

# Analyse et Décisions Financières

Responsables Module : Yosra Miaoui - Wafa Boumaïza

Intervenants: Aymen Esselmi - Emna Mahat



# ► Plan du cours

## **Chapitre Introductif: Cadre Général de l'analyse financière**

- **Section 1:** L'entreprise et son environnement
- **Section 2:** Analyse financière: Définition, Objectifs, Processus et Utilisateurs
- **Section 3:** Intérêt de l'analyse financière pour l'ingénieur

## **PARTIE I : Principaux documents comptables : Le Bilan et L'Etat de résultat**

### **Chapitre 1 : Le Bilan Comptable**

- **Section 1 :** Présentation et classification
- **Section 2 :** Notions d'amortissement et de provisions
- **Section 3 :** Parité comptable et modification du bilan

### **Chapitre 2 : L'Etat de Résultat**

- **Section 1 :** Lien entre bilan et Etat de résultat
- **Section 2 :** Présentation de la structure de l'Etat de résultat

# Plan du cours

## **PARTIE II : Méthodes d'analyse financière**

### **Chapitre 3: Le Seuil de rentabilité**

- **Section 1** : Charges fixes et charges variables
- **Section 2** : Tableau de résultat différentiel
- **Section 3** : Calcul du seuil de rentabilité ou Point Mort

### **Chapitre 4: L'Equilibre financier**

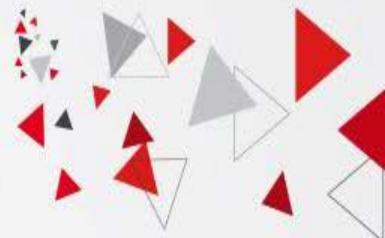
- **Section 1** : Passage du bilan comptable au bilan fonctionnel
- **Section 2** : Indicateurs de l'équilibre financier
- **Section 3** : Analyse par les ratios financiers

## **PARTIE III : Les Décisions d'investissements**

- **Section 1** : Concepts clés : Actualisation, Capitalisation, taux d'intérêt, Valeur actuelle, valeur acquise
- **Section 2** : Paramètres d'un projet d'investissement
- **Section 3** : Critères d'évaluation des projets d'investissement



# Lexique et abréviations



- **Produits = Revenus = Encaissements**
- **Charges = Dépenses = Décaissements**
- **CA= Chiffre d'affaire**
- **Résultat bénéficiaire = Bénéfice = Gain**
- **Résultat déficitaire = Déficit = Perte**

Cours ADF 21-22





# **CHAPITRE 2 :**

# **L'ETAT DE RÉSULTAT**

# ► L'Etat de Résultat

## Définition

- L'état des résultats est un document comptable de synthèse qui indique combien d'argent l'entreprise a gagné (produits) et dépensé (charges) au cours d'une période donnée
- La période habituelle est d'une durée de 12 mois (exercice comptable)
- Il est présenté en comparaison avec celui de la période précédente et ceux des entreprises du même secteur d'activité.

### Charges

Ce que  
l'entreprise  
décaisse

### Produits

Ce que  
l'entreprise  
encaisse

# ► L'état de résultat



## Comment calculer le Résultat ?

- L'Etat de résultat indique le résultat net qui représente la **richesse créée par l'entreprise** et calculé comme suit:



**Si Produits > Charges => Résultat bénéficiaire (Bénéfice)**

**Si Produits < Charges => Résultat déficitaire (Perte)**

# ► L'Etat de Résultat

## Objectifs:

L'Etat de résultat a pour objectif l'analyse de :

### L'Activité:

Analyser les fortes baisses comme les fortes augmentations des produits et des charges



Sources d'évolution des produits ?



Sources d'évolution des charges ?

### La Rentabilité:

Comprendre et analyser la formation du résultat net de l'année



Sources d'amélioration du bénéfice?



Sources d'ajustement de la perte?

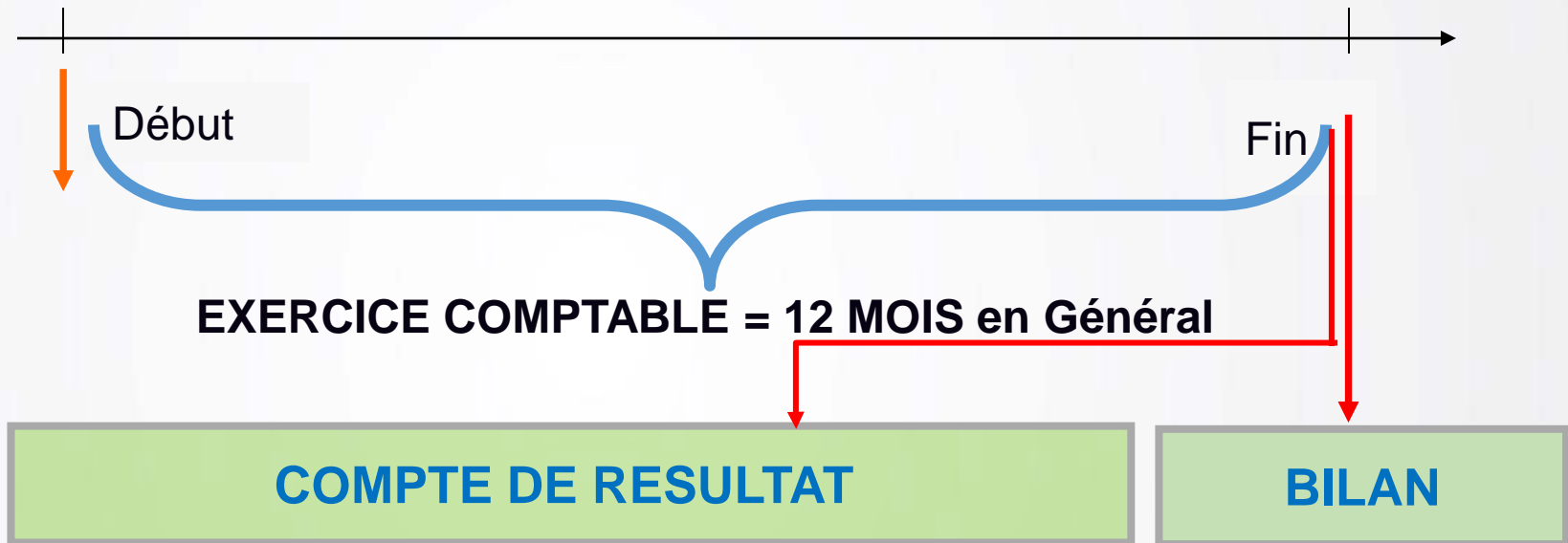




# Relation Bilan/Etat de résultat

jj/mm/N-1

jj/mm/N



Document comptable **dynamique** (données issues de l'exercice en question). Il retrace les mouvements de création et de destruction de richesse entre deux dates, celles qui ouvrent et qui clôturent un exercice comptable.

Document comptable **statique** (données relatives aux exercices antérieurs). C'est une photographie de la situation financière en fin d'exercice

# Relation Bilan/Etat de résultat

## Résultat de l'entreprise

- Le résultat tel qu'il ressort du compte de résultat vient intégrer **les capitaux propres** figurant dans le passif du bilan à la clôture de l'exercice
- L'état de résultat permet, lorsque le résultat qu'il dégage réalise l'équilibre du bilan (total actifs = total capitaux propres et passifs), de s'assurer de **l'exactitude arithmétique du bilan et aussi du solde final de l'état de résultat.**

### Comptes de Bilan au ...

<b>Actifs</b>	<b>Capitaux propres et passifs</b>
	<b>Résultat</b>

### Comptes de Gestion au ....

<b>Résultat</b>	<b>Produits</b>
<b>Charges</b>	

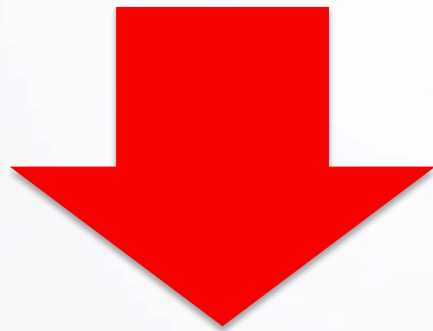
# Relation Bilan/Etat de résultat

## Impact des produits et charges sur le patrimoine

D'un point de vue patrimonial, on peut dire que:



**Un produit** correspond à un accroissement de la valeur du patrimoine de l'entreprise engendré par l'activité de celle-ci



**Une charge** correspond à une diminution de cette valeur.

# Relation Bilan et l'état des résultats

## Notions d'emplois/Ressources

### Bilan

Actifs/Passifs  
Emplois/Ressources

Le bilan est composé d'emplois qui ne disparaîtront pas lors du 1<sup>er</sup> usage (**emplois provisoires** ou « **actifs** ») et des ressources qui devront être restituées à MLT (**ressources provisoires** ou « **passifs** »)

#### Exemples:

- Investir dans un projet
- Acheter un Pc/ un camion...

**Décaissement Récupérable**

### Etat de Résultat

Produits/Charges  
Ressources/Emplois

L'état des résultats est composé d'emplois consommés lors du 1<sup>er</sup> usage (**emplois définitifs** ou « **charges** ») et de ressources définitivement acquises (**ressources définitives** ou « **produits** »)

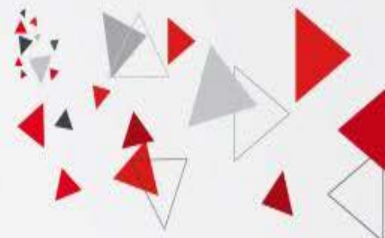
#### Exemples:

- Payer une facture
- Rémunérer les salariés...

**Décaissement NON Récupérable**



## Application

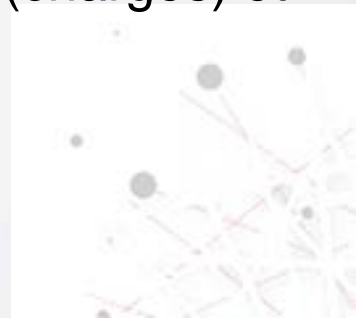


On vous communique les informations suivantes relatives à la société « ABC » pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier N+1 au 31 décembre N+1 :

(1) Coût des marchandises vendues.....	200 000
(2) Loyers des magasins.....	8 000
(3) Coûts de transport et de déplacement.....	5 000
(4) Frais de poste et de téléphone.....	3 000
(5) Frais de publicité.....	15 000
(6) Salaires du personnel.....	12 000
(7) Impôts et taxes.....	1 000
(8) Les ventes.....	.260 000

### **T.A.F.**

- 1- Classer les éléments suivants en richesses consommées (charges) et en richesses produites (produits).
- 2- Calculer le résultat de la période





## Correction Application

Richesses consommées ou Charges		Richesses produites ou Produits	
Coût des marchandises vendues	200 000	Montant des ventes	260 000
Loyers des magasins	8 000		
Coûts de transport et de déplacement	5 000		
Frais de poste et de téléphone	3 000		
Frais de publicité	15 000		
Salaires du personnel	12 000		
Impôt et taxes	1 000		
Total des Charges	244 000	Total produits	260 000

Les produits sont supérieurs aux charges de 16 000D. Cet écart représente le **résultat bénéficiaire** de la période.



# L'Etat de Résultat

## Les sous-résultats

- Les charges et les produits sont classés respectivement en **trois catégories** selon qu'ils sont liés à:

L'activité industrielle  
et/ou commerciale  
courante

- charges et produits  
d'exploitation

Des opérations  
financières

- charges et produits  
financiers

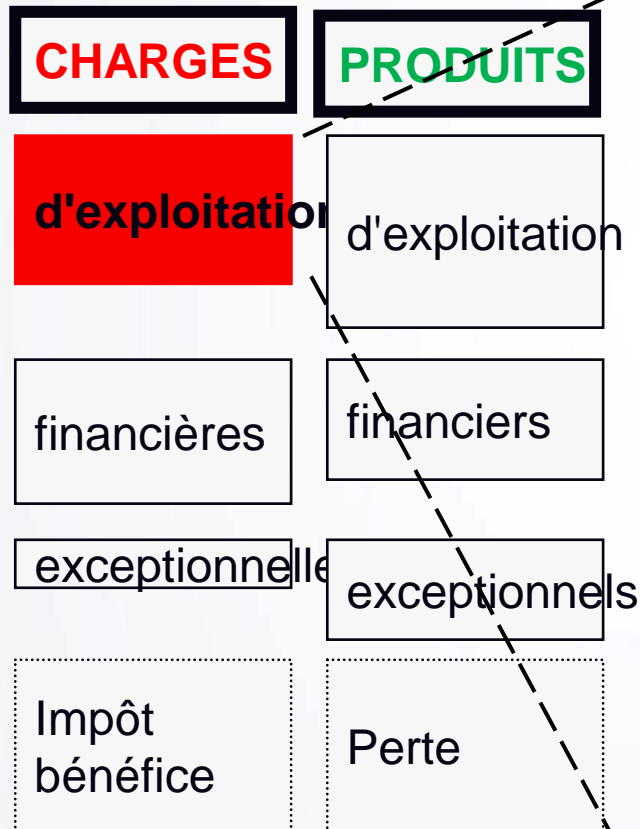
Des opérations  
exceptionnelles

- charges et produits  
exceptionnels

# L'état de résultat

## Structure générale: Les grandes masses

### Etat de Résultat



### Charges d'exploitation

- Achats consommés (**matières premières, fournitures, marchandises**)
- **Charges du personnel:** Salaires, charges sociales
- **Dotations aux** amortissements, provisions d'exploitation (**clients, stocks**)
- Autres charges d'exploitation (**loyers, assurances, honoraires, frais de déplacement, impôt et taxe...**)



# L'état de résultat

## Structure générale: Les grandes masses

### Etat de Résultat

CHARGES	PRODUITS
d'exploitation	d'exploitation
financières	financiers
exceptionnelles	exceptionnels
Impôt bénéfice	perte

### Les produits d'exploitation

- Ventes de marchandises et de produits finis
- Production stockée et/ou immobilisée
- Subventions d'exploitation
- **Reprise sur provisions d'exploitation**

# L'état de résultat

## Structure générale: Les grandes masses

### Etat de Résultat

CHARGES	PRODUITS
d'exploitation	d'exploitation
<b>financières</b>	financiers
exceptionnelles	exceptionnels
Impôt bénéfice	perte

### Charges financières

- Moins-value sur les cessions de valeurs mobilières de placement
- Intérêts sur emprunts
- Escomptes accordés
- Dotation aux provisions financières

# L'état de résultat

## Structure générale: Les grandes masses

### Etat de Résultat

CHARGES	PRODUITS
d'exploitation	d'exploitation
financières	financiers
exceptionnelles	exceptionnels
Impôt bénéfice	perte

### Produits financiers

- Revenus des placements financiers (dividendes, intérêts de placement...)
- Plus-value sur les cessions de valeurs mobilières de placement
- Intérêts sur prêt
- Escomptes obtenus
- Reprise sur provisions financières

# L'état de résultat

## Structure générale: Les grandes masses

### Etat de Résultat

CHARGES	PRODUITS
d'exploitation	d'exploitation
financières	financiers
exceptionnelles	exceptionnels
Impôt bénéfice	perte

### Charges Exceptionnelles

- Charges de la cession d'immobilisations
- Autres charges exceptionnels (amende et pénalités, perte de change...)

# L'état de résultat

## Structure générale: Les grandes masses

### Etat de Résultat

CHARGES	PRODUITS
d'exploitation	d'exploitation
financières	financiers
exceptionnel	exceptionnels
Impôt bénéfice	perte

#### Produits Exceptionnels

- Produits et charges de la cession d'immobilisations
- Autres produits et charges exceptionnels (amendes et pénalités, dons et subventions, perte exceptionnelle, gain de change...)

# L'état de résultat

## Structure générale: Les grandes masses

### Etat de Résultat

CHARGES	PRODUITS
d'exploitation	d'exploitation
financières	financiers
exceptionnelles	exceptionnels
Impôt bénéfice	perte

Résultat = bénéfice



Impôt sur les sociétés

=

Charge

Résultat = Perte



Impôt sur les sociétés



# L'état de résultat

## Structure générale: Les grandes masses

### Etat de Résultat

CHARGES	PRODUITS
d'exploitation	d'exploitation
financières	financiers
exceptionnelles	exceptionnels
Impôt bénéfice	Perte

### RÉSULTAT :

+ / - Résultat d'exploitation  
+ / - Résultat financier  
+ / - Résultat exceptionnel

---

= Résultat de l'exercice

# L'état de résultat

## Présentation en Liste

+ Produits d'exploitation

- Charges d'exploitation

= RESULTAT D'EXPLOITATION

RESULTAT D'EXPLOITATION

+ Produits financiers

- Charges financières

= RESULTAT COURANT

RESULTAT FINANCIER

+ Produits exceptionnels

- Charges exceptionnelles

= RESULTAT AVANT IMPOTS

RESULTAT EXCEPTIONNEL

- Impôt sur les bénéfices

= RESULTAT NET DE L'EXERCICE



# L'état de résultat

## Etat de résultat (exprimé en dinars)

Notes	Exercice clos le 31 décembre	
	n-1	n-1
<b>Produits d'exploitation</b>		
<b>Revenus</b>	x	x
Autres roduits d'exploitation	x	x
Production immobilisée	⌘	⌘
<b>Total des produits d'exploitation</b>	x	x
<b>Charges d'exploitation</b>	x	x
Variation des stocks des produits finis et des encours (en+ou-)	x	x
Achats de marchandises consommés	x	x
Achats d'approvisionnements consommés	x	x
Charges de personnel	x	x
Dotations aux amortissements et aux provisions (non financières)	x	x
Autres charges d'exploitation	⌘	⌘
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<u>(x)</u>	<u>(x)</u>
<b>Résultat d'exploitation</b>	x	x
Charges financières nettes	(x)	(x)
Produits des placements	x	x
Autres gains ordinaires	x	x
Autres pertes ordinaires	<u>(x)</u>	<u>(x)</u>
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>	x	x
Impôt sur les bénéfices	(x)	(x)
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>	x	x
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)	⌘	⌘
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<u>⌘</u>	<u>⌘</u>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	x	x
Effet des modifications comptables (net d'impôt)	⌘	⌘
<b>Résultat après modifications comptables</b>	x	x

# Time for questions