus à vos dépenses. Vous identifiez que les coûts de main-d'œuvre ont augmenté récemment, ce qui nécessite une évaluation plus approfondie.
- **Analyse de l'inventaire** : Vous examinez votre inventaire actuel pour identifier les articles les plus vendus et ceux qui se vendent moins bien. Cela vous aide à prendre des décisions informées sur le nouvel inventaire à acheter.

L'analyse et le diagnostic financier: définitions et différences

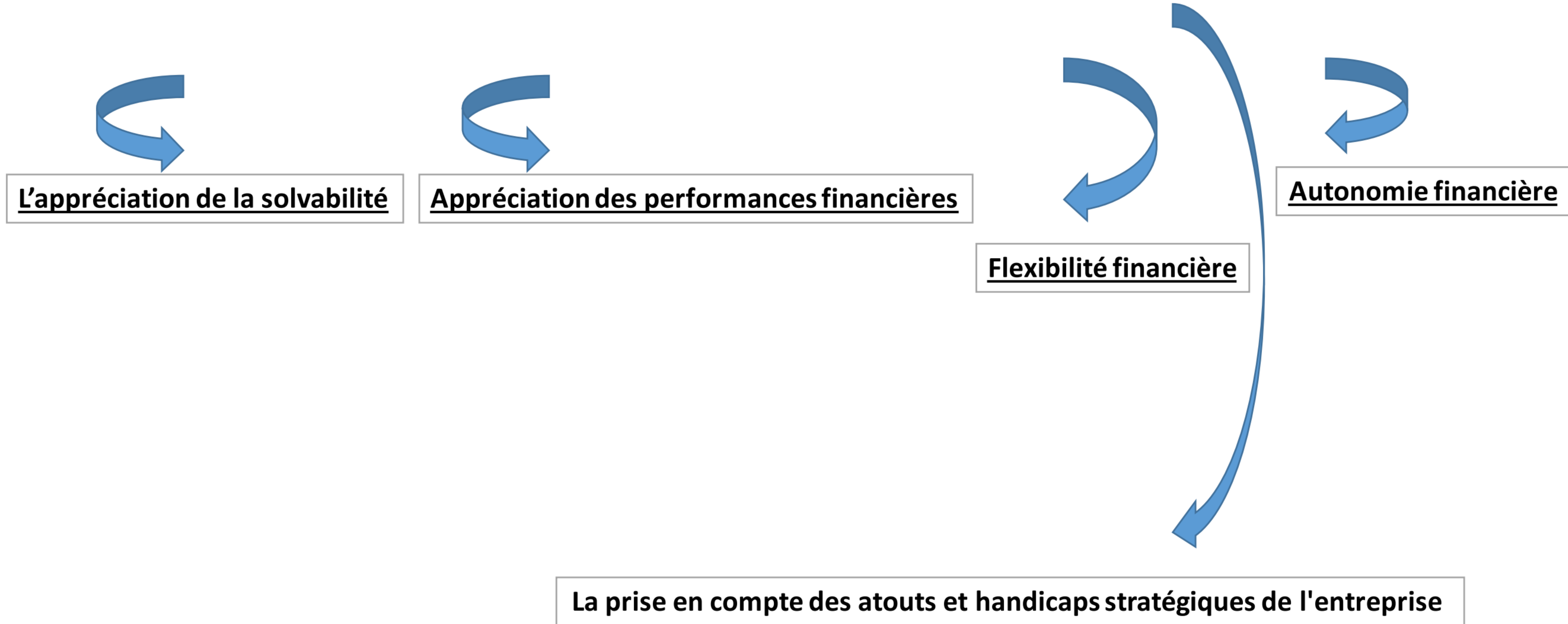
Par conséquent, on peut dire:

le diagnostic financier fournit une vue d'ensemble de la santé financière actuelle de l'entreprise, tandis que l'analyse financière approfondie consiste à examiner les détails, les tendances, les comparaisons et les facteurs spécifiques qui influencent les décisions financières et stratégiques.

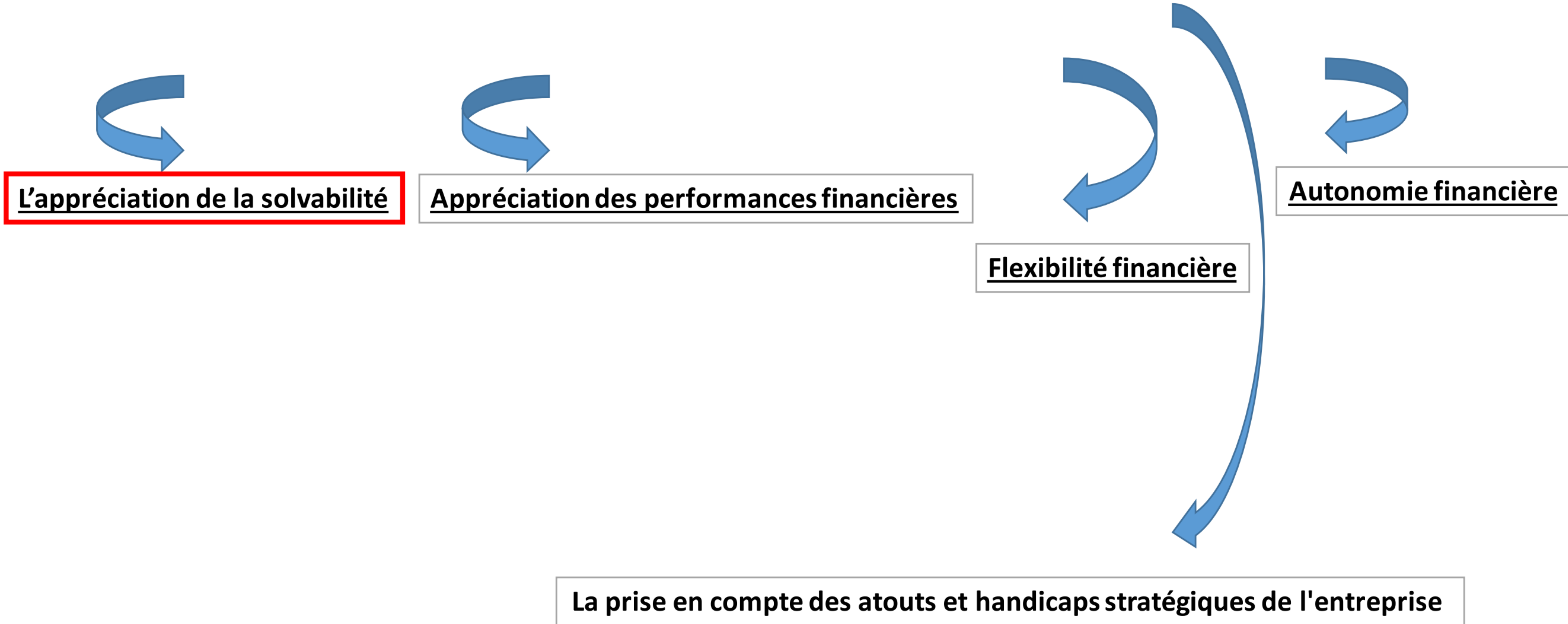
Les objectifs majeurs de l'analyse et du diagnostic financier

- Dans ses développements traditionnels, l'analyse financière s'attache à étudier les entreprises afin d'apprécier leur solvabilité et leurs performances.
- Cependant, les thèmes analytiques se sont considérablement enrichis grâce à l'extension du champ de la discipline et englobent aujourd'hui des préoccupations situées à l'articulation entre le diagnostic financier et le diagnostic stratégique, commercial, technologique, social ou organisationnel.

Les objectifs majeurs de l'analyse et du diagnostic financier



Les objectifs majeurs de l'analyse et du diagnostic financier



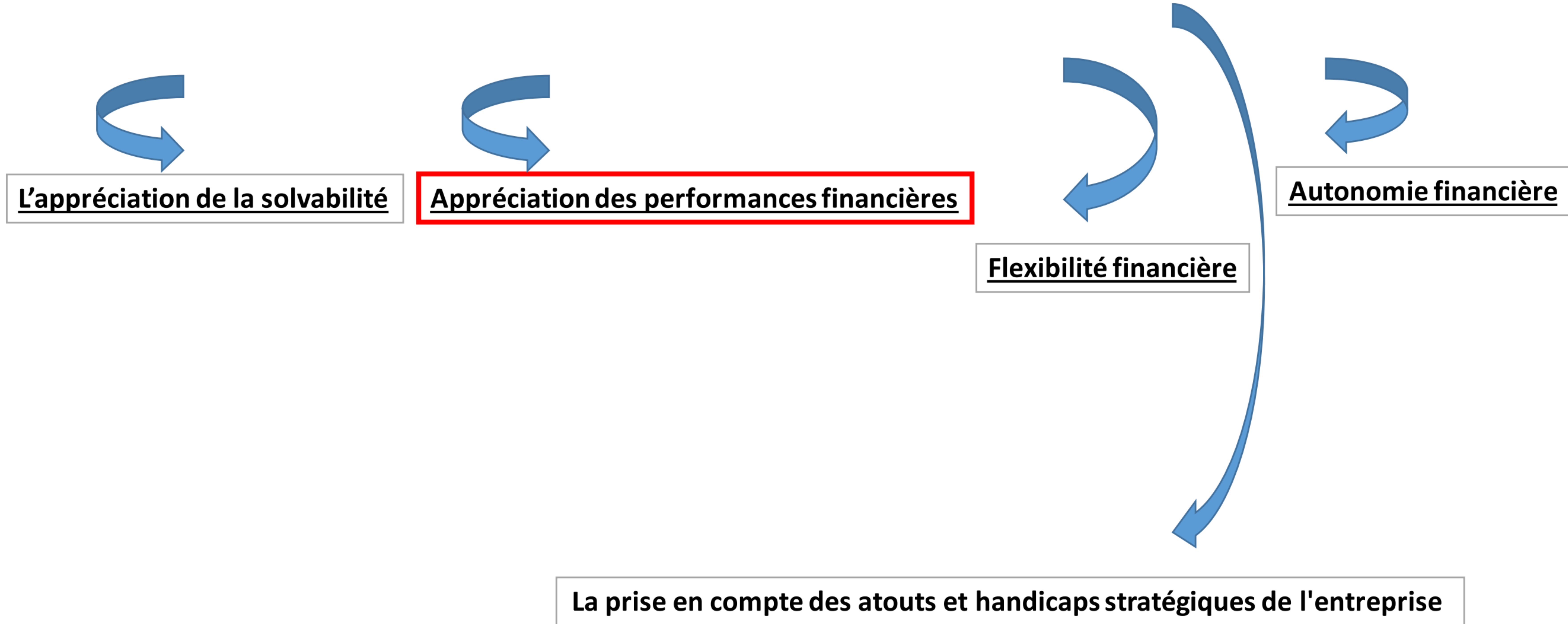
Les objectifs majeurs de l'analyse et du diagnostic financier

L'APPRECIATION DE LA SOLVABILITE

- La solvabilité de l'entreprise traduit l'aptitude éventuelle de cette dernière à « faire face à ses engagements » c'est-à-dire à régler ses dettes, au fur et à mesure qu'elles viennent à échéance.
- Ce thème revêt une importance majeure dans les développements de l'analyse financière.
 1. il constitue historiquement son premier domaine de préoccupation : les outils de l'analyse financière ont été créés par des banquiers et autres créanciers, soucieux de juger de façon rigoureuse les risques de non recouvrement ou de défaillance liés à un débiteur actuel ou à un emprunteur potentiel.
 2. le thème de la solvabilité présente un caractère vital dans la mesure où une entreprise insolvable encourt un risque de faillite et se trouve donc exposée à la menace d'une disparition pure et simple.

En ce sens, l'appréciation de la solvabilité ou du risque de faillite constitue un thème fondamental de tout diagnostic financier.

Les objectifs majeurs de l'analyse et du diagnostic financier



Les objectifs majeurs de l'analyse et du diagnostic financier

Appréciation des performances financières

- La performance financière d'une entreprise se résume à sa capacité à gagner de l'argent. En bref, la performance financière révèle **si une entreprise gagne de l'argent et le fait de manière rentable.**
- Elle est évaluée en examinant principalement:
 - ❖ les revenus (combien d'argent elle réalise)
 - ❖ les coûts (combien cela coûte)
 - ❖ les bénéfices (combien d'argent il reste à la fin de l'exercice)
 - ❖ la rentabilité (si l'entreprise gagne plus que ce qu'elle dépense)

Les objectifs majeurs de l'analyse et du diagnostic financier

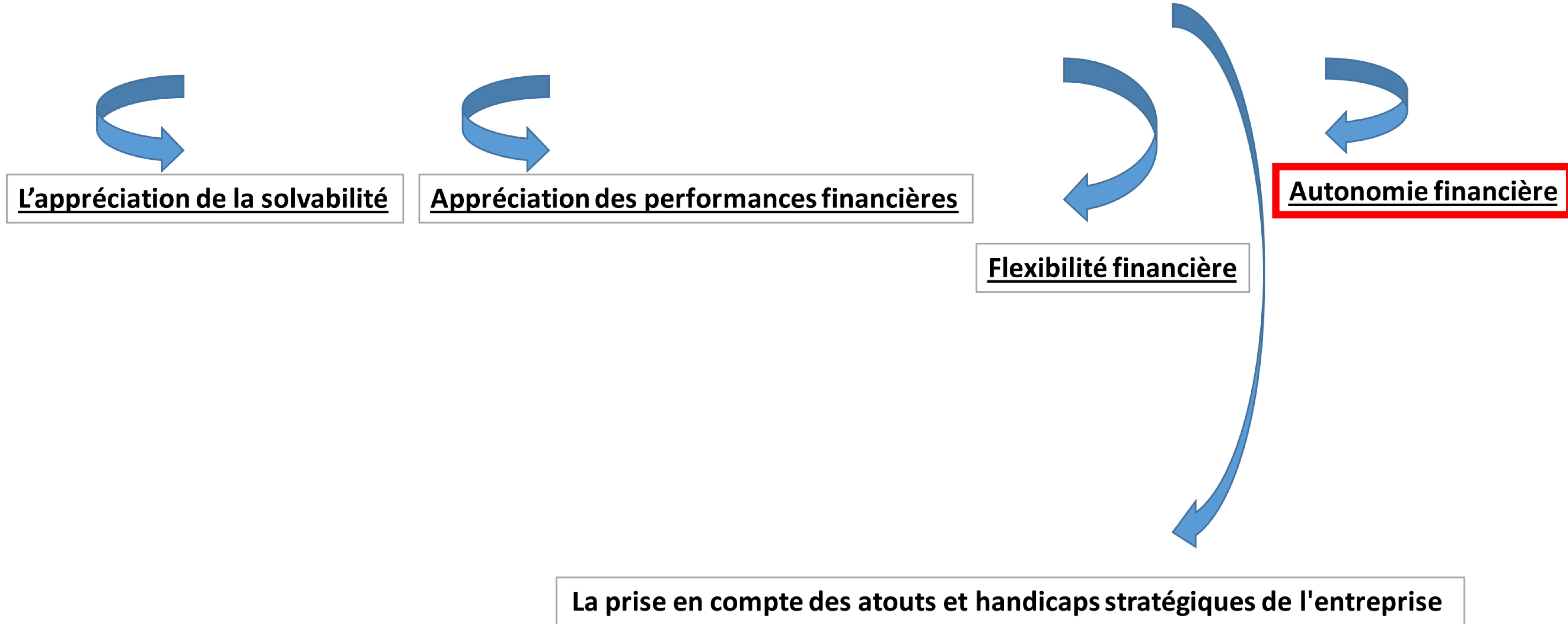
Appréciation des performances financières

La première tâche des analystes financiers consiste dans la mesure précise des résultats obtenus dans le passé ou le présent.

Mais une fois ces résultats mesurés, ils doivent être comparés à des grandeurs de référence traduisant soit le niveau des opérations de l'entreprise (production ou ventes par exemple), soit le montant des moyens engagés pour obtenir ces résultats. C'est seulement dans de telles comparaisons que l'efficacité de l'entreprise peut être évaluée.

On apprécie alors son aptitude à mener des activités suffisamment rémunératrices pour compenser le coût des ressources qu'elle utilise et son aptitude à valoriser les moyens réels et financiers qui lui sont confiés.

Les objectifs majeurs de l'analyse et du diagnostic financier



Les objectifs majeurs de l'analyse et du diagnostic financier

L'autonomie financière

L'autonomie financière, c'est la capacité d'une entreprise à financer ses activités et ses investissements principalement avec ses propres ressources, comme les capitaux propres, sans avoir à dépendre fortement de l'emprunt ou des dettes.

- Cela montre à quel point une entreprise est financièrement indépendante et stable.
- Un niveau élevé d'autonomie financière signifie que l'entreprise est moins endettée et moins vulnérable aux fluctuations économiques.

Les objectifs majeurs de l'analyse et du diagnostic financier

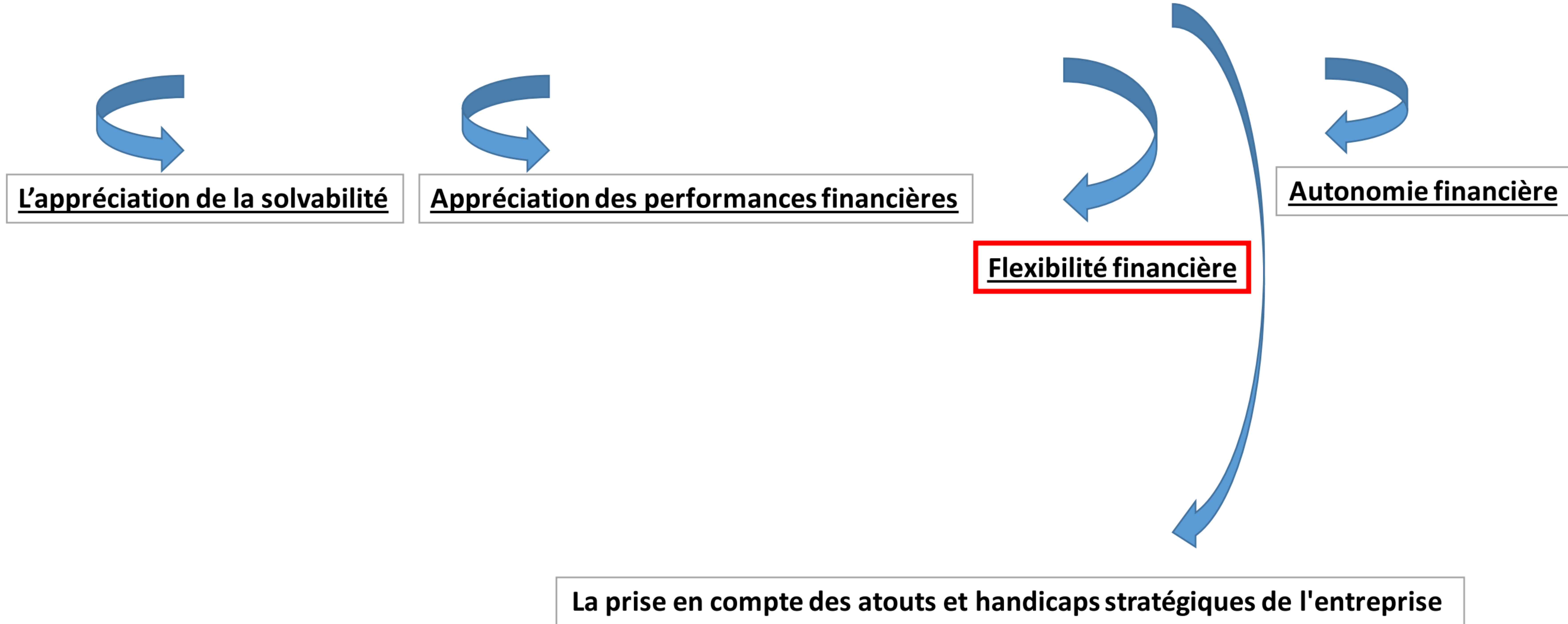
L'autonomie financière

l'autonomie financière peut être appréciée grâce à l'analyse de la structure du financement.

Ceci peut être étudié à travers:

- L'éventuelle dépendance de l'entreprise à l'égard de l'endettement (et notamment des concours bancaires)
- La répartition des ressources de financement et des éléments du passif entre fonds propres et dettes d'origines diverses.

Les objectifs majeurs de l'analyse et du diagnostic financier



Les objectifs majeurs de l'analyse et du diagnostic financier

La flexibilité financière

- la flexibilité de l'entreprise traduit sa capacité d'adaptation face à des transformations inopinées de son environnement et de son cadre d'activités.

Les objectifs majeurs de l'analyse et du diagnostic financier

La flexibilité financière

Elle s'apprécie par rapport à:

- la capacité que l'entreprise manifeste en matière de mobilisation rapide de liquidités.
- Ainsi la détention d'un « trésor de guerre » constitué par une enveloppe de liquidités disponibles immédiatement ou à terme permet de réagir sans retard à une opportunité d'investissement

EX:

- ❖ Rachat d'une entreprise dans des conditions favorables,
- ❖ Lancement d'un programme d'équipement en riposte à une offensive de la concurrence,
- ❖ Une opportunité commerciale (achat d'un lot de marchandises et de matières premières dans des conditions exceptionnelles), ou à une opportunité stratégique.

Sous cet angle, les capacités d'adaptation de l'entreprise peuvent aussi bien être assurées par des liquidités déjà disponibles que par la détention d'actifs cessibles sans délai ni perturbation pour les activités majeures de l'entreprise (titres de placement, actifs immobiliers, participation sans importance stratégique)

Les objectifs majeurs de l'analyse et du diagnostic financier

- La flexibilité financière

Elle s'apprécie par rapport à:

- la capacité de financement de l'entreprise.
- La possibilité de recourir à de nouvelles ressources propres ou de bénéficier de nouveaux crédits (« capacité d'endettement ») permet en effet à l'entreprise de bénéficier, en cas de besoin, d'une enveloppe additionnelle de fonds qui lui permettront de réagir à des modifications imprévisibles de son cadre d'activité.

Les objectifs majeurs de l'analyse et du diagnostic financier

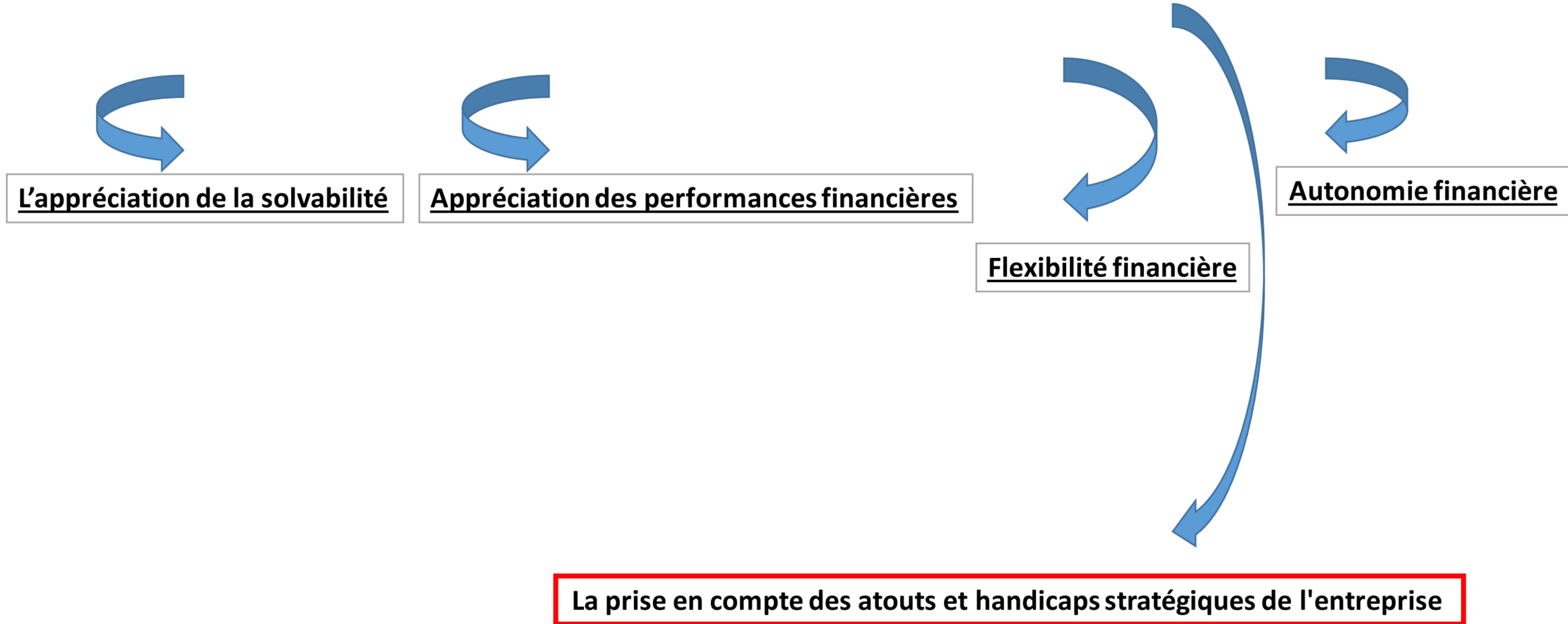
La flexibilité financière

Elle s'apprécie aux:

- possibilités dont l'entreprise dispose de jouer sur les besoins de financement qu'elle supporte.

Exemple: la possibilité d'échelonner dans le temps la réalisation de certaines opérations (investissements, remboursements d'emprunts...) donne à l'entreprise des possibilités supplémentaires d'ajustement et, par conséquent, de la flexibilité.

Les objectifs majeurs de l'analyse et du diagnostic financier



Les objectifs majeurs de l'analyse et du diagnostic financier

La prise en compte des atouts et handicaps stratégiques de l'entreprise

- L'entreprise est sensible à toutes les indications relatives aux atouts et handicaps qui peuvent affecter la compétitivité future de l'entreprise et, par voie de conséquence, ses performances et son équilibre financier à terme.
- Par conséquent, l'analyse et le diagnostic financier concernent aussi les appréciations relatives aux forces et faiblesses qui peuvent affecter :
 - ❖ Le portefeuille d'activités de l'entreprise ou ses « métiers »,
 - ❖ Ses caractéristiques structurelles majeures sur les plans organisationnel, technique, social, commercial, juridique,
 - ❖ Ses savoir-faire et les compétences distinctives qu'elle entretient en matière productive, en matière commerciale comme dans son management,
 - ❖ Ses rapports avec ses partenaires extérieurs et, de façon générale, avec son environnement.

NB: Quoique les investigations relatives à ces différents aspects du diagnostic d'entreprise débordent manifestement le champ de l'analyse financière, cette dernière doit ainsi s'appuyer sur les indications qu'elles fournissent pour en déduire les implications financières majeures.

Les objectifs majeurs de l'analyse et du diagnostic financier

La prise en compte des atouts et handicaps stratégiques de l'entreprise

La relation d'une entreprise avec ses partenaires externes, tels que les créanciers, les fournisseurs, les clients, les actionnaires, les investisseurs, les régulateurs et d'autres parties prenantes, impacte la situation financière de l'entreprise:

Exemple:

Coût de financement: Si l'entreprise a une bonne réputation en matière de remboursement de ses dettes, **elle peut obtenir des conditions de financement plus avantageuses.**

Gestion des liquidités: Des relations solides avec les fournisseurs peuvent permettre d'obtenir **des conditions de paiement plus favorables**, tandis que des relations avec **des clients fiables influencent les délais de paiement.**

Les objectifs majeurs de l'analyse et du diagnostic financier

La prise en compte des atouts et handicaps stratégiques de l'entreprise

Autre exemple:

Partenariats stratégiques : Les relations avec d'autres entreprises et partenaires stratégiques peuvent influencer les activités et les résultats financiers de l'entreprise.

Les partenariats peuvent créer de nouvelles opportunités commerciales, diversifier les revenus et influencer la croissance.

Les objectifs majeurs de l'analyse et du diagnostic financier

La prise en compte des atouts et handicaps stratégiques de l'entreprise

- L'entreprise est sensible à toutes les indications relatives aux atouts et handicaps qui peuvent affecter la compétitivité future de l'entreprise et, par voie de conséquence, ses performances et son équilibre financier à terme.
- Par conséquent, l'analyse et le diagnostic financier concernent aussi les appréciations relatives aux forces et faiblesses qui peuvent affecter :
 - ❖ Le portefeuille d'activités de l'entreprise ou ses « métiers »,
 - ❖ Ses caractéristiques structurelles majeures sur les plans organisationnel, technique, social commercial, juridique,
 - ❖ Ses savoir-faire et les compétences distinctives qu'elle entretient en matière productive, en matière commerciale comme dans son management,
 - ❖ Ses rapports avec ses partenaires extérieurs et, de façon générale, avec son environnement.

Quoique les investigations relatives à ces différents aspects du diagnostic d'entreprise débordent manifestement le champ de l'analyse financière, cette dernière doit ainsi s'appuyer sur les indications qu'elles fournissent pour en déduire les implications financières majeures.

Les objectifs majeurs de l'analyse et du diagnostic financier

La prise en compte des atouts et handicaps stratégiques de l'entreprise

- Plan Organisationnel :

- **Structure organisationnelle** : L'entreprise peut adopter une structure hiérarchique traditionnelle, une structure matricielle, une structure en réseau, etc. Cette structure détermine comment l'entreprise est organisée, avec des niveaux de direction, des départements, des équipes, etc.

Exemple:

La structure organisationnelle peut affecter l'efficacité des opérations. Une structure rigide et hiérarchique peut entraîner des processus décisionnels plus lents, tandis qu'une structure plus agile peut favoriser la réactivité aux opportunités et aux menaces financières.

- **Culture d'entreprise** : La culture d'entreprise englobe les valeurs, les croyances et les comportements qui définissent l'entreprise. Elle peut être axée sur l'innovation, la hiérarchie, la collaboration, etc.

Les objectifs majeurs de l'analyse et du diagnostic financier

La prise en compte des atouts et handicaps stratégiques de l'entreprise

- Plan Technique :

- **Technologies utilisées** : Les entreprises peuvent utiliser diverses technologies pour leurs opérations, telles que des logiciels, des machines, des infrastructures informatiques, etc.
- **Processus opérationnels** : La manière dont l'entreprise réalise ses activités est cruciale. Cela comprend la fabrication, la chaîne d'approvisionnement, la distribution, etc.

- **Exemple:**

Les technologies utilisées peuvent améliorer l'efficacité des opérations, ce qui peut se traduire par des coûts opérationnels réduits et des marges bénéficiaires plus élevées.

L'analyse financière tiendra compte des coûts liés à ces technologies et de leur impact sur la rentabilité.

Les objectifs majeurs de l'analyse et du diagnostic financier

La prise en compte des atouts et handicaps stratégiques de l'entreprise

- Plan Social :

- **Main-d'œuvre** : Les employés de l'entreprise, avec leurs compétences, leur expérience et leur nombre, constituent un aspect majeur. La diversité, la formation et le bien-être des employés sont également importants.

Exemple:

Coûts de main-d'œuvre : La taille de la main-d'œuvre, les coûts salariaux, la productivité et la rotation du personnel sont des éléments pris en compte dans l'analyse des coûts et de la rentabilité.

- **Relations interpersonnelles** : La qualité des relations entre les employés, la communication interne, le leadership et la gestion des ressources humaines sont des facteurs clés.

Les objectifs majeurs de l'analyse et du diagnostic financier

La prise en compte des atouts et handicaps stratégiques de l'entreprise

- Plan Commercial :

- **Segment de marché** : Les entreprises ont souvent un public cible spécifique, qu'il s'agisse de consommateurs, d'entreprises ou de groupes démographiques particuliers.
- **Stratégie de marketing et de vente** : Comment l'entreprise commercialise ses produits ou services, ses canaux de distribution, sa tarification, etc., sont des éléments clés.

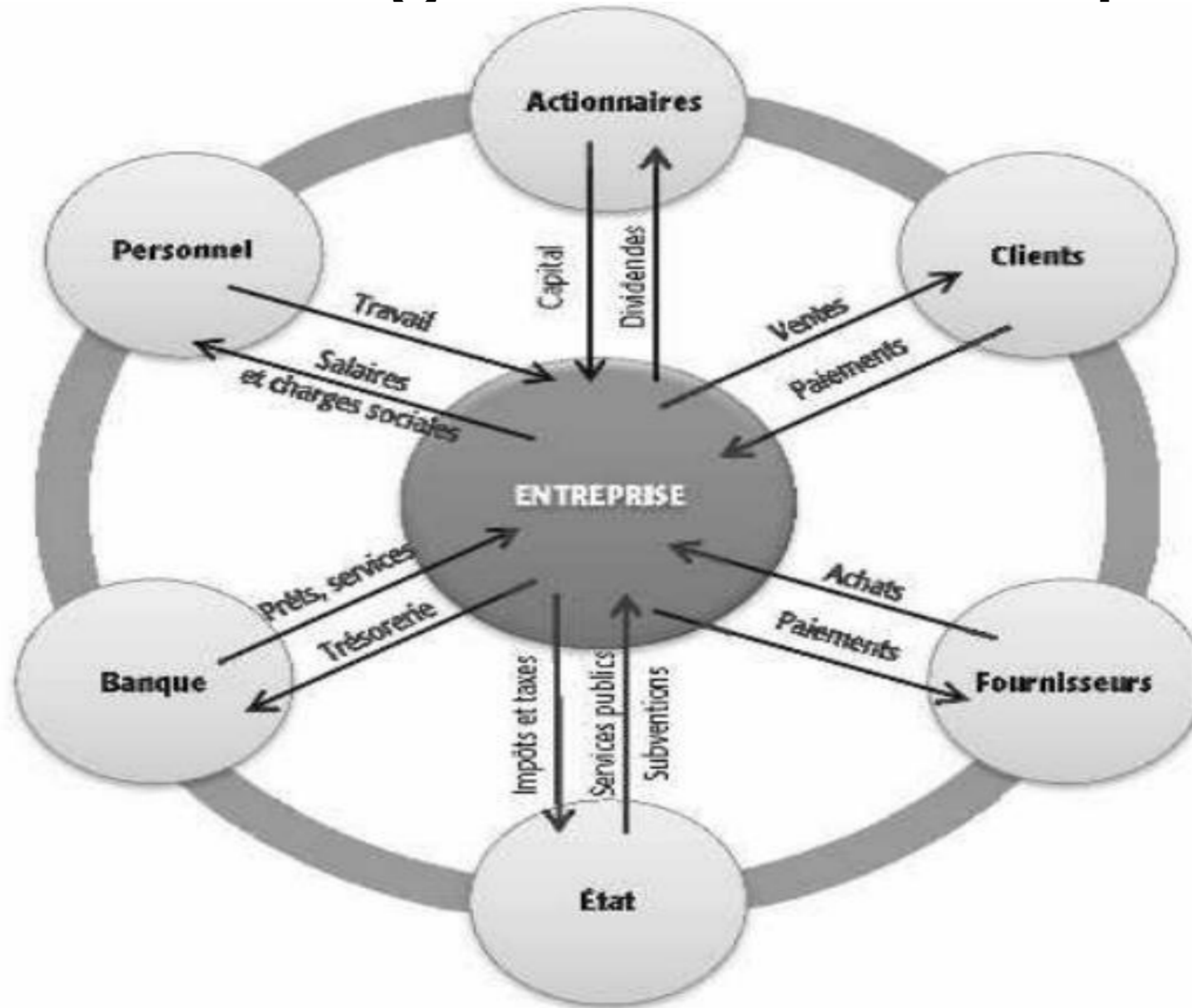
- Plan Juridique :

- **Structure juridique** : L'entreprise peut être une société par actions, une entreprise individuelle,, etc. La structure légale influence la responsabilité, la fiscalité et d'autres aspects.
- **Conformité réglementaire** : Les entreprises doivent respecter les lois et réglementations locales, nationales et internationales, ce qui a un impact sur leurs activités et leur gouvernance.

L'analyse et le diagnostic financier: pour qui

- Dans son environnement, l'entreprise se situe au milieu de tiers avec lesquels elle entre en interaction d'un point de vue économique. Ces tiers sont **des partenaires économiques**.
- De ces échanges résultent des flux financiers, des droits et des obligations (dont le sens est indiqué par les flèches sur le schéma).

L'analyse et le diagnostic financier: pour qui



L'analyse et le diagnostic financier: pour qui

- les dirigeants/gestionnaires

- ✓ Ils ont besoin d'informations sur le fonctionnement de leur entreprise afin de repérer les éléments susceptibles d'améliorations.
- ✓ Ils demandent des informations facilitant la prise de décisions (investissement, choix de financement, etc.) engageant l'avenir de l'entreprise.

NB: Ils réalisent une analyse financière interne, puisqu'ils se trouvent dans l'entreprise. Comme ils disposent du maximum d'informations, leur analyse est plus fine.

L'analyse et le diagnostic financier: pour qui

- L'actionnaire et l'associé. Il est intéressé par la rentabilité immédiate de son apport (dividende...).
- Les investisseurs sont les actionnaires de l'entreprise : petits porteurs ou sociétés détenant des blocs de participation.
- Les actionnaires/associés s'intéressent aux bénéfices attendus et à la qualité de la gestion dont dépend leur rémunération par les dividendes et les plus-values.

L'analyse et le diagnostic financier: pour qui

- **Le prêteur.** Il s'agit du banquier, de l'organisme financier, de l'établissement de crédit, de l'obligataire. A long terme, sa préoccupation est de percevoir une rémunération en contrepartie de son prêt (intérêt) et être assuré du remboursement dans le délai prévu.
- Les objectifs des prêteurs ne sont pas les mêmes, selon que les prêts sont à long terme ou à court terme.
- ❖ Dans une optique de prêt à court terme, seule la liquidité de l'entreprise est étudiée, c'est-à-dire sa capacité à faire face à ses échéances à court terme.
- ❖ Dans une optique de prêt à long terme, la solvabilité et la rentabilité doivent être étudiées. Les créanciers s'intéressent particulièrement à la structure financière de l'entreprise.

L'analyse et le diagnostic financier: pour qui

- **Les Agences de Notation de Crédit :** Les agences de notation utilisent des informations financières pour attribuer une note de crédit à une entreprise, ce qui peut affecter le coût de l'emprunt et la perception des investisseurs.
- NB: Une agence de notation (ou agence de notation financière) est une entreprise spécialisée qui évalue la solvabilité, la qualité du crédit et la capacité de remboursement des émetteurs de titres financiers, tels que les gouvernements, les entreprises,...
- Les notations de crédit sont généralement exprimées sous forme de lettres ou de codes alphanumériques, avec des échelles allant de la notation la plus élevée (souvent notée "AAA" ou "Aaa") à la notation la plus basse (généralement "D" ou "C"). **Ex: Standard & Poor's (S&P), Moody's Investors Service et Fitch Ratings**

L'analyse et le diagnostic financier: pour qui

- **L'administration fiscale.** Elle veille au paiement dans les délais prévus des différents impôts dus par l'entreprise. Elle contrôle l'évaluation des résultats fiscaux.
- **Les fournisseurs:** les fournisseurs doivent comprendre la santé financière de leurs clients (c'est-à-dire l'entreprise). Ainsi, ils peuvent avoir une idée sur la stratégie de recouvrement à adopter pour ses créances.
- **Autres tiers et partenaires.** Sont intéressés par l'information financière : les créanciers, les clients, les sociétés de recouvrement de créances, le personnel, l'analyste financier, les conseillers, les auditeurs, l'expert-comptable, les chambres de commerce et d'industrie, les collectivités territoriales, etc.

L'analyse et le diagnostic financier: pour qui

Rapprochement partie prenante/objectif du diagnostic financier

“Equity-oriented stakeholders”

Manager
Investisseurs
Entreprises
employées
Analystes financiers

“Debt-capital-oriented stakeholders”

Banques
Agences de notation
Obligataires
Mandataires judiciaires

“Compensation-oriented stakeholders”

Management and executives
Board of directors
Equity-oriented stakeholders
Debt-capital-oriented stakeholders



Analyse de la création de valeur



Analyse de la liquidité et de la solvabilité



**Performance financière:
Cash, Bonuses, rentabilité
financière, etc.**

L'analyse et le diagnostic financier: pour qui

Analyse interne/Analyse externe

- Les objectifs varient en fonction des différents utilisateurs/parties prenantes (actionnaires, chefs d'entreprise, bailleurs de fonds,, clients, fournisseurs....).
- Il est courant de distinguer l'analyse interne de celle de l'analyse externe faite par des analystes extérieurs à l'entreprise.

L'analyse et le diagnostic financier: pour qui

Analyse interne: utilisation-avantages-inconvénients

Utilisations fréquentes:

- L'analyse et le suivi de la gestion en terme d'équilibre financier, de liquidité, de rentabilité, risques et performance de l'entreprise.

Avantages:

- Disponibilité de l'information;
- Maîtrise des problèmes de l'entreprise...

L'analyse et le diagnostic financier: pour qui

Analyse interne: utilisation-avantages-inconvénients

Inconvénients:

Temps et ressources : L'analyse financière interne peut être chronophage, nécessitant du temps et des ressources pour collecter, analyser et présenter les données financières. Cela peut être coûteux pour l'entreprise.

Manque d'objectivité : L'analyse financière interne peut manquer d'objectivité car les parties internes ont un intérêt personnel dans les résultats de l'entreprise. Cela peut entraîner une tendance à minimiser les problèmes et à surévaluer les performances.

Manque de perspective extérieure : Les parties internes sont souvent trop proches de l'entreprise pour avoir une perspective extérieure et une compréhension des facteurs économiques et concurrentiels qui influencent l'entreprise. Cela peut entraîner des biais dans l'évaluation.

L'analyse et le diagnostic financier: pour qui

Analyse externe: utilisation-avantages-inconvénients

- Utilisations fréquentes:

- Appréciation de la liquidité de l'entreprise pour les bailleurs de fonds et les banques;
- Placement financier en bourse;
- Fusion et acquisition;
- Négociation et expertise d'évaluation...

- Avantages:

- **Objectivité** : Les analystes financiers externes sont censés être impartiaux et objectifs dans leur évaluation de l'entreprise, ce qui peut donner aux investisseurs et aux créanciers une source d'information fiable.
- **Accès à l'expertise** : Les investisseurs et les créanciers peuvent bénéficier de l'expertise des analystes financiers et des agences de notation qui disposent de ressources et de connaissances pour évaluer la performance d'une entreprise.

L'analyse et le diagnostic financier: pour qui

Analyse externe: utilisation et avantages

- Inconvénients:

Manque de données contextuelles : Les données financières externes peuvent manquer de contexte. Par exemple, elles peuvent ne pas expliquer les facteurs spécifiques qui ont contribué à une variation dans les chiffres financiers.

L'analyse et le diagnostic financier: pour qui

Analyse externe: utilisation et avantages

- Inconvénients:

Exemple:

- les états financiers d'une entreprise commerciale affiche une augmentation significative de son chiffre d'affaires annuel.
- Cependant, en raison d'un manque de données contextuelles, vous ne disposez pas d'informations sur ce qui a conduit à cette augmentation des ventes.
- Avec des données contextuelles, vous pourriez apprendre que l'augmentation des ventes a été principalement due à une campagne de promotion réussie menée pendant la période des fêtes de fin d'année, attirant un grand nombre de clients dans les magasins.
- Sans ces informations, on peut mal interpréter la situation et penser que l'entreprise a réussi à améliorer sa performance de manière significative, alors que l'augmentation était en grande partie saisonnière et temporaire.

L'analyse et le diagnostic financier: pour qui

Analyse externe: utilisation et avantages

- Inconvénients:

Manque d'accès à des informations privilégiées : Les analystes financiers externes n'ont généralement pas accès aux informations internes confidentielles de l'entreprise, ce qui signifie qu'ils doivent se fier aux données financières publiques, ce qui limite parfois la profondeur de leur analyse.

L'analyse et le diagnostic financier: quand

- l'analyse et le diagnostic interviennent, essentiellement, quand il y a difficultés, et leur rôle se tourne vers la recherche des causes de ses difficultés.
- Ceci étant dit, l'entreprise qui connaît des difficultés, qui présente des symptômes, seront, évidemment, des objectifs privilégiés du diagnostic. Mais l'utilité d'un tel mécanisme, n'est pas épuisée pour la seule application aux entreprises «malades».
- **L'analyse et le diagnostic sont nécessaires même si les résultats enregistrés, en fin de période, sont satisfaisants,** dans la mesure où les décisions à prendre, s'inscrivent dans une perspective d'une stratégie pour l'entreprise.

L'analyse et le diagnostic financier: quand

Voici quelques moments clés où il est important d'effectuer un diagnostic financier :

- **Avant l'acquisition ou la fusion d'entreprises** : Avant d'acheter une entreprise existante ou de fusionner avec une autre, il est essentiel d'effectuer un diagnostic financier pour évaluer la viabilité financière de l'entreprise cible, ses actifs, ses passifs, ses performances passées, et son potentiel de croissance.
- **Avant de demander un financement externe** : Avant de solliciter **un prêt bancaire, d'émettre des actions, ou de chercher d'autres sources de financement externe**, il est important d'évaluer la santé financière de l'entreprise pour rassurer les prêteurs ou les investisseurs potentiels.

L'analyse et le diagnostic financier: quand

- **Annuellement ou périodiquement** : De nombreuses entreprises effectuent un diagnostic financier annuel ou à intervalles réguliers pour suivre leur performance financière, évaluer leur capacité à atteindre leurs objectifs, et détecter tout problème potentiel.

L'analyse et le diagnostic financier: quand

- **En cas de difficultés financières** : Lorsque l'entreprise connaît des difficultés financières, un diagnostic financier approfondi peut aider à identifier les causes sous-jacentes et à élaborer un plan de redressement.
- **Avant de prendre des décisions majeures** : Avant de prendre des décisions importantes telles que l'expansion, l'acquisition d'actifs importants, la réorganisation ou la distribution de dividendes, il est judicieux d'effectuer un diagnostic financier pour évaluer l'impact financier de ces décisions.

L'analyse et le diagnostic financier: quand

- **Exemples:**

Une entreprise dont le diagnostic financier montre une solide capacité à générer des liquidités a généralement plus de marge pour distribuer des dividendes.

Si **l'endettement est excessif**, l'entreprise peut préférer réduire la distribution de dividendes pour rembourser la dette ou éviter de s'endetter davantage.

Si l'entreprise a des besoins importants **de réinvestissement** dans des actifs stratégiques ou des projets de croissance, le diagnostic financier peut indiquer que la rétention des bénéfices est préférable à une distribution de dividendes plus élevée.

L'analyse et le diagnostic financier: quand

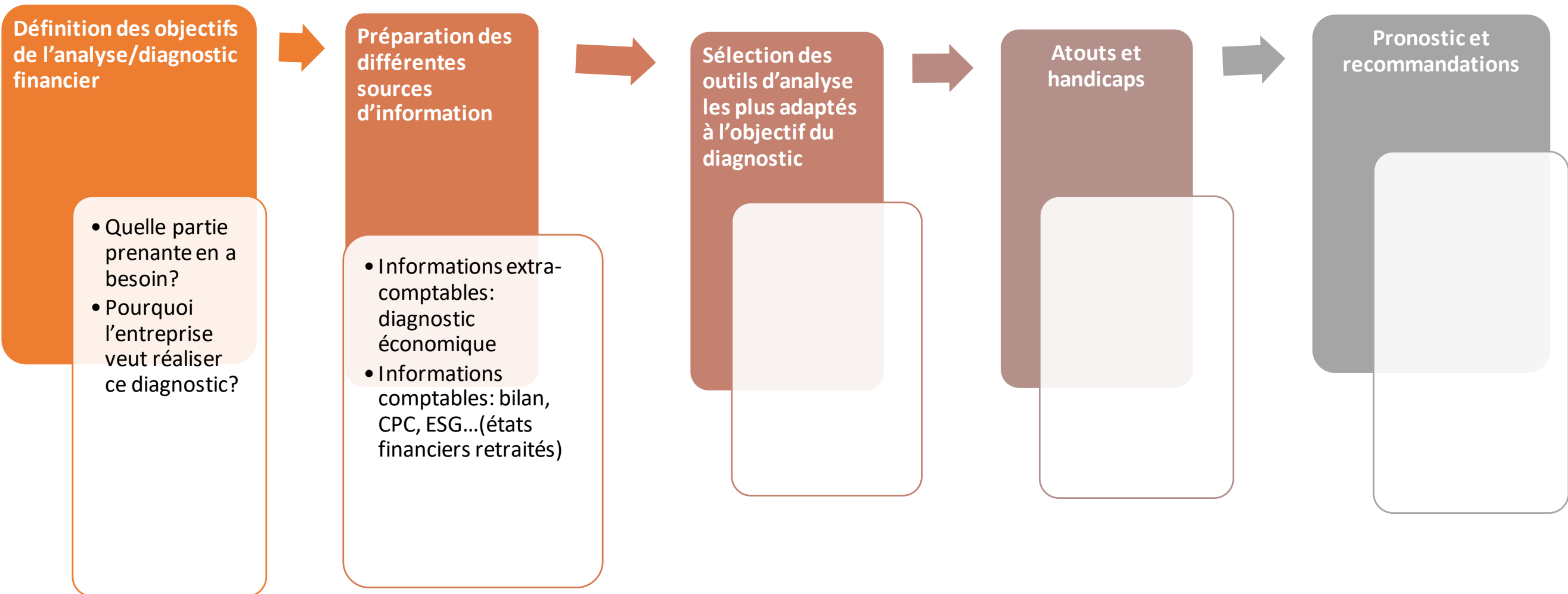
- **Avant une introduction en bourse** : Si une entreprise envisage une introduction en bourse, un diagnostic financier approfondi est nécessaire pour se conformer aux exigences réglementaires, pour évaluer la valorisation de l'entreprise, et pour rassurer les investisseurs potentiels.
- **Pour la gestion courante** : Certaines entreprises intègrent un suivi financier régulier dans leur routine de gestion pour s'assurer que leurs opérations sont alignées sur leurs objectifs financiers à court et à long terme.

Le moment optimal pour effectuer un diagnostic financier dépend des besoins spécifiques de l'entreprise.

Cependant, il est généralement recommandé de le faire de manière régulière, notamment avant des événements importants ou en cas de signes de difficultés financières.

Un diagnostic financier bien réalisé peut contribuer à une prise de décision plus éclairée et à une gestion financière plus efficace.

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche



L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Définition des objectifs de l'analyse/diagnostic financier

- On peut proposer trois types d'analyses et de diagnostic financier selon l'objectif:
 1. Un diagnostic extensif ou une investigation panoramique qui visent à éclairer l'ensemble des caractéristiques financières importantes de l'entreprise.

Elles ne comportent pas de limitation a priori du champ des observations et ne privilégient pas un thème particulier.

C'est ce type qui est requis pour des diagnostics liés à des opérations d'acquisition, de fusion ou d'absorption. C'est également ce type d'orientation qui répond aux besoins d'observateurs appartenant à des organismes d'études financières ou stratégiques qui cherchent surtout à construire une vision d'ensemble de l'entreprise

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Définition des objectifs de l'analyse/diagnostic financier

2. Un deuxième type d'analyses est orienté vers l'étude du risque de défaillance, c'est à dire vers l'appréciation des conditions d'équilibre financier.

Ces démarches, particulièrement sensibles au thème de la solvabilité, sont le plus souvent mises en œuvre par des partenaires extérieurs susceptibles d'être affectés par la défaillance de l'entreprise : banquiers, porteurs de titres, fournisseurs et autres créanciers.

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Définition des objectifs de l'analyse/diagnostic financier

3. Le troisième type dominant d'analyses est orienté vers l'étude des performances, de leur évolution et de leurs perspectives futures.

Il répond surtout aux besoins des gestionnaires internes et de certains partenaires extérieurs intéressés aux résultats futurs de l'entreprise.

En particulier, les détenteurs d'actions ou les investisseurs susceptibles d'en acquérir sont particulièrement attentifs à la capacité bénéficiaire présente et future .

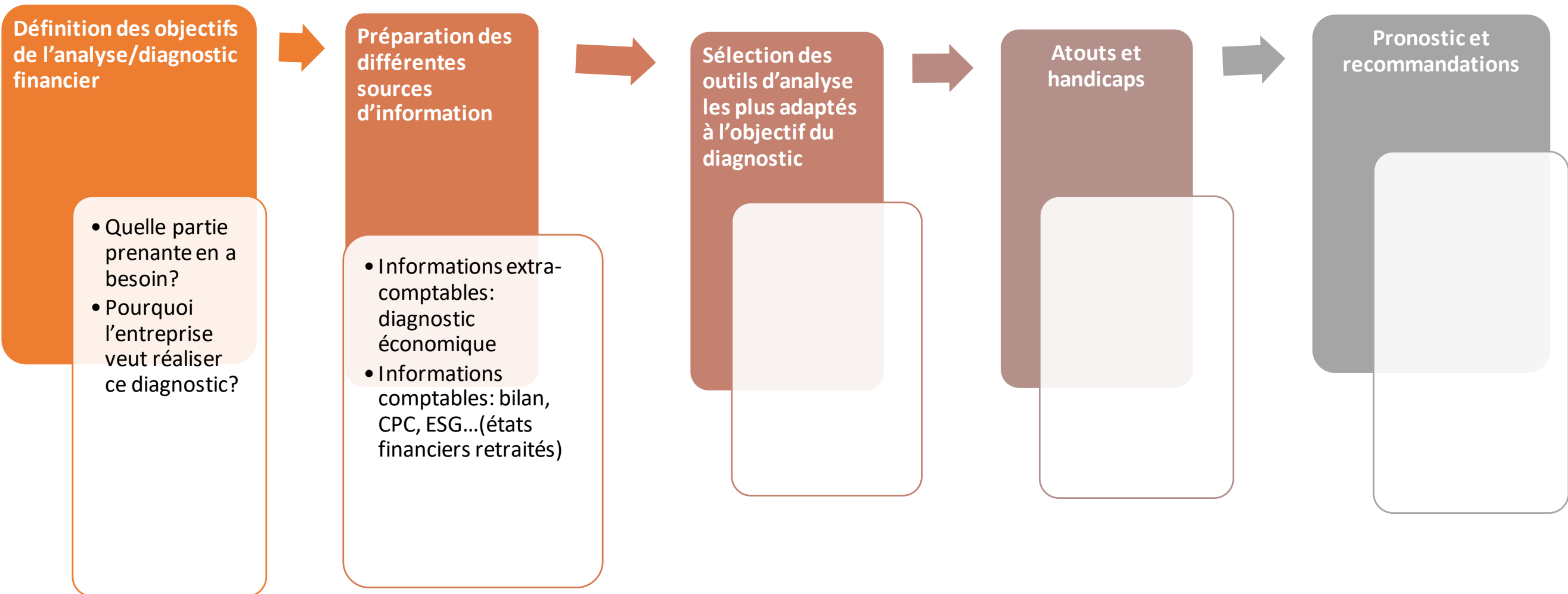
L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Définition des objectifs de l'analyse/diagnostic financier

Remarque:

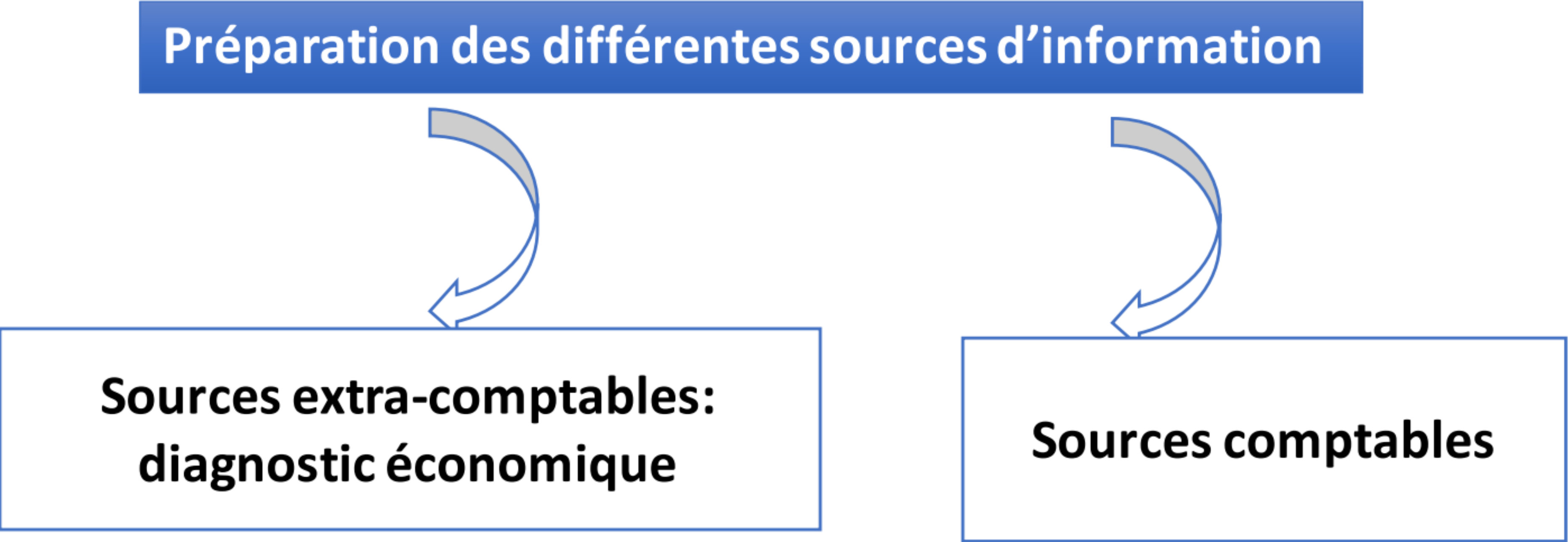
- si ces trois premiers types d'analyses représentent les préoccupations dominantes qui orientent les démarches du diagnostic financier.
- il faut souligner que des préoccupations circonstancielles peuvent également aiguiller les investigations vers l'examen d'aspects particuliers de la situation ou du fonctionnement de l'entreprise.

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche



L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Préparation des différentes sources d'information



Sources extra-comptables:
diagnostic économique

Sources comptables

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Préparation des différentes sources d'information



Sources extra-comptables:
diagnostic économique



Sources comptables

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Le diagnostic financier de l'entreprise impose au préalable une connaissance générale de l'entreprise et de son positionnement sur son marché (**diagnostic économique**)

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Le diagnostic économique c'est quoi?

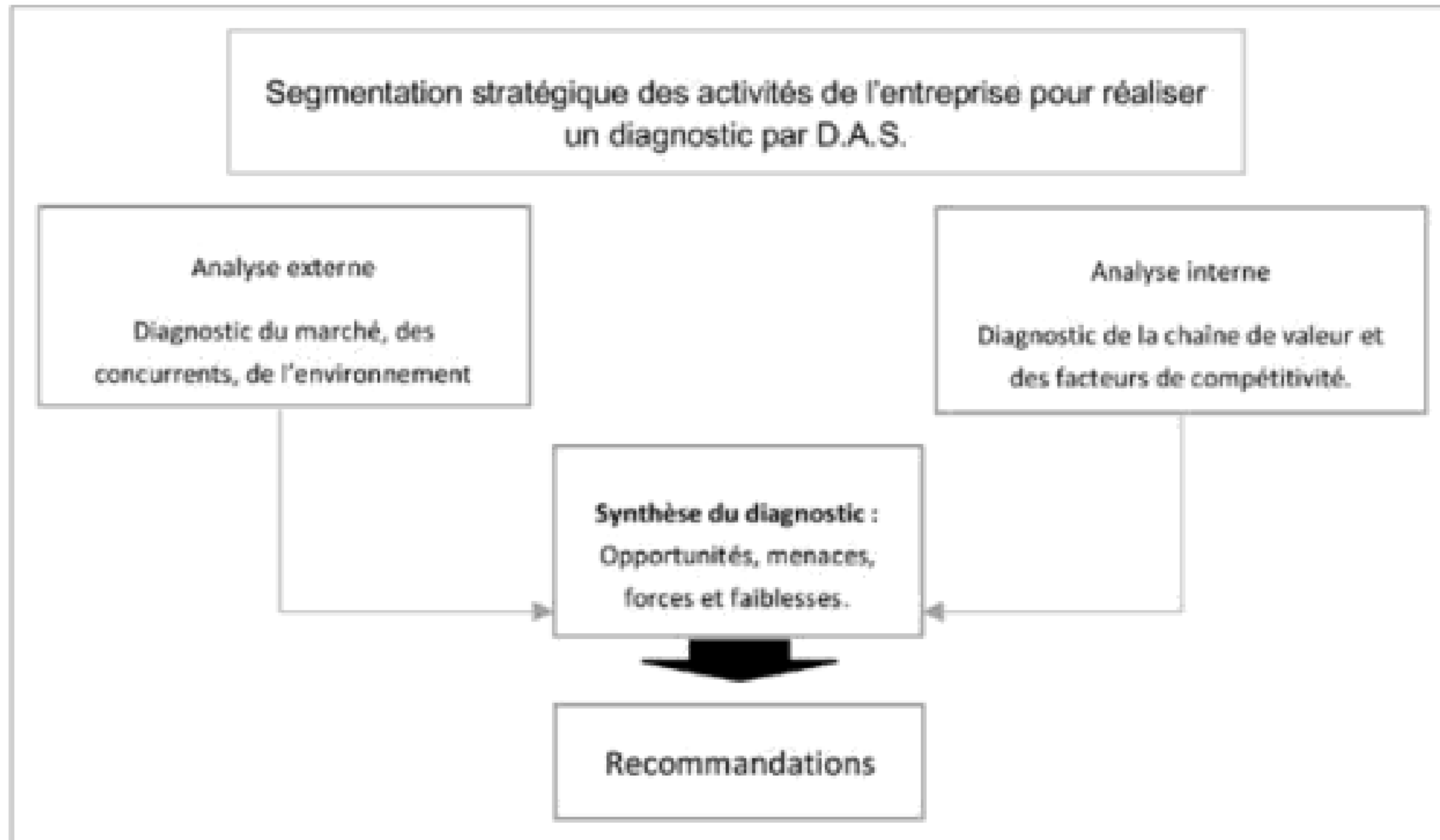
Le diagnostic économique permet d'apprécier l'évolution du marché sur lequel **évolue l'entreprise, de la positionner en termes de parts de marché et d'apprécier ses forces et ses faiblesses.**

Il peut concerner:

- l'historique de l'entreprise ;
- l'organisation et ressources humaines ;
- la localisation et les moyens d'action ;
- les orientations stratégiques et les objectives ;
- les besoins, les sources d'approvisionnement et les relations fournisseurs ;
- le marché et la commercialisation ;
- les relations de l'entreprise avec ses partenaires financiers ;
- le dossier juridique et les documents internes annexes ...

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Le diagnostic économique c'est quoi?



L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Le diagnostic économique c'est quoi?

L'analyse externe mesure les opportunités et les menaces de l'environnement de l'entreprise.

L'analyste, dans ce cas, devra prendre connaissance des offres, des produits et des services proposés par l'entreprise et réaliser un état des lieux:

- ❖ Qui sont les concurrents?
- ❖ Comment et où sont-ils implantés?
- ❖ Quelles sont les innovations technologiques au niveau du secteur?
- ❖ Quel est le positionnement actuel de l'entreprise?

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Le diagnostic économique c'est quoi?

L'analyse interne mesure les forces et les faiblesses de la société, notamment autour de sa chaîne de valeur?

Ces analyses font l'objet d'une synthèse qui recense:

- ❖ Les forces qui sont les atouts internes de l'entreprise, sur lesquels le management doit s'appuyer pour assurer le développement.
- ❖ Les faiblesses qui sont les axes de progrès de l'organisation interne. elles sont résorbées par des moyens mobilisés efficaces.
- ❖ Les opportunités qui représentent l'ensemble des événements futurs qui pourrait avoir un impact favorable sur l'entreprise.
- ❖ Les menaces qui sont caractérisées par les événements à venir qui auront un impact négatif sur la société.

 **Les recommandations qui émanent de ces constats peuvent accompagner les conclusions d'une analyse financière.**

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Le diagnostic économique pourquoi?

- Le diagnostic économique identifie les opportunités et les menaces sur le marché, ainsi que les points forts et les points faibles de l'activité. Les conclusions de ce diagnostic ont plusieurs intérêts:
 - ✓ Elles renforcent les observations de l'analyste lors d'un diagnostic financier
 - ✓ Elles apportent des recommandations pertinentes sur l'avenir de l'entreprise.

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Le diagnostic économique pourquoi?

Relation entre diagnostic économique et diagnostic financier

Exemple

- **Allocation des ressources financières** : Une fois les objectifs stratégiques définis, le diagnostic financier intervient pour évaluer la capacité de l'entreprise à financer ces initiatives.

Cela signifie examiner le budget, les flux de trésorerie, la capacité d'emprunt, les niveaux de liquidité, etc., pour déterminer si l'entreprise dispose des ressources financières nécessaires pour mettre en œuvre sa stratégie.

- **Évaluation des risques financiers** : Le diagnostic stratégique identifie également les risques associés aux choix stratégiques.

Par exemple, l'entreprise peut identifier des risques liés à l'instabilité économique, à la concurrence accrue ou à des réglementations changeantes. Le diagnostic financier doit évaluer comment ces risques peuvent affecter la situation financière de l'entreprise, en évaluant la capacité de résister aux chocs financiers potentiels.

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Le diagnostic économique comment?

- Les démarches retenues par les analystes sont souvent **descriptives et apparaissent le plus souvent sous la forme de « check-lists »** qui balayent à l'aide d'un très grand nombre de variables l'ensemble des activités de l'entreprise.
- Pour réaliser ce diagnostic économique, l'analyste **découpe généralement l'entreprise en fonctions et évalue, avec un système de notation plus ou moins élaboré, les performances de l'entreprise.**

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Le diagnostic économique comment?

- Exemple:

	1	2	3	4	Pas d'avis
Positionnement sur le marché					
Évolution des marchés			x		
Adaptation des produits aux marchés		x			
Compétitivité globale		x			
Positionnement stratégique	x				
Politique commerciale					
Qualité des actions commerciales			x		
Politique de prix		x			

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Le diagnostic économique comment?

- Exemple:

Production Évolution technologique extérieure Équipement, niveau technologique Savoir-faire, qualité Organisation de la production Politique de sous-traitance	 x x x x	 x 	 x 		
Collectif de travail Qualifications, formation Flexibilité Politique salariale Conditions de travail	 x x x	 x 	 		
Organisation Organisation globale de l'entreprise Compétence de la direction Système d'information de gestion	 x x	 x 	 x 		

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Préparation des différentes sources d'information

Sources extra-comptables:
diagnostic économique

Sources comptables

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

- L'information comptable fiable et ordonnée est fondamentale pour toute analyse et diagnostic financier.
- Pour pouvoir se baser sur l'information comptable, on doit s'assurer que:
 - ❖ Le système d'information comptable est performant et fiable.
 - ❖ L'information comptable est issue d'une comptabilité générale qui respecte les normes comptables marocaines:
- ✓ Les principes de base de la comptabilité générale: La comptabilité ayant pour objectif de traduire par des chiffres la situation économique de l'entreprise, le recours à des principes fondamentaux reconnus par tous constitue la garantie de la qualité de l'information.
- ✓ L'établissement des états de synthèse obligatoires...

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

C'est quoi un système d'information?

- Un système d'information est un ensemble de composants, de logiciels, de données et de personnes qui aident une organisation à collecter, stocker, traiter et utiliser des informations pour prendre des décisions et gérer ses activités.
- Cela peut inclure:
 - ✓ **Composants matériels et logiciels** : des composants matériels (comme des ordinateurs, des serveurs, des dispositifs de stockage) et des composants logiciels (comme des applications, des systèmes d'exploitation, des bases de données) qui permettent de collecter, traiter et stocker les données.
 - ✓ **Données** : Les données constituent la matière première d'un système d'information. Elles sont collectées, stockées et traitées pour être transformées en **informations utiles**.
 - ✓ **Processus** : Les processus décrivent les actions et les étapes nécessaires pour traiter les données et les transformer en informations.
 - ✓ **Personnes** : Les individus qui utilisent, gèrent, développent et soutiennent le système d'information sont essentiels.
 - ✓ **Flux d'information** : Les systèmes d'information permettent la circulation des informations au sein de l'organisation, tant à l'intérieur qu'à l'extérieur. Cela inclut la collecte, la diffusion, le stockage et la transmission des informations.

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

C'est quoi un système d'information comptable?

- **Un système d'information comptable** est un ensemble de procédures, de logiciels, de bases de données, d'équipements et de personnes qui permettent à une organisation **de collecter, enregistrer, traiter, stocker et communiquer des informations financières.**
- L'objectif principal d'un système d'information comptable est de fournir des informations précises et fiables sur les transactions financières d'une entreprise, ce qui aide la direction à prendre des décisions éclairées, à respecter les obligations légales en matière de comptabilité et à évaluer la performance financière de l'entreprise.
- Un système d'information comptable comprend généralement des composants tels que **la comptabilité générale, la comptabilité analytique, la gestion des comptes clients et fournisseurs, la gestion des actifs, la gestion de la paie, et d'autres modules nécessaires pour suivre toutes les activités financières d'une organisation.**

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

- 1. Pourquoi une normalisation comptable?**
- 2. Les principes comptables fondamentaux**
- 3. Les états de synthèse**

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

1. Pourquoi une normalisation comptable?

Au Maroc, à l'instar d'autres pays, la comptabilité générale a donné lieu à une normalisation.

Le but est:

- D'harmoniser la présentation des états de synthèse, les méthodes comptables et la terminologie utilisée.
- Permettre aux utilisateurs externes de réaliser des comparaisons interentreprises ou intemporelles pertinentes et permet par conséquent une meilleure prise de décision.

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

1. Pourquoi une normalisation comptable?

 ce qui a donné lieu à la loi comptable du 25 Décembre 1992 qui a institué le Code Général de Normalisation comptable (C.G.N.C).

- Ce code comporte:

- ✓ La Norme Générale comptable (N.G.C)

- ✓ Le plan comptable général des entreprises (P.C.G.E)

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

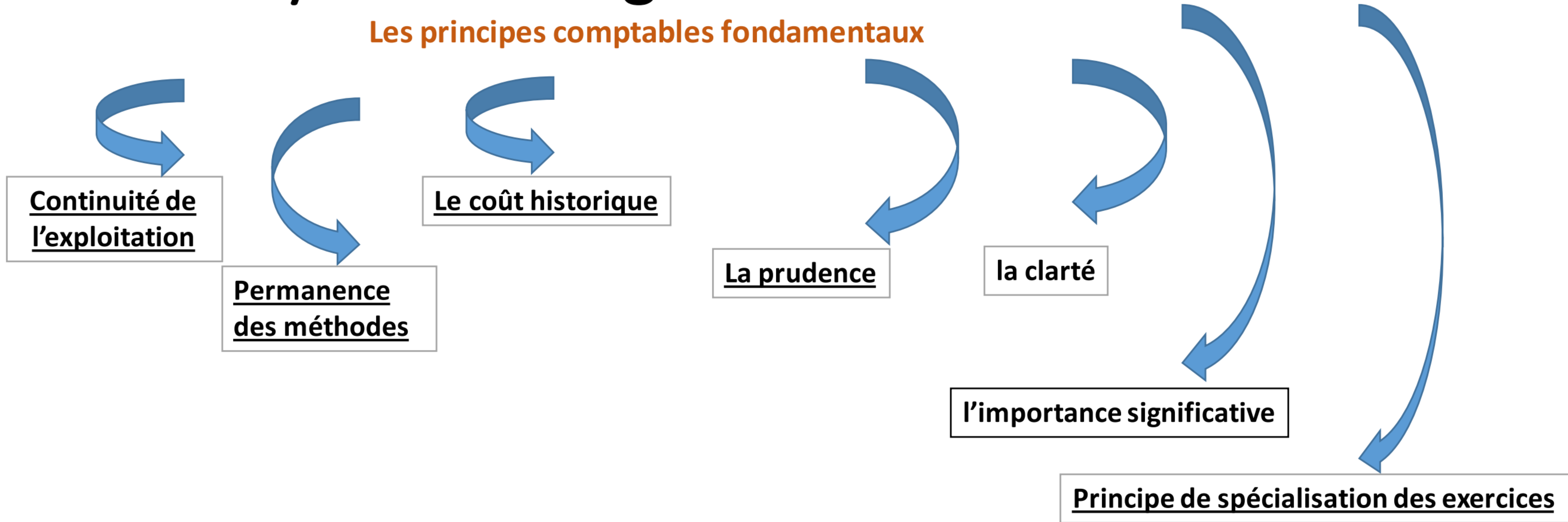
1. Pourquoi une normalisation comptable?

- La Norme générale comptable qui regroupe les choix directeurs, les principes fondamentaux et les conventions de base qui régissent la normalisation comptable au Maroc.

- Le plan comptable général des entreprises (PCGE) qui constitue « .. le dispositif d'application de la Norme générale comptable aux entités économiques autres que ceux des établissements financiers, des banques et des assurances. » (Le CGNC, volume 1, p 8)

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Les principes comptables fondamentaux



L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Le principe de continuité d'exploitation:

- L'entreprise est un projet économique qui doit normalement se poursuivre dans l'avenir prévisible.
- L'optique de la comptabilité est donc de considérer le patrimoine non pas dans une optique de liquidation, mais dans une optique de continuité (going concern).

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Le principe de permanence des méthodes:

Les mêmes règles et procédures comptables doivent être appliquées dans le temps de manière à permettre une comparaison homogène des comptes annuels de l'entreprise.

Il s'agit ici de limiter la possibilité de modifier les méthodes, par exemple, d'évaluation des stocks ou de provisionnement, pour éviter la manipulation des résultats de l'entreprise par les dirigeants.

En cas de modifications des méthodes comptables, celle-ci doivent être expliquées scrupuleusement.

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Le principe de spécialisation des exercices:

Même si l'activité de l'entreprise est continue, le comptable découpe le temps en exercices indépendants.

La périodisation comptable vise à établir une fois par an l'inventaire des actifs et des passifs, et à présenter le résultat et la valeur du patrimoine de l'entreprise.

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Le principe de spécialisation des exercices:

Le découpage en exercice est une pratique comptable qui correspond à la nécessité de rattacher précisément les charges et les produits à un exercice de manière à ce qu'ils contribuent à la formation du résultat de cet exercice, et non de celui qui précède ou qui suit.

Ce principe conduit à ce que **les charges non encore supportées et les produits non encore perçus, mais qui trouvent leur origine dans un exercice donné, lui sont rattachés.**

Autrement dit, les produits sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont acquis et les charges au fur et à mesure qu'elles sont engagées, sans tenir compte des dates de leur encaissement et de leur paiement.

NB: Cela se traduit par l'utilisation de comptes de régularisation à l'actif ou au passif du bilan.

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Le principe de la prudence:

Ce principe conduit à prendre en compte les **charges dès que leur réalisation est seulement probable** ; à l'inverse, les **produits ne sont comptabilisés que s'ils sont réalisés**.

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Le principe de l'importance significative:

Le code général de normalisation comptable définit l'importance significative:

« une information est significative dès lors qu'elle est susceptible d'influencer l'opinion que les lecteurs des états de synthèse peuvent avoir sur le patrimoine, la situation financière et les résultats ».

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Le principe de l'importance significative:

Chaque jour, une entreprise vend des centaines de stylos à 1 dh chacun, des carnets à 20 dh chacun, et des trombones à 3 dh le paquet.

- l'application du principe de l'importance significative signifie que l'entreprise n'a pas besoin d'enregistrer chaque vente de stylo, de carnet ou de trombones séparément, car ces ventes individuelles sont de petite valeur et enregistrer chaque transaction prendrait beaucoup de temps et de ressources.
- Au lieu de cela, l'entreprise peut choisir d'enregistrer un total quotidien des ventes de fournitures de bureau, regroupant toutes les ventes de stylos, carnets et trombones de la journée.

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

- Le principe de l'importance significative:

Au 24 septembre 2011, fin de l'exercice couvert par ce rapport, l'entreprise faisait l'objet des procédures judiciaires et réclamations détaillées ci-dessous, ainsi que d'autres procédures judiciaires et réclamations n'ayant pas été entièrement résolues, soulevées dans le cadre de son activité ordinaire. La direction pense qu'il n'existait pas de possibilité raisonnable que la société encoure des pertes matérielles, ou des pertes matérielles en sus de charges enregistrées, concernant les pertes latentes. Cependant, l'issue des procédures judiciaires et réclamations dont fait l'objet l'entreprise est sujette à une incertitude significative. Par conséquent, bien que la direction considère une telle issue comme très peu probable, si l'une ou l'autre de ces questions juridiques était défavorable à la société au cours de la même période de reporting pour des montants dépassant les attentes de la direction, les résultats consolidés de la société d'une période de reporting donnée pourraient en être affectés négativement de manière significative.

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

- Le principe de l'importance significative:

En d'autres termes, nous ne prévoyons aucune perte due à des poursuites judiciaires, mais nous pourrions nous tromper.

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Le principe de la clarté:

Aucune compensation ne peut être opérée entre les postes d'actif et de passif du bilan, ou entre les postes de charges et de produits du compte de résultat. Il convient ici d'éviter toutes pertes d'information, en affichant des créances (ou des dettes) nettes.

Exemple:

Supposons qu'une entreprise ait une créance de 10 000 dh sur un client, mais ce client doit également 2 000 dh à l'entreprise.

Selon le principe de clarté, l'entreprise doit comptabiliser la créance de 10 000 dh en tant qu'actif et la dette de 2 000 dh en tant que passif distincts dans ses états financiers.

Elle ne peut pas simplement compenser ces montants pour ne montrer qu'une créance nette de 8 000 dh.

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Le principe du coût historique:

Les biens sont entrés dans le patrimoine sur la base de leur valeur historique à l'acquisition (valeur d'entrée)

La valeur historique en tant que coût d'acquisition a un caractère objectif. Elle est particulièrement simple à mettre en œuvre et à suivre ; de plus, elle est constante.

Les notions de valeur économique ou de valeur d'usage ne sont pas retenues en raison de leur caractère profondément subjectif et fluctuant.

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Les Etats de synthèse du plan comptable marocain

Le plan comptable marocain a retenu deux modèles comptables:



Le modèle normal (moyennes et grandes entreprises)

- ✓ Ce modèle est obligatoire pour les entreprises dont le chiffre d'affaires dépasse le seuil de **10 millions de dirhams**
- ✓ Il contient cinq états de synthèse:
 - ☐ Le bilan
 - ☐ Le compte de produits et charges (C.P.C)
 - ☐ L'état des soldes de gestion (E.S.G)
 - ☐ Le tableau de financement
 - ☐ L'état des informations complémentaires (E.T.I.C)



Le modèle simplifié destiné aux petites entreprises

- ✓ Ce modèle s'applique aux petites entreprises dont le chiffre d'affaires est inférieur à **10 millions de dirhams**
- ✓ Il contient deux états de synthèse:
 - ☐ Le bilan
 - ☐ Le compte de produits et charges (C.P.C)

NB: Les entreprises dont le chiffre d'affaire annuel est inférieur ou égal à dix millions de dirhams (10.000.000) sont dispensées de l'établissement de l'état des soldes de gestion, du tableau de financement et de l'état des informations complémentaires.

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Le bilan

- Le bilan est un état de synthèse comptable qui décrit **le patrimoine** de l'entreprise à une date donnée. Il est composé de deux parties:



Passif ou ressources: elle décrit les ressources ou origines de financement à la disposition de l'entreprise à une date considérée.



Actif ou emplois: les emplois économiques qui sont faits, à la même date, de ces ressources (biens, machines, caisse...)

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Le compte de produits et charges (le CPC)

- Le CPC est un état de synthèse qui regroupe l'ensemble des charges et produits réalisés par l'entreprise pendant une période déterminée.
- Il permet de



Déterminer le résultat de l'entreprise par la confrontation des produits et des charges de l'exercice.



Calculer toute une série de résultats expliquant ainsi la formation du résultat net global de l'entreprise

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Le compte de produits et charges (le CPC)

- Il est composé de:

Les produits



Les produits sont des sommes reçues ou à recevoir par l'entreprise en contrepartie des biens et services vendus.

Les charges



Les charges sont des sommes versées ou à verser par l'entreprise pour la production ou l'achat de biens et de services

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

L'Etat des soldes de gestion

- Il est composé de deux parties:



Tableau de formation des résultats

Le tableau de formation des résultats, également connu sous le nom de tableau des soldes intermédiaires de gestion (SIG), est un état financier qui présente les différents éléments de calcul du résultat net d'une entreprise sur une période donnée.

Il permet de décomposer le processus de génération du résultat net en plusieurs étapes intermédiaires



La capacité d'autofinancement:

C'est un concept financier qui mesure la capacité d'une entreprise à financer ses besoins internes sans avoir recours à des emprunts extérieurs ou à l'injection de nouveaux capitaux.

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

L'Etat des soldes de gestion

CPC

- + Vente de marchandises
- + Ventes de biens et services
- + Variation des stocks de produits
- + Production d'immobilisations
- + Subventions d'exploitation
- + Autres produits d'exploitation
- + Reprises d'exploitation
- = Produits d'exploitation (a)**
- Achats de marchandise
- + Variation de stocks de marchandises
- + Achats de MF
- + Variation de stocks de MF
- + Autres charges externes
- + Charges du personnel
- + Impôts et taxes
- + Autre charges d'exploitation
- + DEA – DEP
- = Charges d'exploitation (b)**
- Résultat d'exploitation (c) = (a) – (b)**
- + Produits financiers
- Charges financières
- = Résultat financier**
- Résultat courant (e) = (c) + (d)**
- + Résultat non courant**
- = Résultat avant IS**
- IS
- = Résulta Net**

Reclassement

Tableau de formation des résultats

- Ventes de marchandises**
- Achats revendus de marchandises
- = Marge commerciale**
- + Production
- Consommation intermédiaires
- = Valeur ajoutée**
- + Subvention d'exploitation
- Charges de personnel
- Impôts et taxes
- = EBE / IBE**
- + Autres produits d'exploitation
- Autres charges d'exploitation
- + Reprises d'exploitation
- Dotations d'exploitation
- = Résultat d'exploitation**
- + Résultat financier
- = Résultat courant**
- + Résultat non courant
- = Résultat avant IS**
- IS
- = Résultat Net**

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Le tableau de financement

- Le tableau de financement, également appelé le tableau d'emploi et des ressources, est un état qui présente de manière structurée les mouvements de ressources et d'emplois (utilisation) d'une entreprise sur une période donnée.

Tableau de financement de l'exercice (modèle normal)

I Synthèse des masses du bilan			Exercice du — au —			
Masses			Exercice a	Exercice précédent b	Variations a - b	
					Emplois c	Ressources d
=	1	Financement permanent	✓	✓	✓	ou ✓
	2	Moins actif immobilisé	✓	✓	✓	ou ✓
	3	Fonds de roulement fonctionnel (1 - 2) (A)	✓	✓	↘	ou ↗
=	4	Actif circulant	✓	✓	✓	ou ✓
	5	Moins passif circulant	✓	✓	✓	ou ✓
	6	Besoin de financement global (4 - 5) (B)	✓	✓	↗	ou ↘
	7	Trésorerie nette (actif-passif) (A - B)	✓	✓	↗	ou ↘

↗ Augmentation
↘ Diminution

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

L'E.T.I.C

Principe:

Le bilan et le C.P.C sont établis dans le respect des principes comptables. L'information agrégée qu'ils délivrent ne permet pas à leurs destinataires de prendre connaissance de certains faits pouvant influencer leurs décisions. L'E.T.I.C complète le bilan et le C.P.C pour former un tout indissociable.

Définition

«L'E.T.I.C est un état qui comporte les explications nécessaires pour une meilleure compréhension des documents de synthèse».

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

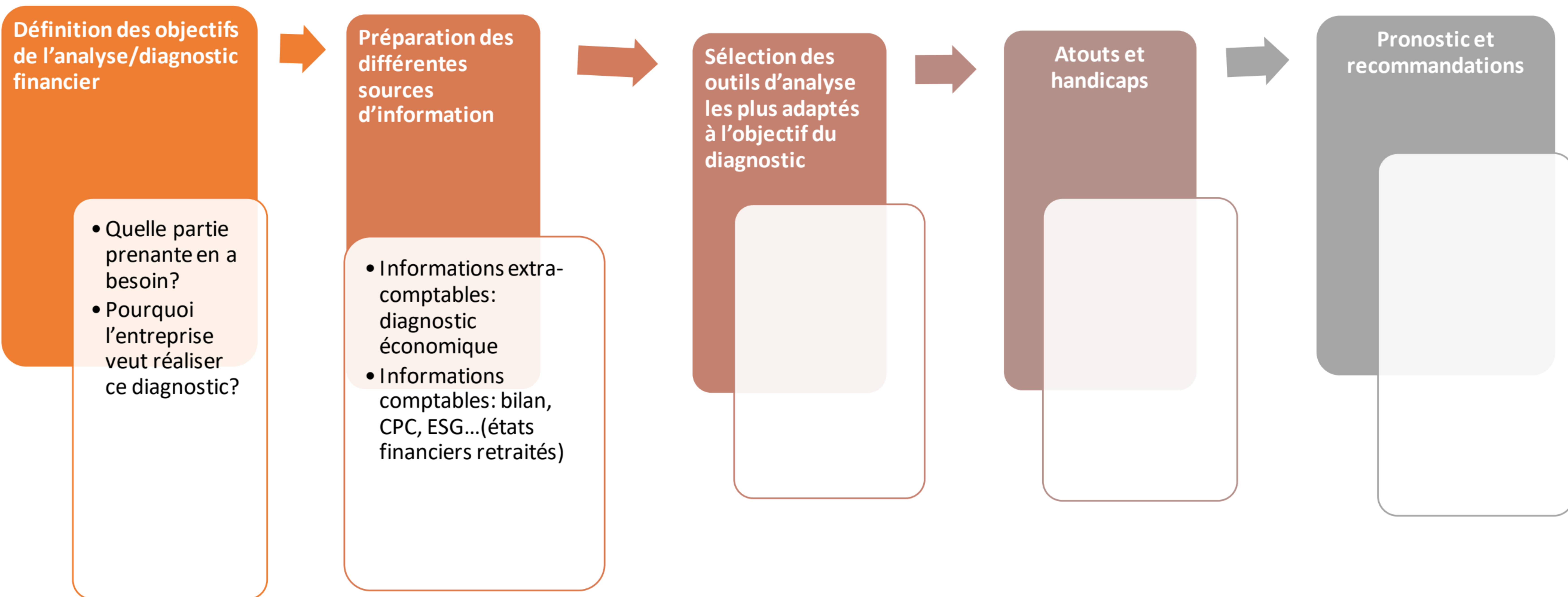
L'E.T.I.C

Objectif:

- Elle permet aux destinataires des comptes annuels de mieux juger la situation financière et les résultats de l'entreprise en complétant par des informations chiffrées le bilan et le compte de résultat, en donnant toutes explications et en faisant tous commentaires indispensables à la compréhension des informations fournis par l'entreprise.
- Elles comportent toutes les informations d'importance significative destinées à compléter et à commenter les données fournies par le bilan et le compte de résultat.

Le contenu: voir fichier Excel

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche



L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Sélection des outils d'analyse les plus adaptés à l'objectif du diagnostic

- Comme en médecine, les techniques d'investigation sont nombreuses et non exclusives. Elles dépendent de:
 - ❖ l'information disponible
 - ❖ le périmètre du diagnostic, c'est-à-dire selon qu'il s'agira d'analyser une entreprise, d'une association ou une commune
 - ❖ Le destinataire du diagnostic : investisseur-actionnaire, banquier ou salariés...

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Sélection des outils d'analyse les plus adaptés à l'objectif du diagnostic

Exemple:

- Dans une association ou dans une commune, la définition de la performance n'est pas la même que dans une entreprise.
- Si les comptes doivent être équilibrés, la recherche du profit n'est pas un objectif en soit, l'équilibre des comptes suffit.
- Dans une association, les possibilités d'endettement ne seront pas les mêmes que pour les entreprises. En conséquence, un endettement normal dans une entreprise pourra être considéré comme excessif dans une association.

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Sélection des outils d'analyse les plus adaptés à l'objectif du diagnostic

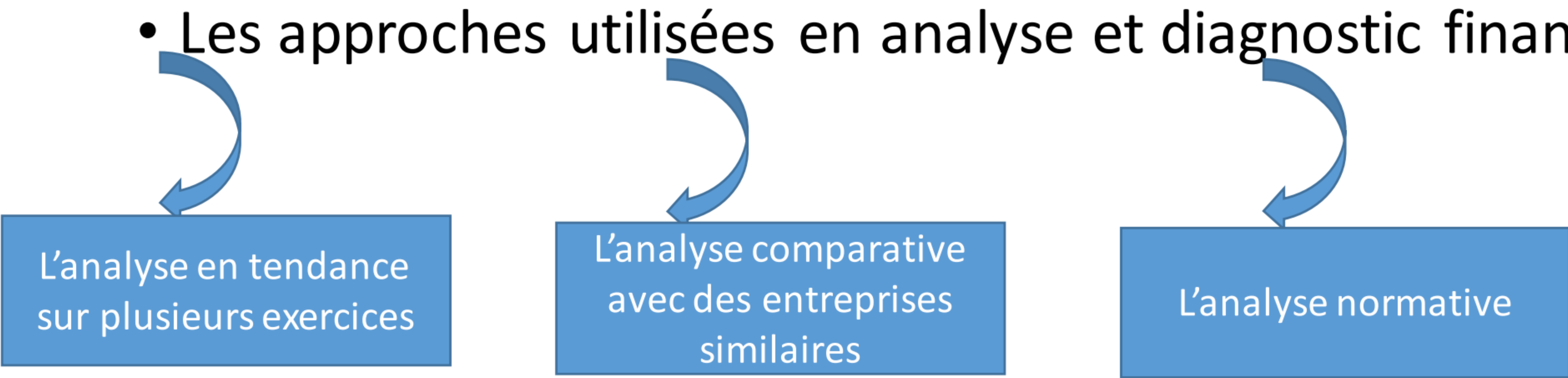
- il est possible de définir une relation entre les objectifs de l'analyse et les méthodes et instruments qu'elle requiert.

Objectif du diagnostic	Principales méthodes et outils utilisés
Analyse de la solvabilité ou de l'équilibre financier	Analyse du bilan (analyse statique) et du tableau de financement (analyse dynamique) Relation de trésorerie Ratios
Analyse de la performance financière de l'entreprise	Analyse du compte de produits et charges Mesure des soldes de gestion Ratios

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Sélection des outils d'analyse les plus adaptés à l'objectif du diagnostic

- Les approches utilisées en analyse et diagnostic financier



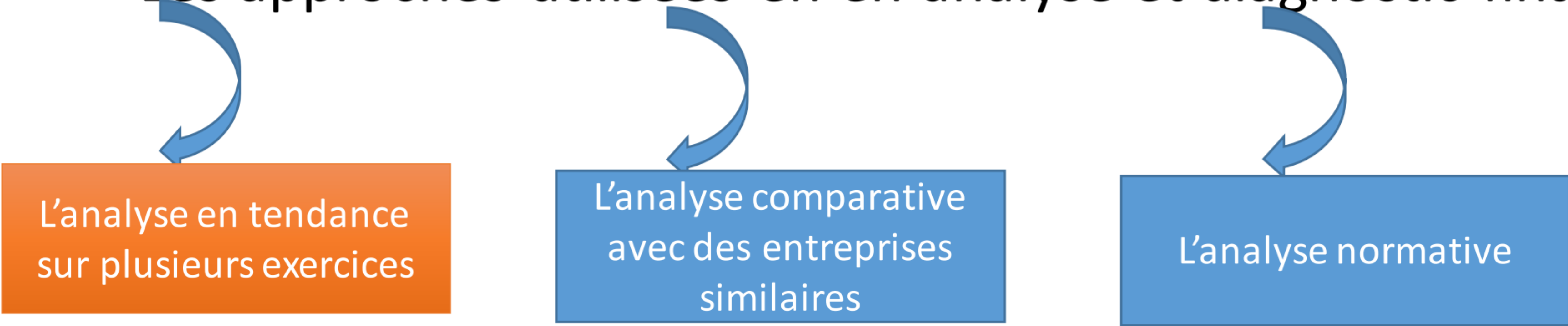
L'analyse en tendance
sur plusieurs exercices

L'analyse comparative
avec des entreprises
similaires

L'analyse normative

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

- Les approches utilisées en analyse et diagnostic financier



L'analyse en tendance
sur plusieurs exercices

L'analyse comparative
avec des entreprises
similaires

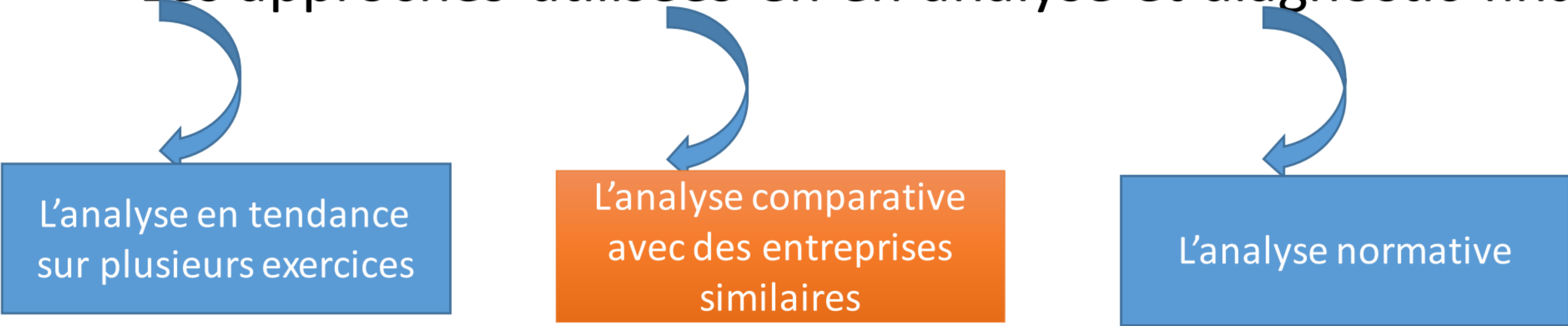
L'analyse normative

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

- L'analyse en tendance sur plusieurs exercices consiste à étudier les états financiers et les performances d'une entreprise sur une période de plusieurs exercices comptables (généralement sur une base annuelle) pour identifier les tendances et les évolutions significatives.

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

- Les approches utilisées en analyse et diagnostic financier



L'analyse en tendance
sur plusieurs exercices

L'analyse comparative
avec des entreprises
similaires

L'analyse normative

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

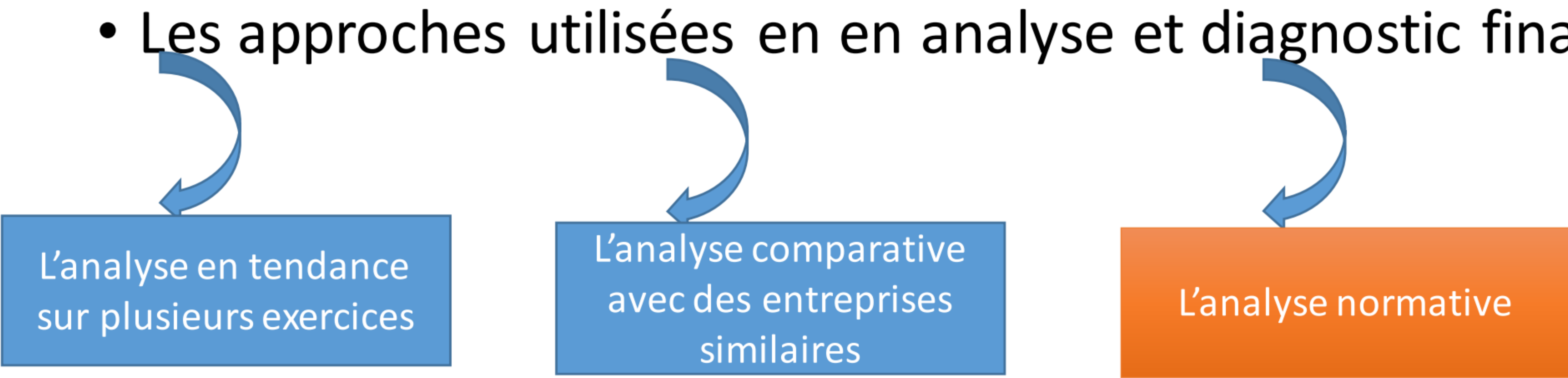
- L'analyse comparative permet de situer l'entreprise dans l'espace, c'est-à-dire de mesurer ses performances par rapport à celles de ses consoeurs.

NB: En général, cette analyse est menée en confrontant les entreprises d'un même secteur.

- Elle consiste à comparer la performance financière d'une entreprise avec celle d'autres entreprises du même secteur, de taille similaire ou de références du marché. Cette méthode permet de déterminer comment une entreprise se positionne par rapport à ses pairs et d'identifier ses forces et ses faiblesses

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

- Les approches utilisées en analyse et diagnostic financier



L'analyse en tendance
sur plusieurs exercices

L'analyse comparative
avec des entreprises
similaires

L'analyse normative

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

- L'analyse financière normative est une méthode qui consiste à comparer les ratios financiers et les informations financières d'une entreprise avec des normes de l'industrie ou des benchmarks pour évaluer sa performance financière par rapport à d'autres acteurs du même secteur.
- Elle permet de comparer les résultats financiers actuels d'une entreprise à des objectifs ou à des normes établies, plutôt qu'à des comparaisons avec d'autres entreprises.

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Exemple

- **Secteur de la restauration :**
- **Norme :** Coût de la matière première
- **Objectif :** Dans la restauration, maintenir le coût de la matière première à moins de 30 % du chiffre d'affaires est une norme courante. Cela signifie que les coûts des ingrédients sont sous contrôle

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

- Exemple

- Ratio de fonds propres dans le secteur bancaire :
- **Norme** : Les banques doivent respecter les exigences réglementaires en matière de fonds propres. Les normes peuvent varier d'un pays à l'autre, mais elles sont généralement établies par les autorités de régulation financière.

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

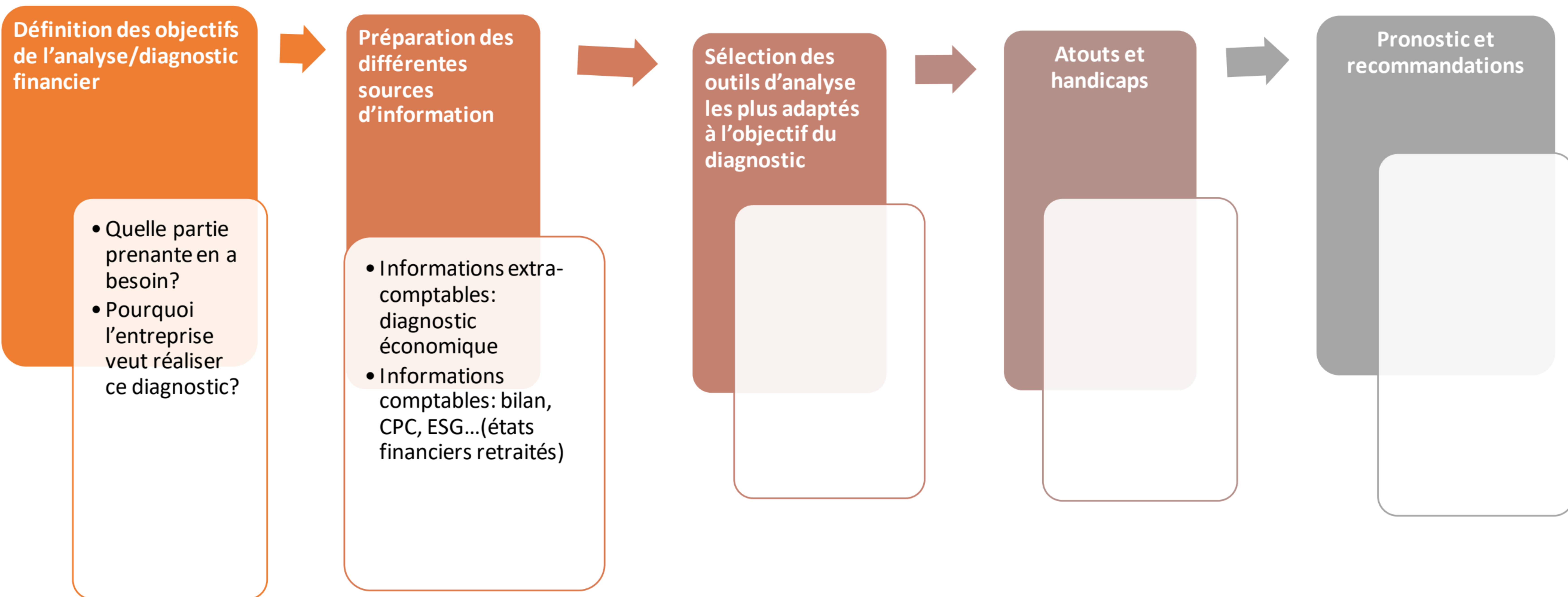
- Exemple

- Supposons que le taux d'endettement d'une entreprise est de 40 %. Cela signifie que la dette totale de l'entreprise équivaut à 40 % de ses capitaux.
- la moyenne du taux d'endettement pour les entreprises du même secteur dans la région de l'entreprise est d'environ 30 %.

 Cette entreprise dépend davantage de la dette pour financer ses activités par rapport à d'autres entreprises du même secteur.

Il faut approfondir l'analyse pour comprendre pourquoi ce taux d'endettement est plus élevé. Peut-être que l'entreprise a récemment **investi dans de nouveaux équipements ou installations, ou peut-être qu'elle a emprunté pour financer une expansion.**

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche



L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Atouts et handicaps: présentation des résultats

- Le diagnostic est communiqué aux intéressés sous forme d'une note de synthèse qui met en évidence les points faibles et les points forts de l'entreprise en fonction de l'objectif du diagnostic.
- La note doit aborder les différents aspects du diagnostic financier :
 - ❑ **Présentation** : évolution de la société, perspectives de développement, objectifs de l'entreprise.
 - ❑ **Analyse de la rentabilité** sous son triple aspect commercial, économique et financier en s'aidant des soldes intermédiaires de gestion et des ratios de rentabilité classiques.
 - ❑ **Analyse de la liquidité** qui permet, grâce aux tableaux d'équilibre financier, de faire le lien entre fonds de roulement et besoin en fonds de roulement et par ailleurs de suivre l'évolution du besoin en fonds de roulement par rapport au chiffre d'affaires dans les entreprises dont l'activité est régulière.

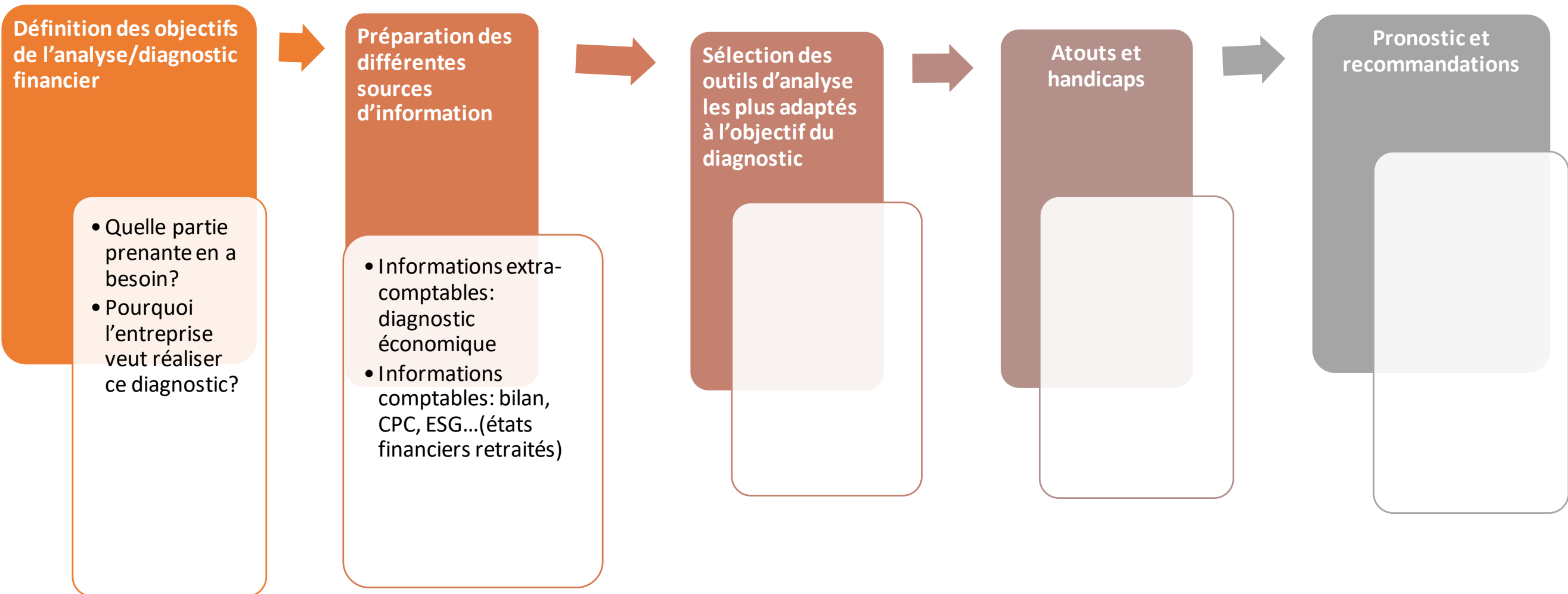
L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Atouts et handicaps: présentation des résultats

La note doit aborder les différents aspects du diagnostic financier :

- ❑ **Analyse de la structure financière**, c'est-à-dire étude des tableaux de financement et des tableaux de flux ; évolution des ratios fondamentaux de l'analyse financière.
- ❑ Dans le cadre d'un diagnostic global, on peut se livrer à **une analyse économique** qui dépasse le cadre de l'analyse financière classique. Le diagnostic financier doit être alors complété par un diagnostic stratégique qui éclaire la société sur l'analyse des produits, le potentiel technologique et le système de gestion.

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche



L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Pronostic et recommandations

- Après l'énoncé des points forts faibles de l'entreprise analysée, un diagnostic financier se finit par des recommandations.
- ❖ Les recommandations doivent être réalistes, en termes de possibilité de mise en place
- ❖ Les recommandations doivent être quantifiées 'cout de mise en place et le gain derrière
- ❖ Les recommandations doivent être classées par priorité.

L'analyse et le diagnostic financier: Démarche

Pronostic et recommandations

- NB: la recommandation ne signifie pas nécessairement l'urgence.
- Une recommandation peut être urgente mais nécessite un long temps pour la mise en place (**ex l'investissement par un nouveau parc de production**) par opposition, des décisions peuvent être rapidement opérationnelles , même si elles sont de moindre importance (ex réduction des stocks, la négociation de meilleurs délais de paiement, le remboursement de dettes à court terme...).
- Il est conseillé de commencer par les décisions qui peuvent être mises en place rapidement car ce sont elles dont les effets se feront sentir le plus.