



جامعة بجاية
Tasdawit n'Bgayet
Université de Béjaïa

République Algérienne Démocratique et Populaire

Ministère de l'Enseignement Supérieur et de la Recherche Scientifique

Université A. MIRA – BEJAIA

Faculté des Science Economiques, Commerciales Et des Sciences de Gestion

Département des Science de Gestion

Mémoire de fin cycle

En vue de l'obtention du diplôme de Master en science de gestion

Option : finance d'entreprise

THEME

Essai d'analyse de la situation financière de l'entreprise ; quelle importance ?

Réalisées par :

M^{lle} BERBACHE Sonia

M^{lle} OUYAHIA Hania

Encadré par :

Mr. HANI Slimane

Promotion: 2021

Remerciements

Nous remercions le bon dieu pour le courage, la pertinence qui nous ont été utiles tout au long de notre parcours.

Nous souhaitons adresser nos remerciements aux personnes qui nous ont apporté leur aide et qui ont contribué à l'élaboration de ce mémoire.

Nous tenons à remercier Monsieur HANI Slimane, notre promoteur qui est toujours à l'écoute et très disponible tout au long de la réalisation de ce mémoire, ainsi que pour l'inspiration, l'aide, le temps qu'il nous a consacré.

Nous tenons aussi à remercier Monsieur AISSANI Fahem qui nous a aidés, soutenu et encouragé au cours de la réalisation de ce mémoire au sein de l'entreprise l'EPE BEJAIA LIEGE SPA.

Dédicace

A ma mère

A toi la plus douce, la plus tendre et la plus adorable des mamans,

Tu m'as généreusement comblé d'affection et de bienveillance.

Tu as toujours fait de ton mieux pour m'assurer le bonheur et le confort.

Pour ton amour profond, ton soutien infaillible et tes sacrifices

Innombrables, je te dédie ce travail en témoignage de mon

Éternelle reconnaissance et de mon très grand attachement.

Que le tout puissant te garde le plus longtemps parmi nous, te procure

Santé, bonheur et sérénité et te protège de tout mal.

Combien sont sacrés pour moi leurs précieux conseils, leurs soutiens moraux ont été pour moi

la source de mon énergie et de ma persévérance à aller de l'avant.

A mes frères et sœurs

A mes belles sœurs

Et à mes beaux frères

Que j'aime beaucoup et que je remercie énormément pour tout ce qu'ils ont fait
pour moi.

Que Dieu vous accorde une vie pleine de bonheur et de santé.

A mes neveux et nièces

Que j'adore énormément

A tous mes amis(es) que j'aime énormément

A toute ma famille

A ma binôme Sonia qui m'a soutenu tout au long de notre travail

Dédicace :

*Avant toute personne, je remercie « **ALLAH** » le tout puissant.*

Je dédie ce modeste travail avec plein d'amour et de respect:

A celle mais la plus chère au monde, qui n'a pas cessé de m'encourager, de

Prier pour moi, et qui a su m'entourer de toute son affection et son amour.

*Que Dieu la protège, ma chère mère: **NAIMA***

A ce qui fait l'impossible pour me donner le bonheur, l'amour, mon cher

*Père: **LAKEHAL**, qui peut être fier et trouver ici le résultat de longues*

Années de sacrifices et de privations pour m'aider à avancer dans la vie.

*A mes cher sœur **donia et fatima et mon frère saïd** qui ma donné pleins*

d'encouragement, d'amour, De fierté et de prières.

A mes oncles et mes tantes, un(e) par un(e) sans exception.

*A mon encadreur «**Mer hani slimane**» il a consacré leur temps*

Précieux ainsi, leur conseils en or qu'elle nous a accordé afin d'assurer la

Réussite de ce modeste travail.

*A ma binôme «**hania**».*

*A mes copines que j'aime bien : «**sabrina, kahina, Assia, Malika, Souhila**»*

A tous mes enseignants depuis ma première année.

SONIA

Liste des abréviations

LISTE DES ABREVIATIONS

AC : actif circulant.

ACE : actif circulant d'exploitation.

ACHE : actif circulant hors exploitation.

AI : actif immobilisé.

ANC : actif non circulant.

BFR : besoins en fonds de roulement

BFRE : besoin en fonds de roulement d'exploitation.

BFRHE : besoin en fonds de roulement hors exploitation.

CA : chiffre d'affaires.

CAF : capacité d'autofinancement.

CEPE : capital engagé pour l'exploitation.

CR : capacité de remboursement.

CR : compte de résultat

CP : capitaux propres.

DCT : dettes à court terme.

DLMT : dettes long moyen terme.

EBE : Excédent brut d'exploitation.

ROE : return on Equity

EVA: Economies value Added

FR : fonds de roulement.

FRE : fonds de roulement étranger

FRNG : fonds de roulement net global.

FRP : fonds de roulement propre.

FRT : fonds de roulement total.

FP : fonds propre.

HT : hors taxe.

LISTE DES ABREVIATIONS

KP : capitaux permanent.

MC : marge commerciale.

MV : moins-value.

PC : passif circulant.

PCE : passif circulant d'exploitation.

PCHE : passif circulant hors exploitation.

PCG : plan comptable général.

PE : production de l'exercice.

PME : petite et moyennes entreprise

PV : plus-value.

RAF : ratios d'autonomie financière.

RCAI : résultat courant avant impôt.

RE : résultat exceptionnel.

RFP : ratios de financement permanent.

RFP : ratios de financement propre.

REXP : résultat d'exploitation.

RL : ratios de liquidité.

RNE : résultat net d'exercice.

RS : ressource stable.

SCF : système comptable financier.

SPA : société par actions.

SIG : soldes intermédiaires de gestion.

TA : trésorerie active.

TD : total des dettes.

TP : trésorerie passive.

TN : trésorerie nette.

LISTE DES ABREVIATIONS

VA : valeur ajoutée.

VI : valeur immobilisée.

VD : valeur disponible.

VE : valeur d'exploitation.

VR : valeur réalisable.

SOMMAIRE

Remerciements

Dédicaces

Liste abrégées

Introduction générale 1

Chapitre 1 : Aspect théorique sur l'entreprise

Section 1 : généralité sur l'entreprise 4

Section 2 : la performance d'une entreprise 13

Chapitre 2 : l'analyse financière de l'entreprise

Section 1 : définition, objectif et rôle..... 19

Section 2 : analyse de la situation financière de l'entreprise 23

Section 3 : l'approche financière, rentabilité et l'activité et les flux 36

Chapitre 3 : l'activité de l'entreprise : l'analyse financière et la performance d'EPE

BEJAIA LIEGE SPA

Section 1 : présentation d'EPE BEJAIA LIEGE SPA 53

Section 2 : la relation entre l'activité de l'entreprise et sa performance 64

Section 3 : l'analyse d'EPE BEJAIA LIEGE SPA: l'activité et la rentabilité (SIG, CAF)... 80

Conclusion générale 91

Bibliographie 93

Liste des tableaux 96

Liste des schémas 98

Table des matières

Annexes

INTRODUCTION

GENERALE

INTRODUCTION GENERALE

Introduction générale

L'importance accordée à l'entreprise par les économistes se justifie par le fait que cette entité crée de l'emploi et produit des richesses aux nations. Il est impératif de comprendre son fonctionnement et de déterminer par la suite les éléments qui l'influencent pour être plus efficace et plus performante.

Riche la documentation qui parle sur l'entreprise et son efficacité. Cette richesse se voit du fait de l'abondance et de la multitude des angles de vue qui expliquent le fonctionnement de cet agent économique et le fait de le rendre plus concurrentiel tant qu'il y a de la concurrence entre les organisations pareilles. De ce fait, des approches différentes, portant les noms des éléments explicatifs qu'elles mettent en valeur, sont établies. Il y a lieu de citer entre autre l'approche basée sur les ressources humaines, l'approche basée sur la production, l'approche basée sur le marketing et l'approche basée sur la finance.

L'approche ressource humaine aperçoit que le fonctionnement de l'entreprise se base essentiellement sur le regroupement d'un ensemble d'individus qui se singularisent par des compétences et des qualifications. Elle explique la différence en efficacité et en performance entre les entreprises par l'hétérogénéité de leurs personnels en qualité et niveau du capital humain du personnel. Le paradigme de cette approche se résume dans le proverbe lancé par Jean Marie Peretti spécialiste français en ressource humaine ; « La différence entre le jardin et le désert ce n'est pas l'eau mais c'est l'homme ».

L'approche production explique le fonctionnement de l'entreprise par le fait de mise en place d'une panoplie d'équipement de production. Elle défend l'idée que la qualité et l'ordonnement de l'appareil productif compte dans la performance de l'entreprise. Avoir un appareil productif très avancé technologiquement et l'organiser d'une manière congrue permet à l'entreprise de produire à moindre coût suite la réalisation des cinq zéros ; zéro stock, zéro papier, zéro panne, zéro défaut et zéro délai.

L'approche marketing relate le bon fonctionnement de l'entreprise à l'étude du comportement du consommateur. Les spécialistes en marketing lancent que la production de l'entreprise doit s'aligner impérativement à la qualité de la production exigée par le consommateur. Il sera difficile de trouver des débouchés sur le marché si la production ne répond aux goûts et aux préférences de la clientèle. Ils inspirent l'acceptation de base du marketing de l'histoire des chasseurs d'Ours. Avant de tuer l'Ours il faut être sûr de vendre sa peau. C'est-à-dire, avant de s'engager dans la production, il faut être sûr que le produit se

INTRODUCTION GENERALE

vend facilement sur le marché. Et pour avoir cette certitude, l'entreprise doit savoir qu'est-ce que le consommateur préfère à consommer.

L'approche finance explique le fonctionnement de l'entreprise par la mise en place des moyens de financement nécessaire à son activité. La disponibilité du financement non seulement met en marche l'entreprise mais aussi lui permet d'être plus efficace que les autres qui souffrent de difficultés de financement. à cela s'ajoute le travail d'analyse de la situation financière de l'entreprise par lequel se produit de l'information financière dont les différents collaborateurs de l'entreprise ont besoin pour prendre efficacement des décisions à leurs niveaux.

Les différentes approches présentées ci-dessus sont claire quant à la relation qui existe entre les facteurs d'efficacité qu'elles défendent et la performance de l'entreprise. Elles ne requièrent pas d'approfondir l'explication à l'exception celle basée sur la finance. Le lien existant entre la situation financière et l'efficacité de l'entreprise est opaque. Cette opacité nous pousse à éclaircir au mieux cette relation pour bien comprendre l'intérêt que présente cette approche à l'entreprise. Pour ce faire, nous allons mener une étude au sein de l'entreprise, sous le titre « Essai d'analyse de la situation financière de l'entreprise ; quelle importance ? » Cette étude va porter la réponse à la question de base suivante : comment le financier participe à la performance de l'entreprise ? Pour mieux répondre à cette question, il est important de soulever les questions secondaires suivantes :

- En quoi consiste l'activité de l'entreprise ?
- En quoi consiste le travail du financier au sein de l'entreprise ?

Les réponses à ces questions s'appuient sur les hypothèses suivantes :

Hypothèse1 :

La présence des cadres financiers au sein des entreprises nous conduit à supposer qu'une relation positive existe entre la fonction finance et la performance de l'entreprise.

Hypothèse 2 :

Le financier au sein de l'entreprise est sensé de réaliser un travail qui englobe d'une manière générale la mise en place d'une politique de financement, d'une politique d'investissement et d'une politique de dividende. Pour ce faire, il est appelé à faire de l'analyse financière tant statique que dynamique pour l'activité de l'entreprise. Pour ne pas présenter les deux approches, nous supposons que le financier au sein de l'entreprise se limite

INTRODUCTION GENERALE

à l'approche statique qui englobe l'analyse des indicateurs de l'équilibre financier, l'analyse par la méthode des ratios et l'analyse par la méthode des Soldes Intermédiaire de Gestion.

Méthodologie de recherche

Pour bien cerner notre travail, il est important de mener de prime abord une recherche théorique pour expliquer au mieux les concepts de base sur lesquels notre travail est établie. Le concept « entreprise » et le concept « situation financière » constituent les mots clefs à expliquer dans la partie théorique. Au-delà de cette partie, un cas pratique s'impose pour bien révéler la relation existante entre la situation financière de l'entreprise et la performance de cette dernière. De ce fait, une étude empirique au sein d'une entreprise est devenue impérative. Sur cela, il est évident d'établir le plan de travail suivant :

Introduction générale

Chapitre 1 : l'entreprise ; aspect théorique

Chapitre 2 : la fonction finance au sein de l'entreprise

Chapitre 3 : la relation de la fonction finance au sein de l'EPE liège et sa performance

Conclusion générale

Chapitre 01 :

Aspect théorique de

l'entreprise

Introduction :

L'importance que présente l'entreprise aux nations en termes de création d'emplois et de production de richesse a conduit les économistes à faire des recherches pour comprendre cette entité économique. Ce qu'ils ont compris est laisser comme trace sur des ouvrages, des articles, des communications et des guides. La richesse en concepts et la diversité des angles de vue englobées dans cette documentation pousse celui qui s'intéresse à cet agent économique d'en découvrir.

L'entreprise est une structure productive qui crée des biens et des services marchands. Elle est aussi un groupement humain qui cherche à mettre en évidence le rôle de l'homme dans son fonctionnement. Elle est par ailleurs une organisation qui interagit avec son environnement. Enfin, chaque entreprise a une culture, une identité et une image. Ces différents points correspondent à la diversité des conceptions de l'entreprise.

Dans ce chapitre nous allons premièrement définir l'entreprise pour comprendre de quoi s'agit-elle, la détaillé par la suite et définir son rôle et sa relation avec son environnement

Dans une seconde section nous allons expliquer qu'est-ce qu'une entreprise performante, et définir les critères sur lesquels elle se base.

Section 1 : généralité sur l'entreprise

1.1. L'histoire de l'entreprise

Toute organisation sociale est le produit d'une histoire. On ne peut pas la connaître sans son passé. Parmi les éléments significatifs retenus, (BERNAD. Martory, 1993, 203,202).

- L'évolution des structures : création, fusion
- L'évolution des produits ;
- L'histoire sociale depuis la création ;
- Les grands personnages historiques qui ont marqué l'entreprise ;

1.2. Définition de l'entreprise :

L'entreprise a Plusieurs différents selon auteurs. Dans notre cas nous allons retenir ceux qui sont en relation avec notre thème :

« Un groupement humain hiérarchisé qui met en œuvre des moyens intellectuels, physiques et financiers, pour extraire, transformer, transporter, distribuer des biens ou

CHAPITRE 1 : ASPECT THEORIQUE DE L'ENTREPRISE

services conformément à des objectifs définis par une direction, en faisant intervenir les motivations de profit et d'utilité sociale à des degrés divers », (J.M.AURIC,1995,p7)

Selon **L. Walras ; V. Pareto (2001/21)** « l'entreprise est une entité économique qui cherche à maximiser ses profits à partir d'un calcul économique rationnel fondé sur un raisonnement marginaliste ils présupposent que le marché est l'unique mode efficace d'allocation des ressources via le mécanisme des prix ».

Selon **F. Taylor, H. Fayol, M. Weber (2001/21)** « L'entreprise est le résultat d'une organisation construite selon des principes rationnels, l'organisation du travail (OST) la standardisation fordienne, la théorie administrative et la bureaucratie » ils visent à garantir l'efficacité d'une organisation idéalisée, d'après les règles mises en œuvre.³

Selon l'école des relations humaine. **E. Mayo, A. Maslow, D. Mc Gregor (2001, p21)** considèrent que « L'entreprise est une organisation composée d'êtres sociaux dont la psychologie influence fortement l'efficacité ».

La direction de l'entreprise doit concilier les impératifs technico-économiques et les besoins de son personnel. La gestion des relations humaines passe par la prise en compte de la dynamique des groupes de travail ainsi que par l'enrichissement des tâches et le management participatif.

Selon **M. Cyert et J. March (2001, P28)** « L'entreprise est une organisation complexe, une coalition de groupes aux intérêts divers qu'il faut rendre compatible, dans laquelle les décisions prises par des individus dont la rationalité est limitée, sont le résultat d'arbitrage et de négociations multiples entre les diverses composantes de l'organisation »

Selon la théorie des systèmes « l'entreprise est considérée comme un système ouvert en interaction avec son environnement technique, culturel, social.... Elle est comprise comme un système complexe, composé d'un ensemble de sous-systèmes en interaction, intégré dans un seul système plus vaste ».

Elle peut être définie aussi comme étant « un agent économique qui a pour fonction de produire de biens et des services en vue de leur vente sur un marché pour obtenir un bénéfice », (Jean-Marie Colombani, 2000, 233).

Donc l'entreprise est une unité économique de la production. Il s'agit d'un agent économique dont la fonction principale est de produire des biens et des services destinés à être vendus. Elle apparaît ainsi comme un lieu de transformation de biens et services.

1.3. L'environnement de l'entreprise :

Qu'est-ce qu'un environnement de l'entreprise ?

L'environnement de l'entreprise est l'ensemble des éléments externes susceptibles d'influencer son activité et son équilibre. Il regroupe tous les facteurs sociologiques, économiques, juridiques, techniques, etc. qui ont une incidence sur la vie de l'entreprise.

1.3.1. Type de l'environnement de l'entreprise

L'environnement regroupe de multiples facteurs que l'on peut classer en deux grandes catégories :

- l'environnement général de l'entreprise ;
- l'environnement spécifique de l'entreprise.

A. L'environnement général de l'entreprise

L'environnement général regroupe l'ensemble des variables qui influent sur la vie de l'entreprise sans que celle-ci ne puisse exercer d'influence en retour. Il est composé des cinq groupes de facteurs suivants :

- **facteurs liés à l'intervention économique de l'Etat** : objectifs de politique économique (stabilité des prix), instruments de politique économique (politique monétaire, politique sociale) ;
- **facteurs liés à la conjoncture économique** : inflation, stagnation, chômage ;
- **facteurs technologiques** : généralisation de l'informatique, difficulté de protéger les inventions, multiplication des technologies nouvelles ;
- **facteurs sociaux, culturels et psychologiques** : mesures sociales, développement de l'emploi féminin, conditions de travail, attitude à l'égard du travail, à l'égard du risque, du revenu ;
- **facteurs légaux et réglementaires** : droit des sociétés, réglementation de la durée du travail.

B. L'environnement spécifique de l'entreprise

L'environnement spécifique regroupe les éléments qui influencent directement l'entreprise mais sur lesquels celle-ci peut agir plus ou moins en retour.

L'environnement spécifique de l'entreprise est représenté par :

- **la structure économique** : organisation de la profession, barrières à l'entrée ;
- **la structure industrielle** : nombre, taille et forces des industriels impliqués dans la vie de l'entreprise, intensité capitaliste ;

-**la structure commerciale et les marchés** : segmentation, place et rôle des circuits de distribution, mode d'organisation des marchés

-**la structure concurrentielle** : nombre et taille des concurrents, comportement des entreprises concurrentes

-**la structure technologique** : diffusion des progrès technologiques, multiplicité des inventions, économies d'échelle

-**la structure sociale** : compétences humaines nécessaires dans ce type de métier, degré de syndicalisation. II. L'environnement, source d'opportunités et de menaces

1.4. Type des entreprises

Les entreprises peuvent être classifiées d'après les trois critères suivants : l'activité, la taille et la forme juridique.

1.4.1. Classification des entreprises en fonction de leur activité

A. La classification par secteur d'activité

La notion de secteur d'activité renvoie à une classification des entreprises selon la nature de leur production. Un secteur est un ensemble d'entreprises exerçant une même activité principale. Traditionnellement, on distingue trois secteurs d'activité : le secteur primaire, le secteur secondaire et le secteur tertiaire.

-**Le secteur primaire** : il regroupe toutes les entreprises dont l'activité principale est en rapport avec la nature (exemple : l'agriculture, la sylviculture, la pêche, les industries extractives...).

-**Le secteur secondaire** : il comprend les entreprises de transformation (exemple : industrie, bâtiments et travaux publics...).

-**Le secteur tertiaire** : il regroupe l'ensemble des entreprises de service (banques, assurances, distribution, transport...).

B. La classification par branche

Certains auteurs classent les entreprises en fonction de leur branche d'activité. Une branche d'activité est un ensemble d'entreprises ou d'éléments d'entreprises produisant le même type de bien. Dans ce cas, on peut parler soit d'entreprise entière si elle est mono-productrice, soit de fraction d'entreprise si celle-ci produit différents biens ou services (exemple : agriculture, BTPH, industrie agroalimentaire, énergie, assurances...).

C. La classification par filière

La notion de filière a d'abord été utilisée en économie industrielle pour désigner un enchaînement d'activités qui aboutissent à la mise à disposition d'un produit industrielle ou de consommation finale. Une filière peut donc aller de la matière première jusqu'à la distribution aux consommateurs (exemple : la filière textile).

1.4.2. Classification des entreprises selon la taille

La taille (ou dimension) de l'entreprise peut être appréhendée selon plusieurs critères :

-**en fonction des facteurs de production mis en œuvre** : nombre de salariés, montant du capital investi.

-**en fonction de l'activité** : chiffre d'affaires.

-**en fonction de la rentabilité** : valeur ajoutée, bénéfice.

Selon le nombre d'effectifs employés, on distingue cinq (04) catégories d'entreprises.

-**Les très petites entreprises** : de 0 à 9 salariés.

-**Les petites entreprises** : de 10 à 49 salariés.

-**Les moyennes entreprises** : de 50 à 499 salariés.

- **Les grandes entreprises** : plus de 500.

A. Les petites et moyennes entreprises (PME)

Les PME sont des entreprises dont l'effectif salarié est inférieur à 500. Elles englobent : les micro-entreprises (qui n'emploient aucun salarié), les très petites entreprises, les petites entreprises et les moyennes entreprises. Elles représentent une très grande part du tissu économique national (plus de 99 % du nombre total d'entreprises activant en Algérie en 2012) et participent avec 90 % du total de la valeur ajoutée produite par l'ensemble des secteurs.

B. Les grandes entreprises

La notion de grande entreprise (plus de 500 salariés) regroupe des firmes qui présentent des traits communs mais qui peuvent aussi adapter des formes très diverses telle que le groupe national ou multinational, (Rudolf brennemann, 2001, p 33).

1.4.3. Classification des entreprises selon la forme juridique

1.4.3.1. Les entreprises du secteur privé

Le secteur privé regroupe les entreprises dont les capitaux nécessaires sont apportés par des personnes privées. Elles peuvent être sujettes à des risques limités ou illimités.

A. Les principales entreprises encourant un risque illimité

- **L'entreprise individuelle (E.I.)**

Les entreprises individuelles ont en commun les caractéristiques suivantes :

-Elles n'ont pas d'existence autonome ; elles sont la propriété d'une seule personne physique, l'exploitant individuel

-l'exploitant est responsable sur ses biens propres : sa responsabilité est indéfinie en cas d'échec, car il n'y a pas de séparation entre le patrimoine de l'entreprise et celui de l'entrepreneur. Ce dernier est soumis à l'impôt sur le revenu.

- **La société en nom collectif (SNC) :**

Est une société de plusieurs personnes qui engagent leurs biens (la raison sociale peut être représentée par le nom d'un ou de plusieurs associés). La responsabilité des associés est illimitée.

- **Les sociétés civiles**

Sont des entreprises qui, par leur objet (immobilier, agricole, ...) ou par leur forme, relèvent du droit civil et non du droit commercial (sociétés civiles immobilières, sociétés civiles professionnelles...). Elles sont dirigées par un ou plusieurs gérants. Les associés sont indéfiniment responsables des dettes de la société.

B. Les principales entreprises encourant un risque limité

- **La société à responsabilité limitée (SARL) :**

C'est une forme juridique très répandue. Il s'agit d'une entreprise où les associés (entre 2 et 20) ont une responsabilité limitée à leurs apports (il y a séparation entre les biens appartenant à l'entreprise et ceux appartenant aux associés).

- **L'entreprise unipersonnelle à responsabilité limitée (EURL)**

Est une variante de la SARL créée par une seule personne. Il y a séparation entre les biens appartenant à l'entreprise et ceux appartenant au propriétaire.

- **La société par actions**

Le capital de création doit être supérieur ou égal à 5000000 de dinars avec un minimum de sept (7) personnes. Ce capital est réparti en actions et le bénéfice sera réparti entre les actionnaires.

- **La société anonyme**

Est le type même de la société de capitaux où les associés se regroupent en fonction du capital à constituer et ne se connaissent généralement pas.

1.4.3.2. Les entreprises du secteur public

A. Les entreprises semi-publiques

Ce sont des entreprises pour lesquelles le financement et la gestion sont assurés conjointement par l'Etat (ou ses représentants) et par des personnes privées.

- **Les sociétés d'économie mixte :**

Ce sont des entreprises dans lesquelles le financement est assuré conjointement par l'Etat et par une (ou plusieurs) personne(s) privée(s).

- **Les concessions :**

Ce sont des entreprises privées auxquelles une collectivité publique a confié l'exploitation d'un service public dans certaines conditions.

B. Les entreprises publiques

L'Etat détient l'intégralité du capital. Elles ont un degré d'autonomie plus ou moins important lié au degré de concurrence de leur marché.

- **Les entreprises nationalisées :**

Ce sont des entreprises privées à l'origine, mais dont la propriété et la gestion ont été transférées à l'Etat.

- **Les régies directes :**

Ce sont des entreprises exploitées par l'Etat ou les collectivités locales et soumises aux

1.4.3.3. Les entreprises de l'économie sociale

Elles font partie du secteur privé de l'économie, mais leur objectif premier n'est pas le profit. Elles sont fondées sur des principes différents plus proches de la solidarité vis-à-vis de leurs sociétaires. Il n'y a pas de relation directe entre l'apport du capital et la prise de décision.

A. Les sociétés coopératives

Ce sont généralement des sociétés pour lesquelles la recherche du profit n'est pas un objectif prioritaire. Elles englobent les coopératives agricoles, de consommation et de production.

B. Les sociétés mutualistes (les mutuelles)

Les mutuelles sont des organismes ne poursuivant pas de but lucratif et où les membres s'assurent mutuellement contre certains risques (exemple : CNMA).

C. Les associations

Les associations à but non lucratif sont répandues dans beaucoup de domaines (sportif, caritatif...) et gèrent parfois des sommes très importantes. Règles de la comptabilité nationale (exemple : le service de nettoyage d'une ville).

1.5. L'organisation de l'entreprise

1.5.1. Définition de la structure de l'entreprise

La structure représente le squelette de l'organisation. En effet, elle décrit la façon dont les tâches sont réparties, comment le pouvoir est exercé, mais aussi quelles sont les relations entre les divers responsables.

1.5.2. Les caractéristiques de la structure de l'entreprise

Une bonne structure d'entreprise est caractérisée par :

A. La division du travail par

➤ La spécialisation des tâches

Elle consiste à découper les activités de l'entreprise en poste de travail (**La dimension horizontale, La dimension verticale**),

➤ Le regroupement des postes (**la départementalisation**)

Il s'agit de regrouper les postes de travail en entités permettant d'organiser la coordination en plusieurs niveaux : coordination entre les postes au sein d'une même entité et coordination entre les entités elles-mêmes (plusieurs postes forment une unité, les unités sont regroupées en départements).

B. L'exercice du pouvoir

Toute structure suppose l'existence d'un pouvoir, c'est à dire la mise en place de relations stables d'autorité. Cette autorité peut s'exercer sur les personnes (la position hiérarchique du chef), sur les tâches (un subordonné dépend de plusieurs chefs)

L'autorité peut également être partagée entre une ligne hiérarchique investie d'un pouvoir général de commandement et une ligne de conseil formée de fonctionnels.

C. La coordination

Est le mode de collaboration institué entre les services et départements de l'entreprise. Elle assure la cohérence entre les différentes actions de l'entreprise et permet donc une unité d'action. Outre la coordination à proprement parler, ce terme recouvre diverses notions telles que communication et contrôle. H. Mintzberg distingue six (06) mécanismes permettant de coordonner le travail dans l'organisation. On distingue

- **L'ajustement mutuel**

C'est la coordination du travail par simple communication informelle, sans procédures officielles.

- **La supervision directe**

Est un mécanisme de coordination par lequel une personne se trouve investie de la responsabilité du travail des autres

- **La standardisation des procédés de travail**

C'est la spécification du contenu des tâches. Elle consiste à dire aux opérateurs comment ils doivent s'y prendre.

- **La standardisation des résultats**

C'est la spécification du produit, des performances que l'on doit obtenir. Elle consiste à définir ce qui est attendu en laissant une certaine latitude dans la façon d'y parvenir.

- **La standardisation des qualifications**

C'est la spécification de la formation de celui qui accomplit le travail. C'est le travailleur qui est standardisé par le diplôme ou les qualifications requises pour assurer un travail donné.

- **La standardisation des normes**

Ce sont les normes qui dictent le travail. Elles sont établies et contrôlées par l'organisation de telle sorte que chacun de ses membres agisse dans le même sens, en fonction des mêmes croyances (culture d'entreprise).

D. La formalisation

La formalisation détermine le degré de précision dans la définition des fonctions et des liaisons entre les différentes composantes de l'organisation (existence ou non de procédures, de manuels, de méthodes...). Elle constitue un moyen de limiter la marge de manœuvre des individus de façon à réduire la variabilité des comportements face à des situations prévues, et donc de prédire le comportement et le contrôler pour mieux assurer la coordination des activités.

Section 02 : la performance d'une entreprise

La performance est la capacité d'atteindre des objectifs préalablement fixés, exprimés en termes d'efficacité du processus, de qualité de service ou d'efficience de la gestion. La démarche de la performance est un dispositif de pilotage ayant pour objectif d'améliorer l'efficacité de l'organisation en orientant la gestion vers l'atteinte des résultats dans le cadre des moyens prédéterminés.

2.1. Définitions

La performance peut être définie de plusieurs manières, à cet effet, nous retrouvons plusieurs interprétations selon les auteurs.

Pour l'auteur **KHEMAKHEM (1976, p6.)** dans son ouvrage « dynamique de contrôle de gestion » a expliqué la notion de performance de la manière suivante « la performance est un mot qui n'existe pas en français classique. Il provoque beaucoup de confusion. La racine de ce mot est latine, mais c'est l'anglais qui lui a donné sa signification. Les mots les plus proches de performance sont « performar » en latin, « to perform » et « performance » en anglais, le rappel de ces mots suffira à préciser le sens donné à la performance en contrôle de gestion :

➤ Performance signifie :

Donner entièrement forme à quelque chose. La performance du personnel d'une organisation consiste à donner forme et réalité au système de normes projeté et planifier par les dirigeants.

➤ To perform signifie :

Une tâche avec régularité, méthodes et application, l'exécuter, la mener à son accomplissement d'une manière plus convenable plus particulièrement

C'est donner effet à une obligation, réaliser une promesse, exécuter les clauses d'un contrat ou d'une commande.

Donc, la performance c'est le fait d'atteindre d'une manière pertinente l'objectif fixé.

Autrement dit, c'est la combinaison entre l'efficacité et l'efficience.

LORINO (2003, page 5). A écrit sur ce sujet « est performance dans l'entreprise tout ce qui et seulement ce qui contribue à améliorer le couple valeur/cout c'est-à-dire à améliorer la création nette de valeur ».

DORITH Brigitte (2002, p168.) définit la performance « comme la réalisation des objectifs organisationnels », quelle que soient la nature et la variété de ces objectifs. Cette réalisation peut comprendre le sens strict (résultat, aboutissement) ou au sens large du processus qui mené au résultat.

2.2. Les principaux critères de la performance

Le concept de performance fait référence, non seulement à un jugement sur un résultat, mais également à la façon dont ce résultat est atteint compte tenant des conditions et des objectifs de réalisation. Il recouvre alors deux aspects distincts, en l'occurrence, l'efficacité et l'efficience.

✓ L'efficacité

Est définie comme « le rapport entre le résultat atteint par un système et les objectifs visés. De ce fait plus les résultats seront proches des objectifs visés plus le système sera efficace. On s'exprimera donc le degré d'efficacité pour caractériser les performances d'un système », (BOISLAN DELLE, 1998, P168).

D'une manière plus brève nous pouvons résumer l'efficacité dans la formule suivante :

$$\text{Efficacité} = \text{Résultat atteints} / \text{Objectifs visés}$$

✓ L'efficience

Est définie par « C'est le rapport entre l'effort et les moyens totaux déployés dans une activité d'une part, et l'utilité réelle que les gens en tirent sous forme de valeur d'usage d'autre part », (JEAN RAFFEGEAU, 1989, p 127).

L'efficience est la capacité de produire le maximum de résultat avec le minimum de ressource. L'efficience met en rapport les moyennes mises en œuvre pour y parvenir avec les résultats obtenus.

Donc nous pouvons résumer l'efficience dans la formule suivante :

$$\text{Efficience} = \text{Résultats atteints} / \text{Moyens mis en œuvre}$$

2.3. Les dimensions de la performance

En général, on distingue la performance externe qui s'adresse aux acteurs en relation contractuelle avec l'organisation, et la performance interne qui concerne essentiellement les acteurs de l'organisation

Tableau N°1 : performance externe et performance interne

Performance externe	Performance interne
<ul style="list-style-type: none"> • Est tournée principalement vers les actionnaires et les organismes financiers, 	<ul style="list-style-type: none"> • Est tournée vers le manger
<ul style="list-style-type: none"> • Port sur le résultat présent ou futur. 	<ul style="list-style-type: none"> • Porte sur le processus de construction du résultat à partir des ressources de l'organisation.
<ul style="list-style-type: none"> • Nécessite de produire et de communique les informations financières. 	<ul style="list-style-type: none"> • Nécessite de fournir les informations nécessaire à la pris de décision
<ul style="list-style-type: none"> • Génère l'analyse financière des grands équilibres 	<ul style="list-style-type: none"> • Aboutir la définition des variables d'action

DORIATH.B, GOUDJET. C « gestion provisionnelles et mesure de la performance » 3éme édition DUNOD, paris, p 173.

2.4. Les indicateurs de la performance

Les indicateurs de performance sont regroupés en deux catégories, indicateurs financières et indicateurs non financières.

2.4.1. Les indicateurs financiers

Les indicateurs quantitatifs sont les principaux indicateurs de mesure de la performance financière/ économique. Il existe plusieurs indicateurs, les plus répondus sont les suivant

❖ Taux de rendement des capitaux investis (ROI)

Le taux rendement des capitaux investis appeler aussi return on investissement, ce ratio mesure la rentabilité économique du capital utilisé par l'entreprise. C'est le rapport entre le résultat d'exploitation et les capitaux investis sa formule est la suivante :

$\text{ROI} = \text{résultat} / \text{capitaux investis}$

❖ Rentabilité financières (ROE)

Le ROF (return on Equity), ce ratio mesure la rentabilité financière des capitaux apportés par les propriétaires de l'entreprise. C'est le rapport entre net et les capitaux propres :

$$\text{ROI} = \text{résultat net} / \text{capitaux propres}$$

❖ Valeur ajoutée économique (EVA)

L'EVA (Economie value Added), ce ratio permet de mesurer la création de valeur pour l'actionnaire. L'EVA est égale au résultat d'exploitation après impôts moins le cout moyen pondéré (après impôts) du capital multiplié par l'actif total diminué des dettes circulantes ;

$$\text{EVA} = \text{résultat d'exploitation après impôts} - (\text{cout moyen du capital pondéré} * \text{actifs total} - \text{dettes circulants})$$

❖ Taux de marge bénéficiaire

Le taux de marge bénéficiaire est un indicateur financier très utilisé, il se détermine par le rapport entre le résultat d'exploitation et le chiffre d'affaires :

$$\text{Taux de marge} = \text{résultat d'exploitation} / \text{chiffre d'affaires}$$

4.2.2. Les indicateurs non financiers :

Les indicateurs non financiers considérés comme plus en phase avec les réalités de la concurrence actuelle, la prise en compte de la performance est supposée être plus équilibrée car tenant compte de ses multiples aspects, les indicateurs non financiers sont :

❖ Les indicateurs sociaux

Le bilan social récapitule les principales données chiffrées permettant d'apprécier la performance sociale et les rapports sociaux au sien d'une entreprise. Ce pendant le bilan social est seulement obligatoire pour l'entreprise de plus de 300 salariés. Parmi les nombreux indicateurs sociaux, on peut citer : le montant des rémunérations, le nombre d'accidents de travail, les maladies professionnelles.

❖ Les indicateurs sociétaux

Les indicateurs sociétaux indiquent l'engagement de l'entreprise dans les domaines environnementaux, humanitaires, culturels. Les outils de la responsabilité sociétale de l'entreprise peuvent être utilisés pour apprécier le niveau de performance de l'entreprise

2.5. Typologie de la performance

Depuis plusieurs années, la performance tend à être abordée dans une logique plus globale que la seule appréciation de la rentabilité pour l'entreprise ou pour l'actionnaire. La performance de l'entreprise résulte aussi de son intégration dans un milieu dont il importe de comprendre et de maîtriser les règles du jeu.

➤ La performance financière/économique

La performance financière est profondément reliée à la performance économique, cette performance réside dans l'efficacité à la l'utilisation des moyens financiers et économique pour but de réaliser les objectifs fixés par l'entreprise. La performance financière/économique est mesurée à partir d'un ensemble de ratios employés pour déterminer la santé financière de l'entreprise. Ces indicateurs concernant la solvabilité, la profitabilité de comparer les prestations générales d'une entreprise par apport à son secteur d'activité pour identifier les éventuelles opportunités d'investissement

➤ La performance sociale

Au niveau de l'organisation, la performance sociale est souvent définie comme la relation entre son effort social et le comportement de ses salariés. Cependant, cette dimension de la performance est difficile à mesurer quantitativement.

➤ La performance sociétale et environnementale

Cette performance fait référence au concept de « développement durable » qui combine l'homme, l'environnement et le développement économique. Il s'agit d'intégrer dans les outils du pilotage des indicateurs de mesure des effets externes sur la société, sur l'environnement...ect.

➤ La performance stratégique et concurrentielle

Pour assurer sa pérennité, une organisation doit se démarquer de ses concurrents et doit, pour ce faire, se fixer des objectifs stratégiques appropriés, tels que l'amélioration de la qualité de ses produits, l'innovation, l'adoption d'un marketing original ou l'adoption d'une technologie de fabrication plus performante.

Conclusion

Ce chapitre nous a permis de définir et de comprendre l'ensemble des aspects qui consiste à donner une idée générale sur l'entreprise et sa classification, et sa structure et sa relation avec son environnement. Et ce chapitre nous a permis de comprendre l'ensemble des aspects de la performance financière.

Donc, l'entreprise est un centre de décision économique autonome, disposant de ressources humaines, matérielles et financières qu'elle gère en vue de produire des biens et services destinés à la vente.

Chapitre 02 :
L'analyse financière
de l'entreprise

L'analyse financière consiste à étudier une entreprise sur le plan financier en s'appuyant sur les documents de synthèse de la comptabilité générale. Sur cela le financier produit de l'information financière suite à l'analyse de la situation financière de l'entreprise pour lui permettre de se positionner comme faible ou forte financièrement quant aux menaces et aux opportunités de l'environnement financier, et de l'environnement globale de l'entreprise (diagnostique financier). Nous allons essayer de présenter sommairement le travail que le financier exerce théoriquement au sein de l'entreprise. Il s'agit de mettre en relief le cadre générale de l'analyse financière qui se rapporte essentiellement à la présentation de la définition, des objectifs et du rôle de l'analyse financière (section 1). Les outils que le financier utilise dans son travail d'analyse présente une importance fatale, pour cela il est crucial de les présenter (section 2). Cela fini à donner des résultats au financier qui se traduit comme information financière prête à être utilisé par les différents partenaires de l'entreprise (section 3).

Section01 : définition, objectif et rôle

Pour mieux comprendre le travail d'un analyste financier au sein de l'entreprise, il est important de présenter la définition de l'analyse financière par laquelle se résume tout son travail. Le rôle et les objectifs assignés au financier constituent des éléments inévitables à révéler dans cette section pour donner plus d'éclaircissement sur la définition de l'analyse financière.

1. Définition de l'analyse financière

Pour COHEN. E (2004, P08) « l'analyse financière constitue un ensemble de concepts, méthodes et instruments qui permettent de formuler une appréciation relative à la situation financière d'une entreprise, aux risques qui l'affectent et à la qualité de ses performances ». L'idée de base que recouvre cette définition est indiquée dans la définition formulée par Alain MARION (2004, P1). Pour lui « l'analyse financière est comme une méthode de compréhension de l'entreprise à travers ses états comptables, méthodes qui a pour objet un jugement globale sur le niveau de performance de l'entreprise et sur sa situation financière » La même acception est reprise dans la définition proposée par Samira RIFKI (2007, P01). Elle souligne que « l'analyse financière est la discipline qui englobe les méthodes permettant d'apprécier les équilibres et les performances des entreprises ». Évidemment, l'équilibre dont elle a parlé est l'équilibre financier de l'entreprise et son efficacité financière.

De ces trois définitions, il y a lieu de comprendre que l'analyse financière est une technique de gestion qui a pour objectif de donner une vision générale sur la situation financière actuelle et future de l'entreprise. Sur le plan pratique, l'analyse financière replacera dans un premier temps l'entreprise dans son environnement économique : marché, filière, systèmes de production, réseaux de distribution...

Ensuite, l'analyse devra étudier successivement la politique d'investissement et la politique de financement de l'entreprise pour déterminer en fin du compte sa rentabilité.

Donc L'analyse financière est une technique de gestion qui a pour objectif de donner une vision générale sur la situation actuelle et future de l'entreprise analysée. Sur le plan pratique, l'analyse financière replacera dans un premier temps l'entreprise dans son environnement économique : marché, filière, systèmes de production, réseaux de distribution...

Ensuite, l'analyse devra étudier successivement la création de richesse, la politique d'investissement et la politique de financement pour conclure sur la rentabilité de l'entreprise.

2. Le rôle de l'analyse financière : l'analyse financière joue un double rôle dans le processus de communication interne et externe de l'entreprise, d'une part elle constitue une source d'indicateur élaboré à partir de l'information comptable et établie par l'entreprise : (LAHILLE Jean- pierre, p4).

- L'amélioration de la gestion de l'entreprise à partir d'un diagnostic précis.
- Prise de décision qui doit être conforme à l'état actuel de l'entreprise et tend à réaliser des objectifs projectifs projetés dans le future
- Avoir une étude de contrôle et d'évaluation, dans le but de vérifier si la gestion de l'entreprise est satisfaisante ou non
- Veille à garder un équilibre financier entre les emplois et les ressources
- La recherche des nouvelles ressources pour assurer un financement continu et moins coûteux.

3. Les objectifs de l'analyse financière : l'analyse financière a pour objectif de (ASLOUDJ NADJMA, GOUTAL WAHIBA, 2017, p19).

- Connaître la situation financière de l'entreprise à la fin du cycle d'exploitation en vue de dégager ses forces et ses faiblesses.
- Connaître l'importance de l'exploitation des ressources de l'entreprise.

CHAPITRE 02 : ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE D'UNE ENTREPRISE

- Rechercher les conditions d'équilibre financier et mesurer la rentabilité de l'entreprise.
- Elle permet de mesurer la contribution des facteurs sensible dans l'atteinte des objectifs financiers et de repérer des facteurs critique explicatifs du niveau de performance et de risque.

4. Les utilisateurs et les méthodes de l'analyse financière

4.1. Les utilisateurs de l'analyse financière : les principaux utilisateurs de l'analyse financière avec leurs objectifs respectifs sont présentés dans le tableau suivant :

Tableaux N02 : les utilisateurs de l'analyse financière

Utilisateur	Objectifs
Dirigeants	-juger les différentes politiques de l'entreprise -orienter les décisions de gestion. -assure la rentabilité de l'entreprise
Associe	-accroitre la rentabilité des capitaux. -accroitre la valeur de l'entreprise. -réduire le risque.
Prêteurs (établissement financier, Fournisseur)	-évaluation de l'entreprise.
Salariés	-assurer la croissance de l'entreprise -apprécier le partage de la richesse crée par l'entreprise et l'évaluation des charges de personnel.
Investisseurs	-accroitre la valeur de l'entreprise -accroitre la rentabilité de l'entreprise.
Concurrents	-connaître les points forts et les points faibles de l'entreprise -apprécier la compétitivité.

Source : ELIECOHEN, analyse financière, 5^{ème} édition, édition economica, paris, 2004, page 56.

CHAPITRE 02 : ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE D'UNE ENTREPRISE

4.2. Les méthodes de l'analyse financière : les indicateurs de gestion utilisés pour réaliser le diagnostic sont variés de façon à répondre aux différents utilisateurs. L'analyse financière de l'entreprise est menée autour de trois pôles principaux, (ELIE COHEN, p 7).

Tableaux N 03 : les trois pôles principaux de l'analyse financière

Type d'analyse	Matière première	Synthèse
L'analyse de l'activité et de la performance	Compte de résultat	-Solde intermédiaire de gestion -capacité d'autofinancement -ratios (d'activité, de profitabilité)
L'analyse statique de la structure financière	Bilan comptable	-bilan fonctionnel -bilan financière
L'analyse dynamique de la structure financière	Bilan fonctionnel la trésorerie de l'exercice	-tableaux de financement -tableaux des flux de trésorerie

Source : ELIE COHEN, « l'analyse financière », 4^{ème} édition, « Edition economica », paris, 1997, page 7.

Section 2 : analyse de la structure financière de l'entreprise

1. Les sources d'information financière : Afin de pouvoir réaliser une analyse financière pour une entreprise, L'analyste doit disposer d'un ensemble d'informations sur lesquelles va se baser, ainsi ces informations doivent être susceptibles pour éclairer son diagnostic, ces informations sont deux document de synthèse fondamentaux : le bilan et le compte résultat.

1.1. Bilan comptable : le bilan et l'inventaire de la situation patrimoniale d'une entreprise à une date donnée. A la date son élaboration, le bilan présente :

- Une ventilation des droits de l'entreprise qui constituent l'actif du bilan (ou emplois provisoires) ;
- Une ventilation des obligations de l'entreprise, composantes du passif du bilan (ou ressources provisoires). Gérard Melyon, p12).

1.1.1. L'actif du bilan :

Il comporte l'ensemble des biens matériels et immatériels nécessaires à l'exploitation de l'entreprise (bâtiments, matériels, fonds de commerce...).

Les éléments de l'actif sont calasses selon leur nature et selon leur destination quelle que soit leur durée de vie dans l'entreprise.

L'actif du bilan regroupe :

a. L'actif immobilisé

«Il comprend les actif qui sont destinés à servir durablement à l'activité de l'entreprise, c'est-à-dire sur une durée au moins supérieure à celle d'un exercice comptable (12 mois) et qui, par nature, ne sont pas directement liés au cycle d'exploitation de l'entreprise. Ces éléments ne se consomment généralement pas par premier usage. »⁸

L'actif immobilisé se décompose lui – même en trois catégorie :

➤ Les immobilisations incorporelles : Il renferme :

- Les frais d'établissement : Dépenses lors de la création de l'entreprise ou de l'augmentation du capital (frais de publication)

CHAPITRE 02 : ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE D'UNE ENTREPRISE

- Les frais de recherche et développement : Dépenses destinées à la création de produits ou à l'innovation.
- Le fonds de commerce : Il englobe la clientèle, la notoriété, l'image de marques, etc.
- Les brevets, licences, marques et procédés.
 - **Les immobilisations corporelles** : qui regroupe les biens physiques dont l'entreprise est propriétaire :
 - Les terrains.
 - Les constructions.
 - Le matériel de transport (camions, véhicules).
 - Les équipements bureautiques.
 - **Des immobilisations financières** : Elles sont constituées de :
 - Titres de participation : Actions ou part de sociétés achetées.
 - Prêts accordés aux sociétés filiales.
 - Titres immobilisés (placement à long terme).
 - Prêts accordés aux salariés.
 - Avances et acomptes versés sur immobilisations financières.

b. L'actif circulant : l'actif circulant représente les éléments d'exploitation, c'est – à – dire celle qui constitue dans le cycle de production et transformation de la société.

Nous verrons que cet actif circulant représente aussi un investissement pour l'entreprise, malgré son caractère circulant, donc apparemment temporaire.

- **Stocks** : représente l'ensemble des matières, marchandise, fournisseur des en cours, des

Produit finis, qui appartient à une entreprise à une date donnée, ils sont valorisées à leur couts d'achat ou à leurs couts de productions.

- **Créances clients et comptes assimilés** : représente des facteurs que les clients n'ont pas

encore réglés à l'entreprise. il s'agit donc d'un stock d'argent.

- **Autre créance** : représentent des sommes que les tiers doivent à l'entreprise, mais ces

somme la sont déconnectées de l'activité d'exploitation. Par exemple les dividendes que doit verser une filiale se serrant par considérés comme une créance client mais comme une autre créance.

➤ **Disponibilité** : représente l'argent que la société peut utiliser immédiatement. on distingue la caisse et les compte bancaires.

1.1.2. Le passif du bilan : les éléments du passif sont classes en fonction de leur origine, le passif du bilan sont regroupe :

- **Les capitaux propres** : Les capitaux propres représentent les ressources appartenant aux associés ou actionnaires de l'entreprise (passif externe) par opposition aux dettes qui constituent les ressources prêtées par des tiers (passif interne) : banques, fournisseurs, Etat..., est composé (capital, réserve, report à nouveaux, résultat....)

- **Les dettes à moyen et à long terme (DMLT)** : sont généralement des dettes d'investissement et emprunt à plus de sept années.

- **Les dettes à court terme (DCT)** : sont généralement des dettes qui regroupent les ressources exigibles que l'entreprise va les rembourser durant cette année.

CHAPITRE 02 : ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE D'UNE ENTREPRISE

Tableaux N04 : La présentation schématique de bilan comptable, (Jean-Jacques Friedrich, 2011, p19).

Actif	Passif
<p><u>Actif immobilisé :</u></p> <p>Immobilisations incorporelles : Frais d'établissement, brevets.....</p> <p>Fonds commercial Immobilisations corporelles : Terrains Construction Matériels</p> <p>Immobilisations financières : Participation Prêts Dépôts et cautionnements versés</p>	<p><u>Capitaux propres :</u></p> <p>Capital</p> <p>Réserves</p> <p>Report à nouveau</p> <p>Résultat de l'exercice</p>

CHAPITRE 02 : ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE D'UNE ENTREPRISE

<p><u>Actif circulant :</u></p> <p>Stock et en-cours :</p> <p>Matières premières</p> <p>En- cours de production</p> <p>Produits finis</p> <p>Marchandises</p> <p>Avances et acomptes versés</p> <p>Créances :</p> <p>Clients</p> <p>Autres</p> <p>Valeurs mobilières de placement</p> <p>Disponibilité (banque, caisse)</p>	<p><u>Dettes :</u></p> <p>Emprunts obligataires</p> <p>Emprunts auprès de l'établissement de crédit (dont concours bancaires)</p> <p>Avances et acomptes reçus</p> <p>Dettes fournisseurs</p> <p>Dettes sur immobilisations</p> <p>Autres dettes</p>
Total	Total

Après avoir fait la description du contenu du bilan comptable, nous passerons à la définition d'une autre source d'information qui accompagne le bilan, qui est le tableau des comptes de résultat.

1.2. Le compte de résultat

1.2.1. Définition : le compte de résultat fait partie des comptes annuels, il regroupe il produits et charges de l'exercice, indépendamment de leur date d'encaissement ou de paiement. Il est établi à partir des soldes des comptes de gestion :

- **classe 6 :** comptes de charges
- **classe 7 :** comptes de produits

Le compte de résultat détermine le résultat de l'exercice (bénéfice ou perte) par différence entre les produits et les charges. (Jean-Jacques Friedrich, 2011, p13).

1.2.2. La structure : les charges et les produits du compte de résultat son classe par nature en trois catégories symétriques de charges et de produits (exploitation, financier et exceptionnels) de manière à faire apparaître les différents niveaux de résultat.

CHAPITRE 02 : ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE D'UNE ENTREPRISE

A. Les charge : les charge correspondant à des couts engagés par l'entreprise pour exercice son activité. On distingue parmi celles – ci :

- **Les charges d'exploitation** : couts occasionnées par l'activité normale de l'entreprise : achat et consommations, charges de personnel, impôts
- **Les charges financière** : couts liés à la politique financière de l'entreprise : intérêts des emprunts, escomptes accordés, pertes de charge Etc
- **Les charges exceptionnelles** : couts qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise : amendes, pénalités, etc.
- **La participation des salariés aux résultats de l'exercice** : charges obligatoire pour toutes entreprises ayant au moins 50 salariés.
- **l'impôt sur les bénéfices** : charge d'impôt supportée par les entités soumises à l'impôt sur les sociétés (société à responsabilité limitée, société anonyme).

B. Les produits :

Les produits sont les revenus générés par l'activité de l'entreprise. On distingue parmi ceux-ci :

- **les produits d'exploitations** : ressources produits par l'activité normale de l'entreprise : ventes, subventions d'exploitations Etc
- **les produits financiers** : revenus financiers procurés par des placements, escomptes obtenus et reprises sur provisions.
- **Les produits exceptionnels** : produits occasionnés, essentiellement, par la cession d'éléments d'actifs.

C. Le résultat

Le résultat (bénéfice ou perte) permet de savoir si l'entreprise s'est enrichie appauvrie :

Produits > charges \longrightarrow **bénéfice**

Produits < charges \longrightarrow **perte**

Il est placé du cout opposé à sa nature pour équilibrer le compte de résultat

Le résultat déterminé au compte de résultat doit être identique à celui du bilan.

CHAPITRE 02 : ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE D'UNE ENTREPRISE

Tableau N05 : présentation schématique du C.R

Compte	Désignations	Débit	Crédit
70	Ventes de marchandises		+
60	Marchandises consommés	+	
80	Marge brute	+	+
71	Production vendue		+
72	Production stockée		+
73	Prod .entre. pour elle même		+
74	Prestations de charges de production		+
75	Transfert de charges de production		+
61	Mat et fournitures consommées	+	
62	Services	+	
81	Valeur ajoutée	+	+
81	Valeur ajoutée		+
76	Produits financiers		+
77	Produits divers		+

CHAPITRE 02 : ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE D'UNE ENTREPRISE

78	Transfert des charges d'exploitation		+
63	Frais de personnels	+	
64	Impôts et taxes	+	
65	Frais financiers	+	
66	Frais divers	+	
68	Dotation à l'amortissement /provisions	+	
83	Résultat d'exploitation	+	+
79	Produit hors exploitation	+	
69	Charges hors exploitation		+
84	Résultat hors exploitation	+	+
83	Résultats d'exploitation	+	+
84	Résultat hors exploitation	+	+
880	Résultat brut de l'exercice		+
889	Impôt I.B.S	+	
88	Résultat net de l'exercice		+

Source : Tableau réalisé par nous même

1.3. Bilan financière

1.3.1. Définition du bilan financier

Le bilan financier est « un document de synthèse dans lequel sont regroupés à une date donnée, l'ensemble des ressources dont ont disposé l'entreprise et l'ensemble des emplois qu'elle en a fait », (Jean barreau et Jacqueline Delahaye, 2001, page 11).

Le bilan financier est un bilan comptable retraité en fonction de critères qui intéressent particulièrement les banques.

Le bilan financier permet d'apprécier l'entreprise sous un autre angle : l'analyse liquidité / exigibilité.

1.3.2. Le passage du bilan comptable au bilan financière

Le bilan comptable peut être utilisé directement par l'analyse financière, des ajustements sont nécessaires pour permettre de passer du bilan comptable classique au bilan reclassé en vue d'une analyse financière.

CHAPITRE 02 : ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE D'UNE ENTREPRISE

L'objectif de ces redressements est d'agrèger les informations brutes du bilan comptable pour obtenir des masses financières homogènes significatives sur le plan financier.

1.3.3. Les éléments constitutifs du bilan financière : le bilan comptable, le bilan financière est réparti aux deux parties :

La première contient l'ensemble des emplois de l'entreprise est dénommé « l'actif » et la seconde réservée pour l'ensemble des ressources avec lesquelles les emplois ont été financé c'est le « passif »

A. L'actif : il est constitué de grandes rubriques à savoir :

- **L'actif immobilisé :** il s'appelle aussi les valeurs immobilisées, il regroupe l'ensemble des investissements et d'autres actifs dont l'échéance probable est supérieur a un an. Là aussi on peut distinguer 3catégories d'actifs immobilisées (immobilisations incorporelles, immobilisation corporelle, immobilisation financières) ;
- **l'actif circulant :** comme son nom l'indique, ce genre d'actif se caractérise par sa durée probable inférieur à un an, il se décompose aussi en 3sous rubrique (valeurs d'exploitation, valeurs réalisables, valeurs disponibles).

B. Le passif : pour cette partie, il existe 3types de classification, mais la plus retenue est celle qui décompose le passif en deux rubriques :

- **Capitaux permanents :** ils sont constituées des capitaux propres et dettes à longue et moyen terme ;
- **Dettes à court terme :** c'est les dettes dont leur échéances est inférieur à un an, telle que les dettes fournisseurs, découvert bancaire

Tableaux N06 : La structure standard du bilan financier :

Actif immobilisé - Incorporelle -Corporelle -Financier	Capitaux permanents	Capitaux propres Dettes à long et moyen terme
---	---------------------	--

CHAPITRE 02 : ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE D'UNE ENTREPRISE

Actif	Valeurs d'exploitations		
	Valeurs réalisables		
Circulant	Valeurs disponibles	Dettes à court terme	

Source : E. COHEN, « analyse financière », édition ECONOMISA, 5^{ème} édition, Paris 2004, Page 77

1.3.4. Les retraitements et les reclassements :

Pour aboutir à un bilan financier fiable, certaines opérations doivent s'opérer sur le bilan comptable, ces opérations sont dénommées « les retraitements et les reclassements ».

Elles ont pour finalité d'obtenir un bilan très proche de la réalité économique de l'entreprise.

1.3.4.1. Les retraitements du bilan comptable : Les retraitements sont des ajustements préalables qui ont pour objet de corriger les insuffisances des documents comptables transmis de façon à assurer l'homogénéité de l'analyse financière.

A. Les retraitements et les reclassements au niveau de l'actif

Pour aboutir à une lecture financière plus globale d'une entreprise, il faut au préalable s'interroger sur le sens et le contenu économique des postes de l'actif. Certains éléments sont à retraiter ou à ignorer, car ils portent la marque d'une logique purement comptable et formelle.

Ces retraitements se résument de la façon suivante :

- **Actif immobilisé :** ils comprennent :

Frais d'établissement : Ce sont les frais engagés par la firme soit au moment de sa constitution, soit au moment de l'acquisition par cette dernière de ses moyens permanents d'exploitation (droits de mutation, honoraires, frais d'acte, ...), soit dans le cadre de certaines opérations financières (frais d'augmentation de capital social) Leur classement dans les valeurs immobilisées au bilan s'explique par la possibilité d'étaler ces frais sur plusieurs années.

Immobilisations : Elles constituent le capital fixe de l'entreprise par opposition au capital circulant qui est absorbé par l'acte de production. Elles comprennent notamment les terrains, les constructions, le matériel et outillage, le matériel de transport, le mobilier, les agencements et installations, les immobilisations en cours, les emballages commerciaux récupérables, les immobilisations incorporelles (fonds de commerce, droit au bail, brevets, licences, marques, procédés, modèles, dessins, concessions, ...).

Autres valeurs immobilisées : Ce poste représente les immobilisations financières de la société, et notamment son portefeuille de participations dans d'autres sociétés et filiales,

Ainsi que des prêts à long terme concédés à d'autres sociétés.

- **Actif circulant(AC)** : ils comprennent :

Valeurs d'exploitation : Elles représentent l'ensemble des marchandises, des matériaux, des fournitures, des déchets, des produits semi-ouvrés, des produits finis, des produits ou travaux en cours et des emballages commerciaux qui sont la propriété de l'entreprise.

Valeurs réalisables et disponibles à court terme : Ce poste inclut d'une part des avoirs (le solde créditeur des comptes en banque ou des CCP, l'argent en caisse) et d'autre part, des créances (envers la clientèle : comptes clients, effets à recevoir, warrants, chèques à encaisser et envers les fournisseurs sous forme d'avances et d'acomptes versés sur commande d'exploitation).

1.3.4.2. Les retraitements et les reclassements au niveau du passif

Le passif comme l'actif est concerné par les retraitements qui s'parent quelques postes toute en citant :

- **Capitaux permanents** : ils comprennent :

Fonds propres : Les fonds propres correspondent à la richesse des actionnaires. Il s'agit essentiellement du capital apporté par les actionnaires (capital social et primes d'émission d'actions représentant la différence entre le montant nominal des actions et leur prix d'émission), ainsi que des bénéfices laissés par ceux-ci à la disposition de l'entreprise au cours des années.

Dettes à long et moyen terme : Il s'agit des dettes contractées par l'entreprise dont l'échéance est supérieure à un an. L'ensemble des fonds propres et des dettes à long et moyen terme forme les capitaux permanents à la disposition de la firme.

Dettes à court terme : Elles regroupent toutes celles dont l'échéance est inférieure à un an.

CHAPITRE 02 : ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE D'UNE ENTREPRISE

Ce sont principalement :

- Les dettes envers fournisseurs.
- Les dettes envers les banques.

1.3.5. La structure finale du bilan financier :

Le bilan financier est représenté respectant la liquidité de l'actif et la rigidité du passif.

Classement suivant l'échéance des comptes : à plus d'un an et à moins d'un an.

Tableaux N07 : présentation schématique du bilan financière, (E – COHEN, 2004, page 123).

Actif	Montant	Passif	Montant
<u>Actif immobilisé</u>		<u>Capitaux permanent</u>	
Valeurs immobilisé		Capitaux propres	
Frais préliminaire		Fond social	
Bâtiment		Résultat versé aux réserves	
Terrain		Provision non justifie	
Autres valeurs immobilisé		Ecart réévaluation	
Stock outil		D.L.M.T	
Titre de participation		Dettes d'investissement	
Cautionnement versé		Autres dettes à plus d'un an	
<u>Actif circulant</u>		Résultat distribué sur les associés	
Valeurs d'exploitations		Provision pour pertes et charge	

CHAPITRE 02 : ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE D'UNE ENTREPRISE

Stock (sans les stocks outil)		justifiée à L.T	
Valeurs réalisables		<u>Passif circulant (D.C.T)</u>	
Effet à recouvrir		Dettes de stocks	
Client		Effet à payer	
Titres de participation		Impôt sur provision non justifié	
Autres créances		Impôt sur le résultat	
Débiteurs divers		Résultat distribué sur les associés	
Valeurs disponibles			
Banque			
C.C.P			
Caisse			

1.3.6. Présentation du bilan financier en grand masse

« Le bilan condensé est le résumé du bilan financier dont il représente les grandes masses par pourcentages pour déterminer l'évolution au cours des années », (Bouyakoub Farouk, page 100.).

Pour analyser la structure financière, il est important de voir l'évolution des grandes masses du bilan, et d'étudier la relation qui existe entre elles et entre leurs composantes principales.

Tableaux N08 : présentation schématique du bilan des grandes masses

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
Actif immobilisé	%	Capitaux permanents	%
			Fonds propres (FP)		

CHAPITRE 02 : ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE D'UNE ENTREPRISE

Actif circulant	%			
Valeur d'exploitation(VE)			Dettes à long et moyen terme(DLMT)		
Valeur réalisable (VA)			Dettes à court terme (DCT)	%
Valeur disponible(VD)					
Total	100 %	Total	100 %

Source : Tableau réalisé par nous même

Section 3 : l'approche financière, rentabilité et l'activité

L'analyse financière permet de repérer les forces et les faiblesses d'une entreprise, c'est l'analyse de la rentabilité et de l'activité de l'entreprise consiste à s'interroger sur les résultats dégagés par l'activité globale de cette dernière. Il s'agit donc de procéder à une appréciation des performances commerciales, économiques, et financières de l'entreprise. A cet effet l'entreprise dispose de plusieurs outils ou méthodes lui permettant d'effectuer cette analyse : les soldes intermédiaires de gestion (SIG), la capacité d'autofinancement(CAF) et la rentabilité.

3.1. Les soldes intermédiaires de gestions

3.1.1. Définition

« 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 financière ne peut se satisfaire du simple solde global du compte de résultat. Le bénéfice net,

ou la perte nette, sont de toutes les charges et de tous les produits de l'exercice. », (HUBERT de la BRULERIE, 2002, page 143).

3.1.2. Les éléments de tableau des (SIG)

Le tableau des soldes intermédiaires de gestion, présente une cascade de soldes qui constituent autant de paliers dans la formation du résultat de l'exercice. Les différents soldes sont successivement :

- **La marge commerciale**

La marge commerciale est l'indicateur fondamental des entreprises commerciales, elle mesure la capacité de l'entreprise à maximiser la différence entre le chiffre d'affaire et le cout d'achat des marchandises vendues.

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

- **La production de l'exercice**

La production de l'exercice fait référence directement à l'activité de transformation industrielle et ou de prestation de service de l'entreprise. Elle ne prend pas en compte les subventions d'exploitation, ni les diverses redevances perçues qui apparaissent dans les autres produits de gestion courante. (RAMAGE PIERRE, 2001, page 102).

Production de l'exercice = production vendus +/- production stockée + production immobilisée

- **La valeur ajoutée (VA)**

La valeur ajoutée est indicateur qui mesure la richesse crée par une entreprise au cours d'un exercice. Elle est mesurée par la différence entre la production et les consommations des

CHAPITRE 02 : ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE D'UNE ENTREPRISE

biens et des services en provenance des tiers. Ces consommations sont des destructions de richesses qu'il faut imputer, dans le cadre d'un processus de transformation, sur la production de l'exercice et sur la marge commerciale.

Valeur ajoutée = (marge brut + la production de l'exercice + transfert des charges productions) – (matières et fournitures consommées + services)

- **L'excédent brut d'exploitation (EBE)**

Il est par excellence l'indicateur de la rentabilité économique de l'entreprise. Il permet de mesurer la rentabilité de l'activité sans tenir de sa politique de financement et d'investissement, cet indicateur nous permet de mesurer des charges de personnels des impôts sur le résultat de l'entreprise.

EBE= valeur ajoutée d'exploitation + subventions d'exploitation – (charges de personnel + impôt et taxe)

- **Le résultat d'exploitation**

Le résultat d'exploitation s'obtient à partir de l'excédent brut d'exploitation augmenté des autres produits d'exploitation et en soustrayant les autres charges d'exploitation. Le résultat d'exploitation représente le résultat généré par l'activité qui conditionne l'existence de l'entreprise.

Il est intéressant le comparer au résultat d'exploitation pour analyser l'indicateur de la politique financière et des opérations exceptionnelles. (Béatrice et Francis Grandguillot. Page 55).

Résultat d'exploitation = excédent brut d'exploitation + reprise et transfert sur charge d'exploitation + autres produits d'exploitation – dotations aux amortissements, dépréciations et provision d'exploitation – autres charges d'exploitation.

- **Le résultat courant avant impôt**

Le résultat courant avant impôt est égale au résultat d'exploitation majoré des produits financiers et minoré des charges financière. Le résultat courant avant impôt mesure la performance de l'activité économique et financière de l'entreprise.

CHAPITRE 02 : ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE D'UNE ENTREPRISE

Il est intéressant de le comparer au résultat d'exploitations pour analyser l'incidence de la politique financière sur la formation du résultat, (Idem page 55).

Résultat courant avant impôt = résultat d'exploitation + quotes- parts de résultat sur opérations faites en commun – produits financière – charges financières

- **Le résultat exceptionnel**

Le résultat exceptionnel est calculé par différence entre les produits exceptionnels et les charges exceptionnelles.

Le résultat exceptionnel est le solde des produits et des charges exceptionnels, au sens où ces produits et charges ne relèvent pas de l'activité courant, que celles-ci soit de nature bancaire ou non bancaire. (Henri Calvet, 2002, page 451).

Résultat exceptionnel = produits exceptionnel – charges exceptionnelles

- **Le résultat net de l'exercice (RNE)**

Le résultat net de l'exercice indique les ressources qui restent à la disposition de l'entreprise et le revenu des associés après impôts. (Béatrice et Francis Grandguillot, 14ème éditions, page 60)

le résultat net de l'exercice = résultat courant avant impôts +/- résultat exceptionnel – participation des salariés – impôts sur les bénéfices.

- **Les plus-values et les moins-values sur cessions d'éléments d'actif**

Le résultat sur cession d'éléments d'actif immobilisés est égal à la différence entre les produits de cessions d'éléments d'actif et la valeur comptable des éléments cédés.

CHAPITRE 02 : ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE D'UNE ENTREPRISE

Ce solde est à rapprocher de la nation de plus et moins-values réelles pour des opérations de cessions d'éléments de l'actif immobilisé, effectuées pendant l'exercice et présentant un caractère exceptionnel. (Béatrice et Francis grandguillot, 14ème éditions, page 56).

Les plus-values et les moins-values sur cessions d'éléments d'actif = produit des cessions d'éléments d'actif – valeur comptables des éléments d'actif cédés

Tableau N 09 : présentation schématique SIG

Produit / charges	Année « n »	Année « n-1 »
Ventes de marchandises		
-Achats 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		
-consommations de l'exercice en provenance de tiers.		

CHAPITRE 02 : ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE D'UNE ENTREPRISE

Valeur ajoutée		
Valeur ajoutée +subventions d'exploitation -charges de personnel -Impôts et taxes		
EBE		
EBE -dotations aux amortissements, dépréciations et provisions d'exploitation(DADP) + reprises sur amortissements, dépréciations et provisions d'exploitation(RADP) -autres charges +autres produit		
Résultat d'exploitation		
Résultat d'exploitation + produits financiers -charges financières		
Résultat courant avant impôt		
Produit exceptionnel -Charges exceptionnel		
Résultat exceptionnel		
Résultat courant avant impôt +Résultat exceptionnel -Participation des salariés -Impôts sur les bénéfices		
Résultat net de l'exercice		

Source : Béatrice et Francis ganguillât « analyse financière », édition galion, 4^{ème} édition, Paris 2006, Page 55

3.2. Capacité d'autofinancement

Parmi les outils de l'analyse financière, on trouve la capacité d'autofinancement. La capacité d'autofinancement se caractérise par son mode de calcul.

3.2.1. Définition

La capacité d'autofinancement (CAF), représente le montant des ressources réelles (ou surplus monétaire) dégagé par l'activité propre de l'entreprise.

Cette capacité d'autofinancement est généralement effectuée au maintien ou développement du potentiel économique de l'entreprise.

Pour P.RAMAGE « Elle est définie aussi comme l'excédent des produits encaissables sur les charges encaissables, et comme la somme des bénéfices de l'exercice et des charges non calculées qui ne correspondent pas à des décaissements », (Pierre RAMAGE, 2001, page 13).

3.2.2. Le role de la CAF

La CAF est indispensable au sein d'une entreprise, elle permet ; (Aouadene Zina, Hamoudi Amel, promotion 2018, page 35).

- De rémunérer les associés.
- De renouveler et d'accroître les investissements.
- D'augmenter le fond de roulement.
- De mesurer la capacité de développement et l'indépendance financière de l'entreprise.
- De rembourser les dettes financière.
- De couvrir les pertes probables et les risques.

3.2.3. La méthode de calcul CAF

La capacité d'autofinancement se détermine à partir du tableau des SIG, elle peut être évaluée selon deux méthodes.

➤ La méthode soustractive

La méthode soustractive explique la formation de la capacité d'autofinancement à partir de l'excédent brut d'exploitation, qui s'obtient par la différence entre les produits encaissables et les charges décaissables de l'activité d'exploitation ; (Béatrice et Francis Grandguillot, 4ème éditions , page 62).

Tableau N10 : Présentation schématique de la CAF a partir du EBE

Excédent brut d'exploitation (EBE)

- + Transfert de charges d'exploitation
- + Autres produits d'exploitation
- Autres charges d'exploitation
- + /- Quote-part d'opération en commun

CHAPITRE 02 : ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE D'UNE ENTREPRISE

+ Produits financiers (sauf reprises de provision) - charges financières (sauf dotation aux amortissements et aux provisions) + Produits exceptionnels (sauf produits en cession d'immobilisation, subventions d'investissement virée au compte du résultat et reprises sur provisions) - charges exceptionnelles (sauf valeur nette comptable des immobilisations cédées et dotations exceptionnelles) - participation des salariés aux résultats de l'entreprise - impôt sur les bénéfices
= La capacité d'autofinancement (CAF)

(a) Sauf reprise sur dépréciations et provisions.

(b) Sauf dotations aux amortissements, dépréciation et provision financière.

(c) Sauf :

- Produit de cession d'immobilisations ;
- Quotes-parts de subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice
- Reprise sur dépréciations et provisions exceptionnelles

(d) Sauf :

- Valeur comptable des immobilisations cédées
- Dotations aux amortissements, dépréciation et provisions exceptionnelles.

➤ **La méthode additive** : le calcul d'effectue à partir des éléments suivant :

Définition : « L'autofinancement est le flux de fonds correspondant aux ressources internes dégagées par l'entreprises au cours d'un exercice. Le compte de résultat mesure des couts. L'autofinancement est un flux de fonds qui représente le surplus monétaire potentiel dégagé par l'entreprise au cours de l'exercice ». (Hubert de la Bruslerie,, paris, 2010, page17).

Tableau N11 : présentation schématique de la CAF a partir :

Résultat net

+ Dotation aux amortissements

+ Dotation aux provisions (d'exploitation, financière, exceptionnelles)

- Reprises (d'exploitation, financières, exceptionnelles)

+ Valeur nette comptable des actifs cédés

- Produit de cession d'actifs

- Subvention d'investissement virée au compte de résultat

= **la capacité autofinancement(CAF)**

3.3. Les indicateurs de l'équilibre financier

3.3.1. Fonds de roulement FR

➤ Définition Le Fonds de Roulement Net

Est un indicateur de l'équilibre financier de l'entreprise et aussi une marge de sécurité à couvrir ses dettes en difficulté.

Selon Beatrice et Francis Ganguillât : « le fond de roulement net global représente l'excédent des ressources durables qui finance une partie des besoins de financement du cycle d'exploitation », (Béatrice et Francis Grandguillot, 1997, page 8).

➤ Calcul du fonds de roulement net

Généralement, le fonds de roulement d'une entreprise se calcule de deux façons, sur la base des postes du bilan.

Il peut être calculé par deux manières

- **Calcul à partir des éléments du haut du bilan**

Fonds de roulement net = capitaux permanents – actif immobilisé.

$$(FRN) = (KP) - (AI)$$

Ce mode de calcul du FRN par le haut du bilan met l'accent sur l'origine du fonds de roulement et ses véritables déterminants.

- **Calcul à partir des éléments du bas du bilan**

Fonds de roulement net = actif circulant – dettes à court terme

$$FRN = AC - DCT$$

Ce mode de FRN se calcul par le bas du bilan traduit mieux l'utilisation du fonds de roulement est consacré au le financement de l'actif circulant.

➤ **Interprétation du fonds de roulement :**

Le fond de roulement est présenté sous trois formes :

- Cas le $FRN > 0$ (capitaux permanent $>$ actifs immobilisés) : Le FRN correspondant à l'excédent des capitaux permanent sur les actifs immobilisés, ceci signifie que le FRN est positif et que les capitaux permanent permettant de financer l'intégralité des actif immobilises et de financer en-outre une partie de l'actif circulant
- Cas le $FRN < 0$ (capitaux permanent $<$ actif immobilisés) : Dans ce cas le FRN est négatif ce qui implique que les capitaux permanent ne représentant pas un montant suffisant pour financer l'intégralité de l'actif immobilisation, les entreprises doivent être obliger de financer la partie manquante par des ressources à court terme
- Cas le $FRN = 0$ (capitaux permanent = actif immobilisés) : Dans ce cas les capitaux permanents sont égaux à l'actif immobilisé, cela signifie que le fond de roulement couvre la totalité des immobilisations, mais cette état de lieu représente des risques d'insolvabilité c'est-à-dire y a des risques sur les différents postes de l'actif et les engagements à court terme

➤ **Les types du fonds roulement**

On peut distinguer plusieurs types de FRN tels que :

- **Fonds roulement propre**

Selon Elie COHEN « le fond de roulement propre mesure l'exploitation des capitaux propres sur les actifs durables. Il permet donc d'apprécier l'autonomie dont l'entreprise fait preuve en matière de financement de ses investissements », (Elie COHEN, 1997, page 269).

Fonds roulement propre = capitaux propres – actif immobilisés

$$\text{FRP} = \text{CP} - \text{AI}$$

- **Fonds de roulement étrangers :**

Cet indicateur permet d'apprécier l'autonomie de l'entreprise ou sa dépendance extérieure.

Le fonds de roulement

La différence entre le fonds de roulement net et le fonds de roulement propres.

Fonds de roulement étranger = fonds de roulement net – fonds de roulement propre

$$\text{FRE} = \text{FRN} - \text{FRP}$$

- **Fonds de roulement total**

Fonds de roulement total = fonds de roulement propre + fonds de roulement étrangers

$$\text{FRT} = \text{FRP} + \text{FRE}$$

3.3.2. Besoin en fonds de roulement (BFR)

Les différentes définitions des besoins en fonds de roulement

➤ **Définitions**

CHAPITRE 02 : ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE D'UNE ENTREPRISE

Le besoin en fonds de roulement représente la part de l'actif circulant qui doit être financée par des capitaux permanents, dettes à moyen ou long terme ou fonds propre, (HONORE, L, 2001, p 90).

Le besoin en fond de roulement résulte des décalages dans le temps entre les achats, les ventes, les décaissements, et les encaissements. Il doit être financé en partie par le fond de roulement net.

Selon la définition du BFR, on déduit cette formulation de calcul :

Besoin en fonds de roulement = emplois d'exploitation – ressources d'exploitation

Besoin en fonds de roulement = (valeur d'exploitation + valeur réalisable) – (DCT – DF)

❖ **Interprétation du besoin en fonds de roulement**

➤ **Lorsque le BFR positif (BFR>0)**

Dans ce cas les emplois d'exploitations de l'entreprise sont supérieurs aux ressources d'exploitations.

L'entreprise doit donc financer ses besoins par d'autres moyens.

- Soit par le FR qui doit permettre le financement de ce besoin ;
- Si l'entreprise souffre d'une insuffisance en FR, elle doit faire recours aux crédits de trésorerie

➤ **Lorsque le BFR négatifs (BFR < 0)**

Cette situation indique que les emplois d'exploitations l'entreprise sont inférieurs aux ressources d'exploitations, ce qui signifie que l'entreprise génère des ressources pour financer son cycle d'exploitation.

➤ **Lorsque Le BFR est nul (BFR=0)**

Dans ce cas les emplois d'exploitations de l'entreprise sont égaux aux ressources d'exploitations. L'entreprise n'a pas donc besoins d'exploitations à financer puisque le passif suffi a financé l'actif circulant.

3.3.3. Trésorerie (TR)

Les différentes définitions d'une trésorerie

➤ **Définition**

La trésorerie représente tout ce qui reste à l'entreprise à la fin de l'année après avoir finance ses actifs fixes et son exploitation.

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

Elle exprime l'excédent ou l'insuffisance de fond de roulement nets globale après le Financement des besoins en fond de roulement. », (Béatrice et Francis Grandguillot, 1997, page 158).

➤ **Calcul de la trésorerie**

La trésorerie est calculée avec deux méthodes :

- Par le haut du bilan

La trésorerie nette = fond de roulement – besoin en fonds de roulement

$$T N = FRN - BER$$

- Par le bas du bilan

La trésorerie nette = valeurs disponibles – dettes financière à court terme

$$TN = VD - DCT$$

➤ **Interprétation de la trésorerie**

La trésorerie positive : lorsque $FRN > BFR$

Cela signifie que le fond de roulement est supérieur au besoin en fonds de roulement, puisqu'il couvre les besoins de financement de l'exploitation d'une part, et d'autre part les disponibilités de l'entreprise sont supérieurs aux dettes à court terme. Ce qui lui permettra de rembourser ces derniers.

Trésorerie nulle : lorsque $FRN = BFR$

Cela signifie que le fond de roulement est égal au besoin en fonds de roulement, d'autre part, cette situation implique une égalité entre la structure des ressources et celle des emplois. L'entreprise a donc financé de justesse ses besoins. Néanmoins, cette situation est temporaire.

Trésorerie négative : lorsque $FRN < BFR$

Cela signifie que le fonds de roulement est inférieur au besoin en fonds de roulement, ici l'équilibre financier n'est pas respecté. D'autre part, cette situation signifie que l'entreprise est dépendant de ses ressources financières à court terme, cette situation traduit un ajustement dans lequel la liquidité s'avère insuffisante pour permettre le remboursement des dettes à court terme.

3.3.4. Méthode des ratios

➤ **Définition**

Le terme « ratio » un rapport ou une relation caractéristique entre deux grandeurs.

Un ratio peut être exprimé sous forme d'un quotient, soit sous forme d'un pourcentage.

Un ratio est un outil de gestion qui définit un rapport ou une relation entre deux grandeurs ayant une relation de cohérence ou de corrélation.

Ce rapport permet à l'analyste d'examiner la situation financière de l'entreprise.

Selon GERARD Melyon (2007,158) « un ration est rapport entre deux grandeurs caractéristiques, financière ou économiques, destiné à apprécier les différents aspect de la vie de l'entreprise. ».

➤ **Type de ratios il existe un nombre très important de ration**

- les ratios de structure financiers ;
- les ratios de rotation (fonctionnement) ;

➤ **Les ratios de structure**

Ces ratios soulignent le poids des grandes masses significatives de l'actif financier et du passif financier, ils donnent une bonne image de l'évolution des emplois et des ressources durables.

Ces ratios permettent à l'analyste de porter un jugement sur la structure financière de l'entreprise et d'apprécier solvabilité.

A- Ratio de financement permanent

Ce ratio traduit les conditions de financement des immobilisations. Lorsqu'il est supérieur ou égale 1, il signifie que l'ensemble des immobilisations sont financées sur ressources stables.

Ce ratio fournie en terme relatifs une indication proche de celle fournie par la notion de FRN en valeur absolu.

Ratios de financement permanent = les capitaux permanent / valeurs immobilisées

$$\text{RFP} = \text{CP} / \text{VI}$$

B- Ratio de financement propre

Ce ratio concerne le financement propre des immobilisations, il traduit la couverture de l'actif fixe par les capitaux propres. Il est également appeler la ration de fond de roulement propre, il

CHAPITRE 02 : ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE D'UNE ENTREPRISE

doit être supérieur à 1 ce que signifie que les capitaux propres financent non seulement les valeurs immobilisées mais aussi une partie de l'actif circulant, c'est-à-dire que l'entreprise respecte le principe de l'équilibre financière.

Ratio de financement propre = Capitaux propres / Valeurs immobilisées

$$\text{RFP} = \text{CP} / \text{VI}$$

C- Ratio d'autonomie financière

Ce ratio indique le degré d'indépendance de l'entreprise par rapport à ses fournisseurs de fonds (créanciers). Plus il est élevé, plus l'entreprise est financièrement indépendante, ce ratio doit être supérieure à 1.

Ratio d'autonomie financière = Capitaux propres / Total des dettes

$$\text{RAF} = \text{CP} / \text{TD}$$

➤ Ratios de solvabilité et de liquidité

A- Ratio de liquidité générale

Ce ratio liquidité générale traduit globalement la capacité de remboursement global à court terme de l'entreprise. En effet, il confronte l'ensemble des liquidités potentielles (actif transformable en liquidité, à court terme) à l'ensemble des exigibilités potentielles (dettes remboursables à court terme).

Ratio de liquidité = Actifs circulants / dettes à court terme

$$\text{RL} = \text{AC} / \text{DCT}$$

B- Ratio de liquidité réduite :

CHAPITRE 02 : ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE D'UNE ENTREPRISE

Ce ratio de liquidité réduite traduit également la capacité de remboursement à court terme de l'entreprise en comparant les éléments les plus liquides de l'actif circulant aux dettes à court terme.

Ratio de liquidité réduite = créances + disponibilité / dettes à court terme

C- Ratio de liquidité immédiate

Cette ration de liquidité immédiate traduit une capacité de remboursement instantané, compte tenu de l'encaisse de l'entreprise. Ce ratio fournit des indications peut faible compte tenu de l'instabilité de l'encaisse

Ratio de liquidité immédiate = valeur disponible / dette à court terme

Conclusion

Ce chapitre nous a permis de définir et de comprendre l'ensemble des aspects de l'analyse financière de l'entreprise, et sa structure financière et sa rentabilité en utilisant le bilan financier de l'entreprise, nous a permis de connaître les différents indicateurs de l'équilibre financiers, tel que le fonds de roulement, le besoins en fonds de roulement ainsi que la trésorerie de l'entreprise afin d'apprécier la liquidité de l'entreprise.

Et en utilisant le compte de résultat, nous permettra de connaître les différents soldes intermédiaires de gestion, la capacité d'autofinancement et l'autofinancement de l'entreprise.

Enfin, l'analyse des ratios de la structure financière d'une entreprise, permettent aux responsables financiers de suivre le progrès de leur entreprise et l'image qu'elle offre aux tiers intéressés.

CHAPITRE 02 : ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE D'UNE ENTREPRISE

Dans le troisième chapitre, qui représentera la partie pratique travail que nous allons appliquer ces théories pour arriver à notre objectif.

Chapitre 03 :

L'activité de l'entreprise : l'analyse financière et la performance d'EPE BEJAIA LIEGE SPA

Après avoir présenté les éléments théoriques sur lesquels est fondé l'analyse financière de l'entreprise, et après avoir identifié théoriquement l'importance de cette fonction sur la performance de l'entreprise, il est impératif de savoir si ce qu'est affiché dans la théorie peut être refléter dans la réalité des entreprises fonctionnant sur le territoire de la wilaya de Bejaia ou non. Pour ce faire, il est important de mener une étude dans l'une des entreprises entreprenant sur le territoire de la wilaya de Bejaia. Il s'agit l'EPE BEJAIA LIEGE SPA. Alors ce chapitre sera organisé en trois sections consacré pour la présentation de l'organisme d'accueil, ensuite nous essayerons d'analyser la situation financière de EPE BEJAIA LIEGE SPA durant deux années, cette analyse se basera en premier lieu, sur l'analyse de la situation financière fondée sur l'équilibre financier, et en deuxième lieu, sur l'analyse de l'activité et de la rentabilité de l'entreprise, afin de porter un jugement global sur la santé financière EPE BEJAIA LIEGE SPA.

Section 1 : présentation d'EPE BEJAIA LIEGE SPA

1.1. Présentation de l'entreprise

L'entreprise publique économique Bejaia liège, est une société par action au capital sociale de 29.725.000,00 Dinars.

L'entreprise publique économique Bejaia liège société par action, elle a été créée en 1933, puis nationalisée en 1963, spécialisée dans la fabrication des panneaux d'isolation en liège aggloméré noir expansé pur est implantée sur un terrain d'une superficie de 18 998 M2 sise à route d'AKFADOU Bejaia.

1.2. Evaluation du patrimoine de l'entreprise :

La technologie utilisée pour les équipements de production est largement dépassée, ajouter à la vétusté des machines, l'activité de la filiale reste dominée par la persistance de contraintes d'approvisionnement a fait que l'entreprise n'a pas atteint le niveau de production et productivité prévue.

1.3. La capacité de l'entreprise :

L'entreprise est conçue pour des capacités annuelles moyennes globales comme suit :

- ✓ Chiffre d'affaires 116 900 KDA
- ✓ Valeur de production..... 47 948 KDA
- ✓ Transformation liège tout venant 15000 Quintaux

1.4. La gamme de produits

La principale activité de l'entreprise consiste en la transformation et la commercialisation de produits en liège aggloméré tel que :

- Plaque aggloméré noir
- Reg ranule noir
- Poussier de liège

La matière première

Par la richesse de la matière que compte l'Algérie, les quantités sont limitées, le seul fournisseur de l'entreprise Bejaia liège est les ERGR du groupe GGR qui sont : ERGR BABORS, ERGR DJURDJURA, ERGR ZACAR, ERGR AURES et ERGR DAHRA.

Les approvisionnements

L'insuffisance d'approvisionnement en matière première (Liège mâle et rebut) devenue chronique au fil des années, s'est traduite par une baisse sensible de la production, aggravant ainsi la sous activité d'environ 40%.

Principaux clients

Les clients potentiels de l'entreprise sont :

- EURL TARIM.
- SNC KEDJAL
- EPE SOFATPO SPA
- SARL AFRIQUE ETANCHE
- Les clients étrangers des pays suivant : Chine, Italie, Espagne, Arabie saoudit

Les ressources humaines

Tableaux N 13 : l'effectif de l'entreprise a la fin du mois de septembre 2017

Catégorie	Cadre	Maitrise	Exécution	Total
CDI	5	8	18	31
CDD	4	2	16	22
EFFECTIF	9	10	34	53
TAUX %	17%	19%	64%	100%

Par tranche d'âge l'effectif de l'entreprise s'établi comme suit :

Entre 50 et 60 ans 08
 Entre 40 et 50 ans10
 Entre 30 et 40 ans25
 Entre 25 et 30 ans10

1.5. La situation comptable et financière

Situation des dettes

Les comptes comptables de l'entreprise affichent un endettement important, 268310 KDA dont 50% représente les crédits bénéficiés dans le cadre de la décision du CPE

CHAPITRE 3 : ETUDE DU CAS : L'ANALYSE FINANCIERE ET LA PERFORMANCE D'EPE BEJAIA LIEGE SPA

A. Les dettes à cours termes

Tableau N°14 : Au 31septembre2017, les dettes cumulées de la filiale s'élèvent à
134 442 KDA : **EN KDA**

LIBELLE		DATAIL	TOTAL
Fiscale	TVA	3 614	4 606
	TAP	30	
	IRG	960	
	AUTRES	-	
Parafiscales	Dettes en cours	778	778
	Dettes antérieures (avec échéancier)	-	
	Dettes antérieures (sans échéancier)	-	
Dettes envers fournisseurs et assimilés		36 059	36 059
Dettes inter filiales (GROUPE GGR)		9 523	9 523
Dettes inter groupe (SGP/SGDA)		78 192	78 192
Dettes salariales		3 175	3 175
Avances reçues des clients		2 107	2 107
TOTAL DETTES			134 441

CHAPITRE 3 : ETUDE DU CAS : L'ANALYSE FINANCIERE ET LA PERFORMANCE D'EPE BEJAIA LIEGE SPA

B. Les dettes à moyen et à long termes

La dette à moyen et à long terme représente les crédits contractés de la BADR

Dans le cadre des dispositifs mis en place par les pouvoirs publics en 2012(CPE), le montant utilisé à ce jour se chiffre à 133 869 KDA.

L'entreprise a bénéficié de deux lignes de crédit, assainissement de dette antérieures et modernisation des équipements de l'entreprise, ses derniers se détaillent comme suit :

Assainissement des dettes antérieures

EN KDA

Dettes parafiscales	Dettes fournisseurs	Dettes sociétés apparentées	Autres dettes	Fonds de roulement	Total crédits
26 900	20 969	-	-	85 999	133 868

CHAPITRE 3 : ETUDE DU CAS : L'ANALYSE FINANCIERE ET LA PERFORMANCE D'EPE BEJAIA LIEGE SPA

Tableaux N°15 : Les échéanciers de remboursement des crédits d'assainissement se présentent comme suit : **EN KDA**

Année	Principal	Intérêt	TVA 17% et 19%	Annuité annuel	Les remboursements effectués
2015	3 362	235	40	3 637	3 637
2016	27 192	2 441	435	30 069	12 349
2017	37 572	3 043	578	41 194	-
2018	22 242	1 928	366	24 7537	
2019	17 000	1 264	240	18 504	
2020	17 000	669	127	17 796	
2021	22 025	3 721	706	26 453	
2022	13 525	3 136	595	17 256	
TOTAL	159919	34 439	308	179 446	16 036

Modernisation des équipements de l'entreprise

Le crédit destinée à la modernisation des équipements a été gelée à ce jour par la BADR, la filial n'a pas pu concrétiser son plan d'investissement mis en place pour redynamiser et donner une nouvelle relance à son activité.

CHAPITRE 3 : ETUDE DU CAS : L'ANALYSE FINANCIERE ET LA PERFORMANCE D'EPE BEJAIA LIEGE SPA

La situation des crédits d'investissement s'affiche selon le tableau suivant : **EN KDA**

Montant accordé par CPE	Montant alloué par BADR	Montant consommé	Taux
108 200	108 200	38 620	35%

Situation des créances

Tableaux N° 16 : Le montant des créances arrêtées au 31/09/2017 affiche un montant de 23 613 KDA, cette situation se dévoile comme suit :

Client	Montant
APC ET APW	-
EPE	176
Administration	-
Inter filiale (Groupe GGR)	1 405
Prive et autres	22 032
Total	23 613

1.6. Les principaux Agrégats de gestion de 2010 à 2016

Le diagnostic financier a porté sur l'examen de la situation de l'entreprise au double plan des performances économique et de l'équilibre financier.

En effet la filiale a connue au cours des dix derniers exercices une situation financière déstructurée qui a considérablement fragilisé son fonctionnement.

CHAPITRE 3 : ETUDE DU CAS : L'ANALYSE FINANCIERE ET LA PERFORMANCE D'EPE BEJAIA LIEGE SPA

Ce n'est qu'avec les mesures d'assainissement et de l'octroi du crédit par le CPE que l'entreprise a pu continuer à fonctionner Néanmoins la situation de l'entreprise reste critique

Tableau N°17 : clarifié l'évolution des principaux indicateurs de gestion :

En KDA

Libelle	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
CHIFFRE D'AFFAIRE	38 632	36 684	29 491	17 713	25 188	39 927	48 201
PRODUCTION	38 791	36 286	32 105	38 211	15 803	31 428	47 948
CONSOMMATIONS	30 755	26 804	26 259	33 461	20 967	24 512	34 196
VALEUR AJOUTEE	8 036	9 481	5 846	4 749	-5 164	6 915	13 752
CHARGES DU PERSONNELS	23 332	23 245	24 185	26 544	27 017	22 749	24 582
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	-15 830	-14 627	-18 810	-23 328	-33 245	-16 835	-11 743
RESULTAT	-16 700	-16 448	-39 383	-28 968	-37 050	-17 934	-15 797

1.7. Les avantages et les contraintes de l'entreprise

➤ **Avantage**

- ✓ Le produit fabriqué par Bejaia liège peut lui permettre d'être compétitive par rapport à ses concurrents des produits synthétiques et d'augmenter sa marché au niveau local et externe.
- ✓ Elle dispose d'une réserve de productivité qui peut être exploitée par un approvisionnement suffisant en matière première.

- ✓ Elle a bénéficié d'une position dominante sur le marché
- ✓ Son personnel de production est qualifié, dispose de l'expérience et maîtrise le métier de transformation qui nécessite une technologie simple.

➤ **Contraintes**

- ✓ Ne dispose pas de ressources financières suffisantes
- ✓ La rentabilité et la productivité sont faibles
- ✓ La majorité de son équipement est obsolète
- ✓ Vit des contraintes critiques d'approvisionnement en matière première
- ✓ Elle est fortement dépendante de ses fournisseurs.

1.8. Le marché de l'entreprise

D'une capacité de production de 6200m³, soit 24m³ /jour et d'une consommation en liège brut de 15000 Qx/an sa majorité de production écoule sur le marché local et couvre une partie sur le marché étranger (l'exportation).

La conjoncture actuelle influe énormément sur les performances de l'entreprise.

1.9. Action à mettre en place

Afin d'atteindre ses objectifs, l'entreprise doit impérativement redresser la situation. En effet, la mise en application de ce programme se traduira dans les faits par :

a) Au plan social

La relance de l'activité des filiales liège constituera une opportunité pour la création de milliers d'emploi dans des zones montagneuses où l'activité industrielle est inexistante.

b) Au plan économique

Par cette relance, la trésorerie de l'entreprise continuera de s'améliorer. Ce qui permettra à cette dernière d'une part, de faire face à son plan de charges susceptible de lui garantir sa pérennité et de se hisser aux rangs des entreprises capables d'investir, d'exploiter et de fournir des produits de qualité et d'autre part, d'avoir la capacité financière de remboursement des crédits alloués.

c)Au plan environnement

La relance de l'activité de transformation des lièges va directement développer la surface d'implantation du chêne-liège pour mieux protéger l'environnement et par conséquent, préserver la santé des citoyens qui se répercutera, sans doute, sur la facture médicale.

En résumé, cette stratégie se développe sur les trois(03) axes suivants :

-La matière première : augmenter les quantités

-Le niveau industriel : améliorer les techniques industrielles et managériales et la diversification des produits.

-Le marché : mettre en place un politique marketing à même de rendre l'entreprise agressive sur le marché.

C'est ainsi que nous pourrons dire que les objectifs du dossier investissement à savoir ; moderniser, rentabiliser et accroître la production en quantité et en qualité sont atteint

Concluions

La disponibilité des lièges en quantité suffisante, constitue le facteur de réussite de l'entreprise qui gardera toutes ses chances pour se mettre au diapason des entreprises viables.

Faut-il rappeler que l'EPE Bejaia Liège dispose d'une capacité de production importante et d'une bonne expérience acquise qui lui permet d'être compétitive.

Section 2 : la relation entre l'activité de l'entreprise et sa performance

D'après les informations recueillies durant notre stage au niveau de la EPE BEJAIA LIEGE, on constate que l'élaboration des instruments de l'analyse financière ce fait à travers des bilans comptables.

2.1. Elaboration des bilans financiers des exercices 2016, 2017

Pour la construction des bilans financiers élaborés à partir des bilans comptables, nous devons opérer à des retraitements et des reclassements nécessaires, afin de faciliter l'étude des bilans.

CHAPITRE 3 : ETUDE DU CAS : L'ANALYSE FINANCIERE ET LA PERFORMANCE D'EPE BEJAIA LIEGE SPA

Tableau N°18 : élaboration du bilan financier 2016 KDA

Actif	Mt	Passif	Mt
Actif immobilisé	19 200 505	Capitaux permanents	18 982 202
Valeur immobilisée :	19 200 505	Fonds propres (f*P) :	17 127 654
Immobilisations incorporelles	00	Résultat de l'exercice	-1 966 073
Immobilisations corporelles		Report à nouveau	181 177
Immobilisations en cours	16 953 390	Comptes de liaison	18 912 550
Immobilisations financières :	2 220 549		
-Prêts et autres actifs financiers non courants	26 564		
Autres valeurs immobilisées	00	DLMT :	1 854 548
		Provisions et produits comptabilisés d'avance	1 848 501
		Autres dettes	6 047
Actif circulant	764 480	DCT	982 782
Valeur d'exploitation(VE):	573 232	Fournisseurs et comptes rattachés :	290 247
Stock en cours	573 232	Impôts	129
Valeur réalisable(VR) :	174 028	Autres dettes	692 405
Client	129 843		
Autres débiteurs	647		
Autres actif courants	26 188		
Titres des prêts à court terme	17 349		
Valeur disponible(VD)	17 219		
Trésorerie	17 219		
Total actif	19 964 985	Total passif	19 964 985

Source : tableau réalisé par nos soins à partir des données de l'entrepris EPE BEJAIA LIEGE SPA

CHAPITRE 3 : ETUDE DU CAS : L'ANALYSE FINANCIERE ET LA PERFORMANCE D'EPE BEJAIA LIEGE SPA

Tableau N°19 : élaboration du bilan financier 2017

KDA

<i>Actif</i>	<i>Mt</i>	<i>Passif</i>	<i>Mt</i>
Actif immobilisé	14 928 365	Capitaux permanents	15 284 789
Valeur immobilisée :	14 928 365 00	Fonds propres (f*P) :	12 862 362
Immobilisations incorporelles	14 701 158	Résultat de l'exercice	-1 750 430
Immobilisations corporelles	198 321		
Immobilisations en cours			
Immobilisations financières :	28 885	Comptes de liaison	14 612 793
-Prêts et autres actifs financiers non courants			
Autres valeurs immobilisées	00	DLMT :	2 422 427
		Provisions et produits comptabilisés d'avance	2413380
		Autres dettes	9 047
Actif circulant	2 115 588	DCT	1 759 162
Valeur d'exploitation(VE) :	641 666	Fournisseurs et comptes rattachés :	528 634
Stock et en cours	641 666		
Valeur réalisable(VR) :	305	Impôts	15
Clients	28 139		
Autres débiteurs	17 917	Autres dettes	1 230 512
Autres actifs courants	1 396 240		
Titres des prêts à court terme	1 349 877		
	77 680		
	77 680		
Valeur disponible(VD)			
Trésorerie			
Total actif	17 043 953	Total passif	17 043 953

Source : tableau réalisé par nos soins à partir des données de l'EPE BEJAIA LIEGE SPA

2.2 Elaboration des bilans de grande masse

Tableau N°20 : Le bilan de grande masse 2016

KDA

Actif	Mentant	%	Passif	Mentant	%
VI	19 200 505	96,17%	FP	17 127 654	85,79%
VE	573 232	2,87%	DMLT	1 854 548	9,29%
VR	174 028	0,87%	DCT	982 782	4,92%
VD	17 219	0,09			
Total	19 964 985	100%	Total	19 964 985	100%

Source : Tableau réalisé par nous-mêmes à partir des données de l'EPE BEJAIA LIEGE SPA

Commentaire sur le bilan financier de l'année 2016

Le total du bilan de l'année 2016 est de 19 964 985KDA, il représente les emplois financés par les ressources d'EPE BEJAIA LIEGE durant cette année.

• Concernant l'actif

Les ressources de l'EPE Bejaia LIEGE sont utilisées de la manière suivante :

- **Les valeurs immobilisées (VI)** : leurs montants s'élèvent à 19 200 505KDA, ce qui représente 96,17% du total de l'actif.

Elles sont composées de : immobilisation corporelles 1 695 390KDA, immobilisation en cours 2 220 549KDA et autres immobilisations 26 564KDA.

- **Les valeurs d'exploitation(VE)** : d'un montant de 573 232KDAsoit 2,27% du total de l'actif.

CHAPITRE 3 : ETUDE DU CAS : L'ANALYSE FINANCIERE ET LA PERFORMANCE D'EPE BEJAIA LIEGE SPA

- Elles sont constituées des stocks et des encours pour un montant de 573 323KDA
- **Les valeurs réalisables (VR) :** le totale de ce poste est de 174 028KDA soit 0,87% du total du bilan.

Elles sont constituées principalement des créances clients pour un montant de 129 843KDA, autres débiteurs 647KDA et des autres actifs courants 2 618 KDA ainsi que, des titres prêt à court terme pour 17 349KDA.

- **Les valeurs disponibles (VD) :** ce sont les liquidités dont dispose EPE BEJAIA LIEGE SPA d'une valeur de 17 219 KDA, elles représentent 0,09% du total de 'actif.

• Concernant le passif

Les ressources de l'entreprise proviennent des fonds propres, des dettes à long et à moyen terme et des dettes à court terme

- **Les capitaux propres (CP) :** représentent 85,78% du total du passif soit 1 854 548KDA.

Elles sont constituées de : résultat net -1 966 073KDA, Report à nouveau 181 177KDA, des comptes de liaisons 18 912 550 KDA et d'autres dettes pour 6 047 KDA.

- **Dettes à long et à moyen terme (DLMT) :** elles sont composées des provisions et produits comptabilisés d'avances pour un montant de 982 782 KDA soit 09,25% du total du passif

- **Dettes à court terme (DCT) :** d'un montant du 988 830 KDA soit 4,95% du total du passif, on trouve :

- ✓ Fournisseurs et comptes rattachés : 290 247 KDA
- ✓ Impôts : 129 KDA
- ✓ Autres dettes : 692 405 KDA

CHAPITRE 3 : ETUDE DU CAS : L'ANALYSE FINANCIERE ET LA PERFORMANCE D'EPE BEJAIA LIEGE SPA

Tableau N°21 : Le bilan de grande masse 2017

KDA

Actif	Mentant	%	Passif	Mentant	%
VI	14 928 365	87,59%	FP	12 862 362	75,46%
VE	641 666	3,76%	DMLT	2 422 427	14,22%
VR	1 396 240	8,20%	DCT	1 759 162	10,32%
VD	77 680	0,45%			
Total	17 043 953	100%	Total	17 043 953	100%

Source : Tableau réalisé par nous-mêmes à partir des données d'EPE BEJAIA LIEGE SPA

Commentaire sur le bilan financier de l'année 2017

Le total du bilan financier de cette année est de 17 043 953 KDA, il représente les emplois financés par les ressources de l'EPE BEJAIA LIEGE SPA durant cette année

• Concernant l'actif

Les ressources d'EPE BEJAIA LIEGE SPA sont utilisées de la manière suivante :

- **Les valeurs immobilisées (VI) :** leurs montants s'élèvent à 14 928 365 KDA, ce qui représente 87,59% du total de l'actif.

Elles sont composées de : immobilisation corporelles 14 701 158 KDA, immobilisation en cours 198 321 KDA et immobilisations financière 28 885 KDA

- **Les valeurs d'exploitation(VE) :** d'un montant de 641 666 KDA soit 3,76% du total de l'actif.

Elle est constitué des stocks et encours 641 666 KDA

- **Les valeurs réalisables (VR) :** le totale de ce poste est de 1 396 240 KDA soit 8,20% du total du bilan.

Elles sont constituées principalement des clients pour un montant de 1 349 877 KDA, autres débiteurs pour un montant de 305 KDA et des autres actifs courants pour un montant de 28 139 KDA et des titres prêts à court terme pour un montant de 17 917 KDA.

- **Les valeurs disponibles (VD) :** ce sont les liquidités dont dispose d'EPE BEJAIA LIEGE SPA d'une valeur de 77 680 KDA, elles représentent 0,45% du total de 'actif.

- **Concernant le passif**

Les ressources de l'entreprise proviennent des fonds propres, des dettes à long et à moyen terme et des dettes à court terme

- **Les capitaux propres (CP) :** représentent 76,46% du total du passif soit 12 862 362 KDA.

Elles sont constituées de : résultat net -1 750 430 KDA, et des comptes de liaisons pour un montant de 14 612 793 KDA.

- **Dettes à long et à moyen terme (DLMT) :** elles sont composées des provisions et produits comptabilisées d'avances pour un montant de 2 422 427 KDA soit 14,22% du total du passif

- **Dettes à court terme (DCT) :** d'un montant du 1 759 162 KDA soit 10,32% du total du passif, on trouve :

- ✓ Fournisseurs et comptes rattachés : 528 634 KDA
- ✓ Impôts : 15 KDA
- ✓ Autres dettes : 1 230 512 KDA

2.3. Etudes comparative des bilans financiers

Les études comparatives des bilans d'EPE BEJAIA LIEGE SPA sur plusieurs exercices demandent l'élaboration d'un bilan financier condensé.

CHAPITRE 3 : ETUDE DU CAS : L'ANALYSE FINANCIERE ET LA PERFORMANCE D'EPE BEJAIA LIEGE SPA

Tableau N°22 : Tableau des variations des postes des bilans financiers par rapport à l'année de base 2016

Années	2016	2017	<u>2017 – 2016</u>
Actif			
VI	19 200 505	14 928 365	-4272140
VE	573 232	641 666	68434
VR	174 028	1 396 240	1222212
VD	17 219	77 680	604612
TOTAL	19 964 985	17 043 953	-2921032
Passif	2016	2017	<u>2017-2016</u>
CP	17 127 654	12 862 362	-4265292
DLMT	1 854 548	2 422 427	567879
DCT	982 782	1 759 162	776380
TOTAL	19 964 985	17 043 953	-2921032

Source : Tableau réalisé par nos soins à partir des données d'EPE BEJAIA LIEGE SPA

La lecture du tableau ci-dessus nous a permis de conclure certains faits

Au niveau de l'actif

Les emplois d'EPE BEJAIA LIEGE SPA ont connu une baisse de -4272140 en 2017 par rapport à l'année 2016. Cette variation est due à :

-L'actif immobilisés : en effet les valeurs immobilisées ont enregistré une baisse de -4 271 572 KDA en 2017 et de -6 835 335 KDA soit une réduction de -4272140. Cette baisse est engendrée au niveau des immobilisations corporelles, immobilisations en-cours et immobilisations financières

- **Les valeurs d'exploitations** : elles ont connu une augmentation durant l'année 2017 de 68 434 KDA, cette progression est due à l'augmentation des stocks et en-cours, soit une diminution de 573 232 par rapport à l'année 2016.
- **Les valeurs réalisables** : ce poste de sa part, a connu une très forte augmentation de 1 222 211 KDA pour l'année 2017. Cette grande augmentation est interprétée par une progression des comptes clients et autres actifs courants.
- **Les valeurs disponibles** : les liquidités immédiates d'EPE BEJAIA LIEGE SPA ont connu une augmentation par rapport à l'année de base, soit un montant de 60 461 KDA pour l'année 2017.

Au niveau du passif

Tout comme l'actif, les ressources d'EPE BEJAIA LIEGE SPA ont connu une baisse de -2921032 en 2017. Cette variation est due :

- **Aux capitaux propres** : qui ont enregistré une baisse de -4265292 en 2017, ceci est expliqué par la diminution pour l'année 2017, soit un montant de 14 612 793 KDA. Ces comparaisons ont été faites par rapport à l'année 2016.
- **Aux dettes à long et à moyens terme** : elles ont connu respectivement une augmentation de 567879 pour l'année 2017, par rapport à l'année de référence 2016. Par ailleurs, cette variation est due à l'augmentation des provisions.
- **Aux dettes à court terme** : on constate une évolution respectivement des dettes à court terme de 776380 pour l'année 2017, par rapport à l'année 2016. En fait, cette augmentation est due à la variation des comptes fournisseurs et compte rattachés.

A l'aide des résultats obtenus à partir des bilans financiers que nous avons élaboré auparavant, nous allons procéder à l'analyse de l'équilibre financier en se focalisant sur les indicateurs d'équilibre financier et les ratios, qui sont d'une grande valeur pour l'entreprise EPE BEJAIA LIEGE SPA.

2.4. L'analyse par les indicateurs de l'équilibre financier

2.4.1 L'analyse par le fond de roulement

Le FR se calcule par deux méthodes : par le haut de bilan ou/par le bas de bilan

➤ **par haut de bilan**

$$\text{FR} = \text{KP} - \text{VI}$$

Tableau N°23 : Le calcul de FRN par haut du bilan financier

Désignation	2016	2017
Capitaux permanents	18 982 202	15 284 789
-		
Valeur immobilisée	19 200 505	14928 365
FR	-218 302	356 424

Source : Elaboré par nous même à partir des données d'EPE BEJAIA LIEGE SPA

➤ **Par le bas de bilan**

$$\text{FR} = \text{AC} - \text{DCT}$$

Tableau N°24 : Le calcul de FRN par le bas du bilan financier

Désignation	2016	2017
Actif circulant	764 480	2 115 588
-		
Dette à court terme	982 782	1 759 162
FR	-218 302	356 425

Source : Tableau réalisé par nous même à partir des données d'EPE BEJAIA LIEGE SPA

2.4.2. Le calcul de fond de roulement propre

Ce type de fond de roulement se calcul comme suit :

$$\text{Le fond de roulement propre} = \text{capitaux propres} - \text{actif immobilisé}$$

Tableau°25 : Le calcul du fond de roulement propre (FRP)

Désignation	2016	2017
Capitaux propre	17 127 654	12 862 362
-		
Actif immobilisée	19 200 505	14 928 365
FR propre	-2 072 850	-2 066 002

Source : tableau réalisé par nous-même à partir des données de EPE BEJAIA

Commentaire

Pour les deux années étudiées : 2016, 2017, on a un fond de roulement propre négatif ce qui confirme que **EPE BEJAIA LIEGE SPA** n'arrive pas à financer la totalité de son actif immobilisé par ses capitaux propres. Dans ce cas, l'entreprise aura besoin de

Faire appel à d'autres moyens de financement pour qu'elle puisse garder son équilibre financier.

2.4.3. Fond de roulement étranger

Le fond de roulement étranger se calcul avec deux manières :

$$\text{FR étranger} = \text{FR} - \text{FR propre}$$

Ou

$$\text{FRE} = \text{DLMT} + \text{DCT}$$

CHAPITRE 3 : ETUDE DU CAS : L'ANALYSE FINANCIERE ET LA PERFORMANCE D'EPE BEJAIA LIEGE SPA

Tableau N°26 : Le calcul du FRE

Désignation	2016	2017
FR	-218 302	356 425
-		
FR propre	-2 090 200	-2 083 919
FR étranger	1 871 897	2 440 345

Source : Tableau réalisé par nous-même à partir des données d'EPE BEJAIA LIEGE SPA

Commentaire

Durant les deux années 2016, 2017 le FRE est positif ce qui signifie que les fonds de l'entreprise n'arrivent pas à couvrir ses besoins, soit à long ou à court terme.

2.4.4. Calcule de besoin en fond de roulement (BFR)

Le BFR se calcul comme suit :

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

Ou

$$\text{BER} = (\text{actif circulant} - \text{disponibilités}) - (\text{DCT} - \text{dettes financières})$$

Tableau N°27 : Calcul du BFR

Désignation	2016	2017
Valeur d'exploitation	573 232	641 666
+		
Valeur réalisable	174 028	1 396 240
-		
Dettes à court terme	982 782	1 759 162
BFR	-235 521	278 744

Source : Tableau réalisé par nous-même à partir des données d'EPE BEJAIA LIEGE SPA

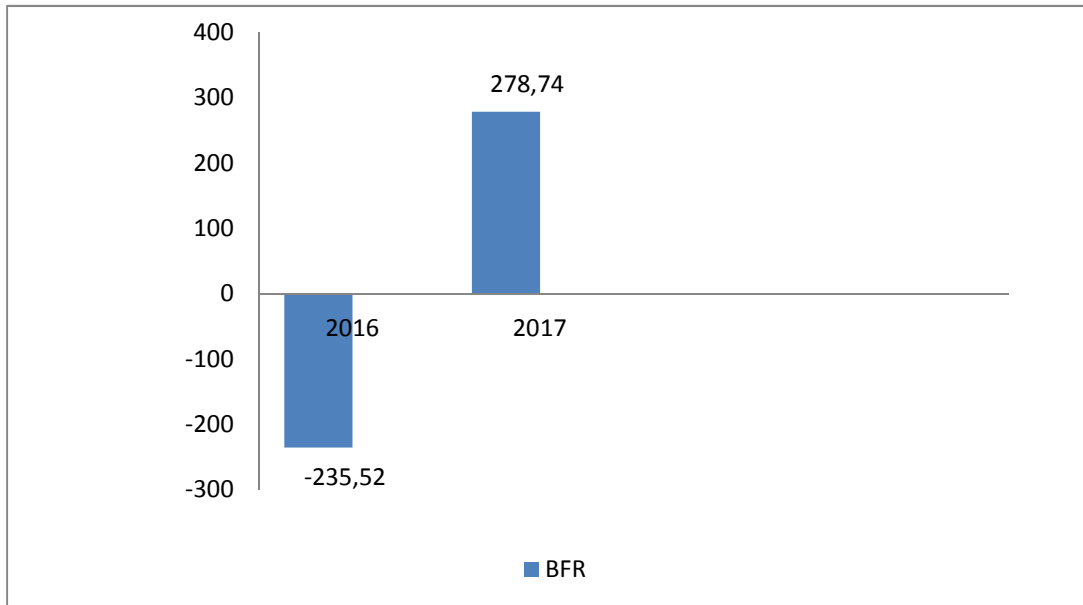
Commentaire

Le BFR est négatif durant l'année 2016, dans ce cas-là **d'EPE BEJAIA LIEGE SPA** procure des ressources de financement de son cycle d'exploitation, cela s'explique par le fait que les dettes à court terme financent en totalité les besoins à court terme. Cela est bénéfique pour l'entreprise, car ces moyens de financement vont permettre de combler les déficits en fonds de roulement.

Pour l'année 2017, le BFR est positif ce qui signifie que les dettes à court terme ne suffisent pas à couvrir l'actif circulant. Donc le fonds de roulement < Besoin en fonds de roulement, cette situation est bénéfique pour l'entreprise.

La représentation graphique de la variation de BFR

Schéma N°1 : La représentation graphique de la variation de BFR



Source : Histogramme réalisé par nous-même à partir des données de la DRGB

2.4.5. Le Calcul de la trésorerie d'EPE BEJAIA LIEGE SPA

La formule de calcul de la trésorerie (TR) est la suivante :

$$TR = FR - BFR$$

Ou

$$TR = VD - \text{Concours bancaires}$$

Tableau N° 28 : Calcul de la trésorerie

Désignation	2016	2017
FR	-218 302	356 425
-		
BFR	-235 521	278 744
TR	17 219	77 680

Source : tableau réalisé par nous-même à partir des données d'EPE BEJAIA LIEGE SPA

Commentaire

Au cours de ces deux exercices 2016 et 2017 la trésorerie réalisée par d'EPE BEJAIA LIEGE SPA est positive, ce que signifie que l'entreprise a dégagé un excédent de liquidité qui se trouve en trésorerie, dans ce cas, la situation financière de l'entreprise traduit une essence de trésorerie puisque d'EPE BEJAIA LIEGE SPA dispose de liquidité (VD) suffisante qui lui permet de rembourser ses dettes à l'échéance. On peut alors parler d'une autonomie financière à court terme.

2.5. L'analyse de l'équilibre financier par la méthode des ratios

2.5.1. Ratio de structure

Tableau N°29 : Calcul de différentes rations de structures

KDA

Ration	Formules	Norme	2016	2017
Financement permanent	$\frac{\text{Capitaux permanent}}{\text{Actif immobilisée}}$	≥ 1	0,9886	1,0238
Financement propre	$\frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Actif immobilisée}}$	>1	0,8920	0,8616
Ration d'endettement	$\frac{\text{Total des dettes}}{\text{Total de l'actif}}$	$<0,5$	0,1421	0,2453
Ration d'autonomie financière	$\frac{\text{Capitaux propre}}{\text{Ensembles des dettes}}$	>1	6,0365	3,0759

Source : tableau réalisé par nous-même à partir des données d'EPE BEJAIA LIEGE SPA

Commentaire

-Le financement permanent : ce ratio est inférieur à 1 durant l'année 2016, ce qui signifie que d'EPE BEJAIA LIEGE SPA n'arrive pas à couvrir ses actifs immobilisés par ses capitaux permanents, à cause de son fonds de roulement négatif.

Par contre, pour l'année 2017 cette ration est supérieur à 1, par le fait que les capitaux permanents (KP) sont supérieurs à l'actif immobilisé. Cela indique que d'EPE BEJAIA

CHAPITRE 3 : ETUDE DU CAS : L'ANALYSE FINANCIERE ET LA PERFORMANCE D'EPE BEJAIA LIEGE SPA

LIEGE SPA finance ses immobilisations et une partie de son actif circulant par ses capitaux permanents.

-Le financement propre : durant les deux années 2016, 2017 ce ratio est inférieur à 1 cela signifie que les capitaux propres d'EPE BEJAIA LIEGE SPA n'arrivent pas à financer ses immobilisations, donc l'entreprise est obligée de recourir à des partenaires financiers extérieurs.

-Ratio d'endettement : au cours des deux années, le ratio d'endettement est inférieur à 50% ce qui signifie que les dettes ne présentent qu'une faible proportion du total des ressources de l'entreprise. Donc, d'EPE BEJAIA LIEGE SPA est indépendante financièrement.

-Ratio d'autonomie financière : un ratio supérieur à 1 est considéré comme acceptable pour l'entreprise. Ce qui signifie l'indépendance financière d'EPE BEJAIA LIEGE SPA.

2.5.2 Ratios de solvabilité et de liquidité

Tableau N°30 : Calcul des ratios de solvabilité et de liquidité

Ratios	Formules	Norme	2011	2012
Liquidité générale	<u>Actif circulant</u> Dettes à court terme	>1	0,7778	1,2026
Liquidité réduite	<u>VD + VR</u> Dettes à court terme	>1	0,1945	0,8378
Liquidité immédiate	<u>Valeurs disponibles</u> Dettes à court terme	>1	0,0175	0,0441

Source : Tableau réalisé par nous-même à partir des données d'EPE BEJAIA LIEGE SPA

Commentaire

- Le ratio de liquidité générale : pour l'année 2016, la solvabilité d'EPE BEJAIA LIEGE SPA présente un risque de non- paiement, ce qui signifie qu'elle n'a pas pu faire face à l'échéance de ses DCT. Par contre, pour l' années 2017 l'entreprise est solvable à court terme, car ce ratio est supérieur à 1 , cela indique qu'elle peut transformer

progressivement ses actifs circulant en liquidité pour faire face à ses obligations financières à court terme, et elle engendre une marge de sécurité, ce qui est confirmé au paravent lors de l'étude du fond de roulement.

-Le ratio de liquidité réduite : ce ratio est inférieur à 1, on constate donc que d'EPE BEJAIA LIEGE SPA ne couvre respectivement que 17,58%, 82,34% et 97,43% pour les années 2016 et 2017 de ses dettes à court terme. De ce fait, malgré une amélioration d'une année à l'autre, l'entreprise ne dispose pas de trésorerie suffisante pour couvrir ses dettes à court terme.

-Le ratio de liquidité immédiate : durant les deux années étudiées, d'EPE BEJAIA LIEGE SPA enregistre une liquidité immédiate inférieure à 1, ce qui traduit que la trésorerie de l'entreprise est en difficulté, ce qui signifie qu'elle n'arrive à rembourser dans l'immédiat qu'une faible fraction de ses dettes.

Section 3 : l'analyse de **d'EPE BEJAIA LIEGE SPA** : l'activité et la rentabilité (SIG, CAF)

3.1 Analyse de l'activité d'EPE BEJAIA LIEGE SPA

Dans cette analyse, on s'interrogera sur les résultats dégagés par l'activité de l'entreprise rapportés aux moyens mis en œuvre pour les obtenir, après avoir calculé les soldes intermédiaires de gestion et la capacité d'autofinancement à partir d'un document central qui est le tableau des comptes de résultats (TCR)

3.1.1 Analyse des soldes intermédiaires de gestion

CHAPITRE 3 : ETUDE DU CAS : L'ANALYSE FINANCIERE ET LA PERFORMANCE D'EPE BEJAIA LIEGE SPA

Tableau N°31 : Le calcul des soldes intermédiaires de gestion

Désignation	2016	2017
Marge commerciale	00	00
Vente et produit annexes	9 798 602	13 833 336
Production stockée ou déstockée	-14 049	-48 297
Production de l'exercice	9 784 553	13 785 039
+ Production stocké ou déstockée	9 784 553	13 785 039
-achat consommés	291 632	364 659
-services extérieur	1 294 418	826791
-autres services extérieur	2 456 187	4 274 109
La valeur ajoutée	5 742 315	8 319 479
La valeur ajoutée	5 742 315	8 319 479
- charges de personnel	3 977 783	5 659 744
- impôt, taxes et versements assimilés	251 311	393 059
Excédent brut d'exploitation	1 513 221	2 266 676
Excédent brut d'exploitation	1 513 221	2 266 676
+ autres produits opérationnels	113 825	351 146
+ reprises sur pertes de valeurs et provisions	788 153	476717
- autres charges opérationnels	74 447	3 952 867
- dotation aux amortissements, provisions et pertes de valeur	4 306 786	64 983
Résultat d'exploitation	-1 966 034	19 964 985
Produits financiers	367	15
- charges financières	406	3 577
Résultat financier	-3 898	-3 561
Résultat d'exploitation	-1 966 034	-1 746 869
+ Résultat financier	-38	-3 561
Résultat courant avant impôt	-1 966 073	-1 750 430
Résultat net	-1 966 073	-1 750 430

Source : tableau réalisé par nous-même à partir des données d'EPE BEJAIA LIEGE SPA

Commentaires

La production de l'exercice

La production de l'exercice a enregistré une augmentation importante et continue durant les trois années, elle est augmenté de 4 000 486 KDA en 2016, de 2 779 952 KDA en 2017, soit respectivement 40,88% et 20,16%. Cette augmentation est due à la hausse de la production vendue par rapport aux autres comptes.

La valeur ajoutée

Considérée comme la richesse créée par l'entreprise, la valeur ajoutée d'EPE BEJAIA LIEGE SPA a enregistré une augmentation de 2 577 164 KDA en 2016 et de 3 169 695KDA en 2017, soit respectivement 44,88% et 30,09%; Cette augmentation de la valeur ajoutée d'une année à l'autre est due à la baisse des charges par rapport à la production de l'exercice.

L'excédent brut d'exploitation

D'EPE BEJAIA LIEGE SPA enregistre au cours des trois années un EBE positif, ce qui signifie que l'entreprise est financièrement fiable.

On constate une augmentation de 753 455 KDA en 2016 et de 3 789 440 K DA en 2017. Cette augmentation d'EBE est due à la baisse des charges par rapport à la valeur ajoutée.

Le résultat d'exploitation

C'est le résultat généré de l'activité normale de l'entreprise, indépendamment des opérations financières et exceptionnelles. Pour les deux années 2016 et 2017, le résultat d'exploitation est négatif.

Résultat net

Le résultat net est déficitaire pour les deux années 2016et 2017, cela veut dire que les charges excèdent les produits. Ce déficit ne concerne pas la direction générale mais seulement l'unité de Bejaia d'EPE BEJAIA LIEGE SPA dont son activité principale est le transport des hydrocarbures. Par contre ce dernier a enregistré un forte

CHAPITRE 3 : ETUDE DU CAS : L'ANALYSE FINANCIERE ET LA PERFORMANCE D'EPE BEJAIA LIEGE SPA

Augmentation de 4 660 288 KDA en 2017, ce qui prouve que l'activité d'EPE BEJAIA LIEGE SPA est en pleine croissance.

On ne constate aucune différence entre le résultat brute et le résultat net de l'exercice

Il est important de signaler que l'état ne prélève pas d'impôt sur les bénéfices directement d'EPE BEJAIA LIEGE SPA par ce que les différents résultats dégagés des différents unités des branches de GROUP GGR, sont consolidées au niveau de la direction générale.

L'impôt sur le bénéfice qui est de 25% est donc prélevé sur les résultats consolidés GROUP GGR

CHAPITRE 3 : ETUDE DU CAS : L'ANALYSE FINANCIERE ET LA PERFORMANCE D'EPE BEJAIA LIEGE SPA

3.1.2 Le calcul de la capacité d'autofinancement

Tableau N°32 : Le calcul de la capacité d'autofinancement à partir de l'EBE

Désignation	2016	2017
Excédent brut d'exploitation (EBE)	1 513 221	2 266 676
+Autres produits d'exploitation	113 825	351 146
+ transfert de charge d'exploitation	00	
- autres charges d'exploitation	(74 447)	(476 717)
+ /- quote-part d'opération en commun		
+ produits financiers (sauf reprises de provision)	367	15
- charges financières (sauf dotation aux amortissements et aux provisions)	(406)	(3 577)
+produits exceptionnels (sauf produits en cessions d'immobilisation, subventions d'investissement virés au compte du résultat et reprise sur provisions)	00	00
- charges exceptionnelles (sauf valeur nette comptable des immobilisations cédées et dotations exceptionnelles)	00	00
- participation des salariés		
- IBS		
=la capacité d'autofinancement (CAF)	1 552 559	2 137 543

Source : tableau réalisé par nous-même à partir des données d'EPE BEJAIA LIEGE SPA

CHAPITRE 3 : ETUDE DU CAS : L'ANALYSE FINANCIERE ET LA PERFORMANCE D'EPE BEJAIA LIEGE SPA

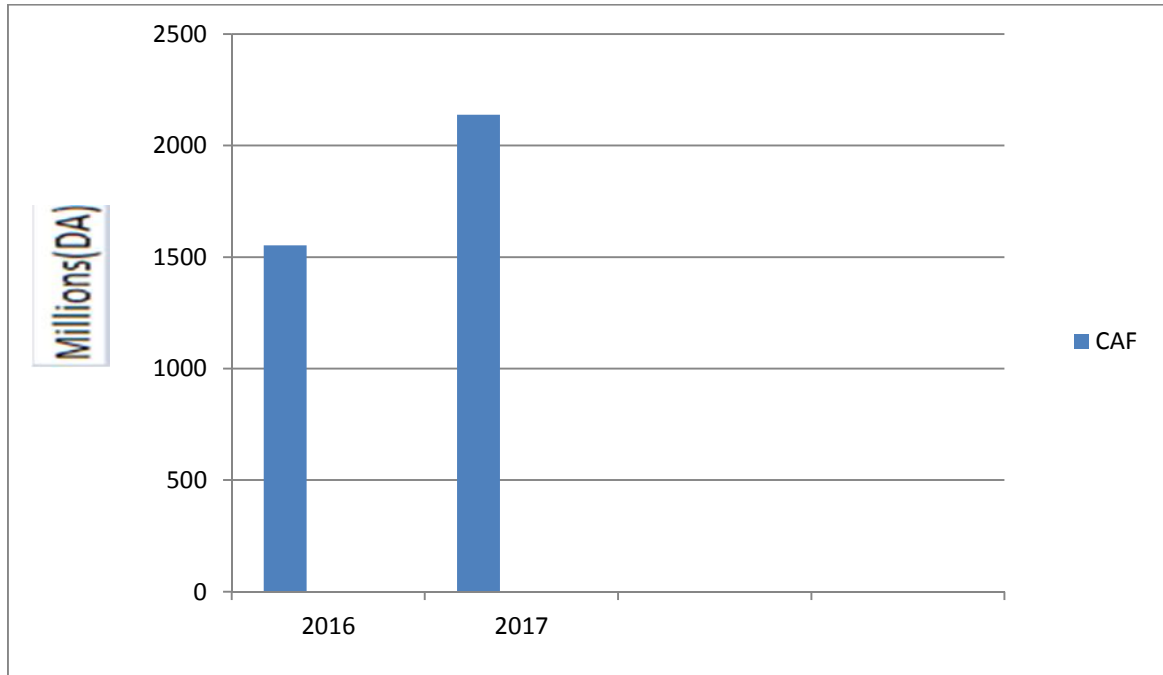
Tableau N°33 : Le calcul de la capacité d'autofinancement à partir de résultat net

Désignation	2016	2017
Résultat net	-196 6073	-1 750 430
+ Dotation aux amortissements	4306 786	3 2952 867
Dotation aux provisions (d'exploitation, financière, exceptionnelle)		
- Reprises (d'exploitation, financières, exceptionnelles)	(788 153)	(64 983)
+ Valeur nette comptable des actifs cédés	00	00
- Produit de cession d'actifs	00	00
- Subvention d'investissement virée au compte de résultat	00	00
= la capacité d'autofinancement (CAF)	1 552 559	2 137 453

Source : tableau réalisé par nous-même à partir d'EPE BEJAIA LIEGE SPA

3.1.3 La représentation graphique de la CAF

Schéma N°2 : Représentation graphique de la variation de la CAF



Source : Histogramme réalisé par nous-même à partir des données de la DRGB

Commentaire

D'EPE BEJAIA LIEGE SPA réalise une capacité d'autofinancement nettement positive, ce qui signifie que l'entreprise dégage un surplus monétaire et dispose de possibilités de financements de ses nouveaux investissements, et de remboursements de ses emprunts. Ainsi, en 2016 elle réalise une augmentation de 584 893KDA et en 2017, elle enregistre une augmentation de 4 028 048K DA. Cette variation est due à la variation de L'EBE et de résultat de l'exercice.

Le signe positif de la capacité d'autofinancement présente à l'entreprise des assurances et des garanties au près de sa banque afin d'octroyer des emprunts. L'entreprise dispose donc d'une bonne rentabilité liée à son activité économique.

3.2 Analyse de la rentabilité d'EPE BEJAIA LIEGE SPA

Tableau N°34 : Le calcul des différents ratios de la rentabilité et effet de levier

Ratios	Formules	2016	2017
La rentabilité économique	<u>Résultat d'exploitation</u> Actif total	-0,0984	-0,1027
La rentabilité financière	<u>Résultat net</u> Capitaux propres	-0,1147	-0,1360
L'effet de levier	RE- RF	0,0163	0,0333

Source : tableau réalisé par nous-même à partir des données d'EPE BEJAIA LIEGE SPA

Commentaire

-La rentabilité économique : durant les deux premiers exercices, les ratios de la rentabilité économique d'EPE BEJAIA LIEGE SPA sont négatif, ils représentent - 9,84% en 2016, -10,27% en 2017, qui est due à la diminution des produits (résultat d'exploitation négatif) ce que démontre la situation critique dont laquelle se trouve l'entreprise (rentabilité insuffisante).

-La rentabilité financière : les ratios de la rentabilité financière sont négatifs au cours des deux premières années, en 2016 ils représentent -11,47% et 2017 ils représentent 13,60% ce qui traduit l'incapacité dont dispose l'entreprise pour rentabiliser ses capitaux propres, elle doit faire appel au capitaux externes pour financer son activité.

-Effet de levier : l'effet de levier est positif durant les années 2016, 2017 qui représentent respectivement 1,63%, 3,33%, ce qui signifie que la rentabilité économique est supérieure à la rentabilité financière, donc l'entreprise n'a pas d'intérêt de s'endetter

3.3 L'analyse des flux de trésorerie

**CHAPITRE 3 : ETUDE DU CAS : L'ANALYSE FINANCIERE ET LA
PERFORMANCE D'EPE BEJAIA LIEGE SPA**

Tableau N°35 : Le calcul des flux de trésorerie

Désignation	2016	2017
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		
Résultat net de l'exercice	-1 966 073	-1 750 430
Amortissement et provision	3 433 515	3 262 286
Variation des stocks	-88 240	-3 5 41
Variation des clients et autres créances	212 173	-1 222 095
	-253 836	779 832
Variation des fournisseurs et autres dettes	4 823	00
Plus ou moins-values de cessions, nettes d'imports	-5 703 531	-4 480 934
Rapport à nouveau et comptes de liaisons		
Flux de trésorerie générés par l'activité (A)	-4 361 170	-3 414 883
Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement		
acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles	-3506837	-9 526 642
cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	3 434 033	11 038 802
acquisition d'immobilisation financière	-39 037	-38 277
cession d'immobilisation financière	34 911	35 388
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)	-76 930	1 509 271
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement		
variation des capitaux propres	00	00
variation des emprunts et dettes	00	00

CHAPITRE 3 : ETUDE DU CAS : L'ANALYSE FINANCIERE ET LA PERFORMANCE D'EPE BEJAIA LIEGE SPA

financière		
coupon et dividendes	00	00
réserves facultatives		1 966 073
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)	00	1 966 073
Flux de trésorerie de la période (A+B+C)	-4 438 100	60 461
Trésorerie d'ouverture	200 437	17 219
Trésorerie de clôture	17 219	77 680
Variation de trésorerie	-3 218	60 461

Source : Tableau réalisé par nous-même à partir des données d'EPE BEJAIA LIEGE SPA

Commentaire

Cette trésorerie calculée ne correspond pas à la trésorerie qui figure dans les comptes d'EPE BEJAIA LIEGE SPA, mais la trésorerie générée par son activité.

Ce tableau ci-dessus nous montre que l'exploitation de l'entreprise ne couvre pas ses propres besoins de financements et ne répond pas aux besoins de financement des investissements.

- Le flux de trésorerie d'exploitation ne permet pas dans l'année 2016 de couvrir les besoins de financement des investissements.
- Le flux de trésorerie d'investissement est négatif, durant l'année 2016, on constate à partir du tableau ci-dessus que les acquisitions des investissements sont supérieures aux cessions de ces derniers. Ainsi, leur financement se fait par la CAF.

Par contre pour l'année 2017 le flux de trésorerie est positif, il est engendré par l'importante cession des immobilisations effectuée par d'EPE BEJAIA LIEGE SPA.

Conclusion

A partir de l'étude financière d'EPE BEJAIA LIEGE SPA durant les deux exercices 2016 et 2017, les résultats obtenus nous permettent de déterminer sa situation financière.

A partir de l'étude de l'équilibre financier de l'entreprise, nous remarquons que sa trésorerie est positive, ce qui lui permet d'être toujours solvable. Et à partir de l'analyse 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 d'EPE BEJAIA LIEGE SPA est en situation financière équilibrée.

Conclusion générale

CONCLUSION GENERALE

Le stage pratique que nous avons réalisé au sein de l'EPE BEJAIA LIEGE SPA constitue pour nous une opportunité de mise en valeur des connaissances théoriques acquises durant notre cursus universitaire.

Nous avons eu l'occasion d'étudier la situation financière en utilisant les documents de synthèse comptable de cette entreprise. Les résultats issues de l'analyse de l'activité de cette entreprise nous ont permis de conclure, après avoir calculé les indicateurs de l'équilibre financier et les différents ratios, et après avoir déterminé les différents soldes intermédiaires des gestions et la capacité d'autofinancement, que l'EPE BEJAIA LIEGE SPA présente une situation financière équilibrée et une situation de solvabilité. Autrement dit, cette entreprise dispose d'une large sécurité financière qui se traduit par la couverture de la totalité des besoins en financement à long terme et une partie de son besoin en financement à court terme par les moyens de financement à long terme. Et dispose suffisamment de fonds qui lui permettent de faire face à ses engagements à l'échéance.

Les informations financières issues de notre analyse financière à l'activité de cette entreprise présentent une utilité importante au différent responsable de cette entreprise.

Durant notre stage au sein de l'EPE BEJAIA LIEGE SPA nous avons collecté un ensemble d'informations permettant de juger les hypothèses de notre recherche, ce qui nous a amené à les affirmer comme suit :

-L'analyse financière permet de porter un jugement sur la situation financière de l'entreprise dans le but de savoir si une relation existe entre la fonction finance et la performance de l'entreprise. Ceci confirme la première hypothèse de notre travail.

- l'analyse de la structure financière fondée sur l'équilibre financier qui est une étude statique, et en deuxième lieu, sur l'analyse de l'activité et de la rentabilité qui est une étude dynamique, afin de porter un jugement global sur la santé financière de l'entreprise. Ceci confirme la deuxième hypothèse de notre travail.

Et cela nous a permis de constater que l'EPE BEJAIA LIEGE a abouti à un résultat selon lequel sa situation financière est satisfaisante, ce qui lui permet de garder son équilibre financier pendant deux ans.

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

CONCLUSION GENERALE

Pour conclure, nous pouvons dire que ce travail a pour but d'enrichir et d'apporter un surplus pour notre savoir. En fait, au long de ce travail nous avons apporté des éclaircissements à notre problématique posée au début de ce travail

Liste bibliographique

Les ouvrages :

- (1) : Alain MARTON, analyse financière concept et méthode, 3ème édition DUNOD, paris, 2004, page 01.
- (2) : BERNAD.MARTORY, Yves Dupuy, francine, Gespache, michel lomi, éditions NATHAN, paris 1993, p 202, 203.
- (3) : Béatrice et Francis ganguillât « l'essentielle de l'analyse financière », 14ème édition, paris, 2016/2017, page 13.
- (4) : Béatrice et Francis ganguillât « analyse financière », 6ème édition, Gualino, op.cit., 2001, page 55.
- (5) : Béatrice et Francis Ganguillât « l'essentielle de l'analyse financière », 14ème édition, Op.cit., page 60.
- (6) : Béatrice et Francis ganguillât « l'essentiels de l'analyse financière », 14ème éditions, op, cit, page 56.
- (7) : Béatrice et Francis Ganguillât « l'analyse financière, activité, rentabilité, structure financière tableau de flux », 4ème éditions Gualina, paris France, page 62.
- (8) : Béatrice et Francis Ganguillât « l'analyse financière », éditions economico, 4ème édition, paris, 1997, page 8.
- (9) : Béatrice et Francis Grandguillot « gestion financière », éditions economico, 4ème édition, paris, 1997, page 158.
- (10) : BOISLAN DELLE, (H, M), « gestion de ressources humaines de la PME », édition economico, paris, 1998, P168.
- (11) : COHEN.E, « l'analyse financière », édition economico, 5ème édition, paris, 2004, page 08.
- (12) : DORITH. Brigitte, GOUGET, cristan, « gestion prévisionnelle et mesure de la performance » DUNOD, paris, 2002, p168.
- (13) : ELIE COHEN, idem, page 7.

REFERENCES BIBLIOGRAPHIQUES

- (14) : E – COHEN, « analyse financière », édition économique, 5^{ème} édition, paris, 2004, page 123.
- (15) : Jean-Jacques Friedrich, « comptabilité générale et gestion des entreprise », édition Hachette supérieur, paris, 2011, page 19.
- (16) : Jean barreau et Jacqueline Delahaye, « gestion financière », édition DFCF, 42^{ème} édition, paris, 2001, page 11.
- (17) : JEAN RAFFEGEAU, FERNAND DU BOIS : DIDIER DE MENOWILLE, « l'audit opérationnel », PUF que je N°2167 paris, édition mise ajoure, 1989, p 127.
- (18) : Jean-Marie Colombani, « dictionnaire de l'économie », Edition Larousse/ HER, 2000, Canada, page 233.
- (19) : J.M.AURIC ; A.CAVAGNOL : « économie d'entreprise tome1 », Edition TECHNIPLUS, paris 1995, page 7.
- (20) : Henri Calvet, « méthodologie et l'analyse financière », 2^{ème} édition, Economica, 2002, page 451.
- (21) : HONORE, L « gestion financière » édition NATHAN, paris, 2001, p 90.
- (22) : Hubert de la Bruslerie, « analyse financière », édition Dundod, paris, 2006, page 162.
- (23) : Hubert de la Bruslerie, « analyse financière : information financière et diagnostic », édition Dundod, 4^{ème} édition, paris, 2002, page 143.
- (24) : Hubert de la Bruslerie, « analyse financière : information financière et diagnostic », édition Dundod, 4^{ème} édition, paris, 2010, page17
- (25) : Idem page 55.
- (26) : Gérard Melyon, collection dirigée par Philippe Raimbourg, « gestion financière », 4^{ème}édition, page 12.
- (27) : GERARD Melyon « gestion financière », édition BREAL, 4^{ème} édition, paris 2007, page 158.

REFERENCES BIBLIOGRAPHIQUES

(28) : KHEMAKHEM(A) : « la dynamique du contrôle de gestion », 2^{ème} édition, DUNOD, paris, 1976, p6.

(29) : LAHILLE Jean- pierre, « analyse financière », 3^{ème} édition Dallol Z, paris France, page 4.

(30) : LORINO PHILIPS : « méthode et pratique de la performance », édition les d'organisations, paris, 2003, page 5.

(31) : Mme SAMIRA RIFKI, SADQIM. Abdessadaq, « analyse financière : manuelle pratique des fondements et méthode », édition Vomume1, Oujda maroc, 2007, p1.

(32) : Pierre RAMAGE, « analyse et diagnostic financière », éditions d'organisation, paris, 2001, page 13.

(33) : RAMAGE PIERRE, « analyse et diagnostic financière » édition d'organisation, paris, 2001, page 102.

(34) : Rudolf Brennemam, Sabine Sépari, l'université de paris XI. 2001. P. 28.

(35) : Rudolf Brennemam, Sabine Sépari, l'université de paris XI. 2001. P.33

Les mémoires :

(1) : Aouadene Zina, Hamoudi Amel, « analyse de la structure financière et la rentabilité d'une entreprise, cas cevital, Bejaia », promotion 2018, université de Bejaia, page 35.

(2) : ASLOUDJ NADJMA, GOUTAL WAHIBA, « analyse financière d'une entreprise », promotion 2016/2017, université Bejaia, page 19.

(3) : Bouyakoub Farouk, « l'entreprise et le financement bancaire », édition CASBAH, page 100.

Liste de tableaux

LISTE DES TABLEAUX

Tableau N°01 : performance externe et performance interne	15
Tableaux N°02 : les utilisateurs de l'analyse financière	21
Tableaux N°03 : les trois pôles principaux de l'analyse financière	22
Tableaux N°04 : La présentation schématique de bilan comptable.....	26
Tableau N°05 : présentation schématique du C.R.....	29
Tableaux N°06 : La structure standard du bilan financier	31
Tableaux N°07 : présentation schématique du bilan financière.....	34
Tableaux N°08 : présentation schématique du bilan des grandes masses	35
Tableau N°09 : présentation schématique SIG	40
Tableau N° 10 : Présentation schématique de la CAF a partir du EBE.....	42
Tableau N°11 : présentation schématique de la CAF a partir	43
Tableaux N°12 : Le taux d'usage des investissements de l'entreprise.....	54
Tableaux N° 13 : l'effectif de l'entreprise a la fin du mois de septembre 2017.....	56
Tableau N°14 : Au 31septembre2017, les dettes cumulées de la filiale s'élèvent à 134 .442KDA :.....	57
Tableaux N°15 : Les échéanciers de remboursement des crédits d'assainissement se présentent comme suit	59
Tableaux N° 16 : Le montant des créances arrêtées au 31/09/2017 affiche un montant de 23 613 KDA, cette situation se dévoile comme suit	60
Tableau N°17 : clarifié l'évolution des principaux indicateurs de gestion	61
Tableau N°18 : élaboration du bilan financier 2016.....	64
Tableau N°19 : élaboration du bilan financier 2017.....	66
Tableau N°20 : Le bilan de grande masse 2016.....	67

LISTE DES TABLEAUX

Tableau N°21 : Le bilan de grande masse 2017.....	69
Tableau N°22 : Tableau des variations des postes des bilans financiers par rapport à l'année de base 2016.....	71
Tableau N°23 : Le calcul de FRN par haut du bilan financier.....	73
Tableau N°24 : Le calcul de FRN par le bas du bilan financier.....	73
Tableau N°25 : Le calcul du fond de roulement propre (FRP).....	74
Tableau N°26 : Le calcul du FRE.....	75
Tableau N°27 : Calcul du BFR.....	76
Tableau N° 28 : Calcul de la trésorerie.....	77
Tableau N°29 : Calcul de différentes rations de structures.....	78
Tableau N°30 : Calcul des ratios de solvabilité et de liquidité.....	79
Tableau N°31 : Le calcul des soldes intermédiaires de gestion.....	81
Tableau N°32 : Le calcul de la capacité d'autofinancement à partir de l'EBE.....	84
Tableau N°33 : Le calcul de la capacité d'autofinancement à partir de résultat net	85
Tableau N°34 : Le calcul des différents ratios de la rentabilité et effet de levier.....	87
Tableau N°35 : Le calcul des flux de trésorerie	88

Liste des schémas

LISTE DES SCHEMAS

Schéma N°1 : La représentation graphique de la variation de BFR

Schéma N°2 : Représentation graphique de la variation de la CAF

Annexes

TABLE DES MATIERES

Remerciement

Dédicaces

Liste des abréviations

Introduction générale1

Chapitre 01 : cadre théorique de l'entreprise
.....4

Section 1 : généralité sur l'entreprise
.....4

1.1. L'histoire de l'entrepris.....4

1.2. Définition de l'entreprise4

1.3. L'environnement de l'entreprise
.....5

1.3.1. Type de l'environnement de l'entreprise.....5

1.4. Type des entreprises.....6

1.4.1. Classification des entreprises en fonction de leur activité ..
.....7

1.4.2. Classification des entreprises selon la taille
.....7

1.4.3. Classification des entreprises selon la forme juridique
.....8

1.4.3.1. Les entreprises du secteur
privé.....8

1.4.3.2. Les entreprises du secteur
public.....10

TABLE DES MATIERES

1.4.3.3. Les entreprises de l'économie sociale.....	11
1.5. L'organisation de l'entreprise.....	11
1.5.1. Définition de la structure de l'entreprise.....	11
1.5.2. Les caractéristiques de la structure de l'entreprise.....	11
Section 02 : la performance d'une entreprise.....	13
2.1. Définitions.....	13
2.2. Les principaux critères de la performance.....	14
2.3. Les dimensions de la performance.....	15
2.4. Les indicateurs de la performance	15
2.4.1. Les indicateurs financiers.....	15
2.4.2. Les indicateurs non financiers	16
2.5. Typologie de la performance.....	17
Conclusion	18
Chapitre 02 : analyse de la situation financière d'une entreprise	19
Section1 : définition, objectif et rôle.....	19
1. Définition de l'analyse financière	19

TABLE DES MATIERES

2.	Le	role	de	l'analyse	
	financière				20
3.	Les	objectifs	de	l'analyse	
	financière				20
4.	Les	utilisateurs	et les méthodes	de l'analyse	financière
					20
4.1.	Les	utilisateurs	de	l'analyse	
	financière				20
4.2.	Les	méthodes	de	l'analyse	
	financière				21
Section 2 : analyse de la structure financière de l'entreprise.....23					
1.	Les	sources		d'information	
	financière				23
1.1.	Bilan comptable				23
1.1.1.	L'actif du bilan				23
1.1.2.	Le	passif		du	
	bilan				27
1.2.	Le	compte	de	résultat	
					27
1.2.1.	Définition				27
1.2.2.	La structure				27
1.3.	Bilan financière				30
1.3.1.	Définition	du		bilan	
	financier				30
1.3.2.	Le	passage	du	bilan comptable	au
	financière				30
1.3.3.	Les	éléments	constitutifs	du	bilan
	financière				30
1.3.4.	Les retraitements et les reclassements				31
1.3.4.1.	Les	retraitements	du	bilan	
	comptable				31

TABLE DES MATIERES

1.3.4.2. Les retraitements et les reclassements au niveau du passif	33
1.3.5. La structure finale du bilan financier	33
1.3.6. Présentation du bilan financier en grand masse.....	35
Section 3 : l'approche financière, rentabilité et l'activité	36
3.1. Les soldes intermédiaires de gestions	36
3.1.1. Définition.....	36
3.1.2. Les éléments de tableau des (SIG).....	36
3.2. Capacité d'autofinancement	41
3.2.1. Définition.....	41
3.2.2. Le rôle de la CAF	41
3.2.3. La méthode de calcul CAF	42
3.3. Les indicateurs de l'équilibre financier.....	44
3.3.1. Fonds de roulement FR.....	44
3.3.2. Besoin en fonds de roulement (BFR).....	46
3.3.3. Trésorerie (TR).....	47
3.3.4. Méthode des ratios.....	49
Conclusion	52

TABLE DES MATIERES

Chapitre 3 : étude du cas : l'analyse financière et la performance d'EPE BEJAIA LIEGE SPA

.....	53
Section 1 : présentation d'EPE BEJAIA LIEGE SPA	53
1.1. PRESENTATION DE L'ENTREPRISE	53
1.2. Evaluation du patrimoine de l'entreprise.....	53
1.3. La capacité de l'entreprise	55
1.4. La gamme de produits	55
1.5. La situation comptable et financière.....	57
1.6. Les principaux Agrégats de gestion de 2010 à 2016.....	60
1.7. Les avantages et les contraintes de l'entreprise.....	61
1.8. Le marché de l'entreprise.....	62
1.9. Action à mettre en place.....	62
Section 2 : la relation de l'activité de l'entreprise et sa performance	64
2.1. Elaboration des bilans financiers des exercices 2016, 2017.....	64

TABLE DES MATIERES

2.2	Elaboration	des	bilans	de	grande	
	masse					67
2.3.	Etudes comparative des bilans financiers.....					70
2.4.	L'analyse	par	les	indicateurs	de	l'équilibre
	financier.....					73
2.4.1	L'analyse	par	le	fond	de	
	roulement.....					73
2.4.2.	Le	calcul	de	fond	de	roulement
						propre
						74
2.4.3.		Fond		de		roulement
	étranger.....					74
2.4.4.	Calcule	de	besoin	en	fond	de
	(BFR).....					roulement
						75
2.4.5.	Le	Calcul	de	la	trésorerie	d'EPE
	SPA.....					BEJAIA
						LIEGE
						77
2.5.	L'analyse	de	l'équilibre	financier	par	la
						méthode
						des
						ratios
						78
2.5.1.				Ratio		de
	structure.....					78
2.5.2.	Ratios	de	solvabilité		et	de
	liquidité.....					79
Section 3 : l'analyse de d'EPE BEJAIA LIEGE SPA : l'activité et la rentabilité (SIG,						
CAF).....						
80						
3.1	Analyse	de	l'activité	d'EPE	BEJAIA	LIEGE
	SPA.....					80

TABLE DES MATIERES

3.1.1	Analyse des soldes intermédiaires de gestion.....	80
3.1.2	Le calcul de la capacité d'autofinancement	84
3.1.3	La représentation graphique de la CAF.....	86
3.2	Analyse de la rentabilité d'EPE BEJAIA LIEGE SPA.....	87
3.3	L'analyse des flux de trésorerie de la DRGB.....	87
	Conclusion	91
	Conclusion générale	92

Bibliographie

Liste des tableaux

Liste des schémas

Annexes

Résumé

L'objectif de ce travail de fin d'étude est de mettre en relief l'importance que joue le financier au sein de l'entreprise en faisant le travail d'analyse par une approche financière à son activité. Il consiste à étudier sa situation financière en se basant sur le calcul des indicateurs de l'équilibre financier, et en s'appuyant l'analyse de son activité par la méthode des ratios et la méthode des soldes intermédiaire de gestion. Sur cela, il produit de l'information financière qui présente une utilité majeure à ses différents collaborateurs (les responsables de l'entreprise, les salariés, les clients, les fournisseurs, les institutions financière...).

Les différents constats soulignés ci-dessus nous les avons marqué durant la durée de stage que nous faite au sein de au sien de l'EPE BEJAIA LIEGE SPA, ont tenté de réaliser en premier lieu une analyse de l'activité et de performance de l'entreprise, et en second lieu une analyse statique de la structure financière de l'entreprise.

Mots clés : l'entreprise, analyse financière, équilibre financier, rentabilité financière, solvabilité, ratios, performance.

Summary

This dissertation analyzes the financial situation of the company gives us a general idea on the company, its classifications and its environment, as well as on the basic concepts of financial analysis and its sources of information and the various tools of financial analysis through certain method: the analysis by the financial balance, analysis by the SIG and the CAF, the analysis by the methods of ratio.

The financial analysis of the company must be conducted through a static approach on the past year, and that to appreciate its balance and profitability of a company.

The objective of this analysis is to assess the profitability and the ability of the company to create value, to achieve this objective it is imperative to analyze the financial structure for its optimization.

Within the framework of the practical study carried out within the EPE BEJAIA LIEGE SPA, we tried to realize in first place an analysis of the activity and performance of the company, and in second place a static analysis of the financial structure of the company.

These results allow us to say that EPE BEJAIA LIEGE SPA is in a balanced financial situation.

Key words: the company, financial analysis, financial balance, financial profitability, solvency, ratios, performance.

BEJAIA LIEGE

ROUTE D'AFADOU BEJAIA BEJAIA
N° D'IDENTIFICATION:000006018349499

01/01/17 AU 31/12/17
01/01/17 AU 31/12/17

KDA

BILAN (ACTIF)

LIBELLE	NET 2017	NET 2016
ACTIFS NON COURANTS		
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif		
Immobilisations incorporelles	0,00	0,00
Immobilisations corporelles	14701158	16 953 390
Terrains	0,00	
Bâtiments	0,00	
Autres immobilisations corporelles	0,00	
Immobilisations en concession		
Immobilisations encours	198 321,00	2 220 549,00
Immobilisations financières		
Titres mis en équivalence		
Autres participations et créances rattachées		
Autres titres immobilisés		
Prêts et autres actifs financiers non courants		
Impôts différés actif	28 885,00	26 564,00
TOTAL ACTIF NON COURANT	14 928 364,00	19 200 503,00
ACTIF COURANT		
Stocks et encours	641 666,00	573 232,00
Créances et emplois assimilés		
Clients	28 139,00	129 843,00
Autres débiteurs	17 917,00	647,00
Impôts et assimilés	1 396 240,00	43 537,00
Autres créances et emplois assimilés		
Disponibilités et assimilés		
Placements et autres actifs financiers courants		
Trésorerie	77 680,00	17 219,00
TOTAL ACTIF COURANT	2 115 588,00	764 478,00
TOTAL GENERAL ACTIF	17 043 952,00	19 964 981,00

BEJAIA LIEGE

ROUTE D'AFADOU BEJAIA BEJAIA
N° D'IDENTIFICATION:000006018349499

EDITION DU:

EXERCICE:

PERIODE DU:

BILAN (PASSIF)

LIBELLE	2017	2016
CAPITAUX PERMANENTS	15 284 790,00	18 982 202,00
FOND PROPRES	12 862 363,00	17 127 654,00
Capital non appelé		
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)	0,00	0,00
Ecart de réévaluation	0,00	0,00
COMPTE DE LIAISON	14612793	18 912 550,00
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	-1 750 430,00	-1 966 073,00
Autres capitaux propres - Report à nouveau	0,00	181 177,00
Part de la société consolidante (1)		
Part des minoritaires (1)		
PASSIFS NON-COURANTS		
Emprunts et dettes financières	2 413 380,00	1 848 501,00
Impôts (différés et provisionnés)		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance	9 047,00	6 047,00
DLMT	2 422 427,00	1 854 548,00
PASSIFS COURANTS:		
Fournisseurs et comptes rattachés	528 634,00	290 274,00
Impôts	15,00	129,00
Autres dettes	1 230 512,00	692 405,00
Trésorerie passif	0,00	0,00
DCT	1 759 161,00	982 782,00
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)	17 043 953,00	19 964 985,00

BEJAIA LIEGEROUTE D'AFADOU BEJAIA BEJAIA
N° D'IDENTIFICATION:000006018349499EDITION DU:
EXERCICE:
PERIODE DU:**COMPTE DE RESULTAT/NATURE**

LIBELLE	NOTE	2017	2016
Ventes et produits annexes		13 833 336,00	9 798 602,00
Variation stocks produits finis et en cours		-48 297,00	-14 049,00
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		13 785 039,00	9 784 553,00
Achats consommés		364 659,00	291 632,00
Services extérieurs et autres consommations		5 100 900,00	3 750 605,00
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		5 465 559,00	4 042 237,00
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		8 319 480,00	5 742 316,00
Charges de personnel		5 659 744,00	5 742 315,00
Impôts, taxes et versements assimilés		393 059,00	251 311,00
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		2 266 677,00	1 513 221,00
Autres produits opérationnels		351 146,00	113 825,00
Autres charges opérationnelles		3 952 867,00	74 447,00
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur		64 983,00	4 306 786,00
Reprise sur pertes de valeur et provisions		476 717,00	788 153,00
V- RESULTAT OPERATIONNEL		19 964 985,00	-1 966 034,00
Produits financiers		15,00	367,00
Charges financières		3 577,00	406,00
VI-RESULTAT FINANCIER		-3 561,00	-39,00
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)		19 964 985,00	-1 966 073,00
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		0,00	
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRE		42 550 024,55	48 783 459,99
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRE		-61 163 724,95	-64 580 728,66
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		-1 750 430,00	-1 966 073,00
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-1 750 430,00	-1 966 073,00

Résumé

L'objectif de ce travail de fin d'étude est de mettre en relief l'importance que joue le financier au sein de l'entreprise en faisant le travail d'analyse par une approche financière à son activité. Il consiste à étudier sa situation financière en se basant sur le calcul des indicateurs de l'équilibre financier, et en s'appuyant l'analyse de son activité par la méthode des ratios et la méthode des soldes intermédiaire de gestion. Sur cela, il produit de l'information financière qui présente une utilité majeure à ses différents collaborateurs (les responsables de l'entreprise, les salariés, les clients, les fournisseurs, les institutions financière...).

Les différents constats soulignés ci-dessus nous les avons marqués durant la durée de stage que nous faite au sein de au sien de l'EPE BEJAIA LIEGE SPA, ont tenté de réaliser en premier lieu une analyse de l'activité et de performance de l'entreprise, et en second lieu une analyse statique de la structure financière de l'entreprise.

Mots clés : l'entreprise, analyse financière, équilibre financier, rentabilité financière, solvabilité, ratios, performance.

Summary

The objective of this end-of-study work is to highlight the importance that the financier plays within the company by doing the analysis work through a financial approach to its activity. It consists of studying its financial situation based on the calculation of indicators of financial balance, and relying on the analysis of its activity by the method of ratios and the method of intermediate management balances. On this basis, it produces financial information that is of major use to its various collaborators (the company's managers, employees, customers, suppliers, financial institutions, etc.).

The various findings outlined above we have marked during the duration of internship that we made within the EPE BEJAIA LIEGE SPA, have tried to achieve firstly an analysis of the activity and performance of the company, and secondly a static analysis of the financial structure of the company.

Key words: the company, financial analysis, financial balance, financial profitability, solvency, ratios, performance.