



Analyse et Décisions Financières

Responsables Module : EMNA MAHAT- AYMEN ESSELM

2023 -2024



Plan du cours



Chapitre Introductif

Chapitre 1 : Les Principaux Documents Comptables

Section 1: Le Bilan

Section 2 : L'état de Résultat

Chapitre 2 : Le Seuil de Rentabilité

Section 1 : Présentation de la notion de « RENTABILITE »

Section 2 : Le Seuil de Rentabilité

Chapitre 3: Choix d'Investissement

Section 1 : Cadre Général du Choix d'Investissement

Section 2 : Quelques notions de calculs financiers

Section 3. Les critères de choix d'investissement



Plan du cours



Chapitre 4: Le Financement des Projets

- **Section 1: Les Modes de Financements Classiques**
- **Section 2 : Les financements alternatifs: nouveau mode de financement des PME**

Chapitre 5: Le Business Plan Financier

- **Section 1: Présentation du Business Plan Financier**
- **Section 2 : Le Bilan Prévisionnel**
- **Section 3 : L'Etat de Résultat Prévisionnel**



CHAPITRE 1:

LES PRINCIPAUX DOCUMENTS COMPTABLES

Les principaux documents comptables



Les opérations de l'entreprise



•Opérations de financement:

- opérations de placement et de remboursement de emprunts, mais également les opérations sur fonds propres



•Opérations d'investissement:

- acquisition d'immobilisations.
- Engagement des ressources dans le but de réaliser des gains latents.

•Opérations d'exploitation et de trésorerie:

- Elles relèvent de la vie courante de l'entreprise. Les mouvements d'encaissements et de décaissements en découlant génèrent la trésorerie d'exploitation

Les principaux documents comptables

Des opérations de l'entreprise à L'information comptable et financière

- Investissement
- Financement
- Exploitation/
- Trésorerie négative
- Exploitation/
- Trésorerie positive



- Informations
 - À traiter et catégoriser les informations quantifiées sur l'activité de l'entreprise
- Etats
 - comptables
 - À enregistrer dans
 - **Le Bilan**
 - **L'Etat de Résultat**
 - Tableau de flux de trésorerie
 - Notes aux états financiers
- Analyse et diagnostic financier
 - Retraitement des informations comptables
 - Caractérisation de la situation financière d'une entreprise et interprétation de ses résultats.

Les principaux documents comptables

Section 1: Le Bilan



Définition du Bilan comptable

<https://www.youtube.com/watch?v=tggb4u9lb1c>

Le bilan comptable est une photographie à une date donnée de tout ce que l'entreprise possède (Emplois/Actifs) et de tout ce qu'elle doit (Ressources/Capitaux Propres et Passifs).

- La période s'écoulant entre deux bilans de clôture s'appelle un exercice comptable.
- Le Bilan comptable est présenté en comparaison avec celui de la période précédente.

- **Actifs**
- Ce que l'entreprise possède
- **Capitaux propres et passifs**
- Ce que l'entreprise doit

Les principaux documents comptables

Section 1: Le Bilan

Structure du bilan comptable

Emplois/ Actifs

- Immobilisations
(fonds commercial, logiciels, terrains, matériels, outillage, locaux, titres de participation...)

- Stocks
- Créances clients
- Créances fiscales et sociales
- LEL (Banque, Caisse)

Ressources/ Capitaux propres et passifs

- Capitaux propres
- Dettes de financement

- Dettes Fournisseurs
- Dettes fiscales et sociales
- Dettes bancaires CT

Les principaux documents comptables

Section 1: Le Bilan

Principe d'équilibre du bilan comptable

le bilan comptable doit toujours être équilibré

Total emplois = Total ressources



ACTIFS = CAPITAUX PROPRES + PASSIFS

Le principe de l'équilibre
du bilan

Les principaux documents comptables

Section 1: Le Bilan



La notion de patrimoine

Le patrimoine d'une entreprise est l'ensemble des biens qu'elle possède et des dettes contractées en vue de réaliser son exploitation.

Patrimoine = Biens – Dettes
Patrimoine = Actifs – Passifs
Patrimoine = Situation nette

Les principaux documents comptables

Section 1: Le Bilan

Présentation et classement du bilan comptable

- présentation
 - Éléments non courants
 - Éléments courants
- classement
 - Ordre de liquidité croissante
 - Ordre d'exigibilité croissante

Les principaux documents comptables

Section 1: Le Bilan

Présentation et classement du bilan comptable: 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

**ACTIFS
NON
COURANTS**

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
COURANTS**

**CAPITAUX
PROPRES
& PASSIFS**

Les principaux documents comptables

Section 1: Le Bilan

Présentation et classement du bilan comptable: L'actif non courant

Ce sont des biens sans substance physique : fonds commercial, logiciels, etc ...

Ce sont des biens avec une substance physique : terrains, bâtiments, matériel, mobilier, etc

Actifs monétaires destinés à être conservés durablement : titres de participation, prêts à MLT etc ...

**incorporell
es**

corporelles

financières

I
M
M
O
B
I
L
I
S
A
T
I
O
N
S

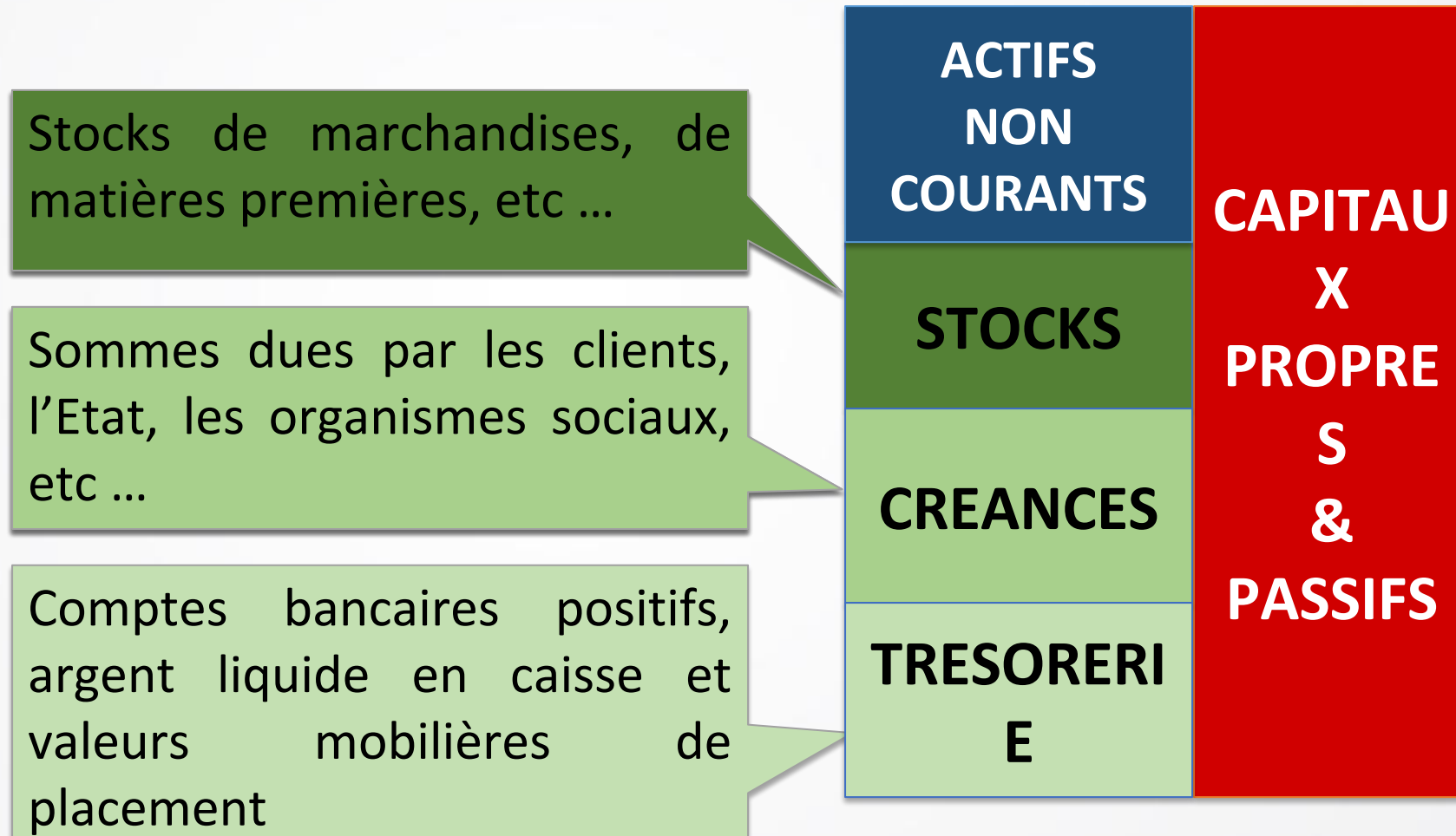
**ACTIFS
COURANTS**

**CAPITAUX
PROPRES
& PASSIFS**

Les principaux documents comptables

Section 1: Le Bilan

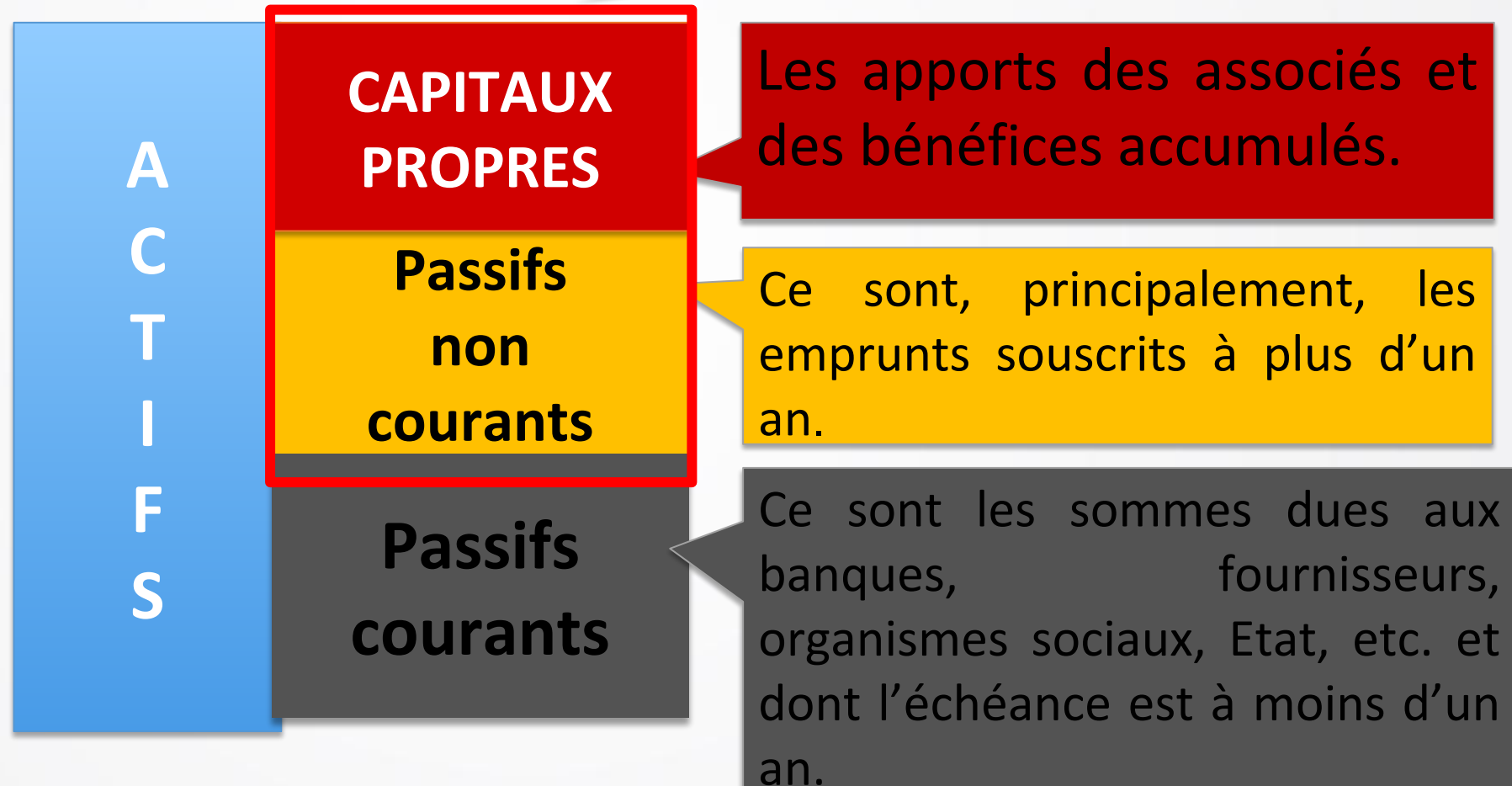
Présentation et classement du bilan comptable: L'actif courant



Les principaux documents comptables

Section 1: Le Bilan

Présentation et classement du bilan comptable: Les capitaux propres et passifs



Les principaux documents comptables

Section 1: Le Bilan

Application 1

Le 1er octobre 2020, M. Mahdi crée une entreprise spécialisée dans la vente au détail de jouets en bois.

Il emprunte 50 000 DT auprès de sa banque à rembourser à long terme.

Il acquiert :

- un local de 95 000 DT
- des rayonnages pour 11 250 DT
- du mobilier de bureau pour 1 625 DT
- du matériel de bureau et du matériel informatique pour 12 000 DT
- un stock de jouets de 38 000 DT

Il dépose 16 200 DT sur le compte bancaire ouvert au nom de l'entreprise et 925 DT d'espèces en caisse.

Question 1: Déterminez le montant du capital.

Question 2: Présentez le bilan de départ simplifié de l'entreprise.

Les principaux documents comptables

Section 1: Le Bilan

Application 1

Selon le « Principe de l'équilibre du bilan »:

Total actifs = total capitaux propres et passifs

Capital + 50.000 = 175.000

=> Capital = 175.000 – 50.000 =
125.000

Les principaux documents comptables

Section 1: Le Bilan

Application 1

Bilan de constitution au
1^{er} octobre 2020

| Actifs | | Capitaux propres et Passifs | |
|----------------------|----------------|-----------------------------|----------------|
| Local | 95 000 | Capital | 125 000 |
| Rayonnages | 11 250 | | |
| Mobilier | 1 625 | | |
| Matériel de bureau | 12 000 | Emprunt LMT | 50 000 |
| Stocks | 38 000 | | |
| Disponibilités | 17 125 | | |
| Total Général | 175 000 | Total général | 175 000 |

Les principaux documents comptables

Section 1: Le Bilan

La société **Fresh-Home** spécialisée dans la fabrication et la commercialisation de désodorisants domestiques. Vous êtes sollicité pour dresser son bilan de constitution au 31/12/2019 ainsi que celui de clôture au 31/12/2020.

Application 2

Partie 1 :

Travail à faire : Complétez le bilan de constitution de la société Fresh-Home au 31/12/2019 (voir Annexe 1) par référence aux éléments du tableau ci-dessus.

| | |
|---|---------|
| Voitures utilitaires | 67 000 |
| Ordinateurs | 13 500 |
| Chariots élévateurs | 190 000 |
| Créances clients | 248 000 |
| Entrepôt pour le stockage | 203 000 |
| Emprunt bancaire à rembourser en bloc après 7 ans | 420 000 |
| Équipements de bureau | 42 000 |
| Impôts dus | 18 000 |
| Logiciel | 87 000 |
| Quote-part des cotisations sociales non encore payée à l'organisme social | 74 000 |
| Stock de produits finis | 492 000 |
| L'entreprise spéculé en bourse | 76 000 |
| Dettes fournisseurs | 210 000 |

Les principaux documents comptables

Section 1: Le Bilan

Application 2

| ANNEXE 1 : BILAN DE CONSTITUTION LA SOCIETE « Fresh-Home » | | | |
|--|--------|--|-------|
| Au 31/12/2019 | | | |
| ACTIF | | CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | |
| | 2019 | | 2019 |
| ACTIFS NON COURANTS | | CAPITAUX PROPRES | |
| Immobilisations incorporelles | ..... | Capital social | ..... |
| Immobilisations corporelles | ..... | ..... | ..... |
| Immobilisations financières | ..... | ..... | ..... |
| | | | |
| TOTAL ACTIFS NON COURANTS | ..... | TOTAL CAPITAUX PROPRES | ..... |
| ACTIFS COURANTS | | PASSIFS | |
|  | ..... | PASSIFS NON COURANTS | ..... |
| Stocks. | ..... | ..... | ..... |
| Créances | 82 000 | TOTAL PASSIFS NON COURANTS | ..... |
| Titres de placement | 50 500 | PASSIFS COURANTS | ..... |
| Banque |  | ..... | ..... |
| Caisse |  |  | ..... |
| TOTAL ACTIFS COURANTS | | TOTAL PASSIFS COURANTS | ..... |
| TOTAL ACTIFS | ..... | TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | ..... |

Les principaux documents comptables

Section 1: Le Bilan

EXERCICE 1 :

Bilan de constitution de Fresh-Home au 31/12/2019

| ACTIFS | | CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | |
|--------------------------------------|------------------|--|------------------|
| | 31/12/2019 | | 31/12/2019 |
| Actifs non courants | | Capitaux propres | |
| Immobilisations incorporelles | | Capital social | 829 000 |
| Logiciel | 87 000 | | |
| Immobilisations corporelles | | Total capitaux propres | 829 000 |
| Constructions (entrepôt) | 203 000 | Passifs | |
| Matériel de transport | 257 000 | Passifs non courant | |
| Mobilier et matériel de bureau | 55 500 | Emprunt MLT | 420 000 |
| Immobilisations financières | | | |
| Total Actifs non courants | 602 500 | Total Passifs non courants | 420 000 |
| Actifs courants | | Passifs courants | |
| Stock | 492 000 | Dettes Fournisseurs | 210 000 |
| Créances clients | 248 000 | Dettes fiscales | 18 000 |
| Titres de placements | 76 000 | Dettes sociales | 74 000 |
| Banque | 82 000 | Concours bancaires | 0 |
| Caisse | 50 500 | Total passifs courants | 302 000 |
| Total Actifs courants | 948 500 | | |
| TOTAL ACTIFS | 1 551 000 | TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | 1 551 000 |

Les principaux documents comptables

Section 2: L'état 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

Les principaux documents comptables

Section 2: L'état de résultat



Calcul du résultat de l'exercice

- 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)

Les principaux documents comptables

Section 2: L'état de résultat



Objectifs:

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

L'Activité:

Analyser les fortes baisses comme les fortes augmentations du Chiffre d'affaires (CA)



Sources d'évolution du CA ?



Sources de dégradation du CA ?

La Rentabilité:

Analyser la formation du résultat net de l'année (RN)



Sources d'amélioration du bénéfice?



Sources d'ajustement de la perte?

Les principaux documents comptables

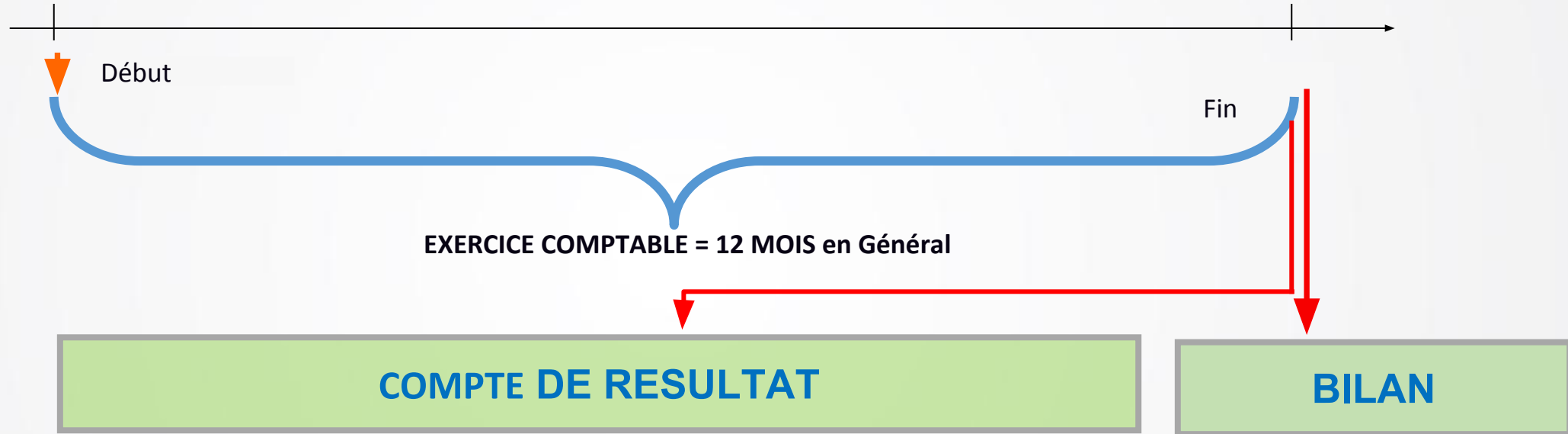
Section 2: L'état de résultat



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

Les principaux documents comptables

Section 2: L'état de résultat

Relation Bilan- Etat de résultat

- Le résultat tel qu'il ressort de l'état 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.**

Bilan au ...

| Actifs | Capitaux propres et passifs |
|--------|-----------------------------------|
| | Résultat |

Etat de Résultat au

| Résultat | |
|----------|----------|
| Charges | Produits |

Les principaux documents comptables

Section 2: L'état 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.

Les principaux documents comptables

Section 2: L'état de résultat



Emplois et ressources définitives

VS emplois et ressources provisoires

Bilan

- Actifs/Passifs

- Emplois/Ressources

- Le bilan est composé d'emplois qui ne disparaîtront pas lors du 1^{er} usage (**emplois provisoires** ou « actifs ») et des ressources qui seront restituées à MLT (**ressources provisoires** ou « passifs »)

- Exemples:

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

- **Décaissement Récupérable**

- Etat de Résultat

- Charges/ Produits

- Emplois/Ressources

- L'état des résultats est composé d'emplois consommés lors du 1^{er} usage (**emplois définitifs** ou « charges ») et des ressources définitivement acquises (**ressources définitives** ou « produits »)

- Exemples:

- - Payer une facture
- - Rémunérer les salariés...

- **Décaissement NON Récupérable**

Les principaux documents comptables

Section 2: L'état de résultat

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

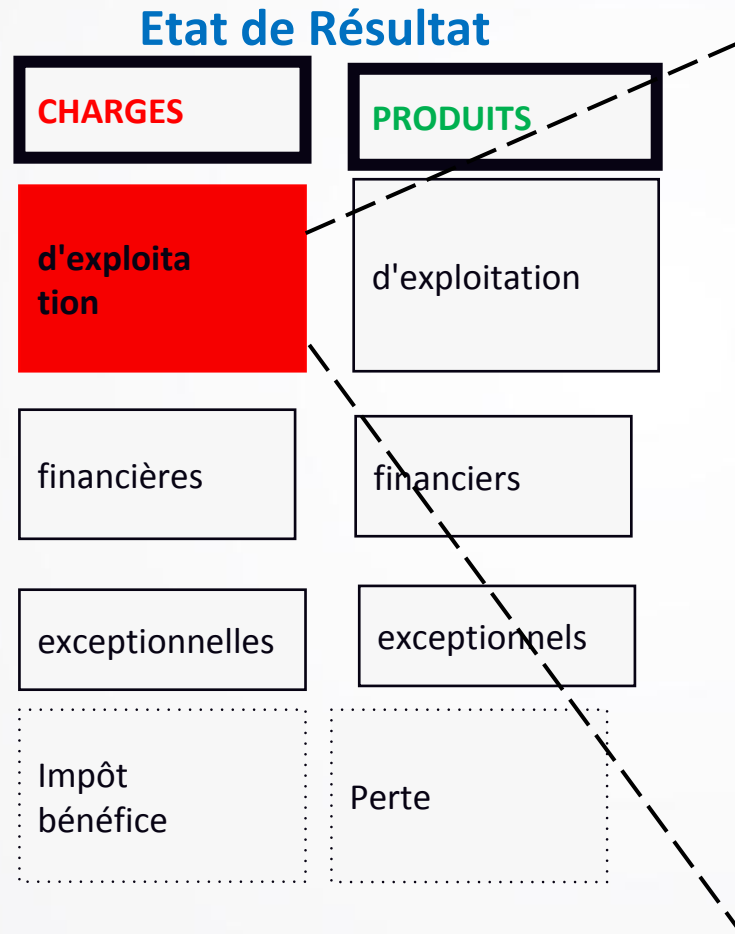
Les sous familles de charges et de produits



Les principaux documents comptables

Section 2: L'état de résultat

Structure générale: Les grandes masses



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...**)

Les principaux documents comptables

Section 2: 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 d'exploitation

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

Les principaux documents comptables

Section 2: 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 financières

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

Les principaux documents comptables

Section 2: 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

Les principaux documents comptables

Section 2: 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...)

Les principaux documents comptables

Section 2: 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 Exceptionnels

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



Les principaux documents comptables

Section 2: L'état de résultat



Application 1

cochez la case adéquate

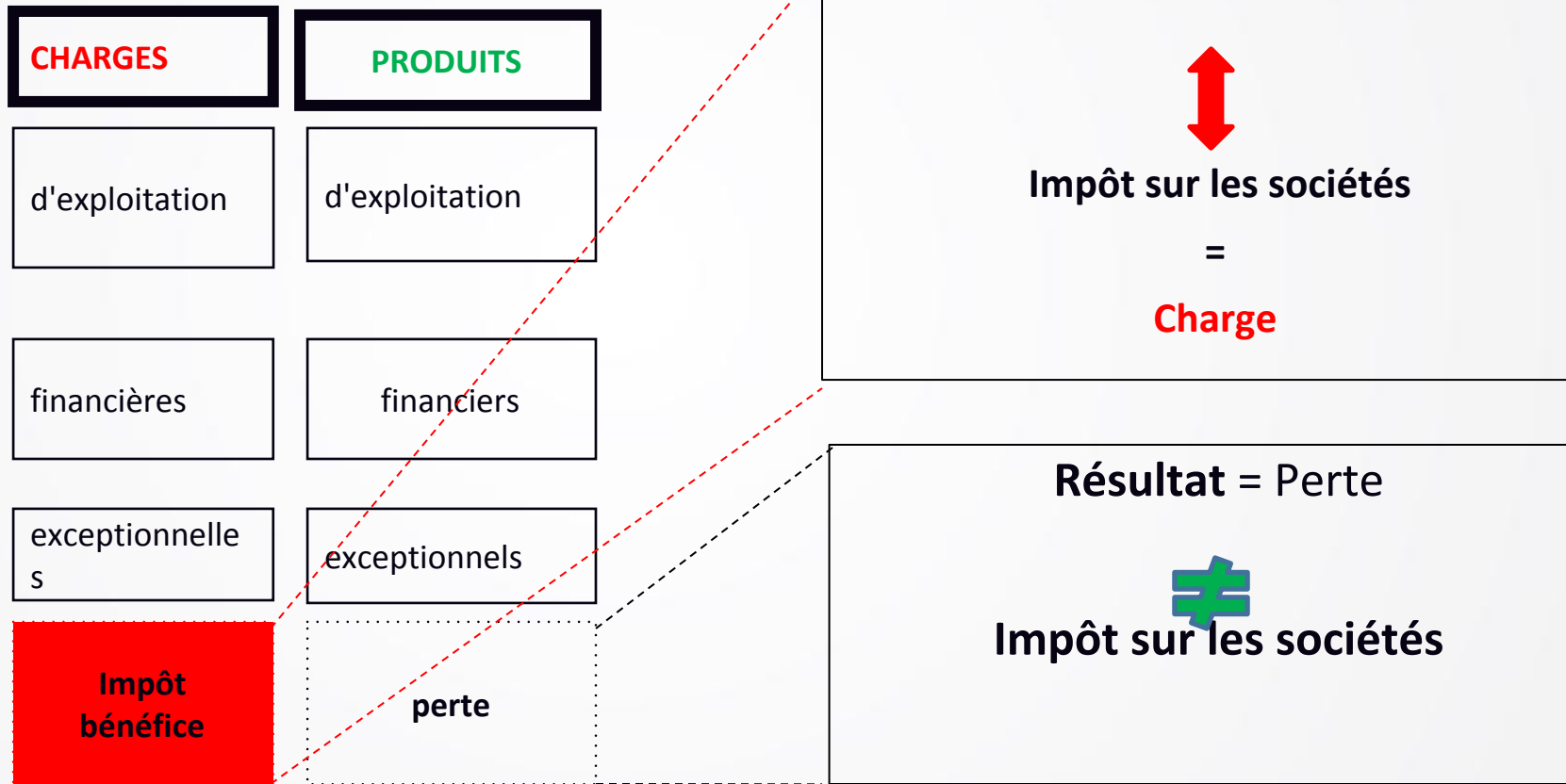
| Éléments | Charges | | | Produits | | | Hors Etat de résultat |
|---|----------------|-------------|-----------------|----------------|------------|---------------|-----------------------|
| | d'exploitation | financières | exceptionnelles | d'exploitation | financiers | exceptionnels | |
| 1- Marchandises consommées | X | | | | | | |
| 2- Gain de change | | | | | X | | |
| 3- Accord d'un prêt à un actionnaire sur 5 ans | | | | | | | X |
| 4- Vente de marchandises | | | | X | | | |
| 5- Honoraires de l'avocat | X | | | | | | |
| 6- Salaires et charges sociales | X | | | | | | |
| 7- Acquisition d'un ordinateur | | | | | | | X |
| 8- Règlement du principal d'un crédit bancaire | | | | | | | X |
| 9- Intérêts sur emprunt bancaire | | X | | | | | |
| 10- Dotations aux amortissements sur actifs immobilisés | X | | | | | | |
| 11- Dividendes perçus sur titres de placement | | | | | | | |
| 12- Règlement d'une dette fournisseur par virement bancaire | | | | | | | X |
| 13- Dons accordés à des associations | | | X | | | | |

Les principaux documents comptables

Section 2: L'état de résultat

Détermination du résultat

Etat de Résultat



Les principaux documents comptables

Section 2: L'état de résultat

Détermination du résultat

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

Les principaux documents comptables

Section 2: L'état de résultat

Détermination du résultat

+ 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

Les principaux documents comptables

Section 2: L'état de résultat

Application

On vous communique les informations suivantes relatives à la société « ABC » pour la période allant du 1^{er} 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

Les principaux documents comptables

Section 2: L'état de résultat

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.

Les principaux documents comptables

Section 2: L'état de résultat

| Etat de résultat (exprimé en dinars) | | Exercice clos le 31 décembre | |
|--|-------|---------------------------------|------------|
| | Notes | n-1 | n-1 |
| Produits d'exploitation | | | |
| Revenus | | x | x |
| Autres produits d'exploitation | | x | x |
| Production immobilisée | | x | x |
| Total des produits d'exploitation | | x | x |
| Charges d'exploitation | | | |
| 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 | | x | x |
| Total des charges d'exploitation | | (x) | (x) |
| Résultat d'exploitation | | x | x |
| Charges financières nettes | | (x) | (x) |
| Produits des placements | | x | x |
| Autres gains ordinaires | | x | x |
| Autres pertes ordinaires | | (x) | (x) |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | x | x |
| Impôt sur les bénéfices | | (x) | (x) |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | x | x |
| Eléments extraordinaires (Gains/Pertes) | | x | x |
| Résultat net de l'exercice | | x | x |
| Résultat net de l'exercice | | x | x |
| Effet des modifications comptables (net d'impôt) | | x | x |
| Résultat après modifications comptables | | x | x |



Time for questions

