

**Université Abderrahmane Mira- Bejaia
Faculté des sciences économiques, sciences de gestion et
commerciales**

Département des sciences économiques

**Département des Sciences Economiques
Mémoire fin de cycle**

**En vue de l'obtention Du Diplôme De MASTER en sciences économiques
Spécialité : Economie monétaire et bancaire**

Thème :

***Le diagnostic financier et la performance
de l'entreprise***

Cas NAFTAL de Bejaia



Présentée par :

Melle : MAMMERI Namia

Encadré par :

Mme : FERRAAH Sabrina

Le président :

Mr : RACHID Mohamed

Examineur :

Mr : HADDADI Riad

Année universitaire 2017/2018

Remerciements

Avant tout, je remercie Dieu Tout Puissant de me avoir donnée le courage et la foi pour mener à bien ce travail

Et j'adresse mon vif remerciement et ma gratitude à ma promotrice M^{me} FERRAÏ Sabrina, je vous remercie pour votre estimable participation dans l'élaboration de ce travail.

Permettez-moi de vous exprimer mon admiration pour vos qualités humaines et professionnelles.

A tout le personnel de NATAL de Bejaia, vous m'avez toujours réservé le meilleur accueil, malgré les obligations professionnelles. Vos encouragements inlassables, votre amabilité, votre gentillesse méritent toute admiration. Je saisis cette occasion pour vous exprimer ma profonde gratitude tout en vous témoignant mon respect. Bien particulièrement à M^r TAMADARAZA le directeur de l'entreprise et M^r FATHI mon maître de stage, qui fut toujours à mon côté.

Sans oublier M^{me} MOKRANI Samia et M^{me} MANMERA Amina et M^{me} TOUMI Nabila qui étaient à mes côtés durant toute ma période de stage.

Dédicaces

Je dédie ce travail à :

- ✓ *Ma très chère mère qui à veillé sur mon devenir pour me voir réussir puisse Dieu l'accueillir dans son vaste paradis.*
- ✓ *Mon très cher père « Hocine » qui a toujours soutenu et encouragé tout au long de mes études.*
- ✓ *Mes frères et leurs femmes : Ahcen, Soraya, A. Kader et Ahmed.*
- ✓ *Mes sœurs ; Salima et Houria.*
- ✓ *Tous Mes neveux et nièces Louiza, N. Elhouda, Périne, Dalicia, Ilyas, Omar, Maoua et sans oubliée Sissa.*
- ✓ *A mon beau père et ma belle mère : Rabah et Saliha*
- ✓ *A la personne qui est toujours derrière moi mon mari. Bilal*
- ✓ *A mon beau frère et mes belles secours*
- ✓ *A ma chère tante Malika et sa famille.*
- ✓ *A tout ma famille MAMMERI. Cousins et cousines.*
 - ✓ *A madame FERRAÛS qui ma donné son aide et son courage et son temps.*
- ✓ *Mes chères amies(es) qui m'ont donné leur amitié ; Lynda, Zenza, Phanez, Fasmina, Hanane, Houa, Lyli, Houri et Founes...*
- ✓ *Toute la section d'EMB et tous mes enseignants.*
- ✓ *Tous ceux qui m'ont aidé et m'ont connus de près ou de loin.*

M. Hamia

Liste d'abréviation

<i>Abréviations</i>	<i>Significations</i>
AC :	<i>Actif Circulant.</i>
AI :	<i>Actif Immobilisés</i>
BFR :	<i>Besoin en Fond de Roulement</i>
CAF :	<i>Capacité d'Autofinancement</i>
CP :	<i>Capitaux Permanents</i>
DCB	<i>District Carburant de Bejaia</i>
DCT :	<i>Dettes à Court Terme</i>
DMLT :	<i>Dettes à Moyen et long Terme</i>
FR:	<i>Fonds de Roulement</i>
FP:	<i>Fond Propres</i>
IBS:	<i>Impôts sur les Bénéfices des Sociétés</i>
N:	<i>Année</i>
N-1:	<i>Année précédente</i>
SIG:	<i>Solde Intermédiaire de Gestion</i>
TR :	<i>Trésorerie</i>
TCR :	<i>Tableau Comptable des Résultats</i>
V :	<i>Valeur</i>
VA :	<i>Valeur Ajoutée</i>
VD :	<i>Valeur Disponible</i>
VE :	<i>Valeur d'Exploitation</i>
VR :	<i>Valeur Réalisable</i>
VI :	<i>Valeur Immobilisée</i>

Liste de tableaux et des schémas

Liste des tableaux

N°	Titres	Pages
<i>1-1</i>	<i>Bilan comptable (avant répartition du résultat de l'exercice)</i>	<i>06</i>
<i>1-2</i>	<i>Présentation du compte de résultat</i>	<i>11</i>
<i>1-3</i>	<i>La présentation schématique du tableau du compte de résultat</i>	<i>11</i>
<i>1-4</i>	<i>Présentation du contenu du bilan financier</i>	<i>13</i>
<i>1-5</i>	<i>Présentation du bilan en grandes masses</i>	<i>15</i>
<i>2-1</i>	<i>L'interprétation du fonds de roulement</i>	<i>18</i>
<i>2-2</i>	<i>L'interprétation de besoin en fonds de roulement</i>	<i>19</i>
<i>2-3</i>	<i>L'interprétation de trésorerie</i>	<i>20</i>
<i>2-4</i>	<i>Les types et l'interprétation des ratios de liquidité</i>	<i>22</i>
<i>2-5</i>	<i>Présentation schématique de SIG</i>	<i>27</i>
<i>2-6</i>	<i>Détermination de la CAF à partir de l'EBE</i>	<i>28</i>
<i>2-7</i>	<i>Détermination de la CAF à partir des résultats net</i>	<i>29</i>
<i>2-8</i>	<i>Présentation de tableau de financement</i>	<i>31</i>
<i>2-9</i>	<i>Présentation de tableau de financement de deuxième partie</i>	<i>33</i>
<i>3-1</i>	<i>Le bilan des grandes masses de 2016</i>	<i>42</i>
<i>3-2</i>	<i>Le bilan des grandes masses de 2015</i>	<i>43</i>
<i>3-3</i>	<i>Passif des bilans financier 2015, 2016 et 2017</i>	<i>44</i>
<i>3-4</i>	<i>Le bilan des grandes masses de 2016</i>	<i>45</i>
<i>3-5</i>	<i>Le bilan des grandes masses de 2017</i>	<i>46</i>
<i>3-6</i>	<i>Présentation du bilan financier condensé</i>	<i>47</i>
<i>3-7</i>	<i>Le calcul du FR par le haut du bilan</i>	<i>48</i>
<i>3-8</i>	<i>Calcul du FR par le bas du bilan</i>	<i>49</i>
<i>3-9</i>	<i>Calcul du BFR</i>	<i>50</i>
<i>3-10</i>	<i>Le calcul de la trésorerie</i>	<i>50</i>
<i>3-11</i>	<i>Le calcul des ratios de structure</i>	<i>51</i>
<i>3-12</i>	<i>Le calcul des ratios de solvabilité et de liquidité</i>	<i>50</i>
<i>3-13</i>	<i>Le calcul des ratios de rentabilité</i>	<i>52</i>
<i>3-14</i>	<i>Le calcul des soldes intermédiaires de gestion</i>	<i>53</i>
<i>3-15</i>	<i>Le calcul de la capacité d'autofinancement à partir de l'EBE</i>	<i>55</i>
<i>3-16</i>	<i>Le calcul de la capacité d'autofinancement à partir des résultats net</i>	<i>55</i>
<i>3-17</i>	<i>Le calcul de la rentabilité de la DRGB</i>	<i>56</i>

Liste de tableaux et des schémas

Liste des schémas

N°	Titres	Pages
1-1	<i>L'objectif de l'analyse financière</i>	04
1-2	<i>Les phases du diagnostic financier</i>	05
2-1	<i>Présentation schématique du FR par le haut du bilan</i>	16
2-2	<i>Présentation schématique de FR par le bas du bilan</i>	17
3-1	<i>l'organigramme de NAFTAL SPA</i>	40
3-2	<i>L'organigramme du District carburant de Bejaia DCB</i>	41
3-3	<i>Présentation graphique de variation graphique du FR</i>	49
3-4	<i>présentation graphique de variation graphique des BFR</i>	50
3-5	<i>présentation graphique de la trésorerie</i>	51
3-6	<i>Présentation graphique de variation graphique de SIG</i>	54

Sommaire

Introduction générale.

Chapitre I : La notion sur l'analyse et le diagnostic financier

Section1 : Notion sur l'analyse et le diagnostic financier.

Section2 : source d'information et le mode de fonctionnement.

Chapitre II : outils d'analyse de la situation financière de l'entreprise.

Section 1 : analyse de la structure financière de l'entreprise.

Section 2 : analyse et diagnostic de l'entreprise : activités, rentabilité.

Chapitre III : présentation et études de la société de NAFTAL.

Section 1 : présentation de l'organisme d'accueil.

Section 2 : élaboration des instruments de l'analyse financière.

Section 3 : l'analyse de l'équilibre financier

Section 4 : analyse et diagnostic de l'entreprise : activité et rentabilité

Conclusion générale

Bibliographie

Annexes

Introduction Générale



Introduction générale

L'entreprise évolue dans un environnement complexe et difficile, pour assurer sa pérennité et son existence sur un marché concurrentiel, elle doit faire face à plusieurs contraintes dont la principale est le financement durable de son activité.

L'analyse financière est une discipline relativement récente développée au 20^{ème} siècle, et constitue un ensemble de concepts, méthodes et d'instruments qui permettent de formuler une appréciation relative de la situation financière d'une entreprise, aux risques qui l'affectent, au niveau et à la qualité de ses performances. Elle est primordiale pour une connaissance et une compréhension parfaite d'une entreprise à travers ces états comptables et financiers.

De ce fait, l'analyse financière comporte donc une démarche fondée sur une vision instrumentale purement technique et une démarche axée sur l'interprétation des résultats. De sa part l'entreprise doit mettre en œuvre un diagnostic financier sur la situation financière qui a pour objet de porter un jugement sur le niveau de sa performance à partir d'études des bilans et des résultats comptables.

Tout cela, permet aux dirigeants de l'entreprise de prendre les bonnes décisions et les initiatives, afin de faire face aux différents risques.

Notre investigation se porte sur le choix de NAFTAL de Bejaia comme une grande entreprise qui mérite une reconnaissance d'existence, une entreprise qui présente une situation financière toujours stable et cela par rapport à sa durabilité sur le marché.

Nous essayerons dans nos études d'analyser les trois années (2015, 2016 et 2017), ainsi d'interpréter l'évolution financière de cette entreprise et de porter un jugement d'après un modeste diagnostic et de répondre à notre problématique qui est formulée de la manière suivante :

« *Quel est le rôle joué du diagnostic financier dans la performance d'une entreprise ?* »

De cette problématique générale, on peut soulever les questions secondaires suivantes :

- ❖ Quels sont les principaux éléments de l'analyse financière ?
- ❖ Comment se présente le niveau d'équilibre financier de NAFTAL ?
- ❖ L'entreprise NAFTAL est-elle rentable et solvable ?

Pour répondre à notre question de recherche, nous avons proposé les hypothèses suivantes :

- ✓ L'indicateur de la structure financière permet d'évaluer la performance d'une entreprise.
- ✓ L'analyse des bilans d'une entreprise est un instrument de base des informations financières pour évaluer sa performance.

Notre thème intitulé « le diagnostic financier d'une entreprise », fera l'objet d'une réponse à cette série d'interrogations à travers de notre plan de travail en trois chapitres :

Introduction générale

Le premier chapitre sera réservé à la présentation d'un aperçu général sur l'analyse et le diagnostic financier. Le deuxième chapitre traitera les différents volets du diagnostic et analyse financière par le biais d'une documentation bibliographique telle la consultation des ouvrages et documents traitant de la finance.

Enfin notre travail, sera étayé, par l'étude de la situation financière d'une entreprise comme troisième chapitre, prenant comme exemple la DRGB de NAFTAL-Bejaia, nous essaierons ainsi, d'évaluer sa situation financière.

Chapitre I



Notions sur l'analyse financière et le diagnostic financier

Chapitre I : La notion sur l'analyse financière et le diagnostic financier

L'analyse financière constitue un ensemble de concepts, de méthodes et d'instruments qui permettent de formuler une appréciation relative à la situation financière d'une entreprise, aux risques qui l'affectent, au niveau et la qualité de ses performances. Les informations traitées peuvent concerner le passé, le présent ou l'avenir.

Dans ce chapitre nous allons nous expliquer les concepts de base et les objectifs de l'analyse et diagnostic financier.

Sections 1 : Notion sur l'analyse et le diagnostic financier :

Avant d'exposer les instruments d'analyse et les outils de décision, on va présenter les définitions et les objectifs de l'analyse et diagnostic financier.

1.1: Définition de l'analyse financière :

Une analyse financière est une étude évoluant la situation financière d'une société à un moment défini. Elle est réalisée à partir de document comptables et d'un ensemble de données économiques et financières récentes liées tant à la société qu'à son secteur d'activité. En étudiant la politique d'investissement, la politique de financement et les richesses créées par une entreprise.

Selon Elie COHEN 1997 : « l'analyse financière constitue un ensemble de concept de méthode et d'instruments qui permettent de formuler une appréciation relative à la situation financière d'une entreprise, aux risques qui l'affectent au niveau et la qualité denses performances »¹.

1.2 : Définition de diagnostic financier :

Le diagnostic peut être défini comme étant une démarche, qui s'appuie sur l'examen critique de l'information comptable et financière fournie par les dirigeants de l'entreprise à destination destriers.

Le diagnostic s'intéresse à toutes les entreprises soit celles qui sont saines, et qui souhaitent améliorer leurs performances, ou celles qui sont en difficultés, pour les quelles le diagnostic devient obligatoire dans le but de les redressées, ainsi détecter les facteurs ayant induit les difficultés que connaissent ces entreprises.

1.3 : Le rôle de l'analyse financière et le diagnostic financier :

1.3.1 : Le rôle de l'analyse financière :

- ✓ Elle permet à l'entreprise de connaître sa santé financière et ce faire à d'éventuelles difficultés.
- ✓ Elle permet de déterminer des résultats, des marges, des rations, et de les apprécier.
- ✓ Elle permet de donner des informations sur l'évolution de l'activité, l'évolution de la structure financière, les performances réalisés.

1.3.2 : Le rôle de diagnostic financier :

- ✓ Détecter des symptômes révélant des phénomènes en évolution susceptibles d'entraver la pour suite de l'activité de l'entreprise.

¹Elie COHEN, Analyse financière, 5^{ème} édition, paris, 2004, P8

Chapitre I : La notion sur l'analyse financière et le diagnostic financier

- ✓ Prendre des décisions correctives tant au niveau de la gestion à court terme que des plan à moyen terme.

1.4 : L'objectif de l'analyse et le diagnostic financier :

L'objectif premier de l'analyse financière est d'établir un diagnostic financier de l'entreprise, elle est une aide à la prise de décision.

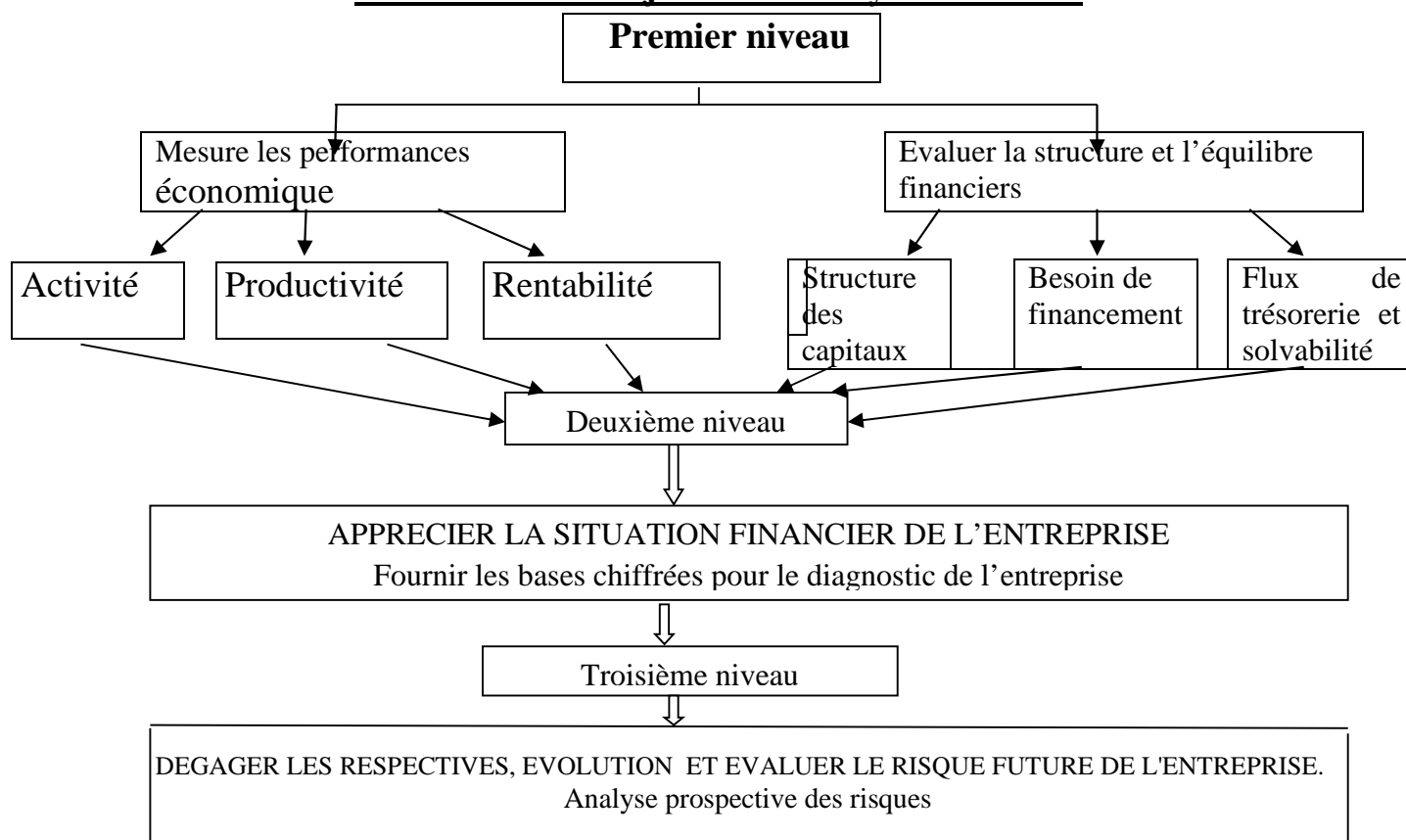
1.4.1 : L'objectif de l'analyse financière :²

L'analyse financière permet d'améliorer la gestion de l'entreprise, d'effectuer des comparaisons avec d'autres entreprises du même secteur d'activité et d'apporter des réponses aux questions :

- 1)-Quelle est la valeur de l'entreprise?
- 2)-Quelle est la capacité de l'entreprise à créer de la richesse?
- 3)-L'entreprise est-elle rentable?
- 4)-Sa structure financière est-elle équilibrée?
- 5)-Sa stratégie est-elle adaptée à ses besoins et à ses ressources ?
- 6)-L'entreprise est-elle compétitive ?
- 7)-Quels sont les points forts, les points faibles et les potentialités de l'entreprise ?
- 8)-Quels sont les risques encourus ?

On peut résumer les objectifs de l'analyse financière dans le schéma suivant :

Schéma N°1-1 : L'objectif de l'analyse financière



Source : Béatrice et Francis Grandguillot, 4^{ème} édition, Paris, P17.

²Ibid, P17.

Chapitre I : La notion sur l'analyse financière et le diagnostic financier

1.4.2 : l'objectif de diagnostic financier :³

- Le diagnostic peut être engagé à titre marginale de l'entreprise à fin d'évaluer les performances de leurs organisations et la justesse de leurs stratégies.
- Il peut être mené par un banquier sollicité pour un crédit important comme il peut être exigé par des futurs actionnaires, acheteurs ou encore par l'Etat.

Le diagnostic financier s'articule en trois phases :

Schéma N°1-2 : les phases du diagnostic financier :

Phase 1 : Observation

- Déterminer le champ d'application
- Collecter les informations nécessaires

Phase 2 : Exploitation

- Calculer des indicateurs économique et financière pertinents.
- Suivre l'évolution des ces indicateurs dans le temps et dans l'espace d'après des normes.

Phase 3 : Analyse

- Repérer les points faibles, les points forts et les potentialités de développement.
- Détecter les difficultés.
- Conseiller et proposer des plans d'action.
- Prendre des décisions relatives à la politique

Source : Béatrice et Francis Grandguillot, op.cit., P21.

1.4.3 : les types de diagnostic :

a)- **Le check-up** : le check-up est utilisé à titre préventif ; il permet de faire périodiquement le point sur la situation. La périodicité du check-up varie entre 3 à 5 ans selon l'évolution de l'entreprise et la conjoncture socio-économique. Le check-up permet de révéler

³Ibid.

⁴Béatrice et Francis Grandguillot, op.cit, P18.

Chapitre I : La notion sur l'analyse financière et le diagnostic financier

à temps les points forts et les points faibles de l'entreprise et à palier les inconvénients qu'ils occasionnent.

b)- Le diagnostic de type Curatif : le diagnostic est de type Curatif ; il est généralement provoqué par une perturbation ou une déficience dans le fonctionnement de l'entreprise induisant des risques pour sa survie. Cette déficience concerne généralement la situation financière, ou la rentabilité de l'entreprise, comme elle peut être imputable à une activité donnée de l'entreprise.

Section 2 : L'analyse financière et le diagnostic financier : source d'information et le mode de fonctionnement :

Pour mener à bien l'analyse financière de l'entreprise, l'analyse doit connaître l'ensemble des sources d'information dont il peut disposer, les comprendre, savoir les interpréter et les exploiter.

2.1 : Source d'information de l'analyse financière ⁴:

L'aboutissement essentiel du travail comptable est l'établissement chaque années de trois documents de synthèse fondamentaux le bilan et le compte de résultat et les annexes.

2.1.1 : le bilan comptable:

Le bilan donne une image instantanée des patrimoines de l'entreprise. Il regroupe à l'actif l'ensemble de ses dettes. Par différence, on obtient les montants capitaux propres qui représentent la richesse des actionnaires.

Il convient de noter que seuls des biens sur lesquels l'entreprise a un droit de propriété juridique effectif figurent au bilan (sont donc exclus les biens en crédit-bail). De même, seules figurent au passif les dettes juridiquement exigibles. Le modèle résumer de bilan du PCG (système du base est présenté dans le tableau suivant

Chapitre I : La notion sur l'analyse financière et le diagnostic financier

Tableau N°1-1 : Bilan comptable (avant répartition du résultat de l'exercice)

<i>Actif</i>	<i>Passif</i>
<p>Actif immobilisé Capital souscrit non appelé Immobilisation incorporelles Immobilisation corporelles Immobilisation financière</p> <p>Actif circulant Stocks et en cours Avances et acomptes versés sur commandes Créances clients et comptes rattachés Autres créances Capital souscrit appelé non versé Valeurs mobilières de placement Disponibilités</p> <p>Comptes de régularisation et assimilés Charges constatées d'avance Charges à répartir sur plusieurs exercices Primes de remboursement des obligations Ecart de conversion active</p>	<p>Capitaux propres Prime d'émission, de fusion, d'apport Ecart de révolution Ecart d'équivalence Réserves Report à nouveau Résultat de l'exercice Subvention d'investissement Provisions réglementées</p> <p>Autres fonds propres Titres participatifs Avance conditionnées</p> <p>Provisions pour risque et charges provision pour risques provision pour charges</p> <p>Dettes Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit Emprunts et dette financières divers Avances acomptes reçus sur commandes Dettes fournisseurs et comptes rattachés Dettes fiscales et sociales Dettes sur immobilisations et comptes rattachés Autres dettes</p> <p>Comptes de régularisation et assimilés Produits constatés d'avance Ecart de conversion passive</p>

Source: Hubert de La Bruslerie, op.cit., P23.

A)- ACTIF :⁵

L'actif comprend essentiellement deux grands rubriques composées chacune de plusieurs postes qui possèdent des caractères communs.

A-1) : Le capital souscrit- non appelé : constitue une créance non exigible dans l'immédiat auprès des associés correspondant à une fraction de capital.

A-2) : L'actif immobilisé : comprend les biens et les créances destinés à être ou rester de façon durable dans l'entreprise. Il est constitué des postes suivants :

⁵ Béatrice et Francis Grandguillot, op.cit, P81

Chapitre I : La notion sur l'analyse financière et le diagnostic financier

A-2-1 : Immobilisation incorporelles : il s'agit des biens ou des droit qui ne constituent pas des projets matériels (frais d'établissement ; frais de développement ; concessions ; brevets ; licences ; logiciels ;... ; fonds commercial..).

A-2-2 : Immobilisation corporelles : ce poste regroupe les biens constituant des objets matériels (terrains ; constructions, installations techniques, matériels et outillages industriel ; mobilier...).

A-2-3 : Immobilisation financière : elles sont constituées de certaines créances et de certains titres immobilisés (titres de participations ; créances rattachées à des à des participations ; titres immobilisés ; prêts ...).

A-3) : L'actif circulant : comprend les biens et les créances liés au cycle d'exploitation et qui n'ont pas vacation à être maintenus durablement dans l'entreprise. Il est constitué des postes suivants :

A-3-1 : Stocks et en-cours : il s'agit des biens destinés à être consommés au premier usage, vendus en l'état ou au terme d'un processus de production (stocks de matières premières, stocks de produits finis, stocks de marchandises...).

A-3-2 : Avances et acomptes versés sur commandes : ce poste enregistre les avances et acomptes versés aux fournisseurs par l'entité sur des commandes, des travaux ou des services à recevoir.

A-3-3 : Créances clients et comptes rattachés (créances d'exploitation) : ce sont des droits rattachés au cycle d'exploitation (clients, effets à recevoir, clients douteux ou litigieux, avances ou acomptes au personnel...).

A-3-4 : Autres créances : dans ce poste figurent des créances autres que les créances sur les clients

A-3-5 : Capital souscrit appelé non-versé : rarement utilisé, ce poste intervient en cas d'augmentation du capital, quand à la date de clôture des comptes, des souscripteurs n'ont pas encore versé leur apport suit à appel ce capital.¹

A-3-6 : Valeurs mobilière de placement : ce sont des titres acquis en vue de réaliser un gain à brève échéance (actions, obligations, bons de trésor de caisse à court terme, bons de souscription...)

A-3-7 : Disponibilités : il s'agit des liquidités disponibles en caisse ou sur un compte bancaire ou postal (banques, chèque postaux ou caisse).

A-4) : comptes de régularisation et assimilés : il s'agit de :⁶

A-4-1 : Charges constatées d'avance : il s'agit de charges qui correspondent à des biens ou des services déjà payés lors de l'établissement des états financiers mais dont la fourniture ou la présentation n'interviendra qu'ultérieurement.

⁶ Béatrice et Francis grandguillot, op.cit., P85.

Chapitre I : La notion sur l'analyse financière et le diagnostic financier

A-4-2 : Les charges répartir sur plusieurs exercices: sont des charges engagées pendant l'exercice mais que l'entreprise décide d'étaler sur plusieurs exercices en raison de leur importance.

A-4-3 : Les primes de remboursement des emprunts : obligataires sont égales à la différence entre le prix de remboursement de l'emprunt obligataire et sa valeur nominale. Les primes de remboursement font l'objet d'un amortissement direct.

A-4-4 : Les écarts de conversion-actif : correspondent à des pertes latentes constatées lors de la conversion résultant de l'actualisation, au taux de change de fin d'exercice, des comptes de créances et de dettes libellées en monnaies étrangères.

B-PASSIF⁷:

Le passif comprend essentiellement deux grandes rubriques (capitaux propres et dettes composées chacune de plusieurs postes qui possèdent des caractères communs.

B-1) : capitaux propres : représentent les moyens de financement mis à la disposition de l'entreprise de façon permanente. Ils sont constitués des postes suivants :

B-1-1 : prime d'émission, de fusion, d'apport : il s'agit de la différence entre le prix d'émission des actions, soit la valeur de reprise des rapports et la valeur nominale de titres à l'occasion d'opérations d'augmentation de capital ou de fusion de sociétés.

B-1-2 : Ecarts de réévaluation : ce poste représente les écarts constatés à l'occasion d'opérations de réévaluation et qui peuvent être incorporés en tout ou partie au capital.

B-1-3 : Ecart d'équivalence : il concerne les écarts constatés lorsque la valeur globale des titres évaluée par équivalence est supérieure à leur prix d'acquisition.

B-1-4 : Réserves : part de bénéfice non distribuée, à la disposition de l'entité jusqu'à décision contraire des organes compétents (réserves légale, statutaire, réglementée...).

B-1-5 : Report à nouveau : ce poste comprend soit un reliquat de bénéfice non distribué en attente d'affectation, soit une perte de l'exercice suivant.

B-1-6 : Résultat de l'exercice : il s'agit du bénéfice ou de la perte dégagé par l'entité pour l'exercice, ce poste n'apparaît plus au bilan après affectation du résultat.

B-1-7 : subventions d'investissement : ce sont des subventions accordées aux entreprises, par l'Etat, par des collectivités publiques ou par des tiers, afin d'acquérir ou de créer des immobilisations et de financer des activités à long terme.

B-1-8 : provision réglementées : ce poste regroupe les provisions qui ne correspondent pas à l'objet normal d'une provision mais à l'application de dispositions légales (amortissement dérogatoires, provisions pour hausse des prix...).

B-2) : Autres fonds propres : une rubrique 'Autres fonds propres' doit figure au passif de bilan entre les capitaux propres et les dettes financières, dans le cas où les entreprises a reçu des financements d'une nature intermédiaire entre les capitaux propres et les dettes.

B-2-1 : Titres participatifs : émis par certaines sociétés et qui constituent des ressources tenant à la fois de l'action et de l'obligation (remboursables seulement à très long terme ;

⁷ Béatrice et Francis grandguillot, op.cit., P85.

Chapitre I : La notion sur l'analyse financière et le diagnostic financier

rémunération avec partie fixe et partie variable ; dernier rang de remboursement immédiatement avant les actions ; droits des porteurs identiques à ceux d'obligataires...).

B-2-2 : Avances conditionnées : reçues de l'Etat et dont remboursement est tout à la fois à long terme et conditionnel.

B-3) : Provision pour risques et charges : présentent un passif dont l'échéance ou l montant n'est pas fixé de façon précise. Elles sont destinées à couvrir :

B-3-1 : Provision pour risques : inhérents à l'activité de l'entité (provisions pour litiges, provision pour garanties données aux clients, provisions pour amendes et pénalités...).

B-3-3 : provision pour charges : importantes et qui ne présentent pas un caractère annuel, à répartir sur plusieurs exercices (provision pour licenciement, provisions pour impôts, provisions pour restructuration, provision pour gros entretiens ou grandes prévisions...).

B-4) : Dettes : regroupent les moyens de financement externes et temporaire. Elles sont constituées des postes suivants :

B-4-1 : Emprunts obligataires convertibles : contactés auprès du public par émissions d'obligations sur le marché financier.

B-4-2 : Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :

- Emprunts à court terme, à moyen ou à long terme.
- concours bancaire courant.

B-4-3 : Emprunts et dettes financières divers : il s'agit de dettes non liées au cycle d'exploitation (dettes fournisseurs d'immobilisations, impôts dû sur les bénéfices...).

B-4-4 : Avances et acompte reçus sur commandes : ce poste enregistre les avances et acomptes reçus des clients par l'entité pour des commandes à livrer, des travaux à exécuter ou des services à rendre.

B-4-5 : Dettes fournisseurs et compte rattachés :

B-4-6 : Dettes fiscales et sociales : cette rubrique regroupe les impôts, les taxes, versement et autres retenus dont l'entreprise est redevable, ainsi que les sommes dues aux organismes sociaux (URSSAF et caisse retraité).

B-4-7 : Dettes sur immobilisations et compte rattaché : envers les fournisseurs d'immobilisations

B-4-8 : Autres dettes : qui sont les dettes autres que celles énoncées ci-dessus (dettes envers les associés, par exemple).

2.1.2 : Le compte de résultat :

a) : Définition :⁸

« Le compte de résultat présente l'ensemble de produits et de charges imputables à la période de temps déterminée pas l'exercice comptable.

⁸ Hubert de la Bruslerie, « Analyse Financière », 3^{ème} édition, paris, 2006, P129.

Chapitre I : La notion sur l'analyse financière et le diagnostic financier

Il est organisé en distinguant les produits et les charges (d'exploitation, financières et exceptionnel) qui mettent en évidence chacun un résultat d'exploitation, un résultat financier et un résultat exceptionnel, le résultat net de l'exercice, bénéfice ou perte, est le solde final du compte de résultat ».

b) : Présentation du compte de résultat :

La présentation du compte de résultat suit parfois une logique de présentation des charges par destination et non par nature. Les charges sont réparties en quatre catégories :

- Fonction production : cout de production des produits vendus ;
- Fonction commerciale : charges commerciales ;
- Fonction administrative : charges administratives ;
- Autres fonctions : autres charge d'exploitation.

Tableau N°1-2 : Présente du compte de résultat :

Charges	Exercice N	Exercice N-1	Produits	Exercice N	Exercice N-1
Charges d'exploitation			Produits d'exploitation		
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun			Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun		
Charges financières			Produits financiers		
Charges exceptionnelles			Produits exceptionnels		
Participation des salariés					
Impôts sur les bénéfices					
Total des charges			Total des produits		
Solde créditeur= bénéfice			Solde débiteur= perte		
Total général			Total général		

Source : Béatrice et Francis Grandguillot, op.cit, P28.

Chapitre I : La notion sur l'analyse financière et le diagnostic financier

Tableau N °1-3 : La présentation schématique du tableau du compte de résultat :

Nicot	Désignation	Débets	Crédits
70	Ventes de marchandises	+	
60	Marchandises consommées		
80	Marge brute	+	+
80	Marge brute	+	+
71	Production vendue	+	
72	Production stockée	+	
73	Production de l'entreprise pour elle-même	+	
74	Prestation fournie		
75	Transfert de charge de production		
61	Matières et fournitures consommées		
62	service		+
			+
81	Valeur ajoutée	+	+
81	Valeur ajoutée	+	+
77	Production divers	+	
78	Transferts de charge d'exploitation	+	
63	Frais du personnel		
64	Impôts et taxes		+
65	Frais financiers		+
66	Frais divers		+
68	Dotation aux amortissements et provisions		+
			+
83	Résultats d'exploitation	+	+
79	Production hors exploitation	+	
69	Charges hors exploitation		+
84	Résultats hors exploitation	+	+
83	Résultat d'exploitation	+	+
84	Résultats hors exploitation		
880	Résultat brut de l'exercice	+	+
889	Impôts sur les bénéfices	+	+
88	Résultat	+	+

Source : Hubert de la Bruslerie, op.cit., P129.

2.1.3 : Les annexes⁹ :

a) : Définition :

L'annexe est un document de synthèse, faisant partie des états financiers. Elle fournit les explications nécessaires pour une meilleure compréhension du bilan et du compte de résultat et complète autant que de besoin les informations utiles aux lecteurs des comptes.

Les éléments d'information chiffrés de l'annexe sont établis selon les mêmes principes et dans les mêmes conditions que ceux figurant sur les autres documents constituant les états financiers.

⁹ J.-Y.EGLEM, A.PHILIPPS, C. et C.RAULET, « Analyse comptable et financière », 8^{ème} édition, Paris, 2000, P86.

Chapitre I : La notion sur l'analyse financière et le diagnostic financier

Une inscription dans l'annexe ne peut cependant en aucun cas se substituer à une inscription dans un des autres documents des Etats Financiers.

L'annexe comporte des informations portant sur les points suivants, dès lors la compréhension des opérations figurant sur les états financiers :

1. Règles et méthodes comptables adoptées pour la tenue de comptabilité et l'établissement des états financiers.
2. Complément d'information nécessaire à une bonne compréhension du bilan, du compte de résultat, du tableau des flux de trésorerie et de l'état de variation des capitaux propres.
3. Information concernant les entités associées, filiales ou société mère ainsi que les transactions ayant éventuellement eu lieu avec ces entités ou leurs dirigeants.
4. Informations à caractère général ou concernant certaines opérations particulières nécessaires à l'obtention d'une image fidèle.

Deux critères essentiels permettent de déterminer les informations à faire figurer dans l'annexe :

- Le caractère pertinent de l'information.
- Son importance relative.

En effet l'annexe ne doit comprendre que les informations significatives, susceptibles d'influencer le jugement que les destinataires des documents peuvent porter sur le patrimoine, la situation financière et le résultat de l'entreprise.

2-2 : Le passage de bilan comptable au bilan financier ¹⁰:

Avant que d'expliqué le passage de bilan comptable eu bilan financier on doit d'abord définit Qu'est-ce qu'un bilan financier ?

2.2.1 : Définition d'un bilan financier :

Photographie de l'entreprise à un moment donné avec les biens lui appartenant (actif) et les droits des actionnaires et des tiers sur ces biens (passif).

¹⁰Béatrice et Francis Grandguillot, op.cit., P83.

Chapitre I : La notion sur l'analyse financière et le diagnostic financier

TABN°1-4 : préention du contenu du bilan financier :

Actif		Montant	Passif	Montant
Actif immobilisé			Capitaux permanents	Fond propres
*Incorporelles :				
*Corporelles :				DMLT
*Financières :				
Actif circulant	VE			
	VR			
	VD		DCT	
Total			Total	

Source : établi par l'étudiante d'après la définition.

a: Les postes de l'actif¹¹:

1: l'actif immobilisé : il comprend toutes les immobilisations acquises ou produites par l'entreprise y compris les biens dont elle n'a pas la propriété juridique (ex. les biens loués).

- les immobilisations incorporelles : sont les biens immatériels, qui n'ont pas de substance physique, détenus par l'entreprise sur une durée supérieurs à une année.
- les immobilisations corporelles : des actifs qui sont détenus par une entreprise soit pour être utilisés dans la production ou la fourniture de bien et de services.
- les immobilisations financières : désignent les actifs financiers d'utilisation durable possédés par une entreprise

2: l'actif circulant : il se compose d'emploi subissant des mutations fréquentes dans la mesure où ces empois concernent le cycle d'exploitation. L'actif circulant est subdivisé en trois parties classées par ordre de liquidité croissante :

- ✓ **les valeurs d'exploitations :** constituées essentiellement des stocks tels les marchandises, matières premières, produit semi-ouvrés, produits et travaux en cours, produits finis, déchets et rebuts, et les stocks à l'extérieur.
- ✓ **Les valeurs réalisables :** constituées des créances à moins d'un an telles les créances de stock, avances pour compte, avance d'exploitation, et les créances sur la clientèle exigible à court terme.

Chapitre I : La notion sur l'analyse financière et le diagnostic financier

- ✓ **Les disponibilités** : constituée de liquidité telles le compte bancaire, le compte C.C.P et les différentes caisses.

b : les postes de passif :¹²

1 : les capitaux permanents : cette rubrique est formée par les capitaux propres et les dettes à long et moyen terme ainsi que tous les autres éléments à plus d'un an classés par les analyses comme tels :

- **Les capitaux propres** : ils sont constitués du capital social, des réserves (légales, statutaires, réglementaires et autres), de l'écart de réévaluation, des primes d'émission d'action, des reports à nouveau (déficits ou bénéfices antérieurs)...etc.
- **La partie des bénéfices nets non distribuables** : elle sera affectée soit comme résultat en instance d'affectation ou intégrée directement dans les réserves.
- **Les dettes à long et moyen terme** : elles comprennent les capitaux d'emprunt dont l'échéance est supérieure à un an tel que les dettes d'investissement, les crédits bancaires à long terme.
- **Les provisions pour pertes et charges** : destinées à la couverture de certains de certains risques ou certaines charges éventuelles ultérieures. Si ces provisions couvrent un risque réel à court ou à long terme elles seront intégrées aux dettes à court ou long terme selon le cas. Dans le cas contraire, si ces provisions restent sans objet réel ou avec un objet très général, imprécis ou très aléatoire " provision à caractère de réserve " elles seront traitées en tant que bénéfice brut avant impôts et s'analyseront comme suit :
 - Une partie sera considérée comme un impôt à payer et figurera dans les dettes à court terme ;
 - La partie nette d'impôt sera considérée comme un bénéfice net et figurera soit en instance d'affectation soit en réserves.

2: les dettes à court terme : cette rubrique est constituée par les dettes à court terme ainsi que tous autres éléments classés comme telles par les analystes à savoir:

- ✓ Fournisseurs d'immobilisations dont l'échéance est inférieure à une année.
- ✓ Fournisseurs de stocks et de service.
- ✓ Dettes en vers l'état.
- ✓ Dettes en vers le personnel.
- ✓ Dettes en vers les organismes sociaux.

2-2-2 : le bilan financier au bilan en grand masse :

La structure du bilan en masses répond au souci du banquier de conduire une analyse financière axée sur les valeurs structurelles que fait ressortir le bilan en masses : fonds de roulements, besoin en fonds de roulement et trésorerie nette.

Pour élaborer un bilan en masses il convient de procéder à certains regroupements et, parfois, à quelques rares reclassements du résultat bénéficiaire et des comptes courants d'associés.

¹¹ Béatrice et Francis Grandguillot, op.cit., P85.

¹² Béatrice et Francis Grandguillot, op.cit., P86.

Chapitre I : La notion sur l'analyse financière et le diagnostic financier

- Les capitaux propres et les passifs non courants sont regroupés dans les capitaux permanents
- Les actifs courants et les passifs courants distinguent l'exploitation du hors exploitation
- Les comptes courants d'associés, en fonction de leur stabilité, sont reclassés soit dans les passifs non courants soit dans les passifs hors exploitation

Tableau N°1-5 : présentation de bilan financier en grandes masses :

ACTIF	PASSIF
Emplois	Ressources
Actif Immobilisé	Les fonds propres
Actif circulant	Les dettes à court terme

Source : Jean-Pierre Lahlille, « Analyse financière », aide-mémoire, 1^{re} édition, 2001, P77.

Après cette revue sur les concepts qui apportent des éclaircissements sur les éléments clés de notre sujet de recherche, on peut dire que l'information comptable joue un rôle déterminant en matière d'analyse financière.

De nos jours, l'analyse financière est considérée comme une technique très pratique, que se soit à l'intérieur ou à l'extérieur de l'entreprise.

Dans le chapitre suivant nous verrons l'analyse de la structure financière, l'activité et la rentabilité d'une entreprise pour nous aider à diagnostiquer sa santé financière.

Chapitre II

Outils d'analyse de la situation financière de l'entreprise

Chapitre II : Outils d'analyse de la situation financière de l'entreprise

L'instabilité économique a créé un climat perturbant pour les entreprises, d'où la nécessité de la bonne maîtrise de leurs situations financières, et pour faire à ce climat les entreprises sont obligées d'opter pour certaines méthodes qui sont jugées indispensables.

Le présent chapitre vise à illustrer les différentes méthodes du diagnostic financier.

La première section traite la notion de l'équilibre financier, ainsi l'analyse par les ratios, quant à la deuxième, elle est portée sur l'analyse de l'activité de l'entreprise.

Section 1 : analyse de la structure financière de l'entreprise :

L'analyse de la structure financière de l'entreprise se détermine à partir de quatre instruments FR, BFR, TR et les ratios.

1-1 : les indicateurs de l'analyse financière :

1.1.1: Le fond de roulement :

1-1-1-1 : Définition :

« Le fond de roulement financier représente une marge de sécurité dont dispose l'entreprise au cas où se produiraient différents risques qui diminueraient la liquidité de l'entreprise: baisse de rotation des stocks, créances irrécouvrables »¹².

1-1-1-2 : Le calcul de FR :

Le fond de roulement est calculé de deux façons :

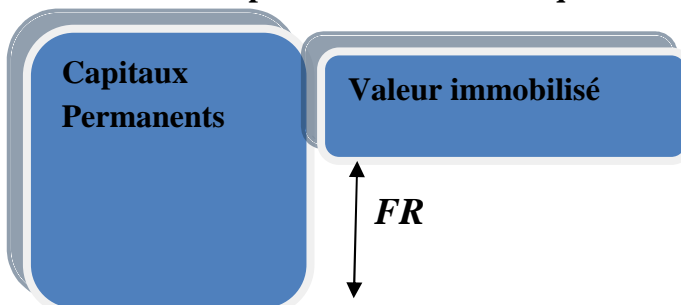
a) : Par le haut bilan :

C'est la différence entre les capitaux permanents et l'immobilisation:

$$\text{FR} = \text{Capitaux permanents} - \text{immobilisation nette}$$

Ce calcul met l'accent sur l'origine du fond de roulement sur les variables déterminant ce fonds.

Schéma N°2-1 : présentation schématique du FR par le haut bilan :



Dans le cas $\text{FR} > 0$

Source : Béatrice et Francis Grandguillot, op.cit., 4^{ème} édition, P116.

¹² Josette Peyrard, Jean-David Avenel, Max Peyrard, « Analyse financière », 9^{ème} édition, p166.

Chapitre II : Outils d'analyse de la situation financière de l'entreprise

b): par le bas du bilan :¹³

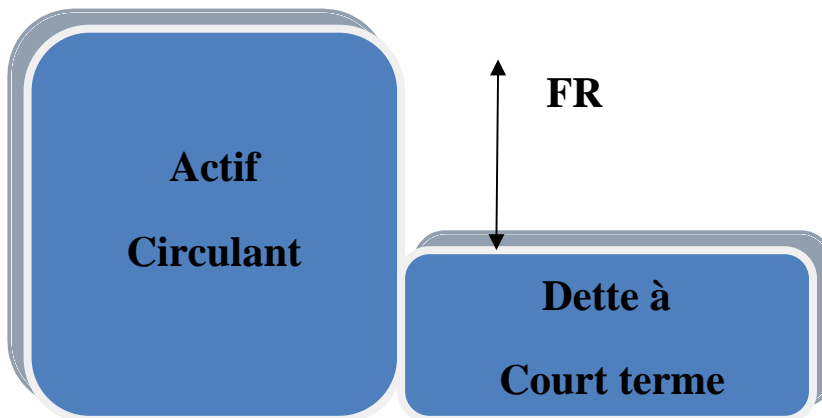
Le fond de roulement financier qui est exprimé comme la différence entre les actifs courants (circulants) et les dettes à court terme :

$$\text{FR} = \text{Actif courant (circulant)} - \text{Passif courant (dettes à court terme)}$$

Ce calcul traduit mieux l'utilisation du fond de roulement, en mettant l'accent sur la finalité des fonds de roulement financier qui est le financement du cycle d'exploitation. Il s'agit d'une analyse interne.

Dans l'approche traditionnelle ou patrimoniale du fonds de roulement celui-ci doit être positif pour permettre à l'entreprise de régler ses engagements. Mais il n'y pas de calcul normatif du fonds de roulement.

Schéma N°2-2: représentation schématique du FR par le bas du bilan :



Source : Béatrice et Francis Grandguillot, op.cit, P116

¹³ Ibid.

Chapitre II : Outils d'analyse de la situation financière de l'entreprise

1-1-1-3: Appréciation du fonds de roulement :

Tableau N°2-1 : L'interprétation de fond de roulement

Situation	Interprétation
FR > 0	L'entreprise, dans ce cas, en plus de financer entièrement ses immobilisations par ces CP, dégage un excédent de capitaux à long terme destiné à financer son actif circulant, il constitue une marge de sécurité donc le maintien de la solvabilité.
FR < 0	Celui-ci exprime un déséquilibre dans la structure de financement de l'actif de l'entreprise. En effet, dans ce cas, le fonds permanents de l'entreprise ne suffisent pas pour financer l'ensemble de ses immobilisations, ceci va l'obliger à financer la partie manquante par des ressources à court terme.
FR = 0	Signifie une harmonisation totale de la structure des ressources et celle des emplois.

Source : un tableau réalisé par l'étudiante d'après la définition.

1-1-1-4: intérêt et limites du fond de roulement :

❖ Intérêt :

Le fond de roulement nous donne une réflexion sur la liquidité de l'entreprise, il reflète également son image quant à sa marge de sécurité (solvabilité).

❖ Limite :

Le fond de roulement est une notion hétérogène ; il ne permet pas d'apprécier l'équilibre financier à moyen terme de l'entreprise dans la mesure où il ne prend en compte que les éléments dont la liquidité ou l'exigibilité est forte.

1.1.2 : Le besoin de fond de roulement :

1-1-2-1: Définition :¹³

Le besoin de fonds de roulement correspond à la part des emplois du cycle d'exploitation qui, n'étant pas couverte par des ressources de même nature (ressources d'exploitation), doit être financée par des ressources complémentaires.

1-1-2-2: le calcul de BFR : Le besoin de fond de roulement il se détermine par la différence entre emplois d'exploitation et ressources d'exploitation.

$$\text{BFR} = (\text{valeurs d'exploitation} + \text{valeurs réalisables}) - (\text{dettes à court terme} - \text{dettes financière})$$

¹³Hubert de La Bruslerie, Analyse Financière, 3eme· Dunod, Paris, 2006, 240.

Chapitre II : Outils d'analyse de la situation financière de l'entreprise

On peut expliquer la différence entre le décalage que l'entreprise a pour transformer ses valeurs d'exploitation et valeurs réalisables en liquidité comparatives aux délais dont elle dispose pour régler ses dettes à court terme.

1-1-2-3 : L'interprétation des situations du besoin de fonds de roulement :

Tableau N°2-2 : l'interprétation de besoin en fond de roulement

Situation	Interprétation
$BFR > 0$	Les emplois d'exploitation sont supérieurs aux ressources d'exploitation. L'entreprise doit financer ses besoins à court terme par le FR et les concours bancaires.
$BFR < 0$	Les emplois d'exploitation sont inférieurs aux ressources d'exploitation. L'entreprise n'a pas besoin de financer ses besoins à court terme. Excédent de ressources d'exploitation.
$BFR = 0$	Dans ce cas, les emplois d'exploitation de l'entreprise sont égaux aux ressources d'exploitation, l'entreprise n'a pas donc de besoins d'exploitation à financer puisque le passif circulant suffit pour financer l'actif circulant.

Source : un tableau réalisé par l'étudiante d'après la définition.

1.1.3 : La trésorerie :

1-1-3-1 : Définition :

La trésorerie peut être définie comme suit : « la trésorerie joue un rôle fondamental dans l'entreprise. Elle réalise l'équilibre financier à court terme le fond de roulement, relativement constant, et les besoins en fonds de roulement, fluctuants dans le temps ». ¹⁴

Selon Beatrice et Francis Ganguillât « la trésorerie est le résultat de la comparaison, à une date donnée, du fond de roulement et le besoin de fond de roulement.

Elle exprime l'excédent ou l'insuffisance de fond de roulement après le financement des besoins de fond de roulement » ¹⁵

1-1-3-2: Le calcul de trésorerie :

La trésorerie (appelée parfois trésorerie nette) est la différence entre la trésorerie de l'actif et la trésorerie de passif.

$$\text{Trésorerie nette} = \text{trésorerie actif} - \text{trésorerie passif}$$

¹⁴ Josette Peyrard, Jean-David Avenel, Max Peyrard, op.cit, P1178.

¹⁵ Hubert de La Bruslerie, op.cit, P242.

Chapitre II : Outils d'analyse de la situation financière de l'entreprise

***Trésorerie d'actif** : comprennent : « les valeurs mobilières de placement » et les autres postes de disponibilités recouvrent les liquidités de l'entreprise.

***Trésorerie passif** : comprennent : les effets escomptés non échu ; les concours bancaires courants et les soldes bancaires créditeurs.

Comme on peut calculer la trésorerie d'une autre méthode, elle est définie comme suit :

La trésorerie est la différence entre FR et le BFR.

$$\text{Trésorerie} = \text{FR} - \text{BFR}$$

1-1-3-3 : Les interprétations de la trésorerie :

Tableau 2-3 : L'interprétation de trésorerie

Situation	Interprétation
TR > 0	Le FRN global finance intégralement le BFR. L'excédent de FRN global constitue la trésorerie positive. Si cette situation se perpétue, il faut veiller à ce que la trésorerie positive ne soit pas excessive et envisager des placements rémunérateurs.
TR < 0	Le FRN global est insuffisant pour financer le BFRN en totalité. Une partie est couverte par des crédits bancaires. Cette situation est courante. Si elle se prolonge, il faut vérifier que les utilisations de concours bancaires n'augmentent pas régulièrement dans le temps. L'entreprise serait alors dépendante des banques et son risque de défaillance augmenterait.
TR=0	Le FRN global est presque identique au besoin est presque identique au BFR. Cette situation peut être considérée comme la meilleure du point de vue de l'analyse fonctionnelle.

Source : réalisé par l'étudiante d'après la définition.

1.1.4 : Méthode des ratios : ¹⁶

L'analyse financière par les ratios est une méthode d'analyse employée depuis longtemps par les cadres dirigeants pour surveiller, agir sur les performances de leur entreprise et pour une meilleure prévision.

1-1-4-1 : Définition d'un ratio :

Un ratio est un rapport entre deux quantités variables entre lesquelles existe une relation logique de nature économique ou financière. Sans ce lien logique, un ratio est un simple chiffre inexploitable dans le diagnostic financier. La nature du lien est très large.

1-1-4-2 : L'intérêt de l'analyse par ratios :

- Permet au responsable financier de suivre les progrès de son entreprise et situer l'image qu'elle offre aux tiers intéressés tels que les actionnaires, les banquiers, les clients, les fournisseurs et le personnel.

¹⁶ Patrice VIZZANOVA, « Gestion financière », 9^{ème} édition, BERTI édition, Alger, 2004 P83.

Chapitre II : Outils d'analyse de la situation financière de l'entreprise

- L'objectif fondamental de la méthode des ratios consiste à mieux connaître l'entreprise et à évaluer précisément l'importance de ses qualités et ses défauts.

1-1-4-3: Utilisation des ratios :

Les ratios peuvent être utilisés dans le but de mieux suivre l'évolution économique de l'entreprise. Dans ce cas, le responsable financier établira à la clôture des comptes de chaque exercice un ensemble de ratios qui seront comparés à ceux des exercices précédents.

1-1-4-4 : Types des ratios : ¹⁷

L'analyse de l'équilibre financier est utilement complétée par l'étude de ratios, on peut classer les principaux ratios sur la nature des informations utilisées pour leur calcul et sur les caractéristiques par la classification suivante :

- ❖ Les ratios de structure financière.
- ❖ Les ratios de gestion.
- ❖ Les ratios de rentabilité.

1.1.4.4.1: Les ratios de structure financière :

La centrale des bilans définit trois ratios de structure financière :

A): *Ratio de financement permanent* :

Ce ratio compare la valeur du capital économique au capital financier. Ce ratio doit dans la majorité des cas être supérieur à 1. Dans le cas contraire, le fonds de roulement ne pourrait être financé convenablement. Il convient de méfier de ce ratio car l'homogénéité entre le numérateur et le dénominateur est faussée par l'érosion monétaire.

Il met en rapport les éléments suivants :

Ratio de financement permanent = capitaux permanents / valeurs immobilisées

B): *Ratio des fonds de roulement* :

Ce ratio met en valeur la part du besoin de fond de roulement total brut rapporté au fond de roulement existant. Ce ratio présente toutefois le grand inconvénient de comparer un élément statique (fond de roulement net) à un élément fluctuant (actif circulant).

Il met en rapport les éléments suivants :

Ratio des fonds de roulement = fond de roulement net / actif circulant (hors trésorerie)

C): *Ratio d'autonomie financière* :

Ce ratio situe l'indépendance financière de l'entreprise par rapport à ses fournisseurs de fonds (créanciers). Plus qu'il s'élève, plus que l'entreprise financièrement indépendante. Ce ratio il doit être supérieur à 1.

Il met en rapport les éléments suivants :

¹⁷ Patrice VIZZANOVA, op.cit., P83.

Chapitre II : Outils d'analyse de la situation financière de l'entreprise

Ration d'autonomie financière = capitaux propres / total des dettes

D): Ratio de solvabilité et liquidité :¹⁸

L'analyse de l'équilibre est utilement complétée par l'étude de ratios.

D-1 : Ratio de solvabilité :

La solvabilité s'apprécie dans l'optique d'une liquidation de l'entreprise.

L'entreprise reste solvable lorsque l'actif réel net permet de couvrir l'ensemble des dettes.

D-2 : Ratio de liquidité :

La liquidité du bilan traduit la capacité de l'entreprise à payer ses dettes à court terme à l'aide des actifs à court terme. Son évolution est appréciée dans le temps et dans l'espace à l'aide de trois ratios :

Tableau N° 2-4 Les types et l'interprétation des ratios de liquidité :

Ratio	Calcul	Interprétation
<i>Ratio de liquidité général</i>	$\frac{\text{Actif circulant}}{\text{Dette a court terme}} > 1$	<p>Si le ratio est supérieur à 1, le FR financier est positive et inversement.</p> <p>Ce ratio permet d'apprécier dans quelle mesure l'actif à court terme finance les engagements à court terme.</p> <p>Malgré un ratio supérieur à 1, l'entreprise peut connaître des difficultés de trésorerie si l'exigibilité des dettes est plus rapide que la liquidité des actifs ?</p>
<i>Ratio de liquidité restreinte (réduit)</i>	$\frac{\text{Valeur réalisable} + \text{valeur disponible}}{\text{Dette a court terme}}$	<p>Ce ratio doit être proche de 1.</p> <p>Il mesure le degré de couverture des dettes à court terme par les créances à moins d'un an, les disponibilités et les valeurs mobilières de placement.</p> <p>Il faut veiller également à ce que la durée du crédit fournisseurs soit supérieure à celle du crédit clients.</p>
<i>Ratio de liquidité immédiate</i>	$\frac{\text{Valeur disponible}}{\text{Dette à court terme}}$	<p>Ce ratio présente peu d'intérêt et doit être interprété avec prudence, car un ratio sensiblement inférieur à 1 peut traduire soit des difficultés de trésorerie, soit au contraire une gestion de trésorerie proche de zéro.</p>

Source : Béatrice et Francis Ganguillot, op.cit, P142.

¹⁸ Béatrice et Francis Ganguillot, op.cit, P142.

Chapitre II : Outils d'analyse de la situation financière de l'entreprise

1-1-4-4-2: Les ratios de gestion :²⁰

Les ratios de gestion sont indifféremment appelés ratios de rotation ou ratios de délai d'écoulement. Un ratio de rotation mesure le nombre de fois qu'un élément de stock d'actif ou de passif est renouvelé au cours d'un exercice.

a) : le ratio des stocks :

Les stocks constituent un encours dont le renouvellement est assuré grâce :

-à des « entrées » correspondant aux approvisionnements (matières premières, en-cours, marchandises...).

-à des « sorties » correspondant soit à l'absorption des consommations intermédiaires dans la production (matières première, en-cours, produits semi-finis), soit à des ventes (produits finis, marchandises). Le ratio de rotation des stocks se calcule comme suit :

$$\text{Ratio de rotation des stocks} = \text{Achat hors taxes} / \text{Stocks moyen}$$

D-3-2 : Ratio de rotation des créances commerciales :²¹

b) : Ratio de rotation des créances commerciales :

Il mesure la durée moyenne de crédit accordé par l'entreprise à ses clients.

Il se calcul de la manière suivante :

$$\text{Ratio de rotation des créances commerciales} = \text{Chiffre d'affaires} / \text{Clients} + \text{Effet de recouvrir}$$

c) : Ratio de rotation du crédit fournisseurs :

Il représente la durée moyenne de remboursement des ses dettes fournisseurs.

Il se calcul de la manière suivante :

$$\text{Ratio de rotation du crédit fournisseurs} = \text{Achat TTC} / \text{Effet à payer aux fournisseurs} * 360$$

1-1-4-4-3: Ratio de rentabilité :²²

2.4.1: Définition de rentabilité :

La notion de rentabilité est liée à celle de bénéfice et, d'une manière générale, on peut définir la rentabilité d'une entreprise comme son aptitude à produire un bénéfice.

La rentabilité d'une entreprise s'apprécie donc en comparant un résultat et la valeur des moyennes mises en œuvre pour l'obtenir.

1.1.4.4.3.2 : Ratio de rentabilité :²³

Un ratio de rentabilité établit une relation entre le résultat d'une action ou d'une activité et moyes mis en œuvre dans ce but. Ces moyes font référence à un capital économique ou à

²⁰ Elie COHEN, « Analyse Financière », 5^{ème} édition, ECONOMA, paris, 2004, P308

²¹ Idem, P 310

²² J.-Y. EGLEM – A. PHILIPPS – C. et C. RAULET, « Analyse comptable et financière », 8^{ème} édition, paris, 2000 p160.

²³ Idem, P 310

Chapitre II : Outils d'analyse de la situation financière de l'entreprise

un capital financier. Le souci d'homogénéité doit viser à comparer un résultat économique avec définition « économique » du capital utilisé, de même si l'on adopte une vision plus financière.

En réalité il ya trois types de rentabilité :

❖ **Ratio de rentabilité financière :**

C'est la rentabilité des capitaux propres, mesure la rentabilité du point de vue des associés.

Il se calcul a la manière suivante :

$$\text{Ration de rentabilité financière} = \text{Résultat net} / \text{Capitaux propre}$$

❖ **Ratio de rentabilité économique :**

Ce ratio exprime les performances de l'exploitation dans le temps et dans l'espace.

Il se calcul comme suit :

$$\text{Ratio de rentabilité économique} = \text{Résultat net} / \text{Capitaux propres}$$

❖ **Ratio de rentabilité d'actif :**

Ce ratio mesure la capacité des actifs à dégager un résultat.

Il se calcul comme suit :

$$\text{Ratio de rentabilité d'actif} = \text{Résultat net} / \text{total d'actif}$$

Section 2 : Analyse et diagnostic de l'entreprise : activité, rentabilité et flux

La dynamique des flux dans l'entreprise conduit à s'interroger sur sa performance. Pour apprécier tel ou tel éléments de résultat, il est difficile de porter un jugement dans l'absolu. Le réflexe de base du diagnostic financier est de faire des comparaisons et de décomposer. A cet effet l'entreprise dispose plusieurs méthodes ou outils qui lui permettent d'effectuer cette analyse : les soldes d'intermédiaires de gestion (SIG), la capacité d'autofinancement (CAF) et la rentabilité.

2-1 : Analyse de rentabilité :

2-1-1 : soldes d'intermédiaires de gestion (SIG)

2.1.1.1 : Définition :¹⁴

Les soldes intermédiaires de gestion (SIG), constituent la succession articulée des flux issus du compte de résultat. Cet ensemble complet de variable se justifie car le diagnostic financier ne peut se satisfaire du simple solde global du compte de résultat.

Le bénéfice net, ou la perte nette, sont le fruit de toutes les charges et de tous les produits de l'exercice. Le PCG, dans son système développé, met en évidence sept soldes intermédiaires dont l'objectif est de montrer la genèse du résultat de l'entreprise et d'analyser sa composition en procédant à un calcul en cascade.

²⁵2.1.1.2 : les éléments de tableau de SIG :

Il existe sept soldes intermédiaires de gestion qui sont :

²⁴Gérard Melyon, « Gestion financière », 4^{ème}, édition, 2007, P178.

²⁵M.J. PAQUET, « Analyse financière », P102.

Chapitre II : Outils d'analyse de la situation financière de l'entreprise

- La marge commerciale ;
- La production de l'exercice ;
- La valeur ajoutée produite ;
- L'excédent brut d'exploitation ;
- Le résultat d'exploitation ;
- Le résultat courant avant impôts ;
- Le résultat exceptionnel ;
- Le résultat net ;

A) : *La marge commerciale* :²⁶

C'est l'indicateur des entreprises commerciales ou de l'activité commerciale des entreprises ayant également une activité industrielle, elle représente la ressource dégagée par l'activité commerciale de l'entreprise.

Marge commerciale = ventes de marchandises – cout d'achat des marchandises vendues

B) : *la production de l'exercice* :²⁷

La production de l'exercice permet d'apprécier l'ensemble de l'activité de production des entreprises industrielles et de services pour une période. Cet indicateur est préféré au chiffre d'affaires qui ne renseigne que sur la production vendue pour mesurer l'activité de production.

Production de l'exercice = Production vendue + Production stockée + Production immobilisée

La valeur ajoutée produite (VA) exprime la capacité de l'entreprise à créer des richesses dans ses activités économiques. Elle est mesurée par la différence entre la production et les consommations de biens et services en provenance de tiers.

La valeur ajoutée = (Marge commerciale+ Production de l'exercice + Transfert de charge de production) – (consommation de l'exercice en provenance de tiers)

D) : *L'excédent brut d'exploitation (EBE)*:²⁸

L'excédent brut d'exploitation, ou EBE, est un solde particulier qui représente le surplus créé par l'exploitation de l'entreprise après rémunération du facteur de production travail et des impôts liés à la production.

EBE = (Valeur ajouté + subventions d'exploitation) – (impôts, taxes et versements assimilés + charges personnel)

²⁶Béatrice et Francis Garndguillot, op.cit., P42.

²⁷idem,P43.

²⁸Georges Langlois et Michèle Mollet, « Manuel de gestion financière », édition Foucher.Vanves, 2006, P63.

Chapitre II : Outils d'analyse de la situation financière de l'entreprise

E) : Le résultat d'exploitation .²⁹

Le résultat d'exploitation mesure l'enrichissement brut de l'entreprise représente la part l'usure de la dépréciation du capital économique. Ce solde est donc marqué par les choix effectués et les contraintes liées à l'amortissement comptable.

$$\text{Résultat d'exploitation} = (\text{EBE} + \text{autres produits} + \text{reprise sur dépréciations et provisions}) - (\text{autres charges} + \text{dotations aux amortissements, dépréciation et provisions})$$

F) : Le résultat courant avant impôts : ³⁰

Le résultat d'exploitation représente le profit ou la perte généré par l'activité qui conditionne l'existence de l'entreprise.

Il mesure la performance industrielle et commerciale de l'entreprise indépendamment de sa politique financière, mais influencée par la politique d'amortissement.

Il est égal à :

$$\text{Résultat courant avant impôts} = \text{Résultat d'exploitation} + \text{quotes-parts sur opérations faites en commun} + \text{résultat financier}$$

G) : Le résultat exceptionnel : ³¹

L'interprétation économique du résultat exceptionnel. Il est important d'isoler les opérations non récurrentes*qui ne se reproduiront pas à l'avenir. Car elles n'interviennent pas dans la prévision des résultats des exercices ultérieurs.

$$\text{Résultat exceptionnel} = \text{produits exceptionnels} - \text{les charges exceptionnels}$$

H) : Le résultat net de l'exercice³²

Le résultat net de l'exercice représente ce qui reste à la disposition de l'entreprise après versement de la participation des salariés et paiement de l'impôt sur les sociétés. En principe, une partie de ce résultat est distribuée aux associés et un autre est réservée à la constitution de l'autofinancement de l'entreprise pour assurer sa croissance.

Il se calcul comme suit

$$\text{Résultat net de l'exercice} = (\text{résultat courant avant l'impôt} + \text{résultat exceptionnel}) - (\text{participation des salariés} + \text{IBS})$$

²⁹Idem, P44.

³⁰Idem, P64.

³¹Idem, P65.

³²Ibid.

Chapitre II : Outils d'analyse de la situation financière de l'entreprise

Tableau N°2-5 : présentation schématique de SIG :

Produit / Charges	Année « N »	Année « N-1 »
Ventes de marchandises (-) Achat de marchandises (-) Variation des stocks des marchandises		
Marge commerciale		
Production vendue (+) production stockée (+) production immobilisée		
Production de l'exercice		
Marge commerciale (+) production de l'exercice (-) consommation de l'exercice en provenance de tiers.		
Valeur ajoutée		
Valeur ajoutée (+) subvention d'exploitation (-) impôts et taxes (-) charges personnel		
EBE (Excédent Brut d'Exploitation)		
EBE (+) reprise sur d'exploitation (+) autres produits (-) dotation aux amortissements et aux provisions (-) autres charges		
Résultat d'exploitation		
Résultat d'exploitation (+) produits financiers (-) charges financières		
Résultat courant avant l'impôt		
Produits exceptionnels (-) charges exceptionnelles		
Résultat d'exceptionnel		
Résultat courant avant l'impôt (+) résultat exceptionnel (-) participation des salariés (-) impôts sur les bénéfices		
Résultat net comptable de l'exercice		

Source : Patrice VIZZAVONA, « Gestion financière », édition BERTI, 9^{ème} édition, paris, P32.

2-2 : La capacité d'autofinancement (CAF) :³³

L'autofinancement est le flux de fonds correspondant aux ressources internes dégagées par l'entreprise au cours d'un exercice. Le compte de résultat mesure des coûts. L'autofinancement est un flux fonds qui représente le surplus monétaire potentiel dégagé par l'entreprise au cours de l'exercice.

³³Béatrice et Francis Ganguillot, op.cit. , P63

Chapitre II : Outils d'analyse de la situation financière de l'entreprise

2.2.1 : Définition de la CAF :

Appelée parfois aussi Marge Brute d'Autofinancement (MBA) ou cash-flow, la CAF représente la part de la valeur ajoutée qui n'a pas été distribuée aux tiers : personnel, Etat, créanciers. On pourrait dire aussi qu'elle est la ressource nette dégagée par l'activité de l'entreprise hors éléments exceptionnels liés à une cession d'actif.

2.2.2 : calcul de la CAF :

La capacité d'autofinancement peut être évaluée selon deux méthodes de calcul :

A) : Méthode soustractive :³⁴

Cette méthode explique la formation de la CAF à partir de l'excédent brut d'exploitation (EBE) qui s'obtient par la différence entre les produits encaissables et les charges décaissables de l'activité d'exploitation.

Elle se mesure comme suit :

$$\text{CAF} = \text{EBE} + \text{autres produits encaissables} - \text{autres charges décaissables}$$

Tableau N°2-6 : détermination de la CAF à partir de l'EBE

	EBE
+	Transferts des charges (d'exploitation)
+	Autres produits (d'exploitation)
-	Autres charges (d'exploitations)
+/-	Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun
+	Produit financiers
-	Charges financières
+	Produits exceptionnels
-	Charges exceptionnelles
-	Participations des salariés aux résultats
-	IBS
=	CAPACUTE D'AUTOFINANCEMENT

Source : Béatrice et Francis Grandguillot, op.cit. ;P63

B) : Méthode additive :³⁵

En pratique, un calcul plus rapide de la CAF s'opère à partir du résultat net de l'exercice.

Elle se mesure comme suit :

$$\text{CAF} = \text{Résultat net} + \text{charges non décaissables} - \text{produits non encaissables} - \text{produits des cessions d'éléments d'actif}$$

Tableau N°2-7 : détermination de la CAF à partir des résultats net :

	RESULTAT NET DE L'EXERCICE
+	Dotation aux amortissements, dépréciations et provisions
-	Reprise sur amortissement, dépréciations et provisions

³⁴Béatrice et Francis Ganguillot, op.cit. , P65

³⁵Hubert de la Bruslerie, op.cit, P169.

Chapitre II : Outils d'analyse de la situation financière de l'entreprise

+	Valeur comptable des éléments d'actif cédés
-	Produits des cessions d'éléments d'actif immobilisés
-	Quote-part des subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice
=	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

Source : Béatrice et Francis Grandguillot, op.cit., P64

2.2.3 : Utilité de la CAF :

Ressource interne de l'entreprise, par opposition à celles qui sont fournies par des tiers, la CAF peut avoir trois destinations :

- ✓ Une partie permettra de rembourser le capital des emprunts contractés par l'entreprise.
- ✓ Une autre partie ira rémunérer les actionnaires sous forme des dividendes.
- ✓ Le solde constituera une ressource nette laissée à la disposition de l'entreprise pour investir, financer sa croissance, ou simplement consolider sa situation financière, c'est-à-dire augmenter le patrimoine net de l'entreprise.

2.2.4 : Les limites de la CAF :³⁶

Les limites concernent, soit le mode de calcul, soit l'utilisation de la notion CAF.

- La CAF est un surplus monétaire dont le caractère potentiel est renforcé par l'intégration de toutes les provisions.
- Le calcul standard de la CAF est donc gonflé du montant des provisions qui ne correspondent pas à des ressources monétaires potentielles durables.
- Le calcul de la CAF influencé directement par les choix comptables et fiscaux de l'entreprise.
- La CAF n'est qu'un surplus monétaire potentiel. Il ne s'agit pas d'une ressource interne intégralement disponible

2-3 : Autofinancement :³⁷

L'autofinancement est le flux de fonds correspondant aux ressources internes dégagées par l'entreprise au cours d'un exercice. Le compte de résultat mesure des coûts. L'autofinancement est un flux de fonds qui représente le surplus monétaire potentiel dégagé par l'entreprise au cours de l'exercice.

Il se calcule comme suit :

$$\text{Autofinancement} = \text{Capacité d'Autofinancement} - \text{Dividendes}$$

2-4 : Effet de levier :²⁷

Constate l'accroissement de la rentabilité financière qu'entraîne une augmentation de l'endettement, à un taux inférieur au taux de rentabilité économique.

Si la rentabilité économique est plus grande que la rentabilité financière, **l'effet de levier est positif.**

³⁶ Hubert de la Bruslerie, op.cit, P163.

³⁷Idem, P276.

Chapitre II : Outils d'analyse de la situation financière de l'entreprise

Si la rentabilité des fonds investis devient inférieure au coût des capitaux empruntés, l'impact sur le rendement des fonds propres sera d'autant plus fort que l'endettement sera important, **l'effet de levier est négatif.**

**Le calcul de l'effet de levier :*

$$\text{L'effet de levier} = \text{La rentabilité économique} - \text{La rentabilité financière}$$

Source : Herve Ravily Serrete « principe d'analyse financier », édition Hachette livre, Paris 2009, Page 116, 117

Conclusion

Après cette présentation théorique sur l'analyse financière, et les différentes méthodes d'analyse qui permettent l'appréciation de la situation financière d'une entreprise à une date donnée ou à des dates successives, ce chapitre nous a montré l'importance primordiale de ces méthodes développées précédemment dans l'aide à la prise de décision et du jugement sur la situation financière de l'entreprise.

Cette analyse pourra être complétée par une analyse d'activité, qui fera l'objet du chapitre suivant.

Chapitre III

Présentation et études de la société de NAFTAL

Pour établir un diagnostic général de la situation financière de l'entreprise, l'analyse financière utilise deux méthodes qui sont l'analyse statique : c'est l'analyse par les indicateurs d'équilibre et l'analyse par les ratios, la deuxième est l'analyse de l'activité qui est l'analyse par les soldes intermédiaire de gestion et la capacité d'autofinancement

Pour ce la nous allons à l'aide de ces deux exercice analyser l'évolution de l'activité de l'entreprise

Section 1 : Présentation de l'organisme d'accueil :

1-1 : Historique et évolution :

Issus de SONATRACH (société nationale pour le recherche, transport, production, transformation, et la commercialisation des hydrocarbures) , l'entreprise nationale raffinage et de distribution de produit pétrolier(ERDP) a été créé le décret N°80-101 du 06 Avril 1980.

Entrée en activité le 01 Janvier 1982, elle est chargée de l'industrie de raffinage et de la distribution de produits pétroliers.

Le 04 mars 1985, les anciens districts (Carburants, Lubrifiants, Pneumatique et Bitume) ont été la regroupés sous le nom UND (Unité NAFTAL de distribution).

En 1987, l'activité raffinage est séparée de la distribution, conformément au Décret N°87-189 du 25 Aout 1987 modifiant le décret N°80-101 de 06 Avril 1980, modifié, portant création de l'entreprise nationale de raffinage et de distribution de produits pétrolier, il est créé une entreprise nationale dénommée :

« Entreprise nationale de commercialisation et de distribution de produits pétroliers », sous le sigle de « NAFTAL ».

A partir de 1998, elle change de statu et devient société par action filiale à 100% de SONATRACH, en intervenant dans les domaines suivants :

- ❖ De l'enfutage GPL.
- ❖ De la formulation des bitumes.
- ❖ De la distribution, stockage et commercialisation des carburants, GPL, lubrifiants, bitumes, pneumatique, GPL/produits spéciaux.
- ❖ Du transport des produits pétroliers.

Elle est chargée, dans le cadre du plan national de développement économique et social, de la commercialisation et de la distribution des produits pétroliers et dérivé.

Le 01 janvier 2000 l'activité GPL enfûtage est séparée de l'activité CLP :

Par décision N°S 555 du 29 mars 2000, il a été procédé à la création des zones de distribution CLP.

Par décision N°S 606 du 10 février 2001, il a été procédé à l'organisation et la classification des centres Bitumes de la Division Bitume.

Par décision N°S 705 du 17 juin 2002, il a été procédé à la nomination des zones de distribution CLP et GPL en district.

Par décision N°S 766 du 22 décembre 2003, il a été procédé à la dissolution de la branche CLPB.

Par décision N°S 770 du 03 janvier 2004, il a été procédé la dissolution des discrets CLP et création des districts commercialisation.

A partir du 01 décembre 2006 l'activité carburante est séparée de l'activité commercialisation.

Chapitre III : Présentation et études de la société de NAFTAL

➤ *NAFTAL District carburants de Bejaia :*

Le district CBR de Bejaia est organisé comme suit :

Direction : sont rattachés :

Une secrétaire, le responsable de la sécurité industrielle, le service information de gestion, le laboratoire, les différents départements et dépôts carburants.

Ses principale tâches et responsabilités sont :

- Identifier et recenser les infrastructures, équipements et autres moyens matériels (camion, canalisation) relèvent de l'activité carburants du district ainsi que les structures d'organisation (services "maintenance installations fixes", "surveillance et entretien canalisations", "reconnaissance produits"...etc.) et les moyens humains œuvrant pour l'activité carburants ;
- Suivre les plans établis par la branche carburants pour l'approvisionnement et le ravitaillement en carburants des dépôts et communiquer régulièrement les états d'exécution aux structures concernées ;
- Exécuter les programmes de distribution établis par les districts commercialisation pour la livraison de la clientèle ;
- Gérer les stocks en carburants au niveau des dépôts et communiquer régulièrement des points de situation aux structures concernées de la branche ;
- Suivre l'exploitation et la maintenance des infrastructures de stockage et autres moyens (camions, canalisation) carburants de la branche rattachés au district ;
- Est responsable, en liaison avec les structures HSEQ, de la sécurité industrielle des installations, équipements et moyens des centres carburants et canalisations ;
- Est responsable, en liaison avec les responsables concernés des centres carburants et canalisations, de la sûreté interne des installations et moyens ;
- Gérer, en liaison avec les structures de la branche, les relations avec les directions des raffineries NAFTEC, les directions régionales STPE et SNTR ;
- Ordonnancer, les factures NAFTEC, STPE, cabotage et transport SNTR & tiers et les transmettre aux structures de la branche pour règlement ;
- Approuver les bordereaux inter unités (BIU) émis par les districts commercialisation vers le district carburants ;
- Traiter le bon mouvement interne (BMI) en liaison avec les chefs de centres carburants lors des conseils de direction de district ;
- Exécuter les plans, budgets et autres objectifs arrêtés par la branche et l'entreprise et proposer, voire et prendre des mesures correctives en cas de dérive ;
- Veiller à la tenue rigoureuse de la comptabilité des flux physiques et financiers et élaborer le bilan consolidé du district;
- Veiller au respect de la réglementation en vigueur dans les domaines d'activité technique, transport, stockage, sécurité industrielle, protection de l'environnement, finances, comptabilité, fiscalité, assurance, législation et relations de travail ;
- Gérer les relations avec les partenaires locaux (fournisseurs et clients) et les autorités et administrations locales ;
- Prêter assistance, autant que de besoin, aux autres districts dans tous les domaines d'activité.

1-2 : Les missions dévolues aux différentes structures sont :

-Département informatique :

A) Service information de gestion (**ING**).

B) Service système et réseaux.

Sa mission est :

- ❖ Collecter, vérifier et analyser les informations de gestion du district.
- ❖ Elaborer les tableaux de bord et rapports d'activité du district.
- ❖ Assurer l'installation et l'exploitation des applications informatiques opérationnelles.
- ❖ Gérer les systèmes et matière d'exploitation des applications informatique opérationnelles.

-Département administration et moyen généraux (AMG) :

Les missions du département AGM sont :

- ❖ Assurer la gestion des moyens généraux du district.
- ❖ Assurer la gestion des ressources humaines.
- ❖ Assurer la gestion de l'administration.
- ❖ Assurer la gestion des œuvres sociales et culturelles.

1-2-1 : Service administration :

a) : section gestion du personnel :

- Gestion administrative du personnel.
- Veiller à l'application de la régulation.
- Tenir à jour les différents registres réglementaires (registre du personnel, registre des congés, registre des accidents de travail...etc.).
- Suivi du pointage du personnel permanent et temporaire.
- Elaboration et suivi du planning des congés annuels.
- Etablissement des titres de congés annuels et récupérations.
- Suivi et enregistrement des notes de frais de missions.
- Etablissement des attestations de travail et divers documents.
- Gestion du volet disciplinaire.
- Gérer les mouvements (congés, maladies, absence, retraite, affectation...).
- Formalise et suit les prêts véhicules.

b) : section gestion paie :

- Préparation, établissement et vérification de la paye.
- Etablir les déclarations fiscale et parafiscale (CNAS, impôts).
- Etablir les relevés des émoluments.

c) : section prestations sociales :

- Gérer les dossiers (allocation familiale) et procède à leur paiement.
- Contrôle des dossiers médicaux et leurs dépôts auprès de la CNAS et MIP.
- Remboursement des prestations sociales CNAS et MIP.
- Gestion des dossiers de retraites.

1-2-2 : Service ressources humaines :

- Gérer les emplois, carrières et niveaux des effectifs.
- Elaboration des prévisions en matière de salaires et charges patronales du district.
- Etablissement et suivi des prévisions, des budgets et des plans de formations du personnel.
- Veille à l'application de la réglementation en vigueur.
- Tenir à jour le fichier personnel.
- Elaboration des tableaux de bord.
- Traitement des requêtes du personnel.
- Présentation et étude des dossiers de la commission du personnel.
- Suivi l'apprentissage.
- Suivi des stagiaires.

1-2-3 : Services du moyen généraux :

Ses activités sont assurées par trois sections :

a) : section BOG (bureau d'ordre) :

- Assurer la réception, l'enregistrement et le dispatching du courrier pour toutes les structures et constituer et actualiser les annuaires téléphoniques et standards.

b) : section entretien bâtiment :

- Assurer l'entretien des locaux, meubles et immeubles.
- Assurer la gestion des charges (Electricité, eau, téléphone...).

c) : section économat :

- Assurer la gestion du magasin pour l'approvisionnement en consommable de bureau et informatique et fournir les documents de gestion.
- Satisfaire les commandes des structures.

Cellule OSC (œuvre sociales et culturelles)

Elle est chargée de la gestion de :

- Colonies de vacance et camps de toile, sociaux, cures thermales, compétition sportive et OMRA...
- Aide financières aux veuves et orphelins et frais d'obsèques.

-Département finances et comptabilité :

Le département finances et comptabilité a pour mission de :

- ❖ Coordonner et suivre toutes les activités de comptabilité de trésorier, budget et patrimoine.
- ❖ Consolider, analyser les états comptables et veiller à la sincérité des comptes du district.
- ❖ Veiller à la concordance des écritures comptables avec les flux physiques et financiers.

Il comprend trois services à savoir :

a) : service trésorerie :

Il est composé de deux sections, la section recettes et la section dépense. Sa mission est de :

- Suivre et contrôler les flux, recettes et dépenses de trésorerie.
- Traiter les dossiers de paiement d'investissement, fournisseurs et autres dépenses.
- Etablir les situations de rapprochement des comptes (recettes et dépenses).
- Contrôler et effectuer les comptabilisations des comptes et grands livres de trésorerie.

Chapitre III : Présentation et études de la société de NAFTAL

- Etablir des rapports d'activités.

b) : service comptabilité générale :

Il est composé de deux sections, la section SVCD et a section comptabilité. Sa mission est de :

- Procéder aux écritures comptables conformément aux préconisations du plan comptable national.
- Elaborer les documents comptables (Bilan, balances et livres).
- Contrôler les arrêtes de comptes et préparer les inventaires et bilans.
- Elaborer les analyses et synthèses comptables.
- Procéder aux opérations des clôtures et réouvertures des comptes.

Service budgets et coûts :

Sa mission :

- Elaborer les budgets prévisionnels d'investissement et de fonctionnements du district.
- Consolider l'ensemble des charges nécessaires à la détermination du coût.
- Contrôler procéder aux ajustements des budgets et crédits.
- Assurer le suivi régulier de la comptabilité analytique.

-Département transport & Technique :

Il a pour mission :

- ❖ Elaborer les plans de maintenances préventive et curative des équipements, dépôts, et canalisation et en suivre l'exécution.
- ❖ Elaborer les plans annuels et pluriannuels de transport, en prenant en charge les besoins de distribution net ravitaillement des produits commercialisés.
- ❖ Suivi de la réalisation des travaux.
- ❖ Etablir un rapport d'activité périodique.

- ❖ Elaborer les plans et budgets d'investissement (rénovation, extension, remise à niveau, remplacement) des installations fixes, canalisation, réseau de stations-services et autres.

Ce département comporte les services suivants :

a) : service exploitation et maintenance : sa mission est de :

- Vérifier l'application des prescriptions du règlement d'exploitation, de sécurité des équipements et installation fixes.
- Etablir les performances de maintenance.
- Assurer la maintenance des installations au niveau des dépôts carburants.

b) : service études et réalisation : sa mission est :

- D'établir la partie technique des cahiers de charges.
- De contrôler et diriger les différents travaux.
- De suivre les travaux programmés ayants traits aux projets.

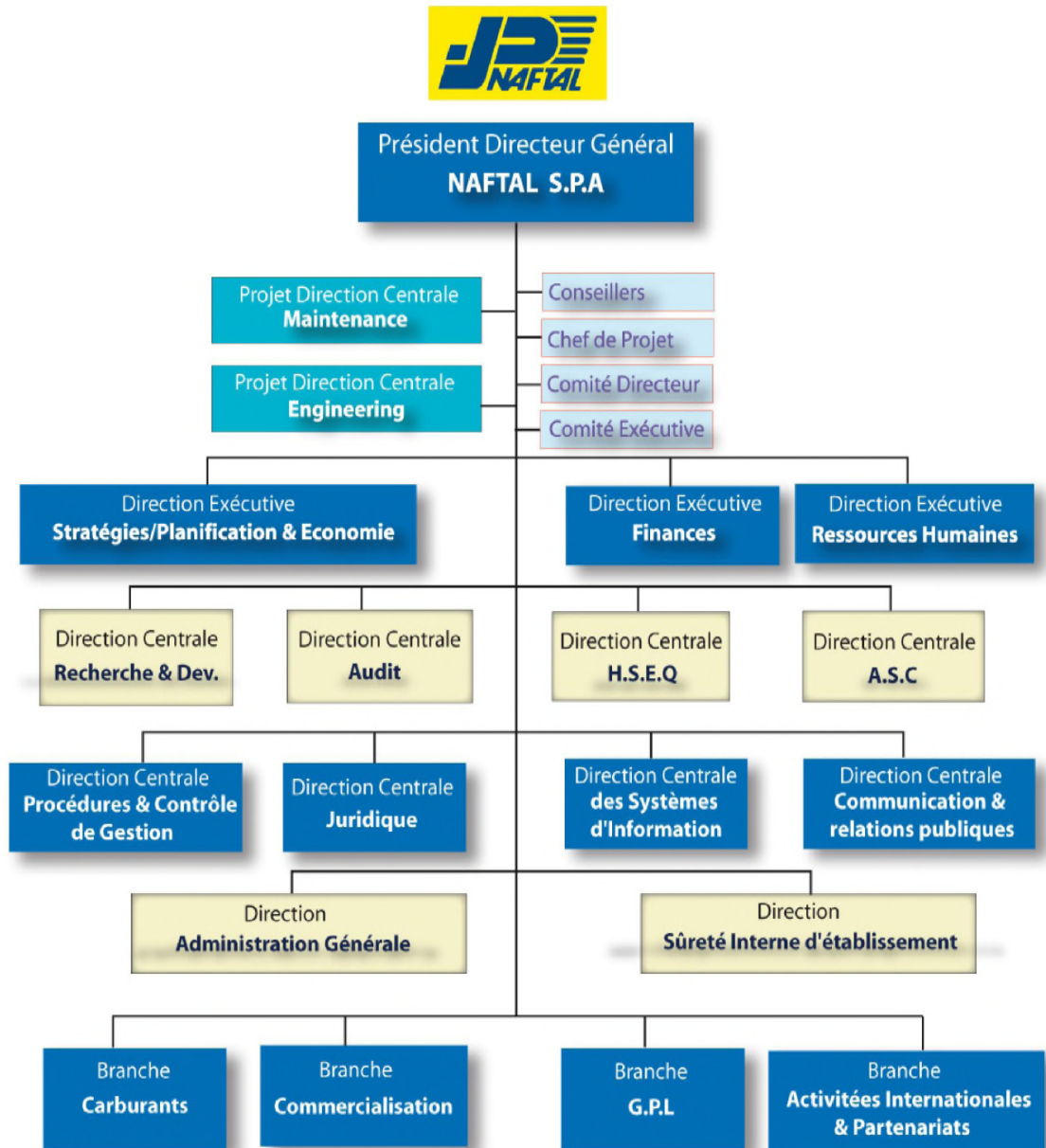
Le district dispose de deux (02) dépôts carburants à Bejaia, un (01) à TAHER/W .JIJEL, un (01) à Borj Bou Arreridj et un (01) à M'SILA.

Chapitre III : Présentation et études de la société de NAFTAL

1-3 : organigramme de NAFTAL :

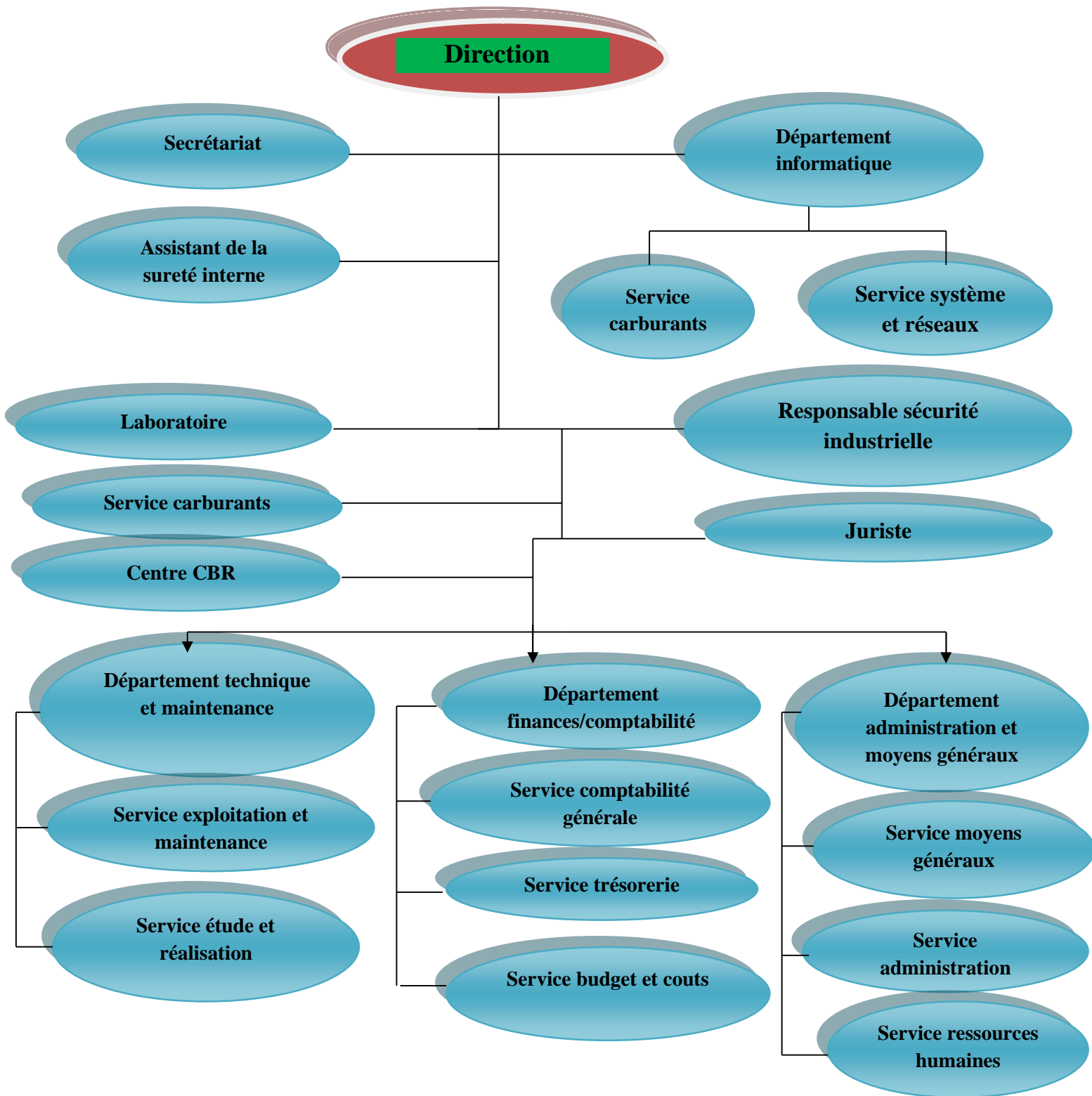
NAFTAL spa, filiale à 100% de SONATRACH est organisé en trois (03) branches. Elle a pour mission principale ; la distribution et la commercialisation des produits pétroliers sur le marché national.

Schéma 3-1 Organigramme de NAFTAL SPA



Source : document fournie par l'organisme d'accueil NAFTAL

Schéma 3-2 : Organigramme du District Carburants de Bejaia (DCB)



Source : document fournie par l'organisme d'accueil NAFTAL

Chapitre III : Présentation et études de la société de NAFTAL

Section 2 : Elaboration des instruments de l'analyse financière :

D'après les informations recueillies durant mon stage au niveau de la DRGB, j'ai constaté que l'élaboration des instruments de l'analyse financière ce fait à travers des bilans financiers.

2-1: Elaboration actif et passif des bilans financiers des exercices 2015, 2016, 2017 :

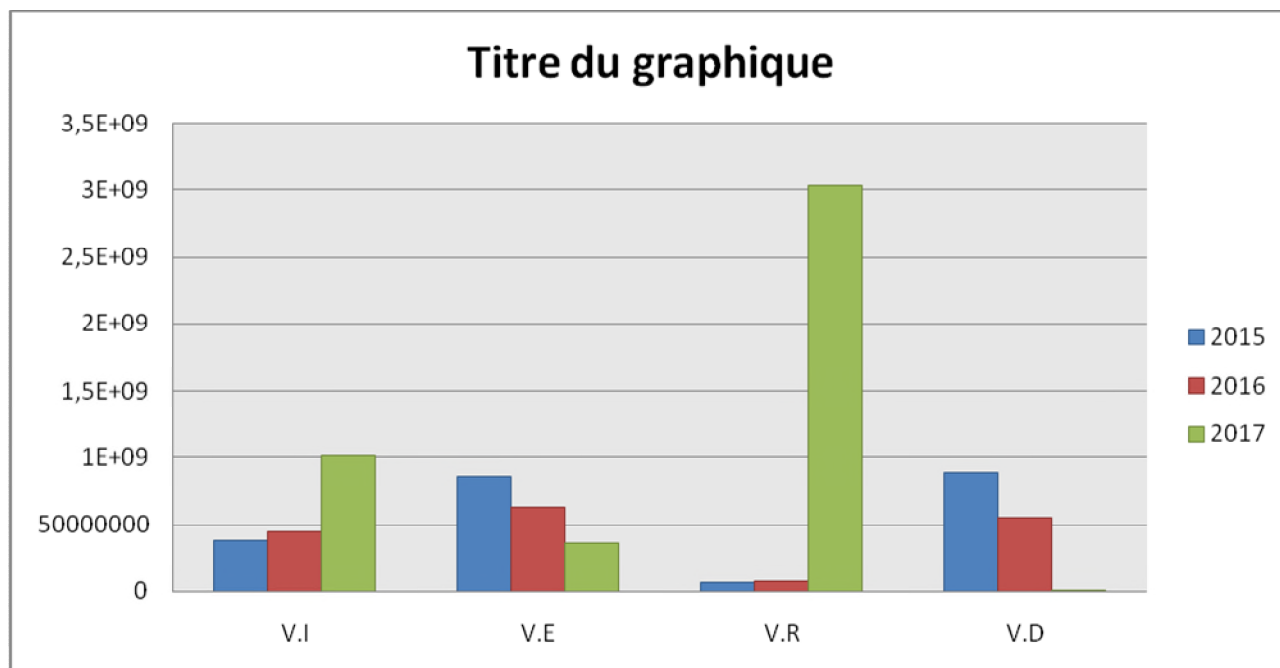
À partir des bilans comptables de la période 2015-2017 (annexes 1,2 et 3), on va présenter un bilan financier qui nous peuvent être d'utilisé directement pour facilité l'étude.

Tableau N°3-1 : actif des bilans financier 2015, 2016 et 2017 :

	Unité : DA		
Actif	2015	2016	2017
Actif immobilisé			
Immobilisation corporelles	358262414.95	441277446.12	1001978015.60
Immobilisation en cours	22814485.00	-	4274000.00
Immobilisation financière	3666165.71	12293000.00	4284000.00
Total actif immobilisé	384743065.66	453570446.12	1010536015.60
Actif circulant			
Valeur d'exploitation			
Stocks et en cours	864059433.97	635653990.89	361512567.37
Total valeur d'exploitation	864059433.97	635653990.89	361512567.37
Valeurs réalisables			
Clients	49416954.81	52619841.25	216931.20
Autres débiteurs	10410410.45	11235924.19	525753.15
Impôts et assimilés	5553720.54	11942578.05	18862003.13
Autres actif courant	-	-	3007789527.64
Total valeur réalisable	65381085.8	75798343.49	3027394215.12
Valeurs disponibles			
Trésorerie	886393136.78	557080368.82	6425276.31
Total valeurs disponibles	886393136.78	557080368.82	6425276.31
Total actif circulant	1815833656.55	1268532703.20	3395332058.80
Total actif	2200576722.21	1722103149.32	4405868074.40

Source : élaboré par l'étudiante, à partir du bilan comptable de l'exercice 2015, 2016 et 2017.

Schéma N°3-3 : actif des bilans financiers



Source : élaborer par l'étudiante à partir des bilans financiers.

Ce graphique représente la variation des valeurs immobilisées, valeurs d'exploitations, valeurs réalisables et les valeurs disponibles de chaque année.

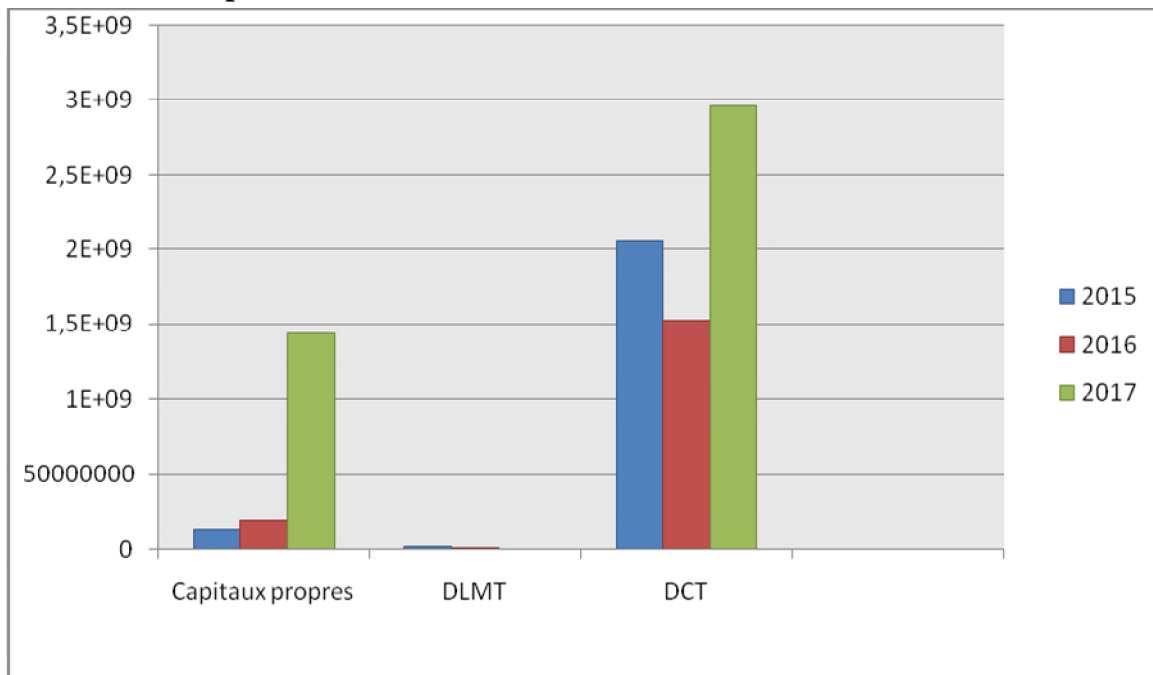
Tableau N°3-2 : passif des bilans financier 2015, 2016 et 2017 :

Unité : DA

Passif	2015	2016	2017
Capitaux permanents			
Capitaux propres			
Résultat d'exercice	128843431.44	185531133.36	1438469488.48
Total capitaux propres	128843431.44	185531133.36	1438469488.48
DLMT			
Autres dettes non courants	1895570.74	1984080.91	-
Provisions et produits comptabilisé	13150459.30	8893603.09	3600000.00
Total DLMT	15046030.04	10877684.00	3600000.00
Total capitaux permanents	143889461.48	196408817.36	1442069488.48
Dettes à court terme			
Fournisseurs et compte rattachés	7759589.87	31693866.64	2930412130.47
Autres dettes	2048927670.86	1494000465.32	33386455.45
Total dettes à court terme	2056687260.73	1525694331.96	2963798585.92
Total passif	2200576722.21	1722103149.32	4405868074.40

Source : élaboré par l'étudiante, à partir du bilan comptable des exercices 2015, 2016 et 2017.

Schéma N°3-4 : passif des bilans financiers



Source : élaborer par l'étudiante à partir des bilans financiers.

Ce graphique représente la variation des capitaux propres, les dettes à long et moyen terme et dettes à court terme de chaque année. On remarque qu'en il y'a une fort augmentation des dettes à court terme de chaque exercice.

2-1- 1 : Elaboration des bilans de grandes masses :

Tableau N°3-3 : Le bilan de grande masse de 2015

Unités : DA

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
VI	384743065.66	17.48	FP	128843431.44	5.85
VE	864059433.97	39.27	DLMT	15046030.04	0.683
VR	65381085.80	2.97	DCT	1525694331.96	93.46
VD	886393136.78	40.28			
TOTAL	2200576722.21	100	TOTAL	2200576722.21	100

Source : réalisé par l'étudiante à partir de données de DRGB.

Lecture des bilans financiers

❖ Concernant l'actif :

- **Actif immobilisé (VI) :** le montant de VI est 384743065.66 DA, il représente 17.48% du total d'actif.

Il est constituées de : immobilisations corporelles de montant de 358262414.95 DA, immobilisations en cours de montant de 22814485.00 DA et des immobilisations financière de montant de 3666165.71DA.

- **Valeur d'exploitation (VE) :** le montant de VE est 864059433.97DA, elle représente 39.27% de l'actif.

Chapitre III : Présentation et études de la société de NAFTAL

Elles sont constituées des stocks et en cours de valeur de 864059433.97DA.

- **Valeur réalisable (VR)** : le total de ce poste est 65381085.8 DA.
Elle constitué principalement des créances clients d'un montant de 49416954.81DA, autres débiteurs pour un montant de 10410410.45DA et impôts et assimilés de montant de 5553720.54DA.
- **Valeur disponible (VD)** : se sont des liquidités dont dispose la DRGB d'une valeur de 886393136.78DA.
- ❖ **Concernant le passif :**
- **Capitaux propres** : représente 5.85% du total de passif soit 128843431.44DA.
Elle est constituée de résultat net d'un montant de 128843431.44DA.
- **Dette à long et moyen terme** : est composé de l'autre dette non courante d'une valeur de 1895570.74DA et des provisions et produits comptabilisé d'un montant de 13150459.30DA, que se représente de proportion de 0,683%.
- **Dette à court terme** : d'un montant de 2056687260.73 de total passif et d'une proportion de 93,46%, on trouve dans ce poste : fournisseur est compte rattachés de montant de 7759589.87DA et de autres dettes de la valeur de 2048927670.86DA.

Tableau N°3-4 : Le bilan de grande masse de 2016

Unités : DA

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
VI	453570446.12	26.34	FP	185531133.36	10.77
VE	635653990.89	36.91	DLMT	10877684.00	0.63
VR	75798343.49	4.40	DCT	1525694331.96	88.59
VD	557080368.82	32.34			
TOTAL	1722103149.32	100	TOTAL	1722103149.32	100

Source : réalisé par l'étudiante à partir de données de DRGB

- ❖ **Concernant l'actif :**
- **Actif immobilisé (VI)** : le montant de VI est 453570446.12DA, il représente 26.34% du total d'actif
Il est constituées de : immobilisations corporelles de montant de 441277446.12DA, et des immobilisations financière de montant de 12293000.00DA
- **Valeur d'exploitation (VE)** : le montant de VE est 635653990.89DA, elle représente 36.91% de l'actif.
Elles sont constituées des stocks et en cours de valeur de 635653990.89DA.
- **Valeur réalisable (VR)** : le total de ce poste est 75798343.49DA.
Elle constitué principalement des créances clients d'un montant de 52619841.25DA, autres débiteurs pour un montant de 11235924.19DA et impôts et assimilés de montant de 11942578.05DA.
- **Valeur disponible (VD)** : se sont des liquidités dont dispose la DRGB d'une valeur de 557080368.82DA.
- ❖ **Concernant le passif :**

Chapitre III : Présentation et études de la société de NAFTAL

- **Capitaux propres** : représente 10.77% du total de passif soit 185531133.36DA. Elle est constituée de résultat net d'un montant de 85531133.36DA.
- **Dette à long et moyen terme** : est composée de l'autre dette non courante d'une valeur de 1984080.91DA et des provisions et produits comptabilisés d'un montant de 8893603.09DA, que se représente de proportion de 0,63%.
- **Dette à court terme** : d'un montant de 1525694331.96DA de total passif et d'une proportion de 88.59%, on trouve dans ce poste : fournisseur est compte rattachés de montant de 31693866.64DA et de autres dettes de la valeur de 1494000465.32DA.

Tableau N° 3-5 : Le bilan de grande masse de 2017

Unités : DA

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
VI	1010536015.60	22.94	FP	1438469488.48	32.65
VE	361512567.37	8.21	DLMT	3600000.00	0.082
VR	3027394215.12	68.71	DCT	2963798585.92	67.27
VD	6425276.31	0.15			
TOTAL	4405868074.40	100	TOTAL	4405868074.40	100

Source : réalisé par l'étudiante à partir de données de DRGB

❖ Concernant l'actif :

- **Actif immobilisé (VI)** : le montant de VI est 1010536015.60DA, il représente 22.94% du total d'actif. Il est constituées de : immobilisations corporelles de montant de 1001978015.60DA, immobilisations en cours : 4274000.00 et des immobilisations financière de montant de 4284000.00DA.
- **Valeur d'exploitation (VE)** : le montant de VE est 361512567.37DA, elle représente 8.21% de l'actif. Elles sont constituées des stocks et en cours de valeur de 361512567.37DA.
- **Valeur réalisable (VR)** : le total de ce poste est 3027394215.12DA. Elle constitué principalement des créances clients d'un montant 216931.20DA, autres débiteurs pour un montant de 525753.15DA, impôts et assimilés de montant de 18862003.13DA et autres actif courant 3007789527.64DA.
- **Valeur disponible (VD)** : se sont des liquidités dont dispose la DRGB d'une valeur de 6425276.31DA.

❖ Concernant le passif :

- **Capitaux propres** : représente 32.65 % du total de passif soit 1438469488.48DA. Elle est constituée de résultat net d'un montant de 1438469488.48DA.
- **Dette à long et moyen terme** : il représente des provisions et produits comptabilisés d'un montant de 3600000.00DA, que se représente de proportion de 0.082%.

Chapitre III : Présentation et études de la société de NAFTAL

- **Dettes à court terme :** d'un montant de 2963798585.92DA de total passif et d'une proportion de 67.27%, on trouve dans ce poste : fournisseur est compte rattachés de montant de 2930412130.47DA et de autres dettes de la valeur de 33386455.45DA.

2-2 : Etudes comparative des bilans financiers :

Les études comparative des bilans financiers des plusieurs exercices de la DRGB demandent L'élaboration de bilan financier condensé*.

Tableau N° 3-6 : présentation du bilan financier condensé :

année \ Actif	2015	2016	<u>(2016)-(2015)</u> (2015)	2017	<u>(2017)-(2015)</u> (2015)
VI	384743065.66	453570446.12	17.89%	1010536015.60	162.65%
VE	864059433.97	635653990.89	-26.43%	361512567.37	-58.16%
VR	65381085.8	75798343.49	15.93%	3027394215.12	453%
VD	886393136.78	557080368.82	-37.15%	6425276.31	-99.28%
TOTAL	2200576722.21	1722103149.32	-21.74%	4405868074.40	100.21%
Passif	2015	2016	<u>(2016)-(2015)</u> (2015)	2017	<u>(2017)-(2015)</u> (2015)
CP	128843431.44	185531133.36	43.99%	1438469488.48	10.16
DLMT	15046030.04	10877684.00	-27.70%	3600000.00	-76.07%
DCT	2056687260.73	1525694331.96	-25.82%	2963798585.92	44.11%
TOTAL	2200576722.21	1722103149.32	-21.74%	4405868074.40	100.21%

Source : Tableau réalisé par l'étudiante a partir des données de la DRGB.

La lecture de tableau :

Au niveau de l'actif :

D'après ce tableau on remarque que les emplois de la DRGB ont connu une baisse de (- 21.74%) en 2016 et une très fort augmentation en 2017 à 100.21% par rapport à l'année 2011.

Actif immobilisé : les valeurs immobilisées ont enregistré une augmentation du 68827380.46 DA en 2016 et d'une valeur de 972062949.94 DA en 2017. Sont respectivement une hausse de 17.89% et 162.65%. Cette augmentation est enregistrée au niveau des immobilisations corporelles, en cours et financières.

Valeur d'exploitation : elle est connu une baisse durant 2016 de (-228405443.08DA), soit un taux de (-50.16%), cette recul et due à la diminution des stocks en-cours.

Valeur réalisable : d'après le calcul du ration on remarque que il y'a une augmentation de 10417257.69DA, soit un taux 15.93% ainsi une très fort augmentation en 2017 d'une valeur de 2962012129.32DA. Cette grande augmentation revient à la progression des comptes client et autres actif courants.

Valeur disponible : les liquidités immédiates de la DRGB ont connu une baisse par rapport à 2015 soit un montant de (-329312767.96) et (-879967860.47DA), en 2016et 2017 respectivement.

Au niveau du passif :

* **Le bilan financier condensé :** le bilan condensé est un tableau retraçant l'ensemble des grandeurs qui consiste le bilan financier ainsi que l'évolution de grandeurs au fil des années.

Chapitre III : Présentation et études de la société de NAFTAL

Tout comme l'actif les ressources de la DRGB ont connu une baisse de (-21.74%) en 2016 et une forte augmentation en 2017 à 100.21%.

Cette variation est due :

Capitaux propres : ont enregistré une augmentation de 43.99% et de 10.16% en 2017.

Ceci est expliqué par l'augmentation des résultats nets de l'exercice en 2016 de 172646789.92DA et de 1309629057.04DA en 2017. Cette comparaisons ont été faites par rapport à l'année de référence 2015.

Dettes à long et à moyen terme : elles ont connu respectivement une baisse de (-27.70%) et (-76.07%) pour les années 2016 et 2017 par rapport à l'année 2015. Cette variation est due la baisse des provisions et produits comptabilisées d'avance.

Dettes à court terme : d'après le tableau, on remarque que il y'a une baisse des dettes à court terme de taux (-21.74%), par contre une augmentation de 44.11% en 2017 par rapport à 2015. Cette variation est due à la variation de la valeur du compte fournisseurs et compte rattachés.

Section 3 : l'analyse de l'équilibre financier

La situation financière de l'entreprise est définit par son aptitude à maintenir le degré de liquidité pour assurer sa solvabilité.

A l'aide des résultats obtenu à partir des bilans financier que nous avons établir, nous allons exécuter à l'équilibre financière en se concentrant sur les indicateurs d'équilibre et les rations.

2.1 : Analyse par les indicateurs d'équilibre :

2.1.1 : Le fond de roulement (FR):

Le fond de roulement se calcul en deux méthode par le haut du bilan et par le bas du bilan.

2.1.1.1 : par le haut du bilan :

$$\text{FR} = \text{capitaux permanent} - \text{valeur immobilisée}$$

Tableau N°3-7 : Le calcul de FR par le haut du bilan

Unité : DA

Désignation	2015	2016	2017
Capitaux permanent	143889461.48	196408817.36	1442069488.48
-			
Valeur immobilisé	384743065.66	453570446.12	1010536015.60
FR	-240853604.18	-257161628.76	431533472.88

Source : Elaboré par l'étudiante à partir des données de DRGB.

2.1.1.2 : par le bas du bilan :

$$\text{FR} = \text{actif circulant} - \text{dettes a court terme}$$

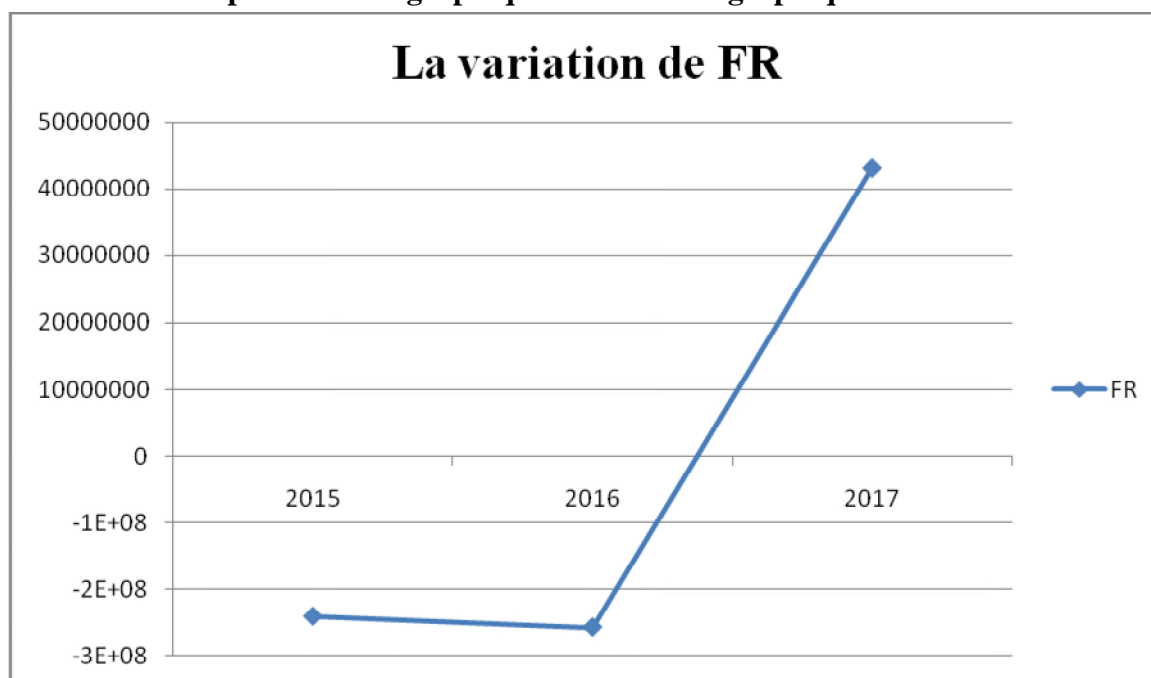
Tableau N°3-8 : calcul de FR par le bas du bilan

Unité : DA

Désignation	2015	2016	2017
Actif circulant	1815833656.55	1268532703.2	3395332058.8
-			
Dettes a court terme	2056687260.73	1525694331.96	2963798585.92
FR	-240853604.18	-257161628.76	431533472.88

Source : Elaboré par l'étudiante à partir des données de DRGB.

2-1-1-2 : Présentation graphique de variation graphique de fond de roulement : Schéma N°3-5 : présentation graphique de variation graphique de FR



Source : Réalisé par l'étudiante à partir des données de DRGB.

Pour l'année 2015, on remarque que on a un fond de roulement négatif ainsi en 2016, ce qui signifie que l'entreprise est déséquilibré durant deux années successive cela revient que les capitaux permanent ne permet pas de financier la totalité des actif immobilisés, cela veut dire que il y'a une diminution des ressources stables. On discoure de déficience en FR, car il y'a l'absence des fonds pour financier les immobilisations et les dettes a court terme, mais en 2017 le cas contraire on remarque que le FR est positif il donc on dit que NAFTAL revient a la situation d'équilibre financier qui ce traduit les valeurs des capitaux permanents sot supérieure à l'actif immobilisé. Ceci constitue un bon signe qui traduit une bonne structure financière.

2-1-2 : Le besoin en fond de roulement :

Le BFR se calcul comme suit :

$$\text{BFR} = (\text{valeurs d'exploitation} + \text{valeurs réalisables}) - (\text{dettes à court terme} - \text{dettes financières})$$

$$\text{BFR} = (\text{valeur d'exploitation} + \text{valeur réalisable}) - (\text{dettes à court terme} - \text{dettes financières})$$

Tableau N°3-9 : le calcul de BFR

Unité : DA

Désignation	2015	2016	2017
(VE+VR)	929440519.77	711452334.38	3388906782.49
-			
DCT	2056687260.73	1525694331.96	2963798585.92
BFR	-1127246740.96	-814241997.58	-1016961291.91

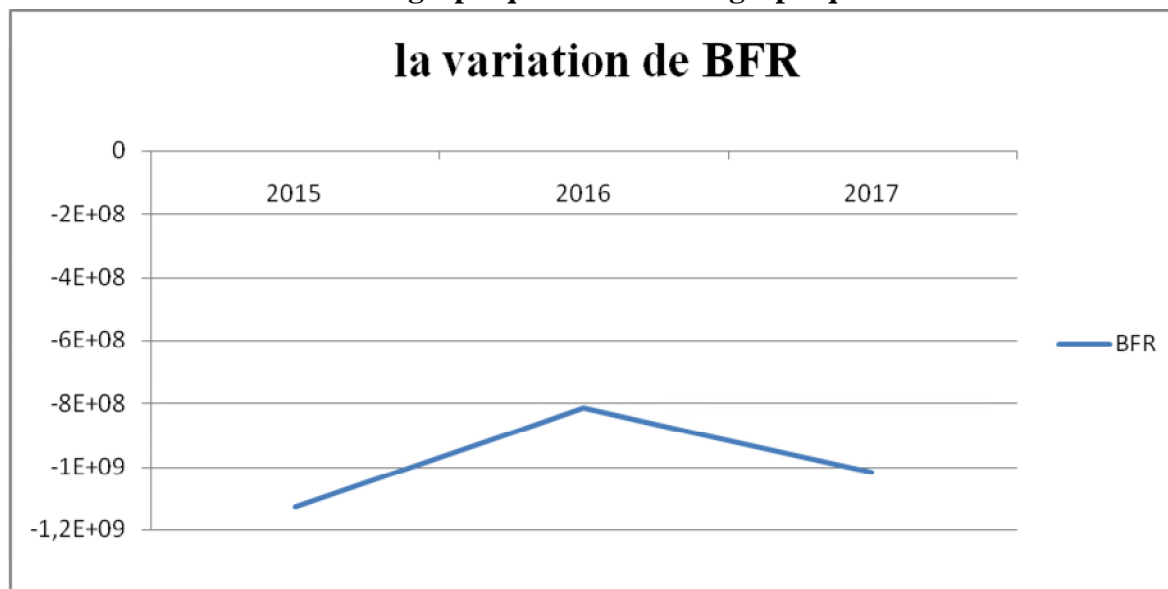
Source : Elaboré par l'étudiante à partir des données de DRGB.

Chapitre III : Présentation et études de la société de NAFTAL

Le BFR est négatif durant les trois années 2015, 2016 et 2017. Ce NAFTAL districte des ressources de financement dans son cycle d'exploitation. Cela est expliqué par le fait que les dettes à court terme financent en totalité les besoins à court terme, autrement dit que il y'a un excédent de ressource d'exploitation.

2-1-2-1 : Présentation graphique de variation graphique de besoin en fond de roulement :

Schéma N°3-6 : Présentation graphique de variation graphique de BFR:



Source : Etablir par l'étudiante à partir des données de DRGB.

2.1.3 : Trésorerie :

Calcul de la trésorerie par la première méthode :

$$TR = FR - BFR$$

2.1.3.1 le calcul de la trésorerie

Tableau N°3-10 : le calcul de la trésorerie :

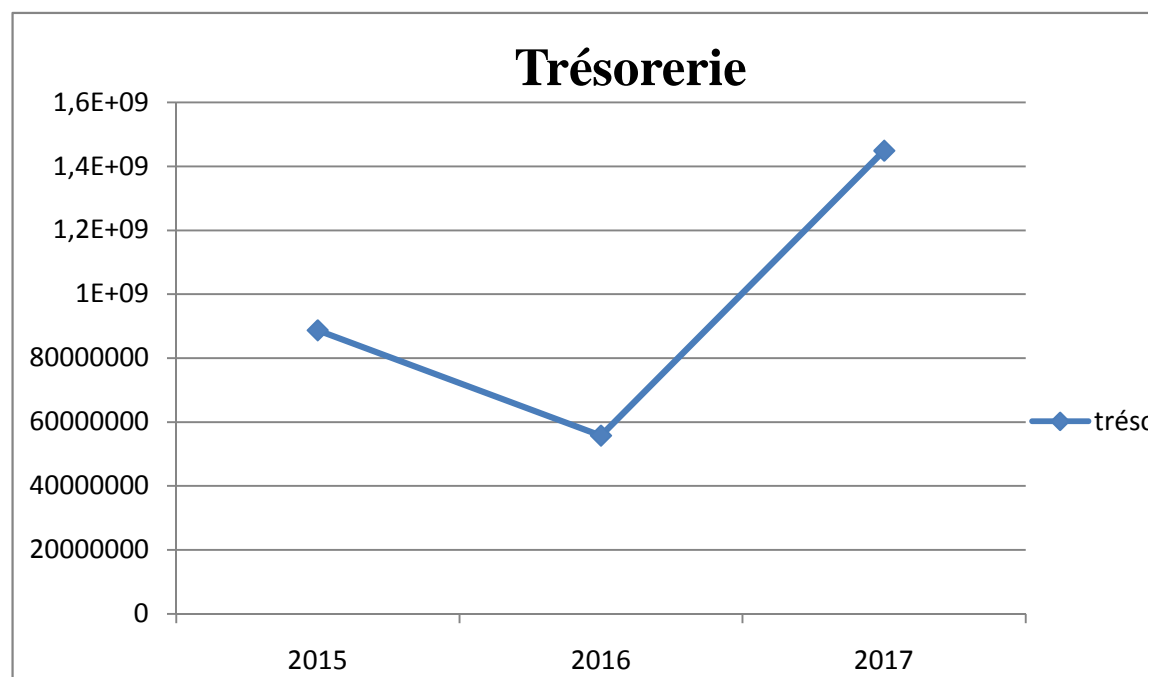
Unité : DA

Désignation	2015	2016	2017
Fond de roulement	-240853604.18	-257161628.76	431533472.88
-			
Besoin en fonds de roulement	-1127246740.96	-814241997.58	-1016961291.91
Trésorerie	886393136.789	557080368.82	1448494764.79

Source : Etablir par l'étudiante à partir des données de DRGB

2.1.3.2 La présentation graphique de la trésorerie :

Schéma N° 3-7 : présentation graphique de la trésorerie :



Source : Elaboré par l'étudiante à partir des données de DRGB.

Une trésorerie positive durant les trois années 2015, 2016 et 2017, et qui est due à l'augmentation de FR par rapport au BFR, une trésorerie positive et un signe d'une bonne situation financière de l'entreprise.

2-2 L'analyse par la méthode des ratios :

Cette méthode permet d'analyser la situation de l'entreprise à travers sa rentabilité, liquidité et solvabilité.

2.2.1 Les ratios de structures financière :

Tableau N°3.11: Le calcul des ratios de structure :

Ratios	Formules	Norme	2015	2016	2017
Financement permanent	$\frac{\text{Capitaux permanents}}{\text{Actif immobilisés}}$	≥ 1	0.3739	0.4330	1.4270
Financement propres	$\frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Valeur immobilisée}}$	> 1	0.3348	0.4090	1.4234
Ratio d'autonomie financière	$\frac{\text{Capitaux propres}}{\text{L'ensemble des dettes}}$	> 1	0.0621	0.1207	0.4847
Ratio d'endettement	$\frac{\text{Total des dettes}}{\text{Total d'actif}}$	< 0.5	0.9414	0.8922	0.6735

Source : Etabli par l'étudiante à partir des données de la DRGB

***Financement permanent** : ce ratio est inférieur à 1 ; dans les années 2015 et en 2016 cela signifie qu'une situation déséquilibre pour NAFTAL, c'est-à-dire les capitaux permanents ne couvrent pas l'actif immobilisés. Par contre en 2017 ce ratio est positif, cela veut dire que NAFTAL a réussi de retourner à sa situation d'équilibre. Donc les capitaux permanents couvrent l'actif immobilisé.

Chapitre III : Présentation et études de la société de NAFTAL

***Financement propres** : durant les trois années 2015, 2016 et 2017 ce ratio est inférieur à **1**, cela signifie que les capitaux propres de NAFTAL n'arrivent pas à financer ses immobilisations, donc l'entreprise est obligée de recourir à des partenaires financiers extérieurs.

2.2.2 Ratio de solvabilité et de liquidité :

Tableau N°3.12 : le calcul des ratios de solvabilité et de liquidité

Ratio	Formule	Norme	2015	2016	2017
Liquidité général	$\frac{\text{Actif circulant}}{\text{Dette à court terme}}$	>1	0.8828	0.8314	1.1456
Liquidité réduit	$\frac{\text{VR+VD}}{\text{Dette à court terme}}$	>1	0.4627	0.4148	1.0236
Liquidité immédiate	$\frac{\text{Valeur disponible}}{\text{Dette à court terme}}$	>1	0.4309	0.3651	0.0021

Source : Etablé par l'étudiante a partir des données de la DRGB.

- **Ratio de liquidité général** : ce ratio est inférieur à **1** durant les deux années 2015 et 2016 on peut dire que l'entreprise NAFTAL n'arrive pas à couvrir ses dettes à court terme par l'actif circulant implique que $FR < 0$. Par contre en 2017 l'agence NAFTAL elle a couvrir ses dettes à court terme donc elle est solvable a court terme car ce ratio et supérieur à **1**.
- **Ratio de liquidité réduit** : ce ratio est inférieur à **1** durant les années 2015 et 2016, on constate donc que la DRGB ne couvre pas ses dettes à court terme avec les valeurs réalisable et les disponibilités. Par ailleurs en 2017 on remarque ce ratio et supérieur a **1** cela veut dire que il y'a une augmentation des valeurs réalisables et disponibilités, qu'elle permit a DRGB à couvrir ses dettes à court terme.
- **Ratio de liquidité immédiate** : on remarque que durant les trois années ce ratio est inférieur à **1**, ce que traduit la trésorerie de l'entreprise est en difficulté, c'est-à-dire que la DRGB elle ne peut pas couvrir ses dettes à court terme a partir de la valeur disponible.

2.2.3 Ratio de rentabilité :

Tableau N°3-13 : le calcul des ratios de rentabilité

Ratios	Formule	2015	2016	2017
Rentabilité financière	$\frac{\text{Résultat}}{\text{Capitaux propre}}$	1	1	1
Rentabilité économique	$\frac{\text{Résultat net}}{\text{Total d'actif}}$	0.0585	0.1077	0.3264

Source : Etablé par l'étudiante a partir des données de la DRGB.

- Le ratio de rentabilité financière est égal à **1** durant les trois exercices. A cause de l'absence des capitaux propres on ne peut pas commenter ce ratio puisqu'elle dépend toujours de sa direction générale qui est située au niveau d'Alger.
- Le ratio de rentabilité économique est positifs durant les 3 exercices se qui signifie que la rentabilité de l'entreprise est satisfaisante.

Section 3 : Analyse et diagnostic de l'entreprise : activité, rentabilité et flux

3-1 L'analyse de l'activité de DRGB :

Chapitre III : Présentation et études de la société de NAFTAL

L'analyse financière ne se limite pas à l'étude des bilans ; il faut aussi l'examinations de tableau des comptes de résultat (TCR) et cela nous permet de calculé les soldes intermédiaires de gestion (SIG) et la capacité d'autofinancement (CAF).

3.1.1 Analyse des soldes intermédiaires de gestion :

A : le calcul des soldes intermédiaires de gestion pour les toirs exercices 2015, 2016 et 2017

Tableau N°3-14 : le calcul des soldes intermédiaires de gestion pour l'année 2017

Produits	N (2017)	Charges	N (2017)	Solde intermédiaire de gestion	N (2017)
Marge commercial	00	Coût d'achat des marchandises	00	Marge commercial (I-II) Production de l'exercice	00 27955744170.93
variation stocks	1726636.73				
Vente et produit annexes	27954017534.20				
Total(I)	27955744170.93		Total(II)		
Production de l'exercice	27955744170.93	Consommations de l'exercice en provenance des tiers	25580677681.10	Valeur ajoutée (III-IV)	 2375066489.83
Marge commerciale	00		25580677681.10		
Total(III)	27955744170.93	Total(IV)	25580677681.10		
Valeur ajoutée	2375066489.83	Impôts, taxes et versements assimilés	259617720.13	Excédent brut d'exploitation	 1545880395.11
Subventions d'exploitation	2375066489.83		569568374.59		
Total(V)	2375066489.83	Total(VI)	829186094.72	(V-VI)	
EBE	1545880395.11	ou insuffisance brute d'exploitation	167371145.15	Résultat d'exploitation	 1435168169.45
Reprise sur charges et transferts de charges	26052238.45				
Autres produits	31268652.65				
Total(VII)	1603201286.21	Total(VIII)	168033116.76	(VII-VIII)	

Chapitre III : Présentation et études de la société de NAFTAL

Résultat d'exploitation	1435168169.45	ou résultat d'exploitation	-		
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun	-	Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun			
Produits financiers	3422075.62	charges financières	120756.59		
Total(IX)	1438590245.07	Total(X)	120756.59		
Produit exceptionnels	-	Charges exceptionnels	-		
Résultats courant avant impôts	1438469488.48	ou résultat courant avant impôts	-		
Résultats exceptionnel	-	ou résultat exceptionnel	-		
		participation des salaires	-		
		impôts sur les bénéfices	-		
Total(XI)	1438469488.48	Total(XII)	-		
				Résultat courant avant impôts	1438469488.48
				(IX-X)	
				Résultat de l'exercice	1438469488.48
				(XI-XII)	

Source : Etablir par l'étudiante à partir de TCR de 2017.

B : présentation des solde intermédiaire de gestion :

Tableau N°3-17 : présentation de tableau des SIG :

Solde	2015	2016	2017
Marge commerciale	00	00	00
Valeur ajoutée	122569806.89	2439571032.23	2375066489.83
EBE	1153731487.21	1575598394.24	1545880395.11
Résultat de l'exercice	1717804666.55	1457110913.73	1438469488.48

Source : Etablir par l'étudiante à partir des SIG de 2015, 2016 et 2017.

- **Marge commerciale** : la marge commerciale est nulle durant les trois années 2015, 2016 et 2017. En fait, la DCB est une entreprise de présentation de services (elle assure le transport des hydrocarbures), ce qui justifie le résultat nul de la marge brute.
- **Valeur ajoutée** : la VA de NAFTAL à augmenté en 2016 par rapport à 2015, cette évolution due à régressif consommation de l'exercice et au meme temps à +l'augmentation de la marge commerciale. Et une diminution en2017, cela revient à forte variation des consommations au mem titre une baisse de la marge commerciale.
- **L'exedent brut d'exploitation** : l'EBE à augmenté en 2016 par rapport à 2015 malgré l'augmentation des charges personnels et les impots et les taxes, par contre en 2017

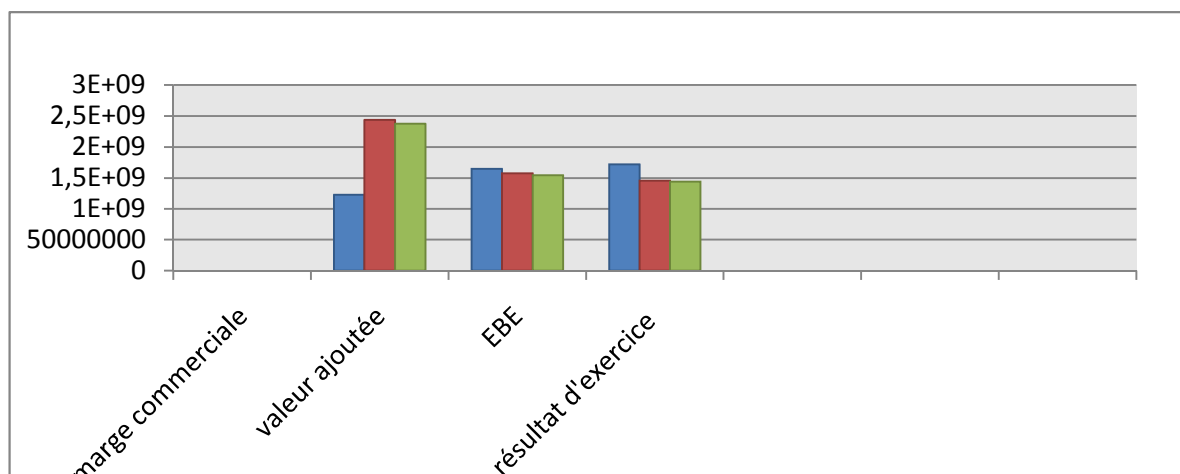
Chapitre III : Présentation et études de la société de NAFTAL

on constatants une légère baisse de l'EBE malgré la baisse des charges personnels et les impots et les taxes.

- **Résultat de l'exercice** : durant les trois exercices le résultats d'exercice est positif. Ce qui veut dire que NAFTAL est performante, et elle arrive à dégager des bénéfices dans ces exercices.

En 2015, à connu une croissance par rapport à 2016 ; et aussi en 2017 il à connu une baisse, cela due à l'augmentation des charges financières.

Tableau N°3-8: Présentation graphique de variation graphique de SIG



Source : Etablir par l'étudiante à partir de SIG

3.1.2 L'analyse de la capacité d'autofinancement (CAF) :

Nous allons calculer la CAF de la DRGB de NAFTAL par deux méthode.

Tableau N°3-15 : le calcul de la capacité d'autofinancement à partir de l'EBE

Désignations	2015	2016	2017
EBE	1153731487.21	1575598394.24	1545880395.11
+Autres produits d'exploitation	20565052.03	12942500.73	31268652.65
-Autres charge d'exploitation	(25674718.37)	2253512.19	661971.61
+Produit financiers	00	16472694.78	3422075.62
-Charges financières	00	798746.87	120756.59
+Produits exceptionnels	00	00	
-Charges exceptionnelles	00	00	
-Participation des salariés aux résultats		00	
-IBS			
=Capacité d'autofinancement	1199971257.61	1601961330.69	1579788395.18

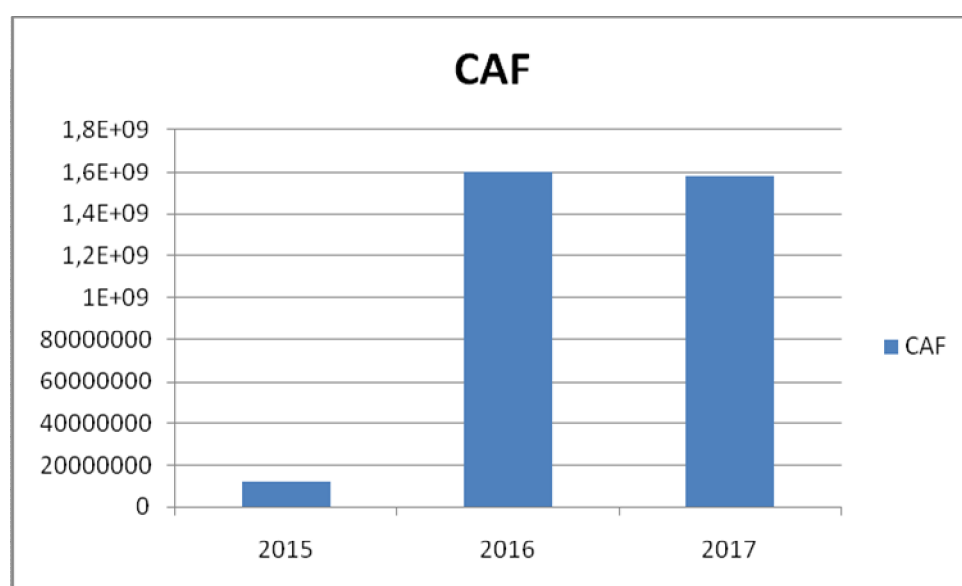
Source : Etablir par l'étudiante à partir des données de DCB.

Chapitre III : Présentation et études de la société de NAFTAL

Tableau N° 3-16 : le calcul de la capacité d'autofinancement à partir des résultats net

Désignation	2015	2016	2017
Résultat net de l'exercice	1717804666.55	1457110913.76	1438469488.48
+Dotation aux amortissements, dépréciations et provisions	67280310.85	145655538.18	167371145.18
-Reprise sut amortissement, dépréciation et provisions	450553098.09	805121.25	26052238.45
= CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	119971257.61	1601961330.69	1579788395.18

Source : Etablir par l'étudiante à partir des données de la DCB.



Source : Etablir par l'étudiante à partir des données de DCB.

La capacité d'autofinancement est un indicateur très important qui permet de mieux parler sur l'équilibre financier d'une entreprise. La DCB réalise une CAF positive, ce que signifie que l'entreprise dégage un surplus monétaire qu'a la possibilité de financer des nouveaux investissements ou de rembourser les emprunts.

En 2016, la CAF à réalisé une forte augmentation par rapport à 2015 et en 2017 une légère diminution.

3-2 Analyse de la rentabilité de la DRGB (NAFTAL)

Tableau N°3-17 :le calcul de la rentabilité de la DRGB

Désignation	2015	2016	2017
Rentabilité économique	0.0858	0.1077	0.3264
Rentabilité financière	1	1	1
Effet de levier (Re-Rf)	-0.9142	-0.8923	-0.6736

Source : réalisé par l'étudiante a partir des données précédente

Chapitre III : Présentation et études de la société de NAFTAL

L'effet de levier : on remarque que dans les exercices l'effet de levier est négatif qui représente respectivement -91.42%, -89.23% et -67.36%, ce qui signifie que l'endettement n'exerce pas un impact positif sur la rentabilité financière dégagée par la DCB, ce qui signifie que la rentabilité économique est inférieure à la rentabilité financière cela veut dire que l'entreprise bénéficie d'un effet de levier.

Conclusion

À partir de notre étude financière de NAFTAL DCB durant les trois années 2015, 2016 et 2017, nous constatons les résultats suivants :

Selon les indicateurs de l'équilibre, nous constatons que la structure de la DCB est équilibrée durant la période d'étude que la trésorerie est positive, ce qui lui permet de toujours être solvable. Et à partir de la méthode des ratios, nous avons permis de constater que la structure est solide. Et à partir de l'analyse de son activité et sa rentabilité nous déduisons qu'elle possède une capacité d'autofinancement positive et largement excédentaire, une activité stable et une rentabilité suffisante.

Ces résultats nous permettent de dire que la DCB est en situation financière équilibrée.

Conclusion générale



Conclusion générale

Notre stage pratique nous a permis d'approfondir notre savoir faire dans le domaine de la finance. Aucune entreprise qui se soucie de sa santé financière ne peut prétendre à un développement durable sans savoir recours à un diagnostic global, nous avons mis l'accent sur l'importance de l'analyse financière en déterminant son objectif et en présentant ses instruments.

La discipline d'analyse financière et un outil de gestion fondamental pour toute entreprise ayant besoin de porter un jugement sur la situation financière passée, actuelle mais aussi future d'une entreprise. Cette dernière participe à la prise et à la réussite d'une décision financière.

Après avoir terminé notre stage, que nous avons consacré à l'élaboration des différents documents comptable et à l'analyse de la situation financière d'une entreprise en choisissant le cas de l'unité NAFTAL district carburant de Bejaia, il est important de souligné l'utilité de l'analyse et diagnostic financier dans la prise des décisions et de l'importance des documents comptables dans le but d'évaluer la santé financière de l'entreprise.

Nous pouvant constater d'après les indicateurs calculés les conclusions suivantes :

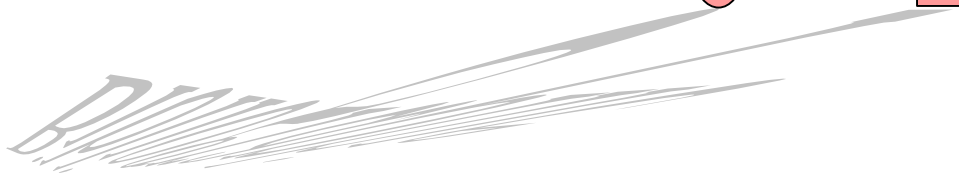
L'entreprise dispose une situation délicate en 2015 et 2016, cela à été constaté à travers les déséquilibres des indicateurs financiers que nous avons calculés (son fond de roulement est négatif), par contre en 2017 elle est équilibré financièrement (on donne notre analyse de sa situation ex FR positif...), Solvable et indépendante financièrement vis-à vis des ses créanciers, cela traduit par le fait que les indices de l'équilibre financière (FR, BFR et TR) et la méthode des ratios des trois années.

La rentabilité économique et financière est satisfaisante durant les trois années d'études ce qui confirmé que (prouve) l'entreprise NAFTAL Discret carburant de Bejaia et solvable et assuré une capacité d'autofinancement remarquable qui lui permet de s'autofinancer et d'assurer une marge financière.

À partir de tous ces éléments, nous pouvons ainsi d'une part de répondre à la question de départ selon laquelle NAFTAL district sa situation financière et satisfaisante (équilibré financièrement), et d'autre part confirmer les hypothèses (qui précisent que la DCB est équilibré financièrement) , ainsi elle assuré une rentabilité rationnel pour satisfaire l'ensemble des ses partie prenantes et aussi assurer son autofinancement.

A cet effet, c'est clair que l'analyse financière occupe une place très importante dans la pratique générale de l'entreprise.

Bibliographie



Bibliographie

Ouvrage :

- 1- COHEN Elie , Analyse financière, 5^{ème} édition, paris, 2004.
- 2- Grandguillot Béatrice et Francis, « Analyse financière », 4^{ème} édition.
- 3- Hubert de la Bruslerie, « Analyse Financière », 3^{ème} édition, paris, 2006.
- 4- J.-Y. EGLEM, A. PHILIPPS, C. et C. RAULET, « Analyse comptable et financière », 8^{ème} édition, Paris, 2000.
- 5- Josette Peyrard, Jean-David Avenel, Max Peyrard, « Analyse financière », 9^{ème} édition.
- 6- VIZZANOVA Patrice, « Gestion financière », 9^{ème} édition, BERTI édition, Alger, 2004.
- 7- Gérard Melyon, « Gestion financière », 4^{ème}, édition, 2007
- 8- M.J. PAQUET, « Analyse financière ».
- 9- Georges Langlois et Michèle Mollet, « Manuel de gestion financière », édition Foucher. Vanves, 2006.
- 10- PARIENTE Simon, « Analyse financière et évaluation d'entreprise », Ed. pearson France 2013.
- 11- PENE Didier , « Evaluation et prise de contrôle de l'entreprise », 2^{ème} Ed, Economa, 1993.
- 12- Sion Michel, « Réaliser un diagnostic financier », Dunod, Paris, 2011.

Mémoires :

- 1- Mémoire de fin de formation, analyse comparative des bilans financiers au sein de NAFTAL de Bejaia, présenté par Mlle : Bouakkache Radia et Mlle Tebba Nadjoua, encadré par : M^{me} BRAHITL.N. Promotion : 2011-2013.
- 2- Mémoire fin d'étude, Evaluation de la situation financière d'une banque et d'une entreprise « Etude comparative », Présenté par : Mlle : MAKHLOUF

Rotsa , Mlle : Saadi Samira et Mlle : OUSSADI M Massisilia , encadré par Mr : AGOUN.K , Bejaia promotion : 2012/2013.

3-Mémoire fin de formation, Analyse financière d'une entreprise, présenté par ABDELMALEK Lamia et MOUHOUBI M'BARKA , encadré par : Mme HAMIDOUCHE Assia, Bejaia promotion : 2015/2017.

4-Mémoire fin de cycle, Diagnostic financière d'une entreprise cas de NAFTAL Discret CBR de Bejaia, promotion : 2015-2016.

5-Mémoire fin de cycle, Analyse de la santé financière d'une entreprise cas : DRGB : direction générale de Bejaia, promotion : 2014.

6-Mémoire fin d'étude, Diagnostic financier de l'entreprise cas de la DRGB, Bejaia, promotion : 2013/2014.

Table de matière

Liste d'abréviation

Liste des tableaux

Liste des schémas et figures

Introduction.....3

Chapitre I : La notion sur l'analyse et le diagnostic financier

Section 1: Notion sur l'analyse et le diagnostic financier.....3

1-1 Définition de l'analyse financière.....3

1-2 Définition de diagnostic3

1-3 Le rôle de l'analyse financière et le diagnostic financier3

1.3.1 Le rôle de l'analyse financière3

1.3.2 Le rôle de diagnostic financier.4

1.4 L'objectif de l'analyse et le diagnostic financier.....4

1.4.1 L'objectif de l'analyse financière.....4

1.4.2 L'objectif de diagnostic financier.....5

1.4.3 Les type de diagnostic.....6

Section 2 : L'analyse financière et le diagnostic financier : source d'information et le mode de fonctionnement.....6

2.1 Source d'information de l'analyse financière6

2.1.1 Le bilan comptable.....6

2.1.2 Le compte de résultat.....10

2.1.3 Les annexes.....12

2-2 Le passage de bilan comptable au bilan financier12

2.2.1 Définition d'un bilan financier13

2-2-2 le bilan financier au bilan en grand masse14

Chapitre II : outils d'analyse de la situation financière de l'entreprise.....16

Section 1 : analyse de la structure financière de l'entreprise.....16

1-1 les indicateurs de l'analyse financière.....16

1.1.1 Le fond de roulement.....16

1.1.1.1 Définition.....16

1-1-1-2 Le calcule de FR.....16

1-1-1-3 Appréciation du fonds de roulement.....18

1-1-1-4 Intérêt et limites du fond de roulement.....18

1.1.2 Le besoin de fond de roulement.....18

1-1-2-1 Définition.....18

1-1-2-2 Le calcul de BFR.....18

1-1-2-3 L'interprétation des situations du besoin de fonds de roulement.....19

1.1.3 : La trésorerie.....19

1-1-3-1 Définition.....19

1-1-3-2 Le calcule de trésorerie.....19

1-1-3-3 Les interprétations de la trésorerie.....20

1.1.4 Méthode des ratios.....21

1-1-4-1 Définition d'un ratio.....23

1-1-4-2 L'intérêt de l'analyse par ratios.....23

1-1-4-3 Utilisation des ratios.....23

1-1-4-4 Types des ratios23

1.1.4.4.1: Les ratios de structure financière.....23

1-1-4-4-2: Les ratios de gestion.....23

1.1.4.4.2.1: le ratio des stocks.....	23
1.1.4.4.2.2 : Ratio de rotation des créances.....	23
1-1-4-4-3: Ratio de rentabilité	23
2.4.1: Définition de rentabilité.....	23
1.1.4.4.3.2 : Ratio de rentabilité	24
Section 2 : Analyse et diagnostic de l'entreprise : activité, rentabilité	24
2-1 Analyse de rentabilité.....	25
2-1-1 Soldes d'intermédiaires de gestion (SIG)	25
2.1.1.1 Définition	25
2.1.1.2 Les éléments de tableau de SIG.....	25
2-2 La capacité d'autofinancement (CAF).....	28
2.2.1 Définition de la CAF.....	28
2.2.2 Calcul de la CAF.....	28
2.2.3 Utilité de la CAF	29
2.2.4 Les limites de la CAF.....	29
2-3 Autofinancement.....	30
2-4 Effet de levier	30
Chapitre III : Présentation et études de la société de NAFTAL.....	35
Section 1 : Présentation de l'organisme d'accueil.....	35
1-1 : Historique et évolution	35
1-2 : Les missions dévolues aux différentes structures sont.....	37
1-3 1-2-1 : Service administration.....	37
1-2-2 : Service ressources humaines	38
1-2-3 : Services du moyen généraux.....	38
1-3 : organigramme de NAFTAL.....	40
Section 2 : Elaboration des instruments de l'analyse financière.....	42
2-1: Elaboration actif et passif des bilans financiers des exercices 2015, 2016, 2017.....	44
2-1- 1 : Elaboration des bilans de grandes masses.....	47
Section 3 : L'analyse de l'équilibre financier.....	48
2.1 : Analyse par les indicateurs d'équilibre.....	48
2.1.1 : Le fond de roulement (FR).....	48
2.1.1.1 : par le haut du bilan.....	48
2.1.1.2 : par le bas du bilan.....	48
2-1-1-2 : Présentation graphique de variation graphique de fond de roulement.....	49
2-1-2 : Le besoin en fond de roulement.....	49
2-1-2-1 : Présentation graphique de variation graphique de besoin en fond de roulement.....	50
2.1.3 : Trésorerie.....	50
2.1.3.1 le calcul de la trésorerie.....	50
2.1.3.2 La présentation graphique de la trésorerie.....	51
2-2 L'analyse par la méthode des ratios.....	51
2.2.1 Les ratios de structures financière.....	51
2.2.2 Ratio de solvabilité et de liquidité.....	52
2.2.3 Ratio de rentabilité	52
Section 4 : Analyse et diagnostic de l'entreprise : activité, rentabilité	53

3-1 L'analyse de l'activité de DCB...	53
3.1.1 Analyse des soldes intermédiaires de	53
3.1.2 L'analyse de la capacité d'autofinancement (CAF)	54
3-2 Analyse de la rentabilité de la DCB (NAFTAL).....	55

Conclusion

Bibliographie

Annexes

Annexes

The word "Annexes" is rendered in a decorative, serif font. The letters are filled with a vertical gradient that transitions from a light yellow at the top to a soft red at the bottom. Each letter is outlined with a thin, dark border. Below the text, a series of parallel, slightly curved lines create a shadow effect, suggesting the text is floating above a surface.

Résumé

L'analyse financière est une pièce maitresse pour l'évolution et la prise de décision des dirigeants des entreprises mais le choix reste toujours subjectif, de même l'analyse et le diagnostic financier, devient toujours dynamique pour répondre aux changements des différents indicateurs de performance macroéconomique et les différents ratios de conjoncture économique nationale et internationale. L'analyse financière concerne la politique générale de la firme : sa naissance, sa croissance et son autonomie.

En effet, au cours de notre stage qui s'est déroulé au sein de NAFTAL, on a essayé de mener une étude des bilans financiers et tableaux de compte résultats, des indicateurs de l'équilibre financier (fond de roulement, besoin en fond de roulement et la trésorerie), et la méthode des ratios et une autre analyse de l'activité (les soldes intermédiaire de gestion, la capacité de l'autofinancement et la rentabilité).

الملخص:

التحليل المالي هو جزء أساسي للتطور واتخاذ القرار لمسيرى المؤسسة، لكن الخيار يبقى دائماً غير موضوعي، لذا يجب أن يكون التحليل المالي ديناميكياً دائماً للاستجابة للمتغيرات المختلفة في مؤشرات الأداء الاقتصاد الكلي ومختلف معاملات الأداء الاقتصادي الوطني والدولي. ويرتبط التحليل المالي بالسياسة العامة للشركة: نشأتها ونموها واستقلالها. وفي الواقع، خلال فترة التدريب الداخلي التي قمت بها في المؤسسة الوطنية NAFTAL، حاولت إجراء دراسة عن الميزانية المالية وجداول حسابات النتائج، ومؤشرات التوازن المالي (رأس المال العامل، والحاجة إلى رأي المال العامل والتدفقات النقدية)، وطريقة النسب وتحليل آخر للنشاط (النتائج الوسيطة للتسيير، والقدرة على التمويل الذاتي والربحية).

Financial analysis is the centrepiece to companies managers evolution and decision taking but the choice always remains subjective as the analysis and the financial diagnosis must always be dynamic to answer the changes of various indicators of macroeconomic performance and the different rations of national and international economic conjecture. Financial analysis concerns the company's general politics: its birth, its growth and its autonomy as well.

In fact, during my training in NAFTAL, I tried to lead a study about financial assessments, results account table and the financial balance indicators (working capital, needs in working capital and treasury) and another activity analysis (the intermediate balances and the ability to self-financing and profitability).

