

**Université Abderrahmane Mira de Bejaia**

**Faculté des sciences économiques, commerciales et des sciences de gestion**

**Département des sciences de gestion**

# **MÉMOIRE DE FIN DE CYCLE**

**En vue de l'obtention du diplôme de master en science de gestion**

**Spécialité : comptabilité et audit**

**THÈME**

**Analyse financière de l'entreprise  
concepts et méthodes**

**Réalisé et présenté par :**

**DRIS Badis**

**Encadré par :**

**Mr. IFOURAH**

**Année universitaire**

**2020**

# *Remerciements*

*Pour avoir orienté et enrichi mon travail. Je remercie mon encadreur Mr. IFOURAH pour sa disponibilité, ses précieux conseils ainsi que son souci du détail, qui ont abouti à la réalisation de ce mémoire.*

*Comme je remercie toutes les personnes qui ont contribué de près ou de loin à réaliser ce modeste travail.*

# DEDICACES

*Je dédier ce modeste travail à :*

*Ma mère en particulier qui m'a aidé et soutenu afin de me voir réussir.*

*Mes sœurs Lynda, Louiza, Djamila.*

*Ma chère fiancée Tina.*

*Mes chers amis en particulier Toufik, Tahar, Syphax, Ghilas, Smail, Sofie, Manel.*

*Toutes ma famille.*



**LISTE DES  
ABREVIATIONS**

## **Liste des abréviations**

**DLMT** : Dettes à long et moyen terme

**DCT** : Dettes à court terme

**FR** : Fond de roulement

**BFR** : Besoin en fonds de roulement

**TR** : Trésorerie

**VE** : Valeur d'exploitation

**VI** : Valeur immobilisées

**VD** : Valeur disponible

**FRP** : Fond de roulement propre

**FRE** : Fond de roulement étranger

**FRT** : Fond de roulement total

**FRP** : Fond de roulement privé

**AC** : Actif circulant

**PC** : Passif circulant

**BFRE** : Besoin en fonds de roulement d'exploitation

**CAF** : Capacité d'autofinancement

**FRNG** : Fonds de roulement net global

**VA** : Valeur ajoutée

**MC** : Marge commerciale

**CP** : Capitaux propres

**CA** : Chiffre d'affaire

**RLG** : Ration de liquidité générale

**RLR** : Ration de liquidité réduite

**RLI** : Ration de liquidité immédiate

**RR** : Ration de rentabilité

**RRE** : Ration de rentabilité économique

**RRC** : Ration de rentabilité commerciale

**RRF** : Ration de rentabilité financière

**RRS** : Ration de rotation des stocks

**SIG** : Soldes intermédiaires de gestion

**EBE** : Excédent brut d'exploitation

**RCAI** : Résultat courant avant impôt

**IBS** : Impôt sur le bénéfice de la société



**LISTE DES  
FIGURES**

## Liste des figures

**Figure N°1** : La démarche du diagnostic financier.....9

**Figure N °2** : Représentation des types de ratios financiers.....44



**LISTE DES  
TABLEAUX**

## **LISTE DES TABLEAUX**

<b>Tableau N°1</b> : Représentation schématique de l'actif du bilan.....	13
<b>Tableau N°2</b> : Représentation schématique du passif du bilan.....	14
<b>Tableau N°3</b> : Représentation schématique des comptes de résultats.....	18
<b>Tableau N°4</b> : Représentation schématique du tableau des immobilisations.....	21
<b>Tableau N°5</b> : Représentation schématique du tableau des amortissements.....	22
<b>Tableau N°6</b> : Représentation schématique du tableau des pertes de valeurs sur immobilisations et autres actifs non courants.....	23
<b>Tableau N°7</b> : Représentation schématique du tableau des provisions.....	24
<b>Tableau N°8</b> : Représentation schématique du tableau des créances et des dettes à la clôture de l'exercice.....	25
<b>Tableau N°9</b> : Représentation schématique des tableaux de participations.....	26
<b>Tableau N°10</b> : Représentation schématique du bilan financier.....	29
<b>Tableau N°11</b> : Représentation schématique du bilan financier condensé.....	29
<b>Tableau N°12</b> : Représentation schématique de bilan financier des grandes masses.....	30
<b>Tableau N°13</b> : Les composants du BFRE et du BFRHE.....	40
<b>Tableau N°14</b> : Représentation des ratios de la structure financière.....	45
<b>Tableau N°15</b> : Présentation schématique du SIG.....	55
<b>Tableau N°16</b> : Calcul de la CAF par la méthode soustractive.....	56
<b>Tableau N°17</b> : Calcul de la CAF par la méthode additive.....	57





# **SOMMAIRE**

# SOMMAIRE

## Introduction générale

### Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

Introduction

#### Section 01 : Notions de base sur le diagnostic financier

- 1.1. Définition du diagnostic financier
- 1.2. Objectifs du diagnostic financier
- 1.3. Rôle du diagnostic financier

#### Section 02 : Les sources d'informations

- 2.1. Définition du bilan
- 2.2. Définition du compte de résultats
- 2.3. Définition du document d'annexe

#### Section 03 : les outils du diagnostic financier

- 3.1. Définition du bilan financier
- 3.2. Les retraitements et les reclassements au niveau de l'actif
- 3.3. Les retraitements et les reclassements au niveau du passif

Conclusion

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

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

- 1.1. Définition de l'équilibre financier
- 1.2. Les différents indicateurs de l'équilibre financier
- 1.3. Besoin de fond de roulement

1.4. La trésorerie

## **Section 02 : l'analyse par la méthode des ratios**

2.1. Objectifs et intérêts de l'analyse par la méthode des ratios

2.2. Types des ratios financiers

2.3. Analyse du compte de résultats

## **Section 03 : L'analyse par les soldes intermédiaires de gestion**

3.1. Définition

3.2. La capacité d'autofinancement

3.3. L'effet de levier

Conclusion

## **Conclusion générale**

## **Bibliographie**

## **Tables des matières**

## **Annexe**

# Introduction

---

L'augmentation des risques encourus dans un contexte économique et financier fragilisé par les crises persistantes, ont appliqué un manque de visibilité énorme pour les dirigeants des entreprises vis-à-vis de la situation financière de leurs entités. Un problème qui a fait naître la difficulté de négocier avec les différents partenaires financiers ce qui engendre un ralentissement au niveau de la rentabilité des entreprises.

Aujourd'hui, il est plus que nécessaire que les dirigeants des entreprises prennent du recul afin d'appliquer le diagnostic financier dans le but de détecter les forces et faiblesses de l'entité pour mieux maîtriser le risque de défaillance.

Pour mieux cerner la problématique, nous avons posé la question principale suivante :

## **L'entreprise X est elle en bonne situation financière ?**

Mon étude vise à faire un diagnostic financier de l'entreprise X et je vais, à travers cette problématique, tenter de répondre aux questions secondaires suivantes :

1. Qu'est ce que le diagnostic financier ?
2. Quels sont les documents utilisés pour faire un diagnostic financier ?
3. Quelle est la démarche à suivre afin de réaliser un diagnostic financier ?
4. Est ce que l'entreprise X peut elle faire face à ses engagements financiers ?
5. Est ce que la situation financière de l'entreprise X est saine ?

Pour pouvoir répondre à toutes les questions posées précédemment. Je vais formuler deux hypothèses permettant d'indiquer les axes de notre étude :

- Hypothèse1: L'entreprise X est solvable
- Hypothèse2 : La structure financière de l'entreprise X est saine et permet à celle-ci d'atteindre son équilibre financier

Mon travail vise à faire un diagnostic financier de l'entreprise X dont je vais utiliser l'analyse financière comme outil de diagnostic, et je vais à travers ce travail tenter de répondre à la problématique, confirmer ou infirmer mes hypothèses.

Ce travail sera articulé comme suit :

# Introduction

---

Le premier chapitre sera consacré à des généralités du diagnostic financier, qui est composé de notions fondamentales du diagnostic financier et l'analyse financière.

Le deuxième chapitre est axé sur le traitement des méthodes du diagnostic financier.

# Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

## Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

### Introduction

Le diagnostic évoque l'idée de rechercher dans sa structure et dans son fonctionnement les causes qui caractérisent la bonne ou mauvaise vision de son avenir à court, moyen et long termes. Ainsi, pour assurer la croissance de l'entreprise et le maintien, de son équilibre, il faut être en mesure de détecter rapidement les troubles et les déséquilibres latents et préparer les adaptations nécessaires d'où la nécessité d'un diagnostic permanent. Ce chapitre s'articule autour de trois sections, la première sera consacrée pour la présentation de la notion du diagnostic financier, la deuxième abordera les sources d'information et la troisième précisera, les outils du diagnostic financier.

### Section 1 : Notions des base sur le diagnostic financier

L'objet de cette section est d'illustrer les différents concepts caractérisant le diagnostic global interne et financier.

#### 1.1-Le diagnostic fonctionnel:

Le diagnostic interne d'une entreprise consiste à évaluer et analyser l'ensemble des forces et faiblesses de l'entreprise au niveau de ces différentes fonctions pour permettre de déceler des dysfonctionnements ponctuels et d'améliorer ses performances.

Les différentes fonctions étudiées sont principalement, la fonction financière et administrative, la fonction commerciale et marketing, la fonction industrielle et logistique, la fonction organisationnelle et humaine et la fonction « achats ».

#### 1.1.1- Le diagnostic de la fonction « financière et administrative » :

Le diagnostic de la fonction administrative et financière repose sur l'identification des points forts et faibles de chaque rubrique d'analyses relatives à la fonction financière et administrative.

Le diagnostic comprendra principalement une étude relative à l'organisation administrative et comptable basée sur :

- Des interviews de la direction générale, du contrôle de gestion et des finances
- L'étude des procédures existantes et des méthodes de travail utilisées
- L'étude des budgets et du business plan
- L'analyse des flux d'informations internes
- Les modes de circulation des documents
- Une identification des contraintes de l'entreprise (humaines, matérielles,...)

Il comprendra également une étude des informations des tableaux de bord de gestion de l'entreprise permettant de vérifier notamment :

- Le mode de reporting des résultats (fréquence, fiabilité, ...)
- Le mode de reporting de la trésorerie (fréquence, fiabilité)

# Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

---

- Le bilan et l'étude des besoins en fonds de roulement
- La fiabilité des éléments de prévision

Le diagnostic de la fonction administrative et financière comprendra également une étude plus poussée relative aux besoins en fonds de roulement de l'entreprise basée sur :

- L'analyse des stocks
- L'analyse des fournisseurs
- L'analyse des clients
- L'analyse de l'organisation de recouvrement clients
- La gestion de la trésorerie courante et prévisionnelle
- L'identification des risques

Le diagnostic comprendra une étude du système d'informations de cette fonction en s'intéressant particulièrement à :

- La revue et l'analyse des différents services concernés par cette fonction (comptabilité, contrôle de gestion, trésorerie, ...)
- L'analyse de la qualité et de la performance des informations mises à disposition
- L'outil informatique de gestion des informations.

Enfin comme dans toute démarche d'amélioration, pour s'assurer que les conditions de réussite sont réunies, la démarche reposant avant tout sur un personnel motivé et impliqué, le diagnostic devra s'intéresser aux qualités des ressources humaines de la fonction administrative et financière.

## 1.1.2 - Le diagnostic de la fonction « commerciale et marketing » :

Le diagnostic commercial consiste à analyser la stratégie commerciale à partir de :

- L'étude de la cartographie des marchés
- L'étude des offres et des documents commerciaux

Il consiste également à identifier l'activité et l'information commerciale via:

- L'établissement de plans de prospection
- La mise en place de tableaux de suivi
- La gestion des appels d'offres
- La recherche des nouveaux besoins.

Le principal objectif d'un diagnostic marketing est de fournir des recommandations sur la structure et le fonctionnement des services de l'entreprise. Le diagnostic marketing s'appuie sur une analyse de l'environnement de l'entreprise et du marché, une analyse de la concurrence ainsi qu'une analyse interne.

L'analyse de l'environnement et du marché de l'entreprise consiste principalement à ;

- Identifier les évolutions récentes de l'environnement technologique, économique, réglementaire et socioculturel du marché ciblé
  - Evaluer la taille, la structure et les tendances d'évolution du marché
  - Etudier les comportements de consommation et d'achat
  - Etudier les motivations, attitudes et critères de choix des consommateurs ou acheteurs
- Analyser le type de distribution le mieux adapté.

# Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

---

L'analyse de la concurrence doit permettre :

- D'identifier quels sont les entreprises qui peuvent offrir des prestations concurrentes aux activités de l'entreprise

- D'analyser la structure de la concurrence directe

Enfin, l'analyse interne permet dans le cadre du diagnostic marketing :

- D'analyser les évolutions récentes en termes de performances quantitatives
- De mesurer la notoriété et d'évaluer l'image de l'entreprise ou de la marque
- D'évaluer les ressources de l'entreprise pour un produit considéré
- Et d'analyser et remettre en question le marketing mix de la stratégie marketing adoptée pour le produit considéré afin de l'améliorer.

## 1.1.3- Le diagnostic industriel et logistique :

Le diagnostic industriel intervient dans une problématique d'évolution ou de volonté d'amélioration des performances de l'entreprise et doit permettre à l'entreprise de se constituer un référentiel commun (points forts, points faibles, orientations,...), de repérer les stratégies possibles d'évolutions internes et de bâtir des plans d'actions chiffrés.

Le diagnostic industriel peut être réalisé dans le cadre de toute PME ou unité du secteur industriel manufacturier qui souhaite s'engager dans une démarche d'amélioration significative de ses performances.

Le diagnostic industriel s'appuie généralement sur des méthodes de modélisation du système physique de production (MERISE pour l'analyse des systèmes d'informations, SADT (Structured Analysis and Design Technique) afin de modéliser par une description fonctionnelle un système complexe,...).

Ce diagnostic doit permettre de mettre en évidence les dysfonctionnements du système productif. Il est généralement complété de méthodes prenant davantage en compte les interactions entre les systèmes physiques, décisionnels et d'informations tels que la méthode GRAI (Graphes à résultats et activités inter-reliés), OLYMPIOS,....

Le diagnostic logistique doit permettre de prendre connaissance de l'état de fonctionnement ou de dysfonctionnement de la fonction logistique afin de l'analyser et de proposer la mise en place d'actions permettant l'amélioration de l'organisation logistique de l'entreprise.

Ce diagnostic est basé sur une analyse de l'existant, une analyse critique des processus logistiques puis sur la planification de la mise en suivi des actions retenues.

L'analyse de l'existant dans le cadre du diagnostic logistique consiste principalement à analyser les principaux traitements, flux et coûts de la fonction logistique. Cette analyse passe par l'étude :

- Du mode d'achat et d'approvisionnement des dépôts
- Du mode d'achat et d'approvisionnement pour les gros matériels
- Des processus de stockage et de tenue des stocks
- Du processus de commande
- Des processus de préparation, d'expédition et de livraison
- Du mode de gestion des retours.

# Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

---

L'analyse critique des processus logistiques s'appuie sur :

- L'examen des circuits et des flux
- L'analyse de la méthode de gestion informatique de la logistique
- La mise en évidence de dysfonctionnements éventuels
- La proposition d'améliorations
- La présentation chiffrée et argumentée des solutions envisagées.

Ces analyses doivent conduire à l'établissement, à court terme d'actions immédiates ainsi qu'à l'élaboration d'un processus à moyen terme nécessitant d'autres actions préalables.

## 1.1.4 - Le diagnostic organisationnel et humain :

Le diagnostic organisationnel est défini comme un processus systématique d'évaluation des capacités d'une organisation dans l'objectif de déterminer si l'organisation sera capable ou pas de réaliser les objectifs fixés par l'entreprise.

Le diagnostic humain a pour objectif l'analyse des ressources humaines sur le plan juridique, financier, organisationnel et relationnel.

Sur le plan juridique, le diagnostic humain doit permettre principalement d'analyser les types de contrats de travail du personnel, les relations des dirigeants avec les représentants du personnel, le respect des normes d'hygiène et de sécurité ainsi qu'analyser les conditions de travail.

Sur le plan organisationnel, il doit permettre principalement d'identifier les compétences présentes dans l'entreprise ainsi que les évolutions d'organisation prévisionnelles et d'identifier la présence ou pas d'hommes « clés » pour le fonctionnement de l'entreprise.

Cette analyse permet également d'étudier la pyramide des âges et l'ancienneté du personnel ainsi qu'étudier les modes de gestion du personnel en termes d'horaires de travail, de formations, et de gestion de la main d'œuvre temporaire (CDD, intérim, ...)

Sur le plan financier, le diagnostic de la fonction « ressources humaines », doit permettre d'évaluer le montant de la masse salariale, le montant des avantages en nature consentis ainsi que celui de l'intéressement des salariés afin de mesurer le poids des salaires et autres avantages dans le financement du fonctionnement de l'entreprise.

Enfin, sur le plan relationnel, il doit permettre d'évaluer le climat social à partir d'indicateurs tels que :

- Le turn over
- L'absentéisme
- Les grèves,...

Ainsi que de permettre d'évaluer l'implication des salariés dans l'entreprise et de comprendre la culture d'entreprise.

## 1.1.5 - Le diagnostic de la fonction « achats » :

Le diagnostic de la fonction « achat » doit permettre à l'entreprise d'analyser la manière dont l'entreprise gère ses achats et ses approvisionnements.

Le diagnostic de la fonction achat doit permettre :

# Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

---

- D'étudier la stratégie achat de l'entreprise
  - De savoir si l'entreprise maîtrise correctement ses dépenses
  - D'identifier la nature des achats et des investissements de l'entreprise
  - De connaître les qualifications des fournisseurs relatives aux produits qu'ils fournissent à l'entreprise
  - D'étudier la manière dont l'entreprise réalise ses achats
  - D'étudier la manière dont l'entreprise réceptionne ses achats
- Pour en vérifier la conformité  
Pour valider le paiement de ses fournisseurs.
- L'analyse doit également inclure une approche « qualité » et « financière » de la gestion des achats<sup>1</sup>

## 1.2- Préparation du diagnostic global :

**1.2.1-Connaître l'entreprise :** Plusieurs critères sont généralement retenus pour appréhender la spécificité d'une entreprise :

- Historique ;
- La taille ;
- La forme juridique ;
- La répartition du pouvoir ;
- Le domaine ou la nature de l'activité et ses produits.

## 1.2.2-Connaître la phase du cycle de vie de l'entreprise :

- Création ;
- Croissance ;
- Maturité ;
- Déclin.

## 1.3-Définition 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 qualité d'analyse et de synthèse sont donc

---

<sup>1</sup> Laetitia Leveille Diagnostic de l'entreprise à court et moyen terme : Méthodes et objectifs, fondation universitaire Mercure , Master management des entreprises 2009 , p6-9

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

# Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

---

nécessaires à cette matière, qui suppose bien évidemment une parfaite maîtrise des outils de l'analyse financière.<sup>3</sup>

Selon **F.GRANDGUILLOT**« 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.

## **1.4-Objectif du diagnostic financier :**

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

### **1.4.1- 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.

### **1.4.2- 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.

### **1.4.3- 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 ya des opportunités ou profits à générer.

### **1.4.4- 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.<sup>5</sup>

---

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

<sup>4</sup> GRANDGUILLOT, Francis et Béatrice : analyse financière, 4eme édition Gualino , paris 2006, page 21.

<sup>5</sup> <http://www.unit.eu/cours/kit-gestion-ingenieur/Chapitre-2/Compta-gestion-ingenieur/ING-P2-08/PDF/ING-P2-08.pdf>

# Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

## 1.5-Le rôle du diagnostic financier :

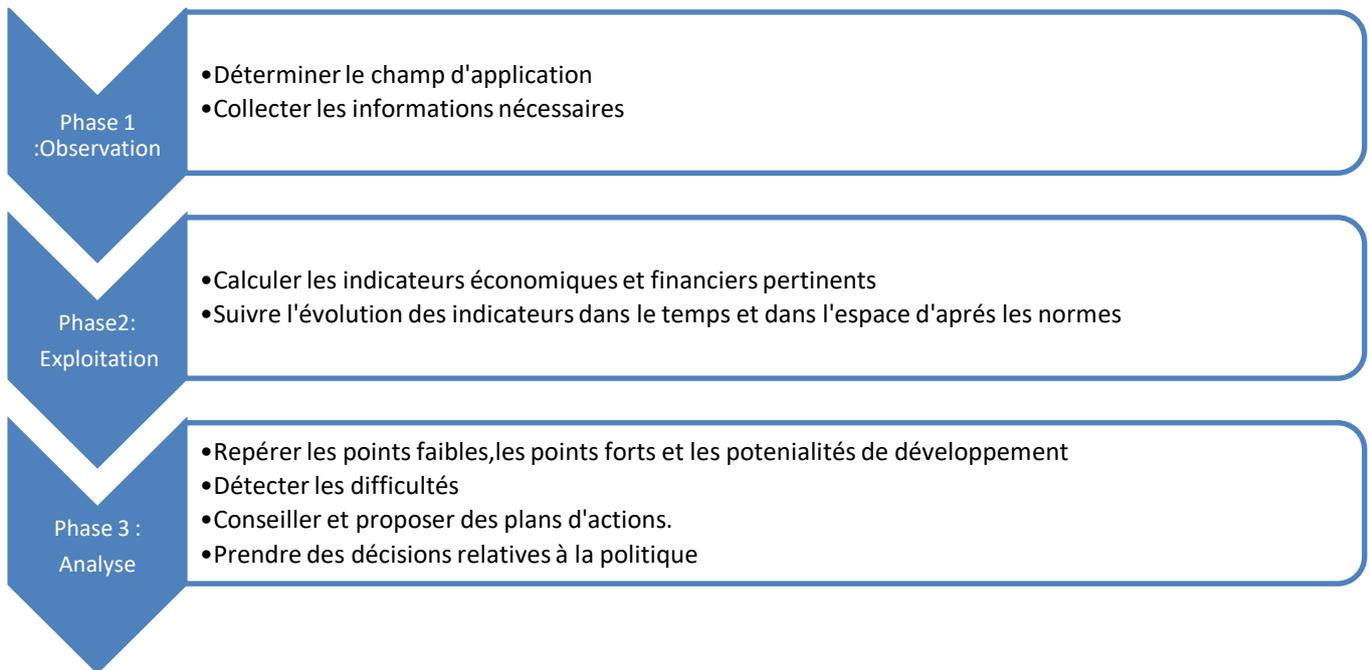
-Détecter des symptômes révélant des phénomènes en évolution susceptibles d'entraver la poursuite de l'activité de l'entreprise.

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

- L'analyse financière ne s'intéresse au passé que dans la mesure où son étude permet de mieux appréhender l'avenir.<sup>6</sup>

## 1.6-La démarche du diagnostic financier :

**Figure N°1 : La démarche du diagnostic financier**



**Source :** GRANDGUILLOT, Francis et Béatrice : analyse financière, 4eme édition Gualino, paris 2006, P 21

<sup>6</sup> Jean Damascène Ruzigande , Diagnostic financier des entreprises d'assurances , université Libre Kigali -2004

# Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

---

## Section 2 : Les sources d'informations

Il est nécessaire pour un analyste financier de connaître l'ensemble des sources d'information pour qu'il puisse mener une analyse financière d'une entreprise. Ces sources d'information peuvent être internes, externe, comptables et autres.

### 2-1 - Le bilan comptable :

#### 2-1-1- Définition :

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 constituée 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** englobe les deux postes suivants :

**A.a- L'actif immobilisé** : il est divisé en trois parties :

**A.1-Les immobilisations incorporelles** : ce sont des actifs non monétaires sans substance physique. il s'agit par exemple de :

**A.2- 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.

**A.3- Le fonds de commerce** : il englobe la clientèle, la notoriété, l'image de marque....etc.

**A.4- 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.

# Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

---

**A.5-Les immobilisations corporelles** : ce sont des actifs physiques détenus pour être utilisés dans la production, ou la fournitures de biens et des services, ou pour être loués à des tiers a l'exemple de :

- Les terrains ;
- Les constructions ;
- Les immobilisations en cours ;
- Les installations techniques, matériels et outillages industriels.

**A.6-Les immobilisations financières** : il s'agit des titres de participation (permettant d'exercer une influence sur une société ou de la contrôler), de prêts accordés , de versement de dépôt de garantie.

## A. b -Actif circulant

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 stocks et les en cours** : ce sont l'ensemble des biens et services intervenant dans le cycle d'exploitation de l'entreprise pour être vendus ou consommés dans le processus de production ;

- **Les avances et acomptes versés sur commandes** : lorsqu'une entreprise passe une commande à ses fournisseurs, ces derniers peuvent demander le versement d'une avance ou d'un acompte à titre d'avance ;
- **Les créances** : il s'agit de créances que l'entité détient envers des tiers (par exemple, des clients, le trésor public, les organismes sociaux) ;
- **Les valeurs mobilières de placement** : couramment appelés VMP, ce sont des titres acquis en vue de réaliser un gain à court terme (achat en vue de la revente). Ils ne seront pas conservés durablement par l'entité ;
- **Les disponibilités** : cette catégorie englobe l'ensemble des sommes figurant en caisse et des soldes positifs des comptes bancaires ;
- **Les charges constatées d'avance** : cette rubrique permet de neutraliser l'impact de charges qui ont été comptabilisées au titre d'une période mais qui concernent une période ultérieure.

## B. Le passif englobe les postes suivants :

### 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 ;

# Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

---

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 paye

### **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 :

## Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

**Tableau N°1 : Représentation schématique de l'actif du bilan**

<b>ACTIF</b>	<b>Brut N</b>	<b>Amorti- prov</b>	<b>Net N</b>	<b>Net N-1</b>
<b>Actif immobilisé (Non courant)</b>				
<b>Ecart d'acquisition (ou goodwill)</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
<b><u>Immobilisations corporelles</u></b>				
Terrains				
Bâtiments				
Autres immobilisations corporelles				
<b>Immobilisations en concession</b>				
<b>Immobilisations en cours</b>				
<b>Immobilisations financières</b>				
Titres mis en équivalence -entreprise-associées				
Autres participations et créances rattachées				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants				
Impôts différés actifs				
Compte de liaison				
<b>Total Actif Non Courant</b>				
<b>Actif Courant</b>				
<b>Stocks et en cours</b>				
<b>Créances et emplois assimilés</b>				
Clients				
Autres débiteurs				
Impôts assimilés				
Autres créances et emplois assimilés				
<b>Disponibilités et assimilés</b>				
Placements et autres actifs financiers courants				
Trésorerie				
<b>Total Actif Courant</b>				
<b>Total General Actif</b>				

**Source :** Journal officiel de la république algérienne démocratique et populaire, N° 19 du 25/03/2009. P24

## Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

**Tableau N°2 : Représentation schématique du passif du bilan**

Passif	N	N-1
<b>Capitaux propres</b>		
Capital émis (ou compte de l'exploitant)		
Capital non appelé		
Primes et réserves (Réserves consolidés)		
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Résultat net (Résultat part du groupe)		
Autres capitaux propres-Report à nouveau		
<b>Part de la société consolidante</b>		
<b>Part des minoritaires</b>		
<b>TOTAL I</b>		
<b>Passifs non courants</b>		
Emprunts et dettes financières		
Impôts (différés et provisionnés)		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits comptabilisés d'avance		
<b>Total passif non courant II</b>		
<b>Passif courants</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés		
Impôts		
Autres dettes		
Trésorerie passif		
<b>Total passif courants III</b>		
<b>Total général passif</b>		

**Source :** Journal officiel de la république algérienne démocratique et populaire, N° 19 du 25/03/2009. P25

# Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

## 2.2- Le compte de résultats :

### 2.2.1 Définition<sup>7</sup>

Il représente les opérations économiques de l'entreprise sur une période donnée, généralement un an. Contrairement au bilan, qui dresse un état des lieux à une date donnée, dans le compte de résultat apparaissent des produits : ceux-ci correspondent aux recettes, revenus ou gains réalisés par la société sur une période en contrepartie apparaissent des charges, La différence entre tous les produits et toutes les charges donne le résultat net, qui sera appelé bénéfice s'il est positif, ou perte s'il est négatif.

### 2.2.2. 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 (la classe 6) :** ce sont les dépenses d'achat des Marchandises, des matières et fournitures, les prestations de services, impôts et taxes, les frais financiers et personnels,...etc.

**Les produits de l'exercice (la classe 7) :** les produits sont constitués par la vente des marchandises dans l'entreprise commerciale ou mixte, la production vendue et stockée, les prestations fournies à des tiers,...etc. Aussi, les charges et les produits peuvent se diviser selon les opérations que l'entreprise réalise durant son exercice, ces opérations sont :

- Les opérations d'exploitation ;
- Les opérations financières et les opérations d'investissement.

#### 2.2.2.1. Contenu des charges (classe 6) :

Cette classe est constituée des charges suivantes :

##### a. 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 ;

---

<sup>7</sup> BEATRICE et TRANEIS GRAND GUILLOT : Les outils du diagnostic financier, 6eme édition GUALINO, Paris, 2002, Page 65.

## Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

---

- Dotation aux amortissements et provisions ;
- Autres charges : redevances versées pour concessions, brevets, licences, marques droit et valeurs similaires...etc.

### **b. 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.

### **c. 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.

### **2.2.2.2. Contenu des produits (classe 7) :**

Cette classe est constituée par les éléments suivants :

#### **a. 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.).

# Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

---

## **Les productions immobilisées :**

Elles représentent 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 quote-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. 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.

## **c. 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.

## **d. Les résultats**

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

## Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

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

N	Libellé	Exercice N		
		Externe	Interne	Total
70	Vente de produits annexes			
72	Variation des stocks produits finis en cours			
73	Produits immobilisés			
74	Subvention d'exploitation			
	<b>1-Production de l'exercice</b>			
60	Achats consommés			
61/62	Services extérieurs et autres			
	<b>2-Consommation de l'exercice</b>			
	<b>3-Valeurs ajouté 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 et aux provisions			
78	pertes Reprises sur pertes de valeurs et provisions			
	<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 : JO N°19 du 25/03/2009 portant le système comptable financier.

### 2.3. Les documents d'annexe :

#### 2.3.1- Définition

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

# Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

## 2.3.2-Objectif de l'annexe comptable :

Le but de l'annexe comptable est d'apporter des informations supplémentaires afin d'aider à la compréhension du bilan comptable et du compte de résultat.

Elle contient des informations extracomptables ou non telles que les règles et méthodes comptables exploitées par l'entreprise, les engagements, ainsi que diverses explications sur les charges et les produits.

En résumé, l'annexe comptable ou est un document qui fournit beaucoup d'informations sur la comptabilité d'une entreprise. C'est aussi un excellent d'outil d'aide à la compréhension du compte de résultat et du bilan.

### Informations obligatoires<sup>8</sup>

Les informations que l'annexe comptable doit toujours mentionner sont les suivantes :

- explications sur les frais d'établissements, les dépenses immobilisées et le fonds de commerce ;
- commentaires sur les différentes dérogations à l'amortissement sur 5 ans des frais de R&D (recherche et développement) ;
- renseignements sur les reprises exceptionnelles d'amortissements ;
- modalités d'amortissement des primes de remboursement d'emprunts ;
- clarifications sur les produits et les charges attribués à un autre exercice comptable ;
- commentaires sur les charges à payer et les produits à recevoir ;
- renseignements sur les crédits-baux, mais aussi sur les dettes et créances concernant les effets de commerce ;
- clarification sur les intérêts des capitaux empruntés inclus dans le coût de production d'une immobilisation ;
- éclaircissement sur les différentes modifications survenues dans les règles et méthodes comptables de l'entreprise ;
- renseignements sur le montant des engagements de l'entreprise en matière de pension, complément de retraite, d'indemnités et d'allocations en raison de départ à la retraite ou autres avantages dont les membres ou associés auraient bénéficié.

## 2.3.3-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.

---

<sup>8</sup> <https://comptabilité.ooreka.fr/comprendre/annexe-comptable>

# Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

---

## **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 ;
- 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.

## **2.3.4. Représentation schématique des tableaux d'annexe :**

Les principaux documents annexes sont:

### **a-Tableau des immobilisations**

Le tableau des immobilisations montre comment, à partir des valeurs brutes des immobilisations au début de l'exercice comptable (autrement dit après l'inventaire de l'exercice précédent), l'entreprise par des acquisitions et des cessions obtient les valeurs brutes des immobilisations à la fin de l'année.

Ce tableau permet de faire le lien entre les valeurs inscrites au bilan de l'année N-1 et celles inscrites au bilan de l'année N. La colonne « augmentations » correspond aux **acquisitions d'immobilisations** sur l'exercice comptable et la colonne « diminutions » correspond

Aux **cessions**. La valeur à la clôture de l'exercice est égale à :  
**la valeur à l'ouverture de l'exercice + augmentations – diminutions.**

## Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

Tableau N°4 : Représentation schématique du tableau des immobilisations

Rubriques et postes	Notes	Valeur brute à l'ouverture de l'exercice	Augmentations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Valeurs brute à la clôture
<b>Immobilisation corporelles</b>					
<b>Immobilisations incorporelles</b>					
<b>Participations</b>					
<b>Autres actifs financiers non courants</b>					
<b>Total</b>					

**Source :** Journal officiel de la république algérienne démocratique et populaire, N° 19 du 25/03/2009. P37

### b. Tableau des amortissements

Dans ce tableau, la valeur à l'ouverture de l'exercice correspond aux amortissements cumulés des exercices précédents. La colonne « augmentations » correspond aux **dotations d'amortissement de l'exercice**. La colonne « diminutions » correspond aux **amortissements des immobilisations cédées**. La valeur à la clôture de l'exercice est égale à :

**la valeur à l'ouverture de l'exercice + augmentations – diminutions.**

## Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

**Tableau N°5 : Représentation schématique du tableau des amortissements.**

Rubriques et postes	Notes	Amortissements cumulés en début d'exercice	Augmentations de dotations de l'exercice	Diminutions d'éléments sortis	Amortissements cumulés en fin d'exercice
Goodwill					
Immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles					
Participations					
Autres actifs financiers non courants					
Total					

**Source :** Journal officiel de la république algérienne démocratique et populaire, N° 19 du 25/03/2009.P37

### **c. Tableau des pertes de valeurs sur immobilisations et autres actifs non courants :**

Dans ce tableau, la valeur à l'ouverture de l'exercice correspond aux provisions de l'exercice précédent. La colonne « augmentations » correspond aux **dotations aux provisions de l'exercice**. La colonne « diminutions » correspond aux **reprises sur provisions de l'exercice**. La valeur à la clôture de l'exercice est égale à :

**la valeur à l'ouverture de l'exercice + augmentations – diminutions.**

## Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

**Tableau N°6 : Représentation schématique du tableau des pertes de valeurs sur immobilisations et autres actifs non courants**

Rubriques et postes	Notes	Pertes de valeurs cumulés en début d'exercice	Augmentations de pertes de valeurs sur l'exercice	Reprise sur pertes de valeurs	Pertes de valeurs cumulés en fin d'exercice
Goodwill					
Immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles					
Participations					
Autres actifs financiers non courants					
Total					

**Source :** Journal officiel de la république algérienne démocratique et populaire, N° 19 du 25/03/2009. P37

### **d. Le tableau des provisions:**

Dans ce tableau, la valeur à l'ouverture de l'exercice correspond aux dépréciations de l'exercice précédent. La colonne « augmentations » correspond aux **dotations aux dépréciations de l'exercice**. La colonne « diminutions » correspond aux **reprises sur dépréciations de l'exercice**. La valeur à la clôture de l'exercice est égale à : la valeur à l'ouverture de l'exercice + augmentations – diminutions.

## Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

**Tableau N°7 : Représentation schématique du tableau des provisions**

Rubriques et postes	Notes	Provisions cumulés en début d'exercice	Dotations de l'exercice	Reprise sur l'exercice	Provisions cumulés en fin d'exercice
Provisions passifs courants					
Provisions pour pensions et obligatoires similaires					
Provisions pour impôts					
Provisions sur litiges					
Total					
Provisions passifs courants					
Provisions pour pensions et obligations similaires					
Autres provisions liées au personnel					
Provisions pour impôts					
Total					

**Source :** Journal officiel de la république algérienne démocratique et populaire, N° 19 du 25/03/2009. P38

# Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

## e-L'état des échéances des créances et des dettes à la clôture de l'exercice

Cette annexe permet de ventiler les créances et les dettes en fonction des échéances. la ventilation s'effectue en distinguant :

- Les créances jusqu'à un an et au delà d'un an
- Les dettes jusqu'à un an, de un an à cinq ans et à plus e cinq ans

**Tableau N°8 : Représentation schématique du tableau des créances et des dettes à la clôture de l'exercice**

Rubriques et postes	Notes	A un an au plus	A plus d'un an et 5ans au plus	A plus de 5ans	Total
<b>Créances</b>					
Prêts					
Clients					
Impôts					
Autres débiteurs					
<b>Total</b>					
<b>Dettes</b>					
Emprunts					
Autres dettes					
Fournisseurs					
Impôts					
Autres créditeurs					
<b>Total</b>					

**Source :** Journal officiel de la république algérienne démocratique et populaire, N° 19 du 25/03/2009. P38

## Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

### f-Les participations

Cet annexe de participations (filiales et entités) est un état offrant une vision financière synthétique des différentes filiales et participations détenues par une société, peu importe sa taille.

**Tableau N°9 : Représentation schématique des tableaux de participations**

Filiales et entités associés	Notes	Capitaux propres	Dont capital	Quote-part de capital détenu (%)	Résultat dernier exercice	Prêts et avances accordés	Dividendes encaissé	Valeurs comptable des titres détenus
Filiales entité A entité B								
Entités associées Entité 1 Entité 2								

**Source :** Journal officiel de la république algérienne démocratique et populaire, N° 19 du 25/03/2009. P38

# Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

## Section 03: Les outils du diagnostic financier

Pour mener un diagnostic sur la structure financière d'une entreprise et calculer ses différents ratios financiers, il est nécessaire au préalable d'élaborer ses outils qui permettent à l'analyste financier de mener ses investigations afin de déterminer les points forts et les points faibles de l'entreprise et d'en déduire des recommandations.

Ces outils sont composés du bilan financier et du bilan fonctionnel

### 3.1. Définition du bilan financier :

« Le bilan financier est un tableau permettant de donner une image claire sur la situation financière de l'entreprise à une date donnée en se basant sur la valeur financière de chaque élément de l'actif et du passif >><sup>9</sup>

« Le bilan financier possède les mêmes postes que le bilan comptable avec retraitements déjà effectués. Il permet à l'analyste de faire une évaluation plus proche de la réalité économique de l'entreprise afin de détecter les éventuelles anomalies qui existent au sein de cette dernière et de prévoir son avenir économique ». <sup>10</sup>

#### 3.1.1 Rôle du bilan financier :

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

#### 3.1.2 Les éléments constitutifs du bilan financier :

Le bilan financier se présente sous forme de deux grandeurs :  
La première contient l'ensemble des emplois de l'entreprise (l'actif), La seconde réservée pour l'ensemble des ressources (passif).

#### A- L'actif du bilan financier :

L'actif est regroupé dans deux rubriques : L'actif immobilisé (actif plus d'un an) et l'actif circulant (actif moins d'un an). Plus les actifs se trouvent vers le bas du bilan, plus ils sont liquides (transformables rapidement en argent).

**L'actif immobilisé net** : comprend les immobilisations nettes, le stock outil, et la part à plus d'un an des créances.

<sup>9</sup> Université IBN ZOHR , Faculté des sciences juridiques Economiques et sociales - Agadir Centre universitaire de Guelmim Cours : ANALYSE FINANCIERE Préparé par : M.Khalihna AOUSS , Semestre IV 1

<sup>10</sup> CONSO PIERRE, R.LAVAUD :<< Fonds de roulement et politique financière >>, édition Dunod 1971. p 09

## Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

---

**L'actif circulant :** L'actif circulant est constitué des actifs restants moins d'un an dans l'entreprise

**Les stocks :** (les valeurs d'exploitations): ils comprennent les matières premières, les produits semi-finis et bien sûr les produits finis

**Les valeurs réalisables :** constituées de la part à moins d'un an des immobilisations financières, des créances, des effets escomptés et des charges constatées d'avance.

**Les valeurs disponibles :** composées des valeurs mobilières de placement et des disponibilités.

### **B- : Le passif du bilan financier :**

Le passif est regroupé en deux grandes rubriques : les capitaux permanents et les dettes à court terme. Plus les éléments du passifs se trouvent vers le bas du bilan plus ils sont exigibles rapidement.

**Les capitaux permanents :** c'est la catégorie qui regroupe des ressources stables dont la durée dépasse une année. Elle englobe les sous rubriques suivantes :

**Les capitaux propres :** représentent les ressources stables de l'entreprise. Ils incluent le capital social, les réserves, le report à nouveau et le résultat non distribué.

**Les dettes à moyen et long terme :** constituées des dettes financières à plus d'un an, des provisions pour risques et charges à plus d'un an.

**Les dettes à courte terme :** cette rubrique regroupe les ressources exigibles sensées être remboursées au cours de l'année par l'entreprise, elles sont représentées essentiellement par : les dettes financières, les provisions pour risques et charges et les dettes non financières (Les dettes fournisseurs, les dettes fiscales et parafiscales ...etc.)

## Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

**Tableau N°10 : Représentation schématique du bilan financier**

Actif	Montant	Passif	Montant
<b><u>Actif Immobilisé</u></b> <b>Immobilisation corporelles</b> <b>Immobilisations incorporelles</b> <b>Immobilisations financières</b> <b>Autres valeurs immobilisés</b> Stocks outils Titre des participations Cautionnement versé <b><u>Actif circulant</u></b> <b>Valeurs d'exploitation</b> Stocks <b>Valeurs réalisables</b> Effet a recouvrir Clients Autres créances Débiteurs divers <b>Valeurs disponibles</b> Caisse Banque CCP		<b><u>Capitaux permanents</u></b> <b>Capitaux propres</b> Fond social Réserve Provision non justifiée Ecart de réévaluation <b>D L M T</b> Dettes d'investissements Autres dettes plus d'un an Résultat distribué sur les associés Justifié à long terme <b>Passif circulant D.C.T</b> Dettes de stocks Effets à payer Impôts sur provisions non justifié IBS Résultat distribué sur les associés	
<b>Total</b>		<b>Total</b>	

Source : BELLALAH M << Gestion financière>> édition Economica , 1998, page 25

### 3.2-Le 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 fils des années

**Tableau N°11 : Représentation schématique du bilan financier condensé :**

Actif du bilan		Passif du bilan	
Actif fixe	Valeurs immobilisé	Capitaux permanents	Fonds propre
Actif circulant	Valeurs d'exploitation		D L M T
	Valeurs réalisable	Passif circulant	D C T
	Valeurs disponible		

Source : MONDHER BELLALAH , Gestion financière ,édition ECONOMICA,1998, p25

## Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

**Tableau N°12 : Représentation schématique de bilan financier des grandes masses:**

<b>Actif</b>	<b>Montant</b>	<b>%</b>	<b>Passif</b>	<b>Montant</b>	<b>%</b>
-Valeurs immobilisées -Valeurs d'exploitation -Valeurs réalisables -Valeurs disponibles			-Fonds propres -DLMT -DCT		
<b>Total de l'actif</b>			<b>Total de passif</b>		

**Source :** MONDHER BELLALAH, Gestion financière, édition ECONOMICA, 1998, p26

### 3.3 Les retraitements et les reclassements au niveau de l'actif :

#### 3.3.1 Actifs fictifs :

Les actifs « fictifs » ou "non valeurs" n'ont pas de valeur vénale. Ils figurent à l'actif du bilan pour des raisons de techniques comptables ou de choix de gestion. Ils sont :

**À éliminer de l'actif, et en contrepartie, à déduire des capitaux propres.**

Il s'agit des rubriques correspondant à des charges activées (inscrites à l'actif en vue de leur étalement) :

- Frais d'établissement (frais de constitution, ...)
- Frais de recherche et de développement (à éliminer éventuellement lorsque les projets ont peu de chances d'aboutir)
- Charges à répartir sur plusieurs exercices (sur frais d'émission d'emprunts)
- Primes de remboursement des obligations (en cas d'emprunt obligataire)

Dans l'optique patrimoniale du bilan, le **crédit bail n'est pas à retraiter**. En effet, **l'entreprise n'étant pas propriétaire du bien, celui-ci ne doit pas figurer à l'actif du bilan**.

A défaut de valeur vénale ou de revente, l'évaluation de certains postes devra être effectuée à la valeur comptable nette.

#### 3.3.2 Ecart de conversion – Actif :

Ils correspondent à des **pertes latentes de change** constatées lors de la conversion des créances et des dettes libellées en devises.

Ils sont : **à transférer dans l'actif à moins d'un an (principe général), ou à retrancher des Capitaux Propres**, si la perte n'est pas couverte par une provision pour risque de change.

#### 3.3.3 Charges constatées d'avance.

En principe, ce sont de véritables créances à rattacher aux créances à moins d'un an. Si elles sont incertaines, alors, par prudence, elles peuvent être considérées comme des non valeurs

et éliminées de l'actif et donc déduites des capitaux propres. Les retraitements doivent être effectués en fonction des informations disponibles.

#### 3.3.4. Fonds commercial :

## Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

---

Le fonds de commerce, dont la valeur est basée sur le critère de rentabilité (clientèle et chiffre d'affaires), *peut par prudence être considéré comme une non-valeur et donc éliminé de l'actif*. Cependant, il peut être conservé dans l'actif immobilisé lorsqu'il a été acquis. Dans ce cas, il a une *valeur vénale réelle et justifiée*. Un fonds de commerce créé n'apparaît pas à l'actif du bilan. En pratique, sa *valeur potentielle de revente* constitue une plus value latente. Il est nécessaire de consulter les informations disponibles (expertises immobilières commerciales éventuelles).

### 3.3.5 Valeurs mobilières de placement :

Considérées comme de quasi-liquidités, elles sont à *regrouper, pour leur montant net (après déduction de la provision éventuelle), dans les disponibilités*. Cependant, si un délai de réalisation est nécessaire (titres non cotés par exemple), elles sont à rattacher aux créances à moins d'un an.

### 3.3.6 Effets escomptés non échus :

Leur origine se situe au niveau des créances détenues sur les clients. Leur négociation (escompte) en banque, a transféré leur propriété au profit de l'endossataire d'où leur sortie du patrimoine de l'entreprise. Or, par principe de solidarité, l'entreprise peut se trouver engagée en cas d'impayé à l'échéance. Par conséquent, ils sont à : *réintégrer dans les créances à moins d'un an, et à ajouter aux dettes à moins d'un an (trésorerie passive)*.

### 3.3.7 Capital souscrit non appelé :

Ce poste doit être éliminé de l'actif et des capitaux propres (*actif fictif*). Cependant, si un versement doit avoir lieu dans moins d'un an, alors il doit être transféré dans les *créances à court terme*.

### 3.3.8 Stock outil ou stock minimum:

Indispensable au fonctionnement de l'entreprise, il est *considéré comme immobilisé* et donc à > 1an. Il doit être transféré de l'actif circulant vers l'actif immobilisé.

## 3.4 Les retraitements et reclassement au niveau du passif :

### 3.4.1 Capitaux propres :

Ils doivent être évalués après répartition des bénéfices. Les retraitements consistent donc à : Déduire la fraction de résultat à distribuer (dividendes à payer) et la transférer en dettes à moins d'un an.

Déduire les actifs fictifs ou non valeurs.

## Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

---

Déduire la fraction d'impôt à payer (fiscalité latente ou différée) pour des réintégrations ultérieures correspondant aux :

- \* subventions d'investissements restant à virer aux résultats,
- \* provisions pour hausse des prix éventuelles,
- \* aux amortissements dérogatoires à reprendre.

Le montant de l'imposition latente est à transférer dans les dettes à plus d'un an ou à moins d'un an selon les échéances fiscales. L'actif fictif amortissable peut générer une économie d'impôt due à la déduction de la charge. Elle augmente la valeur de l'actif net.

### 3.4.2 Provisions pour risques et charges :

Elles ont été constituées, par respect du principe de prudence, dans l'hypothèse de charges et donc de dettes ultérieures probables. Si elles *ne sont pas justifiées*, elles sont considérées comme des *réserves occultes* et doivent être transférées dans les capitaux propres. Si elles sont *justifiées* et selon la date probable de réalisation du risque ou de la charge, il faut les transférer soit :

en dettes à plus d'un an, en dettes à moins d'un an.

### 3.4.3 Comptes courants d'associés :

Ce sont des apports effectués par les associés pour une période plus ou moins longue. Lorsqu'ils sont bloqués ou stables, ils doivent être transférés des dettes financières vers les capitaux propres.

### 3.4.4 Ecarts de conversion – Passif :

Ils correspondent à des gains latents de change, constatés lors de la conversion de créances et de dettes libellées en monnaies étrangères. Bien que latents, ces gains ont déjà supporté l'impôt en raison de leur réintégration fiscale. Ils *doivent être ajoutés aux capitaux propres*.

### 3.4.5 Produits constatés d'avance :

Ils sont considérés comme des dettes à court terme (moins d'un an).

### 3.4.6 Impôts latents :

Calculés sur des réintégrations ou des reprises ultérieures, ils sont considérés comme des dettes à < 1 an ou à > 1 an selon l'année prévue de leur échéance.<sup>11</sup>

### Conclusion ;

Dans ce premier chapitre, nous avons essayé de donner une idée élémentaire concernant le diagnostic , c'est l'étape d'élaboration et les documents nécessaires pour celle ci ,donc la démarche du diagnostic financier consiste à premier lieu à collecter des informations comptables (bilan comptable , tableau des comptes du résultat et les annexes) en deuxième lieu on va effectuer des retraitements et reclassements

---

<sup>11</sup> <http://www.unit.eu/cours/kit-gestion-ingenieur/Chapitre-2/Compta-gestion-ingenieur/ING-P3-05/PDF/ING-P2-08.pdf> .

## Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

---

nécessaires (passage du bilan comptable au bilan financier), en troisième lieu on à élaboré et interpréter les résultats pour des pronostics et recommandations .

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

---

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

#### Introduction

L'entreprise cherche en permanence à assurer et réaliser ses objectifs tracés par la prise des décisions convenables à la situation, pour cela l'analyste financier s'intéresse largement à la situation financière de l'entreprise en déterminant le degré d'indépendance ou de subordination et ses menaces. Donc, il se base dans son analyse sur des techniques fiables, ces dernières participent à la bonne prise de décisions pour les parties internes et externes à la société.

Le présent chapitre s'articulera au tour de trois sections, dont la première sera consacrée à l'analyse par ratio, la deuxième portera sur l'analyse de l'équilibre financier et la dernière est réservée à l'analyse par les soldes intermédiaires de gestion.

### 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 calculé à partir du bilan financier.

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

#### 1. Définition de l'équilibre financier :

<< 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 >><sup>1</sup>

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

Les capitaux qui se trouvent au passif du bilan doivent être employé 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.

---

<sup>1</sup> P.Congo : Gestion financière de l'entreprise, édition DOUNOD, Paris, 2000, Page 52.

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

---

Il est inconvenable de recourir aux emprunts à court terme lorsque l'investissement est long. Ainsi donc, l'échéance de remboursement apparaît 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 identiques, 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 :

##### Définition :

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<sup>2</sup>, 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.

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>3</sup>

« 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>4</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.

---

<sup>2</sup> Kamel hamdi, **le diagnostic financier**, es – Salam édition, Alger, 2001, p78.

<sup>3</sup> Josette Peyrard, **gestion financière**, dépoté légal, paris, 1990, p44

<sup>4</sup> L.HONOR : **Gestion financière**, édition NATHAN, 2001, Page 28.

### 1.2.2-Fonds de roulement net :

#### Concept et méthode de calcul :

Le fonds de roulement net représente une marge de sécurité utilisée par l'institution pour faire face aux événements cycliques liés aux liquidités, à la faible rotation des stocks dans la conjoncture économique défavorable actuelle, aux créances clients irrécouvrables, etc. Le fonds de roulement net est calculé Sur le budget financier, il s'agit de la différence entre les capitaux permanents et les actifs immobilisés.<sup>5</sup>

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

#### ▪ Fonds de roulements net positif :

Indique que l'entreprise est équilibrée financièrement à long terme. Selon cet indicateur, l'entreprise a réussi à financer ses besoins à long terme en utilisant ses ressources à long terme et a dégagé un excédent financier qui peut être utilisé pour financer les besoins financiers restants, ce qui indique un solde dans la structure financière de l'établissement.

#### ▪ Fonds de roulement net négatif :

Dans ce cas, l'entreprise n'est pas en mesure de financer ses investissements et autres besoins financiers en utilisant ses ressources financières permanentes et doit donc réduire le niveau de ses investissements dans la mesure où cela correspond à ses ressources financières permanentes.

#### ▪ Fond de roulement net nul :

Dans ce cas, les fonds permanents ne couvrent que les immobilisations, tandis que les actifs à court terme sont couverts par des emprunts à court terme, ce qui ne constitue pas une garantie de financement future. Cette situation se traduit par une situation difficile pour l'entreprise.

#### 1.2.2.1- 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 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 prouve en matière de financement de ces investissements.

---

<sup>5</sup> PATRICK PIGET · LA GESTION FINANCIERE · ED ECONOMICA · 1998 · P89

### Formule et calcul de FRP

$$\text{FRP} = \text{capitaux propres} - \text{actif immobilisé}$$

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

Le fonds de roulement étranger permet de connaître la part des immobilisations financées par les dettes à long et un moyen terme.

### Formule et calcul de FRE

$$\text{FRE} = \text{La totalité des dettes}$$

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

$$\text{FRT} = \text{Actif circulant} = \text{VE} + \text{VR} + \text{VD}$$

#### c. Fonds de roulement spécial

### Définition et méthode de calcul

Le fond de roulement spécial peut être défini comme: "une partie des fonds privés qui financent les fonds en circulation, ce qui ne signifie pas que les fonds privés couvrent non seulement les immobilisations, mais aussi une partie des actifs courants et sont exprimés comme suit:

$$\text{Fonds de roulement privé} = \text{Fonds privés} - \text{Immobilisations.}$$

#### 1-2.2.2 Facteurs affectant le fonds de roulement :

- **cycle d'exploitation:**

La taille du capital varie en fonction du cycle d'exploitation: plus le cycle est long, plus le montant des fonds permanents nécessaires pour le couvrir est grand, et inversement.

- **Changements saisonniers:**

Certains établissements sont caractérisés par une activité saisonnière dont l'activité est influencée par des changements saisonniers, tels que l'augmentation du prix des matières premières au cours d'une certaine période. Il est donc nécessaire de remédier à cette situation en fournissant les stocks nécessaires.

- **la taille de l'activité de l'institution:**

Plus la taille de son activité est importante, plus le capital du travailleur est important et inversement.

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

### ▪ Nature de l'activité de l'institution:

Le fonds de roulement est lié à la qualité et au volume de la disposition des produits et, par conséquent, la nature de la production dans l'entreprise doit être déterminée.

### 1.3 Besoin du fond de roulement (BFR) :

#### 1.3.1 Définition :

Selon **J-YEGLEM.A.PHILIPPS. Et C.RAULET**, « Le BFR est défini comme suit : L'actif circulant est la partie de l'actif dont l'essentiel assure le cycle d'exploitation de l'entreprise et qui passe à chaque renouvellement de cycle de la forme d'actif physique tel que les stocks à la forme de créance, puis de disponibilité, les quelles se transforment à nouveau en physique pour recommencer un nouveau cycle »<sup>6</sup>

« C'est la part des besoins en financement liés à l'activité (exploitation ou hors exploitation) non couverte par les ressources provenant de cette même activité. Le besoin en fonds de roulement représente donc l'excédent des emplois variables sur les ressources variables »<sup>7</sup>

#### Le mode de calcul de besoin en fonds roulement :

Le besoin en fonds de roulement peut être calculé comme suit

$$\text{Besoin en fonds de roulement(BFR)} = \text{Actif circulant (hors trésorerie)} - \text{Passif Circulant (hors trésorerie)}$$

#### 1.3.2 Décomposition du BFR :

On distingue le BFR lié à l'exploitation et le BFR provenant du hors exploitation :

##### 1.3.2.1 Le besoin en fonds de roulement d'exploitation (BFRE):

Dans le calcul du BFRE n'interviennent que les composantes de l'activité courante de l'entreprise, les opérations hors-exploitation ou acycliques étant regroupées au sein de BFRHE.

Il se calcule par la formule suivante :

$$\text{BFRE} = \text{Actifs d'exploitation} - \text{Dettes d'exploitation}$$

<sup>6</sup> YEGLEM, J, PHILIPPES, A, RAULET, C. Analyse comptable et financière. 8<sup>ème</sup> Edition. paris, 2000, p59.

<sup>7</sup> Luc BERNET-ROLLANDE, Pratique de l'analyse financière, DUNOD, 2<sup>ème</sup> Edition, Paris 2015, P104

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

### 1.3.2.2 Le besoin en fonds de roulement hors exploitation (BFRHE) :

Il recouvre les postes de l'actif et du passif circulants qui n'ont pas été pris en compte dans le BFRE.

Il se calcule par la formule suivante :

$$\text{BFRHE} = \text{Actif hors-exploitation} - \text{Dettes hors-exploitation}$$

Tableau N°13 : Les composants du BFRE et du BFRHE

<b>BFRE</b>	Stocks et en cours Avances et acomptes sur commandes Créances clients Autres créances d'exploitation Charges constatés d'avances Liées à l'exploitation	Avances et acomptes reçus sur commandes Dettes fournisseurs Autres dettes d'exploitation Produits constatés d'avance liés à l'exploitation
<b>BFRHE</b>	Autres débiteur Charges constatés d'avances hors exploitation	Autres créanciers Produits constatés d'avances hors exploitations

Source : Jean-Louis Amelon, gestion financière, Maxima, 3eme édition, paris 2002.P83

Il existe trois cas différents de besoin en fonds de roulement:<sup>8</sup>

❖ BFR positif,  $BFR > 0$

Le cycle d'exploitation est plus important que ses ressources car il finance les besoins à court terme soit en s'appuyant sur des ressources excédentaires à long terme, soit en faisant appel à des ressources financières complémentaires.

❖ BFR nul,  $BFR = 0$

Les utilisations d'exploitation sont égales à leurs ressources, elles n'ont pas besoin de financer l'exploitation, car les passifs périodiques sont suffisants pour financer les actifs cycliques (actifs courants).

❖ BFR négatif,  $BFR < 0$

Les ressources sont plus importantes que le cycle d'exploitation, elles n'ont pas besoin de financement. L'institution dispose d'un excédent de fonds de roulement destiné à couvrir et à financer les besoins du cours.

<sup>8</sup> Sulaiman Nasser, Techniques bancaires et opérations de crédit, ed,office des publications universitaires ,Alger ,2015 , p.6

### 1.3.2.3 Facteurs affectant les besoins en fonds de roulement

#### a. Nature de l'activité:

Le besoin en fonds de roulement peut varier d'une institution à l'autre, bien que le nombre de travaux soit le même, en fonction de la nature de l'activité.

#### b. Stock:

Institution ayant un long cycle de production et une forte valeur ajoutée, ce qui représente un besoin important. Le montant des stocks est élevé en raison de la longueur du cycle de production.

#### c. Investissements:

Une institution qui a un cycle de production court et une faible valeur ajoutée est parfois faible et parfois négative.

#### d. Niveau d'activité

Le niveau d'activité d'une entreprise (opérations productives et commerciales) a une incidence négative ou répond aux besoins en fonds de roulement.

### 1.4 La trésorerie :

#### 1.4.1 Définition :

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>9</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>10</sup>

#### Calcul de la trésorerie

La trésorerie Nette se calcule de deux manières :

$$\text{Trésorerie nette} = \text{Trésorerie de l'actif} - \text{Trésorerie du passif}$$

<sup>9</sup> Malika Bouznguir, Gestion financière selon le nouveau programme officiel, Algérie, University Press, 2010, p.5

<sup>10</sup> BEATRICE et FRANÇAIS GRAND GUILLET : Analyse financière , édition GUALINO, 6<sup>ème</sup> édition, 2002, Paris, Page 105.

**Ou : Trésorerie nette= Fonds de Roulement Net Global-Besoin en Fonds de Roulement**

### 1.4.2 Rôle de la trésorerie :

« La trésorerie a un rôle primordial dans le fonctionnement de l'entreprise. Toutes les opérations de l'entreprise se matérialisent par des flux d'entrée ou des flux de sortie de la trésorerie. Elle permet d'établir l'équilibre financier entre le fond de roulement net global et le besoin en fond de roulement »<sup>11</sup>

Donc la trésorerie permet de :

- Contrôler les entrées et est sorties de fonds ;
- Optimiser la gestion de trésorerie dans un sens de sécurité et des rentabilité ;
- S'assurer de la bonne application des conditions bancaires

La trésorerie peut connaitre trois situations :

#### **La trésorerie nette positive :**

Signifie que les ressources financières de l'entreprise sont suffisantes pour couvrir les besoins (soit FRBFR), ce qui signifie que la situation financière de l'entreprise est saine et qu'elle est même en mesure de financer un surcroît de dépenses sans recourir à un emprunt.

#### **La trésorerie nette nulle :**

Signifie que les ressources financières suffisent juste à satisfaire ses besoins (FR=BFR). La situation financière de l'entreprise est équilibrée mais celle-ci ne dispose d'aucune réserve pour financer un surplus de dépenses que ce soit en termes d'investissement ou d'exploitation.

#### **Une trésorerie nette négative :**

Signifie que l'entreprise ne dispose pas suffisamment de ressources financières pour combler ses besoins. Elle doit donc recourir à des financements supplémentaires à court terme (découverts bancaires ...) pour faire face à ses besoins de financement d'exploitation. Il y'a donc un risque financier à court terme si l'entreprise ne parvient pas à accroître rapidement ses ressources financières à long terme , ou à limiter ses besoins d'exploitation à court terme.

---

<sup>11</sup> Pierre RAMAAGE ,«<Analyse et diagnostic financier >> edition d'organisation , Paris , 2001 , P 74

### SECTION 2 : L'analyse par la méthode des ratios

Les ratios peuvent être définis comme une relation entre deux caractéristiques distinctes de la situation financière ainsi que du potentiel et de l'activité de l'entreprise, L'Analyste financier peut Sur la base des résultats enregistrés par les ratios de diagnostic et de politique monétaire de l'entreprise, il est possible d'examiner les ratio au cours de son développement sur plusieurs années afin de déterminer la direction et le choix préparés par L'entreprise <sup>12</sup>

#### 2.1- L'objectifs et intérêt de l'analyse par la méthode des ratios :

L'analyse financière par ratios permet au responsable de suivre le progrès de son entreprise et de situer l'image qu'elle offre aux tiers intéressés tels que les actionnaires, les banquiers, les clients, les fournisseurs et les personnels. Rappelons qu'il s'agit la' d'une vision a posteriori. En effet pour une entreprise, le fait d'avoir de « Bons » ratios a' la clôture de l'exercice, n'implique pas un immédiat favorable.

- La méthode des ratios doit être utilisée avec prudence. Pour un grand nombre d'actes économiques, les ratios ne sont qu'une première étape. Ils ne donnent au gestionnaire qu'un fragment de l'information dont il a besoin pour décider et choisir.
- La réussite d'une décision financière repose essentiellement sur l'aptitude qu'ont les responsables à prévoir les événements. La préversion est la clé du succès de l'analyste financier. Quand au plan financier, il peut prendre de nombreuses formes qui doivent tenir compte afin de les exploiter correctement, ainsi que ses faiblesses pour mieux y remédier.
- L'objective fondamental de la méthode des ratios consiste à mieux connaître l'entreprise à évaluer précisément l'importance de ses qualités et de ses défauts. Chaque type d'analyse a 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.

##### 2.1.1- L'utilisation des ratios :

Les ratios peuvent être utilisé pour mieux suivre l'évolution économique de l'entreprise, le responsable financier établie à la clôture des comptes de chaque exercice un ensemble des ratios seront comparés à ceux des exercices précédents.

L'utilisation des ratios permet de comparer d'une façon interne, les ratios de L'entreprise avec les ratios standards qu'elle s'est fixée, des comparaisons soit sur plusieurs périodes, soit entre entreprise.

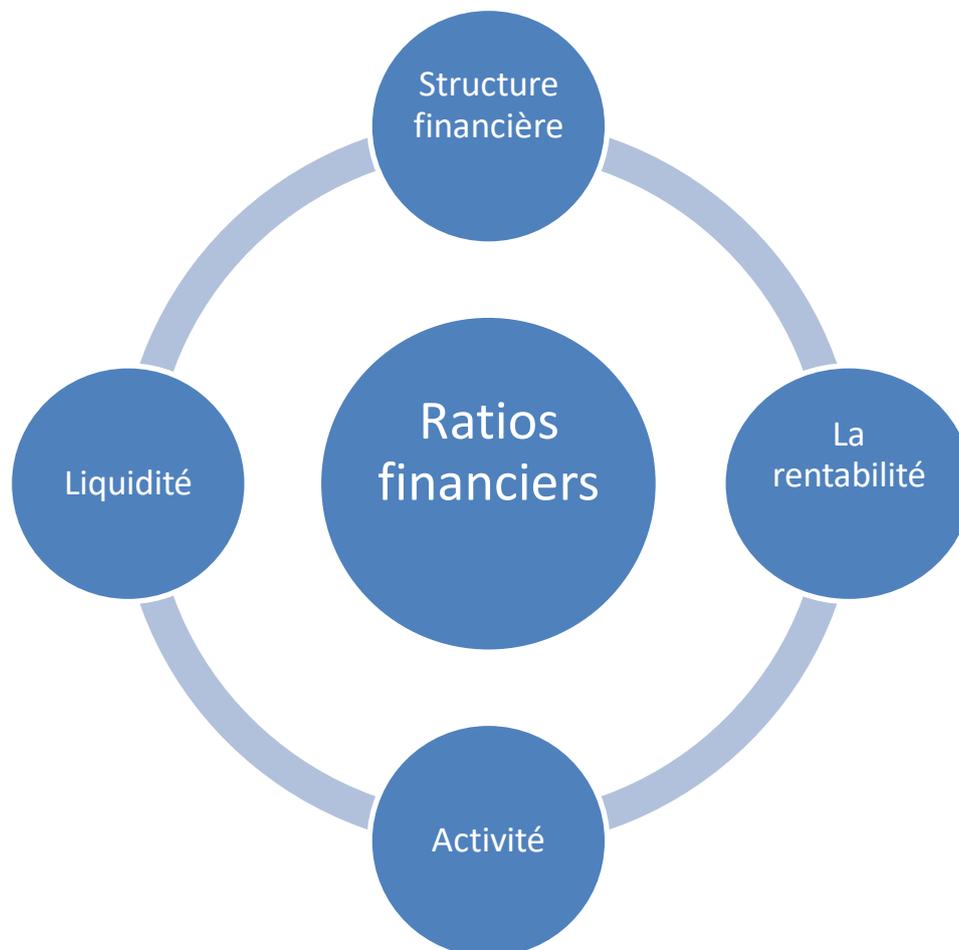
---

<sup>12</sup> Khamesi Sheha, Gestion financière de la société, Dar Houma, Alger, 2010 , p.32

### 2.2-Types de ratios financiers :

Les ratios financiers relatifs à la budgétisation fonctionnelle peuvent être schématisés comme suit:

**Figure N °2 : Représentation des types de ratios financiers.**



**Source : Réalisé par nos soins à partir des ouvrages consultés**

#### a) Ratios de structure financière :

L'utilisation de ces ratios est généralement destinée à déterminer le financement des utilisations de l'institution et à déterminer le degré de son indépendance. Et leur capacité à respecter leurs obligations, ainsi que leur accès à de nouveaux prêts<sup>13</sup>

---

<sup>13</sup> Balaour Sulaiman, Gestion financière: conférence et applications, Dar Majdalawi pour l'édition et la distribution, première édition, Amman, Jordanie, p 20

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

### a-1 les ratios de structure financière

Tableau N°14 : Représentation des ratios de la structure financière:

Nom des ratios	Formule de calcul	Signification
Financement des emplois stables	Ressources stables/ emplois stables	Il mesure la couverture des emplois stables par les ressources stables
Autonomie financière	Capitaux propres / total des dettes	Il mesure la capacité de l'entreprise à s'endetter
Capacité de remboursement	Dettes financières / CAF	L'endettement ne doit pas excéder 4 fois la capacité d'autofinancement
Autofinancement	Autofinancement / valeur ajoutée	Il mesure la part de valeur ajoutée consacrée à l'autofinancement
Couverture de l'actif circulant par FRNG	FRNG / AC	Il indique la part du fonds de roulement net global qui finance l'actif circulant
Evolution du FRNG	FRNG *360 / CA HT	Il mesure la marge de sécurité financière en nombre de jours de chiffre d'affaire
Evolution du BFR	BFRE / CA HT	Il mesure l'importance du besoin en fonds de roulement d'exploitation en nombre de jours de chiffre d'affaire
Solvabilité générale	Total actif / (Dettes + 1ans) + (dettes -1ans)	Il mesure la capacité de l'entreprise à payer l'ensemble de ses dettes en utilisant l'ensemble de l'actif

Source: GERARD MELYON, « Gestion financière », 4eme édition, BREAL, Paris 2007, P138

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

### b- Ratios de liquidité :

Ces ratios ont pour but d'évaluer la capacité à court terme de l'entreprise de faire face à ses obligations, en comparaison de la somme des actifs à court terme et la somme de son passif à court terme

. L'analyse dépend de Calculez les pourcentages suivants<sup>14</sup>

#### ❖ Ratio de liquidité générale (R.L.G)

Ce ratio traduit la capacité de remboursement global à court terme de l'entreprise. En effet, il confronte l'ensemble des liquidités potentielles (actifs transformables en monnaie à court terme) à l'ensemble des exigibilités potentielles (dettes remboursable à court terme).Ce ratio doit être supérieur à 1.

**Ratio de liquidité générale = actif circulant / dettes à court terme**

#### ❖ Ratio de liquidité réduite (RLR)

Ce ratio traduit également la capacité de remboursement à court terme de l'entreprise en comparant les éléments les plus liquides de l'actif circulant aux dettes à court terme. Ce ratio doit être compris entre 0,3 et 0,5.

**Ratio de liquidité réduite = valeurs réalisables+ valeurs disponibles / dettes à court Terme**

#### ❖ Ratio de liquidité immédiate (R.L.I)

Il permet d'apprécie la part des dettes à court terme qui peut être remboursée dans l'immédiat. Ce ratio doit être compris entre 0,2 et 0,3.

**Ratio de liquidité immédiate = valeurs disponibles / dettes à court terme**

### c- Ratios de rentabilité (RR) :

Reflète la mesure dans laquelle une entreprise peut générer des profits à partir des ventes ou des fonds investis

#### ❖ Ratio de rentabilité économique (RRE)

Ce ratio mesure la rentabilité des actifs investis dans l'entreprise. Il permet de rémunérer les capitaux investis dans l'entreprise

<sup>14</sup> Balaour Sulaiman, Gestion financière: conférence et applications, Dar Majdalawi pour l'édition et la distribution, première édition, Amman, Jordanie, p 71

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

---

Elle rapporte le capital économique aux flux de résultat général par l'exploitation. Elle permet d'apprécier si une opération dégagera un coût pour l'entreprise ou au contraire permettra de réaliser un excédent.

La rentabilité économique mesure donc l'efficacité des moyens de production mis en œuvre dans le cadre de son activité. Elle est mesurée par le rapport suivant :

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

### ❖ Ratio de rentabilité commerciale(RRC)

Elle traite la politique de prix de l'entreprise et la marge brute qu'elle prélève sur le prix de revient des produits vendus.

La rentabilité commerciale est un indicateur de gestion essentiel à l'activité des entreprises de distribution ou de négoce.

$$\text{Taux de rentabilité commerciale} = \frac{\text{Résultat net} * 100}{\text{Chiffre d'affaires}}$$

### ❖ Ratio de rentabilité financière (RRF)

La rentabilité financière est un indicateur de la mesure de création de valeur pour l'actionnaire

Ce ratio permet de mesurer la rentabilité des capitaux propres c'est-à-dire, qu'il permet d'apprécier le bénéfice qui revient aux associés, par rapport au fond qu'ils ont engagé au cours des années précédentes. Elle est appelée aussi la rentabilité des capitaux investis.

Elle est mesurée par le rapport suivant :

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

### d- Ratios d'activité :

Les ratios d'activité sont conçus pour mesurer l'efficacité de la société à utiliser ses ressources financières disponibles et à la contrôler, Celles-ci incluent des comparaisons entre le niveau des ventes et des investissements dans différents actifs et la capacité de l'institution à recouvrer sa dette, ces ratios étant souvent exprimés en jours et en heures.

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

---

### ❖ Ratio de rotation des stocks(RRS) :

Ce ratio donne la durée moyenne de stockage exprimé en jours.

**Ratio de rotation des stocks = Achat HT / stock moyen**

**Délai de rotation des stocks = (Stock moyen\*360)/achat HT +variation des stocks**

**Stock moyen = Stock initial + stock final /2**

### ❖ Délai de recouvrement des créances :

Le ratio exprime en nombre de jours du chiffre d'affaires la durée moyenne du crédit consenti aux clients, il dépend de la politique de crédit clients de l'entreprise.

**Ratio de rotations clients = CA TTC /Créances clients et comptes rattachés +effets escomptés non échus**

**DRC = Créances clients et comptes rattachés + effets escomptés non échus \* 360 / CA TTC**

### ❖ Délai de règlement fournisseurs :

Le ratio exprime la durée moyenne du crédit accordé par les fournisseurs.

Ratio de rotation fournisseurs= Achats TTC /Dettes fournisseurs et comptes rattachés

DRF = Dettes fournisseurs et comptes rattachés \*360 / achats TTC

## 2.3- Analyse du compte des résultats :

L'analyse du compte résultat présente un triple objectif :

- Analyser les marges de l'entreprise et déterminer les résultats intermédiaires facilitant

L'élaboration du diagnostic de la structure ;

- Evaluer l'activité de l'entreprise et sa capacité à être solvable ;

- Déterminer les ressources internes dégagées et permettant d'autofinancer certaines

Activités ;

Le compte de résultats permet de faire apparaître les soldes intermédiaires de gestion (SIG), appréciables pour saisir le mécanisme de formation du résultat et améliorer le diagnostic financier. Il convient ainsi de dissocier :

### Section 3 : L'analyse par les soldes intermédiaires de gestion

#### 3- Les soldes intermédiaires de gestion (SIG) :

##### 3-1- Définition :

« 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>15</sup>

##### 3.1.2- Objectif :

Les soldes intermédiaires de gestion sont obtenus après décomposition du compte de résultat en groupes de produits et de charges de même nature. Une bonne compréhension de la signification économique et financière des différents soldes est indispensable pour apprécier la gestion de l'entreprise<sup>16</sup>

##### 3-1-3 Les éléments consécutifs des SIG et leur mode de calcul :

###### a) La marge commerciale

« La marge commerciale n'a de sens que pour les entreprises qui ont une activité commerciale de distribution de produits revendus en l'état. Cette activité peut être la seule exercée par l'entreprise. Elle concerne aussi les entreprises mixtes qui ont à la fois une activité industrielle et commerciale. »<sup>17</sup>

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

Il est également intéressant de calculer le taux de marge commerciale, qui correspond au pourcentage de marge réalisée par rapport au prix de vente. Il permet d'apprécier la rentabilité de l'entreprise sur la vente d'un produit. Il peut également servir à fixer le Voici le calcul du taux de marge commerciale :

Taux de marge commerciale = (marge commerciale / chiffre d'affaires hors taxe) \* 100

###### b) Valorisation des consommations

Les consommations sont évaluées au coût d'achat ce pendant, vu la variation de chaque type de matières premières ou de marchandises, ce coût d'achat est brassé pour faire sortir un coût qui permettra l'évaluation des sorties.

---

<sup>15</sup> MARION.A, analyse financière « concepts et méthodes », 2<sup>ème</sup> édition DUNOD, paris 2001, page 44.

<sup>16</sup> Gérard Melyon, « gestion financière », 4<sup>e</sup> édition, BREAL 2007, p100.

<sup>17</sup> DE LA BRUSLERI.H : Information financière : Diagnostic et évaluation, édition DUNOD, Paris, 2010, Page 166.

### Intérêt de la marge commerciale pour la gestion

C'est la véritable ressource interne de l'entreprise commerciale. Plus les ventes sont importantes en valeur par rapport au coût d'achat des marchandises vendues et plus la marge bénéficiaire commerciale est importante. Son pourcentage (donc sa valeur) par rapport au chiffre d'affaires (ventes) est un indice d'évaluation de la performance et donc très significatif.

En comptabilité générale la marge commerciale permet l'amélioration des données statistiques et les différents ratios ; de ce fait, elle est une mesure de gestion et aide l'entreprise à mieux se situer parmi ses concurrents.

En comptabilité analytique d'exploitation (CAE), la recherche de la marge par produit est indispensable à la mise en pratique d'une politique rationnelle de gestion commerciale et de promotion des ventes. Elle influe aussi, professionnellement sur le chiffre d'affaires, dans la recherche du seuil de rentabilité.

### Problèmes liés à la marge commerciale

Dans la pratique, il n'y a pas de problème car l'inventaire permanent permet l'obtention de la marge commerciale sans difficultés. Le problème se pose pour les entreprises qui pratiquent l'inventaire intermittent. Dans ce dernier cas, le calcul des consommations ne s'obtient que par la formule suivante.

#### c) La production de l'exercice<sup>18</sup>

La production de l'exercice fait partie des soldes intermédiaires de gestion (SIG). Ces derniers permettent de décortiquer la formation du résultat. Ils sont répertoriés depuis le chiffre d'affaires jusqu'au résultat.

La production de l'exercice représente, entre autres, l'activité industrielle d'une entreprise de transformation et les prestations produites par une société de services.

Cette production traduit le volume d'activité de l'entreprise. Il s'agit en quelque sorte du chiffre d'affaires des activités industrielles. Elle est calculée à partir de l'agrégat suivant :

<b>Production vendue + immobilisée + ou – production stockée = production de l'exercice.</b>
--

---

<sup>18</sup> <https://comptabilite.ooreka.fr/astuce/voir/551419/production-de-l-exercice>

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

### d) La valeur ajoutée<sup>19</sup>

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

#### Calcul de la valeur ajoutée

**Marge commerciale + production de l'exercice – consommation de l'exercice en provenance de tiers**

**OU**

**Valeur Ajoutée (VA) = Résultat net + Charges exceptionnelles – Produits exceptionnels + Charges financières – Produits financiers + Autres charges – Autres produits + Charges de personnel + Impôts, taxes et versements assimilés + dotations aux amortissements et aux provisions – Reprises sur amortissements et provisions + Impôt sur les bénéfices**

La Valeur Ajoutée est la richesse créée par l'entreprise. Un ratio trop faible signifie que l'on ne vend pas assez cher (prix trop faible) ou que l'on achète trop cher (matières premières ou coût de production trop élevés). Une Valeur Ajoutée faible montre un dysfonctionnement dans le cycle d'exploitation et une mauvaise santé financière de l'entreprise.

Une Valeur Ajoutée élevée signifie que le cycle de production crée de la richesse, mais le ratio doit être suffisamment élevé pour couvrir les autres charges de l'entreprise liées à son modèle économique :

- les salaires et charges
- les impôts et taxes
- les partenaires financiers
- les investisseurs

### e) 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.

**EBE = valeur ajoutée + subvention d'exploitation – charges personnel – impôts et taxes**

<sup>19</sup> Béatrice et Francis Garndguillot , P43

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

L'excédent brut d'exploitation traduit la **performance industrielle et commerciale de l'entreprise**. Il représente la ressource créée par l'entreprise indépendamment :

- de son système d'amortissement,
- de son financement car on ne tient pas compte des produits financiers et des charges financières,
- des événements exceptionnels.

Cet indicateur financier doit être utilisé par maîtriser les coûts de l'entreprise. A ce titre, des comparaisons avec les performances des exercices précédents, avec les statistiques du secteur et avec les chiffres des concurrents à proximité sont indispensables.

Une insuffisance brute d'exploitation (EBE négatif) est un signe grave pour une entreprise, cela signifie qu'elle perd de l'argent sur son activité courante.

### f) Le résultat d'exploitation

Comme son nom l'indique, il donne une précision sur le résultat tiré de l'**exploitation normale et courante de l'activité** d'une entreprise. Les aspects financiers ou exceptionnels ne sont pas pris en compte dans cette notion. Il en est de même concernant l'impôt sur les bénéfices. Lorsqu'il est positif, on parle de bénéfice d'exploitation (à l'inverse, quand il est négatif, il s'agit d'une perte d'exploitation). Sa définition est proche de celle de l'EBIT (terme anglo-saxon signifiant « Earnings Before Interest and Taxes ») et il est parfois appelé **résultat opérationnel**.

Ce résultat aura ensuite vocation à :

- Rémunérer les prêteurs (banquiers),
- Faire face aux événements exceptionnels,
- S'acquitter de l'impôt sur les bénéfices,
- Rémunérer les associés (sous forme de dividendes),
- Et autofinancer des investissements futurs.

### Calcul du résultat d'exploitation

**Résultat d'exploitation** = E.B.E + Autres produits de gestion courante (compte 75 sauf le compte 755) + Transferts de charges d'exploitation (compte 791) + Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions d'exploitation (compte 781) – Autres charges de gestion courante (compte 65 sauf le compte 655) – Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions d'exploitation (compte 681)

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

Le résultat courant prend en compte les aspects financiers, et tout particulièrement la structure de financement de l'entreprise. Les charges et produits financiers sont intégrés dans leur globalité, or on a vu que les postes de charges et de produits financiers sont eux mêmes hétérogènes : frais d'intérêts liés à l'endettement, produits de bénéfices de filiales, produits et charges liés aux opérations de trésorerie, charges calculées issues des dotations aux provisions, gains ou pertes de change

**Résultat courant avant impôt = Résultat d'exploitation + Produit financiers – frais financiers**

**Le résultat courant avant impôt permet de mesurer l'impact direct de l'endettement de l'entreprise sur son activité et sa rentabilité économique**, sans prendre en compte l'ensemble des éléments perturbateurs qui ne sont pas directement liés à l'activité comme les charges exceptionnelles. Le résultat courant avant impôt est donc un indicateur clé d'une entreprise, parfois plus parlant que le résultat net. C'est donc un indicateur suivi de très près par les dirigeants de sociétés et les analystes financiers.

### h) Le résultat exceptionnel

Donne des informations sur le **résultat dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation normale et courante de l'entreprise**, en opposition avec le résultat d'exploitation.

Une opération peut revêtir un caractère **exceptionnel** en raison de sa nature ou de son **montant**. Par ailleurs, dans certains cas, des opérations figurant en résultat exceptionnel doivent être reclassées en résultat d'exploitation (les cessions d'immobilisations par exemple, lorsque l'entreprise qui les vend exerce une activité de location de voiture).

Lorsque le résultat exceptionnel est positif, on parle de bénéfice exceptionnel. Dans le cas contraire, il s'agit d'une perte exceptionnelle.

**Résultat exceptionnel = Produits exceptionnels (compte 77) + Reprises sur provisions (compte 787) + Transferts de charges exceptionnelles (compte 797) – Charges exceptionnelles (compte 67) – Dotations aux amortissements et aux provisions exceptionnels (compte 687)**

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

### i) Le résultat net de l'exercice

Le résultat net comptable ou résultat net, correspond à la somme d'argent qu'une entreprise a réellement gagné. Il se compose des résultats d'exploitation, financière et exceptionnelle, auxquels il faut retirer les impôts. Le résultat net sert de base de calcul à de nombreux ratios comme le bénéfice net par action (BPA). Un résultat net positif est un bénéfice qu'une entreprise peut distribuer aux actionnaires sous forme de dividendes ou le mettre en réserve. Un résultat net négatif est un déficit qui impacte négativement la réserve et la valeur de l'entreprise.

### Le calcul du résultat net

$\begin{aligned} \text{Produits d'exploitation} - \text{Charges d'exploitation} &= \text{Résultat d'exploitation} +/- \text{Résultat financier} \\ +/- \text{Résultat exceptionnel} &= \text{Résultat} - \text{Impôts} = \mathbf{\text{Résultat net}} \end{aligned}$
--

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

**Tableau N°15 : Présentation schématique du SIG:**

<b>Produit/charge</b>	<b>Année N</b>	<b>Année N-1</b>
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 : STEFANE Griffiths, « gestion financière », édition eyrolles, 1991, p7.

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

---

### 3-2 La capacité d'autofinancement (CAF) :

#### 3-2-1 Définition de la CAF :

La Capacité d'autofinancement est un ratio clef pour tout entrepreneur, investisseur ou financeur: il se calcule à partir du compte de résultat passé ou prévisionnel en fonction de ces objectifs. Elle représente les ressources que l'entreprise génère uniquement par son activité .Elle représente l'argent généré par l'activité que l'on peut ensuite utiliser pour :

- Investir dans le développement
  - Utiliser pour rembourser un prêt
  - Utiliser pour verser des dividendes aux actionnaires sans ponctionner les résultats passés
- Comptablement : il s'agit de la somme du bénéfice net comptable avec les charges non décaissées

Selon **HUBERT** ; « L'autofinancement est le flux de fonds correspondant aux ressources internes dégagées par l'entreprise au cours d'un exercice. Le compte de résultat mesure des coûts. L'autofinancement est un flux de fonds qui représente le surplus monétaire potentiel dégagé par l'entreprise au cours de l'exercice». On peut dire que la CAF est parmi les indicateurs les plus pertinents pour apprécier l'équilibre financier de l'entreprise, plus la CAF est assez grand plus l'entreprise est en mesure d'honorer ses besoins de financement. On peut écrire que la **CAF = recettes - dépenses**

#### 3-2-2 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.

### Calcul de la capacité d'autofinancement

#### a) La méthode soustractive

#### Tableau N°16 : Calcul de la CAF par la méthode soustractive

<b>Excédent brut d'exploitation</b>
<b>+ Transfert de charges d'exploitation</b>
<b>+ Autres produits d'exploitation</b>
<b>- Autres charges d'exploitation</b>
<b>± Quote-part des opérations en commun</b>
<b>+ Produits financiers (sauf reprises de provision)</b>

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

- <b>Charges financières</b> (sauf dotations aux amortissements et aux provisions)
+ <b>Produits exceptionnels</b> (sauf produits de cessions d'immobilisations, subventions d'investissement virées au compte de résultat et reprises sur provisions)
- <b>Charges exceptionnelles</b> (sauf valeur nette comptable des immobilisations cédées et dotations exceptionnelles)
- <b>Participations des salariés</b>
- <b>Impôt sur les bénéfices</b>
= <b>CAF</b>

**Source :** Hubert de la Bruslerie « information financière et diagnostic », édition DUNOD 4ème édition. Paris, 2010, page I65.

### b) Tableau N°17: Calcul de la CAF par la méthode additive

Conçue à soustraire du résultat de l'exercice les produits déjà calculés et ajouter les charges.

<b>Résultat de l'exercice</b>
- reprises sur amortissements, dépréciations et provisions
- produits de cession d'éléments d'actifs
- quote-part de subventions d'investissement viré au compte de résultat
+ Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions
+ Valeurs comptables des éléments d'actif cédées.
=CAF

Source : K CHIHA « Finance d'entreprise », EDITION HOUMA, Alger 2009 page 92.

### 3.2.3- L'autofinancement :

L'autofinancement est égal à la capacité d'autofinancement diminuée des investissements. Le volume d'autofinancement est directement lié à la distribution des dividendes et à la rentabilité de l'entreprise, elle obtient un autofinancement maximum si elle ne distribue pas de dividendes. L'autofinancement est le moteur interne du développement de l'entreprise, il est à la fois :

- Un financement interne pour investir l'entreprise dans le sens de la stratégie qu'elle se donne.
- La garantie du remboursement d'emprunt, et donc un élément de capacité de remboursement de l'entreprise.

$$\text{Autofinancement} = \text{CAF} - \text{dividendes}$$

### 3.3- L'effet de levier :

**L'effet de levier financier** : est un mécanisme par lequel le recours à l'endettement peut impacter la rentabilité des capitaux propres d'une entreprise.

L'endettement peut impacter positivement **la rentabilité des capitaux propres** lorsque l'entreprise l'utilise par exemple pour financer un outil de production, et que cet outil permet de **dégager un résultat opérationnel suffisant** à la fois pour **financer les charges financières** induites par ce dernier, **et de dégager un résultat net important**. Dans cette hypothèse une augmentation relative des dettes se traduira par une augmentation du résultat net et donc une augmentation du taux de rentabilité des capitaux propres, on parle d'un **effet de levier**.

Dans le cas contraire, **l'effet de levier s'inverse**, c'est à dire lorsque le coût de la dette **est supérieur** au résultat opérationnel dégagé par l'outil de production, **le recours à la dette affecte négativement la rentabilité financière** revenant aux actionnaires et elle sera d'autant plus dégradée en fonction de l'importance de l'endettement, on parle dans ce cas d'un **effet massue**.<sup>20</sup>

#### 3.3.1- Le calcul de l'effet de levier :

$$\text{Effet de levier} = \text{Ren. financière} - \text{Ren. économique}$$

#### 3.3.2- Interprétation de l'effet de levier :

##### 3.3.2.1-L'effet de levier positive :

On considère que l'effet de levier est positif si le taux de rentabilité économique est supérieur au taux d'intérêt de l'emprunt, l'effet de levier est positif, le recours au crédit est intéressant.

##### 3.3.2.2- L'effet de levier négatif :

L'effet de levier est négatif si le taux de rentabilité économique est inférieur au taux d'intérêt de l'emprunt, l'effet de levier est négatif, le recours au crédit est moins intéressant voir inutile et risqué.

##### 3.3.2.3- L'effet de levier nul :

Dans ce cas, l'endettement est neutre c'est-à-dire la rentabilité financière est égale à la rentabilité économique

---

<sup>20</sup> [Houssam BIRAMANE](https://www.compta-online.com/definition-et-calcul-de-effet-de-levier-financier-ao3444) Consultant en pilotage financier Rédacteur financier indépendant , <https://www.compta-online.com/definition-et-calcul-de-effet-de-levier-financier-ao3444>

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

---

### Conclusion

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

## Conclusion générale

---

L'analyse financière ayant pour l'objet l'étude des états financiers incorporant les résultats du système comptable .Ce qui implique que les résultats de l'analyse dépendent du contenu des états financiers analysés , ce qui signifie que les ratios , les taux et les indicateurs issus de l'opération de l'analyse et du diagnostic financier sont affectés principalement sur les principes comptables sur les quels ces états financiers ont été conçus.

Le diagnostic financier peut être résumé comme le processus de traitement des données disponibles dans un organisme, afin d'obtenir les informations utilisées dans le processus de prise des décisions stratégique. Il s'agit donc d'un outil permettant de révéler les forces et les faiblesses de la situation financière de l'entreprise.

Après ces constatations, j'ai pu répondre à la question du départ de mon travail, que le diagnostic financier a un impact très important sur la performance d'une entreprise, ainsi les entreprises algériennes commencent aussi à instaurer une culture de prêter plus d'attention au sujet du diagnostic et d'analyse financière.

## Bibliographie

- **Ouvrage :**

1. BALOUAR, S, 2016, << *Gestion financière : Conférence et application 1ère édition* >>, édition Majdalawi pour l'édition et la distribution, Amman, Jordanie.
2. Béatrice et Francis GRANDGUILLOT, 2002, << *Analyse financière* >>, édition Gualino, 4ème édition, Paris.
3. Béatrice et Francis GRANDGUILLOT, 2006, << *Analyse financière* >>, édition Gualino, 6ème édition, Paris.
4. BELLALAH, M, 2004, << *Gestion financière* >>, 2ème édition, édition Economica, Paris.
5. BERNET-ROLLAND, L, 2015, << *Pratique de l'analyse financière 2ème édition* >> édition Dunod, Paris.
6. COHEN, E, 1977, << *Analyse financière et développement financier*, édition Edicef, Paris.
7. CONGO, P, 2000, << *Gestion financière de l'entreprise* >>, édition Dunod, Paris.
8. CONSO, P et LAVAUD, R, 1971, << *Fond de roulement et politique financière* >>, édition Dunod, Malakoff, France.
9. DE LA BRUSLERIE, H, 2010, << *Information financière : Diagnostic et évaluation* >>, édition Dunod, Paris.
10. GRIFFITHS, S, 1991, << *Gestion financière* >>, édition Eyrolles, Paris.
11. HAMIDI.K, 200, << *Le diagnostic financier* >>, édition Salam, Alger.
12. HUTIN, H, 2003, << *Toute la finance d'entreprise 2ème édition* >>, édition d'organisation, Paris.
13. KHEMISETI, S, 2009, << *Finance d'entreprise* >> édition Houma, Alger.
14. KHEMISETI, S, 2010, << *Gestion financière de la société* >>, édition Houma, Alger.
15. LOTMANI, N, 2011, << *Analyse financière* >>, édition Pages bleus internationales, Alger.
16. MARION, A, 2001, << *Analyse financière : concepts et méthodes* >>, édition Dunod, Paris.
17. MELYON, J, 2007, << *Gestion financière 4ème édition* >>, édition Breal, Paris.
18. OGIEN, D, 2008, << *Max fiches de gestion financière de l'entreprise* >>, édition Dunod, Paris.
19. PEYRARD, J, 1990, << *Gestion financière 4ème édition* >>, édition Vuilbert, Paris.
20. PIGET.P, 1998, << *La gestion financière* >>, édition Economica, Paris.

21. RAMAAGE, P, 2001, << *Analyse et diagnostic financier* >>, édition d'Organisation, Paris.
22. Sulaiman, N, 2015, << *Techniques bancaires et opérations de crédit* >>, édition office des publications universitaires, Alger.

- **Mémoire :**

- 1) BOUGHANAM Mohamed, <<Diagnostic financier d'une entreprise>> cas de CEVITAL SPA Bejaia, mémoire fin de cycle Master universitaire Bejaia ; 2015.
- 2) Jean Damascène Ruzigande, Diagnostic financier des entreprises d'assurances, université Libre Kigali -**2004**.
- 3) LAOUSSATI Mourad, mémoire de master 2 << Diagnostic financier d'une entreprise >> Cas de L'ENIEM de TIZI OUZOU 2011-2012.
- 4) Université IBN ZOHR, Faculté des sciences juridiques Economiques et sociales - Agadir Centre universitaire de Guelmim Cours : ANALYSE FINANCIERE Préparé par : M.Khalihna AOUSS, Semestre IV.

- **Autres documents :**

1. Journal officiel N°19 du 25/03/2009 portant le système comptable financier.
2. Les documents internes et comptables de l'entreprise SARL BETONEX.

- **Sites internet**

1. <http://www.unit.eu/cours/kit-gestion-ingenieur/Chapitre-2/Compta-gestion-ingenieur> , consulté le 26/03/2019
2. <https://xn--comptabilit-lbb.ooreka.fr/comprendre/annexe-comptable> , Consulté le 28/04/2019
3. Houssam BIRAMANE Consultant en pilotage financier Rédacteur financier indépendant, <https://www.compta-online.com/definition-et-calcul-de-effet-de-levier-financier-ao3444>, Consulté le 10 /03 /2019



**TABLE DES MA-  
TIERES**

## Table des matières

### Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

#### Section 01 : Notions de base sur le diagnostic financier

1.1. Le diagnostic fonctionne.....	3
1.1.1. Le diagnostic de la fonction « financière et administrative ».....	3
1.1.2. Le diagnostic de la fonction « commerciale et marketing ».....	4
1.1.3. Le diagnostic industriel et logistique .....	5
1.1.4. Le diagnostic organisationnel et humain .....	6
1.1.5. Le diagnostic de la fonction « achats » .....	6
1.2.Préparation du diagnostic global.....	7
1.2.1. Connaître l'entreprise.....	7
1.2.2. Connaître la phase du cycle de vie de l'entrepris	
1.3.Définition du diagnostic financier.....	7
1.4.Objectif du diagnostic financier.....	8
1.4.1. L'appréciation de la solvabilité .....	8
1.4.2. La mesure des performances de l'entreprise .....	8
1.4.3. La croissance .....	8
1.4.4. Les risques .....	8
1.5. Le rôle du diagnostic financier.....	9
1.6. La démarche du diagnostic financier.....	9

#### Section 02 : Les sources d'informations...

2.1. Le bilan comptable.....	10
2.2. Le compte de résultats.....	15
2.2.1. Définition.....	15
2.2.2. Les éléments constitutifs du compte de résultat.....	15
2.2.2.1. Contenu des charges (classe 6).....	15
2.2.2.2. Contenu des produits (classe 7).....	16
2.3. Les documents d'annexe.....	18
2.3.1. Définition.....	18
2.3.2. Objectif de l'annexe comptable.....	19
2.3.3. La structure générale de l'annexe.....	19
2.3.4. Représentation schématique des tableaux d'annexe.....	20

## Section 03 : les outils du diagnostic financier

3.1. Définition du bilan financier.....	27
3.1.1. Rôle du bilan financier.....	27
3.1.2. Les éléments constitutifs du bilan financier.....	27
3.2. Le bilan condensé.....	29
3.3. Les retraitements et les reclassements au niveau de l'actif.....	30
3.3.1. Actifs fictifs.....	30
3.3.2. Ecart de conversion – Actif.....	30
3.3.3. Charges constatés d'avance.....	30
3.3.4. Fonds commercial.....	30
3.3.5. Valeurs mobilières de placement.....	31
3.3.6. Effets escomptés non échus.....	31
3.3.7. Capital souscrit non appelé.....	31
3.3.8. Stock outil ou stock minimum.....	31
3.4. Les retraitements et reclassement au niveau du passif.....	31
3.4.1. Capitaux propres.....	31
3.4.2. Provisions pour risques et charges.....	32
3.4.3. Comptes courants d'associés.....	32
3.4.4. Ecart de conversion – Passif.....	32
3.4.5. Produits constatés d'avance.....	32
3.4.6. Impôts latents.....	32

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

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

1.1. Définition de l'équilibre financier.....	35
1.1.1. Les règles de l'équilibre financier minimum.....	35
1.1.2. Les différents indicateurs de l'équilibre financier.....	36
1.1.2.1. Le fonds de roulement.....	36
1.1.2.2. Fonds de roulement net.....	37
1.1.2.2.1. Les différents types de fonds de roulement.....	37
1.1.2.2.2. Facteurs affectant le fonds de roulement.....	38
1.1.3. Besoin du fond de roulement (BFR).....	39
1.1.3.1. Définition.....	39
1.1.3.2. Décomposition du BFR.....	39

1.1.4. La trésorerie.....	41
1.1.4.1. Définition.....	41
1.1.4.2. Rôle de la trésorerie.....	42
Section 02 : l'analyse par la méthode des ratios	
2.1. L'objectifs et intérêt de l'analyse par la méthode des ratios.....	43
2.1.1. L'utilisation des ratios.....	43
2.2. Types de ratios financiers.....	44
2.2.1. Ratios de structure financière.....	45
2.2.2. Ratios de liquidité.....	46
2.2.3. Ratios de rentabilité (RR).....	46
2.2.4. Ratios d'activité.....	47
2.3. Analyse du compte des résultats.....	48
Section 03 : L'analyse par les soldes intermédiaires de gestion	
3.1. Les soldes intermédiaires de gestion (SIG).....	49
3.1.1. Définition.....	49
3.1.2. Objectif.....	49
3.1.3. Les éléments consécutifs des SIG et leur mode de calcul.....	49
3.2. La capacité d'autofinancement (CAF).....	56
3.2.1. Définition de la CAF .....	56
3.2.2. Intérêt de la CAF.....	56
3.2.3. L'autofinancement.....	57
3.3. L'effet de levier.....	58
3.3.1. Interprétation de l'effet de levier .....	58
3.3.1.1. L'effet de levier positive.....	58
3.3.1.2. L'effet de levier négatif.....	58
3.3.1.3. L'effet de levier nul.....	58

## FR

Ce présent travail de recherche traite la problématique de la procédure des entreprises pour diagnostiquer de leurs situations financière à travers les différents outils d'analyse et ratios ( Fonds de roulement , Solde intermédiaires de gestion, ratios de rentabilité ...etc) , pour la détection des forces et faiblesses de la société étudiées afin de faciliter la tâche aux dirigeants et de prendre les décisions adéquates à la progression de l'entreprise.

Mots clés : Analyse financière, diagnostic financier, équilibre financier, solvabilité, bilan, autofinancement, ratio.

## EN

This present research work deals with the problem of the procedure of companies to diagnose their financial situations through the various analysis tools and ratios (working capital, intermediate management balance, profitability ratios ...), for the detection of the strengths and weaknesses of the studied company in order to facilitate the task of managers to make decisions appropriate to the progress of the enterprise.

Keywords: financial analysis, financial diagnosis, financial balance, solvency, balance sheet, self-financing, ratio

## عربي

يتناول هذا العمل البحثي مشكلة إجراءات الشركات لتشخيص أوضاعها المالية من خلال أدوات ونسب تحليل مختلفة (رأس المال العامل ، وسطاء إدارة الرصيد ، ونسب الربحية ... إلخ) ، الكشف عن نقاط القوة والضعف في الشركة التي تمت دراستها لجعل الأمر أسهل للمديرين لاتخاذ القرارات الصحيحة لتقدم الشركة.

الكلمات المفتاحية: التحليل المالي ، التشخيص المالي ، الرصيد المالي ، الملاءة المالية ، الميزانية العمومية ، التمويل الذاتي ، النسبة