

## **Table des matières**

<b>INTRODUCTION</b>	<b>5</b>
<b>CHAPITRE 1 DOCUMENTS COMPTABLES</b>	<b>9</b>
<b>QU'EST-CE QU'UNE ENTREPRISE ?</b>	<b>9</b>
<b>1. Typologie</b>	<b>10</b>
1.1. Taille de l'entreprise	10
1.2. Nature d'activité	11
1.3. Secteurs d'activité	11
<b>2. Critères de performance</b>	<b>12</b>
<b>3. Bilan</b>	<b>14</b>
3.1. Structure du passif du bilan	15
3.2. Structure de l'actif du bilan	19
<b>4. Compte de résultats et soldes intermédiaires de gestion</b>	<b>25</b>
4.1. Compte de résultats d'exploitation	25
4.2. Compte de résultats financiers	29
4.3. Compte de résultats exceptionnels	31
4.4. Soldes intermédiaires de gestion	33
<b>5. Etablissement du bilan et du compte de résultats</b>	<b>38</b>
5.1. Principes comptables universels fondamentalement admis	39
5.2. Fonctionnement du bilan	41
5.3. Fonctionnement du Compte de Résultats	44
<b>6. Evaluation des stocks, du coût des biens vendus ou des prestations de services</b>	<b>52</b>

<b>CHAPITRE 2 PREALABLES A L'ANALYSE DES ETATS FINANCIERS</b>	<b>59</b>
<b>1. Restructuration et regroupement du bilan</b>	<b>60</b>
1.1. Restructuration de l'actif du bilan	61
1.2. Restructuration du passif du bilan	63
1.3. Regroupement du bilan restructuré	63
<b>2. Restructuration et regroupement du compte de résultats</b>	<b>64</b>
<b>3. Méthodes d'analyse financière</b>	<b>69</b>
<b>CHAPITRE 3 ANALYSE FINANCIERE DU BILAN</b>	<b>71</b>
<b>1. Analyse de l'équilibre financier</b>	<b>71</b>
1.1. Fonds de Roulement Net (FRN)	71
1.2. Besoin en fonds de Roulement (BFR)	74
1.3. BFR et gestion du cycle d'exploitation	76
1.4. Trésorerie Nette	79
1.5. Analyse de l'équilibre financier	81
<b>2. Ratios de liquidité</b>	<b>83</b>
<b>3. Ratios de solvabilité</b>	<b>84</b>
3.1. Autonomie financière	84
3.2. Capacité de remboursement	86
<b>4. Application du cas ROCHAY</b>	<b>87</b>
<b>CHAPITRE 4 ANALYSE FINANCIERE DU COMPTE DE RESULTATS (COMPTES DE GESTION)</b>	<b>93</b>
<b>1. Rentabilité commerciale</b>	<b>93</b>
1.1. Rentabilité commerciale brute	94
1.2. Rentabilité commerciale nette	94
1.3. Coefficient d'exploitation	95
1.4. Rentabilité de ventes (Return On Sales = ROS)	95

<b>2. Valeur ajoutée et ratios caractéristiques</b>	<b>95</b>
2.1. Formation de la valeur ajoutée	96
2.2. Taux d'intégration	97
2.3. Rentabilité sociale et répartition de la valeur ajoutée	97
<b>3. Résultat Brut d'Exploitation (RBE) et ratios caractéristiques</b>	<b>100</b>
3.1. Relation entre (RBE) et Valeur ajoutée	100
3.2. Relation entre RBE et Frais financiers	101
3.3. Rentabilité des actifs d'exploitation avant amortissements	101
<b>4. Rentabilité des capitaux investis</b>	<b>102</b>
4.1. Rentabilité économique (ROI)	102
4.2. Déterminants du ROI	102
<b>5. Rentabilité financière (Return On Equity: ROE)</b>	<b>104</b>
5.1. Décomposition du ratio de rentabilité financière	105
5.2. Rentabilité financière et Effet de levier financier	105
<b>6. Application au cas ROCHAY</b>	<b>108</b>
<b>CHAPITRE 5 CASH FLOW ET ANALYSE DYNAMIQUE DES FLUX</b>	<b>113</b>
<b>1. Cash flow brut ou capacité d'autofinancement</b>	<b>113</b>
<b>2. Cash Flow Statement ou Tableau des flux de trésorerie</b>	<b>115</b>
2.1. Cash flow d'activité (CFA)	117
2.2. Cash flow d'investissement (CFI)	118
2.3. Cash flow de financement (CFF)	120
<b>3. Application au cas ROCHAY</b>	<b>120</b>
<b>CHAPITRE 6 EXERCICES D'APPLICATION</b>	<b>125</b>
<b>CHAPITRE 7 ETUDES DE CAS</b>	<b>141</b>

<b>A. CAS DE LA SOCIETE BELGE BENHAR</b>	<b>141</b>
<b>1. Résolution du cas BENHAR</b>	<b>144</b>
1.1. Restructuration et regroupement du bilan et du compte de résultats	144
1.2. Analyse du bilan	147
1.3. Ratios de rentabilité	155
1.4. Flux de trésorerie	160
<b>B. CAS DE LA COMPAGNIE CONGOLAISE (RDC) HARMONY PROCESS</b>	<b>161</b>
<b>1. Résolution du cas Harmony Process</b>	<b>164</b>
1.1. Restructuration et regroupement du bilan et des comptes de gestion	164
1.2. Gestion de trésorerie et analyse de l'équilibre financier	168
1.3. Analyse de la trésorerie par le cash flow statement	173
<b>C. CAS DE LA SOCIETE BENINOISE BOYI SERVICE</b>	<b>174</b>
<b>1. Résolution du cas Boyi Service</b>	<b>177</b>
1.1. Restructuration et regroupement du bilan et des comptes de gestion	177
1.2. Analyse de rentabilité	180
<b>TABLE DES MATIERES</b>	<b>185</b>
<b>Index</b>	<b>189</b>