

200 CALCULS POUR RÉUSSIR UN DIAGNOSTIC FINANCIER

Pascale RECROIX

en poche
4^e édition 2022

Toutes les mesures
à prendre pour assurer
la survie, le redressement
et le développement
de l'entreprise
par la mise en place
d'une nouvelle stratégie

- Repérer et identifier les symptômes de dysfonctionnement
- Mettre en œuvre une thérapeutique adaptée
- Maîtriser toutes les formules de calcul d'un diagnostic financier

200 CALCULS POUR RÉUSSIR UN DIAGNOSTIC FINANCIER

Pascale RECROIX

en poche
4^e édition 2022

Toutes les mesures
à prendre pour assurer
la survie, le redressement
et le développement
de l'entreprise
par la mise en place
d'une nouvelle stratégie

Du même auteur, chez le même éditeur :

- Les 250 écritures comptables les plus courantes, 2022.
- Les 200 corrections extra-comptables (BIC, IS, IR), 2022.
- DCG 4 Droit fiscal, 3^e éd. 2021-2022.
- DCG 6 Finance d'entreprise, 11^e éd. 2021-2022.
- DCG 6 Exercices corrigés de Diagnostic financier de l'entreprise, 2^e éd. 2020-2021.
- DCG 9 Comptabilité, 2^e éd. 2020-2021.
- DCG 9 Exercices corrigés de Comptabilité, 2^e éd. 2022.
- DCG 10 Comptabilité approfondie, 12^e éd. 2021-2022.
- DCG 10 Exercices corrigés de Comptabilité approfondie, 10^e éd. 2022.
- DSCG 2 Finance, 7^e éd. 2020-2021.
- DSCG 2 Exercices corrigés de Finance, 3^e éd. 2020-2021.

Pascale Recroix est Professeur en classes préparatoires au DCG et au DSCG. Elle enseigne le Droit fiscal, la Finance d'entreprise, la Comptabilité et la Comptabilité approfondie.

Suivez-nous sur



www.gualino.fr

Contactez-nous gualino@lextenso.fr



© 2022, Gualino, Lextenso
1, Parvis de La Défense
92044 Paris La Défense Cedex
978-2-297-16977-6
ISSN 1962-6428

Sommaire

1	Analyse des résultats	4
2	Analyse de la structure financière	9
3	Analyse de la rentabilité	14
4	Risque économique	16
5	Trésorerie	17
6	Ratios	18
7	Établissement des tableaux de flux de fonds et des tableaux de flux de trésorerie.....	21
8	Rentabilité d'un projet d'investissement.....	25
9	Financement des investissements par emprunt.....	28
10	Financement des investissements par crédit-bail	32
11	Structure du financement	34
12	Plan de financement	36
13	Gestion du besoin en fonds de roulement normatif	38
14	Gestion des placements de trésorerie à court terme — Actions	40
15	Gestion des placements de trésorerie à court terme — Obligations.....	42
16	Gestion des financements de trésorerie à court terme...	44
17	Budget de trésorerie.....	47

■ MARGE COMMERCIALE

$$\begin{aligned} & \text{Ventes de marchandises} \\ & - \text{Coût d'achat des marchandises vendues} \\ & = \text{Marge commerciale} \end{aligned}$$

Coût d'achat des marchandises vendues = Achats de marchandises + Variation de stock de marchandises

■ PRODUCTION DE L'EXERCICE

$$\begin{aligned} & \text{Production vendue} \\ & + \text{Production stockée} \\ & + \text{Production immobilisée} \\ & = \text{Production de l'exercice} \end{aligned}$$

■ VALEUR AJOUTÉE (VA)

$$\begin{aligned} & \text{Marge commerciale} \\ & + \text{Production de l'exercice} \\ & - \text{Consommation de l'exercice} \\ & = \text{VA} \end{aligned}$$

Consommation de l'exercice = Achats de matières + Variation de stock de matières + Autres achats et charges externes

■ EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)

$$\begin{aligned} & \text{Valeur ajoutée} \\ & + \text{Subventions d'exploitation} \\ & - \text{Impôts et taxes} \\ & - \text{Charges de personnel} \\ & = \text{EBE} \end{aligned}$$

■ RÉSULTAT D'EXPLOITATION (RE)

$$\begin{aligned} & \text{EBE} \\ & + \text{Reprises sur charges} \\ & \quad \text{et Transferts de charges d'exploitation} \\ & + \text{Autres produits} \\ & - \text{Dotations d'exploitation} \\ & - \text{Autres charges} \\ & = \text{RE} \end{aligned}$$

■ CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (CAF)

■ CAF à partir du résultat net de l'exercice (RNC) - Méthode additive

- Résultat net de l'exercice
- + Dotations d'exploitation, financières et exceptionnelles
- Reprises d'exploitation, financières et exceptionnelles
- Plus ou moins-values
- Quote-part des subventions d'investissement
- = **CAF**

\pm Value = Prix de vente – Valeur nette comptable

■ CAF à partir de l'EBE (méthode préconisée par le Plan comptable général (PCG) - Méthode soustractive

- EBE
- + Transferts de charges d'exploitation
- + Autres produits
- Autres charges
- \pm Quotes-parts de résultat sur opérations faites
en commun
- + Produits financiers (sauf reprises)
- Charges financières (sauf dotations)
- + Produits exceptionnels (sauf PV, sauf quote-part
de subventions et sauf reprises)
- Charges exceptionnelles (sauf VNC et sauf dotations)
- Participation des salariés
- Impôt sur les bénéfices
- = **CAF**

PV = Prix de vente ; VNC = Valeur nette comptable.

■ AUTOFINANCEMENT

- CAF
- Dividendes distribués
- = **Autofinancement**

■ MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT (MBA) PRÉCONISÉE PAR L'ORDRE DES EXPERTS-COMPTABLES (OEC)

- CAF PCG
- Dotations pour dépréciations sur actif circulant
- + Reprises sur dépréciations de l'actif circulant
- Transferts de charges à répartir
- Augmentation des frais d'établissement
- + Impôt sur les plus-values :
 $[(\text{Prix de Vente} - \text{VNC}) \times \text{Taux d'IS}]$
- = **MBA**

■ RÉPARTITION DE LA VALEUR AJOUTÉE

Éléments	Détail des postes
Valeur ajoutée	VA du tableau des SIG
Personnel	Salaires et traitements + Cotisations sociales + Participation
Prêteurs	Charges d'intérêt
État	Impôts, taxes et versements assimilés + Impôt sur les bénéfices
Reste	Reliquat

■ RETRAITEMENTS ÉCONOMIQUES

Crédit-bail (CB)

Retraitement hors bilan

$$\frac{(V_0 - VR)}{\text{Durée d'utilisation}} = \text{Dotation aux amortissements (DAP CB)}$$

$$\begin{aligned} & \text{Redevance} \\ & - \text{DAP crédit-bail} \\ & = \text{Frais financiers (FF CB)} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} & V_0 \\ & \times \text{Taux d'endettement} \\ & = \text{FF crédit-bail} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} & \text{Redevance} \\ & - \text{FF CB} \\ & = \text{DAP crédit-bail} \end{aligned}$$

V₀ = Valeur d'origine de l'immobilisation ; VR = Valeur résiduelle

Personnel extérieur (donnée dans l'énoncé)

Subventions d'exploitation reçues en complément de prix de vente
(figurent dans les produits d'exploitation - compte de résultat)

Sous-traitance de fabrication (donnée dans l'énoncé)

■ PRODUCTION DE L'EXERCICE RETRAITÉE

$$\begin{aligned} & \text{Production de l'exercice PCG} \\ & + \text{Subventions d'exploitation reçues en complément} \\ & \quad \text{de prix de vente} \\ & - \text{Sous-traitance de fabrication} \\ & = \text{Production de l'exercice retraitée} \end{aligned}$$

■ VALEUR AJOUTÉE RETRAITÉE (VA)

VA PCG
+ Redevance crédit-bail
+ Personnel intérimaire
+ Subventions d'exploitation reçues en complément de prix de vente
= **VA retraitée**

■ EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION RETRAITÉ (EBE)

EBE PCG
+ Redevance crédit-bail
= **EBE retraité**

■ RÉSULTAT D'EXPLOITATION RETRAITÉ (RE)

RE PCG
+ Frais financiers crédit-bail
= **RE retraité**

■ CAF RETRAITÉE

CAF PCG
+ DAP Crédit-bail
= **CAF retraitée**

■ RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION (RBE)

EBE retraité
+ Autres produits
– Autres charges
+ Escomptes accordés
– Escomptes obtenus
= **RBE**

EBE retraité = EBE PCG + Redevances CB

■ RÉSULTAT NET D'EXPLOITATION (RNE)

RE retraité
+ Escomptes obtenus
– Escompte accordés
= **RNE**

RE retraité = RE PCG + FF CB

■ RÉPARTITION DE LA VALEUR AJOUTÉE ET DES AUTRES REVENUS À RÉPARTIR AU COÛT DES FACTEURS

Éléments	Détail des postes
Valeur ajoutée retraitée	VA + Subventions d'exploitation + Redevance CB + Personnel extérieur
± Produits et Charges d'exploitation	± Quotes-parts de résultat sur opérations en commun + Autres produits – Autres Charges
± Produits et Charges hors exploitation	+ Produits financiers (sauf Reprises) – Charges financières (sauf dotations et intérêts) + Produits exceptionnels (sauf reprises, PV et quote-part des subventions d'investissement virée au résultat) – Charges exceptionnelles (sauf dotations et VNC)
+ Transferts de charges	Transferts de charges d'exploitation
= Σ Revenus à répartir	
Personnel	Salaires et traitements + Cotisations sociales + Participation + Personnel extérieur
Prêteurs	Charges d'intérêts + Frais financiers CB
État	Impôts, taxes et versements assimilés + Impôt sur les bénéfices
CAF retraitée	CAF PCG + DAP CB
- Associés	→ Dividendes distribués
- Entreprise	→ Autofinancement

■ BILAN FONCTIONNEL

■ Actif

■ Emplois stables (ES)

Actif immobilisé **brut**
 + CAC
 – ICNE sur immobilisations financières et prêts
 + ECA sur immobilisations et prêts
 – ECP sur immobilisations et prêts
 = **ES**

■ Actif circulant d'exploitation (ACE)

Stocks **bruts**
 + Avances et acomptes versés
 + Créances clients **brutes**
 + Autres créances d'exploitation
 + ECA sur créances clients
 – ECP sur créances clients
 + CCA d'exploitation
 + EENE (*hors bilan*)
 = **ACE**

■ Actif circulant hors exploitation (ACHE)

Autres créances hors exploitation
 + Créances sur immobilisations
 + Créances IS
 + Capital souscrit-appelé, non versé
 + VMP **brutes** (sauf VMP négociables)
 + CCA hors exploitation
 + ICNE sur immobilisations financières et prêts
 + ECA sur créances hors exploitation
 – ECP sur créances hors exploitation
 = **ACHE**

■ Trésorerie active (Ta)

Disponibilités
 + VMP brutes négociables
 = **Ta**

CAC = Charges à répartir sur plusieurs exercices ; ICNE = Intérêts courus non échus ; CCA = Charges constatées d'avance ; EENE = Effets escomptés non échus ; ECA = Écarts de conversion Actif ; ECP = Écarts de conversion Passif ; VMP = Valeurs mobilières de placement.

■ Passif

■ Ressources stables (RS)

- Σ Capitaux propres
- Capital non appelé (**Actif du bilan**)
- + Provisions pour risques et charges
- + Amortissements et dépréciations (**Actif du bilan**)
- + Avances conditionnées et cca bloqués
- + Emprunts obligataires
- + Emprunts auprès des établissements de crédit
- + Emprunts et dettes financières divers
- Prime de remboursement des obligations (**Actif du bilan**)
- ICNE sur emprunts
- Découverts bancaires
- ECA sur emprunts
- + ECP sur emprunts
- = **RS**

■ Passif circulant d'exploitation (PCE)

- Avances et acomptes reçus
- + Dettes fournisseurs
- + Dettes fiscales et sociales
- + Autres dettes d'exploitation
- ECA sur dettes fournisseurs
- + ECP sur dettes fournisseurs
- + PCA d'exploitation
- = **PCE**

■ Passif circulant hors exploitation (PCHE)

- Dettes sur immobilisations
- + Autres dettes hors exploitation
- + Dette IS
- + PCA hors exploitation
- + ICNE sur emprunts
- ECA sur dettes hors exploitation
- + ECP sur dettes hors exploitation
- = **PCHE**

■ Trésorerie passive (Tp)

- Découverts bancaires
- + EENE (*hors bilan*)
- = **Tp**

ICNE = Intérêts courus non échus ; PCA = Produits constatés d'avance ; EENE = Effets escomptés non échus ; ECA = Écarts de conversion Actif ; ECP = Écarts de conversion Passif ; cca = Comptes courants d'associés.