

Intitulé du cours:

Analyse et Décisions Financières

Responsable du Module : Amira KAMEL INOUBLI
Année universitaire: 2017/2018

Objectif du cours:

A la fin de ce module, l'étudiant sera capable de:

- Identifier l'intérêt de l'analyse financière au sein de l'entreprise;
- Distinguer et vulgariser les notions de base de l'analyse financière (état financier, emplois, ressources, situation financière, diagnostic financier, etc.) ;
- Différencier les informations financières et savoir les enregistrer sur le Bilan et sur l'Etat de Résultat ;

Objectif du cours:

- Interpréter et diagnostiquer la situation financière d'une entreprise à travers les informations disponibles sur les états financiers illustrés (Bilan et Etat de Résultat):
 - Savoir déterminer le seuil de rentabilité et le point mort d'une activité ou d'un projet ;
 - Apprécier l'équilibre financier d'une entreprise à travers l'évaluation de certains agrégats à partir du retraitement de son bilan (calcul du FR, du BFR, de la TR et du ratio d'endettement);
 - Interpréter l'Etat de Résultat par la méthode des Ratios.

Plan du cours

- **Introduction Générale: Objectifs et intérêt de la fonction financière (3h)**
- **Partie 1: Informations financières de l'entreprise**
 - **Chapitre 1- Le Bilan financier : présentation, principes et modifications (4h30)**
 - **Chapitre 2- L'Etat de résultat: Présentation et structure d'ensemble (4h30)**
- **Partie 2: Analyse et interprétation des Informations financières**
 - **Chapitre 3- Analyse du résultat différentiel (SR et PM) (3h)**
 - **Chapitre 4- Analyse fonctionnelle du bilan et notion d'équilibre financier (BFR, FR, TR) (3h)**
 - **Chapitre 5- Analyse de l'Etat de Résultat : analyse par les ratios (3h)**

Chapitre 0:

Objectifs et intérêt de la fonction financière



L' Ingénieur du 21ème siècle : Ingénieur- Manager

Le travail de l'Ingénieur

- Qui dit " Ingénieur " dit " compétences techniques ".

Est-ce toujours vrai ?

- Le travail essentiel de l'Ingénieur ne consiste-t-il pas à pousser toujours plus en avant l'évolution des techniques et technologies pour développer et produire sans cesse des produits nouveaux...

L' Ingénieur du 21ème siècle : Ingénieur- Manager

Le travail de l'Ingénieur

- Pourquoi l'Ingénieur devrait-il être un Manager ?
- Pourquoi Technique et Management sont devenus deux compétences complémentaires indispensables à l'Ingénieur?

L' Ingénieur du 21ème siècle : Ingénieur- Manager

Le travail de l'Ingénieur

- On parle " Management ", on pense généralement à la Gestion des Entreprises, aux stratégies, aux bilans, ... On oublie alors que dès que plusieurs personnes œuvrent ensemble pour un objectif commun, leur réussite commune est due à un Management efficace, ceci reste aussi valable pour un ingénieur qui opère en équipe.
- Ce Management là, chaque Ingénieur doit être capable de l'effectuer avec succès car c'est, et ce sera de plus en plus une grande part de son travail.

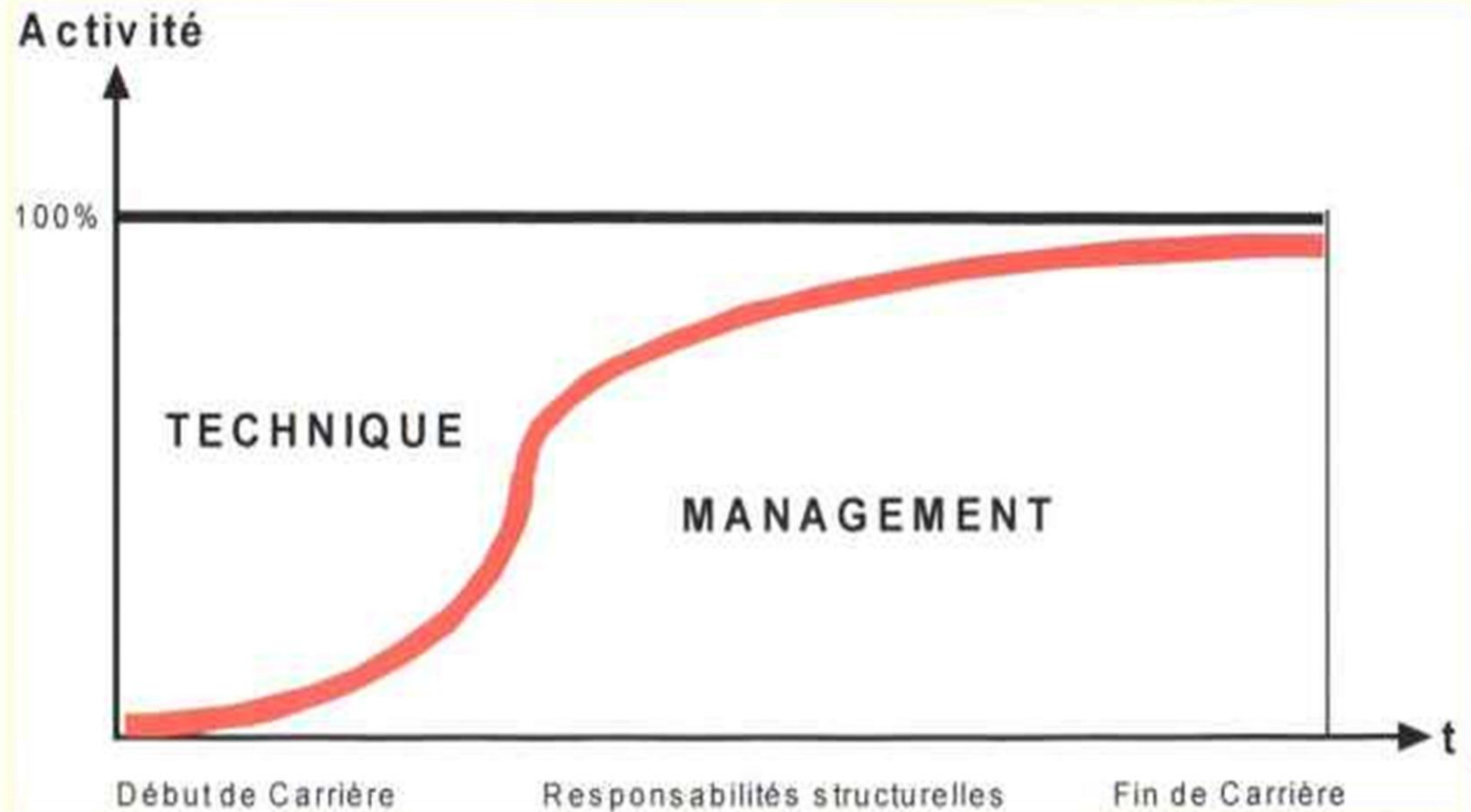
L' Ingénieur du 21ème siècle : Ingénieur- Manager

Le travail de l'Ingénieur

- En effet, après quelques années de carrière purement technique, l'ingénieur se trouve amené à prendre des responsabilités, à mener des affaires et à diriger des Hommes. C'est souvent une mutation difficile.
- Mentalement formé à ne traiter que des problèmes techniques, l'ingénieur se trouve soudain confronté à de nombreux problèmes auxquels il n'est pas toujours bien préparé : organisation, relations humaines, travail en équipe, communication,...

L' Ingénieur du 21ème siècle : Ingénieur- Manager

Le travail de l'Ingénieur



L' Ingénieur du 21ème siècle :

Ingénieur- Manager

Tâches de Management



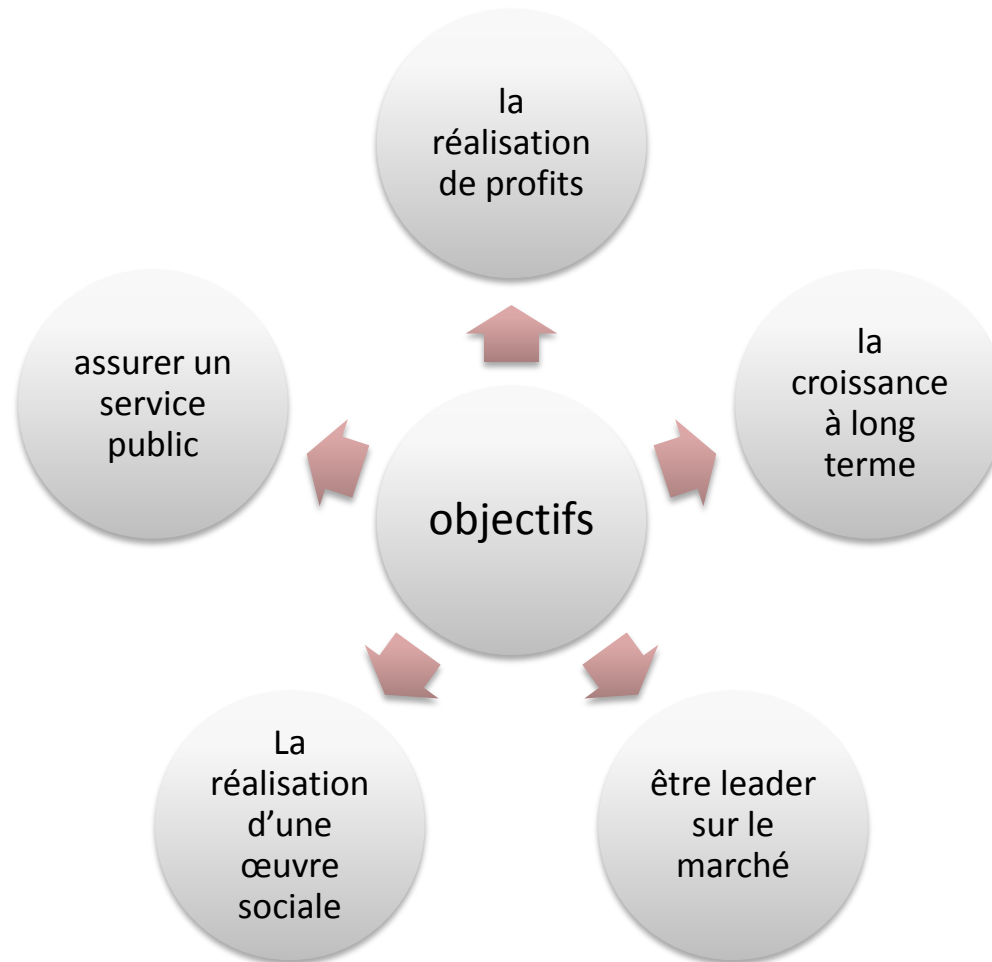
Introduction générale: Intérêt de l'analyse financière

Qu'est ce qu'une entreprise ?

- Définition appropriée à notre cadre:
« L'entreprise est une organisation qui met en œuvre différents facteurs de production (moyens humains, matériels et financiers) qu'elle combine de façon optimale pour réaliser son objet. »

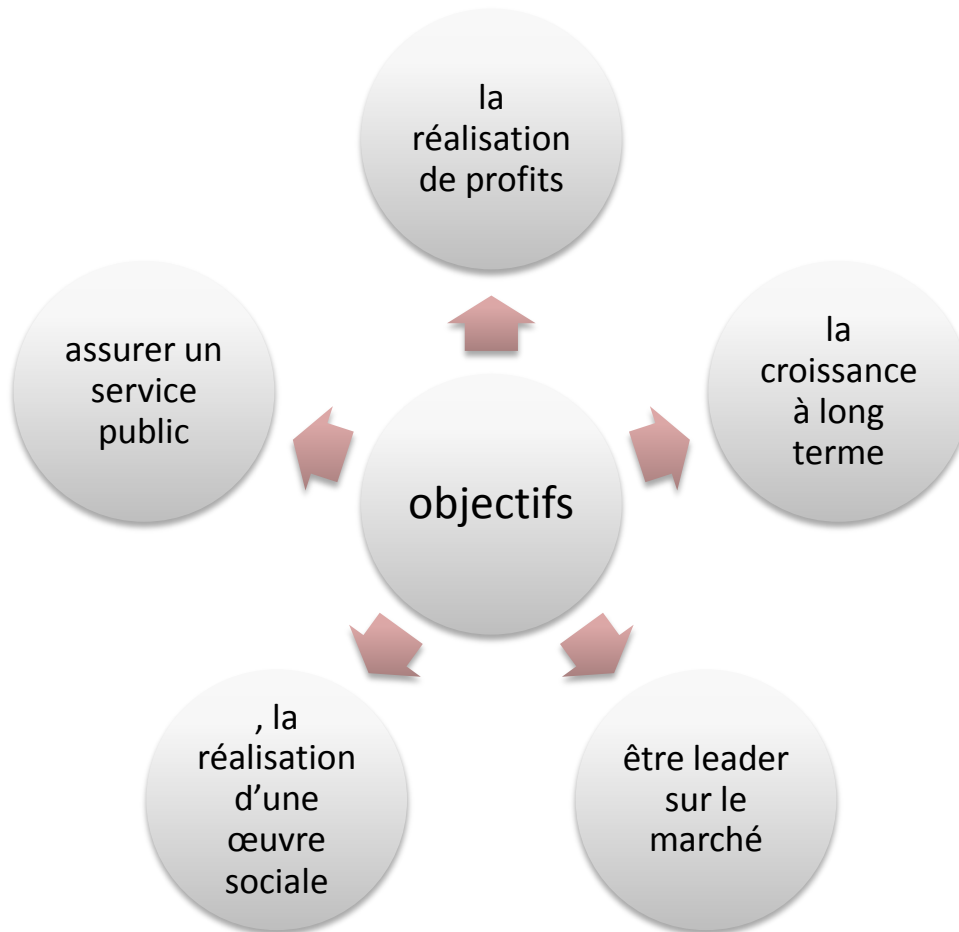
Intérêt de l'analyse financière

Les objectifs d'une entreprise ?



Intérêt de l'analyse financière

Les objectifs d'une entreprise ?



Analyse et diagnostic financier

Intérêt de l'analyse financière

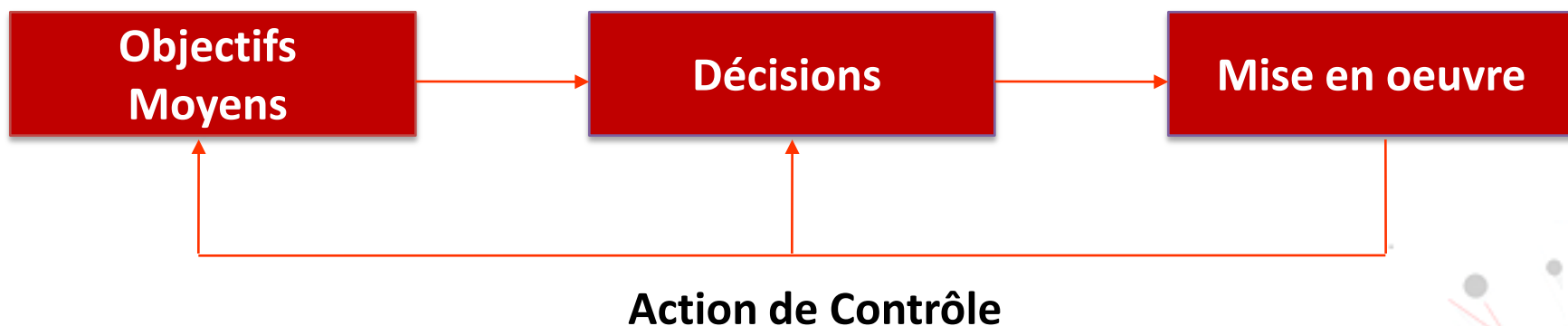
l'analyse et le diagnostic financier ?

Finance :

- C'est l'allocation optimale des ressources financières rares à des emplois multiples.

Gestion financière :

- A ce niveau, on met l'accent sur l'acte de gestion ; et tout acte de gestion comprend les étapes suivantes :



Intérêt de l'analyse financière

L'analyse et le diagnostic financier ?

L'analyse financière :

- C'est un ensemble de réflexions et de travaux qui permettent, à partir de l'étude de documents comptables et financiers, de caractériser la situation financière d'une entreprise, d'interpréter ses résultats et de prévoir son évolution à plus ou moins long terme, afin de prendre les décisions qui découlent de ce travail de réflexions.

Intérêt de l'analyse financière

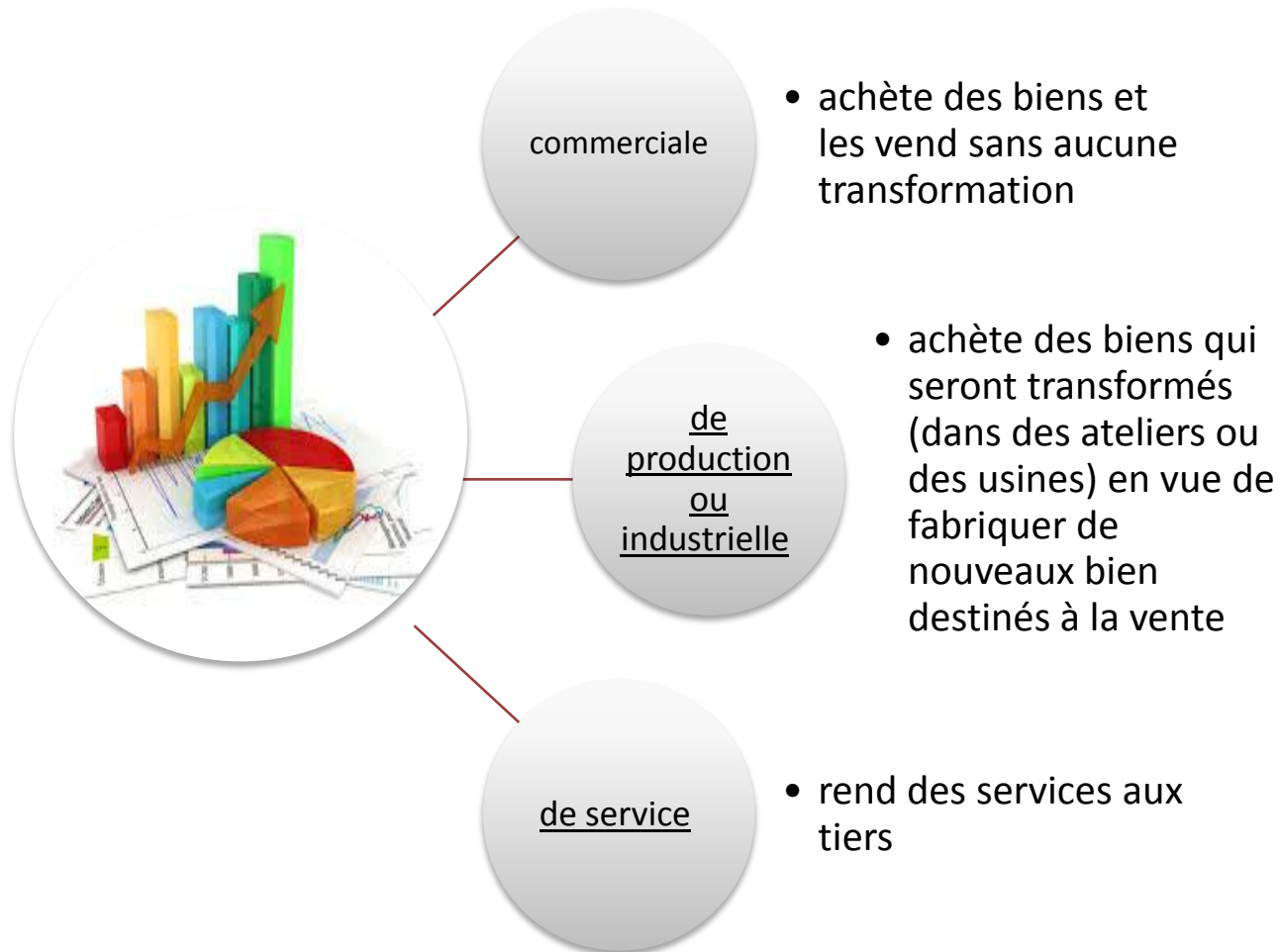
L'analyse et le diagnostic financier ?

Le diagnostic financier :

- C'est l'action qui consiste à identifier un dysfonctionnement en repérant ses signes ou ses symptômes.
- Tout diagnostic comprend trois étapes :
 - L'identification des signes de difficultés financières;
 - L'identification des causes de dysfonctionnements;
 - Les recommandations.

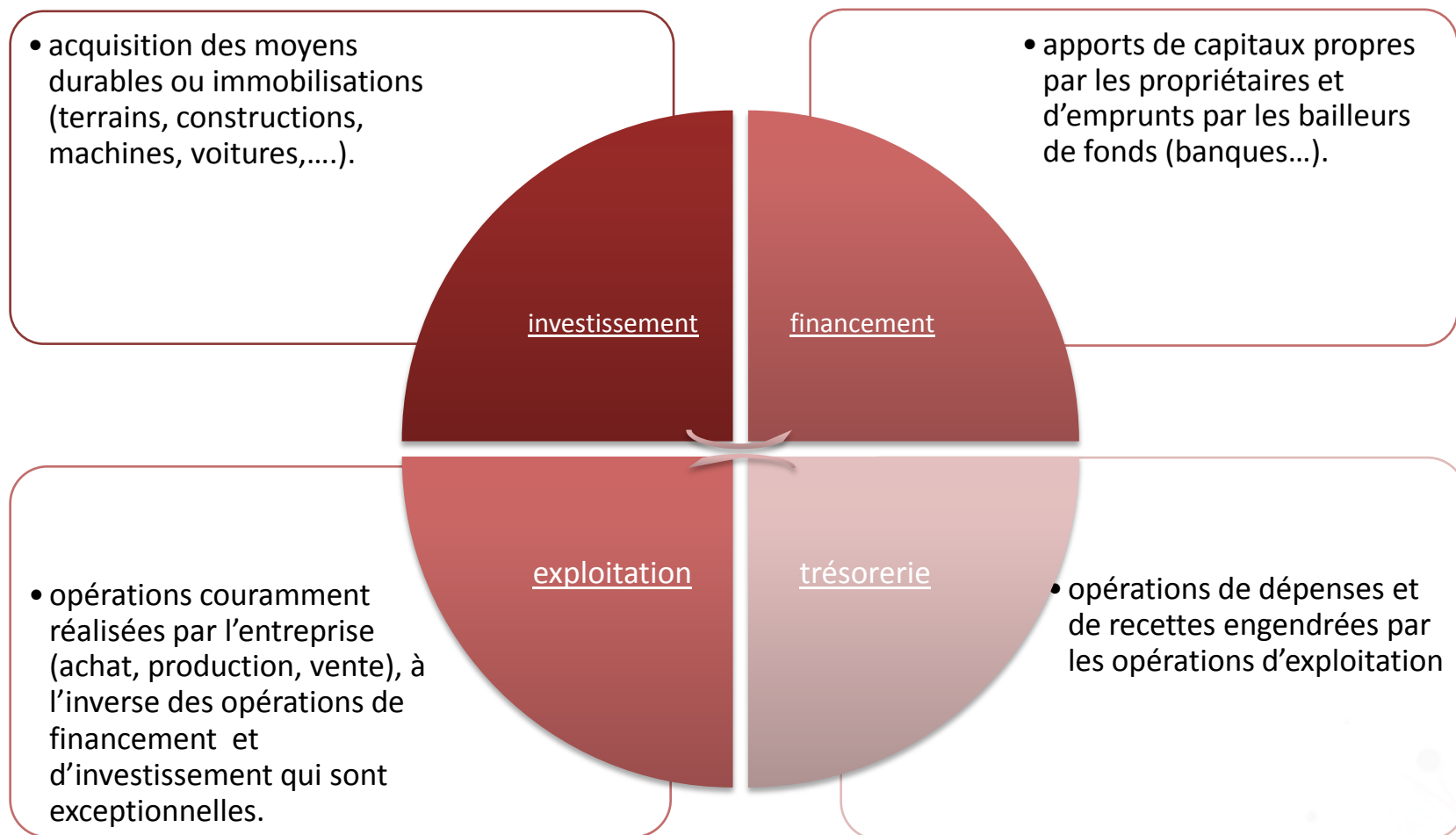
Intérêt de l'analyse financière

Typologie des entreprises ?



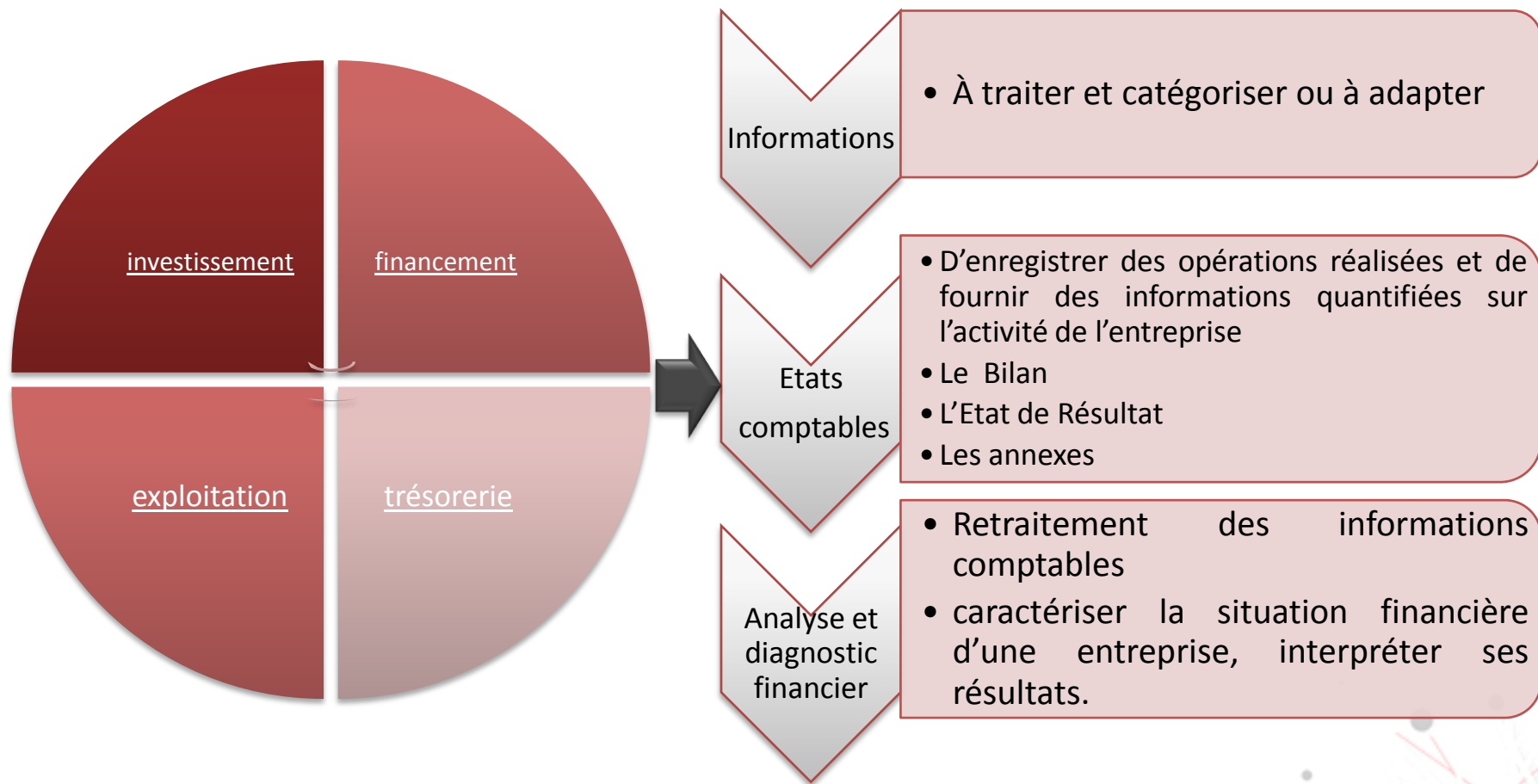
Intérêt de l'analyse financière

Les opérations de l'entreprise ?



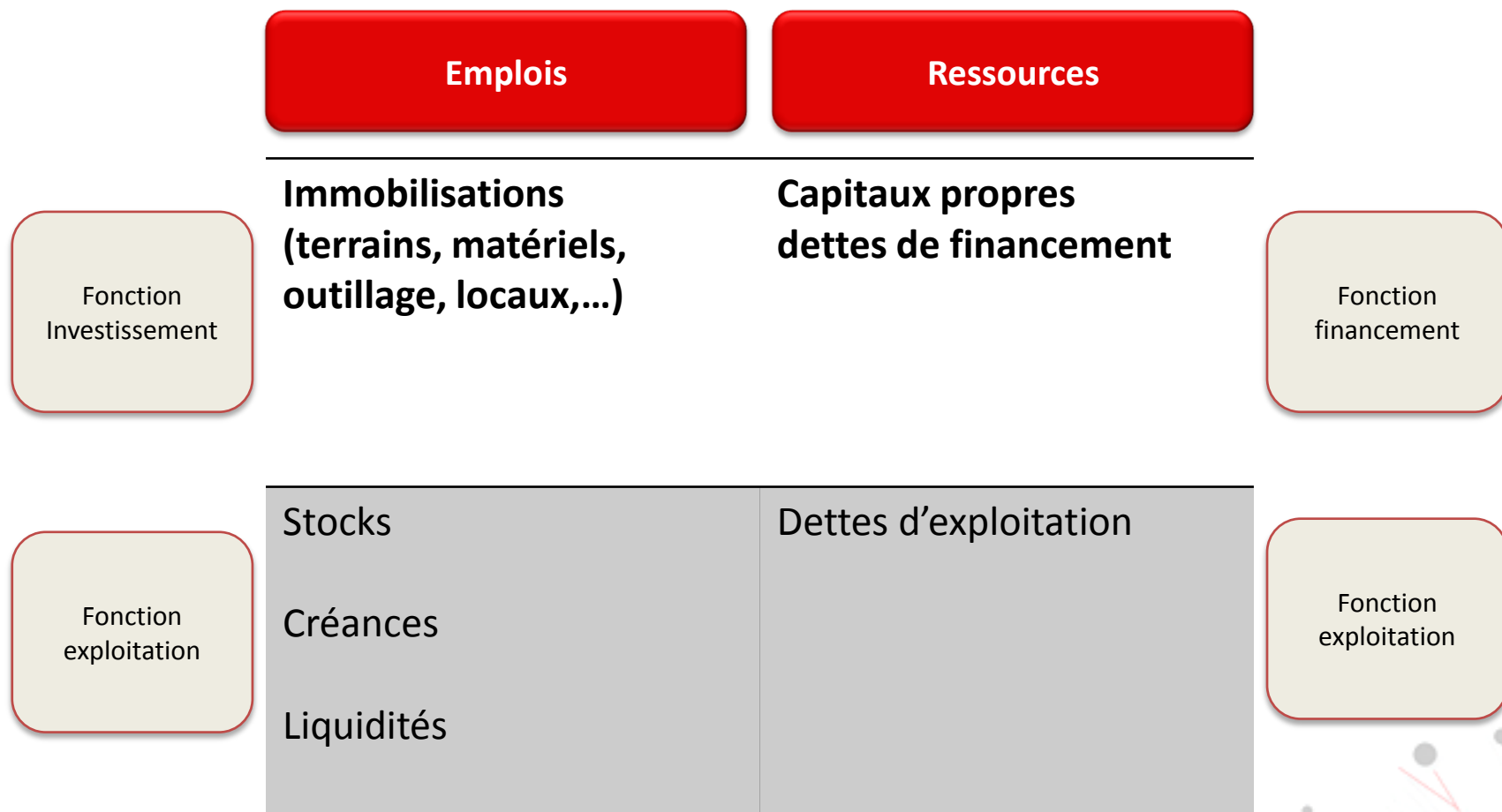
Intérêt de l'analyse financière

L'information comptable et financière ?



Intérêt de l'analyse financière

L'information comptable et financière ?



Intérêt de l'analyse financière

Application 1:

- On considère une entreprise commerciale qui achète et vend des marchandises créée le 1^{er} janvier 2015. Les associés apportent 80 000 DT sous forme de liquidités. En janvier, ils acquièrent des locaux pour 70 000 DT dont 40 000 DT prêtés par une banque et achètent au comptant des marchandises pour 30 000 DT.
- Présenter la situation financière au 01/01/2015 et au 31/01/2015.

Intérêt de l'analyse financière

Application 1:

Situation financière au 01/01/2015			
Emplois		Ressources	
Liquidités	80000	Capital	80000
Total	80000	Total	80000

Situation financière après acquisition des locaux			
Emplois		Ressources	
Immobilisations	70000	Capital	80000
Liquidités	50000	Dettes de financement	40000
Total	120000	Total	120000

Intérêt de l'analyse financière

Application 1:

Situation financière au 31/01/2015			
Emplois		Ressources	
Immobilisations	70000	Capital	80000
Stocks	30000	Dettes de financement	40000
Liquidités	20000		
Total	120000	Total	120000

Time for questions