

**UNIVERSITÉ IBN ZOHR
FACULTÉ DES SCIENCES JURIDIQUES, ÉCONOMIQUES ET SOCIALES
-AGADIR-**

**MODULE: ANALYSE FINANCIÈRE
SEMESTRE 4**

PROFESSEUR: MUSTAPHA BENGRICH

Année universitaire: 2019/2020

CHAPITRE 1:

**FONDEMENTS DE
L'ANALYSE FINANCIÈRE**

La finance d'entreprise distingue traditionnellement deux grandes questions :

- **l'analyse financière (la connaissance de la situation financière de l'entreprise), et,**
- **la gestion financière (l'action : politique et prévisions financières).**

I. Qu'est ce que l'analyse financière ?

L'analyse financière peut être définie comme une démarche, qui s'appuie sur l'examen critique de l'information comptable et financière fournie par une entreprise à destination des tiers (donc de tout le monde...), ayant pour but d'apprécier le plus objectivement possible sa performance financière et économique (rentabilité, pertinence des choix de gestion...), sa solvabilité (risque potentiel qu'elle présente pour les tiers, capacité à faire face à ses engagements...), et enfin son patrimoine.

Suite:

Une autre définition: l'Analyse financière est l'ensemble des techniques d'investigation des documents comptables et financiers d'une organisation productive, utilisées pour établir un diagnostic financier.

Il s'agit d'une **Investigation rétrospective des documents comptables et financiers de synthèse** (Bilan, Compte de produits et charges, Tableau de financement, Tableau de formation des résultats, Tableau de la CAF, Tableau de flux de trésorerie, ETIC).

2. LE DIAGNOSTIC FINANCIER, SYNTHÈSE DE L'ANALYSE FINANCIÈRE

Le diagnostic financier est une démarche qui a pour objectif :

- d'identifier les causes de difficultés présentes ou futures de l'entreprise ;
- de mettre en lumière les éléments défavorables ou les dysfonctionnements dans la situation financière et les performances de l'entreprise ;
- de présenter les perspectives d'évolution probables de l'entreprise et de proposer une série d'actions à entreprendre afin d'améliorer ou de redresser la situation et les performances de l'entreprise.

Le diagnostic s'effectue à partir des **états financiers du passé dans une optique** dynamique et comparative. On recueille ces documents sur les deux ou trois derniers exercices afin d'étudier l'évolution de la société et de comparer les performances dans le temps. Cette comparaison se fait à l'aide des **ratios**.

Enfin, le Diagnostic financier est un jugement motivé reposant sur une analyse financière permettant d'envisager le maintien ou une réorientation de la politique générale de l'entreprise, de sa stratégie ou de l'une de leurs composantes (financière, commerciale, production, approvisionnement, RD, GRH, etc.)

3. LES MÉTIERS DE L'ANALYSE FINANCIÈRE

les dirigeants ne sont plus les seules qui voudront effectuer un diagnostic global pour apprécier la santé de l'entreprise et obtenir ainsi un outil de gestion. De nombreux partenaires extérieurs peuvent être amenés à effectuer la démarche :

- les banquiers pour l'octroi d'un prêt ;
- les actionnaires ou les investisseurs pour étudier l'opportunité d'un placement ;
- les salariés et les comités d'entreprise pour apprécier leur participation aux résultats ;
- les auditeurs externes pour porter un jugement sur la fiabilité des données comptables ;

S'agissant de l'étude des états financiers de la société la qualité de l'information de l'analyste sera plus ou moins bonne selon que le diagnostic est effectué au sein de l'entreprise ou par un analyste externe

4. LA PRÉSENTATION DU DIAGNOSTIC FINANCIER

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 la lettre de mission.

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.
- 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

● Cette approche se fait sous deux angles :

- mesurer la capacité d'une entreprise à réaliser des profits en fonction des moyens humains et financiers utilisés dans son processus productif ;
- appréhender la solvabilité d'une entreprise, c'est à dire apprécier sa capacité à assurer le règlement de ses dettes à l'échéance. (sans quoi une entreprise se trouve en situation de défaut de paiement).

● D'un point de vue prospectif, l'analyse financière sert aussi à évaluer l'incidence d'une croissance de l'activité en mesurant les besoins de financement nouveaux nés d'une stratégie d'expansion.

- En conséquence, l'analyse financière repose sur trois éléments :
 - Appréciation de la situation présente d'une entreprise à partir de l'étude de son bilan, véritable photographie du patrimoine de l'entreprise à un instant donné ;
 - Analyse du compte de produits et charges (CPC) de l'entreprise afin de mesurer sa capacité à dégager des ressources financières du fait de son activité productive ;
 - Analyse dynamique à partir de l'élaboration de divers documents permettant d'anticiper les besoins de financement futur de l'entreprise (bilans et comptes de résultat prévisionnels et plan de financement des investissements futurs).