

SOMMAIRE

Préface	9
Introduction	15
1. Capital immatériel et leviers de création de richesse	16
2. Appréciation de l'équilibre financier	17
3. Appréciation des cash-flows et capacité d'autofinancement	18
4. Appréciations des indicateurs clés de performance	19

CHAPITRE 1

DIAGNOSTIC, SOURCES D'INFORMATIONS ET DÉMARCHE OPÉRATIONNELLE

1. Qu'est-ce que le diagnostic ?	21
1.1. Définition	21
1.2. Typologies de diagnostic	22
1.3. Méthodologie proposée du diagnostic	24
2. La collecte d'information	25
2.1. Identité de l'entreprise	26
2.2. Secteur d'activité	26
2.3. Organisation de l'entreprise	27
2.4. Moyens humains et moyens techniques de production	28
2.5. Informations comptables et financières	28
3. Les principaux supports d'information	28
3.1. Bilan	29
3.2. Compte de résultat	35

CHAPITRE 2

FORCES DE L'ENTREPRISE, CAPITAL IMMATÉRIEL ET CRÉATION DE RICHESSE

1. Capital immatériel et performance des entreprises	39
1.1. Qu'est-ce que le capital immatériel ?	39
1.2. Émergence des immatériels dans la mesure de la performance	42
1.3. Premiers outils de mesure et leurs limites	44
2. Capital immatériel et analyse stratégique	46
2.1. Apports et limites des outils d'analyse stratégique classique	46
2.2. De l'analyse stratégique vers les tableaux de bords	49
2.3. Place du capital immatériel dans l'analyse de la performance	51
3. Capital immatériel : Identification, cartographie et mesure	53
3.1. Identification des actifs clés	54
3.2. Cartographie du capital immatériel	57
3.3. Méthodologie de mesure et étapes clés	62
4. L'exemple du capital humain	64
4.1. Les opérationnels	64
4.2. Managers	69
4.3. Capital Dirigeant	73

CHAPITRE 3

BILAN, LECTURE DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE ET MAÎTRISE DE LA FLEXIBILITÉ

1. Le bilan : un outil indispensable pour le diagnostic	81
1.1. Éléments clés du bilan	82
1.2. Préparation du bilan à l'analyse financière	86
1.3. Impact du cycle d'exploitation sur l'équilibre du bilan	90
2. L'Équilibre financier de l'entreprise	94
2.1. Adapter les ressources aux emplois	94

2.2. Fonds de Roulement (FR), Besoin en Financement d'Exploitation (BFE) et Trésorerie Nette (TN)	97
2.3. L'équation d'équilibre financier	100
3. Gestion de la flexibilité financière	108
3.1. Organisation des actifs	109
3.2. Structuration du passif	111

CHAPITRE 4

FORMATION DU RÉSULTAT, FLUX D'AUTOFINANCEMENT ET TABLEAUX DE TRÉSORERIE

1. La formation du résultat	115
1.1. Principaux retraitements du compte de résultat	115
1.2. Soldes intermédiaires de gestion	118
1.3. Applications	125
2. Flux d'autofinancement	130
2.1. Différentes mesures de flux d'autofinancement	130
2.2. Flux d'autofinancement et processus d'accumulation de l'actif économique	133
2.3. Flux d'autofinancement et trésorerie	135
3. Tableaux de flux de trésorerie	136
3.1. Identification et définition des opérations de flux	136
3.2. Structure des tableaux de flux	141
3.3. Application	145

CHAPITRE 5

ANALYSE ET INTERPRÉTATION DES ÉTATS FINANCIERS

1. Les méthodologies d'analyse	150
1.1. Analyses horizontales	150
1.2. Analyses verticales	152
1.3. Analyse par les ratios	153

2. L'analyse par les ratios	155
2.1. Ratios de la liquidité	156
2.2. Ratios de structure financière	160
2.3. Ratios de gestion	163
3. Application	167

CHAPITRE 6

ANALYSE DE LA RENTABILITÉ ET GESTION DES RISQUES

1. Rentabilité économique	172
1.1. Calcul de la rentabilité économique	172
1.2. Décomposition de la rentabilité économique et limites de sa mesure	173
1.3. Autres mesures de la rentabilité économique	176
2. La rentabilité financière	177
2.1. Rentabilité des fonds propres	177
2.2. Rentabilité du capital financier	179
2.3. Levier financier	179
3. Les charges de l'entreprise et son seuil de rentabilité	186
3.1. Nature des charges en entreprise	187
3.2. Seuil de rentabilité et point mort	192
3.3. Levier opérationnel ou élasticité	196
3.4. Seuil de rentabilité global et seuil de rentabilité d'exploitation	197
Conclusion	209
Avis d'experts	213
Liste des exercices	215
Liste des figures	217
Liste des tableaux	219
Remerciements	221