

**CONCEPTS FONDAMENTAUX,  
OBJECTIFS ET APPROCHES  
DE L'ANALYSE FINANCIÈRE**

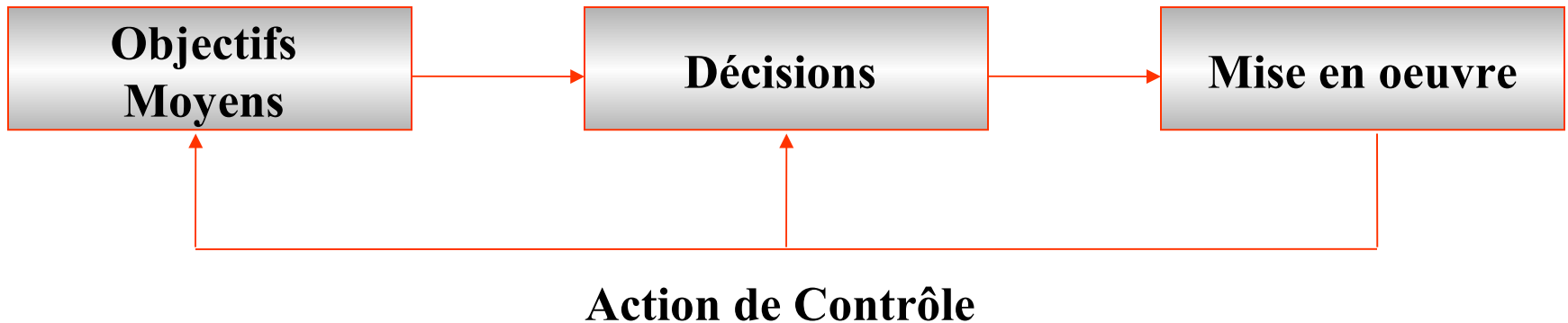
## *Sens des termes :*

### *Finance :*

C'est l'allocation optimale des ressources financières rares à des emplois multiples.

### *Gestion financière :*

A ce niveau, on met l'accent sur l'acte de gestion ; et tout acte de gestion comprend les étapes suivantes :



## **L'analyse financière :**

**C'est un ensemble de réflexions et de travaux qui permettent, à partir de l'étude de documents comptables et financiers, de caractériser la situation financière d'une entreprise, d'interpréter ses résultats et de prévoir son évolution à plus ou moins long terme, afin de prendre les décisions qui découlent de ce travail de réflexions.**

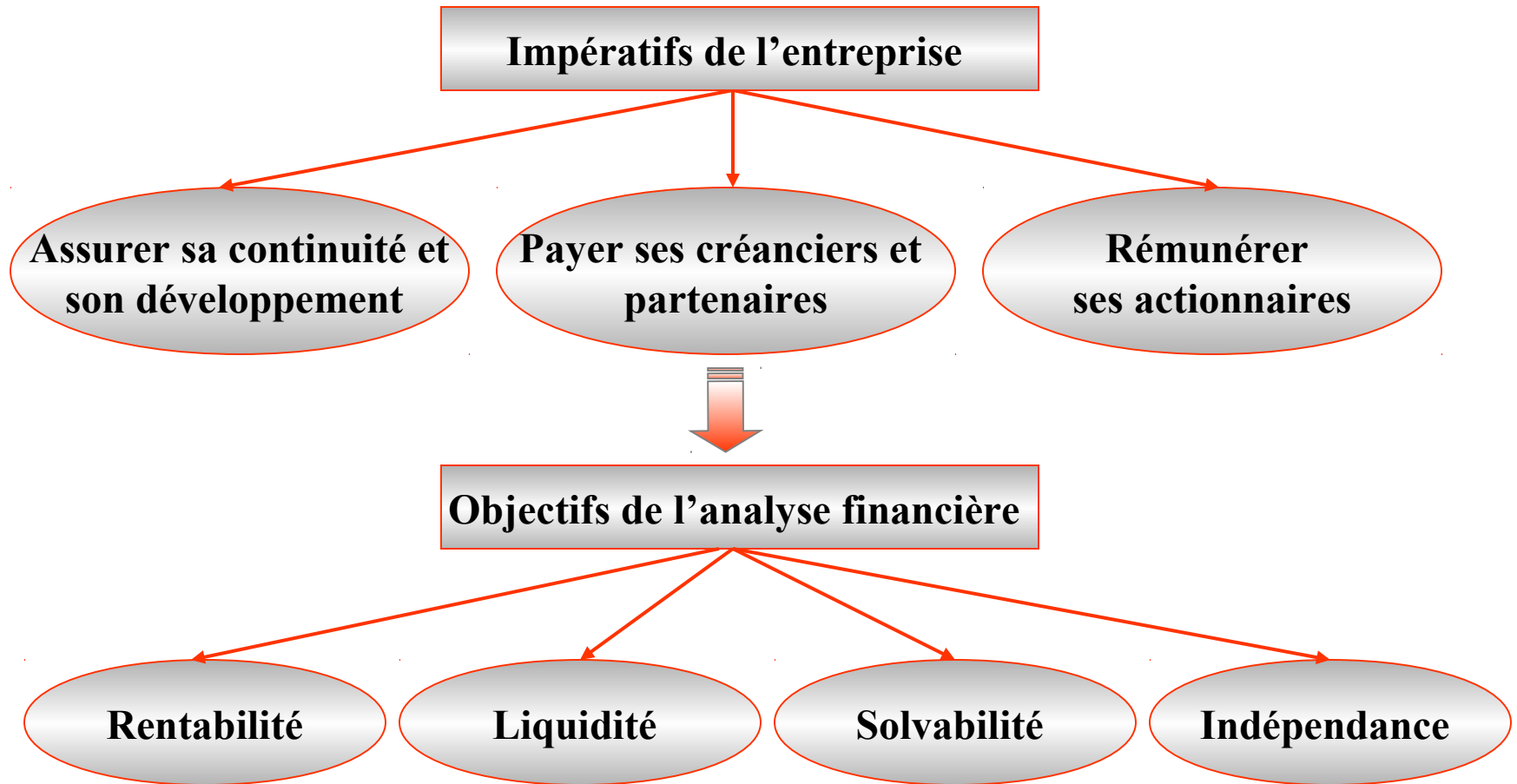
## **Le diagnostic financier :**

**C'est l'action qui consiste à identifier un dysfonctionnement en repérant ses signes ou ses symptômes.**

**Tout diagnostic comprend trois étapes :**

- ✓ L'identification des signes de difficultés financières**
- ✓ L'identification des causes de dysfonctionnements**
- ✓ Le pronostic et les recommandations**

# Objectifs de l'analyse financière :



**Il ressort de cette analyse que les différents acteurs s'intéressant à la santé de l'entreprise auront des objectifs et des intérêts divergents**

Diversités des utilisateurs	Multiplicités des objectifs	Multiplicités des concepts	Variétés des approches
dirigeants d'entreprise	Maintien et développement	Rentabilité	Approche économique
Salariés	Partage de la valeur ajoutée	Croissance équilibrée	Approche sociale
Actionnaires	Profit et création de la valeur	Rentabilité des capitaux propres	Approche financière
Apporteurs extérieurs	Sécurités des fonds avancés	Solvabilité et liquidité	Approche patrimoniale

**En analyse financière, il n'y a pas une approche ou une méthode, mais des approches ou des méthodes.**

**Ces approches ne sont pas exclusives mais complémentaires**

# *Approches de l'analyse financière :*

**On distingue essentiellement deux approches :**

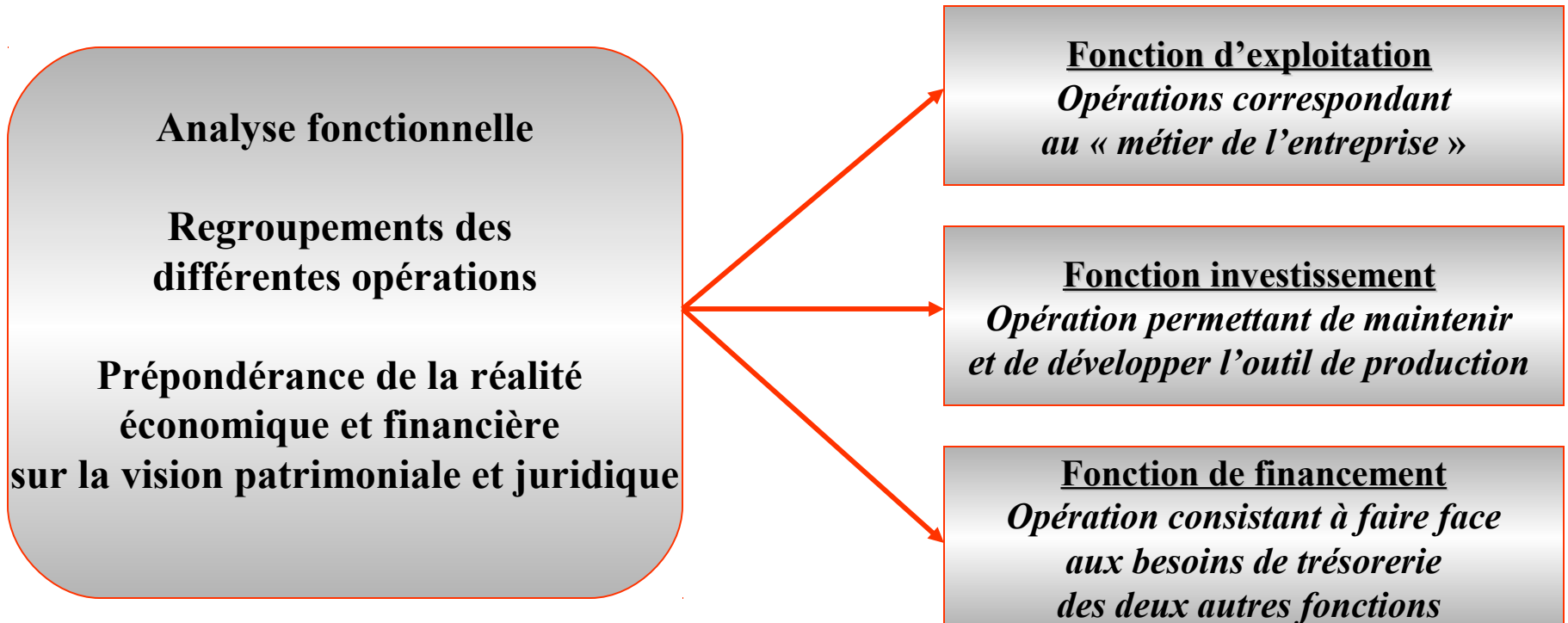
- ✓ **Approche patrimoniale ;**
- ✓ **Approche fonctionnelle.**

## **Approche patrimoniale :**

**L'analyse financière basée sur une approche patrimoniale repose sur l'étude de la solvabilité, c'est-à-dire sa capacité à couvrir ses dettes exigibles à l'aide de ses actifs liquides. L'objectif de l'approche patrimoniale est de diagnostiquer le risque d'illiquidité et d'insolvabilité de l'entreprise.**

## Approche fonctionnelle :

L'analyse financière actuelle est basée sur l'analyse fonctionnelle des opérations réalisées par l'entreprise. On distingue essentiellement trois fonctions : exploitation, investissement, financement.



# ***Méthodologie de diagnostic financier :***

## **Des principes à respecter :**

- ✓ **L'entreprise est un sujet vivant, son étude ne peut se mener qu'en étant à l'écoute des signaux qu'elle émet ;**
- ✓ **L'analyse se conduit selon le principe de la disjonction et de la conjonction ;**
- ✓ **Expérience et intuition sont partie intégrante de la réflexion ;**
- ✓ **La mise en oeuvre des techniques et outils est fonction des analystes et des objectifs qui déterminent les approches.**

# Étapes du diagnostic financier :

1- Fixer les objectifs de l'analyse

2- Choix de l'approche  
ou des approches

3- collecte et mise en forme  
des informations  
comptables et extra comptables

4- Calculs

5- constats

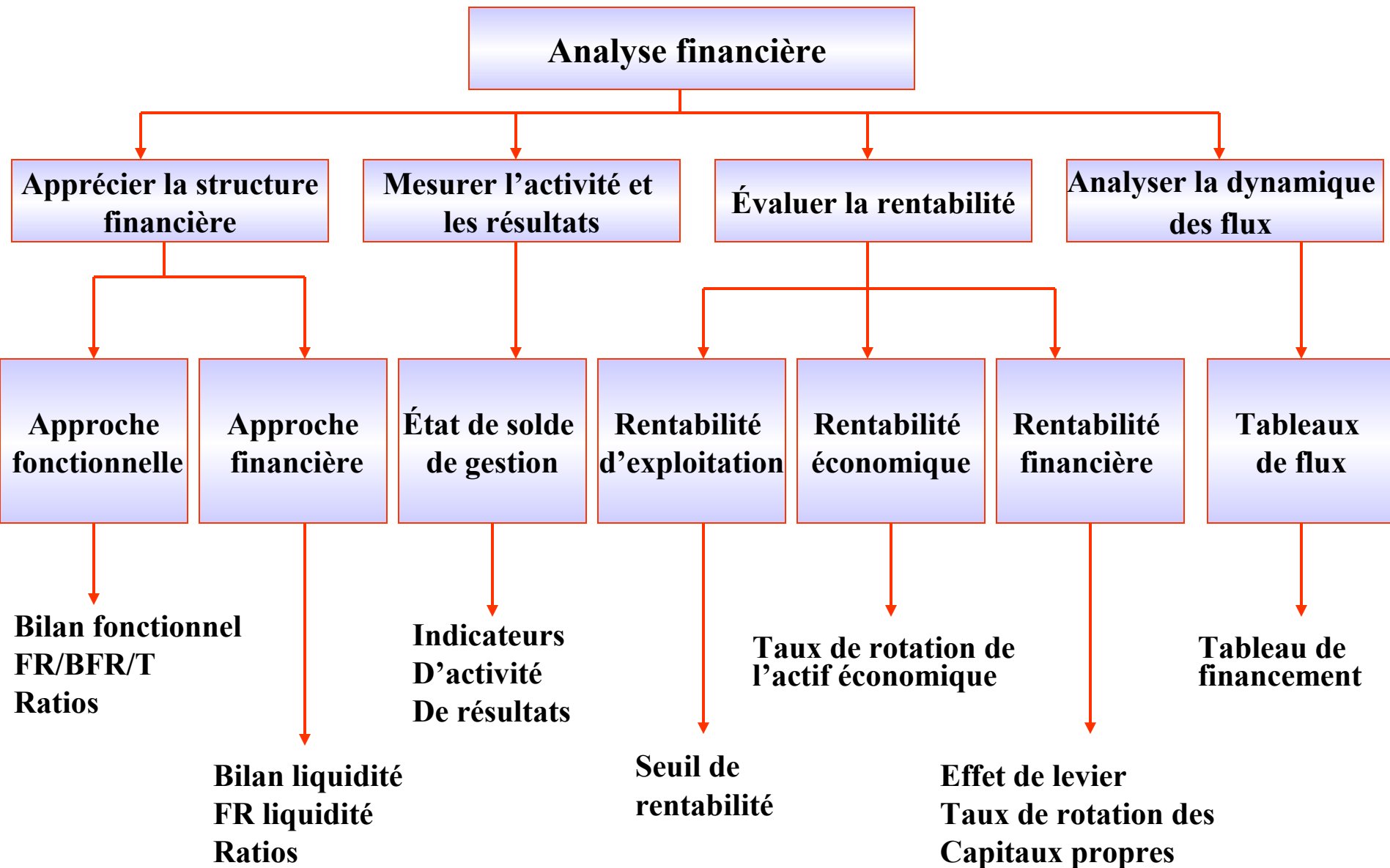
9- décision – suivi

8- recommandations

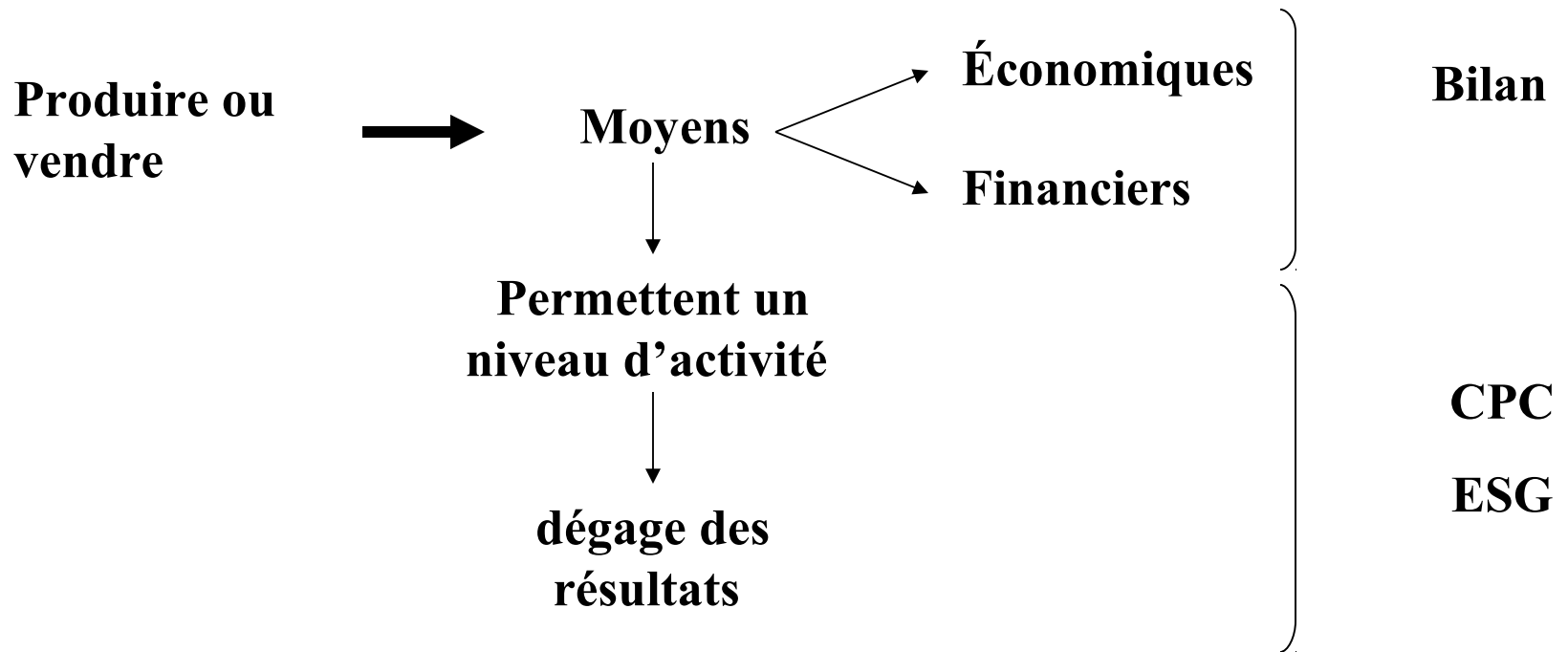
7- diagnostic - synthèse

6- interprétation

# Schéma d'ensemble des outils de l'analyse financière :



## L'analyse financière s'appuie sur des principes simples :



- ✓ **Produire ou vendre requiert des moyens économiques ;**
- ✓ **Ces moyens économiques requièrent des moyens financiers ;**
- ✓ **Utiliser ces moyens permet d'atteindre un niveau d'activité ;**
- ✓ **Ce niveau d'activité permet de dégager des résultats.**