

**UNIVERSITÉ DE CARTHAGE**  
**ECOLE SUPERIEURE DE LA STATISTIQUE ET DE L'ANALYSE DE**  
**L'INFORMATION**

**ESSAIT**

**Module Gestion et Finance d'Entreprise**  
**(1<sup>ère</sup> année)**

**Responsables du cours et des TD :**

**Hajer SELLAMI - Lilia MASMOUDI**

# **PLAN DU COURS « Gestion et Finance d'Entreprise »**

## **Chapitre 1 : L'ENTREPRISE ET SON ENVIRONNEMENT**

- 1- Définition de l'entreprise
- 2- Classification des entreprises
- 3- Les fonctions de l'entreprise
- 4- L'entreprise et son environnement

## **Chapitre 2 : LES ETATS FINANCIERS DE L'ENTREPRISE**

- 1- Le bilan comptable
- 2- Les enregistrements comptables
- 3- L'état de résultat
- 4- Les soldes intermédiaires de gestion

## **Chapitre 3 : LE BILAN FINANCIER ET L'ANALYSE DE L'EQUILIBRE FINANCIER**

- 1- L'information comptable
- 2- Les retraitements du bilan comptable
- 3- Le bilan financier
- 4- Analyse de l'équilibre financier

## **Chapitre 4 : L'ANALYSE FINANCIERE PAR LES RATIOS**

- 1- Les ratios de structure
- 2- Les ratios de solvabilité et de liquidité
- 3- Les ratios de rentabilité
- 4- Les ratios de rotation

## **Chapitre 5 : L'ANALYSE FINANCIERE**

- 1- Analyse du bilan
- 2- Analyse de la rentabilité
- 3- Le tableau de financement / Le plan de financement
- 4- Les conclusions de l'analyse financière

### ***Eléments bibliographiques :***

BERK J. ET DEMARZO P., 2008, *Finance d'entreprise*, Edition Pearson Education  
BREALEY R, MYERS S et ALLEN F, 2006, *Principes de gestion financière*, Edition Pearson Education  
MOALLA N., *Manuel de Comptabilité Générale*, Edition B.T.M.  
VERNIMMEN P., 2014, *Finance d'entreprise*, Edition Dalloz

## CHAPITRE I : L'ENTREPRISE ET SON ENVIRONNEMENT

### I – DEFINITION DE L'ENTREPRISE :

L'entreprise peut être définie comme une organisation composée de moyens financiers, humains et matériels en vue de produire des biens et des services marchands (c'est à dire destinés à la vente). Sa survie dépend de son profit.

#### 1- Les entrées ou *inputs*

L'entreprise fournit lors de sa création : des capitaux, des idées, des hommes, des investissements variés.

Son environnement fournit d'une part la matière première, les équipements, l'énergie et d'autre part un certain nombre de données d'origines diverses : cela peut concerner des informations sur le niveau de la demande, sur la concurrence, les progrès techniques. Il peut également s'agir de rumeurs sur la conjoncture, l'état de l'opinion publique, d'organismes patronaux...

#### 2- La boîte noire

Elle correspond à l'entreprise elle même, c'est à dire aux activités et aux décisions recouvrant l'ensemble des activités de l'entreprise.

#### 3- Les sorties ou *outputs*

Elles sont très variées :

1 – Les ventes : constituent l'essentiel des sorties puisqu'elles sont la justification financière de l'entreprise. Les biens ou les services qui quittent l'entreprise sont remplacés par des fonds ou des crédits.

2 – Les règlements financiers : ils concernent les fournisseurs, les salariés, les actionnaires, les prêteurs, l'état. Le surplus est réinjecté dans l'entreprise pour assurer son maintien et son développement (c'est l'auto financement).

3 – Les informations et les données qui concernent l'entreprise et la perception qu'elle a de son environnement. Cela peut aller de l'évolution de ses ventes, à celle du moral de son personnel en passant par les informations qu'elle établit sur sa situation propre.



#### 4- Le feed-back

Les sorties vont alimenter le système par l'effet retour ou l'effet feed-back à la fois pour l'entreprise et pour les entrées. L'entreprise selon les connaissances qu'elle prend des différentes données la concernant dans son rapport avec l'environnement, pourra être amené à modifier tout ou partie de son environnement. Les entrées seront à leur tour affectées par cet effet feed-back : variation de la demande, réaction de l'état, l'influence de l'image de marque...

## II – CLASSIFICATION DES ENTREPRISES :

### 1 – La typologie selon le secteur d'activité :

Les activités économiques peuvent être regroupées en trois secteurs :

- Le secteur primaire :

Le secteur primaire représente toutes les activités économiques productrices de matière première telles que l'agriculture et la pêche. Mais certains auteurs rajoutent les activités extractives (mines, carrières...).

- Le secteur secondaire :

Le secteur secondaire est chargé de la transformation des matières premières. Il correspond à l'industrie.

- Le secteur tertiaire :

Il englobe les autres activités, c'est à dire surtout les prestations de services, commerce, hôtellerie, enseignement... soit l'ensemble des activités productrices de biens immatériels.

### 2 – La typologie selon la taille :

Ce classement des entreprises en fonction de leur taille semble relativement évident. Il existe cependant une question cruciale de choix des indicateurs de taille. Les effectifs employés, le chiffre d'affaires ainsi que les capitaux propres sont très souvent utilisés pour établir une hiérarchie des entreprises

- Le nombre d'employés

D'une façon générale, observant les pays en développement, l'effectif d'une PME ne dépasse pas les 100 à 150 personnes. Néanmoins, une unité industrielle de 300 personnes considérée comme grande dans l'industrie mécanique, peut être qualifiée de petite dans l'industrie de l'automobile. En Tunisie,

la PME compte entre 120 et 130 personnes en moyenne et elle n'est pas à confondre avec une entreprise artisanale qui emploie 10 personnes.

- Le capital :

Le capital peut être un élément pour définir une PME. En Tunisie, certaines PME exportatrices ne disposent que d'un faible capital nécessaire à leur constitution juridique.

- Le chiffre d'affaires :

C'est le moins précis et le plus abstrait. Car ça dépend de la nature de l'activité, de la conjoncture économique, de la réglementation...

### **3 – La typologie selon l'appartenance des capitaux :**

- Le secteur privé :

Il regroupe des entreprises individuelles et des entreprises sociétaires, dont l'entreprise unipersonnelle à responsabilité limitée constitue un cas « limite ».

- Le secteur public :

Il rassemble les entreprises publiques et les entreprises semi-publiques.

1 – *Les entreprises publiques* sont les organisations produisant des biens et des services destinés à l'échange marchand et placées sous le contrôle d'une collectivité publique qui possède en totalité ou en majorité, directement ou indirectement, le capital de ces entreprises ; les pouvoirs publics exercent également un contrôle par le biais de la désignation des dirigeants. (Les régies directes : régies de tabac)

2 – *Les entreprises semi-publiques* : Elles traduisent la coopération entre l'Etat et/ou les collectivités publiques d'une part et les sociétés privées d'autre part.

- Le secteur coopératif ou l'économie sociale :

Ces termes recouvrent, entre autres, les entreprises à but non lucratif, qui s'inspirent des principes de solidarité, de volontariat et de démocratie...

- Le secteur informel :

Marchands ambulants, travail au noir... En Tunisie et dans les pays en développement ce secteur est encore important.

### **4 – La typologie selon la forme juridique :**

Le terme société, en droit, désigne un contrat entre deux ou plusieurs personnes qui conviennent de mettre en commun leurs biens et/ou leur travail en vue de partager les bénéfices qui pourraient en



résulter. D'autre part, le terme société désigne la personne juridique dite personne morale. Dès la conclusion du contrat, la société dispose d'un patrimoine propre et du droit d'agir en justice par son représentant.

### **1- Les sociétés de personnes :**

Ces sociétés sont fondées par l'intuitu personae c'est à dire sur la considération de la personne des associés. Il existe trois types de sociétés de personnes : les sociétés en nom collectif, les sociétés en commandite simple et les sociétés de participation.

#### ***Les sociétés de participation :***

C'est une société occulte dépourvue d'existence à l'égard des tiers (n'a pas de personnalité morale). Elle n'existe qu'entre les associés et se traduit par une répartition des bénéfices et des pertes résultant de l'exécution d'une ou de plusieurs opérations de commerce entre ces associés.

#### ***La société en nom collectif :***

Elle est constituée par deux ou plusieurs personnes qui sont tenues personnellement et solidairement responsable des dettes de la société. La SNC se caractérise donc par :

- La responsabilité indéfinie et solidaire de chaque associé au passif social (dette)
- La qualité personnelle de commerçant des associés.

Dans la société en nom collectif, les parts sont matérialisées par des parts sociales non cessibles.

#### ***La société en commandite simple :***

C'est une société qui se contracte entre deux types d'associés :

- Les commandités qui sont commerçants responsables personnellement et solidairement du passif social et qui seuls peuvent être chargés de la gestion.
- Les commanditaires qui ne sont pas commerçants et qui ne sont tenus du passif qu'à concurrence de leurs apports.

### **2- Les sociétés de capitaux :**

A la différence des sociétés de personnes fondées sur l'intuitu personae, les sociétés de capitaux sont fondées sur les capitaux apportés par les actionnaires et non par la personnalité des associés qui disparaît complètement. Il y a deux types de sociétés de capitaux : Les sociétés anonymes et les sociétés en commandite par actions.

#### ***Les sociétés anonymes***

Dans la société anonyme les actionnaires ne sont pas tenus personnellement responsables des dettes de la société ; les risques sont limités aux apports ; les actions sont librement cessibles et donc la SA est

une société ouverte. La constitution d'une SA nécessite sept actionnaires au moins qui peuvent être des personnes physiques ou morales.

#### ***Les sociétés en commandite par actions***

Dans cette société, il y a deux types d'associés : Les commandités et les commanditaires (minimum 3 personnes). Au lieu de parts sociales, il y a des actions.

### **3- Les sociétés à responsabilité limitée (SARL) :**

Elles constituent un type hybride, elles se rapprochent des sociétés de personnes par l'interdiction de créer des titres négociables. Elle se rapproche des sociétés de capitaux par la limitation de la responsabilité des associés. Pour pouvoir vendre les parts sociales, il faut avoir l'accord de la majorité des associés représentant les  $\frac{3}{4}$  du capital social.

Les SARL peuvent être constituées pour n'importe quel objet à l'exception toutefois des actions de l'assurance, de banque et de crédit. Le capital social doit être de 10 000 dinars au minimum divisés en parts sociales de 5DT au minimum. La SARL est gérée par une ou plusieurs personnes, mandataires (contractuels) associés ou non, salariés ou gratuits.

## **III – LES FONCTIONS DE L'ENTREPRISE :**

Les différentes entités de l'entreprise en combinant ses différentes fonctions (Financière, production, RH et commerciale) sont intéressées par un même objectif à savoir **la SATISFACTION DU CLIENT afin de réaliser du PROFIT à court et à long terme.**

### **1 – La Fonction financière :**

D'après G.Depallens<sup>1</sup> : « La fonction financière a pour but essentiel de mettre à la disposition de l'entreprise, **aux moments opportuns** et par les procédés **les plus économiques, les capitaux nécessaires** à son équipement rationnel et à son fonctionnement normal, tout en assurant son **indépendance** permanente et sa **liberté d'action** industrielle et commerciale. »

L'objectif de l'entreprise est la réalisation d'un profit. Ainsi, pour pouvoir travailler et présenter un produit à un client : il faut qu'elle ait les moyens de le faire. Il peut s'agir aussi bien des moyens humains que des moyens autres qu'humains : les locaux, les équipements, licences...

Ces moyens sont indispensables pour le fonctionnement de l'entreprise ; et il est indispensable de **disposer des fonds nécessaires** pour disposer de ces moyens.

---

<sup>1</sup> G. Depallens et JP. Jobard, 1996, *Gestion financière de l'entreprise*, Edition Sirey



Ces fonds peuvent se trouver par :

- 1 – Apport en capital qui se fait par appel aux actionnaires.
- 2 – Concours bancaire (les crédits) : La fonction financière doit veiller à ce que cela se fasse juste pour le nécessaire et avec le minimum d'intérêt possible.

Mais seulement la fonction financière ne se contente pas d'agir, il faut **contrôler** pour qu'il n'y ait pas de débordements et d'erreurs de gestion. Pour cela elle dispose d'un outil standardisé qui est la comptabilité. La comptabilité a pour mission de donner une image en un instant donné de l'entreprise. Et la fonction financière forte de **cette information** peut prendre ces décisions en pleine connaissance de cause.

Un autre rôle de la fonction financière est d'assurer une interface entre l'entreprise et son environnement. C'est à dire que les états financiers, qui constituent le principal moyen de communication de l'information financière, peuvent être présentés de sorte à répondre aux besoins d'informations des opérateurs ou des entités avec lesquelles l'entreprise est en relation. Les entités fondamentales étant :

- 1 – L'état : surtout le FISC et la CNSS pour le calcul des impôts et taxes.
- 2 – Les fournisseurs de capitaux (les créanciers) : essentiellement les banques qui veulent savoir si l'entreprise travaille à profit, si elle génère des flux de trésorerie positifs, si son patrimoine est sauvegardé, si elle est en mesure de continuer son activité et d'honorer ses engagements dans un avenir prévisible.
- 3 – Les actionnaires qui veulent connaître la rentabilité de leur capital investi et d'évaluer s'il est préférable pour eux d'investir dans l'entreprise ou d'épargner... et parfois même
- 4 – Les clients et les fournisseurs. Ainsi la fonction financière permet à l'entreprise de répondre à ces obligations financières vis à vis des tiers.

## **2 – La Fonction de production :**

La production est la création de biens économiques. Il peut s'agir :

- Soit de biens matériels, et parmi ceux-ci, on distingue traditionnellement :
  - \* Les biens de consommation qui servent à satisfaire les besoins de façon directe
  - \* Les biens de production qui satisfont les besoins de façon indirecte
- Soit des services

Pour les biens matériels, trois types d'activités peuvent être exercés : la conception, la fabrication proprement dite et la commercialisation.







***Il s'agit de créer le marché et de satisfaire l'acheteur.***

Outil primordial du management, le marketing consiste :

- A détecter les besoins et les motivations profondes des consommateurs et à les influencer ;
- A concevoir des produits et services compétitifs destinés à satisfaire ces besoins ;
- A créer, extérioriser une image de marque favorable à la firme à travers sa publicité et ses actions promotionnelles, harmonisée à ses ressources ;
- A établir une politique commerciale, des objectifs, des plans d'action qui assurent le développement des ventes et concourent ainsi aux conditions de réussite de l'entreprise. »

La détection des besoins et motivations des consommateurs, la conception des produits ou services adéquats impliquent que l'homme de Marketing soit capable d'anticiper l'avenir à long terme.

En plus la commercialisation d'un produit nécessite une politique de distribution ou encore des structures internes de vente.

On appelle circuit de distribution l'ensemble des agents économiques qu'une entreprise utilise pour diffuser ses produits auprès des consommateurs. Il peut s'agir de circuits directs ou de circuits indirects.

1 – Circuit direct : En ce qui concerne les circuits directs, le producteur assure lui-même la diffusion de ses produits auprès des consommateurs :

Producteur → Consommateur

2 – Circuits indirects : Ils se caractérisent par l'existence de distributeurs intermédiaires. Selon le nombre de ceux ci, on parle de circuits courts ou de circuit long.

- Circuit court :

Producteur → Détaillant → Consommateur

- Circuit long :

Producteur → Grossiste → Détaillant → Consommateur

#### **IV – L'ENTREPRISE ET SON ENVIRONNEMENT**

L'entreprise est un système ouvert à son environnement. En effet, elle ne vit pas en vase-clos ou isolée.

##### **1 – Définition**

L'environnement de l'entreprise regroupe tous les facteurs sociologiques, économiques, juridiques, techniques... qui ont une incidence sur la vie de l'entreprise.

L'environnement peut également se définir comme l'ensemble des forces extérieures qui agissent et réagissent au profit et à l'encontre de l'entreprise.



## 2 – Les composantes de l'environnement

### 2-1- L'environnement général de l'entreprise

Il rassemble les variables qui influent sur l'entreprise sans que celle-ci puisse exercer d'influence significative à CT. Cet environnement comprend :

- les facteurs liés à l'intervention économique de l'Etat : les politiques économiques de l'Etat : stabilité des prix, plein-emploi...et les instruments de politique économique : politique sociale, monétaire...
- 1- les facteurs liés à la conjoncture économique, c'est à dire l'inflation, la stagnation, chômage.
- 2- Les facteurs technologiques tels que l'informatique, l'automatisation, la robotisation...
- 3- Les facteurs légaux et réglementaires tels que la loi, le salaire minimum, la durée du travail, la sécurité sociale, la fiscalité, l'impôt...
- 4- Les facteurs sociaux et culturels tels que la croissance démographique, le niveau d'instruction, la généralisation de l'enseignement, le taux de natalité...

Ces facteurs s'imposent à l'entreprise, mais il appartient à celle-ci de mettre en œuvre, de planifier et de prévoir leurs mutations.

### 2-2- L'environnement spécifique de l'entreprise

Il regroupe les éléments qui influent directement sur l'entreprise et sur lesquels elle peut agir :

- 1- la structure économique et industrielle : l'organisation du secteur d'activité, le nom, la taille, la forme de l'entreprise.
- 2- la structure commerciale : c'est la classe et le rôle des circuits de distribution, la segmentation des marchés...
- 3- la structure sociale : le rôle des syndicats et des organismes patronaux, les qualifications professionnelles (stages, formation..)...
- 4- la structure concurrentielle : le nombre et la taille des concurrents, les produits concurrents (même produit, différentes marques), les produits de substitution (produit qui remplace un autre)
- 5- la structure technologique : les progrès technologiques et leur diffusion, les innovations...

L'influence de ces facteurs dépend en fait de l'importance de l'entreprise et de l'importance qu'elle attache à l'étude de son environnement.