

10FIN131 – Fiche 2 – L'analyse financière des comptes consolidés

Le diagnostic financier permet d'apprécier les grands équilibres financiers d'une entité économique. Les exigences de transparence financière et l'accélération des mouvements de capitaux poussent à une meilleure comparabilité et lisibilité des données.

Les normes IFRS ont modifié certains indicateurs d'analyse financière, que ce soient les principaux ratios d'analyse financiers, les contenus des postes à analyser ou la communication financière (mise en œuvre d'une nouvelle norme comme la norme IFRS16).

1) La méthodologie d'analyse financière des comptes consolidés

a) Les principes méthodologiques

- i. Le dossier d'analyse
- ii. Les comptes consolidés

b) L'élaboration des comptes consolidés

- i. Les règles de consolidation en vigueur
- ii. Le périmètre de consolidation
- iii. Les variations du périmètre de consolidation

c) La mise en œuvre de la consolidation

- i. L'intégration globale
- ii. La mise en équivalence

2) Les principales difficultés de la consolidation

a) Le goodwill

b) La conversion des comptes établis en devises étrangères

c) Les impôts et la fiscalité différée

d) Les postes particuliers à analyser dans les comptes de groupe

- i. Les postes particuliers relatifs au bilan consolidé
- ii. Les provisions pour engagement de retraite
- iii. Les contrats de location
- iv. Les instruments financiers

e) Les principales particularités du compte de résultat consolidé

- i. Le chiffre d'affaires consolidé
- ii. Le classement des charges
- iii. **Le résultat opérationnel courant**
- iv. **Le résultat net consolidé**
- v. **Le bénéfice par action**

f) Les postes particuliers relatifs à l'annexe

3) Les états financiers consolidés selon les normes IFRS

a) Les règles générales de présentation applicables aux états financiers

b) La présentation de l'état du résultat global (compte de résultat)

c) La présentation de l'état de la situation financière (Bilan)

d) Les autres documents de synthèse

- i. L'état de variation des capitaux propres
- ii. L'état des flux de trésorerie (IAS7)
- iii. Les segments opérationnels (IFRS8)

4) Le diagnostic financier des sociétés consolidées

a) La création de richesse : l'analyse de l'activité et des marges

- i. L'analyse de l'activité
- ii. L'analyse des marges et de la profitabilité

b) L'EBITDA (Earnings before Interest, Taxes, Dépreciation and Amortization)

c) L'EBIT (Earnings before Interest and Taxes)

d) Le résultat opérationnel (RO)

e) Le résultat net

f) L'étude de la solvabilité, de la liquidité et des investissements

- i. L'étude de la solvabilité
- ii. L'étude de la liquidité
- iii. L'étude des investissements

g) L'analyse des financements

h) L'étude de la rentabilité du groupe

- i. La rentabilité économique ou ROCE (return on capital employed)
- ii. La rentabilité financière ou ROE (return on Equity)
- iii. Les indicateurs boursiers de performance financière

5) L'analyse par les flux de trésorerie

a) Les flux de trésorerie liés aux opérations opérationnelles

b) Les flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement

c) Les flux de trésorerie liés aux opérations de financement