

Intitulé du cours:

Analyse et Décisions Financières

Responsable du Module : Salma MOKDADI

Année universitaire: 2019/2020

Plan du cours

- **Introduction Générale: Objectifs et intérêt de la fonction financière**
- **Partie 1: Informations financières de l'entreprise: Présentation, Analyse et interprétation**
- **Chapitre 1- Le bilan : présentation et principes**
- **Chapitre 2- Analyse fonctionnelle du bilan et notion d'équilibre financier (BFR, FR, TR)**
- **Chapitre 3- Analyse du résultat différentiel (SR et PM)**
- **Partie 2: Décisions financières: Décision d'investissement**
- **Chapitre 4- Décisions d'investissement: Paramètres d'un projet d'investissement**
- **Chapitre 5- Décisions d'investissement: Critères de choix**

PARTIE 1:



**Informations
financières de
l'entreprise**

■ CONCEPTS CLES:

- **Bilan:** Actif, Passif, Liquidité, exigibilité



Chapitre 1-

Le Bilan: présentation et principes

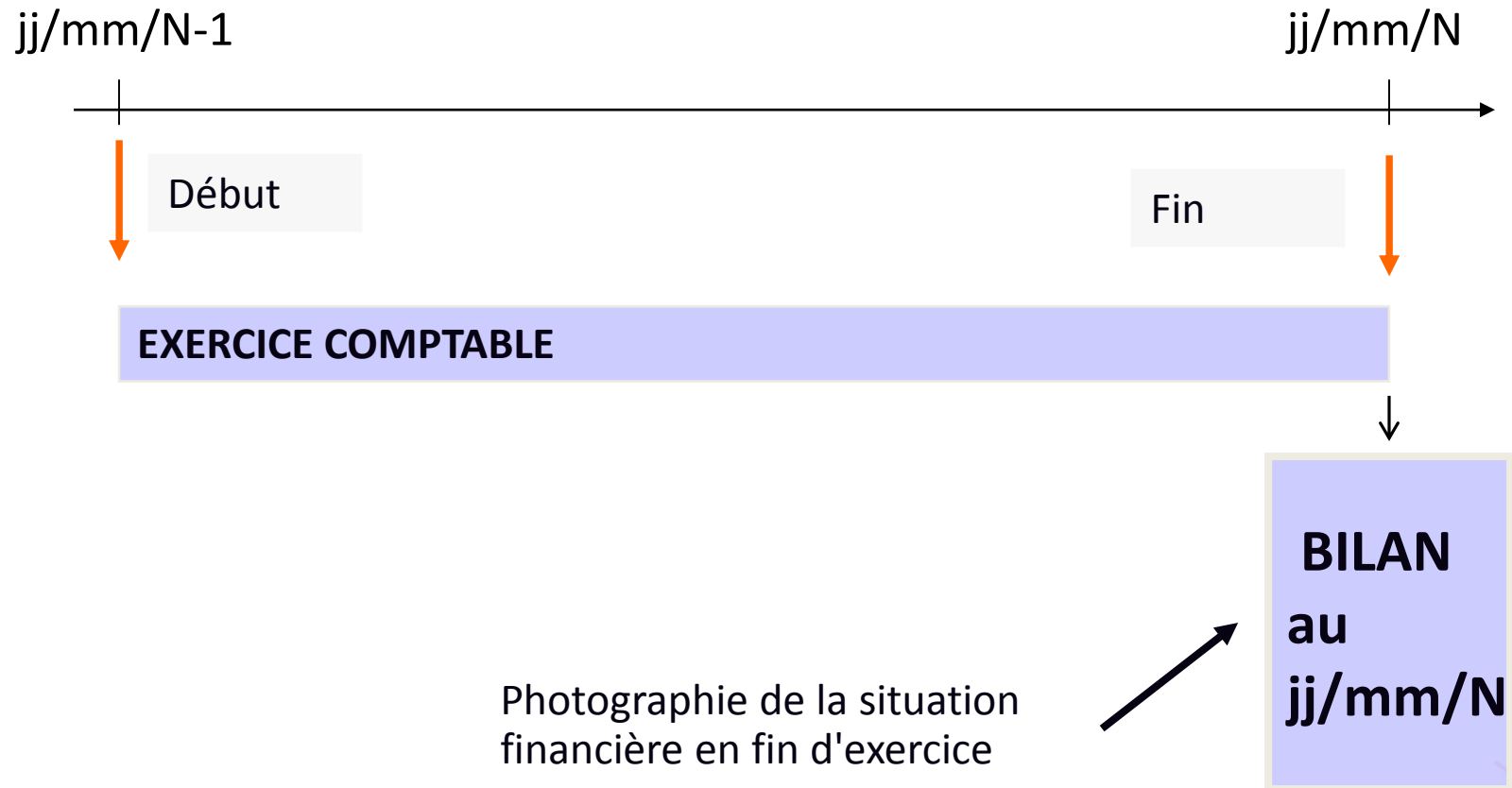
Section 1: Le Bilan

Le bilan?

- le bilan est une photographie à une date donnée de tout ce que l'entreprise possède (emplois) et de tout ce qu'elle doit (ressources).
- La période s'écoulant entre deux bilans de clôture s'appelle un exercice comptable.
- Le Bilan est présenté en comparaison avec celui de la période précédente.

Section 1: Le Bilan

De quelle période parle-t-on ?



Le Bilan

Actifs

**Immobilisations
(fond commercial,
logiciels, terrains,
matériels, outillage,
locaux, titres de
participation...)**

**Stocks
Créances
Liquidités**
-Banque
-Caisse

Capitaux propres et passifs

**Capitaux propres
dettes de financement**

Dettes d'exploitation
- Dettes Fournisseurs
- Dettes fiscales et
sociales
- Dettes bancaires CT

Le Bilan

Le bilan?

- Le bilan est toujours équilibré.

Total emplois = Total ressources

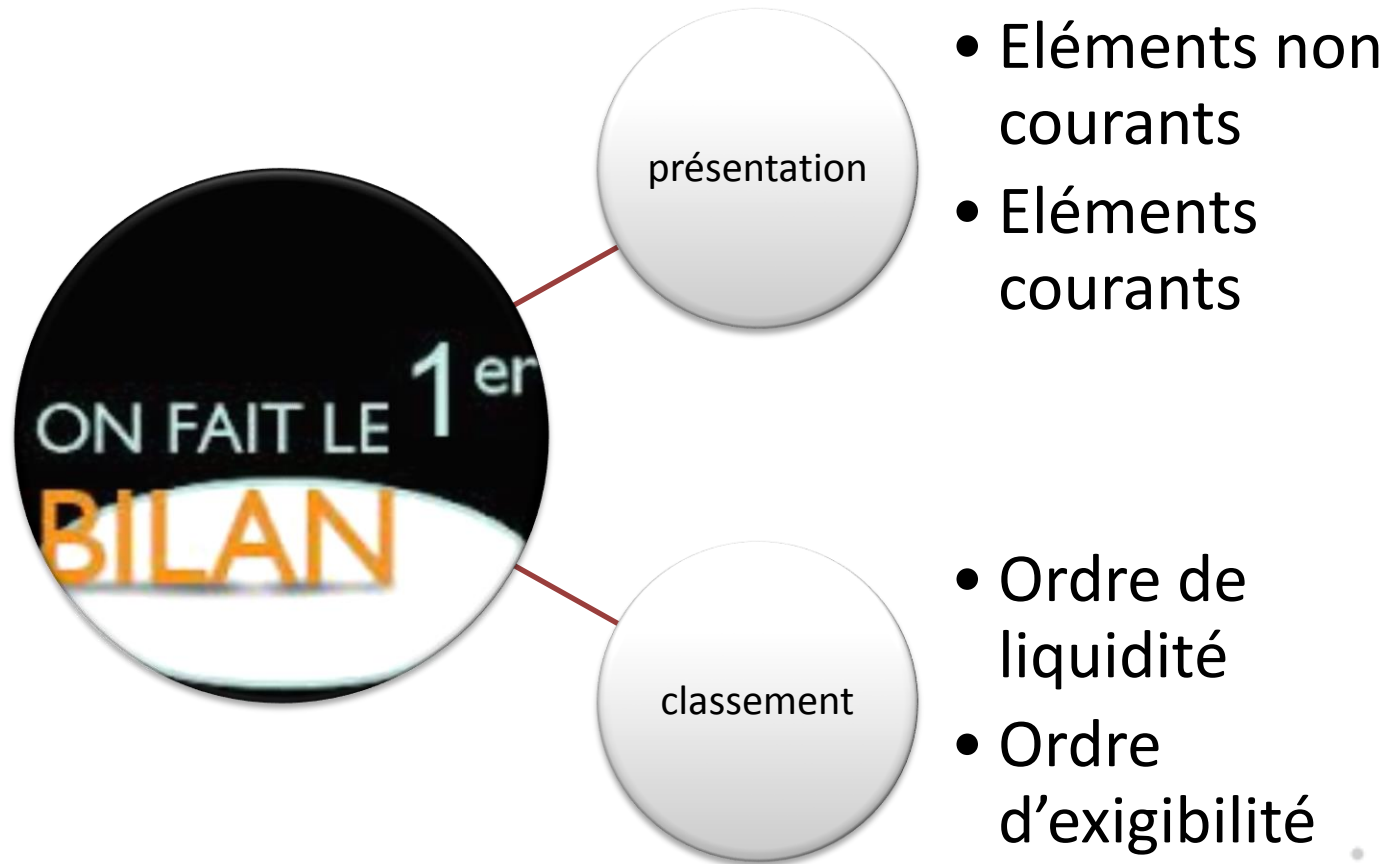


ACTIFS = CAPITAUX PROPRES + PASSIFS

Le principe de l'équilibre du
bilan

Le Bilan

Présentation et classement du bilan :



Le Bilan

L'actif:

L'actif non courant regroupe les biens destinés à servir de façon **durable** à l'activité de l'entreprise : fond commercial, bâtiment, matériel, mobilier, titres de participation, etc

L'actif courant comprend les biens destinés à **changer de nature** au cours de l'activité de l'entreprise : stocks, créances clients, trésorerie, etc ...

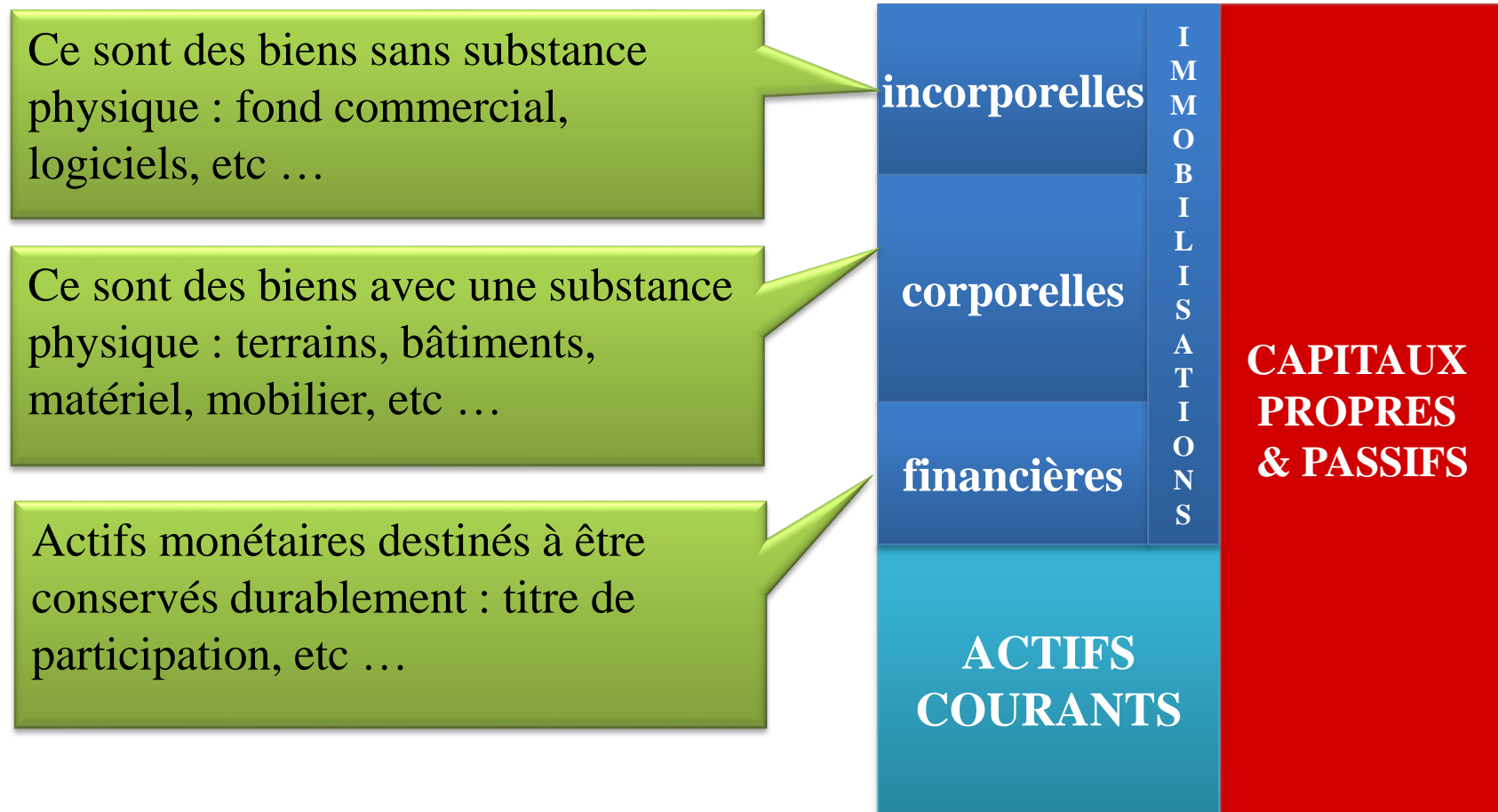
ACTIFS
NON
COURANTS

ACTIFS
COURANTS

CAPITAUX
PROPRES
& PASSIFS

Le Bilan

L'actif non courant:



Le Bilan

L'actif courant:

Stocks de marchandises, de matières premières, etc ...

Sommes dues par les clients, etc ...

Comptes bancaires positifs et argent liquide en caisse.

**ACTIFS
NON
COURANTS**

STOCKS

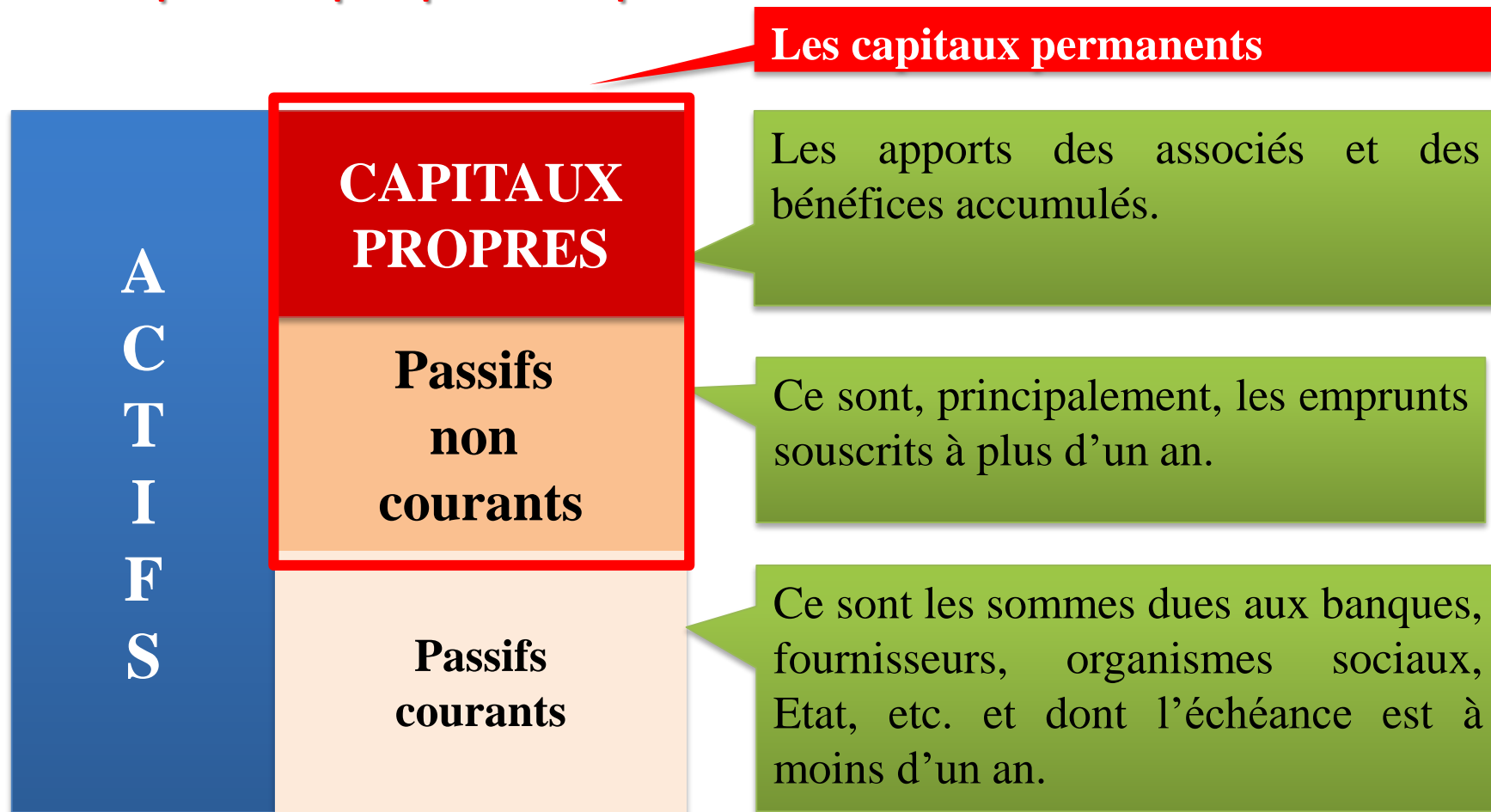
CREANCES

TRESORERIE

**CAPITAUX
PROPRES
& PASSIFS**

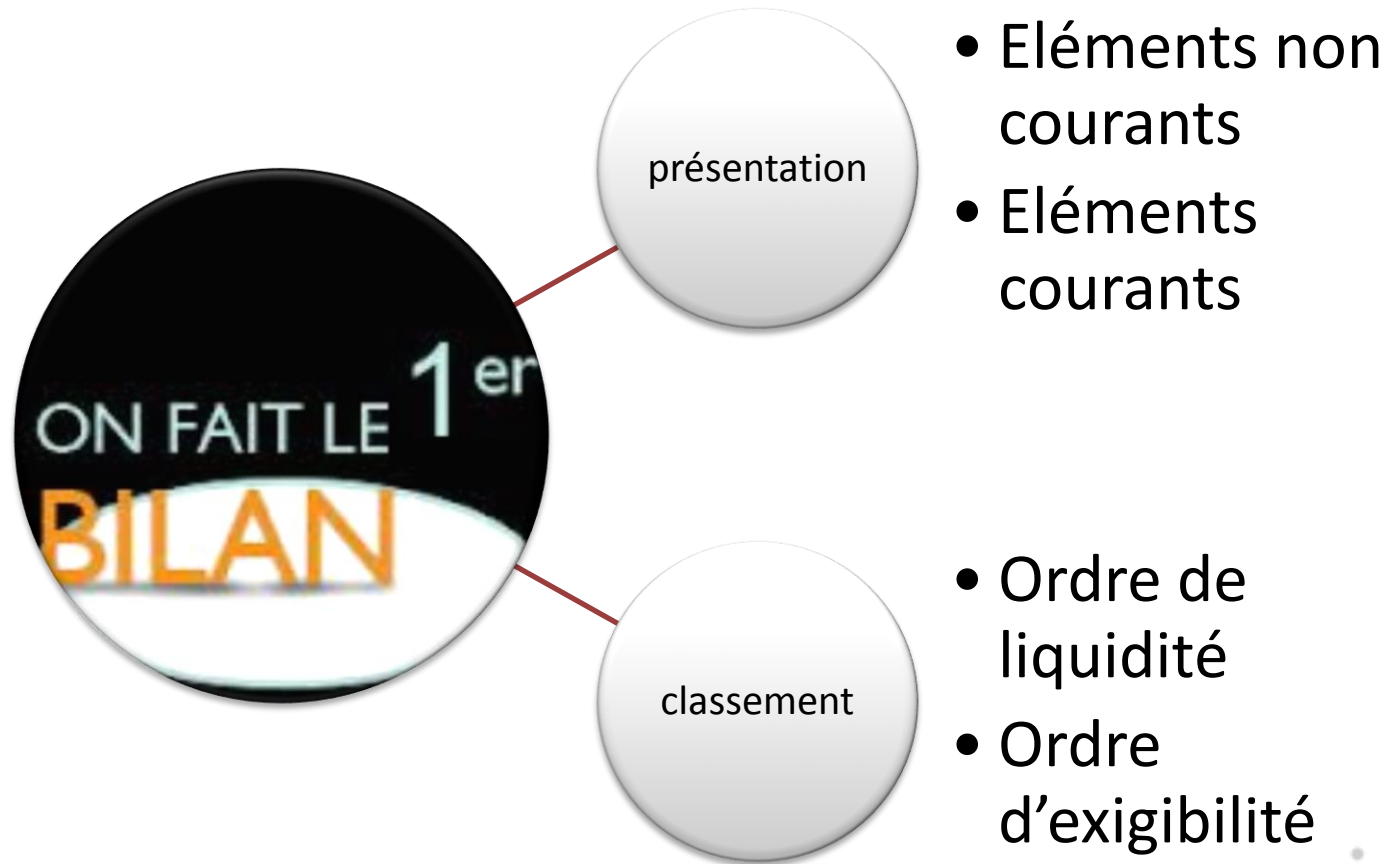
Le Bilan

Les capitaux propres et passifs:



Le Bilan

Présentation et classement du bilan :



Le Bilan

Présentation et classement du bilan :

Liquidité croissante

Actifs

- Actifs non courants :
 - Immobilisations Incorporelles
 - Fonds commercial
 - Marques
 - logiciels
 - Immobilisations Corporelles
 - Terrains
 - Immeubles
 - Matériel industriel
 - Matériel de transport
 - Équipements et mobilier de bureau
 - Immobilisations Financières
 - Titres de participation
 - Prêt
- Actifs courants :
 - Stocks
 - Créances
 - Disponibilités

Capitaux propres et passifs

- Les capitaux propres :
 - Capital social
 - réserves
 - Résultat de l'exercice
- Le passif non courant (+ 1 an)
 - Les dettes à plus d'un an
- Passifs courants (- 1 an)
 - Fournisseurs
 - Dettes fiscales et sociales
 - Découvert bancaire

Exigibilité croissante

Le Bilan

Notion d'exigibilité et de liquidité:

- Les actifs sont classés dans un ordre de liquidité croissante c'est-à-dire suivant le temps qu'ils mettent pour se transformer en argent liquide par le fonctionnement normal de l'entreprise. (depuis les immobilisations transformables en argent liquide dans les délais souvent longs, en passant par les stocks qui doivent subir une transformation avant d'être vendus puis se transformer en créances puis en liquidités jusqu'à la caisse qui est l'élément le plus liquide).
- Les capitaux propres et passifs sont classés dans un ordre d'exigibilité croissante c'est à dire selon la date à laquelle ils deviennent exigibles. (depuis le capital d'exigibilité nulle jusqu'aux dettes à CT d'exigibilité à moins d'un an).

Le Bilan

Application 3:

- Messieurs A et B décident de créer une société pour la fabrication de chaises. Monsieur A apporte un terrain d'une valeur de (20.000 DT), une voiture (7.000DT), un ordinateur (5.000DT), un lot de bois (30.000DT), ainsi que 5.000 DT en espèces.
- Monsieur B apporte une usine de menuiserie comprenant un terrain estimé à (10.000 DT), des constructions (15.000 DT), une camionnette (7.000 DT), des meubles de bureau (16.000 DT), une machine (12.000 DT) et un lot de bois (13.000 DT). Monsieur B dispose en outre de liquidité en caisse (4.000 DT) et en banque (15.000 DT). Ses clients lui doivent (10.000 DT) et il n'a pas encore réglé le dernier achat de bois s'élevant à (10.000 DT). Les impôts dus s'élèvent à 4.000 DT et la BIAT lui a accordé un emprunt à moins d'un an d'un montant de 3.000 DT.
- T.A.F: Calculer l'apport de A et B, le capital de la société et présenter le bilan de la société lors de sa constitution.

Le Bilan

Application 3:

- L'apport de A: \sum des éléments d'actifs apportés soit:
 $(20.000 + 7.000 + 5.000 + 30.000 + 5.000)$
 $= 67.000 \text{ DT}$
- L'apport de B: La Différence entre les éléments d'actifs et la valeurs des éléments du passif apportés soit:
 $((10.000 + 15.000 + 7.000 + 16.000 + 12.000 + 13.000 + 4.000 + 15.000 + 10.000) - (10.000 + 4.000 + 3.000))$
 $= 85.000 \text{ DT}$
Le capital = l'apport de A + l'apport de B
 $= 152.000 \text{ DT}$

Le Bilan

Application 3:

Bilan de constitution

Actifs	N	Capitaux propres & Passifs	N
<ul style="list-style-type: none"> ■ Actifs non courants : <ul style="list-style-type: none"> □ Immobilisations Corporelles <ul style="list-style-type: none"> □ Terrains 30 000 □ Immeubles 15 000 □ Matériels industriels 12 000 □ Matériels de transport 14 000 □ Mobilier 21 000 ■ Actifs courants : <ul style="list-style-type: none"> □ Stocks 43 000 □ Créances 10 000 □ Disponibilités <ul style="list-style-type: none"> □ Banque 15 000 □ Caisse 9 000 		<ul style="list-style-type: none"> ■ Les capitaux propres : <ul style="list-style-type: none"> □ Capital social 152 000 ■ Le passif non courant ■ Passifs courants <ul style="list-style-type: none"> □ Fournisseurs 10 000 □ Etat impôts et taxes 4 000 □ Concours bancaires 3 000 	
TOTAL	169 000	TOTAL	169 000

Merci de votre
attention