S4 · TRONC COMMUN ÉCONOMIE ET GESTION

Résumé de Analyse financière

Les notions à connaître, les formules et les pièges fréquents des 4 chapitres de Analyse financière. Idéal pour réviser la veille de l'examen.

Chapitre 1

L'état des soldes de gestion (ESG)

- Marge brute sur ventes en l'état = ventes de marchandises – achats revendus de marchandises.
- Production de l'exercice = ventes de biens et services produits ± variation de stocks de produits + immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même.
- Consommation de l'exercice = achats consommés de matières et fournitures + autres charges externes.

- Valeur ajoutée = marge brute + production – consommation.
- Excédent brut d'exploitation (EBE) = valeur ajoutée + subventions d'exploitation – impôts et taxes – charges de personnel. S'il est négatif : insuffisance brute d'exploitation.
- Résultat d'exploitation = EBE + autres produits d'exploitation – autres charges d'exploitation + reprises d'exploitation et transferts de charges – dotations d'exploitation.

Formules

VA = MB + production – consommation

EBE = VA + subventions d'exploitation – impôts et taxes – charges de personnel

Chapitre complet et 2 exercices corrigés →

Chapitre 2

La capacité d'autofinancement (CAF)

- Méthode à partir du résultat net : on ajoute les charges qui ne sont pas décaissées et on retire les produits qui ne sont pas encaissés.
- CAF = résultat net + dotations (hors actif circulant) – reprises (hors actif circulant) – produits des cessions d'immobilisations + valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées.
- Méthode à partir de l'EBE : on ajoute les autres produits encaissables et on retire les autres charges décaissables (financières, non courantes, impôt).
- Autofinancement = CAF – dividendes distribués.

Formules

CAF = RN + dotations – reprises – produits de cession + VNA

Autofinancement = CAF – distributions

Chapitre complet et 2 exercices corrigés →

Chapitre 3

L'équilibre financier : fonds de roulement, BFR et trésorerie

- Fonds de roulement (FR) = financement permanent – actif immobilisé.
- Besoin de financement global (BFG, ou BFR) = actif circulant hors trésorerie – passif circulant hors trésorerie.
- Trésorerie nette = FR – BFR = trésorerie-actif – trésorerie-passif.
- Un FR positif signifie que les ressources stables couvrent les immobilisations et financent une partie du cycle.
- Une trésorerie nette négative indique que l'entreprise dépend des crédits bancaires à court terme.

Formules

FR = financement permanent – actif immobilisé

BFR = actif circulant (HT) – passif circulant (HT)

TN = FR – BFR

Chapitre complet et 2 exercices corrigés →

Chapitre 4

Les ratios financiers

- Liquidité générale = actif circulant (y compris trésorerie) / dettes à court terme.
- Taux d'endettement = dettes de financement / capitaux propres.
- Rentabilité financière = résultat net / capitaux propres.
- Délai clients (jours) = créances clients TTC / chiffre d'affaires TTC × 360.
- Délai fournisseurs (jours) = dettes fournisseurs TTC / achats TTC × 360.
- Un ratio isolé dit peu : il faut le comparer à l'année précédente et au secteur.

Formules

Délai clients = clients TTC / CA TTC × 360

Rentabilité financière = RN / CP

Chapitre complet et 2 exercices corrigés →

Contenu rédigé à partir des programmes universitaires et des textes en vigueur (CGNC, Code général des impôts à jour de la loi de finances 2026). À l'examen, applique toujours les données de l'énoncé.

Version en ligne, chapitres complets et cours particuliers

najimacademy.com/fr/cours-eco/analyse-financiere/resume/