



2 jours (14 heures)



> 19 et 20/02/2019  
> 30/09 et 01/10/2019



**Adhérent :**  
1 300 € HT  
**Non-adhérent :**  
1 580 € HT  
Repas compris



**Public concerné :**  
Trésoriers et responsables financiers



**Prérequis :**  
Culture financière et bases comptables



**Moyens pédagogiques, techniques et d'encadrement :**  
Formation présentielle - Exercices d'application - Cas pratique

# ANALYSE FINANCIÈRE : BILAN, RÉSULTAT ET TRÉSORERIE

## COMPÉTENCES VISÉES

- Familiariser les participants à la lecture et l'analyse des principaux états financiers
- Appréhender la vision des comptes de l'entreprise par les tiers : banques, agences de notation, assureurs crédits ...
- Savoir projeter, négocier et suivre les *covenants* financiers dans les contrats de financement
- Évaluer le risque de contrepartie : crédit management
- Réaliser l'analyse financière des entités d'un groupe dans le cadre de la tarification des prêts intercompagnie

## PROGRAMME

### LE BILAN

- Objet et nature
- Composantes de l'actif et du passif
- Logiques de présentation et principales règles comptables

#### Exercice d'application

- Construction d'un bilan économique

### LE COMPTE DE RÉSULTAT

- Objet
- Produits et charges : nature, classement, principales règles comptables...
- Interprétation des soldes intermédiaires de gestion
- Indicateurs de communication financière

#### Exercice d'application

- Construction d'un compte de résultat par nature et par destination

### LE BFR

- Concept, utilité, et composantes
- Analyse des ratios

#### Exercice d'application

- Calcul de ratios de BFR

### L'ANNEXE

- Hors bilan : composition, intérêt
- Autres informations de l'annexe

### LE TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

- Définition, caractéristiques et construction
- Lecture et interprétation

#### Exercice d'application

- Construction d'un tableau de flux

### L'ANALYSE DES ÉTATS FINANCIERS

- Démarche et méthodologie
- Les choix comptables
- Lien entre stratégie et états financiers
- Méthodologie des agences de notation
- L'analyse de la performance : activité, profitabilité, et génération de *cash flow*
- L'analyse du point mort
- Politique d'investissement
- Solvabilité et liquidité
- Équilibre financier : trésorerie, sécurité financière, endettement
- Analyse du bilan économique
- Politique de financement
- Rentabilité d'exploitation et création de valeur
- Rentabilité financière et effet de levier
- La méthodologie des agences de *rating*

#### Exercices d'application

- Calcul de l'effet de levier
- Calcul du point mort
- Calcul des ratios clefs de l'analyse financière
- Analyse de tableaux de flux de trésorerie

#### Cas pratique

- Analyse approfondie d'un groupe du SBF 120