

DCG 6

Finance d'entreprise

FICHES DE RÉVISION

DCG 6

Finance d'entreprise

FICHES DE RÉVISION

4^e édition

Florence Delahaye-Duprat

Agrégée d'économie et gestion,
diplômée d'expertise comptable
Enseignante à l'IUT de Nantes

Jacqueline Delahaye

Agrégée de techniques économiques de gestion

Nathalie Le Gallo

Agrégée d'économie et gestion, option finance
Professeur en IUT GEA, DCG, DSCG et master CCA

en partenariat avec

DUNOD
leader de l'expertise comptable


EDITIONS
FRANCIS LEFEBVRE

Crédits iconographiques

p. 93 : © Star by Lyhn from the Noun Project ; © Limit By James Keuning (US) from the Noun Project ;
p. 108 : © financial market research by Vectors Point from the Noun Project ; p. 114 : © Equal by Manaqib S
from the Noun Project ; p. 117 : © Ok by Kahalap from the Noun Project ; © Money by Gagana from the Noun
Project ; p. 121 : © savings by Adrien Coquet from the Noun Project ; p. 125 : © increase by The Icon Z from the
Noun Project ; © increase by Barracuda from the Noun Project ; p. 127 : © Caution by Adrien Coquet from the
Noun Project ; p. 130 : © together by Timofey Rostilov from the Noun Project ; © agreement by amy morgan
from the Noun Project ; © Caution by Tim Torres from the Noun Project ; p. 145 : © strong links by Martins
Ratkus from the Noun Project ; © Calendar by Alice Design from the Noun Project ;
© agreement by amy morgan from the Noun Project.

Maquette de couverture et intérieure :
Yves Tremblay

NOUS NOUS ENGAGEONS EN FAVEUR DE L'ENVIRONNEMENT :



Nos livres sont imprimés sur des papiers certifiés pour réduire notre impact sur l'environnement.



Le format de nos ouvrages est pensé afin d'optimiser l'utilisation du papier.



Depuis plus de 30 ans, nous imprimons 70% de nos livres en France et 25% en Europe et nous mettons tout en œuvre pour augmenter cet engagement auprès des imprimeurs français.



Nous limitons l'utilisation du plastique sur nos ouvrages (film sur les couvertures et les livres).

Sommaire

Avant-propos	7
Table des sigles et abréviations	9
FICHE ❶ La démarche de diagnostic	11
FICHE ❷ Les soldes intermédiaires de gestion (SIG)	13
FICHE ❸ La capacité d'autofinancement (CAF)	19
FICHE ❹ Le bilan fonctionnel	25
FICHE ❺ L'analyse fonctionnelle du bilan	29
FICHE ❻ L'analyse par les ratios	35
FICHE ❼ L'analyse de la rentabilité	39
FICHE ❽ La rentabilité et le risque	43
FICHE ❾ Le tableau de financement : présentation générale	47
FICHE ❿ Le tableau de financement : première partie	49
FICHE ⓫ Le tableau de financement : deuxième partie	53
FICHE ⓬ L'excédent de trésorerie d'exploitation (ETE)	57
FICHE ⓭ Les tableaux de flux de trésorerie	61
FICHE ⓮ Le tableau de flux de trésorerie de l'OEC	65
FICHE ⓯ Le diagnostic financier	69
FICHE ⓰ La valeur et la capitalisation	71
FICHE ⓱ L'actualisation et le taux d'actualisation	75
FICHE ⓲ Le taux de rendement actuariel et les annuités d'emprunt	77
FICHE ⓳ Le besoin en fonds de roulement normatif : présentation	79
FICHE ⓴ Le besoin en fonds de roulement normatif : calcul	81
FICHE ⓵ La gestion du besoin en fonds de roulement	85
FICHE ⓶ Les projets d'investissement : caractéristiques	87
FICHE ⓷ Les projets d'investissement : sélection	91
FICHE ⓸ Les projets d'investissement : coût du capital et critères de sélection	95
FICHE ⓹ Les modes de financement : fonds propres	97
FICHE ⓺ Les modes de financement : emprunts	101
FICHE ⓻ Les modes de financement : crédit-bail et location	105
FICHE ⓼ Les coûts de financement	107

FICHE 29	Les choix et coûts de financement : méthodologie de l'argumentaire structuré	111
FICHE 30	Les engagements financiers	115
FICHE 31	Les marchés financiers : organisation	117
FICHE 32	Les marchés financiers : qualité de l'information	119
FICHE 33	Les marchés financiers : actions et indices boursiers	121
FICHE 34	Les marchés financiers : obligations et notation financière	123
FICHE 35	Le bilan financier	127
FICHE 36	Les équilibres financiers : indicateurs, risque, soutenabilité de la dette et garanties	131
FICHE 37	La structure de financement	135
FICHE 38	Le plan de financement : objectifs et construction initiale	139
FICHE 39	Le plan de financement : équilibrage du plan initial	143
FICHE 40	Le plan de financement : méthodologie du commentaire structuré	147
FICHE 41	La gestion de trésorerie : budget de trésorerie	151
FICHE 42	La gestion de trésorerie : équilibrage	155
FICHE 43	Le financement des déficits de trésorerie : modalités	159
FICHE 44	Le financement des déficits de trésorerie : coûts et négociation	163
FICHE 45	Le placement des excédents de trésorerie sur les marchés financiers	167

Avant-propos

Bienvenue dans l'univers des fiches de révision Expert Sup !

Retrouvez l'essentiel du programme en **cinq mots-clés**.

1 MOBILES

Les fiches sont détachables ! Elles permettent donc de réviser en toutes circonstances pour des usages variés : glissées dans le manuel, en complément du cours, à emporter partout pour optimiser votre temps (dans les transports, entre deux cours...), etc.

#Détachable #Pratique #Utile #Nomade

2 SIMPLES

La structure des fiches est basique et claire. Chaque fiche comporte des titres et rubriques aisément repérables, des mots-clés, des notions essentielles surlignées.

#Clair #Concis #Efficace #PrêtÀRéviser

3 VISUELLES

Les fiches détachables Dunod reprennent l'essentiel du cours comme vous auriez pu le faire. Les informations les plus importantes ont été sélectionnées et mises en avant dans les rubriques ou surlignées dans le texte.

Des schémas, tableaux et autres synthèses facilitent la mémorisation du cours.

#Synthétique #Visuel #Structuré

4 ERGONOMIQUES

La navigation d'une fiche à l'autre est aisée : les nombreux renvois vous guident et vous permettent de progresser à votre rythme tout en liant les notions du programme. La lecture n'est donc pas nécessairement linéaire.

#Souple #Complémentaire

5 FIDÈLES AU PROGRAMME

100 % conformes au programme, les fiches couvrent toutes les notions incontournables. À la fin de chaque fiche, la rubrique « Le + de l'expert » vous offre de précieux conseils pour faire la différence lors de l'épreuve.

#Fiable #RéussiteAssurée

Table des sigles et abréviations

ACE : actif circulant d'exploitation	MEDAF : modèle d'évaluation des actifs financiers
A & D : amortissements et dépréciations	MP : matière première
AMF : Autorité des marchés financiers	OCA : obligation convertible en action
Amort. (ou A) : amortissement	OEC : Ordre des experts-comptables
Appro. : approvisionnements	OPCVM : organisme de placement collectif en valeurs mobilières
BFR : besoin en fonds de roulement	PCEA : produits des cessions d'éléments d'actif
BFRE : besoin en fonds de roulement d'exploitation	PER : <i>Price Earning Ratio</i>
BFRHE : besoin en fonds de roulement hors exploitation	PF : produit fini
CAF : capacité d'autofinancement	PME : petites et moyennes entreprises
CAHT : chiffre d'affaires hors taxes	QP : quote-part
CB : crédit-bail	RADP : reprise sur amortissements, dépréciations et provisions
CBC : concours bancaires courants	RE : résultat d'exploitation
CMPC : coût moyen pondéré du capital	SCB : soldes créditeurs de banque
CP (ou K) : capitaux propres	SI : subvention d'investissement
CPFD : commission de plus fort découvert	Sicav : sociétés d'investissement à capital variable
CS : coefficient de structure	SIG : solde intermédiaire de gestion
CT : court terme	T : trésorerie
DCE : dettes circulantes d'exploitation	TA : trésorerie active
DCHE : dettes circulantes hors exploitation	TCN : titre de créance négociable
Dépréc. (ou D) : dépréciation	TE : temps d'écoulement
EBE : excédent brut d'exploitation	TP : trésorerie passive
ECA : écart de conversion actif	TRI : taux de rentabilité interne
ECP : écart de conversion passif	TRIG : taux de rentabilité interne global
EENE : effets escomptés non échus	TTC : toutes charges comprises
ETE : excédent de trésorerie d'exploitation	TVA : taxe sur la valeur ajoutée
FR : fonds de roulement	VA : valeur ajoutée
FRNG : fonds de roulement net global	VAN : valeur actuelle nette
HT : hors taxes	VANG : valeur actuelle nette globale
IP : indice de profitabilité	VCEAC : valeur comptable des éléments d'actif cédés
IR : impôt sur le revenu	VMP : valeur mobilière de placement
IS : impôt sur les sociétés	
LT : long terme	
MBA : marge brute d'autofinancement	

1

La démarche de diagnostic

Mots-clés

Diagnostic financier • Normes sectorielles

Définition

Le **diagnostic financier** consiste à porter un jugement sur les forces et faiblesses d'une entreprise.

Basé sur l'étude des documents de synthèse (bilan, compte de résultat et annexe), le diagnostic financier (ou analyse financière) est habituellement réalisé sur une période de trois à quatre ans.

Présentation du diagnostic financier

Le diagnostic financier est...	Précisions
... une démarche d'analyse structurée	<ul style="list-style-type: none"> Analyse de l'activité de l'entreprise (à partir du compte de résultat) Examen de l'équilibre de son bilan Étude de ses flux de trésorerie (origine de l'augmentation ou de la diminution de la trésorerie)
... un outil d'aide à la décision	<ul style="list-style-type: none"> Pour le dirigeant, dont le but est d'assurer la rentabilité (résultat/capitaux investis), la liquidité (capacité à assumer ses dettes à court terme) et la solvabilité de son entreprise (capacité à assumer ses dettes à long terme) Pour les investisseurs (actionnaires et prêteurs)

Informations nécessaires à la réalisation d'un diagnostic financier

Le diagnostic financier nécessite...	Précisions
... des informations comptables (phase calculatoire)	<p>Les comptes annuels (ou documents de synthèse) constituent la source d'information la plus fiable pour élaborer un diagnostic financier</p> <p>Ces informations ne sont toutefois pas suffisantes pour interpréter les résultats et être en mesure de conseiller le dirigeant</p>
... des informations extra-comptables (phase d'interprétation des résultats)	<ul style="list-style-type: none"> Informations internes à l'entreprise (stratégie mise en œuvre, climat social, état de l'appareil de production, etc.) Informations externes à l'entreprise (avenir du secteur d'activité, environnement économique, information sur les principaux concurrents, statistiques sur le secteur d'activité de l'entreprise, etc.)