

# Table des matières

Collection Le DCG en Fiches & en Schémas .....	3
Des conseils pour réussir l'UE6 .....	5
Thèmes des sujets des sessions 2008 à 2020.....	7
Introduction .....	9
I. L'analyse financière pour qui et pourquoi?.....	9
II. Les principaux objectifs de l'analyse financière .....	10
III. L'analyse financière prospective.....	10
IV. L'approche .....	11
Fiche 1. L'analyse du compte du résultat .....	12
I. Soldes intermédiaires de gestion (SIG) .....	12
II. Capacité d'autofinancement (CAF).....	15
III. Différents retraitements .....	16
IV. Ratios liés aux résultats.....	17
<b>Cas Rabosse</b> .....	20
<b>Solution</b> .....	21
Fiche 2. L'analyse du bilan .....	23
I. Construction du bilan fonctionnel.....	24
II. Passage du bilan comptable au bilan fonctionnel .....	28
III. Analyse du bilan fonctionnel et l'équilibre financier .....	30
IV. Analyse par les ratios.....	33
<b>Cas Titis</b> .....	36
<b>Solution</b> .....	38
Fiche 3. Le bilan financier ou liquidité .....	41
I. Structure du bilan financier.....	42
II. Tableau de retraitement des postes du bilan : passage du bilan comptable au bilan financier .....	42
III. Analyse du bilan financier.....	44
IV. Analyse du bilan financier par les ratios .....	45
<b>Cas Ines</b> .....	47
<b>Solution</b> .....	51

Fiche 4.	<b>Les leviers de la création de valeur</b>	54
	I. Concept de rentabilité .....	55
	II. Rentabilité économique.....	55
	III. Rentabilité financière (Rf).....	59
	<b>Cas Dikhal</b> .....	63
	<b>Solution</b> .....	65
Fiche 5.	<b>Le tableau de financement du PCG et tableau des flux</b>	67
	I. Tableau de financement du PCG.....	68
	II. Analyse des flux de trésorerie: le tableau de flux de l'ordre des experts-comptables.....	73
	<b>Cas Remy</b> .....	82
	<b>Solution</b> .....	90
Fiche 6.	<b>La prise en compte du BFR: le fonds de roulement normatif</b>	95
	I. Prévision du BFR d'exploitation.....	96
	II. Variation de la trésorerie d'exploitation.....	100
	<b>Cas Bfre</b> .....	102
	<b>Solution</b> .....	104
Fiche 7.	<b>La valeur et le temps</b>	106
	I. Intérêts simples.....	106
	II. Intérêts composés .....	107
	III. Annuités.....	109
	<b>Cas Simple</b> .....	113
	<b>Solution</b> .....	115
Fiche 8.	<b>Les décisions d'investissement et de financement</b>	118
	I. Généralités.....	119
	II. Rentabilité de l'investissement .....	121
	<b>Cas Hafirassa</b> .....	127
	<b>Solution</b> .....	128

Fiche 9. L'évaluation de la rentabilité et les critères de choix	129
I. Critères de choix.....	130
II. Comparaison des critères .....	134
III. Critères non financiers .....	135
<b>Cas Invistar</b> .....	138
<b>Solution</b> .....	139
Fiche 10. Les décisions de financement	141
I. Coût du capital.....	141
II. Coût du crédit-bail .....	145
<b>Cas Birsa</b> .....	147
<b>Solution</b> .....	150
Fiche 11. Les différents modes de financement	153
I. Fonds propres .....	154
II. Endettement.....	157
III. Le crédit-bail.....	165
IV. Subvention d'investissement.....	166
<b>Cas Ozais</b> .....	169
<b>Solution</b> .....	172
Fiche 12. Le plan de financement	176
I. Définition.....	176
II. Contenu du plan de financement.....	177
III. Élaboration.....	178
<b>Cas Noussa</b> .....	183
<b>Solution</b> .....	185
Fiche 13. Les moyens de financement et de placement à court terme	189
I. Financement hors du circuit bancaire .....	190
II. Financement par le circuit bancaire.....	194
III. Placement des excédents de trésorerie .....	205
<b>Cas Bicsou</b> .....	209
<b>Solution</b> .....	211

Fiche 14. La prévision de la trésorerie	214
I. Horizon des prévisions de trésorerie	215
II. Démarche retenue	215
III. Les budgets	216
IV. Plan de trésorerie	218
<b>Cas Tresor</b>	221
<b>Solution</b>	224
Fiche 15. Système financier	227
I. Notion de système financier	228
II. Organismes financiers et les agences de notation	232
Fiche 16. La valeur et le risque	234
I. L'analyse du risque d'un titre financier	235
II. Diversification du risque	240
<b>Cas Spirale</b>	244
<b>Solution</b>	246