

**UNIVERSITE ABDERRAHMANE MIRA.BEJAIA**  
**FACULTE DES SCIENCES ECONOMIQUES,**  
**COMMERCIALES ET DES SCIENCES DE GESTION**

**Département des sciences de gestion**

**MEMOIRE DE FIN DE CYCLE**

**EN VUE DE L'OBTENTION DU DIPLOME DE :**

**Master en sciences de gestion, Spécialité : Finance d'Entreprise**

*Thème :*

**Le diagnostic financier d'une entreprise**

**Cas pratique :**

**SPA EATIT BEJAIA**

**Préparé Par :**

**TOULOUM Omar**

**GOUDJIL Azal**

**devant le jury composé de :**

**Encadré par :**

**Mr ABDELLI Aissa**

*Promotion : 2020*

# Remerciements

*Au terme de ce modeste travail, nous tenons à formuler notre gratitude et notre profondes reconnaissances à l'égard de notre promoteur M<sup>sr</sup> ABDELLI Aissa pour son bon encadrement, ses conseils et ses orientations, sa gentillesse, sa sympathie et nous tenons à le remercier vivement.*

*Nous remercions tous ceux qui nous ont aidés à la réalisation de notre travail, pour avoir mis à notre disposition les moyens possibles.*

*Que toutes les personnes qui ont, de près ou de loin, contribué à l'élaboration de ce travail, trouvent ici notre gratitude.*

*Qu'il nous soit permis d'exprimer nos remerciements à ceux qui ont accepté de juger ce travail.*

# **Dédicace**

*Je dédie ce modeste travail à :*

*Mes très chers parents qui m'ont soutenu pendant tout mon cycle*

*D'étude :*

*Mon père et ma mère qui ont toujours été là pour moi, et qui m'ont donné un magnifique modèle de bonheur et de persévérance, et sans eux je ne serais pas arrivé jusqu'à là.*

*A Mon frère et ma sœur (Khaled et Yasmine)*

*A Mon Binôme Azal et sa famille Tous mes amis(es) (massi fermas, slimane, ouassime, mohemed,) et tous les étudiants des sciences économiques, de gestion et commerciales option finance d'entreprise*

*« Promotion 2019/2020 »*

*Toute la famille TOULOUM*

*Tous mes enseignants (MEKLAT, FRISSOU, AYAD, ABDELLI)*

*Toutes les personnes qui me connaissent.*

# **Merci**

**OMAR**

# **Dédicace**

*Je dédie ce travail à :*

*Ma très chère mère : Aucune dédicace ne saurait exprimer l'affection et l'amour que j'éprouve envers toi. Puisse ce travail être la récompense de tes soutiens moraux et sacrifices.*

*Mon très cher père : Puisse ce travail constituer une légère compensation pour tous les nobles sacrifices que tu t'es imposé pour Assurer mon bien être et mon éducation.*

*Mon très chers frère « Assalas », à ma sœur adorable Hassiba.*

*Mes oncles et tantes, cousins et cousines.*

*Tous mes amis (es) de la spécialité finance d'entreprise.*

*Mon cher binôme Omar et sa merveilleuse famille.*

*A mon encadreur M<sup>sr</sup> ABDELLI.A et sa famille.*

*A tous ce qui me connaissent de prêt ou de loin.*

# **Merci**

**AZAL**

# **LISTE DES ABREVIATIONS**

## Liste des abréviations

<b>Abréviations</b>	Significations
<b>AC</b>	Actif Circulant
<b>ACE</b>	Actif Circulant d'exploitation
<b>ACHE</b>	Actif circulant hors Exploitation
<b>BFR</b>	Besoin en fond de Roulement
<b>BFRE</b>	Besoin en fond de roulement D'exploitation
<b>BFRHE</b>	Besoin en fond de roulement hors Exploitation
<b>CA</b>	Chiffre D'affaires
<b>CAF</b>	Capacité D'autofinancement
<b>DA</b>	Dinars Algérien
<b>DCT</b>	Dettes à court Terme
<b>DLMT</b>	Dettes à long et à moyen Terme
<b>EATIT</b>	Entreprise Algérienne Des Textiles Industriels et Technique
<b>ES</b>	Emplois Stable
<b>FP</b>	Fond Propres
<b>FRN</b>	Fond de roulement Net

<b>IBE</b>	L'insuffisance brute de L'exploitation
<b>MC</b>	Marge Commercial
<b>PCE</b>	Passif circulant D'exploitation
<b>PCHE</b>	Passif circulant hors Exploitation
<b>PE</b>	Production de L'exercice
<b>RAF</b>	Ratio d'autonomie Financière
<b>RD</b>	Ressource Durable
<b>RE</b>	Résultat D'exploitation
<b>RLG</b>	Ratio de liquidité Général
<b>RLI</b>	Ration de liquidité Immédiate
<b>RLR</b>	Ratio de liquidité Réduite
<b>SIG</b>	Soldes intermédiaires de Gestion
<b>TCR</b>	Tableau de compte de Résultats
<b>TR</b>	Trésorerie
<b>TRA</b>	Trésorerie Actif
<b>TRP</b>	Trésorerie Passif
<b>VA</b>	Valeur Ajoutée
<b>VD</b>	Valeur Disponible

<b>VE</b>	Valeur D'exploitation
<b>VI</b>	Valeur Immobilisé
<b>VR</b>	Valeur Réalisable



# **LISTE DES SCHEMAS**

## Liste des schémas

<b>Désignation</b>	<b>page</b>
<b>Schéma N°01 : Démarche de l'analyse financière</b>	10
<b>Schéma N°02: Représentation schématique du FRN</b>	34
<b>Schéma N°03 : L'organigramme de L'entreprise EPE. SPA. EATIT</b>	57

# **LISTE DES FIGURES**

## Liste des figures

<b>Désignation</b>	<b>Page</b>
<b>Figure N°01 : Présentation graphique des actifs des bilans financiers en grand masse</b>	74
<b>Figure N°02 : Présentation graphique des passifs des bilans financiers en grand masse</b>	75
<b>Figure N°03 : Présentation graphique de FR</b>	77
<b>Figure N°04 : présentation graphique de BFR</b>	79
<b>Figure N°05 : la présentation graphique de TR</b>	80
<b>Figure N°06 : Présentation graphique de l'évolution de résultat net de l'exercice</b>	85
<b>Figure N°07 : Présentation graphique de la CAF</b>	87

# **LISTE DES TABLEAUX**

## Liste des tableaux

<b>Désignation</b>	<b>Page</b>
<b>Tableau N° 01 : Présentation schématique de l'actif d'un bilan comptable</b>	15
<b>Tableau N° 02 : Présentation du passif d'un bilan comptable</b>	16
<b>Tableau N°03 : Représentation schématique des comptes de résultats</b>	20
<b>Tableau N°04 : Représentation du tableau des immobilisations</b>	22
<b>Tableau N°05 : Représentation du tableau des amortissements</b>	23
<b>Tableau N°06: Représentation du tableau de provisions</b>	23
<b>Tableau N°07: Présentation schématique du bilan financier</b>	26
<b>Tableau N°08 : Représentation schématique du bilan financier des grandes masses</b>	27
<b>Tableau N°09 : Présentation schématique du bilan condensé</b>	27
<b>Tableau N° 10 : présentation schématique du bilan fonctionnel</b>	29
<b>Tableau N°11 : Interprétation du fonds de roulement net</b>	35
<b>Tableau N°12 : Les différentes situations possibles pour le besoin en fond de roulement.</b>	37
<b>Tableau N°13 : Présentation schématique du SIG</b>	48
<b>Tableau N°14: Mode Calcul de la CAF à partir de l'EBE (soustractive)</b>	50
<b>Tableau N°15 : Mode Calcul de la CAF à partir du résultat net (additive).</b>	51
<b>Tableau N°16 : Présentation de l'actif des bilans financiers 2017, 2018,2019</b>	69

<b>Tableau N°17 : Présentation de passif des bilans financiers 2017, 2018,2019</b>	69
<b>Tableau N°18: Le bilan financier en grande masse 2017</b>	70
<b>Tableau N°19 : Le bilan financier en grande masse 2018</b>	71
<b>Tableau N°20 : Le bilan financier en grande masse 2019</b>	73
<b>Tableau N°21 : Le calcul de FR par le haut du bilan</b>	76
<b>Tableau N°22 : Le calcul de FR par le bas du bilan</b>	76
<b>Tableau N°23 : Tableau de calcul de fonds de roulement propre (FRP)</b>	77
<b>Tableau N°24 : Calcul du Fond de Roulement Etranger (FRE)</b>	78
<b>Tableau N°25 : Le calcul de BFR</b>	79
<b>Tableau N°26 : Calcul de la trésorerie à partir de la différence entre le fond de roulement et le besoin de roulement</b>	80
<b>Tableau N°27 : Calcul de la trésorerie à partir de la différence entre la trésorerie de l'actif et la trésorerie de passif</b>	80
<b>Tableau N° 28 : calcul des ratios de structure financière</b>	81
<b>Tableau N°29: calcul des ratios de liquidité et de solvabilité</b>	82
<b>Tableau N°30 : Le calcul des soldes intermédiaires de gestion</b>	84
<b>Tableau N°31 : Calcule de la CAF à partir de la méthode EBE (soustractive)</b>	86
<b>Tableau N°32 : Calcul de la CAF à partir de résultat de l'exercice (additive)</b>	86
<b>Tableau N°33 : Calcul des ratios de rentabilité</b>	88

# **SOMMAIRE**



# Sommaire

<b>INTRODUCTION GENERALE.....</b>	<b>02</b>
<b>Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier.....</b>	<b>05</b>
<b>Section 1 : Notions de bases sur l'analyse financière et le diagnostic financier ...</b>	<b>05</b>
<b>Section 2 : les sources d'informations.....</b>	<b>11</b>
<b>Section 3 : Les documents du diagnostic financier.....</b>	<b>23</b>
<b>Chapitre II : les méthodes d'analyse du diagnostic financier.....</b>	<b>31</b>
<b>Section 1 : Analyse de l'équilibre financier.....</b>	<b>31</b>
<b>Section 2 : Analyse par les ratios.....</b>	<b>38</b>
<b>Section 3 : Analyse de l'activité.....</b>	<b>44</b>
<b>Chapitre III : présentation de l'organisme d'accueil.....</b>	<b>53</b>
<b>Section 1 : Présentation de l'entreprise EATIT BEJAIA.....</b>	<b>53</b>
<b>Section 2 : déroulement et financement des opérations d'importation au niveau de l'EATIT.....</b>	<b>60</b>
<b>Chapitre IV : le diagnostic financier de l'EATIT BEJAIA.....</b>	<b>68</b>
<b>Section 1 : Elaboration des instruments de l'analyse financière.....</b>	<b>68</b>
<b>Section 2 : L'analyse de l'équilibre financier de l'EATIT.....</b>	<b>75</b>
<b>Section 3 : Analyse de l'activité et la rentabilité de l'entreprise EATIT.....</b>	<b>83</b>
<b>CONCLUSION GENERALE.....</b>	<b>91</b>

# **INTRODUCTION GENERALE**

## Introduction générale

L'entreprise est une unité de décision économique, qui utilise et rémunère le travail et le capital pour produire et vendre des biens et des services sur le marché, dont son but est de générer un profit et de rentabiliser ses capitaux dans un environnement où est exposé plusieurs risques, pour cela elle doit surveiller sa santé financière d'une façon permanente.

D'autre part, selon la théorie financière, la gestion de l'entreprise a pour objectif de maximiser la valeur de l'entreprise. A cet effet, l'appréciation de la valeur d'une entreprise passe à travers une analyse qui se repose sur l'étude d'une entreprise à fin d'apprécier aussi bien la solvabilité mais aussi la rentabilité et ses perspectives de croissance en terme d'activité et de résultat en final la mesure de risque financier qui peut lui être associé.

Le diagnostic financier est devenu de plus en plus indispensable. En effet l'importance des moyens mis à disposition de l'entreprise et l'augmentation des risques encourus dans un contexte économique et financier fragilisé par les crises persistantes, ont rendus plus que nécessaire la mesure et l'appréciation des performances passés et futurs de l'entreprise et cela à travers l'évaluation pertinente de l'entreprise par l'analyse des comptes de résultat, du bilan et de rapports de gestion établis par les dirigeants de l'entreprise dont le but est d'analyser ses forces et ses faiblesses pour mieux maîtriser le risque de défaillance car en générale c'est les contraintes financières qui sont derrière la faillite d'une entreprise.

Pour cela, notre étude sera portée sur le diagnostic financier dans l'objectif est de répondre à la problématique suivante : **l'EATIT présente-elle une bonne santé financière ?**

C'est dans cette optique que nous avons choisi de mener notre étude sur le thème : **diagnostic financier d'une entreprise cas de l'EATIT.**

De cette question principale découlent plusieurs sous questions secondaires expliquant notre problématique :

- La structure financière de l'EATIT est-elle équilibrée ?
- Est-ce que l'entreprise EATIT est-elle solvable?
- L'EATIT est-elle rentable?

L'objectif de ce modeste travail et de cette étude sera porté sur l'application des techniques de l'analyse financière et les documents comptables de l'EATIT, pour pouvoir répondre à toutes les questions posées précédemment, nous avons formulé les hypothèses qui permettent d'indiquer les annexes de notre étude;

Hypothèse 1 : L'entreprise EATIT est financièrement équilibrée ;

Hypothèse 2 : l'EATIT est solvable, et rentable.

Nous avons, de ce fait structuré notre travail en quatre chapitres, un premier porte sur les notions de base sur l'analyse financier qui comporte les généralités sur l'analyse et le diagnostic financier : les sources d'information : le passage du bilan comptable au bilan financier.

Un second chapitre qui comporte les outils d'analyse de la situation financière. Et le troisième chapitre sur la présentation de l'organisme d'accueil et un dernier chapitre sera consacré à une étude pratique réalisé au sien de l'entreprise EATIT.

**CHAPITRE I :**  
**Généralités sur le diagnostic**  
**financier**

## CHAPITRE I : Généralités sur le diagnostic financier

### Introduction

Dans le cadre de la recherche d'une vision globale de l'entreprise, nous devons commencer par une analyse des comptes qui reflètent son passé, sa structure et ses performances.

L'analyse des flux financiers et des ratios permettent d'aboutir à une première synthèse.

Mais pour que ce diagnostic porte ses fruits, il faut préalablement savoir à quelle entreprise on a affaire, c'est-à-dire identifier ses caractéristiques de base. Avant d'entrer dans le vif de notre sujet et afin de mieux comprendre ce travail, nous avons jugé nécessaire de définir les concepts clés de l'intitulé de notre travail.

### Section 1 : Notions de bases sur l'analyse financière et le diagnostic financier

Dans cette section nous allons essayer de présenter quelques concepts de base liés à l'analyse financière et au diagnostic financier, afin de nous orienter dans le sens de l'identification de l'information nécessaire pour un diagnostic financier.

#### 1.1. Définition de l'analyse financière et le diagnostic financier

Il existe plusieurs définitions de l'analyse financière et du diagnostic financier.

Parmi elles, nous citerons les suivantes :

##### 1.1.1. Définition de l'analyse financière

L'analyse financière est une technique de gestion qui a pour objectif de donner une vision synthétique de la situation de solvabilité d'une entreprise, d'en caractériser la rentabilité et les perspectives afin de faciliter l'investissement (analyse boursière...etc.), ou l'octroi de crédits. L'analyse financière utilise les comptes du bilan et du TCR afin de tirer des ratios et des paramètres clefs. Une analyse financière fondamentale vise à donner à une entreprise cotée en bourse une valorisation absolue en tenant compte de la situation du marché.

D'après Armand DAYAN : « L'analyse financière est un ensemble de concepts, méthodes et outils qui permettent de traiter des informations internes et externes, en vue de formuler des recommandations pertinentes concernant la situation d'un agent économique spécifique, le niveau et la qualité de ses performances, ainsi que le degré de risque dans un environnement fortement concurrentiel. ».<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> ARMAND. Dayan : Manuel de gestion financière, édition MARKETING, volume 2, 1999, Page 59.

### 1.1.2 Définitions du diagnostic financier

Pour Elie COHEN, le diagnostic financier constitue « un ensemble de concepts, de méthodes et d'instruments qui permettent de formuler une appréciation relative à la situation financière d'une entreprise, aux risques qui l'affectent, au niveau et à la qualité des performances»<sup>2</sup>

Pour Hervé HUTIN, Le diagnostic financier de l'entreprise est une discipline hétérogène, propre à chaque analyste. Extérieur à la firme et ne disposant que d'une liasse fiscale, il cherchera à mesurer la fiabilité des données, s'attachera à « faire parler les chiffres » et tentera de « caler l'entreprise » sur un référentiel sectoriel. Présent dans l'entreprise, en charge d'un audit, les données comptables ne seront pour lui qu'une partie des informations utilisables. Sa démarche visera alors dégager les forces et les faiblesses de l'entreprise. De bonnes qualités d'analyse et de synthèse sont donc nécessaires à cette matière, qui suppose bien évidemment une parfaite maîtrise des outils de l'analyse financière.<sup>3</sup>

Selon F.GRANDGUILLLOT« le diagnostic financier est une pièce maitresse du diagnostic général : ce dernier permettant d'établir un bilan de santé de l'entreprise et d'envisager l'avenir dans les conditions souhaitées ».<sup>4</sup>

Donc, d'après les définitions précédentes, Le diagnostic financier est un ensemble d'instruments appliqués pour analyser la situation financière passée, présente et future de l'entité, mais aussi il ne se contente pas de s'appliquer juste sur une étude financière mais bien à une analyse économique globale.

## 1.2 Rôles de l'analyse et du diagnostic financier

Les rôles de l'analyse et du diagnostic financier peuvent être synthétisés comme suit :

### 1.2.1 Le rôle de l'analyse financière

L'analyse financière vise essentiellement à :

- Faciliter la gestion de l'entreprise à partir d'un diagnostic précis ;
- Etudier les concurrents, les clients ou les fournisseurs sur le plan de sa gestion et de sa solvabilité ;
- Déterminer par opération le calcul de la situation présentée et les prévisions d'une situation future ;

<sup>2</sup> COHEN, Elie. Analyse financière et développement financier, ed.Edicef, Paris, 1977, p.4

<sup>3</sup> HUTIN. Hervé, Toute la finance d'entreprise, 2eme édition, Organisation, Paris 2003, P170

<sup>4</sup> GRANDGUILLLOT Francis, Béatrice : analyse financière, 4eme édition Gualino , paris 2006, p 21

- Aide à la prise de décision qui doit être conforme à l'état actuel de l'entreprise et qui tend à réaliser des objectifs en temps voulu ;
- Avoir une étude de contrôle dans le but de vérifier si la gestion de l'entreprise est satisfaisante ou non ;
- Veiller et garder un équilibre financier entre les emplois et les ressources ;
- Rechercher de nouvelles ressources pour assurer un financement continu.

### **1.2.2 Le rôle du diagnostic financier**

Le rôle du diagnostic financier est de :

- Détecter les problèmes qui empêchent une évolution adéquate de l'activité de l'entreprise ;
- Prendre des décisions correctives tant au niveau de la gestion à court terme que des plans à moyen terme.

### **1.3 Les objectifs de l'analyse financière et du diagnostic financier**

Les objectifs de ces deux techniques se distinguent comme suit :

#### **1.3.1 Les Objectif du diagnostic financier :**

Le diagnostic financier a pour objectif de répondre à des interrogations essentielles pour l'entreprise:

##### **a) L'appréciation de la solvabilité**

La solvabilité d'une entreprise est définie comme l'aptitude à assurer le règlement de ses dettes lorsque celle-ci arrivent à échéance. L'analyse financière du bilan permettra de mieux apprécier la solvabilité d'une entreprise.

##### **b) La mesure des performances de l'entreprise**

Pour mesurer les performances réalisées par une entreprise, il faut comparer les moyens mis en œuvre aux résultats obtenus.

##### **c) La croissance**

L'analyse de la performance et l'exploit de l'entreprise, permet d'envisager les perspectives de développement d'une entreprise, il faut également estimer la concurrence et étudier le secteur d'activité de l'entreprise pour voir s'il y a des opportunités ou profits à générer.



#### **d) Les risques**

Il s'agit de l'appréciation ou l'estimation des risques encourus par l'entreprise telle que la concurrence, et d'apprécier la pérennité (durabilité) de l'entreprise.

#### **1.3.2 Les objectifs de l'analyse financière**

Les objectifs de l'analyse financière touchent les différentes composantes de la politique financière de l'entreprise :

- Déterminer la situation financière de l'entreprise afin d'y porter un jugement et d'évaluer son patrimoine ;
- Collecter et comprendre les informations comptables nécessaires à l'analyse financière;
- Apprécier les performances d'une entreprise et expliquer la formation du résultat ;
- Déterminer les bénéficiaires et mesurer la croissance de l'entreprise ;
- Fournir à l'entreprise les capitaux dont elle a besoin avec le minimum de coût et le maximum de sécurité ;
- Apprécier l'équilibre financier de l'entreprise ;
- Préparer l'analyse par les tableaux des flux ;
- Comprendre comment l'entreprise se procure et utilise ses liquidités ;
- Expliquer la variation nette de la trésorerie d'exploitation ;

« Toute démarche adoptée en matière d'analyse financière nécessite le respect de certaines règles permettant l'homogénéité des études financières et l'aboutissement aux objectifs tracés.

- L'analyse financière doit être globale, c'est-à-dire elle ne se limite pas à l'étude financière d'une fonction, mais elle doit être conçue sous forme d'un diagnostic complet des structures de l'entreprise.
- L'analyse financière n'est pas limitée dans le temps, au contraire elle s'étale sur plusieurs périodes allant jusqu'à l'arrêt d'activité de l'entreprise.
- L'analyse financière est utilisée dans l'élaboration des études comparatives interentreprises appartenant à un secteur d'activité. La comparaison permet de situer l'entreprise par rapport aux normes de la profession ou à ses concurrents »<sup>5</sup>

#### **1.4 Les Utilisateurs et les étapes de l'analyse financière**

En premier lieu nous expliquons les utilisateurs puis les étapes comme suit :

---

<sup>5</sup> CHIHA.K, finance d'entreprise, Édition HOUMA, 2009, p 39.

### 1.4.1. Les utilisateurs de l'analyse financière

« Bien qu'ils agissent dans des cadres différenciés, les utilisateurs de l'analyse financière sont très variés et chacun d'eux mobilise des différents techniques à sa disposition afin de parvenir un diagnostic financier et enfin a une décision »<sup>6</sup>

- **Les banques :** sont très certainement les premiers utilisateurs historiques de l'analyse financière. Au-delà même de ce crédit de précurseur, elles sont également à l'origine de nombreuses techniques, qu'elles ont été amenées à développer pour rendre à leurs besoins spécifiques.
- **Les analystes financière sur les marchés :** Ils sont employés par des banques, des courtiers des sociétés d'investissement, afin de réaliser une analyse dite « fondamentale » autrement dit une analyse financière, celle-ci est destinée à compléter d'autres éléments d'analyse spécifiques à l'activité boursière telle que l'analyse technique.
- **Les crédits managers :** Depuis quelques années, une nouvelle fonction financière est apparue au sein des entreprises. Celle-ci vérifie la capacité des clients à honorer leur signature, c'est à dire à payer en temps et en heure leurs dettes vis-à-vis de leurs fournisseurs.
- **Les entreprises :** Avec ou sans l'aide de leur expert-comptable ou d'un cabinet d'analyse financière, les entreprises font un usage régulier de l'analyse financière pour diagnostiquer leur situation. Cette pratique non systématique et parfois peut structurer, et relativement répondue. Son objectif essentiel est d'éclairer le responsable financier sur la situation financière de leur entreprise.

### 1.4.2 Les étapes de l'analyse financière

Pour réaliser une analyse financière pertinente et juste, il convient de porter égale importance aux trois phases successive qui sont :

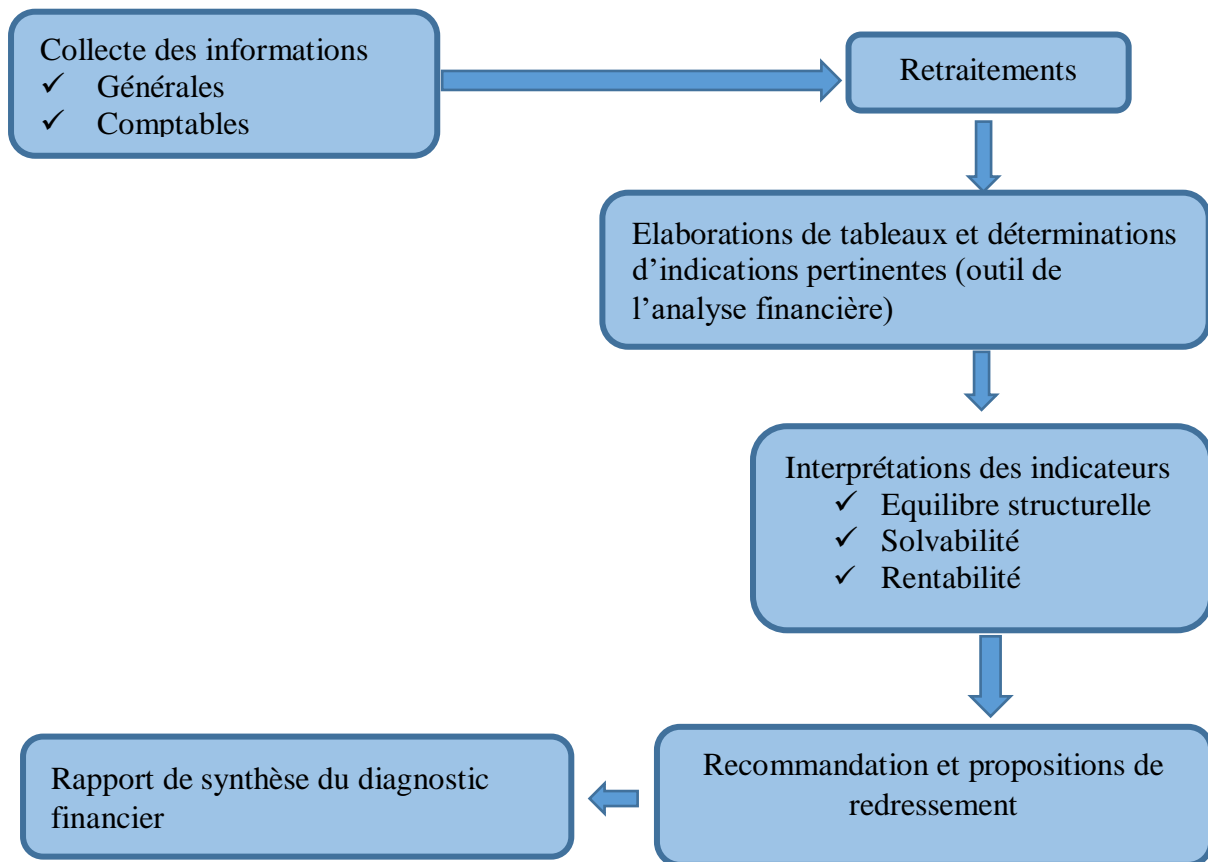
- La collecte de l'information ;
- Le traitement de l'information ;
- L'analyse des résultats.

Le schéma suivant retrace les étapes d'une démarche de l'analyse financière :

---

<sup>6</sup> JEROME. Caby et JACKY. Koehl, Analyse financière, 2eme édition Pearson france, 2006, p 29.

**Schéma N°01** : Démarche de l'analyse financière.



**Source :** HAMDI. Kamel « diagnostic financier » édition Es-Salaam, Alger 2001, p 85.

### 1.5 Contextes et démarches du diagnostic financier

En premier lieu, de nombreuses analyses présentent le caractère d'un diagnostic extensif ou d'une investigation panoramique et visent à éclairer l'ensemble des caractéristiques financières importantes de l'entreprise. C'est ce type d'orientation qui répond aux besoins d'observateurs appartenant à des organismes d'études financières qui cherchent surtout à construire une vision d'ensemble de l'entreprise.

Un deuxième type d'analyse est orienté vers l'étude du risque de défaillance, c'est à- dire vers l'appréciation des conditions d'équilibre financier. Ces démarches, Particulièrement sensibles au thème de la sensibilité, sont le plus souvent mises en œuvre par des partenaires extérieures susceptibles d'être affectés par la défaillance de l'entreprise.

Le troisième type dominant d'analyse est orienté vers l'étude des performances, leur évolution et de leurs perspectives futures. Il répond surtout aux besoins des gestionnaires internes et de

certaines partenaires extérieurs intéressés par les résultats futurs de l'entreprise, en particulier, les détenteurs d'actions et d'autres titres participant au résultat ou les investisseurs susceptibles d'en acquérir qui sont particulièrement attentifs à la capacité bénéficiaire présente et future.

Enfin, si ses trois premiers types d'analyse représentent les préoccupations dominantes qui orientent les démarches du diagnostic financier, il faut souligner que des préoccupations circonstanciées peuvent également aiguiller les investigations vers l'examen d'aspects particuliers de la situation ou du fonctionnement de l'entreprise.

## Section 2 : Les sources d'informations

### 2.1 Le bilan comptable

Le bilan est un document comptable qui exprime à une date donnée (au moins une fois par an) la situation patrimoniale de l'entreprise. Il se présente sous forme d'un **tableau équilibré** divisé en deux parties :

À gauche, l'**actif réel** qui recense les éléments du patrimoine ayant une valeur économique positive pour l'entreprise, à savoir les investissements, les stocks, les créances et la trésorerie. Ces biens ont été acquis grâce à des ressources que l'on retrouve au passif du bilan.

À droite, le **passif réel** qui recense les éléments du patrimoine ayant une valeur économique négative pour l'entreprise, à savoir les dettes auprès des banques ou auprès des fournisseurs. La différence entre l'actif réel et le passif réel est constitué par les capitaux propres qui s'inscrivent au passif bien qu'il ne s'agisse pas de dettes.

De fait, les **capitaux propres** mesurent à un instant donné la valeur nette du patrimoine de l'entreprise.

#### a. L'actif

« L'actif est la partie du bilan où sont comptabilisées, les valeurs de tous les éléments qui constituent l'entreprise »<sup>7</sup>

L'actif englobe les deux postes suivants :

**a.1. L'actif non courant** : il est divisé en trois parties.

- **Les immobilisations incorporelles** : cette rubrique regroupe les emplois durables de fonds qui ne correspondent ni à des actifs physiques, ni à des actifs financiers. Il s'agit

---

<sup>7</sup>EGLEM.Jean-Yves EGLEM, Philips et RAULET.Cristiane , analyse comptable et financière, 8eme édition DUNOD, Paris 2000,

de droits obtenus en contrepartie de dépenses, mais aussi de charges activées comptablement.

On distingue :

- **Les frais de recherche et de développement** : le principe de prudence conduit à considérer que les dépenses de l'entreprise dans la recherche ou le développement de nouveaux produits sont des charges de l'exercice.

- **Le fonds de commerce** : il englobe la clientèle, la notoriété, l'image de marque....etc.

- **Les brevets, licences, marques et procédés**: qu'ils soient acquis sur le marché ou conçus par l'entreprise, ces éléments doivent être immobilisés dès lors qu'ils sont sensés servir durablement l'entreprise.

- **Les avances et acomptes sur immobilisations incorporelles**

➤ **Les immobilisations corporelles** : elles regroupent les flux d'investissement engagés pour constituer l'outil de production :

- Les terrains ;

- Les constructions ;

- Les immobilisations en cours ;

- Les installations techniques, matériels et outillages industriels.

➤ **Les immobilisations financières** : représentent les prises de participation de l'entreprise dans d'autres entreprises, tel que immobilisations financières minoritaires (moins de 50 actions) ou des filiales (plus de 50 actions), prêts accordés, salaire avancés versés sur les immobilisations financières, titres immobilisés (placement à long terme).

## a.2. Actifs courant

L'actif courant représente les éléments d'exploitation, c'est-à-dire ceux qui interviennent dans le cycle de production et de transformation de l'entreprise.

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

L'actif courant est constitué des éléments suivants :

➤ **Les investissements** : comprend l'ensemble des biens et valeurs durables acquis ou créés par l'entreprise, toutes les valeurs immobilisées, les amortissements et les provisions pour dépréciation d'immobilisation, qui sont à regrouper en valeurs immobilisées.

➤ **Les stocks** : comprend l'ensemble des biens acquis ou créés par l'entreprise, et qui sont destinés à être vendus ou fournis, ou à être consommés pour les besoins de

l'exploitation. Sont à regrouper en valeur d'exploitation (valorisé aux coûts d'achats), sauf le stock-outil (de sécurité) à reclasser en valeurs immobilisées.

- **Les créances** : comprennent l'ensemble des droits acquis par l'entreprise par suite de ses relations avec les tiers. Sont à regrouper en général en valeurs réalisables, sauf créances sur clients douteux, à reclasser en valeurs immobilisées.
- **Titres de placements** : à regrouper en valeurs réalisables ou en valeurs disponibles s'ils sont facilement négociables.

➤ **Effet à recouvrir** : Effets qui sont escomptables, à reclasser en valeurs disponibles ; Effets ne sont pas escomptables, à reclasser en valeurs réalisables. Et aussi selon l'échéance : à plus d'un an, à reclasser en valeurs immobilisées; à moins d'un an, à reclasser en valeurs réalisables.

- **Banque et caisse** : à regrouper en valeurs disponibles.

## **b. Le passif**

Le passif est constitué du capital propre, du passif non courant et du passif courant.

D'autre part, le passif courant est constitué des dettes d'exploitation, les autres dettes et des dettes financières court terme, ce passif courant à une échéance généralement inférieure à un an.

### **b.1 Les capitaux propres**

Ils sont également appelés « passifs internes ». Ils se décomposent comme suit :

Somme des apports des associés (apports en capital), des bénéfices non distribués sous forme de dividendes (réserve légale, réserves statutaires, réserves libres, report à nouveau créditeur), des subventions d'investissements et des provisions réglementées ; Diminuée du report à nouveau débiteur (pertes antérieures n'ayant pas pu être imputées sur des réserves par exemple).

### **b.2 Le passif non courant**

- **Le passif externe du bilan comptable**

Le passif externe comprend :

- les provisions pour risques et charges,
- Et les dettes.

- **Les provisions pour risques et charges**

Les provisions pour risques et charges regroupent l'ensemble des passifs dont l'échéance ou le montant n'est pas fixé de façon précise :

- Provisions pour risques : ce sont des provisions couvrant les risques inhérents à l'activité de l'entreprise (garanties données aux clients, opérations réalisées en monnaie étrangère). Exemple : provisions pour litige avec des clients, salariés, fournisseurs ou encore des provisions pour perte de change) ;
- Provisions pour charges : il s'agit principalement des provisions pour restructuration, provisions pour renouvellement ou encore des provisions pour charges à répartir sur plusieurs exercices (liste non exhaustive).

- **Les dettes**

Cette rubrique, généralement désignée sous le terme « passif circulant », englobe tout le passif certain c'est-à-dire :

- Les dettes dont le montant et l'échéance sont connus (emprunts auprès des établissements de crédit, emprunts obligataires, dettes envers les fournisseurs, factures non parvenues, dettes fiscales et dettes sociales) : ce sont les dettes ;
- Les dettes dont le montant ou l'échéance sont estimables avec une faible incertitude : ce sont les charges à payer

### **2.1.1 Présentation schématique du bilan comptable**

Ce document synthétique bien qu'il soit une source d'information de base, présente des obstacles d'analyse (ne reflète pas la situation réelle de l'entreprise) d'où le recours à d'autres documents comme le bilan financier que nous allons étudier plus loin :

Tableau N° 01 : Présentation schématique de l'actif d'un bilan comptable.

Actif	Montant	N brut	N- Amort prov	N Net	N-1 Net
<b>Actif immobilisé</b> <b>Capital souscrit – non appelé</b> <b>Immobilisations incorporelles</b> Frais d'établissement Frais de recherche et de développement Fonds commercial Avances et acomptes <b>Immobilisations corporelles</b> Terrains Constructions Installations techniques, matériel et outillage Industriels Immobilisations corporelles en cours Avances et acomptes <b>Immobilisations financières</b> Participations Créances rattachées à des participations Autres titres immobilisés Prêts					
<b>Actif circulant</b> <b>Stocks et en cours</b> Matières premières et autres approvisionnements En cours de production (biens et services) Marchandises Avances et acomptes versés sur commandes Créances d'exploitation Créances clients et comptes rattachés Autres					
<b>Compte de régularisation</b> Créances diverses (3) Capital souscrit –appelé, non versé Valeurs mobilières de placement Disponibilités de trésorerie Charges constatés d'avance					
<b>Total actif courant</b>					
<b>Total général actif</b>					

Source : HUBERT. De la Bruslerie, analyse financière, 4ème édition DUNOD, PARIS 2010, p24



Tableau N° 02 : Présentation du passif d'un bilan comptable

Passif	Montant	N	N-1
<b><u>Capitaux propres</u></b>			
Capital émis			
Capital non appelé			
Primes et réserves -- Réserve consolidées (1)			
Ecarts de réévaluation			
Ecarts d'équivalence (1)			
Résultat net – Résultat net part du groupe (1)			
Autres capitaux propres – Reports à nouveau			
Part de la société consolidant (1)			
Part des minoritaires (1)			
<b>Total capitaux propres</b>			
<b><u>Passif non courant</u></b>			
Emprunts et dettes financières			
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courants			
Provision et produits constatés d'avance			
<b>Total passif non courants</b>			
<b><u>Passifs courants</u></b>			
Fournisseurs et comptes rattachés			
Impôts			
Autres dettes			
Trésorerie passif			
<b>Total passif courant</b>			
<b>Total général passif</b>			

Source : journal officiel N°19 du 25/03/2009 portant le système comptable financier

(1) A utiliser uniquement pour présentation d'états financiers consolidée.

## 2.2 Le compte de résultat

« Le tableau du compte de résultat est un document financier de synthèse, il regroupe des charges et des produits comptabilisés par une entreprise au cours d'une période donnée, il permet d'expliquer l'activité de cette entreprise durant cette période et de connaître l'ensemble des charges et des produits qui lui ont permis de dégager un bénéfice ou une perte.»<sup>8</sup>

<sup>8</sup> COHEN Elie : « Gestion financière de l'entreprise et développement financier ». Editions EDICEF, CANADA, 1991. P.82

« Le compte de résultat est établi à partir des comptes généraux de gestion. Il fait partie des comptes annuels »<sup>9</sup>

« Le compte de résultat est un état récapitulatif des charges et des produits réalisés par l'entité au cours de l'exercice. Il ne tient pas compte de la date de l'encaissement ou de décaissement. Il fait apparaître, par différence, le résultat net de l'exercice : bénéfice / profit ou perte. »<sup>10</sup>

### 2.2.1 Les éléments constitutifs du compte de résultat

Le compte de résultat est constitué par les charges et les produits de l'exercice, qui sont liées directement ou indirectement au cycle d'exploitation.

- **Les charges de l'exercice (classe 6) :** ce sont les dépenses d'achat des matières et fournitures, sinistres, impôts et taxes, frais financiers et personnels, commissions versées aux intermédiaires (Coassurance et réassurance), etc.
- **Les produits de l'exercice (classe 7) :** les produits sont constitués par les primes émises, les primes reportées, commissions reçues des cessionnaires et rétrocessionnaires, produits financiers, prestations fournies, transfert de charges d'exploitation...etc.

#### a. Contenu des charges (classe 6)

Cette classe est constituée des charges suivantes :

##### a.1 Les charges d'exploitation

Elles regroupent tous les flux concernant l'exploitation normale et courante de l'entreprise:

- Achats et variation des stocks de marchandises ;
- Achats des matières premières et autres approvisionnements ;
- Autre achats et charges externes : sous-traitance, services extérieurs, personnel intérieur, redevances de crédit-bail ;
- Impôts, taxes et versements assimilés ;
- Salaires et traitements ;
- Charges sociales
- Dotation aux amortissements et provisions ;
- Autres charges : redevances versées pour concessions, brevets, licences, marques droit valeurs similaires...etc.

<sup>9</sup>GRANDGUILLOT Beatrice, Francis. Op. Cite. P 21.

<sup>10</sup> Article n°230-1 publié dans le journal officiel de la république Algérienne N°19, 25mars 2009, P.21.

### a.2 Les charges financières

Les dotations aux amortissements et provisions portées en charge financières regroupent ;

- Les dotations aux amortissements des primes de remboursement des obligations ;
- Les dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement et participation ;
- Les dotations aux provisions pour risques et charges financières ;
- Les intérêts et les autres charges assimilées : il s'agit de tous les frais financiers qu'ils soient versés à des associés, des établissements financiers, à des fournisseurs,...etc. ;
- Les pertes de charges ;
- Les charges nettes sur cession de valeurs mobilières de placement.

### a.3 Les charges exceptionnelles

Elles sont divisées en trois catégories :

- Les opérations de gestion : il s'agit des flux d'exploitations exceptionnelles (pénalités amendes fiscales, créances irrécouvrables...etc.) et des charges exceptionnelles sur opérations de gestion concernant les exercices antérieurs ;
- Les opérations en capital : regroupent les valeurs comptables d'actifs cédés et les autres charges exceptionnelles sur opérations en capital ;
- Les dotations aux amortissements et provisions.

## b. Contenu des produits (classe 7)

Cette classe est constituée par les éléments suivants :

### b.1 Les produits d'exploitation :

On distingue les produits suivants :

- **Les ventes** : On distingue la vente des marchandises qui concernent les entreprises de négoce qui achètent les marchandises pour les vendre sans transformation, et la production vendue qui concerne les entreprises industrielles qui achètent les matières premières les transforment et vendent ces produits.
- **Les productions stockées** : il s'agit de la variation du stock de produits semi-finis et de produits finis à l'exclusion de toutes les autres variations de stocks (marchandises, matières premières, matières consommables...etc.)
- **Les productions immobilisées** : elle représente les travaux faits par l'entreprise pour elle-même.
- **Les subventions d'exploitation** : il s'agit des transferts de charges et des reprises sur amortissements et provisions.

- **Les autres produits** : tels que les brevets, les licences, les marques, les procédés, ...etc.
- **Les quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun** : il s'agit des produits nets, attribués à l'entreprise dans le cadre des opérations faites en commun (société en participation).

### **b.2 Les produits financiers**

Ce sont :

- Les produits financiers venant des participations ou d'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé.
- Les autres intérêts de produits assimilés.

### **b.3 Les produits exceptionnels**

Ils sont constitués de :

- produits exceptionnels sur opérations de gestion de l'exercice ou qui concernent les exercices antérieurs.
- la quote-part des subventions d'investissements virée au résultat de l'exercice.
- produits de cessions d'éléments d'actif.

### **b.4 Les résultats**

Ils sont obtenus par la différence entre les produits et les charges.

**Tableau N°03** : Représentation schématique des comptes de résultats.

N	Libellé	Exercice N		
		Externe	Interne	Total
70	Vente de produits annexes			
72	Variation de stocks produits finis et en cours			
73	Produits immobilisés			
74	Subventions d'exploitation			
	<b>1- Production de l'exercice</b>			
60	Achats consommés			
61/62	Services extérieurs et autres			
	<b>2- Consommations de l'exercice</b>			
	<b>3- Valeur ajoutée d'exploitation (2-3)</b>			
63	Charges de personnel			
64	Impôts, taxes et versements assimilés			
	<b>4- Excédent brut d'exploitation</b>			
75	Autres produits opérationnels			
65	Autres charges opérationnels			
68	Dotation aux amortissements			
	Provisions et pertes			
78	Reprises sur pertes de valeurs et provision			
	<b>5- Résultat opérationnel</b>			
76	Produits financiers			
66	Charges financiers			
	<b>6- résultat financier</b>			
	<b>7- résultat ordinaire avant impôt (5+6)</b>			
695/698	Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
692/693	Impôts différés sur résultats ordinaires			
	<b>8- résultat net de l'exercice</b>			
77	Produits extraordinaires			
67	Charges extraordinaires			
	<b>9- résultat Extraordinaires</b>			
	<b>10- résultat Net</b>			

Source : journal N°19 du 25/03/2009 portant le système comptable financier.

## 2.3 Les documents d'annexe

L'annexe est un document de synthèse comptable joint au bilan et au compte de résultat qui en explique le détail et les variations d'un exercice à autre. D'une part, il représente les choix effectués par l'entreprise, d'autre part, il fournit des compléments d'informations à propos de nombreuses rubriques du bilan et du compte de résultat.

« L'annexe est une suite d'états comportant des explications et des informations chiffrées ou non nécessaires à la compréhension du bilan et du compte de résultat, pour que ceux-ci donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'entreprise. Ces informations doivent être pertinentes, significatives et présentées clairement »<sup>11</sup>

### 2.3.1. La structure générale de l'annexe

Pour concevoir une annexe, il ne faut pas perdre de vue la complémentarité et le caractère indissociable des trois documents : le bilan comptable, le compte de résultats et l'annexe. D'où la structure et les caractéristiques suivantes, le plus généralement préconisées :

#### a. Faits caractéristiques de l'exercice

Son activité, structure, financement, conséquences d'événements extérieurs.

#### b. Principes, règles et méthodes comptables

Il est inutile d'y rappeler les principes généraux, donc en quelques points afin de dire qu'ils sont respectés.

Il suffit de :

- Signaler d'éventuelles dérogations ;
- Donner les précisions lorsqu'un choix est offert à l'entreprise (FIFO ou DMP, correction de son activité dans l'évaluation des stocks, choix éventuels entre résultats courants et résultats exceptionnels...etc.)

#### c. Les commentaires des contenus du bilan et des comptes de résultats

Lors de la réalisation d'un bilan comptable et du compte de résultats on commente les points ci-dessous :

##### ➤ Le bilan

- Immobilisations et amortissements ;
- Les titres mis en équivalence ;

---

<sup>11</sup>GRANDGUILLLOT Francis,Beatrice. Op.cit. P 35.

- Les titres de participation et titres de placement ;
- Les compositions des stocks ;
- Les détails des emprunts et autres dettes financières ;
- Les provisions pour charges

Il inclut aussi d'autres informations :

- Informations sur les dirigeants ;
- Informations sur les actions environnementales et leurs conséquences comptables

➤ **Les comptes des résultats**

- Composition des charges de personnel ;
- Dotations aux amortissements et aux provisions ;
- Détail des composantes du résultat financière exceptionnel.

**2.3.2. Représentation schématique des tableaux d'annexe**

Les principaux documents annexes sont:

**a. Représentation du tableau des immobilisations :**

Le tableau des immobilisations se présente comme suit:

**Tableau N°04 : Représentation du tableau des immobilisations**

<b>Rubriques</b>	<b>Valeur brute à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>La valeur brute à la fin de l'exercice</b>
-Immobilisations Incorporelles -Immobilisations corporelles -Immobilisations financières				
<b>Total</b>				

**Source :** EGLEM, Jean-Yves, APHILIPPS, et . RAULET. Cristiane : Analyse comptable et financière, Paris, 2000, Page 84 et 85

**b. Représentation du tableau des amortissements**

Le tableau des amortissements se présente comme suit :

**Tableau N°05 :** Représentation du tableau des amortissements.

Rubriques	Amortissements cumulés au début de l'exercice	augmentation dotation de l'exercice	Diminution d'amort de l'exercice	Amort cumulés à la fin De l'exercice
-Immobilisations Incorporelles				
-Immobilisations corporelles				
-Immobilisations Financières				
<b>Total</b>				

**Source :** .EGLEM.Jean-Yves, APHILIPPS, et RAULET.Cristiane : Analyse comptable et financière, Paris, 2000, Page 84 et 85

### c. Représentation du tableau des provisions

Le tableau des provisions se présente comme suit :

**Tableau N°06:** Représentation du tableau de provisions

Rubriques	Provision au début de l'exercice	augmentation dotation de l'exercice	Diminution Reprise de l'exercice	Diminution Reprise de l'exercice
-Immobilisations Incorporelles				
-Immobilisations corporelles				
-Immobilisations financières				
<b>Total</b>				

**Source :** EGLEM, Jean-Yves, APHILIPPS, et RAULET. Cristiane : Analyse comptable et financière, Paris, 2000, Page 84 et 85

### Section 3 : Les documents du diagnostic financier

Les opérations sur le bilan peuvent être considérées comme une production de l'information qui est une étape préalable. Cette production nécessite le regroupement, le reclassement et la réintégration des postes du bilan. Puisque notre travail d'analyse est basé sur les deux bilans financiers et fonctionnels, qui sont obtenus après les opérations de retraitement et de reclassement qui s'opèrent sur le bilan comptable. Donc cette section sera décomposée comme suit :

-Traiter le passage du bilan comptable au bilan financier, puis présenter le bilan financier.



-Traiter le passage du bilan comptable au bilan fonctionnel, puis présenter le bilan fonctionnel.

### **3.1 Le passage du bilan comptable au bilan financier :**

L'actif fait apparaître les immobilisations et les stocks circulants, le passif pour sa part devra faire apparaître les capitaux permanents et les dettes à court terme, dont le reclassement des comptes est destiné à présenter certains éléments des postes du bilan selon leurs degré de liquidité pour l'actif et d'exigibilité le passif.

Ce traitement des comptes aboutira à un nouveau bilan plus proche de la réalité économique et qui servira à l'analyse financière pour la suite de notre travail.

#### **3.1.1 Définition du bilan financier**

Le bilan financier est un bilan organisé en vue d'évaluer le patrimoine de l'entreprise et d'apprécier le risque de faillite à court terme.

« Le bilan financier, a la fois sur une conception patrimoniale de l'entreprise et sur des critères de classement des postes de bilan qui accèdent une large place à la notion de liquidité et d'exigibilité et à la distinction entre les éléments à plus d'un an et à moins d'un an »<sup>12</sup>.

Autrement dit le bilan financier est un bilan après répartition des bénéfices dont les éléments ont été évalués à leur valeur économique et classés en fonction des besoins de l'analyse financier.

#### **3.1.2 Le rôle du bilan financier**

- présenter le patrimoine réel de l'entreprise, sachant que les postes du bilan sont évalués, à leurs valeurs vénales ;
- déterminer l'équilibre financier, en comparant les différentes masses du bilan classées selon leur degré de couverture du passif exigible par l'actif liquide ;
- évaluer la liquidité du bilan, capacité de l'entreprise à faire face à ses dettes à moins d'un an à l'aide de son actif circulant à moins d'un an ;
- estimer la solvabilité de l'entreprise, l'actif est-il suffisant pour couvrir toutes les dettes ;
- permettre la prise de décision.

---

<sup>12</sup> VERNIMMEN.Pierre « finance de l'entreprise », 1er, édition, DALLOZ, Paris, 1991, p 42.

### 3.1.3 Les opérations de reclassement

Certains reclassements nous permettent de modifier le bilan comptable afin de parvenir à un bilan corrigé plus proche de la réalité économique et financière. Des reclassements appropriés permettent d'aménager la présentation du bilan financier.

#### a) Au niveau de l'actif

L'actif du bilan financier est classé par ordre de liquidité croissante c'est-à-dire du moins liquide au plus liquide.

- **Les investissements** : comprend l'ensemble des biens et valeurs durables acquis ou créés par l'entreprise, toutes les valeurs immobilisées, les amortissements et les provisions pour dépréciation d'immobilisation, qui sont à regrouper en valeurs immobilisées.
- **Les stocks** : comprend l'ensemble des biens acquis ou créés par l'entreprise, et qui sont destinés à être vendus ou fournis, ou à être consommés pour les besoins de l'exploitation. Sont à regrouper en valeur d'exploitation (valorisé aux coûts d'achats), sauf le stock-outil (de sécurité) à reclasser en valeurs immobilisées.
- **Les créances** : comprennent l'ensemble des droits acquis par l'entreprise par suite de ses relations avec les tiers. Sont à regrouper en général en valeurs réalisables, sauf créances sur clients douteux, à reclasser en valeurs immobilisées.
- **Titres de placements** : à regrouper en valeurs réalisables ou en valeurs disponibles s'ils sont facilement négociables.
- **Effet à recouvrir** : Effets qui sont escomptables, à reclasser en valeurs disponibles ; Effets ne sont pas escomptables, à reclasser en valeurs réalisables. Et aussi selon l'échéance : à plus d'un an, à reclasser en valeurs immobilisées; à moins d'un an, à reclasser en valeurs réalisables.
- **Banque et caisse** : à regrouper en valeurs disponibles.

#### b) Au niveau du passif

Les éléments du passif du bilan financier sont classés par ordre d'exigibilité croissante c'est-à-dire en fonction de leurs échéances de paiement.

- **Résultat** : ne doit pas apparaître sur le bilan financier, il fait l'objet d'une répartition Résultat distribué ; à regrouper en dettes à court terme.  
Résultat non distribué (sous forme de réserves) ; à reclasser en fonds propres.

- **Provisions** : Provisions justifiées ; à regrouper soit en dettes à long et moyen terme, ou en dettes à court terme.

Provisions non justifiées ; à regrouper soit en fonds propres (réserves), ou en dettes à court terme (après déduction d'impôts).

- **Dettes** : sont classées selon l'ordre croissant d'exigibilité :

Dettes à plus d'un an ; à regrouper en dettes à long et moyen terme.

Dettes à moins d'un an ; à regrouper en dettes à court terme.

### 3.1.4 Présentations globales du bilan financier

Tableau N°07: Présentation schématique du bilan financier

Actif	Montant	Passif	Montant
<p><b><u>Actif immobilisé</u></b>  <b>Valeurs immobilisées</b>                      Bâtiment                      Terrain  <b>Autres valeurs immobilisées</b>                      Stock-outil                      Titres de participation                      Cautionnements versés  <b><u>Actif circulant</u></b>  <b>Valeurs d'exploitations</b>                      Stock, sans stock-outil  <b>valeurs réalisables</b>                      Effets à recouvrir                      Clients                      Titres de placements                      Autres créances                      Débiteurs divers  <b>Valeurs disponibles</b>                      Banque                      Caisse</p>		<p><b><u>Capitaux permanents</u></b>  <b>capitaux propres</b>                      Fonds social                      Résultat versé aux réserves                      Provisions non justifiées                      Écart de réévaluation  <b>DLMT</b>                      Dettes d'investissements                      Autres dettes à plus d'un an                      Résultat distribué sur les associés                      Prévision pour perte et charges justifiées à LT  <b><u>Passif circulant (DCT)</u></b>                      Dettes de stocks                      Effet à payer                      Impôts sur provisions non justifiées                      Impôt sur le résultat                      Résultat distribué aux associés</p>	
<b>TOTAL</b>		<b>TOTAL</b>	

Source : COHEN.Elie, analyse financière, 5ème édition, ECONOMICA, Paris 2004, p268.

### 3.1.5 Présentation du bilan des grandes masses

« 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. »<sup>13</sup>

<sup>13</sup> BOUYAKOUB.Farouk : « l'entreprise et le financement bancaire », édition CASBAH, 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 être leurs composantes principales

**Tableau N°08** : Représentation schématique du bilan financier des grandes masses.

<b>Actif</b>	<b>montants</b>	<b>%</b>	<b>Passif</b>	<b>montants</b>	<b>%</b>
<b>Actif fixe</b> - Valeurs d'exploitation - Valeurs réalisables - Valeurs disponibles			<b>Capitaux propres</b> - Dettes à long et moyen terme - Dettes à court terme		
<b>Total</b>			<b>Total</b>		

Source : JOSETTE. Peyrard : Analyse financière avec exercice, 8<sup>ème</sup> édition Vuibert, Paris, 1990.

### 3.1.6 Présentation du bilan condensé

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

**Tableau N°09** : Présentation schématique du bilan condensé.

<b>Actif</b>	<b>Montants</b>	<b>%</b>	<b>passif</b>	<b>Montants</b>	<b>%</b>
- Actif fixe - Actif circulant			- Capitaux propres - Dettes à court terme		
<b>Total</b>			<b>Total</b>		

Source : Rapport de stage préparé par : B. LOUIS, B. RACHIDE, Option comptabilité, 2004 – 2005, P 33.

## 3.2 Le passage du bilan comptable au bilan fonctionnel

Le bilan fonctionnel s'établit sur la base d'un bilan comptable. En effet, il s'agit d'un bilan retraité, dans lequel les postes du bilan fonctionnel sont classés selon une logique et une optique différentes de celles du bilan comptable.

### 3.2.1 Définition du bilan fonctionnel

« Le bilan fonctionnel est un bilan condensé qui donne une vision de l'entreprise en terme d'emplois et ressources. Il permet de déterminer les politiques d'investissements et de financement des années écoulées. Il est fondé sur la continuité de l'activité de l'entreprise. »/

Autrement dit : « Le bilan fonctionnel est défini comme l'ensemble de stocks d'emplois et de ressources. L'activité de l'entreprise est analysée selon trois cycles principaux : le cycle d'investissement, le cycle de financement, et le cycle d'exploitation. Les éléments d'actif sont évalués à leur valeur brute d'origine.»<sup>14</sup>

### 3.2.2 Concepts sur le bilan fonctionnel

#### a) La notion de ressources et emplois

Le bilan fonctionnel représente le cumul des flux de ressources nécessaires au financement des flux d'emplois. Dans un bilan fonctionnel, les ressources et les emplois sont évalués à la valeur d'origine des flux de recettes et des dépenses.

#### b) Les cycles fonctionnels

- les cycles d'investissement et de financement : la décision d'investissement et de financement engage l'entreprise à long terme, ce cycle est composé d'emplois et de ressources stables, la décision d'investir, d'augmenter le capital ou de contracter un emprunt fixe la structure de l'entreprise pour longtemps.

- le cycle d'exploitation : ce cycle engage l'entreprise à court terme. Les opérations : achat, stockage, transformation, commercialisation forment le cycle d'exploitation. Les créances client et les dettes fournisseurs apparaissent dans le cycle d'exploitation en raison des décalages survenus entre les opérations caractérisant le cycle et leurs échéances de règlement.

#### c) Les masses du bilan fonctionnel

##### ➤ Les éléments stables (fixes)

- **Les emplois stables** : sont les emplois qui résultent d'une décision d'investissement. Ils correspondent à l'actif immobilisé brut et figurent en haut du bilan fonctionnel.
- **Les ressources stables** : résultent des décisions de financement ayant engagé l'entreprise à long terme (ressources propre, dettes financières)

##### ➤ Les éléments à court terme

Ils résultent du cycle d'exploitation. On trouve parmi eux :

---

<sup>14</sup> CHIHA. K, op cite, p 55.

- Les emplois circulants : stocks, créances et disponibilités.
- Les ressources à court terme : fournisseurs, dettes diverses,.....etc.

### 3.2.3 Présentation global du bilan fonctionnel

Tableau N° 10 : présentation schématique du bilan fonctionnel

<p><b>IMMOBILISATIONS (OU EMPLOIS STABLES)</b>                      Immobilisations incorporelles                      +immobilisations corporelles                      +immobilisations financières                      (en valeur brute)</p>	<p><b>RESSOURCES STABLES</b>                      Capitaux propres                      +amortissements, dépréciations et provisions                      +dettes financières stables (sauf concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque)</p>
<p><b>ACTIFS D'EXPLOITATION</b>                      Stocks et en cours                      +avances et acomptes versés                      +créances d'exploitation (créances clients+comptes rattachés+EENE)                      +autres créances d'exploitation                      +charges constatées d'avance d'exploitation                      (en valeur brute)</p>	<p><b>DETTES D'EXPLOITATION</b>                      Avances et acomptes reçus                      +dettes fournisseuses et acomptes rattachés                      +dettes fiscales et sociales (sauf impôt sur bénéfice)                      +autres dettes d'exploitation                      +produits constatés d'avance d'exploitation</p>
<p><b>ACTIFS HORS EXPLOITATION</b>                      Créances hors exploitation                      +capital souscrit-appelé, non versé                      +charges constatées d'avances hors exploitation                      (en valeur brute)</p>	<p><b>DETTES HORS EXPLOITATION</b>                      Dettes sur immobilisations                      +dettes fiscales (impôt sur le bénéfice)                      +autres dettes hors exploitation                      +produits constatés d'avance hors exploitation</p>
<p><b>ACTIFS DE TRESORERIE</b>                      Valeur mobilière de placement                      +disponibilités                      (en valeur brute)</p>	<p><b>PASSIF FR TRESORERIE</b>                      Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques                      +EENE</p>

Source : RAVIL Herve Y. SERRET Vanessa, principes d'analyse financière, HACHETTE LIVRE, Paris 2009, p 77.

#### Conclusion :

Dans ce premier chapitre, nous avons essayé de donner une idée élémentaire concernant le diagnostic , c'est l'étape d'élaboration des documents nécessaires pour celle-ci ,donc la démarche du diagnostic financier consiste en premier lieu à collecter des informations comptables (bilan comptable , tableau des comptes du résultat et les annexes) ,en deuxième lieu nous avons effectué des retraitements et reclassements nécessaires (passage du bilan comptable au bilan financier), en troisième lieu nous avons élaborer et interpréter les résultats pour des pronostics et recommandations .

## **CHAPITRE II:**

# **Les méthodes d'analyse du diagnostic financier**

## **CHAPITRE II : Les méthodes d'analyse du diagnostic financier**

### **Introduction**

Chaque entreprise a besoin de connaître sa situation financière actuelle et de la comparer à celle des années précédentes pour mettre l'accent sur les prévisions. La gestion financière mise à la disposition des entreprises, quels que soient leurs classifications, tous les moyens qui facilitent cette analyse.

Le présent chapitre s'articulera autour de trois sections, dont la première sera consacrée à l'analyse de l'équilibre financier, la deuxième portera sur l'analyse par ratios et la dernière est réservée à l'analyse par activités.

### **Section 01 : Analyse de l'équilibre financier :**

Dans cette section on va présenter le fonds de roulement (FR), le besoin de fonds de roulement (BFR) et la trésorerie qui sont calculés à partir du bilan financier.

L'analyse de l'équilibre financier d'une entreprise doit s'intéresser à trois indicateurs essentiels qui sont : le fonds de roulement, le besoin en fonds de roulement, la trésorerie nette.

L'équilibre financier dans une entreprise est l'ajustement des flux financiers. On parle de l'équilibre financier, si le fonds de roulement est nul, il est exprimé à un moment donné par l'équilibre entre le capital économique utilisé par l'entreprise et les ressources qui permettent de la détenir. Il s'exprime sur une période par l'équilibre entre les ressources et dépenses de la période ou encore les emplois de fonds et les ressources.

#### **1.1. Les règles de l'équilibre financier minimum**

Les capitaux qui se trouvent au passif du bilan doivent être employés par l'entreprise pour l'acquisition des postes de l'actif. Il ne suffit pas pour un gestionnaire rationnel de chercher les meilleures sources de financement mais aussi d'en faire une affectation judicieuse.

L'affectation que l'on considère comme étant l'orientation des financements pour l'acquisition des éléments de l'actif peut être malavisée. Ainsi, le gestionnaire doit orienter les financements selon une règle de l'équilibre financier minimum qui stipule ce qui suit : les capitaux utilisés par une entreprise pour financer une valeur d'actif doivent rester à la disposition de l'entreprise pendant un temps qui correspond à la valeur de cet actif.



Il s'agit bien d'ajustement du rapport ressources/emplois et selon le quelles les valeurs immobilisées doivent être financées par les capitaux permanents et les emprunts et dettes à court terme finançant les valeurs circulantes.

Il est rationnel que les immobilisations dont la transformation en liquidités est élastique, soient financées par les capitaux permanents car la longue ou moyenne échéance permet à l'immobilisation de générer les fonds nécessaires à la couverture de la dette. Il est allé de soi que les valeurs circulantes dont la rotation est rapide puissent être financés par les dettes à court terme dans la mesure où dans un temps relativement court, les valeurs circulantes génèrent les fonds nécessaires pour faire face aux exigibles les plus proches.

Il est inconvenable de recourir aux emprunts à court terme lorsque l'investissement est long. Ainsi donc, l'échéance de remboursement apparait comme un élément qui détermine le choix du poste d'actif à financer.

### 1.2. Les différents indicateurs de l'équilibre financier

Les indicateurs de l'équilibre financier visent à voir si la structure financière de l'entreprise étudiée respecte la règle de l'équilibre financier. Celle-ci stipule que les échéances des ressources et des emplois doivent être identique, de sorte que les actifs immobilisés soient financés par les capitaux permanents et les actifs circulants financés par les dettes à court terme.

#### 1.2.1 Le fonds de roulement

Le fonds de roulement est la marge de liquidité qui permet à une institution de poursuivre ses activités normalement sans difficultés ou pressions financières au niveau de la trésorerie, l'atteinte d'un fonds de roulement positif au sein de l'institution confirment que la possession d'une marge de sécurité qui aide à faire face aux difficultés et à assurer l'équilibre de la structure financière ; Le fonds de roulement peut être compris selon deux approches.<sup>1</sup>

Le premier est une approche traditionnelle du budget "financier", qui nous conduit au calcul de fonds de roulement net, La seconde est une approche moderne du budget "fonctionnel", qui nous conduit à un calcul de fonds de roulement.<sup>2</sup>

<sup>1</sup> HAMID. Kamel, le diagnostic financier, es – Salam édition, Alger, 2001, p78.

<sup>2</sup> JOSETTE. Peyrard, gestion financière, dépote légal, paris, 1990, p44

« Le fonds de roulement net représente la marge de sécurité financière pour l'entreprise et une garantie de remboursement des dettes à moins d'un an pour les financiers. Il est un indicateur de sa solvabilité et son risque de cessation de paiements.»<sup>3</sup>

Donc l'équilibre est la position de la stabilité du rapport entre les ressources financières et les emplois. L'équilibre financier est perçu dans une entreprise par le biais de la règle de l'équilibre financier minimum.

### **1.2.2 Formule et calcul du fonds de roulement (FR).**

Le fonds de roulement net (F.R) peut être calculé par les deux méthodes suivantes :

- **Méthode1** : par le haut du bilan

Ce mode de calcul met l'accent sur l'origine du fonds de roulement et sur les éléments déterminants de ce fonds.

L'actif stable (actif immobilisé) doit être financé par le passif stable (capitaux permanents).

$$\text{FR} = \text{Capitaux permanents} - \text{Actifs Immobilise}$$

- **Méthode2** : par le bas du bilan

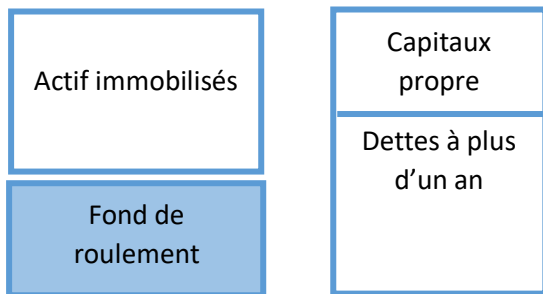
Ce mode de calcul traduit l'utilisation du fonds de roulement qui est le financement d'une partie de l'actif circulant. Il permet de déterminer la part de l'actif circulant qui n'est pas financée par le passif circulant.

$$\text{FR} = \text{Actif circulant} - \text{Dette à court terme-trésorerie passive}$$

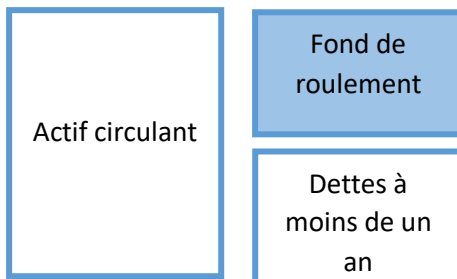
<sup>3</sup> SOLNIK. B : Gestion financière, 6ème édition NATHAN, paris, 2001, P28.

## Schéma N°02: Représentation schématique du FR

### ➤ Par le haut du bilan



### ➤ Par le bas de bilan



Source : VERNIEMMEN. Pierre : Finance d'entreprise, édition DOLLAZ, 13<sup>ème</sup> édition, Paris, 2014, P280.

### 1.2.3 Les différents types de fonds de roulement

On peut distinguer plusieurs types de fonds de roulement net tels que :

#### a. Le fonds de roulement propre (FRP)

On peut dire que le fonds de roulement propre correspond à la capacité de l'entreprise à faire face à ses engagements durables (financement des investissements par ses propres ressources).

Il permet d'apprécier l'autonomie financière dans l'entreprise et sa capacité en matière de financement de ces investissements.

### ➤ Formule et calcul de FRP

$$\text{FRP} = \text{fonds propres} - \text{valeurs immobilisées}$$

**b. Le fonds de roulement étranger (FRE)**

Le fonds de roulement étranger permet de connaître la part de l'activité financée par des moyens externes.

➤ **Formule et calcul de FRE**

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

**c. Le fonds de roulement total (FRT)**

En somme, nous pouvons déterminer le FRT par la formule qui suit :

$$\text{FRT} = \text{actif circulant} - \text{passif circulant}$$

**1.2.4 Interprétation du fonds du roulement net**

Le tableau ci-dessous retrace les différentes situations possibles suivies de leurs interprétations

**Tableau N°11 : Interprétation du fonds de roulement net.**

Situation	Interprétation
<b>FRN &gt; 0</b>	Signifie que l'entreprise a dû réunir des capitaux permanents d'un montant assez élevé pour lui permettre de financer de façon stable, à la fois l'intégralité de ses immobilisations et un volet de liquidités qui lui permettra de faire face à des risques à court terme, l'entreprise est en principe solvable.
<b>FRN &lt; 0</b>	Signifie au contraire, que l'entreprise a dû effectuer des dettes à court terme au financement d'un besoin long autrement dit des actifs stables. Des risques d'insolvabilité sont certains.
<b>FRN = 0</b>	Cet ajustement implique une harmonisation totale de la structure des ressources et celle des emplois.

**Source :** Mémoire réalisé par BOUHLOUL ABDELMALEK CHEURFA Ali « Diagnostic financier d'une entreprise cas de NAFTAL District CBR de Bejaia », université de Bejaia Année universitaire : 2015/2016. P 49.

Nous constatons, de ce fait que plus le fonds de roulement est élevé plus les disponibilités de l'entreprise sont importantes et la marge de sécurité financière de celle-ci est plus élevée.

**1.3 Le besoin de fonds de roulement (BFR)**

L'entreprise est tenue d'effectuer un certain nombre de dépenses dont elle ne peut différer l'échéance. Elle accorde des délais (créances) à la clientèle et inversement ses

fournisseurs lui accordent des délais de paiement. L'entreprise doit ainsi au cours de son cycle d'exploitation décaisser avant d'encaisser. Pendant la durée d'attente des encaissements, les décaissements continuent à courir. Ceux-ci peuvent pratiquement être effectués que dans la mesure où l'entreprise dispose d'un fond de roulement suffisant.<sup>4</sup>

**Besoin en fonds de roulement = (Valeur d'exploitation + Valeur réalisable) - Dette à Court terme sauf les concours**

### 1.3.1 Décomposition du BFR

Le BFR se décompose en deux éléments :

- Le Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation (BFRE) : le BFRE représente la différence entre les besoins cycliques d'exploitation et les ressources d'exploitation. Il est appelé aussi besoin de financement du cycle d'exploitation. Le BFRE représente la composante la plus importante du BFR.

Il se calcule de la manière suivante :

**BFRE = Actif Circulant d'Exploitation (ACE) – Passif Circulant d'Exploitation (PCE)**

Le BFRE présente deux caractéristiques principales :

- Il dépend directement du niveau d'activité de l'entreprise. Toute variation du chiffre d'affaires induira une variation du BFRE.
  - Il est fonction de la proportion de la valeur ajoutée dans le chiffre d'affaires.
- Le Besoin en Fonds de Roulement Hors Exploitation (BFRHE) : le BFRHE représente la différence entre les besoins cycliques hors exploitation et les ressources hors exploitation. Il recouvre la partie non prise en compte par le calcul du BFRE, c'est-à-dire le bas du bilan fonctionnel.

Il se calcule de la manière suivante :

**BFRHE = Actif Circulant Hors Exploitation (ACHE) – Passif Circulant Hors Exploitation (PCHE).**

<sup>4</sup> VIZZAVONA Patrice, « gestion financière, analyse financière, analyse provisionnelle », 8ème édition BERTI, Alger, 1993, p 80.

### 1.3.2 Les interprétations du besoin en fonds de roulement

Le tableau suivant représente les différentes situations possibles suivies de leurs Interprétations :

**Tableau N°12** : Les différentes situations possibles pour le besoin en fond de roulement.

Situation	Interprétation
<b>BFR&lt;0</b>	Les emplois d'exploitation sont inférieurs aux ressources. L'entreprise n'a pas besoin de financer ses besoins à court terme.
<b>BFR&gt;0</b>	Cette situation engendre un recours, un financement externe de la part de l'entreprise.
<b>BFR=0</b>	dans ce cas, les emplois d'exploitation de l'entreprise sont égaux aux ressources d'exploitation, l'entreprise n'a pas donc de besoins d'exploitation à financer puisque le passif circulant suffit pour financer l'actif circulant.

**Source** : Mémoire réalisé par BOUHLOUL ABDELMALEK CHEURFA Ali « Diagnostic financier d'une entreprise cas de NAFTAL District CBR de Bejaia », université abderahmane mira Bejaia Année universitaire : 2015/2016. P 52.

### 1.4 La trésorerie

La Trésorerie permet de déterminer l'équilibre financier entre le fonds de roulement et le besoin en fonds de roulement. Le solde financier est très court, c'est-à-dire qu'il correspond à tout moment à la somme des liquidités détenues par l'institution pendant le cycle d'exploitation et des dettes financières à très court terme, c'est un stock dont le niveau dépend des caractéristiques structurelles des utilisations et des ressources de la Fondation.<sup>5</sup>

La situation de la trésorerie « exprime le surplus ou l'insuffisance de marge de sécurité financière après le financement du besoin en fonds de roulements.»<sup>6</sup>

#### 1.4.1. Mode de calcul de la trésorerie (TR)

Deux méthodes sont utilisées pour le calcul de la trésorerie et qui sont :

➤ **1<sup>ère</sup> méthode**

Différence entre la trésorerie de l'actif et la trésorerie de passif.

$$\text{TR} = \text{trésorerie d'actif} - \text{trésorerie du passif}$$

<sup>5</sup> BOUZNGHIR.Mlika, Gestion financière selon le nouveau programme officiel, Algérie, UNIVERSITY PRESS, 2010, p.5

<sup>6</sup> GRANDGUILLLOT Francis.Beatrice : Analyse financière, édition GUALINO, 6ème édition, paris, 2002, P105.

- Les actifs de trésorerie comprennent : les disponibilités.
- Les passifs de trésorerie comprennent : les concours bancaires, les soldes créditeurs des banques.

### ➤ 2<sup>ème</sup> méthode

La trésorerie est la différence entre le fonds de roulement net et le besoin en fonds de roulement.

$$\text{TR} = \text{fonds de roulement} - \text{besoin en fonds de roulement}$$

#### 1.4.2. Interprétation de la trésorerie

Il existe trois cas pour interpréter la situation de trésorerie :

$$\bullet \text{ Si } \text{FRNG} > \text{BFR} \longleftarrow \longrightarrow \text{TR} > 0$$

**La trésorerie est positive** : lorsque le fonds de roulement est supérieur au besoin en fonds de roulement. Cette situation signifie que le FRNG finance l'intégralité des besoins en fonds de roulement. Et l'excédent de FRNG constitue la trésorerie positive.

$$\bullet \text{ Si } \text{FRNG} < \text{BFR} \longleftarrow \longrightarrow \text{TR} < 0$$

**La trésorerie est négative** : quand le fonds de roulement est inférieur au besoin en fonds de roulement ; cette situation indique que le FRNG est insuffisant pour financer la totalité de BFR, autrement dit les besoins sont supérieures aux ressources.

$$\bullet \text{ Si } \text{FRNG} = \text{BFR} \longleftarrow \longrightarrow \text{TR} = 0$$

**La trésorerie est nulle** : quand le fonds de roulement est égal au besoin en fonds de roulement. Dans ce cas on ne peut pas parler d'une réelle autonomie financière à court terme, mais uniquement d'une autonomie temporaire à court terme.

#### Section 02 : L'analyse par la méthode des ratios

La méthode des ratios est une méthode très utilisée par les entreprises, elle permet au dirigeants de suivre l'entreprise et de mieux prendre les décisions.

Cette analyse est fondée sur le rapprochement de deux grandeurs, se prête particulièrement à la mesure et au suivi des performances, des politiques et des structures financières et économique de l'entreprise.

### 2.1 Définitions d'un ratio

Un ratio est le rapport entre deux grandeurs, celles-ci peuvent recouvrir des données brutes telles que le stock ou un poste du bilan ainsi que des données plus élaborées telles que le fonds de roulement, la valeur ajoutée, l'excédent brut d'exploitation<sup>7</sup>.

Autrement dit un « ratio est un rapport entre deux grandeurs caractéristiques d'une variable. Ce rapport s'applique à »<sup>8</sup>

- Une même grandeur à deux dates différentes (la variation de chiffre d'affaire).
- Deux nombres non reliés par un mécanisme comptable (le coefficient de capital /totale du bilan / chiffre d'affaires).
- Le rapport d'un sous-ensemble à une totalité (capitaux propres /dettes totales).

### 2.2 Objectifs et intérêt de l'analyse par les ratios

Les ratios sont des outils de mesure et contrôle de l'évolution dans le temps et dans l'espace d'un phénomène étudié en analyse financière.

Donc l'analyse financière par la méthode des ratios permet aux responsables financiers de suivre les progrès de leurs entreprises et de situer les images qu'elles offrent aux tiers intéressés.

Chaque type de ratio à un but ou une fonction qui lui est propre, ce qui permet de déterminer les ratios auxquels on donnera le plus d'importance dans l'analyse.

### 2.3 Les principaux types de ratios

Nous identifions quatre ratios principaux :

#### 2.3.1 Ratios de structure

L'intérêt des ratios de structure est de comparer les éléments du bilan d'une organisation pour en étudier les moyens, les emplois, le patrimoine et les types de financement (par exemple, proportion du long terme par rapport au court terme). Ils décrivent ainsi la structure de l'entreprise. Quand la comparaison se fait par rapport à un ou plusieurs concurrents, il s'agit de mesurer la compétitivité et la productivité d'une entreprise dans un contexte global.

<sup>7</sup> VIZZAVONA. Patrice, Gestion financière, 9ème édition ATTOLS, Paris, 2004, P 49.

<sup>8</sup> EVARAET. Serge, Analyse et diagnostic financiers, 2ème Edition, paris 1992, p 157.



- **Ratio des fonds propres** : Le ratio des fonds propres exprime l'importance des capitaux propres par rapport au passif total ou le poids des capitaux extérieurs engagés dans l'entreprise.

Ce ratio s'exprime par le rapport suivant :

$$\text{Ratio des Fonds propres} = \text{Capitaux propres} / \text{Actif Immobilisé} (> 1)$$

- **Ratio d'endettement** : Le ratio d'endettement indique quelle proportion de l'actif de la société est financée par emprunt. Il compare les dettes (court, moyen et long terme) au total actif, Il est calculé comme suit :

$$\text{Ratio d'endettement} = \text{total des dettes} / \text{total actif} (< 0.5)$$

- **Ratio d'autonomie financière** : Ce ratio indique le degré d'indépendance de l'entreprise par rapport à ses pourvoyeurs notamment des emprunts bancaires. Plus il est élevé, plus l'entreprise est financièrement indépendante. Il doit être supérieur à 1.

Il est calculé comme suit :

$$\text{Ratio d'autonomie financière} = \text{Capitaux propres} / \text{Ensemble des dettes} (>1)$$

### 2.3.2 Ratios de liquidité

« La liquidité de l'entreprise permet de savoir si une entreprise est en mesure de faire face à ses échéances à court terme, généralement l'horizon de moins d'un an, dans une perspective de continuité de l'exploitation.

Les ratios de liquidité mesurent l'aptitude de l'entreprise à transformer ses actifs circulant en liquidité afin de faire face aux dettes à court terme »<sup>9</sup>

L'analyse de la liquidité de l'entreprise peut être réalisée à partir des ratios

<sup>9</sup> GRANDGUILLOT Francis, Beatrice : « L'analyse financière ». 21ème édition. Ed GUALINO, Espagne, 2017. P156.

- **Ratio de liquidité générale** : Ce ratio exprime la capacité de l'entreprise à couvrir son passif à court terme par l'actif à court terme. Il doit être supérieur à 1.

Il permet d'apprécier si l'entreprise dispose d'une marge de sécurité suffisante et de porter un jugement approximatif et définitif sur la situation financière. Il peut donc se calculer comme suit :

$$\text{Ratio de liquidité générale} = \frac{\text{actif circulant}}{\text{Dette financières à court terme}}$$

- **Ratio de liquidité réduite** : Ce ratio mesure la capacité d'une entreprise de faire face à ses dettes à court terme uniquement à l'aide de son actif disponible et réalisable.

Toute augmentation de ce ratio est préférable pour l'entreprise car il lui permet d'être plus liquide et toute diminution indique une détérioration.

Le ratio de liquidité réduite se calcule comme suit :

$$\text{Ratio de liquidité réduite} = \frac{\text{valeurs réalisable} + \text{valeurs disponibles}}{\text{Dettes financiers à court terme}}$$

- **Ratio de liquidité immédiate** : Ce ratio permet d'estimer la valeur des disponibilités présentes à l'actif par rapport aux dettes financières à court terme.

L'objectif de ce ratio est de voir combien l'entreprise peut rembourser de ses dettes à court terme dans l'immédiat.

Le ratio de liquidité immédiate peut se calculer comme suit :

$$\text{Ratio de liquidité immédiate} = \frac{\text{Disponibilités}}{\text{Dettes financière à court terme}}$$

### 2.3.3 Les Ratios de gestion (ou de rotation)

Les rations de gestion sont également appelés ratios d'écoulement. Un ratio de rotation mesure le nombre de fois qu'un élément de stock d'actif ou passif soit renouvelé au cours d'un exercice, c'est -à- dire la fraction de l'exercice, que met un élément de stock pour se renouveler.

- **Le ratio de rotation des stocks** : Il indique le nombre de rotations des stocks dans l'exercice. Il renseigne sur l'importance du temps d'écoulement de ces derniers. Plus ce ratio est important, plus les stocks sont utilisés rapidement. Le temps de stockage est donc court, ce qui est en principe un signe de bonne gestion. Le ratio de rotation des stocks se calcule comme suit :

**a. Cas des entreprises commerciales**

$$\text{Ratio de rotation des stocks} = \text{achats (hors taxes)} / \text{stock moyen}$$

**b. Cas des entreprises industrielles**

$$\text{Ratio de rotation des stocks} = \text{consommations (hors taxes)} / \text{stock moyen.}$$

Tels que:

- **Stocks moyen** = (stock initial + stock final) / 2.
- **Consommations** = stock initial + Achats - stock final.

- **Le ratio de rotation des créances clients** : ce ratio mesure le délai moyen de paiement des clients de l'entreprise (durée moyenne du crédit accordé par l'entreprise majorée des retards éventuels de paiements).<sup>10</sup> Il se calcule comme suit :

$$\text{Ratio de rotation des créances clients} = \text{créance client} / \text{total des ventes TTC} * 360$$

- **Le ratio de rotation des crédits fournisseurs** : ce ratio mesure le délai moyen de paiement de l'entreprise (délai accordés par ses fournisseurs et retards éventuels).<sup>11</sup>

<sup>10</sup> VERNIEMMEN.Pierre : Finance d'entreprise, édition DOLLAZ, 13<sup>ème</sup> édition, Paris, 2014, P248.

<sup>11</sup> IDEM, P249.

Il se calcule comme suit :

$$\text{Ratio de rotation des crédits fournisseurs} = \frac{\text{dettes fournisseurs}}{\text{total des achats TTC}} * 360$$

### 2.3.4 Les ratios de rentabilité

Les ratios de rentabilité mesurent la performance générale de l'entreprise et, par conséquent, les résultats de différentes décisions prises par les gestionnaires. Ces ratios intéressent particulièrement les investisseurs et les gestionnaires.

- **Le ratio de rentabilité financière** : C'est la rentabilité des capitaux propres, si elle est élevée, et notamment si elle est supérieure aux taux d'intérêts pratiqués. Dans le marché financier, l'entreprise n'aura pas de difficultés, si nécessaire à augmenter ses capitaux propres. ce ratio intéresse surtout les associés, il mesure la rémunération des actionnaires  
Il se calcule comme suit :

$$\text{Ratio de rentabilité financière} = \frac{\text{résultat net}}{\text{capitaux propres}}$$

- **Le ratio de rentabilité économique** : Ce ratio ne tient pas compte de l'impact de la structure financière ou de la fiscalité sur les résultats. C'est un véritable ratio de rentabilité car il établit un rapport entre deux flux et un stock il se calcule comme suit :

$$\text{Ratio de rentabilité économique} = \frac{\text{résultat net} + \text{IBS} + \text{impôts et taxes} + \text{charges financières}}{\text{capitaux permanents}}$$

## 2.4 L'effet de levier

« L'effet de levier explique le taux de rentabilité des capitaux propres en fonction du taux de rentabilité de l'actif économique et du coût de la dette »<sup>12</sup>

- Si la rentabilité financière (RF) est supérieure à la rentabilité économique (RE) =>

<sup>12</sup> VERNIEMMEN.Pierre : Finance d'entreprise, édition DOLLAZ, 13<sup>ème</sup> édition, Paris, 2014, P 290.

«  $RF > RE$  » l'endettement joue un rôle positif.

➤ Si la rentabilité financière (RF) est inférieure à la rentabilité économique (RE) =>  
«  $RF < RE$  » l'endettement joue un rôle négatif.

La formulation mathématique de l'effet de levier est exprimée de la façon suivante :

$$\text{Effet de levier} = RE - RF$$

### **Section 3 : analyse de l'activité**

Après l'étude de la notion d'équilibre financier et des ratios, nous allons passer maintenant à l'étude de l'activité à l'aide des deux outils suivant : les soldes intermédiaires de gestion, de la capacité d'autofinancement.

#### **3.1 Les soldes intermédiaires de gestion (SIG)**

« Le tableau des soldes intermédiaires de gestion repose sur une cascade de marges qui fournit une description de la formation des résultats de l'entreprise, ce tableau dont l'établissement est obligatoire pour les entreprises utilisant le système développé, fait ressortir huit indicateurs »<sup>13</sup>

L'avantage de cette étude est de faire apparaître progressivement le cheminement de la composition du résultat et les différents éléments ayant participé à sa réalisation.

##### **3.1.1 Les éléments consécutifs des SIG et leur mode de calcul :**

###### **➤ La marge commerciale**

«Elle est égale aux ventes de marchandises diminuées du coût d'achat des marchandises vendues. Elle constitue l'indicateur fondamental à analyser de la rentabilité d'une activité de négoce permettant de voir si l'entreprise parvient à imposer un prix de vente suffisant à ses clients.»<sup>14</sup>

$$\text{Marge commerciale} = \text{ventes de marchandises} - \text{coût d'achat des marchandises vendues}$$

<sup>13</sup> MARION. Alain, analyse financière « concepts et méthodes », 2ème édition DUNOD, paris, 2001, p 44.

<sup>14</sup> MICHEL Sion, «réaliser un diagnostic financier», DUNOD, paris, 2011, p 74.

### ➤ La production de l'exercice

C'est un solde qui concerne uniquement les entreprises industrielles. Il représente l'ensemble de produits qui ont subi une transformation au sein de l'entreprise. La valeur de cet agrégat regroupe à la fois des produits finis enregistrés au prix de vente et des produits semi-finis comptabilisés aux coûts de fabrication.

$$\text{Production de l'exercice} = \text{Production vendue} + \text{Production immobilisée} \pm \text{Production stockée}$$

Ce solde permet de mesurer le niveau des réalisations de l'entreprise et sa capacité d'offre d'un bien final destiné au marché. C'est l'indicateur de la capacité de production de l'entreprise et de l'efficacité de ses fonctions d'offre. Il acquit son importance du fait que les bénéfices sont conditionnés d'abord, par l'augmentation des produits et surtout l'évolution de la production de l'exercice.

### ➤ La valeur ajoutée

« La valeur ajoutée (VA) exprime la capacité de l'entreprise à produire des richesses dans ses activités économiques. Elle est déterminée par la différence entre la production et consommations de biens et de services en provenance de tiers. Ces consommations sont des réductions à néant de richesses qu'il faut imputer, dans le cadre d'un processus transformation, sur la production de l'exercice et sur la marge commerciale.»<sup>15</sup>

$$\text{Valeur ajoutée} = \text{marge commerciale} + \text{production de l'exercice} - \text{consommation de l'exercice en provenance des tiers.}$$

La valeur ajoutée incarne la richesse créée qui peut ensuite être redistribuée aux parties prenantes à l'intérieur ou à l'extérieur de l'entreprise. Il s'agit donc d'un solde dont le contenu est plus économique que financier.

Une valeur ajoutée faible signifie que l'entreprise fait beaucoup appel à la sous-traitance. Toutefois, une valeur ajoutée qui se réduit dans le temps peut s'expliquer par une baisse des ventes qui sont dues à des problèmes conjuncturels ou internes à l'entreprise.

<sup>15</sup> HUBER. De la Bruslerie : Information financière : Diagnostic et évaluation, édition DUNOD, Paris, 2010, P167.

### ➤ L'excédent brut d'exploitation (EBE)

L'EBE représente le surplus créé par l'exploitation de l'entreprise après avoir rémunéré les facteurs de production travail et les impôts liés à la production, autrement dit, L'EBE correspond au résultat économique de l'entreprise, engendré par les seules opérations d'exploitation, indépendamment des politiques financières, d'amortissements, de provisions et de distribution.

$$\text{EBE} = \text{valeur ajoutée} + \text{subvention d'exploitation} - \text{charges personnel} - \text{impôts et taxes}$$

### ➤ Le résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation représente le résultat généré par l'activité qui conditionne l'existence de l'entreprise. Il mesure la performance industrielle et commerciale de l'entreprise indépendamment de sa politique financière et des opérations exceptionnelles.

Le résultat d'exploitation constitue un résultat économique net.<sup>16</sup>

$$\text{RE} = \text{excédent brut d'exploitation} + \text{reprise et transferts sur charges d'exploitation} + \text{autres produit de gestion} - \text{dotation aux amortissements et provision d'exploitation} - \text{autre charge de gestion}$$

### ➤ Le résultat courant avant impôt (RCAI)

Le résultat courant avant impôt est égal au résultat d'exploitation majoré des produits financiers et minoré des charges financières.

Le calcul du résultat courant avant impôt est un indicateur de gestion particulièrement indispensable pour l'analyse de l'activité et de la rentabilité d'une entreprise. Comme il l'indique, le résultat courant avant impôt permet de recenser toutes les charges et les produits d'une société juste avant le calcul de l'impôt.<sup>17</sup>

<sup>16</sup> GRANDGUILLOT Francis. Beatrice « Analyse financière, les outils du diagnostic financière », 6ème édition, paris, 2002, p 55.

<sup>17</sup> SADI Nacer-Eddine, « Innovations comptables internationales et analyse des états financière », Edition PUD, imprimé en France, 2011, p 305.

**RCAI= Résultat d'exploitation + quotes-parts de résultat sur opération faites en commun + produits financiers – charges financières**

➤ **Le résultat exceptionnel**

Le résultat exceptionnel est le solde net des produits et des charges exceptionnelles. C'est le résultat des opérations non courantes de l'entreprise. Il peut refléter la politique d'investissement de l'entreprise si les cessions d'immobilisations sont significatives.

Ce solde permet de mesurer le poids du résultat exceptionnel dans la formation du résultat global de l'entreprise, il permet de mieux apprécier les performances de l'entreprise.

**Résultat exceptionnel = produits exceptionnels – charges exceptionnelles**

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

Correspond au solde du compte de résultat de l'exercice. Il représente le résultat final de l'activité de l'entreprise après rémunération de l'ensemble des facteurs.

Le résultat net de l'exercice indique ce qui reste à la disposition de l'entreprise après versement de la participation des salariés et paiement de l'impôt sur les sociétés, il permet de calculer la rentabilité financière de l'entreprise.

**RNE = résultat courant avant impôt – participation des salariés – impôt sur les bénéfices ± résultat exceptionnel**

**Tableau N°13** : Présentation schématique du SIG :

Produit/charge	Année N	Année N-1
Ventes de marchandises		
-Achats de marchandises		
-Variation des stocks marchandises		
<b>Marge commerciale</b>		
Production vendue		
+Production stockée		
+production immobilisée		



<b>Production de l'exercice</b>		
Marge commerciale +Production de l'exercice -Consommation de l'exercice en provenance des tiers		
<b>Valeurs ajoutée</b>		
VA +Subvention d'exploitation -charge de personnel -impôts et taxes		
<b>EBE</b>		
EBE +Reprise et transfert des charges +Autres produits -Dotation aux amortissements et provisions -Autres charges		
<b>Résultat d'exploitation</b>		
Résultat d'exploitation +/- quote- part de résultat sur opérations faite en commun +Produits financiers -Charges financières		
<b>Résultat courant avant impôt</b>		
RCAI +Résultat exceptionnelle -Participations des salariés -IBS		
<b>Résultat net de l'exercice</b>		

Source : STEPHANE Griffiths, « gestion financière », édition Eyrolles France, 1991, p7.

### 3.2 La capacité d'autofinancement (CAF)

La capacité d'autofinancement représente le surplus monétaire potentiel dégagé par l'exploitation normale pendant une période donné. La CAF est un indicateur qui permet de mesurer la capacité de l'entreprise à financer sa croissance.<sup>18</sup>

<sup>18</sup> SADI Nacer-Eddine, Op.cit. , p308.

### 3.2.1. Intérêt de la CAF

La capacité d'autofinancement est un ratio qui apparaît totalement comptable. Néanmoins, il a été créé pour des raisons très pratiques. En effet, quand le banquier cherche à évaluer votre capacité de remboursement d'un emprunt, utiliser la CAF est une méthode plus précise et souvent pertinente.

### 3.2.2 Les méthodes de calcul de la CAF

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

#### ➤ La méthode soustractive

La méthode soustractive explique la formation de la capacité d'autofinancement à partir de l'excédent brut d'exploitation (ou l'insuffisance), qui s'obtient par différence entre les produits encaissables et les charges décaissables de l'activité d'exploitation.

**Tableau N°14:** Mode de calcul de la CAF à partir de l'EBE.

	<b>Excédent brut d'exploitation(ou insuffisance)</b>
+	Transfert de charges (d'exploitation)
+	Autres produits (d'exploitation)
-	Autres charges (d'exploitation)
±	± Quotes-parts de résultat sur opération faites en commun
+	Produit financiers (a)
-	Charges financiers (b)
+	Produits exceptionnels (c)
-	Charges exceptionnelles (d)
-	Participation des salariés aux résultats
-	Impôt sur les bénéfices
=	<b>Capacité d'autofinancement</b>

Source : Isabelle Chambost, Thierry Cuyaubère, gestion financier, édition DUNOD, paris, 2002, p 32

(a) Sauf reprise sue dépréciation et provisions.

(b) Sauf dotations aux amortissements, dépréciations et provisions financiers.

(c) Sauf :

-produits des cessions d'immobilisations ;

-Quotes-parts des subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice ;

- Reprise sur dépréciations et provisions exceptionnelles ;

(d) Sauf :

- valeurs comptables des immobilisations cédées ;
- Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions exceptionnelles

➤ **La méthode additive**

Une autre méthode est possible pour déterminer la CAF, elle a pour point de départ le résultat net comptable (méthodes additive). Cette approche consiste à corriger le résultat net comptable des produits et charges calculés en écartant les éléments d'actif cédés.<sup>19</sup>

**Tableau N°15** : Calcul de la CAF à partir du résultat net.

	<b>Résultat net de l'exercice (bénéfice ou perte)</b>
+	Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions
-	Reprise sur amortissements, dépréciations et provisions
+	Valeur comptable des éléments d'actif cédés
-	Produits des cessions d'éléments d'actif immobilisés
-	Quotes-parts des subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice
=	<b>Capacité d'autofinancement</b>

Source : Isabelle Chambost, Thierry Cuyaubère, gestion financier, édition DUNOD, paris, 2002, p 32

### 3.3 L'autofinancement

L'autofinancement correspond à la part de la capacité d'autofinancement qui restera à la disposition de l'entreprise pour être réinvestie.<sup>20</sup>

$$\text{Autofinancement} = \text{capacité d'autofinancement} - \text{dividendes payés en « N »}$$

L'autofinancement est consacré :

- à maintenir le patrimoine et le niveau d'activité ;
- à financer une partie de la croissance de l'entreprise.

### Conclusion

Ce chapitre a été pour nous l'occasion de repérer les principaux indicateurs utilisé pour contrôler l'équilibre de la structure financière d'une entreprise. Par ailleurs les ratios, les soldes

<sup>19</sup> HERVE ET VANESSA « Principes d'analyse financière », 1ère édition, Espagne, 2009, p23.

<sup>20</sup> GRANDGUILLON Francis. Beatrice « Analyse financière, les outils du diagnostic financière », op.cit., P68.

intermédiaires de gestion et de la capacité d'autofinancement sont utilisés pour l'analyse de l'activité de l'entité et de porter un vrai jugement sur la situation financière de cette dernière.

**CHAPITRE III :**  
**Présentation de l'organisme  
d'accueil**

## **CHAPITRE III : Présentation de l'organisme d'accueil**

### **Introduction**

L'Entreprise Algérienne des textiles industriels et techniques EPE-EATIT-SPA, a été créée lors de la relance économique du secteur textile décidé par le CPE dans sa résolution n°05/111 du 03 mars 2011, portant intégration des septes entreprises du textile dont ICOTAL SPA, dans l'entreprise publique économique non affiliée et dont les actionnaires sont l'EPIC-EHC & la SGP-IM.

### **Section 1 : Présentation de l'entreprise EATIT**

L'EATIT a été transformée en société par actions et filiale à 100% du groupe EATIT...

Le dépôt des statuts de la filiale s'est effectuer le 5 de Septembre de 1998 sous le N°B 182541 été remis à la filiale qu'en Décembre 1998. Le patrimoine de la filiale a été évalué par les domaines de la wilaya de Bejaia à 330 162 604 DA.

La filiale a procédé à la comptabilisation du bilan d'ouverture première phase remis par la direction général ECOTEX. Il est à noter que les terrains et bâtiments n'ont pas fait l'objet d'un transfert dans cette phase compte tenu du fait que la situation du patrimoine de la filiale n'est régularisée qu'en avril 2002 par un livret foncier délivré par la conservation foncière de Bejaia.

#### **1.1. Situation et dimensions**

L'entreprise EPE-EATIT- SPA est située dans la zone industrielle arrière port, BP 110 Bejaia, avec une superficie de 100 000 m<sup>2</sup> á repartie comme suit :

- Atelier de production textile -----8660 m<sup>2</sup>
- Atelier de confection -----5420 m<sup>2</sup>
- Magasin de matière première ----- 3450 m<sup>2</sup>
- Magasin de produit finis -----2000 m<sup>2</sup>
- Services généraux de production-----1910 m<sup>2</sup>
- Services généraux de soutien -----3010 m<sup>2</sup>

L'entreprise bénéficie de par sa situation géographique d'excellentes voies de communication et d'accès, en l'occurrence :

- La route nationale á 100 mètres environ;
- Le port à 400 mètres environ;

- La gare ferroviaire à 1500 mètres environ;
- L'aéroport à 1500 mètres environ;

Elle est entourée par plusieurs entreprises, parmi elles :

- À droite l'entreprise NAFTAL;
- À gauche l'entreprise Transfos;
- En face l'entreprise CEVITAL;

Elle dispose également des unités suivantes :

- Électricité 1500 kilowatts de puissance installée (trois transformateurs de 500kilowatts) ;
- Gaz 300 milliards de puissance installées;
- Eau réseau communal pour eau potable, industrielle et apport supplémentaires de 4 puits au niveau de la filiale.

## **1.2. Activité de l'entreprise**

L'activité de l'ICOTAL est basée sur la fabrication et la commercialisation des articles suivantes :

- Bonnèterie: Sous-vêtement;
- Vêtements de travail et divers: vêtement de sport et vêtement Professionnels ;

Ces produits sont commercialisés au niveau local sur les deux secteurs :

- Secteur public: Environ 70% des ventes;
- Secteur privé: Environ 30% des ventes;

La fabrication de ces produits doit passer dans les ateliers suivants :

- Tricotage : Fabrication d'étoffes de bonnèterie avec capacité de 800 kilogramme par jours
- Finissage : Teinture et blanchissement des étoffes produits par le tricotage ;
- Confection : Confection des articles de bonnèteries avec une capacité de 1 470

656 articles.

La matière première utilisée par cette entreprise pour la production de ses articles est, en partie, importée de l'étrangers, comme la Suisse, la France ; l'autre partie étant achetée localement.

### 1.3. Le patrimoine de l'EATIT

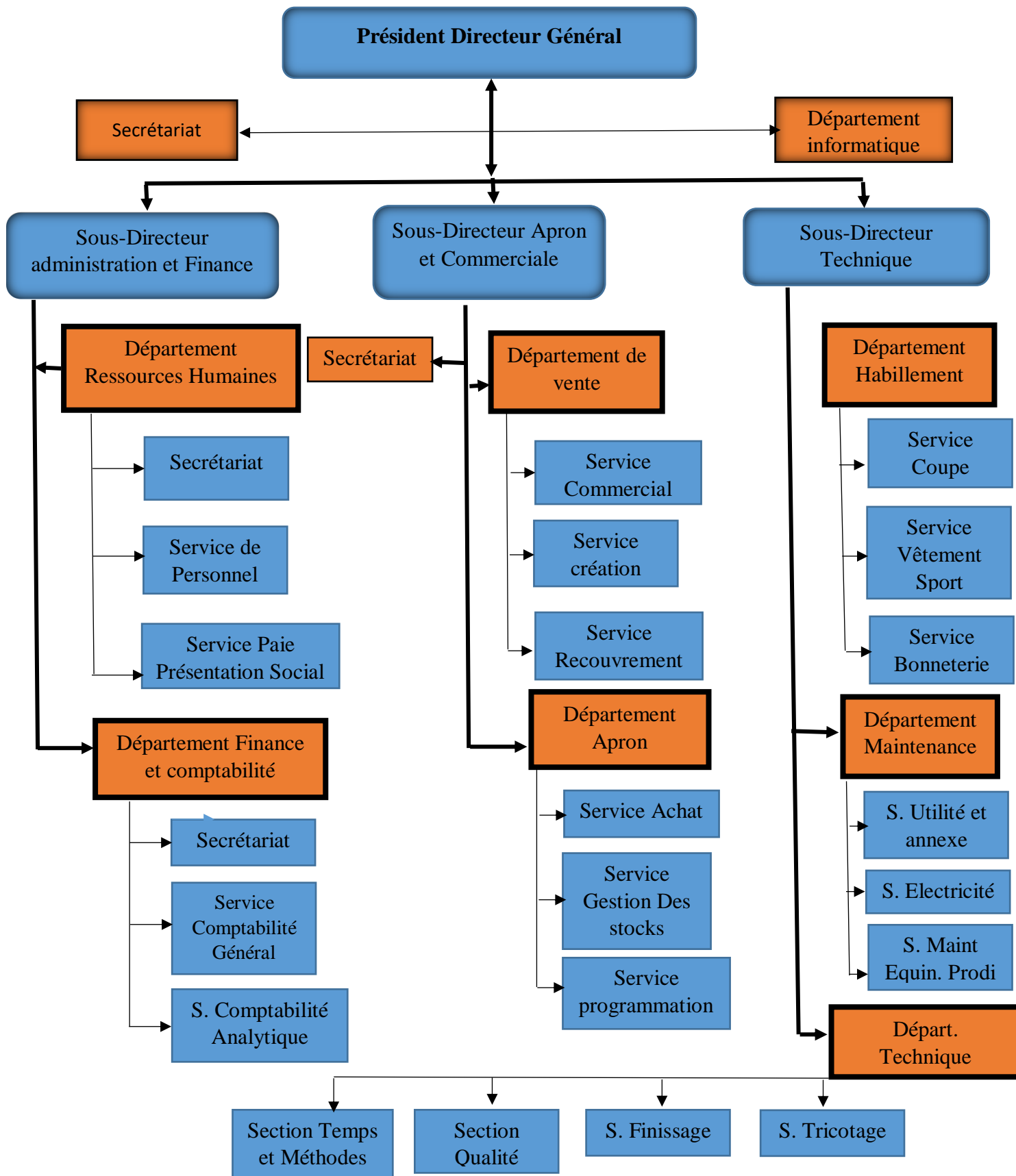
- **Tricotage :** Cet atelier se compose de 23 machine à tricoter fonctionnels, ces équipements installer pour la plupart en 1978, il s'agit des équipements varié composés de plusieurs marques (marques Italienne, Française  
La capacité de ces types de matière qui ne peuvent satisfaire les exigences du marché , tant au plan de supporters et de la qualité, qu'au niveau des performances induites par une technologie très limité, pour ces équipement de textiles, ajouté des difficultés de trouver des performances et le développement de l'entreprise.
  - **Finissage:** Ce parc se compose de quatre (4) machine fonctionnelles acquises depuis 1978, leurs capacités sont très limitées :
    - Machine à laver
    - Machine de teinture et blanchissement
    - Machine à sécher de tissu qui sort sous forme de rouleaux, entre 10 kilogramme jusqu' à 20 kilogramme du métrage du tissu à rouler.
  - **Confection:** Ce parc est composé de 320 machines à coudre de différente marques et types, cette disparité nécessité une polyvalence dans le domaine de la maintenance, et induit la gestion d'une multitude de disposition des pièces détachées. L'absence de standardisation pose le problème au plan de l'approvisionnement. Le matériel de couper de finition est composé de treize (13) machines, dont des soudeuses, sachet et presse.
- ✓ **Le matériel de couper se compose de:**
- Charriots métalliques ;
  - Scies verticales ;
  - Scies circulaires ;
  - Perforeuse ;
- ✓ **Le matériel de flockage est composé de sept (7) machines :**
- Un (1) carrousel ;
  - Deux (2) séchoirs ;
  - Deux (2) tendeurs manuels ;
  - Un (1) vaporisateur pour flocké
  - Un (1) batteur
- **Les équipements de transport:** Le parc est composé de trois (3) véhicules de poids lourds et deux (2) véhicules de poids léger.



- **Les équipements de bureau** sont estimés à 1 054 035, 12 DA.
- **Les équipements sociaux** sont estimés à 10 227 950, 60 DA.
- **L'effectif indisponible** il s'agit du personnel en situation de:
  - Maladies de longue durée ;
  - Accidents de travail ;
  - Invalidités ;
  - Congés de maternité ;
  - Mise en indisponibilité ;
  - Service national ;
- **L'effectif de l'entreprise est de 269 agents dont :**
  - 193 Agents permanent ;
  - 74 Agents contractuels ;
  - 2 Agents indispensables ;
- **Mouvement des personnels entrées est de 29 agent dont :**
  - 06 blanchisseurs (contractuels) ;
  - 05 bonnetiers (contractuels) ;
  - 02 conducteurs chaudières ;
  - (contractuels) dont 13 femmes.

L'EATIT est une entreprise publique économique (société par action), dont le capital social est de 92 000 000 DA.

1.4. L'organigramme de L'entreprise EPE. SPA. EATIT (schéma N°03)



Source : document interne à l'entreprise EATIT

- **Le Département Administration et Finances** est composé de deux services :

Service de comptabilité analytique ;

Service de comptabilité générale ;

- **Service de comptabilité analytique** est constitué de deux sections :

- **Section budgétaire** sa mission est :

La collecte des données prévisionnelles, commerciales et de production.

L'élaboration de budget de charges et produits.

Le calcul des résultats prévisionnels.

Le contrôle budgétaire (prévision réalisation).

- **Section coût et prix de revient** sa mission est :

Le recueil des éléments périodiques auprès des autres structures, permettant le calcul des couts et prix de revient.

La ventilation des charges et produits aux sections analytiques (organigramme), affectation et imputation à l'aide des frais de section et calcul des couts d'œuvres.

Le calcul des couts de production et prix de ventes des articles fabriqués (grille de prix).

Valorisation de la production et des articles en cours de fabrication et éventuellement, la participation aux travaux du bilan de fin d'année.

- **Service de comptabilité générale** est composé de quatre sections :

- **Section clients** sa mission est :

L'éclatement du chiffre d'affaire mensuel.

L'affectation du chiffre d'affaire par produit.

L'affectation des encaissements clients.

Le suivi du fichier client sur le grand livre.

Le rapprochement des comptes clients avec la structure « service commercial ».

Les déclarations mensuelles : TVA-TAIS-Gros et Détail.

La liste des retenues sur salaires –facturation du mois.

La remise de chèques à l'encaissement.

- **Section fournisseurs** : ses mission sont, entre autres, le classement et le contrôle des copies bons de commande (fournisseurs étrangers, nationaux et groupes SONITEX avec facture), le contrôle journalier des bons de réception (matières et fournitures avec factures fournisseurs), l'établissement des prix de revient (cout d'achat) pour la gestion

des stocks de toutes matières et fournitures, l'affectation comptable des bons d'entées de consommations de matières et fournitures, l'affectation comptable des factures fournisseurs créditeurs de service douanes et toutes les factures de frais concernant les achats étrangers, le suivi des bons de réception (matière première à titre de prêt avec les stocks), le suivi des chèques à bilan avec la section trésorerie et le service achat concernant douane, ENCATM ET AIR ALGERIE etc. ... l'affectation comptable des chèques et avis de débit et bancaires concernant les règlements fournisseurs.

➤ **Section trésorerie** sa mission est :

L'affectation des documents.

Les opérations :

- Caisse
- Banque
- Diverses
- Salaires
- Cotisations parafiscales

Les paiements

La déclaration fiscale et parafiscale

VF et IRG

CNAS (cotisation patronales et ouvrières).

Le rapport mensuel.

- **Section comptabilité générale** : Sa mission est essentielle pour assurer la bonne gestion de l'entreprise. La comptabilité est tenue conformément aux dispositions du SCF (Système Comptable Financier), en effet, l'entreprise l'EATIT a adopté le PCN depuis janvier 1976. Et le SCF depuis janvier 2010. Le traitement des documents est assuré par le service informatique de l'entreprise. L'entreprise utilise la méthode des journaux auxiliaires pour la plupart de ses activités, ce qui lui permet à la section comptabilité d'arrêter à temps toutes situations comptables, à savoir : Balance, bilan, tableau de compte de résultat (TCR) et grand livre.

## **Section 02 : Déroulement et financement des opérations d'importation au niveau de l'EATIT**

Dans cette section englobe tout le processus qui concerne le déroulement et le financement de l'opération d'importation effectué par l'entreprise afin de fournir les inputs pour la production.

### **2.1. Déroulement des opérations d'importation**

L'identification des fournisseurs est la première étape du processus d'importation suivi par l'EATIT. Cette étape se décline en trois actions suivantes :

- Formulation du besoin ;
- recherche des fournisseurs ;
- exécution du contrat

#### **2.1.1. Formulation du besoin de l'entreprise**

Les stocks donnent naissance à un flux de besoins régularisés par le service achats. Pratiquement, l'entreprise EATIT SPA commande à date fixe des quantités variables.

La quantité à commander, à une date donnée, doit couvrir les besoins entre les deux dates successives de livraison, compte tenu des existants en stock.

Les stocks de cette entreprise comprennent les informations suivantes :

- Les stocks de matières premières et de produits semi finis alimentant la production ;
- Les besoins doivent être déterminés sur une longue période ;
- La rupture des stocks doit être impossible ;
- Les stocks de matières consommables et de pièces de rechange pour les ateliers et les bureaux.

Ces stocks exigent l'établissement d'une nomenclature précise permettant d'individualiser par un symbole tout article stocké.

Dans le cas d'une gestion non automatisée, une demande d'achat est adressée par le service du magasin au service achats. Cette demande peut prendre la forme

- De la demande d'achat classique ;
- D'une fiche de réapprovisionnement qui précise les éléments justifiant la quantité à commander.

**2.1.2. La recherche du fournisseur :** le choix d'un fournisseur s'effectue par plusieurs méthodes. Pour l'entreprise EATIT elle utilise, l'internet et les foires internationales.

- **L'internet :** après la recherche sur le net, EATIT collecte toutes les informations sur les fournisseurs cela, elle se sert soit du moteur de recherche Google, soit des annuaires des fournisseurs internationaux.
- **Foires internationales :** Les foires internationales sont les plus utilisées par les L'EATIT. Elle y rend des visites afin de découvrir et choisir les marchandises qui correspondent à ses besoins ; aussi, elles y collectent toutes les informations de ces derniers, en leur demandant soit les cartes visite, soit les sites internet.

### 2.1.3. Exécution du contrat

Une fois les informations sur les fournisseurs sont collectées, et une fois le choix de fournisseur est fait, le service d'approvisionnement se met d'exécuter le contrat avec son fournisseur ; le service d'approvisionnement lui demande d'abord une facture pro forma contenant les informations suivantes:

- **Prix :** quel est le prix de vente catalogues, les remises possibles, les réductions envisageables... ?
- **Conditions d'achat :** quel est le conditionnement moyen ? Un franco de port est-il possible ?
- **Services proposés :** quel est le suivi possible ? Le SAV ? Existe-t-il un support technique, une hot line ?
- **Clauses contractuelles :** sont-elles adaptées, négociables ou s'agit-il d'un contrat d'adhésion?
- **Qualité des produits/services :** du produit commandé, des services proposés
- **Respect des délais :** de livraison, de dépannage...
- **Santé financière de l'entreprise :** l'entreprise existe-t-elle depuis longtemps ? Ses bilans laissent-ils apparaître une situation financière qui permettra d'en faire un partenaire de long terme ?
- **Réputation :** quels sont ses clients actuels ? Comment le fournisseur est-il perçu dans la profession ?
- **Certifications :** l'entreprise est-elle certifiée iso ? Autres labels et certificats ?
- **Conformité avec la stratégie mise en œuvre :** l'entreprise correspond-elle à l'image que l'on souhaite véhiculer notamment en termes de qualité, de sérieux...
- **Respect de chartes, normes, règles :** normes de la profession

- **Qualités éthiques, environnementales...** : respect de chartes environnementales, de règles éthiques (notamment au regard du travail des enfants pour les entreprises)

Si l'accord avec son fournisseur est établi, l'EATIT engage des négociations concernant certains éléments à la fois commerciaux, financiers, juridiques, et culturelles. Pour l'exécution définitive du contrat, celui-ci doit faire apparaître certains éléments essentiels, tels que le prix, l'incoterm, mode de paiement, moyen de transport, la monnaie de facturation, délais de livraison, et aussi la rédaction des documents exigible pour cette opération.

Un exemple concret de l'établissement d'un contrat d'approvisionnement de l'étranger est donné par le cas suivant :

Le 07.01.2012, l'entreprise EATIT signe un contrat avec EURO VISTAA (INDIA) LTD (Annexe N° 01) ; ce contrat comporte les informations suivantes :

- Le moyen de transport maritime ;
- Incoterm CFR (cost and fret) selon les incoterm 2010 ;
- Quantité demander 20865.600 kg ;
- Mode de paiement avec crédit documentaire N° 00356CDI11000070 ;
- Valeur de la facture 74281.54 \$ ;
- Banque de fournisseur : BRITISH ARAB COMMERCIAL BANK ;
- Banque de l'acheteur : BANQUE NATIONAL D'ALGERIE ;
- Produit importé : COTON COMBED WAXED KNITTING YARN ;
- Le prix unitaire de produit : 3.56 \$ ;
- Container N° MSCU 905115/5

## **2.2. Financement de l'importation par crédit documentaire :**

Le traitement et l'accomplissement d'une opération Credoc se résume en trois parties :

L'ouverture, La gestion, La réalisation

**2.2.1. L'ouverture :** cette étape passe par les actions suivantes :

### **a) la constitution du dossier client**

Après la conclusion d'un contrat commercial entre l'EATIT et son fournisseur, et si le contrat prévoit le paiement au moyen d'un crédit documentaire, l'EATIT procède à l'ouverture de celui-ci au niveau de sa banque ; l'EATIT doit alors exécuter les procédures suivantes :

- **Demande d'ouverture :** Pour l'ouverture de Credoc au bénéfice de son fournisseur étranger (EURO VISTAA-INDIA), le représentant de l'EATIT effectue une demande d'ouverture auprès de sa banque (l'agence BNA BEJAIA 356) (on parle dans ces de la banque émettrice) en remplissant un formulaire appelé (Annexe N° 2) qui doit être signé par une personne habilitée, à savoir le représentant de EATIT et dans lequel il exige les documents qui lui sont nécessaires pour le dédouanement.
- **Demande de domiciliation :** Comme pour la demande d'ouverture, le représentant de l'EATIT demande à sa banque (agence BNA N° 356 BEJAIA) de domicilier l'opération d'importation à travers un document (Annexe N° 3) qu'il doit signer.
- **L'engagement :** Le représentant légal de l'ICOTAL signe un document dans lequel il s'engage à ne pas revendre les produits importés en l'état et qu'ils seront destinés exclusivement aux besoins de l'exploitation.

**b) domiciliation et ouverture :** durant cette étape, on distingue les opérations suivantes :

**La domiciliation :** après la vérification de la facture pro forma selon les mentions obligatoires de la conformité de l'activité du client avec les produits importés et de la provision, le banquier procède à la domiciliation de la facture pro forma en reprenant les instructions du client selon le formulaire déjà rempli lors de la demande de domiciliation, il enregistre l'opération dans un registre (répertoire de domiciliation) en lui attribuant un numéro d'ordre.

- **La perception des différentes commissions bancaires :** on distingue :

- perception des différentes commissions bancaires :

Débit : compte client —————> 3510.00DA

Crédit : commissions de transfert —————> 3000.00 DA

Crédit : va collectée (17%) —————> 510.00 DA

Débit : Client 400.XXXXXXXXXX —————> 2163 562.50 DA

Crédit : COM d'ouverture —————> 5000.00DA

Crédit : COM d'engagement —————> 5378.55DA (2.5% CV en DA) (B)

Crédit : TVA à verser —————> (17 %A+17%B=1764.35DA

Crédit : EES —————> 215 419.60DA



**c) Transmission du dossier à la direction du groupe**

Une fois l'opération domiciliée, la banque de l'EATIT (l'agence BNA356 BEJAIA) envoie une demande d'accord d'ouverture de Crédit au groupe d'exploitation de Bejaia accompagnée des documents suivants :

- Une demande d'accord signée par l'agence,
- Un exemplaire de la facture pro-forma domiciliée
- Une copie du registre de commerce et de la carte fiscale
- Copie des pièces comptables attestant le prélèvement des commissions bancaires et constitution des provisions
- Liste des cinq derniers mouvements,

Dès la réception de ces documents, le comité de crédit de la succursale procédera au contrôle et à l'établissement de la ligne de crédit ; si tout est en règle, elle envoie une notification d'ouverture de crédit à la banque de l'EATIT sous forme d'« accord d'ouverture » et une « autorisation de crédit »

**d) Transmission du dossier à la DRICE (direction des relations internationales et du commerce extérieur)**

Après accord de la DGE, la banque de l'EATIT transmet à la DRICE le même dossier accompagné de :

- l'avis d'écriture entre siège (EES)
- Une copie de l'accord de la DGE,
- Une copie de l'autorisation de crédit,
- le formulaire

**e) Procédures au niveau de la DRICE et de la banque confirmatrice**

Après réception du dossier, la DRICE s'adresse ensuite à son correspondant, c'est-à-dire la banque du fournisseur de l'EATIT pour notifier et éventuellement confirmer le Credoc par un Swift d'ouverture. Une copie du Swift est retournée à la banque de l'EATIT pour confirmer l'ouverture, avec un avis de prélèvement des frais du Swift.

La banque notificative informe le fournisseur de la confirmation du Credoc et que le paiement se fera dès la réalisation du crédit. Elle lui demande aussi de lui fournir les documents exigés par l'acheteur (EATIT) pour le dédouanement.

### **2.2.2. La gestion**

Une fois le Crédit documentaire est ouvert, notifié et confirmé, la gestion du dossier reste encore à entreprendre.

Cette phase de la gestion intervient entre le moment de l'ouverture du Credoc et la date de réalisation ou d'annulation, de celui-ci. Pendant cette période, la banque de l'ICOTAL pourrait procéder à d'éventuelles modifications des conditions de Crédit. Ces modification peuvent concerner la durée, la raison sociale de l'établissement, une augmentation du montant du Crédit,,, etc. Toutefois, avant de procéder à la modification on doit :

- Recueillir l'accord des parties selon la nature du crédit.
- Vérifier la faisabilité de la modification ou d'annulation.
- Transmettre une demande de modification ou d'annulation à la DRICE reprenant les instructions de la demande du client,
- Prélever les commissions,

### **2.2.3. La réalisation**

Après avoir reçu la notification du crédit de la part de sa banque, le fournisseur procède à l'expédition de la marchandise en la transportant jusqu'au port de départ et en contactant une compagnie maritime chargée du dédouanement. Les équipements sont embarqués sur le navire dans les conteneurs et dont les libellés sont sur le connaissement

Deux copies du connaissement signées par le commandant du navire sont remises à l'exportateur qui va les joindre d'autres documents à sa banque (BRITISH ARAB COMMERCIAL BANK) à savoir :

- Le facteur définitif en 10 exemplaires,
- Un certificat de garantie.
- Un certificat d'origine.
- Une liste de colisage.
- Déclaration à l'exportation.

La banque du fournisseur (BRITISH ARAB COMMERCIAL BANK) examine la conformité de ces documents le compte de son client du montant de la facture et envoie les documents dans Un (pli- cartable) à la direction de l'étranger en Algérie (DRICE) pour ce faire rembourser. La DRICE reçoit les documents et les envoie, après leur vérification, à la banque

de l'EATIT (l'agence BNA N° 356 Bejaia). Ce dernier informe son l'EATIT de l'arrivée du document

L'EATIT lui adresse, à son tour, une demande de « main levée » pour autoriser la levée de réserves susceptibles d'être émises lors de la réalisation du Credoc et de règlement du fournisseur. Elle retire le pli cartable auprès de sa banque, après qu'elle eut endossé le connaissance à son ordre, si le connaissance est établi à l'ordre de la BNA. En fin, l'EATIT se présente aux services de douane avec les documents nécessaires pour le retrait de sa marchandise, notamment le pli cartable.

Une fois le dédouanement effectué, l'ICOTAL se voit remettre un formulaire par les services de douane « D10 ». Sa banque lui adresse à son tour une demande de « levé de réserve » avec l'autorisation de paiement présentée par ICOTAL à la DRICE. Cette dernière crédite le compte de son correspondant (BRITISH ARAB COMMERCIAL) et établie une « formule de règlement, qui sera transmise à l'agence BNA 356 pour confirmer le règlement.

Après cet ensemble d'opérations, le dossier du crédit documentaire sera classé dans les archives, mais le service étranger doit poursuivre le dossier jusqu'à son apurement, et cela en vérifiant la conformité des montants mentionnés sur les trois documents suivant :

- Formule de règlement (formule 04).
- L'exemplaire banque de la déclaration douanière (D 10).
- La facture définitive.

#### **Conclusion :**

Dans ce troisième chapitre, nous avons essayé de donner une idée élémentaire concernant la présentation de l'entreprise EATIT BEJAIA, en deuxième lieu nous avons interpréter les différentes activités de financement des importations de l'entreprise

**CHAPITRE IV :**  
**Le diagnostic financier de l'EATIT**  
**BEJAIA**

## CHAPITRE IV : le diagnostic financier de l'EATIT BEJAIA

### Introduction :

Après avoir cerné l'essentiel des concepts théorique du diagnostic et de l'analyse financière et mis en évidence ses principaux outils et méthodes dont nous avons besoin pour notre étude de cas, il est temps de mener une analyse concrète sur l'entreprise que nous avons retenue.

Il s'agit aussi de traduire nos connaissances théoriques sur un cas réel.

Ceci constitue l'objet du présent chapitre qui sera structuré en trois sections.

La première section consacrée à l'élaboration des instruments de l'analyse financière. La deuxième étudie L'analyse de l'équilibre financier de l'EATIT. La troisième traite l'analyse de l'activité et la rentabilité de l'entreprise.

### Section 01 : Elaboration des instruments de l'analyse financière

D'après les informations recueillies durant notre stage au niveau de l'EATIT, on constate que l'élaboration des instruments de l'analyse financière se fait à travers des bilans financiers.

Donc cette section est consacrée 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.

#### 1.1. Elaboration des bilans financier de l'entreprise EATIT

Après avoir présenté les bilans fonctionnels de l'entreprise, nous allons procéder à la construction des bilans financiers et leurs grandes masses qui serviront d'instruments d'analyse de la situation financière de l'entreprise

##### 1.1.1. Actif de bilan financier

L'actif des bilans financiers d'EATIT se présente comme suit :

Tableau N°16 : Présentation de l'actif des bilans financiers 2017, 2018,2019. (UM= DA)

Désignation	2017	2018	2019
<b>Actif non courant</b>			
Immobilisation corporelles	994 674 454,13	952 854 119,04	922 665 018,23
Immobilisations incorporelles	71 201,88	215 601,84	144 000,00
Immobilisation en cours	16 371 173,51	25 409 293,52	16 371 173,51
immobilisation financier	14 737 659,35	16 467 326,89	11 744 944,14
<b>Valeurs immobilisées</b>	<b>1 025 854 488,87</b>	<b>994 946 341,29</b>	<b>950 925 135,88</b>
Stocks et en cours	191 047 992,27	270 644 918,02	553 861 221,94
<b>Valeurs d'exploitations(VE)</b>	<b>191 047 992,27</b>	<b>270 644 918,02</b>	<b>553 861 221,94</b>
<b>Créances et emplois assimilés</b>			
Client	244 641 333,76	306 786 515,36	373 220 704,74
autre débiteurs	1 075 462,88	2 384 144,40	2 613 147,97
Impôt et assimilés	1 404 471,35	1 152 531,40	4 565 324,57
<b>Valeurs réalisables (VR)</b>	<b>247 121 267,99</b>	<b>310 323 191,16</b>	<b>380 399 177,28</b>
Disponibilité et assimilés	3 465 573,80	7 013 001,36	8 540 072,16
<b>Valeurs disponibles (VD)</b>	<b>3 465 573,80</b>	<b>7 013 001,36</b>	<b>8 540 072,16</b>
<b>Total actif courant</b>	<b>441 634 834,06</b>	<b>587 981 110,54</b>	<b>942 800 471,38</b>
<b>Total général actif</b>	<b>1 467 489 322,93</b>	<b>1 582 927 451,83</b>	<b>1 893 725 607,26</b>

Source : Tableau réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise (EATIT)

### 1.1.2. Passif de bilan financier

Passif des bilans financiers de l'EATIT se présente comme suit

Tableau N°17 : Présentation de passif des bilans financiers 2017, 2018,2019.

Désignation	2017	2018	2019
Capital émis			
Primes et réserves- Réserve consolidées			
Ecart de réévaluation			
Résultat net – Résultat net part du groupe	-87 953 838,35	-97 265 393,94	-30 464 517,39
Autres capitaux propres- Reports à nouveau	-547 549 416,65	-635 503 255,00	-732 768 648,94
Comptes de liaison	1 286 418 317,48	1 316 861 452,55	1 759 439 951,91
<b>Fonds propres (FP)</b>	<b>650 915 062,48</b>	<b>584 092 803,61</b>	<b>996 206 785,58</b>
Emprunts et dettes financières			
Impôt (différés et provisionnés)	48 277 589,52	45 336 841,01	45 336 841,01
Autres dettes non courants			
Provision et produit contâtes d'avance	76 705 362,14	89 884 390,58	60 135 679,72

<b>Dettes à Moyen et long terme (DLMT)</b>	<b>124 982 951,66</b>	<b>135 221 231,59</b>	<b>105 472 520,73</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	209 210 251,86	209 257 190,75	219 857 280,55
Impôts	262 350 612,32	250 925 434,53	225 648 503,09
Autres dettes	220 030 444,61	403 430 791,35	346 540 517,31
Trésorerie passif			
<b>Dettes à court terme(DCT)</b>	<b>691 591 308,79</b>	<b>863 613 416,63</b>	<b>792 046 300,95</b>
<b>Total du passif</b>	<b>1 467 489 322,93</b>	<b>1 582 927 451,83</b>	<b>1 893 725 607,26</b>

Source : Tableau réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise (EATIT)

## 1.2. Présentation du bilan financier en grande masse

Le bilan en grandes masses représente la part de l'actif immobilisé et de l'actif circulant dans l'actif financier, et la part des capitaux permanents ainsi que les dettes à court terme au niveau du passif financier.

**Tableau N°18:** Le bilan financier en grande masse 2017. (UM= DA)

<b>Actif</b>	<b>Montant</b>	<b>%</b>	<b>passif</b>	<b>montant</b>	<b>%</b>
<b>VI</b>	1 025 854 488,87	69,91%	<b>FP</b>	650 915 062,48	44,36%
<b>VE</b>	191 047 992,27	13,02%	<b>DLMT</b>	124 982 951,66	8,52%
<b>VR</b>	247 121 267,99	16,84%	<b>DCT</b>	691 591 308,79	47,13%
<b>VD</b>	3 465 573,80	0,24%			
<b>TOTAL</b>	<b>1 467 489 322,93</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL</b>	<b>1 467 489 322,93</b>	<b>100%</b>

Source : Tableau réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise (EATIT)

Le total du bilan de l'année 2017 est de 1 467 489 322,93 DA, il représente les emplois financés par les ressources de l'EATIT durant cette année.

### ➤ Concernant l'actif

Les ressources de l'EATIT sont utilisées de la manière suivante

- **Les valeurs immobilisées (VI)** : leurs montants s'élèvent à 1 025 854 488,87 DA, ce qui représente 69,91 % du total de l'actif.

Elles sont composées de : immobilisation corporelles 994 674 454,13 DA, Immobilisations incorporelles 71 201,88 DA, immobilisation en cours 16 371 173,51 DA et immobilisations financiers 14 737 659,35 DA.

- **Les valeurs d'exploitation(VE)** : leur montant s'élèvent à 191 047 992,27 DA soit 13.02 % du total de l'actif.

Elles sont constituées des stocks et des encours pour un montant de 191 047 992.27 DA

- **Les valeurs réalisables (VR)** : le totale de ce poste est de 247 121 267,99 DA soit 16,84 % du total du bilan.

Elles sont constituées principalement des créances clients pour un montant de 244 641 333,76 DA, autres débiteurs 1 075 462,88 DA et impôt et assimilés 1 404 471,35 DA

- **Les valeurs disponibles (VD)** : ce sont les liquidités dont dispose la EATIT d'une valeur de 3 465 573,80 DA, elles représentent 0,24 % du total de l'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.

- **Fonds propres (FP)** : leurs montants s'élèvent à 650 915 062,48DA qui représentent 44,36% du total du passif soit Elles sont constituées de : résultat nette -87 953 838,35 DA, Report à nouveau -547 549 416,66 DA, des comptes de liaisons 1 286 418 317,48 DA.

- **Dettes à long et à moyen terme (DLMT)** : elles sont composées des provisions et produits constatés d'avances 76 705 362,14 DA et Impôts (différés et provisions) 48 277 589.52 DA pour un montant total est de 124 982 951,66 DA soit 8,52% du total du passif.

- **Dettes à court terme (DCT)** : d'un montant du 691 591 308,79 DA soit 47,13% du total du passif, on trouve :

Fournisseurs et comptes rattachés 209 210 251,86 DA, Impôts 262 350 612,32 DA et Autres dettes 220 030 444,61 DA

**Tableau N°19** : Le bilan financier en grande masse 2018. (UM= DA)

Actif	Montant	%	passif	montant	%
<b>VI</b>	994 946 341,29	62,85%	<b>FP</b>	584 092 803,61	36,90%
<b>VE</b>	270 644 918,02	17,10%	<b>DLMT</b>	135 221 231,59	8,54%
<b>VR</b>	310 323 191,16	19,60%	<b>DCT</b>	863 613 416,63	54,56%
<b>VD</b>	7 013 001,36	0,44%			
<b>TOTAL</b>	<b>1 582 927 451,83</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL</b>	<b>1 582 927 451,83</b>	<b>100%</b>

Source : Tableau réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise (EATIT)

Le total du bilan de l'année 2018 est de 1 582 927 451,83 DA, il représente les emplois financés par les ressources de l'EATIT durant cette année.

➤ **Concernant l'actif**

Les ressources de l'EATIT sont utilisées de la manière suivante



- **Les valeurs immobilisées (VI)** : leurs montants s'élèvent à 994 946 341,29 DA, ce qui représente 62,85 % du total de l'actif.

Elles sont composées de : immobilisation corporelles 952 854 119,04 DA, Immobilisations incorporelles 215 601,84 DA, immobilisation en cours 25 409 293,52 DA et immobilisations financiers 16 467 326,89 DA.

- **Les valeurs d'exploitation(VE)** : leur montant s'élèvent à 270 644 918,02 DA soit 17,10 % du total de l'actif.

Elles sont constituées des stocks et des encours pour un montant de 270 644 918,02 DA.

- **Les valeurs réalisables (VR)** : le totale de ce poste est de 310 323 191,16 DA soit 19,60 % du total du bilan.

Elles sont constituées principalement des créances clients pour un montant de 306 786 515,36 DA, autres débiteurs 2 384 144,40 DA et impôt et assimilés 1 152 531,40 DA

- **Les valeurs disponibles (VD)** : ce sont les liquidités dont dispose la EATIT d'une valeur de 7 013 001,36 DA, elles représentent 0,44% % du total de l'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.

- **Fonds propres (FP)** : leurs montants s'élèvent à 584 092 803,61 DA qui représentent 36,90% du total du passif soit Elles sont constituées de : résultat nette -97 265 393,94 DA, Report à nouveau-635 503 255,00 DA, des comptes de liaisons 1 316 861 452,55 DA.

- **Dettes à long et à moyen terme (DLMT)** : elles sont composées des provisions et produits constatés d'avances 89 884 390,58 DA et Impôts (différés et provisions) 45 336 841,01 DA pour un montant total est de 135 221 231,59 DA soit 8,54 % du total du passif.

- **Dettes à court terme (DCT)** : d'un montant du 863 613 416,63 DA soit 54,56 % du total du passif, on trouve :

Fournisseurs et comptes rattachés 209 257 190,75 DA, Impôts 250 925 434,53 DA et Autres dettes 403 430 791,35 DA

Tableau N°20 : Le bilan financier en grande masse 2019. (UM= DA)

Actif	Montant	%	passif	montant	%
<b>VI</b>	950 925 135,88	50,21%	<b>FP</b>	996 206 785,58	52,61%
<b>VE</b>	553 861 221,94	29,25%	<b>DLMT</b>	105 472 520,73	5,57%
<b>VR</b>	380 399 177,28	20,09%	<b>DCT</b>	792 046 300,95	41,82%
<b>VD</b>	8 540 072,16	0,45%			
<b>TOTAL</b>	<b>1 893 725 607,26</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL</b>	<b>1 893 725 607,26</b>	<b>100%</b>

Source : Tableau réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise (EATIT)

Le total du bilan de l'année 2019 est de 1 893 725 607.26 DA, il représente les emplois financés par les ressources de l'EATIT durant cette année.

- **Les valeurs immobilisées (VI)** : leurs montants s'élèvent à 950 925 135,88 DA, ce qui représente 50,21% du total de l'actif.

Elles sont composées de : immobilisation corporelles 922 665 018,23 DA, Immobilisations incorporelles 144 000,00 DA, immobilisation en cours 16 371 173,51 DA et immobilisations financiers 11 744 944,14 DA.

- **Les valeurs d'exploitation(VE)** : leur montant s'élèvent à 553 861 221,94 DA soit 29,25 % du total de l'actif.

Elles sont constituées des stocks et des encours pour un montant de 553 861 221,94 DA.

- **Les valeurs réalisables (VR)** : le totale de ce poste est de 380 399 177,28 DA soit 20,09 % du total du bilan.

Elles sont constituées principalement des créances clients pour un montant de 373 220 704,74 DA, autres débiteurs 2 613 147,97 DA et impôt et assimilés 4 565 324,57 DA

- **Les valeurs disponibles (VD)** : ce sont les liquidités dont dispose la EATIT d'une valeur de 8 540 072,16 DA, elles représentent 0,45 % du total de l'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.

- **Fonds propres (FP)** : leurs montants s'élèvent à 996 206 785,58 DA qui représentent 52,61% du total du passif soit Elles sont constituées de : résultat nette -30 464 517,39 DA, Report à nouveau -732 768 648,94 DA, des comptes de liaisons 1 759 439 951,91 DA.

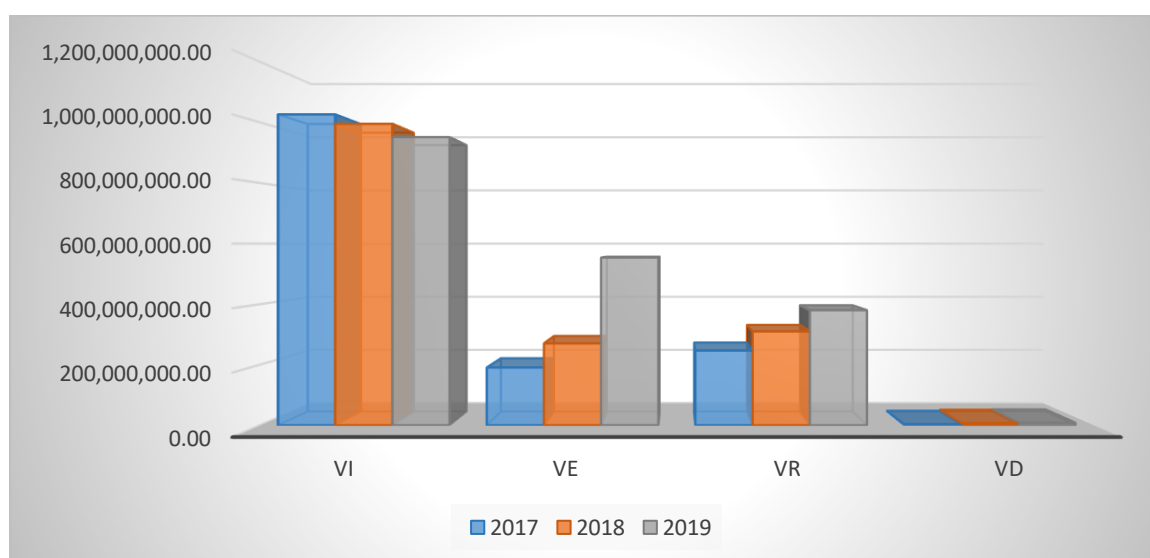
- **Dettes à long et à moyen terme (DLMT)** : elles sont composées des provisions et produits constatés d'avances 60 135 679,72 DA et Impôts (différés et provisions) 45 336 841,01 DA pour un montant total est de 105 472 520,73 DA soit 5,57 % du total du passif.

- **Dettes à court terme (DCT)** : d'un montant du 792 046 300,95 DA soit 41,82 % du total du passif, on trouve :

Fournisseurs et comptes rattachés 219 857 280,55 DA, Impôts 225 648 503,09 DA et Autres dettes 346 540 517,31 DA

**Figure N° 01 : Représentation graphique des actifs des bilans financiers en grand masse.**

(UM=DA)

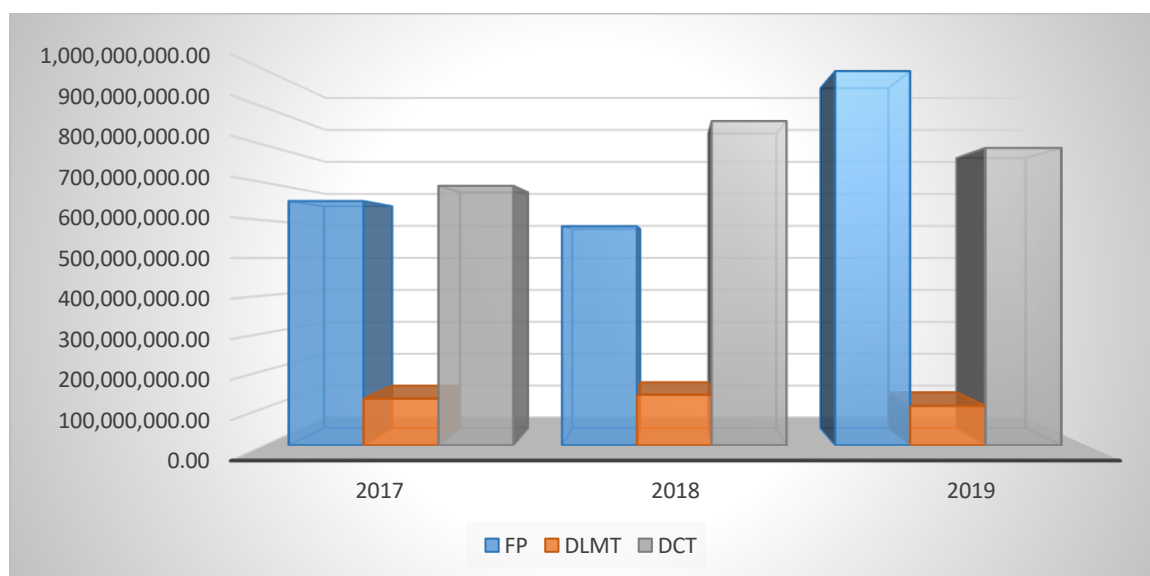


Source : Tableau réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise (EATIT).

**Cette figure montre que :**

- **Actif Immobilisée** : L'actif immobilisé a connu une diminution durant les deux années 2018 et 2019 de 30 908 147,58 DA et 74 929 352,99 DA respectivement à cause de diminution des immobilisations corporelles et immobilisations incorporelles.
- **Valeurs d'exploitation** : une augmentation en 2018 de à 2019 de 79 596 925,75 DA et 362 813 229,67 DA par rapport à l'année 2017.
- **Valeur réalisable** : connu une augmentation durant les deux années 2018 et 2019 de 63 201 923,17 DA et 133 277 909,29 DA respectivement à cause d'augmentation créances et emplois assimilés.
- **Valeur disponible** : l'EATAT a connu une augmentation de trésorerie en 2018 de 3 547 427,56 DA et de 5 074 498,36 DA en 2019, par rapport à 2017.

**Figure N° 02 : Représentation graphique des passifs des bilans financiers en grand masse. (UM=DA)**



Source : Tableau réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise (EATIT).

**Cette figure montre que :**

- **Fonds propres** : on remarque que les fonds propres ont enregistré une baisse de 66 822 258,87 DA en 2018, à cause de la diminution de résultat nette et report à nouveau, après, une augmentation de 345 291 723,10 DA en 2019 par rapport à 2017.
- **Dettes à long et à moyen terme** : on résulte que dettes à long et à moyen terme (DLMT) ont connus une augmentation de 10 238 279,93 DA en 2018, cette variation est due de l'augmentation des provisions et produits comptabilisés d'avance, et une diminution de 19 510 430,93 DA en 2019 par rapport à l'année de référence 2017.
- **Dettes à court terme** : après avoir analysé ce graphique on a constaté que il y a une augmentation des dettes à court terme (DCT) de 172 022 107,84 DA en 2018, et de 100 454 992,16 DA en 2019 par rapport à l'année de référence 2017, cette augmentation est due de l'augmentation des Fournisseurs et comptes rattachés.

### **Section 02 : L'analyse de l'équilibre financier de l'EATIT**

Dans cette section nous allons procéder à l'analyse de l'équilibre financier de l'entreprise (EATIT), A l'aide des résultats obtenus à partir des bilans fonctionnels et des bilans

financiers en se focalisant sur les indicateurs d'équilibre financier et les ratios, qui sont une grande valeur pour l'EATIT.

## 2.1. L'analyse par les indicateurs de l'équilibre financier.

### 2.1.1. Le fonds de roulements (FR).

Il existe deux méthodes pour calculer le fonds de roulement : la méthode de haut de bilan et la méthode du bas de bilan.

- Calcul du FR par le haut de bilan.

**Le fonds de roulement = Capitaux permanents- Actifs Immobilise**

Tableau N°21 : Le calcul de FR par le haut du bilan.

(UM=DA)

Désignation	2017	2018	2019
KP	775 898 014,14	719 314 035,20	1 101 679 306,31
AI	1 025 854 488,87	994 946 341,29	950 925 135,88
<b>FR</b>	<b>-249 956 474,73</b>	<b>-275 632 306,09</b>	<b>150 754 170,43</b>

Source : Tableau réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise (EATIT).

- Le calcul du FR par le bas du bilan

**Le fonds de roulement = Actif circulant- Dette à court terme- trésorerie passive**

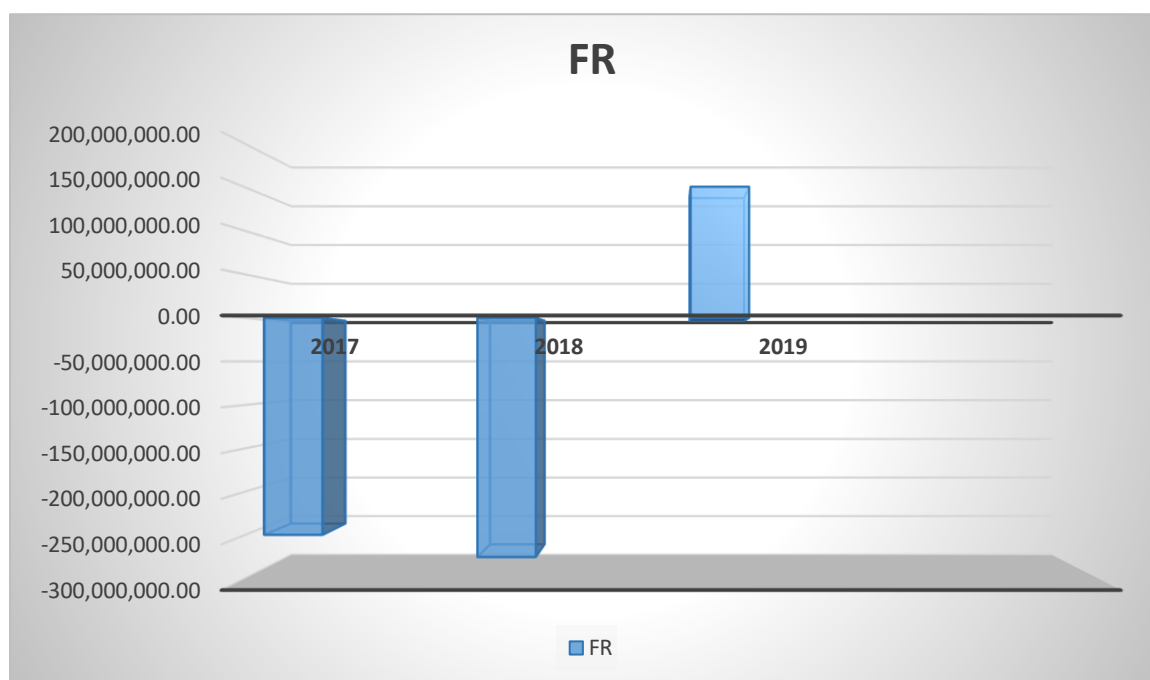
Tableau N°22 : Le calcul de FR par le bas du bilan.

(UM=DA)

Désignation	2017	2018	2019
AC	441 634 834,06	587 981 110,54	942 800 471,38
DCT	691 591 308,79	863 613 416,63	792 046 300,95
TRP	00	00	00
<b>FR</b>	<b>-249 956 474,73</b>	<b>-275 632 306,09</b>	<b>150 754 170,43</b>

Source : Tableau réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise (EATIT).

Figure N°03 : Représentation graphique de FR.



Source : Tableau réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise (EATIT).

**Commentaire :**

D'après la figure, le fonds de roulement est négatif en 2017 et 2018, cela signifie que l'entreprise est déséquilibrée, cela est dû à la diminution des ressources stables, donc c'est l'insuffisance en fond de roulement. Contrairement à celui de 2019, qui est positif cela est dû à l'augmentation des ressources stables, ce qui veut dire que le principe de l'équilibre financier minimum a été respecté par l'EATIT. Cela traduit une bonne structure financière.

**2.1.1.1. Le calcul de fond de roulement propre**

Ce type de fond de roulement se calcul comme suit :

$$\text{FRP} = \text{fonds propres} - \text{valeurs immobilisées}$$

Tableau N°23 : Tableau de calcul de fonds de roulement propre (FRP). (UM= DA)

Désignation	2017	2018	2019
<b>FP</b>	650 915 062,48	584 092 803,61	996 206 785,58
<b>VI</b>	1 025 854 488,87	994 946 341,29	950 925 135,88
<b>FRP</b>	<b>-374 939 426,39</b>	<b>-410 853 537,68</b>	<b>45 281 649,70</b>

Source : Tableau réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise (EATIT)

### Commentaire

On constate, d'après le tableau précédent que pour les deux années 2017 et 2018, on a un fonds de roulement propre qui est négatif, ce qui confirme que L'EATIT n'arrive pas à financer la totalité de son actif immobilisé par ses capitaux propres.

Par contre en 2019 l'entreprise arrive à financer ses immobilisations par le biais de ses fonds propres.

#### 2.1.1.2 Calcul de fond de roulement étranger

Le fond de roulement étranger peut être calculé en deux méthodes :

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

Tableau N°24 : Calcul du Fond de Roulement Etranger (FRE). (UM=DA)

Désignation	2017	2018	2019
FR	-249 956 474,73	-275 632 306,09	150 754 170,43
FRP	-374 939 426,39	-410 853 537,68	45 281 649,70
<b>FRE</b>	<b>124 982 951,66</b>	<b>135 221 231,59</b>	<b>105 472 520,73</b>

Source : Tableau réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise (EATIT).

### Commentaire :

Nous constatons clairement que l'entreprise étudiée est dépendante des ressources extérieures pour le financement de la quasi-totalité de son cycle d'investissement et d'exploitation. Il est dans ces conditions extrêmement difficile pour elle de sauvegarder son autonomie financière. Néanmoins, ce constat reflète assez bien un cas typique de l'entreprise publique algérienne qui éprouve d'importants dysfonctionnements et difficultés économiques, managériales que financières d'où le besoin incessant de l'assainissement par les fonds publics.

#### 2.1.2. Besoin en fond de roulement

- Calcul du BFR

$$\text{Le besoin en fond de roulement} = (\text{Valeur d'exploitation} + \text{Valeur réalisable}) - \text{Dette à Court terme sauf les concours bancaires}$$

Tableau N°25 : Le calcul de BFR.

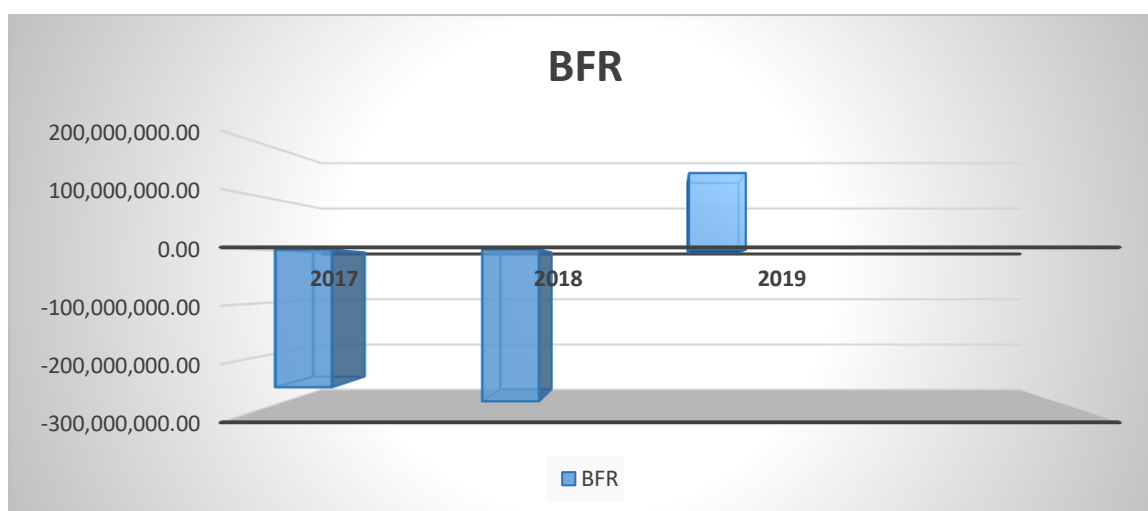
(UM=DA)

Désignation	2017	2018	2019
VE	191 047 992,27	270 644 918,02	553 861 221,94
VR	247 121 267,99	310 323 191,16	380 399 177,28
DCT	691 591 308,79	863 613 416,63	792 046 300,95
<b>BFR</b>	<b>-253 422 048,53</b>	<b>-282 645 307,45</b>	<b>142 214 098,27</b>

Source : Tableau réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise (EATIT)..

Figure N° 04 : présentation graphique de BFR.

(UM=DA)



Source : Tableau réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise (EATIT).

### Commentaire

Le BFR est négatif en 2017 et 2018, dans ce cas l'EATIT 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 ses moyens de financement vont permettre de combler les déficits en fonds de roulement. Par contre l'année 2019, le BFR est positif en raison de l'insuffisance des ressources. Néanmoins, ce besoin peut être absorbé par le fonds de roulement net global positif dégagé.

### 2.1.3. La trésorerie

Deux méthodes sont utilisées pour le calcul de la trésorerie et qui sont :

$$\text{TR} = \text{fonds de roulement} - \text{besoin en fonds de roulement}$$



➤ **1ère méthode :**

La trésorerie est la différence entre le fonds de roulement net et le besoin en fonds de roulement.

**Tableau N°26 :** Calcul de la trésorerie à partir de la différence entre le fond de roulement et le besoin de roulement (UM=DA)

Désignation	2017	2018	2019
<b>FR</b>	-249 956 474,73	-275 632 306,09	150 754 170,43
<b>BFR</b>	-253 422 048,53	-282 645 307,45	142 214 098,27
<b>TR</b>	<b>3 465 573,80</b>	<b>7 013 001,36</b>	<b>8 540 072,16</b>

Source : Tableau réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise (EATIT).

➤ **2ème méthode :**

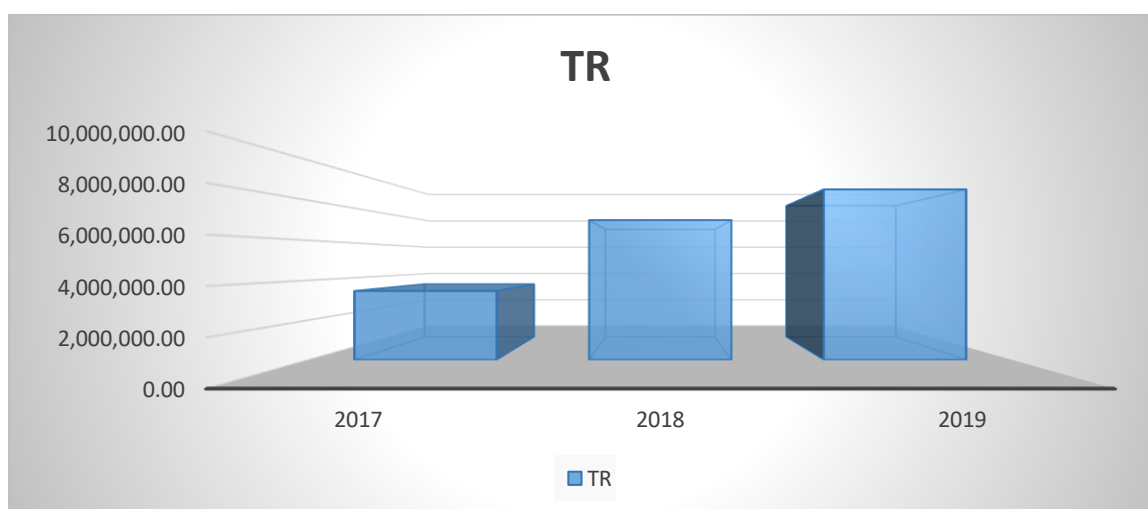
Différence entre la trésorerie de l'actif et la trésorerie de passif.

**Tableau N°27 :** calcul de la trésorerie à partir de la différence entre la trésorerie de l'actif et la trésorerie de passif. (UM=DA)

Désignation	2017	2018	2019
<b>TRA</b>	3 465 573.80	7 013 001.36	8 540 072.16
<b>TRP</b>	00	00	00
<b>TR</b>	<b>3 465 573,80</b>	<b>7 013 001,36</b>	<b>8 540 072,16</b>

Source : Tableau réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise (EATIT).

**Figure N° 05 :** la présentation graphique de TR. (UM=DA)



Source : Tableau réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise (EATIT)

## Commentaire

L'EATIT dégage des excédents de liquidités positifs durant tous les années, dans ce cas la situation financière de l'entreprise traduit une essence de trésorerie puisque l'EATIT dispose de liquidité suffisante qui lui permet de rembourser ses dettes à l'échéance. On peut lors parler d'une autonomie financière.

## 2.2. L'analyse par la méthode des ratios

Il existe un nombre très important de ratios ; mais on va essayer de baser notre raisonnement sur les ratios les plus importants et les plus significatifs dans le but de vérifier le degré de stabilité de la structure financière de l'entreprise étudiée

### 2.2.1. Les ratios de structure financière

Ce type de ratio est utilisé pour analyser le niveau de cohérence et de stabilité des composantes de la structure financière d'une entreprise

Tableau N° 28 : calcul des ratios de structure financière.

(UM=DA)

Ratios	Formules	normes	2017	2018	2019
<b>Financement Permanent</b>	Capitaux permanent / Actif immobilisé	$\geq 1$	0,7563	0,7230	1,1585
<b>Financement propre</b>	Capitaux propres / Actif immobilisé	$> 1$	0,6345	0,587	1,0476
<b>Ratio d'endettement</b>	Total des dettes / Total de l'actif	$< 0.5$	0,5564	0,631	0,4734
<b>Ratio d'autonomie</b>	Capitaux propres / Ensemble des dettes	$> 1$	0,7971	0,5848	1,1099

Source : Tableau réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise (EATIT).

### Commentaire :

- **Le financement permanent** : ce ratio est inférieur à 1 en 2017 et 2018, ce qui signifie que l'entreprise EATIT n'arrive pas à financer ses valeurs immobilisées par ses capitaux permanents. Donc elle ne respecte pas le principe de l'équilibre financier et par conséquent dispose d'un fond de roulement négatif, pour l'année 2019, ce ratio est supérieur à 1, cela indique que l'entreprise finance ses immobilisations et une partie de son actif circulant par ses capitaux permanents.
- **Le financement propre** : durant les deux années 2017 et 2018, ce ratio est inférieure à 1 donc l'EATIT n'arrive pas à financer la totalité de son actif stable par ses propres moyens d'où le recours important à l'endettement (à court terme en particulier), pour

l'année 2019, ce ratio est supérieur à 1, cela indique que l'entreprise finance la totalité de son actif stable par ses propres moyens.

- **Ratio d'endettement** : ce ratio est supérieur à 0.5 en 2017 et 2018, ce qui signifie que la majorité des ressources de l'entreprise sont financé par des dettes  
Par contre pour l'année 2019, ce ratio est inférieur à 0.5, ce qui signifie que la majorité de ressource d'entreprise sont financés grâce aux capitaux propres.
- **Le ratio d'autonomie** : ce ratio est inférieur à 1 en 2017 et 2018, ce qui signifie que l'entreprise EATIT, n'est pas indépendante financièrement

Par contre pour l'année 2019 ce ratio est supérieur 1, ce qui signifie est indépendant financièrement.

### 2.2.2. Les Ratios de liquidité et solvabilité

Ils évaluent la capacité de l'entreprise à faire face à des engagements à brève échéance par la mise en œuvre du fond de roulement et/ou la liquidation progressive des éléments de l'actif circulant.

Tableau N°29 : calcul des ratios de liquidité et de solvabilité. (UM=DA)

Ratios	Formules	normes	2017	2018	2 019
<b>Liquidité Générale</b>	Actif circulant / DCT	>1	0,6386	0,6808	1,1903
<b>Liquidité Réduite</b>	(VR+VD) / DCT	>1	0,3623	0,3674	0,4910
<b>Liquidité immédiate</b>	VD / DCT	>1	0,0050	0,0081	0,0108

Source : Tableau réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise (EATIT).

#### Commentaire :

- **Le ratio Liquidité générale** : ce ratio est inférieur à 1 en 2017 et 2018, l'EATIT présente un actif circulant qui offre un degré de liquidité extrêmement faible. Nous rendons ces résultats à l'importance relative des dettes à court terme sollicitées par l'entreprise pour financer ses actifs cycliques d'une part et son cycle d'investissement, d'autre part, ce ratio est supérieur à 1 en 2019, ce qui signifie que l'entreprise n'a pas de problème de liquidité générale, donc l'EATIT est en mesure de financer ses dettes à court terme par son actif circulant et dégage un excédent de ressource.

- **Le ratio de liquidité réduite** : ce ratio est inférieur à 1, on constate que l'entreprise ne couvre respectivement que 36.23%, 16.74%, 49.10% pour les années 2017, 2018, 2019 de ses dettes à court terme. L'entreprise ne dispose pas de trésorerie à l'échéance suffisante pour rembourser ses dettes à court terme.
- **Le ratio de liquidité immédiate** : Ce ratio est inférieur à 1 durant les trois années, cela signifie que l'EATIT ne dispose pas d'une capacité de financement immédiate suffisante à honorer ces dettes à court terme, car les dettes à courts termes sont supérieures par rapport aux disponibilités.

### Section 03 : Analyse de l'activité et la rentabilité de l'entreprise EATIT

Dans cette section nous allons procéder à l'analyse de l'activité et la rentabilité de l'entreprise (EATIT), à l'aide des documents fournis par l'organisme d'accueil en se focalisant sur les soldes intermédiaires de gestion et les ratios de rentabilité, qui sont une grande valeur pour l'EATIT.

#### 3.1. Analyse de l'activité de l'EATIT

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 intermédiaire de gestion et la capacité d'autofinancement à partir d'un document central qui est le tableau des comptes résultat (TCR).

##### 3.1.1. Elaboration des soldes intermédiaires de gestion SIG

Cette section fait l'objet de l'étude de la performance pour voir dans quelle mesure l'EATIT dégage son profit ou pas et pour voir aussi si elle est capable de s'autofinancer.

Les S.I.G établis à partir des comptes du résultat, constituent un outil d'analyse de l'activité et de la rentabilité de l'entreprise.

Ainsi, le tableau suivant, nous présente ces différents soldes intermédiaires de gestion pour le cas de l'EATIT qui nous concerne dans cette présentation d'étude durant les périodes 2017, 2018, 2019.

Tableau N°30 : Le calcul des soldes intermédiaires de gestion. (UM=DA)

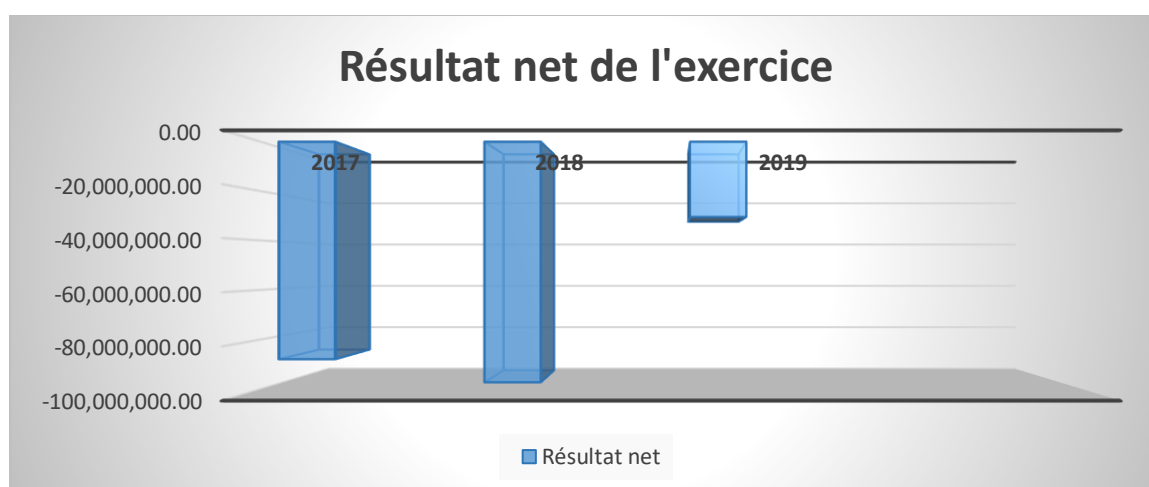
Désignation	2017	2018	2019
<b>Marge commerciale</b>	<b>00</b>	<b>00</b>	<b>00</b>
ventes et produit annexes	396 044 379,03	436 195 064,98	739 404 933,00
Production stockée ou déstockée	-28 724 691,76	42 571 372,50	49 870 538,62
<b>I. production de l'exercice</b>	<b>367 319 687,27</b>	<b>478 766 437,48</b>	<b>789 275 471,62</b>
Achat consommés	-191 442 448,77	-291 037 224,94	-567 558 455,39
Autres services extérieurs	-25 711 224,88	-25 587 457,68	-19 470 138,92
<b>II. consommation de l'exercice</b>	<b>-217 153 673,65</b>	<b>-316 624 682,62</b>	<b>-587 028 594,31</b>
<b>III. valeur ajoutée (I – II)</b>	<b>150 166 013,62</b>	<b>162 141 754,86</b>	<b>202 246 877,31</b>
charge personnel	-162 708 772,82	-183 656 875,17	-199 950 580,58
Impôts, taxes et versements assimilés	-4 529 529,90	-4 467 468,97	-7 733 631,48
<b>IV. Insuffisance brut d'exploitation</b>	<b>-17 072 289,10</b>	<b>-25 982 589,28</b>	<b>-5 437 334,75</b>
Autres produits opérationnels	44 134,79	296 015,28	362 562,10
Autres charges opérationnelles	-231 962,88	-6 883 918,15	-1 617 120,16
Dotat aux amort, prov	-88 502 463,04	-59 452 492,46	-47 857 946,15
Reprises sur pertes de valeur et provision	15 678 206,13	3 842 188,74	29 748 710,86
<b>V. Résultat d'exploitation</b>	<b>-90 084 374,10</b>	<b>-88 180 795,87</b>	<b>-24 801 128,10</b>
Produits financiers		342 964 ,33	69 797,10
Charges financières		-11 157 229,94	-1 010 803,64
<b>VI. Résultat financier</b>		<b>-10 814 265,61</b>	<b>-941 006,54</b>
<b>VII. RCAI (V + VI)</b>	<b>-90 084 374,10</b>	<b>-98 995 061,48</b>	<b>-25 742 134,64</b>
Impôts différés et exigibles	2 133 210,16	1 729 667,54	-4 722 382,75
Total des produits des activités ordinaires	383 042 028,19	483 247 605,83	819 456 541,68
Total des charges des activités ordinaires	-470 993 192,13	-580 512 999,77	-849 921 059,07
<b>VIII. Résultat des activités ordinaires</b>	<b>-87 951 163,94</b>	<b>-97 265 393,94</b>	<b>-30 464 517,39</b>
Eléments extraordinaire (produits)			
Eléments extraordinaire (charges)	-2 674,41		
<b>IX. résultat extraordinaire</b>	<b>-2 674,41</b>		
<b>X. résultat net de l'exercice</b>	<b>-87 953 838,35</b>	<b>-97 265 393,94</b>	<b>-30 464 517,39</b>

Source : Tableau réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise (EATIT).

**Commentaire :**

- **La Marge commerciale :** est nulle durant tous les exercices, car l'EATIT est une entreprise industrielle.
- **La production de l'exercice :** L'EATIT a enregistré une augmentation de 111 446 750,21 DA et de 421 955 784,35 DA en 2018 et 2019 respectivement par rapport à l'année de référence 2017, cette baisse est relative à l'augmentation de la production.
- **La valeur ajoutée :** L'EATIT a enregistré une augmentation de 11 975 741,24 DA et de 52 080 863,69 DA en 2018 et 2019 respectivement par rapport à l'année de référence 2017, Ce constat est dû à la faible variation des consommations au même titre qu'une forte augmentation de chiffre d'affaires.
- **Résultat d'exploitation :** Ce solde mesure la performance économique de l'entreprise, pour les trois années 2017, 2018 et 2019 le résultat d'exploitation est négatif à cause d'une forte augmentation des Autres charges opérationnelles et dotation aux amortissements, et provisions.
- **L'insuffisance brute d'exploitation :** L'EATIT a dégagé une insuffisance brut négatif au cours des trois années. Ce signifie que l'activité est déficitaire. Grâce à la mauvaise maîtrise des charges du personnel et d'une valeur ajoutée trop faible.
- **Résultat de l'exercice :** Le résultat net est déficitaire pour les trois années 2017, 2018 et 2019, cela est dû au déficit du résultat des activités ordinaires et l'augmentation des charges financières.

**Figure N° 06 :** Présentation graphique de l'évolution de résultat net de l'exercice. (UM=DA)



Source : Tableau réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise (EATIT).

### 3.1.2. La capacité d'autofinancement (CAF)

Le calcul de la CAF consiste à déterminer le surplus monétaire que dégage l'EATIT.

Pour calculer la CAF nous allons commencer par la méthode **additive** qui préconise la reprise des charges non décaissables (dotation aux amortissements et provisions) au résultat de l'exercice et la soustraction des produits non encaissables (reprises sur les amortissements et les provisions), puis nous passerons à la méthode **soustractive** qui se base sur l'excédent brut d'exploitation.

#### 3.1.2.1. Calcul de la CAF à partir de EBE

Tableau N°31 : Calcul de la CAF à partir de la méthode EBE (soustractive). (UM=DA)

Désignation	2017	2018	2019
<b>EBE</b>	<b>-17 072 289,10</b>	<b>-25 982 589,28</b>	<b>-5 437 334,75</b>
+autres produits d'exploitations	44 134,79	296 015,28	362 562,10
-autres charges d'exploitations	-231 962,88	-6 883 918,15	-1 617 120,16
+produits financiers	0	342 964 ,33	69 797,10
-charges financiers	0	-11 157 229,94	-1 010 803,64
+produits exceptionnels	0	0	0
-charges exceptionnelles	-2 674,41	0	0
<b>+IBS</b>	<b>2 133 210,16</b>	<b>1 729 667,54</b>	<b>-4 722 382,75</b>
<b>CAF</b>	<b>-15 129 581,44</b>	<b>-41 655 090,22</b>	<b>-12 355 282,10</b>

Source : Tableau réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise (EATIT).

#### 3.1.2.2. Calcul de la CAF à partir de résultat de l'exercice

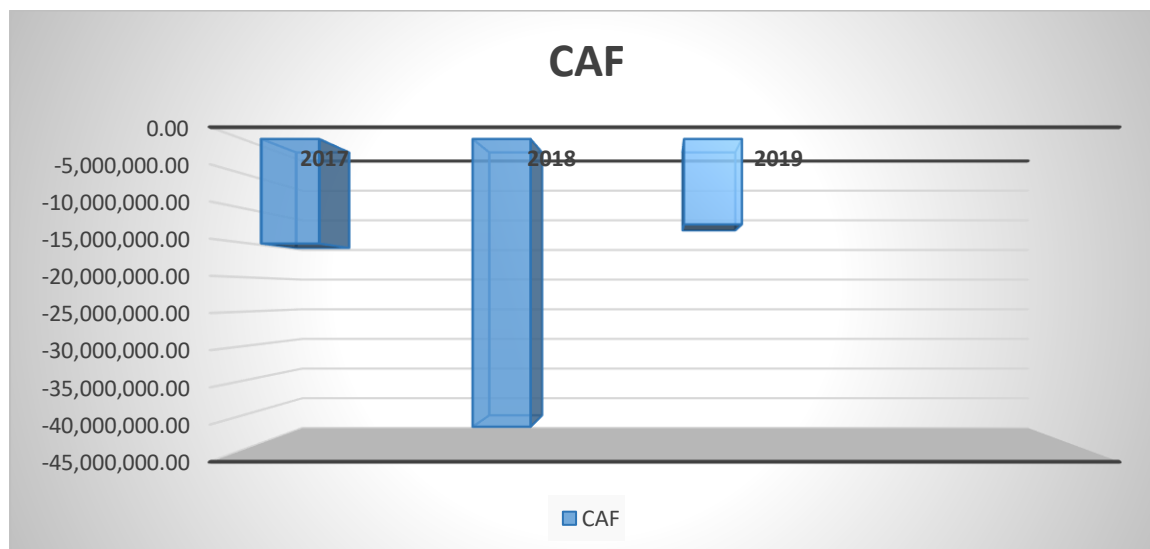
Tableau N°32 : calcul de la CAF à partir de résultat de l'exercice (additive). (UM=DA)

Désignation	2017	2018	2019
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>-87 953 838,35</b>	<b>-97 265 393,94</b>	<b>-30 464 517,39</b>
+Dotations aux amortissements et provisions	88 502 463,04	59 452 492,46	47 857 946,15
-reprise sur amortissements et provision	-15 678 206,13	-3 842 188,74	-29 748 710,86
-Quottes parts de subvention	0	0	0
<b>CAF</b>	<b>-15 129 581,44</b>	<b>-41 655 090,22</b>	<b>-12 355 282,10</b>

Source : Tableau réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise (EATIT).

Figure N° 07 : Présentation graphique de la CAF.

(UM=DA)



Source : Tableau réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise (EATIT).

**Commentaire :**

L'EATIT réalise une capacité d'autofinancement négatif, durant les trois années 2017,2018 et 2019 (insuffisance de financement) ce qui signifié que l'entreprise ne génère pas suffisamment de richesse pour couvrir son cycle d'exploitation. Pour fonctionner, elle doit faire appel à des ressources externes : emprunts, apport au capital de la part des associés.

Cette entreprise ne crée pas de la richesse. Elle en consomme. C'est aussi simple que cela. Et pourtant avec un matériel amortis ses résultats doivent être positifs.

Maintenant s'agit-il d'un problème commerciale (elle achète des intrants chers, son prix de vente est faible..) ou un problème de gestion du cycle de production (non maîtrise des couts).

**3.2. Analyse de la rentabilité de l'EATIT**

Dans cette analyse, on s'interrogera sur le calcul de l'ensemble des ratios rentabilité qui mesurent l'efficacité générale de la gestion d'après les revenus des ventes et des investissements ; en effet à l'aide de ces ratios, l'analyse pourra porter un jugement sur les résultats obtenus par l'entreprise qui sont le fruit d'une politique de gestion.



### 3.2.1. Calcul des ratios de rentabilité pour l'EATIT

Tableau N°33 : Calcul des ratios de rentabilité.

Désignation	Formule de calcul	2017	2018	2019
Ratio de rentabilité économique RRE	Résultat net /total actif	-0,0599	-0,0614	-0,0161
Ratio de rentabilité financière RRF	Résultat net / FP	-0,1351	-0,1665	-0,0306
L'effet de levier	RRE-RRF	0,0752	0,1051	0,0145

Source : Tableau réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise (EATIT).

#### Commentaire :

- **La rentabilité économique :** durant les trois exercices 2017,2018 et 2019, le ratio de la rentabilité économique de l'EATIT est négatif, représente -5.99 % en 2017, -6.14% en 2018 et-1.61% en 2019, qui est dû au déficit de résultat de l'exercice, ce qui démontre la situation critique dont laquelle se trouve l'entreprise (rentabilité insuffisante).
- **La rentabilité financier :** les ratios de la rentabilité financière sont négatifs au cours des années 2017, 2018 et 2019, ils représentent -13.51%, -16.65% et -3.06% 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 2017, 2018 et 2019 qui présentent respectivement 7.52%, 10.52% et 1.45% qui signifie que la rentabilité économique est supérieure à la rentabilité financière, donc l'entreprise n'a pas d'intérêt de faire appel aux ressources externes, on conclut que l'EATIT bénéficie d'un effet de levier.

#### Conclusion :

A partir de l'étude financière de l'entreprise l'EATIT durant les trois exercices 2017, 2018 et 2019, les résultats obtenus nous permettent de déterminer sa situation financière.

A partir de l'étude de l'équilibre financier de l'entreprise, nous constatons que sa trésorerie est positive, ce qui lui permet d'être toujours solvable. Et à partir de l'analyse de son activité et sa

rentabilité nous déduisons qu'elle possède une capacité d'autofinancement négatif durant les trois années 2017 ,2018 et 2019, une activité non stable et une rentabilité insuffisante  
Ces résultats nous permettent d'affirmer que l'EATIT est en santé financière insatisfaisante.

# **CONCLUSION GENERALE**

## CONCLUSION GENERALE

A la fin de ce travail qui porte le thème diagnostic financier de l'EATIT, nous avons jugé utile de souligner une fois de plus l'importance du diagnostic financier qui est un outil qui permet de piloter l'entreprise à tous les stades du processus de décision. Il se veut un outil d'analyse dynamique. A ce titre, le diagnostic financier est d'un intérêt capital à tous les partenaires de l'entreprise, depuis les actionnaires, les dirigeants, les contractants, les prêteurs, les salariés... Le diagnostic financier contribue à anticiper l'élaboration des divers documents de gestion (plan d'affaires, étude de faisabilité, plan de financement...).

Après la mise en pratique de toutes nos connaissances théoriques pendant la période de notre stage à l'EATIT qui a été bénéfique, car elle nous a permis de concevoir la convergence qui existe entre le savoir théorique et pratique sur le terrain, elle nous a aussi offert la possibilité de nous confronter au monde de travail et d'avoir un aperçu sur les exigences de ce dernier.

A travers les informations, que nous avons recueillies au sein de l'EATIT, nous avons réalisé un travail qui consiste à établir une approche dynamique de cette dernière.

A partir de l'analyse faite au niveau de l'EATIT pour les trois années 2017,2018 et 2019, nous avons tiré les conclusions suivantes :

- ✓ L'analyse par les indicateurs financiers, démontre que la structure financière de l'EATIT est déséquilibrée pour les trois années considérées, cela est dû à l'inexistence de capital social au niveau de passif du fait que elle est une direction régionale et le capital social se trouve au niveau de la direction générale, ce qui infirme la première hypothèse.
- ✓ La trésorerie est positive durant les trois années, ce qui lui permette d'être toujours solvable. Et à partir de l'analyse de sa rentabilité et son activité nous déduisons qu'elle possède une capacité d'autofinancement négatif, une activité non stable et une rentabilité insuffisante, ce qui infirme la deuxième hypothèse.

Ces résultats nous permettent d'affirmer que la santé financière de l'EATIT est insatisfaisante.

Pour permettre à cette entreprise d'améliorer ses indicateurs de gestions il aurait été préférable d'avoir une autonomie financière par rapport à la direction générale.

# **BIBLIOGRAPHIE**

## BIBLIOGRAPHIE :

### I. Ouvrage :

- BOUYAKOUB Farouk : « l'entreprise et le financement bancaire », édition CASBAH, Alger, 2000, 303 P.
- BOUZENGHIR Malika, Gestion financière selon le nouveau programme officiel, Algérie, UNIVERSITY PRESS, 2010, 255 P
- Caby. Jérôme et Koehl. Jacky, Analyse financière, 2ème édition, Pearson France, 2006, 251 P.
- CHIHA.K, finance d'entreprise, Édition HOUMA, 2009, 340 P.
- COHEN Elie. Analyse financière et développement financier, ed Edicef, Paris, 1977, 230 P.
- COHEN Elie : « Gestion financière de l'entreprise et développement financier ». Editions EDICEF, CANADA, 1991, 299 P.
- DAYAN.Armand: Manuel de gestion financière, édition MARKETING, volume 2, 1999, 973 P.
- HUBERT. de la Bruslerie : Information financière : Diagnostic et évaluation, édition DUNOD, Paris, 2010, 528 P.
- EGLEM Jean-Yves, Philips et RAULET.Cristiane, analyse comptable et financière, 8eme édition DUNOD, Paris 1997, 210 P.
- EVARAET. Serge, Analyse et diagnostic financiers, 2ème édition, paris 1992, 414 P.
- HUBERT. de la Bruslerie, analyse financière, 4ème édition DUNOD, PARIS, 2010, 528 P.
- HUTIN. Hervé, Toute la finance d'entreprise, 2eme édition, Organisation, Paris 2003, 928 P.
- SOLNIK Bruno Gestion financière, 6 ème édition NATHAN, paris, 2001, 276 P.
- Isabelle. Chambost, Thierry. Cuyaubère, gestion financier, édition DUNOD, paris, 2002, 132 P.
- GRANDGUILLOT. Francis, Béatrice : analyse financière, 4ème édition Gualino , paris 2006, 232 P.
- GRANDGUILLOT. Francis, Beatrice « Analyse financière, les outils du diagnostic financière », 6 ème édition, paris, 2002, 214 P.

- GRANDGUILLOT. Francis, Beatrice : « L'analyse financière ». 21ème édition. Ed GUALINO, Espagne, 2017, 240 P.
- GRIFFITHS. Stephane, « gestion financière », édition Eyrolles, Paris, 1991, 383 P.
- KAMEL. Hamid, le diagnostic financier, es – Salam édition, Alger, 2001, 277 P.
- HAMDI. Kamel « diagnostic financier » édition Es-Salem, Alger 2001,233 P.
- PEYRARD. Josette, gestion financière, dépote légal, paris, 1990, 222 P.
- RAVILY. Herve ET SERRET .Vanessa « Principes d'analyse financière », 1ère édition, Espagne, 2009, 160 P.
- SADI. Nacer-Eddine, « Innovations comptables internationales et analyse des états financière », Edition PUD, imprimé en France, 2011, 382 P.
- VERNIMMEN. Pierre« finance de l'entreprise », 1er, édition, DALLOZ, Paris, 1991, 1185 P.
- VERNIEMMEN. Pierre : Finance d'entreprise, 13ème édition DOLLAZ, Paris, 2014, 1199 P.
- VIZZAVONA. Patrice, «analyse financière, analyse provisionnelle »,8emeedition BERTI, Alger, 1993, 593 P.
- VIZZAVONA. Patrice, Gestion financière, 9ème édition ATTOLS, Paris, 2004, 375 P.

## **II. Les textes de Lois et codes :**

Loi n°230-1 du 25 mars 2009 portant sur le compte de résultats publié dans le journal officiel de la république Algérienne N° 19, 80 P.

## **III. mémoires et rapports de stage:**

- Mémoire réalisé par BOUHLOUL Abdelmalek CHEURFA Ali « Diagnostic financier d'une entreprise cas de NAFTAL District CBR de Bejaia », université de Bejaia Année universitaire : 2015/2016. 128 P.
- Rapport de stage préparé par : B. LOUIS, B. RACHIDE, Option comptabilité, 2004/2005, 60 P.

# **LES ANNEXES**



EATIT BEJAIA

BP 110 ARRIÈRE PORT BEJAIA BEJAIA

N° D'IDENTIFICATION:00121609848138506004

2017

EDITION\_DU:19/03/2020 10:23

EXERCICE:01/01/17 AU 31/12/17

## BILAN (ACTIF)

ACTIF	NOTE	2017		2016	
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles		258 649,93	187 448,05	71 201,88	106 801,92
Immobilisations corporelles					
Terrains		635 600 000,00		635 600 000,00	635 600 000,00
Bâtiments		179 821 491,77	45 195 907,64	134 625 584,13	116 828 155,34
Autres immobilisations corporelles		373 283 961,48	148 835 091,48	224 448 870,00	256 088 753,79
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours		16 371 173,51		16 371 173,51	34 446 029,51
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants					
Impôts différés actif		14 737 659,35		14 737 659,35	12 604 449,19
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>1 220 072 936,04</b>	<b>194 218 447,17</b>	<b>1 025 854 488,87</b>	<b>1 055 674 189,75</b>
<b>ACTIF COURANT</b>					
Stocks et encours		206 301 261,65	15 253 269,38	191 047 992,27	298 188 198,85
Créances et emplois assimilés					
Clients		274 997 011,16	30 355 677,40	244 641 333,76	210 619 768,24
Autres débiteurs		1 075 462,88		1 075 462,88	676 250,00
Impôts et assimilés		1 404 471,35		1 404 471,35	431 888,65
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		3 465 573,80		3 465 573,80	10 869 400,01
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>487 243 780,84</b>	<b>45 608 946,78</b>	<b>441 634 834,06</b>	<b>520 785 505,75</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>		<b>1 707 316 716,88</b>	<b>239 827 393,95</b>	<b>1 467 489 322,93</b>	<b>1 576 459 695,50</b>

## BILAN (PASSIF)

	NOTE	2017	2016
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis			
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		-87 953 838,35	-124 256 803,29
Autres capitaux propres - Report à nouveau		-547 549 416,65	-423 292 613,36
Comptes de liaison		1 286 418 317,48	1 356 310 409,36
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
<b>TOTAL I</b>		<b>650 915 062,48</b>	<b>808 760 992,71</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>			
Emprunts et dettes financières			
Impôts (différés et provisionnés)		48 277 589,52	45 336 841,01
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance		76 705 362,14	63 319 361,28
<b>TOTAL II</b>		<b>124 982 951,66</b>	<b>108 656 202,29</b>
<b>PASSIFS COURANTS:</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés		209 210 251,86	177 631 752,17
Impôts		262 350 612,32	262 790 857,04
Autres dettes		220 030 444,61	218 619 891,29
Trésorerie passif			
<b>TOTAL III</b>		<b>691 591 308,79</b>	<b>659 042 500,50</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)</b>		<b>1 467 489 322,93</b>	<b>1 576 459 695,50</b>

(1) A utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés

## COMPTE DE RESULTAT/NATURE

	NOTE	2017	2016
Ventes et produits annexes		392 020 591,20	168 691 182,65
Ventes Inter-Unites		4 023 787,83	5 113 899,74
Variation stocks produits finis et en cours		-28 724 691,76	-11 034 936,58
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
<b>I-PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		<b>367 319 687,27</b>	<b>162 770 145,81</b>
Achats consommés		-117 961 427,94	-78 400 641,80
Achats Inter-Unites		-73 481 020,83	-12 218 497,00
Services extérieurs et autres consommations		-25 711 224,88	-13 108 958,82
<b>II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>		<b>-217 153 673,65</b>	<b>-103 728 097,62</b>
<b>III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)</b>		<b>150 166 013,62</b>	<b>59 042 048,19</b>
Charges de personnel		-162 708 772,82	-172 958 579,50
Impôts, taxes et versements assimilés		-4 529 529,90	-2 065 146,93
<b>IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>-17 072 289,10</b>	<b>-115 981 678,24</b>
Autres produits opérationnels		44 134,79	12 329,69
Autres charges opérationnelles		-231 962,88	-961 818,08
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-88 502 463,04	-67 786 647,71
Reprise sur pertes de valeur et provisions		15 678 206,13	71 616 390,43
<b>V- RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>-90 084 374,10</b>	<b>-113 101 423,91</b>
Produits financiers			349,28
Charges financières			-3 985,66
<b>VI-RESULTAT FINANCIER</b>			<b>-3 636,38</b>
<b>VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS ( V+VI)</b>		<b>-90 084 374,10</b>	<b>-113 105 060,29</b>
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés ( Variations ) sur résultats ordinaires		2 133 210,16	-11 151 578,94
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>383 042 028,19</b>	<b>234 399 215,21</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>-470 993 192,13</b>	<b>-358 655 854,44</b>
<b>VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>-87 951 163,94</b>	<b>-124 256 639,23</b>
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)		-2 674,41	-164,06
<b>IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>		<b>-2 674,41</b>	<b>-164,06</b>
<b>X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>-87 953 838,35</b>	<b>-124 256 803,29</b>

EATIT BEJAIA

BP 110 ARRIERE PORT BEJAIA BEJAIA

N° D'IDENTIFICATION:00121609848138506004

2018

EDITION\_DU:19/03/2020 10:23

EXERCICE:01/01/18 AU 31/12/18

## BILAN (ACTIF)

ACTIF	NOTE	2018		2017	
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles		438 649,93	223 048,09	215 601,84	71 201,88
Immobilisations corporelles					
Terrains		635 600 000,00		635 600 000,00	635 600 000,00
Bâtiments		179 821 491,77	61 575 694,80	118 245 796,97	134 625 584,13
Autres immobilisations corporelles		376 800 050,14	177 791 728,07	199 008 322,07	224 448 870,00
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours		25 409 293,52		25 409 293,52	16 371 173,51
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants					
Impôts différés actif		16 467 326,89		16 467 326,89	14 737 659,35
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>1 234 536 812,25</b>	<b>239 590 470,96</b>	<b>994 946 341,29</b>	<b>1 025 854 488,87</b>
<b>ACTIF COURANT</b>					
Stocks et encours		285 898 187,40	15 253 269,38	270 644 918,02	191 047 992,27
Créances et emplois assimilés					
Clients		337 142 192,76	30 355 677,40	306 786 515,36	244 641 333,76
Autres débiteurs		2 384 144,40		2 384 144,40	1 075 462,88
Impôts et assimilés		1 152 531,40		1 152 531,40	1 404 471,35
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		7 013 001,36		7 013 001,36	3 465 573,80
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>633 590 057,32</b>	<b>45 608 946,78</b>	<b>587 981 110,54</b>	<b>441 634 834,06</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>		<b>1 868 126 869,57</b>	<b>285 199 417,74</b>	<b>1 582 927 451,83</b>	<b>1 467 489 322,93</b>

## BILAN (PASSIF)

	NOTE	2018	2017
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis			
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		-97 265 393,94	-87 953 838,35
Autres capitaux propres - Report à nouveau		-635 503 255,00	-547 549 416,65
Comptes de liaison		1 316 861 452,55	1 286 418 317,48
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
<b>TOTAL I</b>		<b>584 092 803,61</b>	<b>650 915 062,48</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>			
Emprunts et dettes financières			
Impôts (différés et provisionnés)		45 336 841,01	48 277 589,52
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance		89 884 390,58	76 705 362,14
<b>TOTAL II</b>		<b>135 221 231,59</b>	<b>124 982 951,66</b>
<b>PASSIFS COURANTS:</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés		209 257 190,75	209 210 251,86
Impôts		250 925 434,53	262 350 612,32
Autres dettes		403 430 791,35	220 030 444,61
Trésorerie passif			
<b>TOTAL III</b>		<b>863 613 416,63</b>	<b>691 591 308,79</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)</b>		<b>1 582 927 451,83</b>	<b>1 467 489 322,93</b>

(1) A utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés

## COMPTE DE RESULTAT/NATURE

	NOTE	2018	2017
Ventes et produits annexes		430 578 874,48	392 020 591,20
Ventes Inter Unites		5 616 190,50	4 023 787,83
Variation stocks produits finis et en cours		42 571 372,50	-28 724 691,76
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
<b>I-PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		<b>478 766 437,48</b>	<b>367 319 687,27</b>
Achats consommés		-90 058 548,94	-117 961 427,94
Achats Inter Unites		-200 978 676,00	-73 481 020,83
Services extérieurs et autres consommations		-25 587 457,68	-25 711 224,88
<b>II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>		<b>-316 624 682,62</b>	<b>-217 153 673,65</b>
<b>III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)</b>		<b>162 141 754,86</b>	<b>150 166 013,62</b>
Charges de personnel		-183 656 875,17	-162 708 772,82
Impôts, taxes et versements assimilés		-4 467 468,97	-4 529 529,90
<b>IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>-25 982 589,28</b>	<b>-17 072 289,10</b>
Autres produits opérationnels		296 015,28	44 134,79
Autres charges opérationnelles		-6 883 918,15	-231 962,88
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-59 452 492,46	-88 502 463,04
Reprise sur pertes de valeur et provisions		3 842 188,74	15 678 206,13
<b>V- RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>-88 180 795,87</b>	<b>-90 084 374,10</b>
Produits financiers		342 964,33	
Charges financières		-11 157 229,94	
<b>VI-RESULTAT FINANCIER</b>		<b>-10 814 265,61</b>	
<b>VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS ( V+VI)</b>		<b>-98 995 061,48</b>	<b>-90 084 374,10</b>
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés ( Variations ) sur résultats ordinaires		1 729 667,54	2 133 210,16
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>483 247 605,83</b>	<b>383 042 028,19</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>-580 512 999,77</b>	<b>-470 993 192,13</b>
<b>VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>-97 265 393,94</b>	<b>-87 951 163,94</b>
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			-2 674,41
<b>IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>			<b>-2 674,41</b>
<b>X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>-97 265 393,94</b>	<b>-87 953 838,35</b>

EATIT BEJAIA

BP 110 ARRIERE PORT BEJAIA BEJAIA

N° D'IDENTIFICATION:00121609848138506004

2019

EDITION\_DU:19/03/2020 10:25

EXERCICE:01/01/19 AU 31/12/19

## BILAN (ACTIF) -copie provisoire

ACTIF	NOTE	2019		2018	
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles		438 649,93	294 649,93	144 000,00	215 601,84
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Terrains		635 600 000,00		635 600 000,00	635 600 000,00
Bâtiments		195 343 884,76	80 771 494,48	114 572 390,28	118 245 796,97
Autres immobilisations corporelles		378 877 250,14	206 384 622,19	172 492 627,95	199 008 322,07
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours		16 371 173,51		16 371 173,51	25 409 293,52
<b>Immobilisations financières</b>					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants					
Impôts différés actif		11 744 944,14		11 744 944,14	16 467 326,89
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>1 238 375 902,48</b>	<b>287 450 766,60</b>	<b>950 925 135,88</b>	<b>994 946 341,29</b>
<b>ACTIF COURANT</b>					
Stocks et encours		569 114 491,32	15 253 269,38	553 861 221,94	270 644 918,02
<b>Créances et emplois assimilés</b>					
Clients		403 576 382,14	30 355 677,40	373 220 704,74	306 786 515,36
Autres débiteurs		2 613 147,97		2 613 147,97	2 384 144,40
Impôts et assimilés		4 565 324,57		4 565 324,57	1 152 531,40
Autres créances et emplois assimilés					
<b>Disponibilités et assimilés</b>					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		8 540 072,16		8 540 072,16	7 013 001,36
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>988 409 418,16</b>	<b>15 608 946,78</b>	<b>942 800 471,38</b>	<b>587 981 110,54</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>		<b>2 226 785 320,64</b>	<b>333 059 713,38</b>	<b>1 893 725 607,26</b>	<b>1 582 927 451,83</b>

Fauso

## BILAN (PASSIF) -copie provisoire

	NOTE	2019	2018
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis			
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		-30 464 517,39	-97 265 393,94
Autres capitaux propres - Report à nouveau		-732 768 648,94	-635 503 255,00
Comptes de liaison		1 759 439 951,91	1 316 861 452,55
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
<b>TOTAL I</b>		<b>996 206 785,58</b>	<b>584 092 803,61</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>			
Emprunts et dettes financières			
Impôts (différés et provisionnés)		45 336 841,01	45 336 841,01
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance		60 135 679,72	89 884 390,58
<b>TOTAL II</b>		<b>105 472 520,73</b>	<b>135 221 231,59</b>
<b>PASSIFS COURANTS:</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés		219 857 280,55	209 257 190,75
Impôts		225 648 503,09	250 925 434,53
Autres dettes		346 540 517,31	403 430 791,35
Trésorerie passif			
<b>TOTAL III</b>		<b>792 046 300,95</b>	<b>863 613 416,63</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)</b>		<b>1 893 725 607,26</b>	<b>1 582 927 451,83</b>

(1) A utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés



## COMPTE DE RESULTAT/NATURE -copie provisoire

	NOTE	2019	2018
Ventes et produits annexes		738 045 558,00	430 578 874,48
Ventes Inter Unites		1 359 375,00	5 616 190,50
Variation stocks produits finis et en cours		49 870 538,62	42 571 372,50
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
<b>I-PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		<b>789 275 471,62</b>	<b>478 766 437,48</b>
Achats consommés		-287 057 180,49	-90 058 548,94
Achats Inter Unites		-280 501 274,90	-200 978 676,00
Services extérieurs et autres consommations		-19 470 138,92	-25 587 457,68
<b>II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>		<b>-587 028 594,31</b>	<b>-316 624 682,62</b>
<b>III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)</b>		<b>202 246 877,31</b>	<b>162 141 754,86</b>
Charges de personnel		-199 950 580,58	-183 656 875,17
Impôts, taxes et versements assimilés		-7 733 631,48	-4 467 468,97
<b>IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>-5 437 334,75</b>	<b>-25 982 589,28</b>
Autres produits opérationnels		362 562,10	296 015,28
Autres charges opérationnelles		-1 617 120,16	-6 883 918,15
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-47 857 946,15	-59 452 492,46
Reprise sur pertes de valeur et provisions		29 748 710,86	3 842 188,74
<b>V- RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>-24 801 128,10</b>	<b>-88 180 795,87</b>
Produits financiers		69 797,10	342 964,33
Charges financières		-1 010 803,64	-11 157 229,94
<b>VI-RESULTAT FINANCIER</b>		<b>-941 006,54</b>	<b>-10 814 265,61</b>
<b>VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS ( V+VI)</b>		<b>-25 742 134,64</b>	<b>-98 995 061,48</b>
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés ( Variations ) sur résultats ordinaires		-4 722 382,75	1 729 667,54
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>819 456 541,68</b>	<b>483 247 605,83</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>-849 921 059,07</b>	<b>-580 512 999,77</b>
<b>VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>-30 464 517,39</b>	<b>-97 265 393,94</b>
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
<b>IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>			
<b>X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>-30 464 517,39</b>	<b>-97 265 393,94</b>

# **TABLE DES MATIERES**

## Table des matières

Sommaire	
Liste des abréviations	
Liste des schémas	
Liste des figures	
Liste des tableaux	
<b>Introduction générale</b> .....	02
<b>Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier</b> .....	05
<b>Section 01 : Notions de bases sur l'analyse financière et le diagnostic financier</b> .....	05
1.1. Définition de l'analyse financière et le diagnostic financier.....	05
1.1.1. Définition de l'analyse financière.....	05
1.1.2. Définitions du diagnostic financier.....	06
1.2. Rôles de l'analyse et du diagnostic financier.....	06
1.2.1. Le rôle de l'analyse financière.....	06
1.2.2. Le rôle du diagnostic financier.....	07
1.3. Les objectifs de l'analyse financière et du diagnostic financier.....	07
1.3.1. Les Objectif du diagnostic financier.....	07
1.3.2. Les objectifs de l'analyse financière.....	08
1.4. Les Utilisateurs et les étapes de l'analyse financière.....	08
1.4.1. Les utilisateurs de l'analyse financière.....	09
1.4.2. Les étapes de l'analyse financière.....	09
1.5. Contextes et démarches du diagnostic financier.....	10
<b>Section 2 : Les sources d'informations</b> .....	11

2.1. Le bilan comptable.....	11
2.1.1. Présentation schématique du bilan comptable.....	14
2.2. Le compte de résultat.....	16
2.2.1. Les éléments constitutifs du compte de résultat.....	17
2.3. Les documents d'annexe.....	21
2.3.1. La structure générale de l'annexe.....	21
2.3.2. Représentation schématique des tableaux d'annexe.....	22
<b>Section 3 : Les documents du diagnostic financier.....</b>	<b>23</b>
3.1. Le passage du bilan comptable au bilan financier.....	24
3.1.1. Définition du bilan financier.....	24
3.1.2. Le rôle du bilan financier.....	24
3.1.3. Les opérations de reclassement.....	25
3.1.4. Présentations globales du bilan financier.....	26
3.1.5. Présentation du bilan des grandes masses.....	26
3.1.6. Présentation du bilan condensé.....	27
3.2. Le passage du bilan comptable au bilan fonctionnel.....	27
3.2.1. Définition du bilan fonctionnel.....	27
3.2.2. Concepts sur le bilan fonctionnel.....	28
3.2.3. Présentation global du bilan fonctionnel.....	29
<b>CHAPITRE II : Les méthodes d'analyse du diagnostic financier.....</b>	<b>31</b>
<b>Section 1 : Analyse de l'équilibre financier.....</b>	<b>31</b>
1.1. Les règles de l'équilibre financier minimum.....	31
1.2. Les différents indicateurs de l'équilibre financier.....	32

1.2.1. Le fonds de roulement.....	32
1.2.2. Formule et calcul du fonds de roulement.....	33
1.2.3. Les différents types de fonds de roulement.....	34
1.2.4. Interprétation du fonds du roulement net.....	35
1.3. Le besoin de fonds de roulement (BFR).....	35
1.3.1. Décomposition du BFR.....	36
1.3.2. Les interprétations du besoin en fonds de roulement.....	37
1.4. La trésorerie.....	37
1.4.1. Mode de calcul de la trésorerie (TR).....	37
1.4.2. Interprétation de la trésorerie.....	38
<b>Section 2 : L'analyse par la méthode des ratios.....</b>	<b>38</b>
2.1. Définitions d'un ratio.....	39
2.2. Objectifs et intérêt de l'analyse par les ratios.....	39
2.3. Les principaux types de ratios.....	39
2.3.1. Ratios de structure.....	39
2.3.2. Ratios de liquidité.....	40
2.3.3. Les Ratios de gestion (ou de rotation).....	41
2.3.4. Les Ratios de rentabilité.....	43
2.4. L'effet de levier.....	43
<b>Section 3 : analyse de l'activité.....</b>	<b>44</b>
3.1. Les soldes intermédiaires de gestion (SIG).....	44
3.1.1. Les éléments consécutifs des SIG et leur mode de calcul.....	44
3.2. La capacité d'autofinancement (CAF).....	48
3.2.1. Intérêt de la CAF.....	49

3.2.2. Les méthodes de calcul de la CAF.....	49
3.3. L'autofinancement.....	50
<b>Chapitre III : Présentation de l'organisme d'accueil.....</b>	<b>53</b>
<b>Section 1 : Présentation de l'entreprise EATIT.....</b>	<b>53</b>
1.1. Situation et dimensions.....	53
1.2. Activité de l'entreprise.....	54
1.3. Le patrimoine de l'EATIT.....	55
1.4. L'organisation et l'organigramme de l'EATIT.....	57
<b>Section 2 : déroulement et financement des opérations d'importation au niveau de l'EATIT.....</b>	<b>60</b>
2.1. Déroulement des opérations d'importation.....	60
2.1.1. Formulation de besoin de l'entreprise.....	60
2.1.2. La recherche du fournisseur.....	61
2.1.3. Exécution de contrat.....	61
2.2. Financement de l'importation par crédit documentaire.....	62
2.2.1. L'ouverture.....	62
2.2.2. La gestion.....	65
2.2.3. La réalisation.....	65
<b>Chapitre IV : le diagnostic financier de l'EATIT BEJAIA.....</b>	<b>68</b>
<b>Section 01 : Elaboration des instruments de l'analyse financière.....</b>	<b>68</b>
1.1. Elaboration des bilans financier de l'entreprise EATIT.....	68
1.1.1. Actif de bilan financier.....	68
1.1.2. Passif de bilan financier.....	69

1.2. Présentation du bilan financier en grande masse.....	70
<b>Section 02 : L'analyse de l'équilibre financier de l'EATIT.....</b>	<b>75</b>
2.1. L'analyse par les indicateurs de l'équilibre financier.....	76
2.1.1 Le fonds de roulements (FR).....	76
2.1.1.1. Le calcul de fond de roulement propre.....	77
2.1.1.2. Calcul de fond de roulement étranger.....	78
2.1.2. Besoin en fond de roulement.....	78
2.1.3. La trésorerie.....	79
2.2. L'analyse par la méthode des rations.....	81
2.2.1. Les ratios de structure financière.....	81
2.2.2. Les Ratios de liquidité et solvabilité.....	82
<b>Section 03 : Analyse de l'activité et la rentabilité de l'entreprise EATIT.....</b>	<b>83</b>
3.1. Analyse de l'activité de l'EATIT.....	83
3.1.1. Elaboration des soldes intermédiaires de gestion SIG.....	83
3.1.2. La capacité d'autofinancement (CAF).....	86
3.1.2.1. Calcul de la CAF à partir de EBE.....	86
3.1.2.2. Calcul de la CAF à partir de résultat de l'exercice.....	86
3.2. Analyse de la rentabilité de l'EATIT.....	87
3.2.1. Calcul des ratios de rentabilité pour l'EATIT.....	88
<b>Conclusion générale.....</b>	<b>91</b>
Bibliographie	
Annexes	
Table des matières	

## ***Résumé***

Le diagnostic financier de l'entreprise doit être mené à travers une approche statique sur l'exercice écoulé, et à travers une approche dynamique sur plusieurs exercices, et cela en vue d'apprécier sa structure financière et la rentabilité de ses investissements.

L'objectif de cette analyse est de faire le point sur la solvabilité, la rentabilité et la capacité de l'entreprise à créer de la valeur. Pour parvenir à cet objectif il est impératif d'analyser la structure financière existante en vue de son optimisation.

Pour pouvoir analyser la situation financière de l'entreprise, nous avons choisi l'entreprise EATIT sur trois années à savoir 2017, 2018, 2019 en déterminant l'importance de faire une étude d'équilibre financier, et sa rentabilité qui nous a permis de conclure que l'entreprise EATIT est en situation déséquilibrée.

## ***Abstract***

The financial diagnosis of the company must be carried out through a static approach over the past financial year, and through a dynamic approach over several financial years, in order to assess its financial structure and the profitability of its investments.

The objective of this analysis is to take stock of the solvency, profitability and capacity of the company to create value. In order to achieve this objective, it is imperative to analyse the existing financial structure with a view to optimising it.

In order to be able to analyse the financial situation of the company, we have chosen the company EATIT over three years, 2017, 2018, 2019, determining the importance of carrying out a financial equilibrium study, and its profitability, which has allowed us to conclude that the company EATIT is in an unbalanced situation.