Plan d’une analyse financière fonctionnelle

Auteur : Jean-François Gueugnon

Introduction

. Présentation juridique de l’entreprise

(affaire personnelle ou société; type de société; objet social)

. Présentation économique de l’entreprise

(gamme-produits; niveau et évolution des ventes; niveau et évolution de la répartition des ventes)

. Présentation financière de l’entreprise avant retraitements (niveau et évolution de la rentabilité; niveau et évolution de l’endettement financier)

S1: Un préalable, les retraitements

- Retraitements
  - Bilan
  - Compte de résultat
- Production du bilan fonctionnel (brut/net)

S2 : L’analyse des risques

❑ Etude des risques d’exploitation

- Risque en terme de fluctuation
- Risque de perte d’exploitation

❑ Etude des risques financiers

- Equilibres financiers
- Endettement financier

S3 : l’analyse de la rentabilité

Etude de la rentabilité liée à l’exploitation

- Niveau et évolution de la création de la richesse (avec les soldes intermédiaires de gestion)
- Niveau et évolution de la répartition de la richesse créée par la firme vis à vis des facteurs de production dans son secteur d’activité (avec les soldes intermédiaires de gestion)

❑ Etude de la rentabilité financière

- Les sources de la rentabilité de l’entreprise (exploitation; financier;exceptionnel)
- Niveau et évolution de la rentabilité de la firme dans son secteur d’activité (exploitation; financier; exceptionnel)

Conclusion : l’effet de levier financier

- Niveau et évolution du lien Rentabilité-Risques

- Niveau et évolution de la rémunération des risques encourus