

PUBLIC

Directeurs ou responsables du contrôle de gestion – Directeurs ou responsables comptables – Auditeurs internes ou auditeurs financiers expérimentés

PRÉ-REQUIS

Avoir le niveau de la formation :

[Finance pour non-financiers \(niveau 2\) \(1683\)](#)

LES POINTS FORTS

L'expérience des intervenants et leur connaissance « terrain » des missions des Directions Financières

Une approche très opérationnelle de la fonction grâce à l'alternance d'exposés, d'illustrations et de nombreux cas pratiques

Nos parcours sont composés de formations cohérentes et complémentaires dispensées par des experts et praticiens d'entreprise pour découvrir, approfondir et valider savoir-faire et compétences. Nous vous accompagnons dès le début en veillant à ce que les objectifs du parcours soient en adéquation avec vos attentes puis tout au long de votre formation avec des échanges personnalisés.

MOYENS PÉDAGOGIQUES

- Dispositif de formation structuré autour du transfert des compétences
- Acquisition des compétences opérationnelles par la pratique et l'expérimentation
- Apprentissage collaboratif lors des moments synchrones
- Parcours d'apprentissage en plusieurs temps pour permettre engagement, apprentissage et transfert
- Formation favorisant l'engagement du participant pour un meilleur ancrage des enseignements

SATISFACTION ET EVALUATION

- Le parcours fera l'objet d'une évaluation des compétences donnant lieu à la délivrance d'un

Code
1975

Durée
9
jours

Tarif Inter*
6 962 €
HT

*Repas inclus (en présentiel)

Objectifs pédagogiques

- Mettre à la disposition de l'entreprise les ressources financières appropriées par rapport à son activité
- Apprécier l'intérêt économique des plans et projets de développement de l'entreprise
- Émettre un jugement sur l'utilisation des actifs et la rentabilité des opérations auxquelles ils sont affectés

Programme de la formation

Engagement

Vous vous engagez dans votre formation. Connectez-vous sur votre espace participant et complétez votre questionnaire préparatoire. Votre formateur recevra vos objectifs de progrès. Auto-évaluez vos compétences pour suivre vos progrès à l'issue de votre formation.

Analyse financière d'une entreprise (3 jours)

Organiser les étapes de la démarche de diagnostic financier

Implémenter une méthodologie ordonnée et rigoureuse

- L'ordre imposé des travaux d'analyse pour optimiser l'interprétation
- Les informations nécessaires et comment les obtenir
- L'analyse financière doit aboutir à un jugement et ne pas se limiter à des calculs simplistes
- Pourquoi la prévision automatisée des faillites (scoring) est-elle un échec ?
- La détermination des critères de jugement tels que le coût du capital
- La représentation de l'entreprise sous forme d'un circuit en 4 pôles
- Cas pratique : construire en commun un exemple de création d'entreprise avec mise en évidence des problématiques financières et application pratique

S'adapter à l'environnement de l'analyse

- L'absence de normalisation du vocabulaire, des méthodes et des calculs d'indicateurs
- Le rejet des méthodes d'analyse scolaires descriptives et mise en œuvre d'une méthodologie professionnelle efficace

certificat Lefebvre-Dalloz.

- A l'issue du parcours, une évaluation écrite d'une durée de 3h30 est réalisée afin de valider l'acquisition des connaissances et obtenir le certificat "Lefebvre Dalloz".

ACCOMPAGNEMENT FORMATION À DISTANCE

En cas de nécessité, une assistance technique et pédagogique est joignable entre 8h30 et 18h (jours ouvrés):

- par téléphone : 01 83 10 10 10
- par mail : care-formation@lefebvre-dalloz.fr

Une réponse immédiate est apportée ; si besoin, le demandeur est mis en relation avec un expert dans un délai maximum de 48h.

- La méthode d'analyse de "haut de bilan" plutôt qu'un diagnostic ponctuel
- Le passage des données comptables patrimoniales à des concepts financiers interprétables
- Cas pratique : construire et exploiter une fiche récapitulative sous Excel à l'aide d'un template fourni

Apprécier la gestion des capitaux utilisés et les résultats qu'ils génèrent

Analyser l'origine et l'utilisation des capitaux

- Les retraitements et les regroupements des postes du bilan en liaison avec les particularités comptables de l'entreprise pour aboutir au bilan à 4 chiffres
- La lecture du bilan en termes de besoins et de ressources de financement
- La mesure des capitaux investis et l'appréciation de leur bonne utilisation
- La mesure des ressources financières et l'évaluation de leur structure
- L'équilibre entre les ressources et les besoins de financement, les mesures de la solvabilité et du risque de faillite
- Cas pratique fil rouge : porter un jugement sur la pertinence de l'usage des capitaux à partir des indicateurs et des ratios-clés pour des entreprises de nature différente (commerce, industrie...)

Apprécier la structure et le niveau des résultats

- L'étude de la formation du résultat et de sa structure
- L'identification des leviers d'action pour augmenter les performances
- Les indicateurs de revenus économiques et financiers
- Le calcul et l'interprétation des marges : SIG, EBIT, NOPAT...
- Cas pratique fil rouge : calculer les indicateurs de structure et de marge dans une logique de compréhension globale de la performance pour des entreprises de nature différente (commerce, industrie...)

Mesurer la performance en termes de rentabilité et de cash flows

Mesurer la rentabilité et la création de valeur

- Les retraitements et les regroupements des postes du compte de résultat en harmonie avec le bilan pour aboutir au compte de résultat à 4 chiffres
- Le calcul et l'interprétation des ratios de rentabilité : ROI, ROA, ROCE, ROE...
- La relation rentabilité-marge-productivité et l'interprétation du levier opérationnel
- Le diagnostic de l'effet de levier financier
- Cas pratique fil rouge : calculer les ratios de rentabilité et les interpréter en relation avec la performance et l'endettement pour des entreprises de nature différente (commerce, industrie...)

Analyser les cash flows et les tableaux de financement

- Pourquoi il est indispensable d'analyser la trésorerie de l'entreprise et les mouvements qui l'affectent (cash-flows)
- Les mesures de gain de trésorerie (l'autofinancement) et leur signification : EBE, EBITDA, CAF...



- L'utilisation des tableaux de financement et de flux
 - Le calcul et l'interprétation des ratios de cash-flows
 - Cas pratique fil rouge : analyser les cash-flows et conclure sur la situation financière des entreprises
- Business plan : élaboration et présentation (2 jours)

Elaborer la partie prévisionnelle et financière du business plan

Mettre en œuvre la structure financière du business plan

- Les différents flux de trésorerie
- Les dépenses d'investissement (CAPEX, Working capital)
- Les prévisions d'activité (OPEX)
- La relation entre comptes de résultat, bilans et tableaux des flux de trésorerie prévisionnels
- Cas pratique : sous Excel, déterminer les free cash-flows

Analyser la rentabilité d'un business plan

- Les critères habituels de rentabilité
- La Valeur Actuelle Nette (VAN)
- L'estimation et l'usage du taux d'actualisation
- Le Taux de Rendement Interne (TRI)
- Le délai de récupération (Pay-back)
- Cas pratique : sous Excel, calculer les 3 indicateurs qui permettent de juger de la rentabilité du projet

Choisir les sources de financement de son business plan

- Le coût du capital
- Les différentes sources de financement et leurs coûts
- Les flux de financement
- La pratique et l'analyse d'un plan de financement
- La trésorerie cumulée et l'équilibre financier
- Cas pratique : vérifier l'équilibre financier de l'opération

Présenter le business plan en appui de son argumentaire commercial

Elaborer le document de présentation du business plan

- Les objectifs du business plan
- L'identification des besoins des interlocuteurs impliqués dans la démarche (entreprise, investisseurs...)
- La scénarisation de l'histoire en fonction du public
- Les différents formats de présentation
- Le contenu standard, les principes généraux de construction
- Les outils exploitables pour les présentations



- Le passage de la logique économique à sa traduction financière
- La RSE et les critères extra-financiers
- Illustrations : explorer quelques business plans de différents formats sur divers sujets

Construire un modèle financier de business plan

- L'arborescence du business plan et la modélisation sous Excel
- La prévision du chiffre d'affaires et des revenus d'activités
- L'estimation des dépenses d'exploitation
- Le calcul des immobilisations et du Besoin en Fonds de Roulement (BFR)
- La durée d'analyse et le choix des valeurs résiduelles
- Les modalités de financement
- La prise en compte des événements complexes (fiscalité, risques...)
- Cas pratique fil rouge : établir le business plan d'une entreprise de logiciel informatique

Evaluer la solidité d'un business plan déjà établi

Mesurer l'impact des variantes et options dans un business plan

- L'identification et l'évaluation des variantes
- L'impact des changements d'hypothèses et les simulations
- Les décisions à prendre au cours de la construction d'un business plan
- L'analyse de la situation future
- Cas pratique fil rouge : sous Excel, simuler des changements d'hypothèses et conclure sur les impacts

Procéder à l'analyse critique de business plans établis

- L'analyse de la sensibilité
 - La construction de scénarios
 - L'évaluation de la robustesse du modèle et du projet
 - Cas pratiques : procéder à l'analyse critique : du business plan établi précédemment et d'un business plan réalisé par autrui
- Evaluation d'entreprise (2 jours)

Dérouler la méthodologie de l'évaluation

Réunir le tryptique « modèle-données-paramètres »

- La référence incontournable au fonctionnement du marché des entreprises
- Pourquoi la valeur est une estimation du prix et non l'inverse
- Comment passer du bilan comptable au bilan d'évaluation en « fair value »
- Pourquoi et comment calculer la valeur économique pour en déduire la valeur des titres et non l'inverse
- Les différentes étapes de l'évaluation en pratique

- Cas pratique : dérouler la succession des phases d'une évaluation sur un exemple complet

Implémenter le « diagnostic » d'évaluation

- Le diagnostic comme justification de l'approche et des calculs
- La prise en compte du contexte et des caractéristiques propres à la cible
- La collecte, la vérification et la mise en cohérence des informations
- Les 3 diagnostics : diagnostic stratégique, diagnostic financier, diagnostic externe
- L'impact des facteurs sociétaux et environnementaux
- Cas pratique : échanger sur une évaluation faite par d'autres

Passer d'une vision orientée « moyens » à une vision orientée « marché »

Appliquer l'approche patrimoniale : une phase obligée et non une « méthode »

- Pourquoi il faut toujours réévaluer les actifs et les dettes
- Les techniques d'estimation de la valeur réelle des biens et des dettes
- Le traitement différentiel des biens d'exploitation et des biens hors exploitation
- Les modalités de calcul de « l'actif net réévalué », les retraitements possibles
- Cas pratique fil rouge : passer de l'actif net comptable à l'actif net réévalué d'une entreprise

Adopter une vision "marché" : le recours incontournable aux « comparables »

- Le principe et les limites de la méthode comparative
- Les « multiples » de chiffre d'affaires, de résultat, de cash-flows et d'autres données
- La recherche et l'adaptation des « références »
- Le choix entre "échantillonnage" et "recours aux bases de données"
- Cas pratique fil rouge : appliquer la méthode comparative

Appliquer le « standard » international de l'évaluation par les revenus

Déterminer quand, pourquoi et comment calculer une valeur par les revenus

- De la théorie financière au standard international de l'évaluation
- La vérification de l'existence d'un goodwill grâce au "test de rentabilité"
- Rappel du principe et des limites du modèle « DCF » (discounted cash flows)
- L'estimation des flux de trésorerie, de la durée de calcul et de la valeur résiduelle
- La recherche du taux d'actualisation
- Cas pratique fil rouge : déterminer le coût du capital et faire le « test de rentabilité »



Corriger et extrapoler les « free cash-flows » pour en déduire la valeur

- Comment extrapoler les résultats passés
 - Les retraitements acceptables du compte de résultat
 - Le business plan et la justification des hypothèses
 - Variantes, scénarios et analyses de sensibilité
 - L'évaluation de la valeur économique par les « free cash flows » actualisés
 - Cas pratique fil rouge : estimer la valeur économique puis en déduire la valeur des titres
- Gestion de trésorerie : techniques et méthodes (2 jours)

Expliquer le rôle de la trésorerie dans le contexte général du financement de l'entreprise et de son pilotage

Définir le rôle et les enjeux de la trésorerie

- L'importance de la trésorerie dans la gestion de l'entreprise
- Les différentes approches de la trésorerie : bilancielle, par les ratios, par les flux
- Le système de gestion de trésorerie
- L'origine des difficultés de trésorerie
- La sensibilité du BFR
- Cas pratique : calculer à partir d'un bilan, le fonds de roulement (FR), le besoin en fonds de roulement (BFR) et la trésorerie nette

Décrire le rôle du trésorier

- Le rôle du trésorier
- L'évolution du rôle du trésorier
- Atelier de réflexion : quelles sont les missions principales et secondaires du trésorier ?

Sélectionner les conditions bancaires adaptées à sa structure

Décrire les conditions bancaires des moyens de paiement, d'encaissement et des opérations financières

- Les circuits des moyens de paiement
- Les différentes dates, les taux et les commissions
- Exemple d'application : calculer des agios

Choisir le financement adapté à son entreprise

- Les modes de financement adaptés à chaque besoin : financement externe, financement interne
- L'analyse du coût réel d'un crédit
- Quiz : les financements externes et internes de l'entreprise

Comparer les placements



- L'utilisation des excédents de trésorerie de l'entreprise
- L'arbitrage sur le placement des excédents de trésorerie
- Illustration : un arbitrage "découvert/crédit de trésorerie"

Organiser la gestion de la trésorerie au quotidien

Mettre en place un système de gestion de trésorerie

- De l'approche statique à l'approche dynamique : le tableau de flux de trésorerie
- La mise en place d'un système de gestion de trésorerie en date de valeur
- Le reporting et les tableaux de bord
- Cas pratique : établissement d'une fiche de suivi en valeur et arbitrage

Appliquer une méthodologie de gestion des risques financiers

- Le risque de contrepartie
- Les risques de liquidités
- Les risques de change
- Le risque de taux
- Exemple d'application : couverture de taux SWAP

Établir les prévisions de trésorerie

Préciser la place du budget de trésorerie dans l'organisation générale de l'entreprise

- L'analyse des circuits d'information
- Du plan pluriannuel au budget mensuel de trésorerie
- Du budget de trésorerie à la gestion quotidienne en dates de valeur
- Illustration : établissement d'un circuit d'information budgétaire

Construire le budget de trésorerie

- Les méthodes d'élaboration des budgets : normative, des flux
- L'analyse des écarts réalisations versus prévisions et la réactualisation du budget
- Cas pratique : établir un plan de trésorerie
- Quiz de synthèse : les fondamentaux de la gestion de trésorerie

L'évaluation est la garantie de la qualité et de l'efficacité du transfert de compétences durant le parcours.

En présentiel ou distanciel, en synchrone ou asynchrone, pendant ou à l'issue du parcours, la réussite de l'évaluation donnera lieu à un certificat " Lefebvre Dalloz "

Transfert

Votre parcours de formation se poursuit dans votre espace participant. Connectez-vous pour accéder aux ressources, auto-évaluer vos compétences acquises pendant votre formation et faciliter la mise en œuvre de vos engagements dans votre contexte professionnel.



A noter

... —

En amont et en aval de la formation, le positionnement pédagogique sera effectué à l'aide d'un questionnaire d'auto-positionnement.



Prochaines sessions

...

A DISTANCE, PARIS

- 16 Sep. au 18 Déc. 2026

