

Table des matières

Sigles et abréviations	5
Introduction	7
1. Vous avez dit analyse financière ?.....	8
2. C'est à vous !.....	10

PREMIÈRE PARTIE **ANALYSE FINANCIÈRE : UN ÉTAT D'ESPRIT**

Chapitre 1 – Information financière publiée en *French GAAP*

1. Les états financiers de Savane, l'entreprise à étudier	18
2. Les objectifs de la comptabilité et les besoins des utilisateurs....	25
2.1. L'évaluation : coût historique versus juste valeur.....	25
2.2. Les principes et la technique sous-jacents aux documents comptables.....	27
2.3. L'apparition du résultat comptable : illustrations.....	28
2.3.1. Exemple 1	28
2.3.2. Exemple 2	29
2.3.3. Le résultat comptable : synthèse des illustrations	30

Chapitre 2 – Analyse financière : les marges et le compte de résultat

1. La démarche retenue pour l'analyse financière de Savane.....	31
2. L'activité et les marges : définitions.....	33
2.1. Les soldes intermédiaires de gestion.....	33
2.1.1. La marge commerciale	33
2.1.2. La production	33
2.1.3. La valeur ajoutée.....	34

2.1.4. L'excédent brut d'exploitation	35
2.1.5. Le résultat d'exploitation	35
2.1.6. Le résultat financier	36
2.1.7. Le résultat courant avant impôt (RCAI)	36
2.1.8. Le résultat exceptionnel	36
2.1.9. Le résultat net comptable	37
2.2. L'EBITDA.....	37
2.2.1. Essai de définition de l'EBITDA	37
2.2.2. L'EBITDA : un solde critiqué.....	37
2.2.3. L'EBITDAR et l'EBIT.....	38
3. Les soldes intermédiaires de gestion et l'EBITDA : application à Savane.....	38
4. La valeur ajoutée, les charges de personnel et les délocalisations.....	43
5. Les retraitements extracomptables	46

Chapitre 3 – Analyse financière : structure financière, bilan et tableaux de flux

1. Équilibres financiers : principaux concepts	49
1.1. Solvabilité et risque de défaut.....	50
1.1.1. Définitions	50
1.1.2. Systèmes-experts et méthodes des scores	50
1.2. Fonds de roulement, besoin en fonds de roulement et trésorerie	51
1.3. Bilan patrimonial, bilan fonctionnel et bilan financier	52
1.4. Effet de levier, rentabilités financière et économique	54
2. Équilibres financiers : application à Savane	59
2.1. Analyse du bilan de Savane : bilan patrimonial classique ...	59
2.2. Analyse du bilan de Savane : bilan financier.....	65
2.3. Analyse du bilan de Savane : bilan fonctionnel	68
3. Les tableaux de flux	72
3.1. Le tableau de financement, la CAF et la MBA	73
3.2. Le tableau de flux de trésorerie et la notion d'excédent de trésorerie d'exploitation	77
4. Les tableaux de flux : application à Savane.....	78
4.1. La capacité d'autofinancement de Savane	78
4.2. Le tableau de financement de Savane	79
4.3. L'excédent de trésorerie d'exploitation de Savane	82
4.4. Le tableau de flux de trésorerie de Savane	82
5. Les ratios	85
5.1. Les différentes catégories de ratios	86
5.2. Les ratios de Savane	88
6. Des comptes sociaux aux comptes consolidés	90

DEUXIÈME PARTIE
ANALYSE FINANCIÈRE : GROUPES, COMPTES CONSOLIDÉS
ET IFRS

**Chapitre 4 – Techniques de consolidation
et normes comptables applicables**

1. L'analyse financière des groupes et la connaissance des normes comptables.....	94
2. La logique des comptes consolidés.....	94
2.1. Le groupe Big/Smal au 31/12/N	95
2.2. Le groupe Big/Smal au 31/12/N : variantes.....	97
2.3. Le groupe Big/Tall au 31/12/N+1	100
3. Les comptes consolidés : les normes applicables au sein de l'Union européenne	102
4. Les IFRS et les états financiers consolidés.....	103
4.1. Les IFRS et la notion de contrôle : IFRS 10	103
4.1.1. Généralités sur la notion de contrôle	104
4.1.2. La situation antérieure à l'adoption d'IFRS 10.....	105
4.1.3. Les apports d'IFRS 10	106
4.2. La norme IFRS 11	108
4.3. La norme IAS 28	108
4.4. La norme IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités »	109
4.5. Les IFRS et le <i>goodwill</i> : IFRS 3 et IAS 36	109
4.5.1. La norme IFRS 3 « Regroupements d'entreprises »	109
4.5.2. La norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs » et le <i>goodwill</i>	110
4.5.3. Le groupe Tall/Smal au 31/12/N+2 : IFRS et dépréciation du <i>goodwill</i>	112
5. Les normes françaises : le règlement 99-02 du CRC	114
5.1. Le périmètre et les méthodes de consolidation	114
5.2. L'intégration globale	115
5.3. L'intégration proportionnelle	117
5.4. La mise en équivalence.....	117
5.5. L'écart d'acquisition et ses modalités d'amortissement.....	117
5.6. Le groupe Big/Tall au 31/12/N+2 : normes françaises et amortissement du <i>goodwill</i>	118

Chapitre 5 – Groupes, référentiels comptables et analyse financière

1. Acquisition de Garig par Savane : <i>goodwill</i> , périmètre et méthodes de consolidation (N-2)	121
1.1. Le <i>goodwill</i> et l'écart d'évaluation	122
1.2. Périmètre de consolidation et méthodes d'intégration.....	124
1.3. Savane et l'intégration globale.....	124
1.4. Savane, l'intégration globale et le <i>full goodwill</i>	127

1.5. Savane et l'intégration proportionnelle	128
1.6. Savane et la mise en équivalence.....	130
1.7. Représentations comptables et analyse financière au 31/12/N-2.....	131
2. Savane : les comptes consolidés au cours des années post-acquisition.....	137
2.1. Amortissements et dépréciations	137
2.2. Les comptes consolidés au 31/12/N-1 et la prise en compte des amortissements et des dépréciations	138
2.3. Représentations comptables et analyse financière au 31/12/N-1.....	142
2.4. Les comptes consolidés au 31/12/N et la prise en compte des amortissements et des dépréciations	145
2.5. Représentations comptables au 31/12/N.....	150
3. Groupe Savane : analyse financière sur trois années	153

Chapitre 6 – Groupes, croissance, risques et analyse financière

1. Création de la société Roc par Savane au 1/01/N+1	159
2. Les comptes consolidés au 31/12/N+1.....	161
3. Représentations comptables et analyse financière au 31/12/N+1	166
4. Analyse financière d'un groupe en mouvement.....	169
4.1. Variations de périmètres et filiales à l'étranger	170
4.2. Analyse financière du groupe Savane : évolution de N à N+1	170

TROISIÈME PARTIE

ANALYSE FINANCIÈRE : ÉTATS FINANCIERS EN IFRS

Chapitre 7 – Analyse financière et spécificités IFRS

1. Les états financiers publiés en IFRS.....	177
2. L'état du résultat global.....	177
2.1. Le compte de résultat.....	178
2.2. Les autres éléments du résultat global.....	180
3. Le bilan.....	181
4. Le tableau de variation des capitaux propres	182
5. Le tableau des flux de trésorerie	183
6. Les notes annexes et l'information sectorielle en IFRS	184
7. Structure financière, performance et activités	185
7.1. Secteurs d'activité et caractéristiques financières	185
7.2. Le groupe Pernod Ricard	187

Chapitre 8 – Analyse financière et instruments financiers en IFRS

1. Instruments financiers en IFRS : définitions.....	202
2. Instruments financiers, juste valeur et coût amorti	203
2.1. Le coût amorti.....	203
2.2. La juste valeur.....	205
2.3. Coût historique ou juste valeur : conséquences sur l'analyse financière	208
3. Actifs et passifs financiers : catégories selon IAS 39.....	209
3.1. Actifs financiers	210
3.1.1. Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	210
3.1.2. Actifs financiers disponibles à la vente	210
3.1.3. Placements détenus jusqu'à l'échéance et prêts et créances.....	211
3.2. Passifs financiers : valorisation.....	211
3.2.1. Autres passifs financiers et coût amorti.....	211
3.2.2. Passifs financiers à la juste valeur par le résultat	212
3.2.3. Cas particulier : les emprunts obligataires convertibles.....	213
3.3. Option de juste valeur.....	213
3.4. Dérivés incorporés : comptabilisation et valorisation.....	214
4. Dépréciation des actifs financiers selon IAS 39	214
5. La comptabilité de couverture selon IAS 39.....	216
6. Analyse financière et variations de juste valeur des instruments financiers	218
7. Le projet IFRS 9 et ses conséquences en matière d'analyse financière.....	218
7.1. Classification et évaluation des actifs et passifs financiers ..	218
7.2. Coût amorti, dépréciation et pertes attendues.....	221
Conclusion.....	225
Bibliographie.....	227