

Université Abderrahmane mira de Bejaia
Faculté des Sciences Economiques, Commerciales et des Sciences de Gestion
Département des Sciences de Gestion

Mémoire

En vue de l'obtention d'un diplôme de Master en Sciences
De Gestion
Option : Finance d'entreprise

Thème

**Diagnostic financier de l'entreprise :
quelle importance pour NAFTAL District
GPL de Bejaia**

Présenté par :

OUADFEL Samira

RAMDANI Chafia

Encadré par :

Mr DRIR Salah

Soutenu devant le jury composé de :

Mme MAHFOUD

Mr HANI

Promotion : 2018/2019

Remerciements

Ce modeste travail est le fruit et l'aboutissement de nos études à l'université Abderrahmane Mira –Bejaia.

Nous remercions le bon Dieu, le tout puissant de nous avoir accordé le savoir et orienté vers le droit chemin.

Nous tenons à exprimer nos reconnaissances à notre encadreur Mr DRIR qui par ses conseils précieux, ses remarques pertinentes, a su nous transmettre son expérience à travers ses orientations.

Nos plus vifs remerciements vont également à tout le personnel du District GPL de NAFTAL BEJAIA, pour leur accueil chaleureux et les facilités accordées lors de notre stage pratique et surtout notre maître de stage Mr YAHYAOUUI qui nous a accordé toute les possibilités pour parvenir à réaliser ce travail.

Nous remercions aussi nos familles et nos amis pour leur soutien et leur aide pour la réalisation de ce mémoire.

Nous tenons aussi à remercier les membres du jury qui ont accepté d'examiner ce travail.

Enfin, nous désirons manifester notre profonde reconnaissance à l'ensemble du corps enseignant du département Science de gestion de l'université de Bejaia.

Dédicaces

Mes dédicaces les plus chaleureux sont

Adressées :

*A mes parents qui m'ont toujours soutenu et
encouragé ;*

A ma grande mère et mes tantes ;

*A la mémoire de mon cher grand père qui a toujours
cru en moi et m'a motivé dans mes études ;*

A mes chères frères et sœurs ;

A mes cousins et cousines ;

A toute ma famille sans exception ;

A toutes la famille RAMDANI et SAHLI ;

*A tous mes amis qui ont fait preuve d'une amitié
sincère ;*

A tous mes collègues de promotion FE particulièrement

Ma chère amie et binôme Samira ;

A tous mes enseignants ;

A tous ceux qui me connaissent.

Chafia

Dédicaces

Je dédie ce travail tout particulièrement :

*A mes très chers parents qui m'ont été d'une aide
inestimable*

et qui m'ont soutenu durant mes études ;

A mes grands parents ;

Mes oncles et tantes ;

Mes sœurs ;

Mes cousins et cousines ;

Et tout le reste de la famille ;

A mes amies ;

Et ma chère amie et binôme Chafia ;

Sans oublier tous les professeurs et les étudiants de

La promotion FE.

Samira

Liste des abréviations

Liste des abréviations :

AC : Actif Circulant

ACE : Actif Circulant d'Exploitation

ACHE : Actif Circulant Hors Exploitation

AI : Actif Immobilisé

ASC : Affaires Sociales Culturelles

AVM : Produit d'Aviation Marine

BFR : Besoin en Fonds de Roulement

BFRE : Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation

BFRHE : Besoin en Fonds de Roulements Hors Exploitation

CA : Chiffre d'Affaires

CAF : Capacité d'Autofinancement

CAHT : Chiffre d'Affaire Hors Taxes

CLPB : Carburants, Lubrifiants, Pneumatique, Bitumes

CP : Capitaux Propres

DLMT : Dettes à Long et Moyen Terme

DCT : Dettes à Court Terme

DFCT : Dettes Financières à Court Terme

EBE : Excédent Brut d'Exploitation

ES : Emplois Stables

FR : Fond de Roulement

FRE : Fond de Roulement Etranger

FRP : Fond de Roulement Propre

FRT : Fond de Roulement Total

GPL: Gaz de Pétrole Liquéfié

IBS : Impôt sur le Bénéfice

KP : Capitaux Permanent

MC : Marge Commerciale

MP : Matière Première

PC : Passif Circulant

PCE : Passif Circulant d'Exploitation

PCHE : Passif Circulant Hors Exploitation

PE : Production de l'Exercice

RCAI : Résultat Courant Avant Impôt

RD : Ressources Durables

Re : Rentabilité Economique

RE : Résultat d'Exploitation

RF : Rentabilité Financière

SIG : Solde Intermédiaires de Gestion

TA : Trésorerie Active

TCR : Tableau des Comptes de Résultat

TP : Trésorerie Passive

TN : La Trésorerie Nette

VA : Valeur Ajoutée

VD : Valeur Disponible

VE : Valeur d'Exploitation

VI : Valeurs Immobilisées

VMP : Valeur Mobilière de Placement

VR : Valeurs Réalisables

Sommaire

Sommaire :

Introduction générale	1
Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier de l'entreprise	4
Section 01 : Notions de base sur l'entreprise	4
Section 02 : Notions sur le diagnostic financier	7
Section 03 : Sources d'informations financières	10
Section 04 : Les documents financiers	24
Chapitre II : Méthodes du diagnostic financier	38
Section 01 : Le diagnostic de l'équilibre financier	38
Section 02 : le diagnostic par la méthode des ratios	46
Section 03 : Le diagnostic de l'activité	52
Chapitre III : Diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia	63
Section 01 : Présentation de l'organisme d'accueil	63
Section 02 : Elaboration des documents financiers de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia	69
Section 03 : Analyse de l'équilibre financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia	84
Section 04 : Analyse de l'activité de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia	99
Conclusion générale	106
Bibliographie	
Annexes	
Table des matières	

Introduction générale

Introduction générale

Introduction générale :

L'entreprise est un centre de décision économique autonome, disposant des ressources humaines, matérielles et financières qu'elle gère en vue de produire des biens et des services à des clients dans un environnement concurrentiel afin de réaliser des profits, cependant, il est indispensable pour elles de maîtriser leurs structures économiques et financières grâce au diagnostic financier.

Le diagnostic financier d'une entreprise peut être rapproché du bilan de santé établi en médecine pour un être humain, en effet, il permet de repérer et d'identifier des symptômes de dysfonctionnement et de mettre en œuvre une thérapeutique adaptée.

Le diagnostic consiste à examiner l'équilibre financier de l'entreprise, son degré de liquidité, son degré de solvabilité ainsi que sa rentabilité. Ce faisant ces analyses répondent aux préoccupations des divers partenaires sociaux (actionnaires, créanciers, banquiers, personnels, état...) intéressés par les activités de l'entreprise et permettent ainsi d'anticiper l'appréhension que ces tiers pourront avoir sur elle.

« Le diagnostic financier constitue pour le dirigeant un outil de gestion indispensable à tous les stades du processus de décision pour :

- Déterminer si la situation financière de l'entreprise est dangereuse et si elle tend à s'améliorer ou à se dégrader ;
- Rechercher les conditions de l'équilibre financier et mesurer la rentabilité des capitaux investis ;
- Définir la politique générale de l'entreprise ;
- Situer l'entreprise par rapport aux entreprises du même secteur afin de l'évaluer par rapport au secteur et à l'environnement. »¹

Afin de rendre l'analyse financière de l'entreprise fiable, le diagnostic financier fait appel à une démarche spécifique. Il commence par la définition des objectifs, puis, la détection des forces et des faiblesses, des risques et des opportunités du domaine financier de l'entreprise en vue de mener des actions correctives.

¹ RAMAGE Pierre : Analyse et diagnostic financier, éditions D'ORGANISATION, Paris, 2001, P 6.

Introduction générale

De plus le diagnostic permet de porter un jugement sur l'efficacité des décisions prises, et sur l'aptitude des dirigeants à manier la rentabilité et le risque en suivant leur politique.

Et pour cela, notre étude sera portée sur le diagnostic financier dont l'objectif est de répondre à la problématique suivante : **La situation financière de NAFTAL District GPL est elle saine ?**

C'est dans cette optique que nous avons choisi de mener notre étude sur le thème : le diagnostic financier d'une entreprise, cas de NAFTAL District GPL de Bejaia.

Afin de répondre a la question principale, il est intéressant de poser d'autres questions secondaires exprimées comme suit :

- La structure financière de NAFTAL District GPL est elle équilibrée ?
- NAFTAL District GPL est elle solvable ?
- NAFTAL District GPL est elle rentable ?

Pour pouvoir répondre à toutes les questions posées précédemment ; nous avons formulé les hypothèses suivantes :

- La structure financière de NAFTAL District GPL est saine et permet à celle-ci d'atteindre son équilibre financier.
- NAFTAL District GPL est solvable.
- NAFTAL District GPL arrive à dégager une rentabilité suffisante pour assurer son autofinancement.

Afin de réaliser ce travail, nous nous sommes basés d'une part, sur une recherche bibliographique telle que les ouvrages, les mémoires et les sites internet, et d'autre part sur une étude de cas qui repose sur un stage pratique auprès de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia.

Ce travail sera établi comme suit :

-Une partie théorique, se compose de deux chapitres dont le premier sera consacré aux notions de base sur l'entreprise, ainsi que les généralités sur le diagnostic financier: sources d'informations et documents financiers ; et le deuxième traitera les méthodes du diagnostic financier.

Introduction générale

-la deuxième partie se basera sur la présentation de l'organisme d'accueil et l'étude d'un cas pratique sur le diagnostic financier de NAFTAL District GPL de Bejaia.

Chapitre I :
Généralités sur le
diagnostic financier

Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

Le diagnostic de l'entreprise évoque l'idée, que l'entreprise ait dans sa structure et dans son fonctionnement des anomalies, il vise donc à déceler les points faibles et les points forts de l'entreprise, pour corriger les premiers et exploiter à fond les seconds, le diagnostic s'appuie sur les performances réalisées par l'entreprise, il permet d'envisager son avenir, ainsi que les mesures à prendre pour assurer sa survie, son redressement et son développement par une nouvelle stratégie.

Ce diagnostic préventif consiste à étudier une entreprise sur le plan financier, en s'appuyant sur ses documents comptables et sur des informations économiques et financières relatives à l'entreprise ou à son secteur.

Ce chapitre est composé de quatre sections, dont la première abordera des notions de base sur l'entreprise, la deuxième sera consacrée pour la présentation de la notion du diagnostic financier, la troisième précisera les sources d'informations et la quatrième sera consacrée aux documents financiers.

Section 01 : Notions de base sur l'entreprise

L'objet de cette section est de reprendre quelques notions sur l'entreprise, à savoir ses objectifs, classifications et fonctions.

1.1. Définition de l'entreprise

Une entreprise peut d'abord être définie comme l'action d'entreprendre, une action conduite de façon volontaire et organisée en vue d'atteindre un objectif économique ou social.

Selon la définition de l'Insee, l'entreprise est « une unité économique, juridiquement autonome, organisée pour produire des biens ou des services pour le marché »²

D'une manière générale, l'entreprise est considérée comme une organisation économique, de forme juridique déterminée, réunissant des moyens humains, matériels, immatériels et financiers, pour produire des biens ou des services destinés à être vendus sur un marché pour réaliser un profit.

² Jonathan BERK, Peter DEMARZO : Finance d'entreprise, édition Pearson, Paris 2008, p 16.

1.2. Objectifs de l'entreprise

Les objectifs situés au niveau le plus élevé dans l'entreprise et s'intégrant dans sa planification, comprennent en principe :

- Un objectif général prioritaire: la recherche permanente de la plus grande satisfaction possible du consommateur, assurant une profitabilité optimale, condition du progrès et du développement de l'entreprise.
- Des objectifs économiques dérivés : croissance, notoriété, l'autonomie (faculté pour prendre librement de décisions concernant son destin), flexibilité (protection contre les irrégularités d'origine aléatoire et les événements imprévisibles), sécurité (diversification, monopole, concentration, taux de rentabilité).
- Des objectifs imposés par les contraintes extérieurs : sollicitation des marchés, consommations, objectif d'intérêt général (nouveaux emplois, lutte contre la pollution, formation, pouvoir d'achat ...).

1.3 Classification des entreprises

« Les entreprises peuvent être classées selon plusieurs critères tels que l'activité, le secteur économique, la taille ou la forme juridique :

1.3.1-Selon l'activité : Tenant compte de l'activité de l'entreprise nous distinguons :

➤ **Entreprise de production des biens**

L'activité d'une telle entreprise est la production des biens. Elle achète les matières premières, les transforme en produits finis destinés à un marché à une valeur supérieure.

➤ **Entreprise de distribution**

Une entreprise de distribution a pour activité la commercialisation des marchandises.

➤ **Entreprise prestataire de Service**

Les Entreprises prestataire de service ont pour activité principale de fournir les services. »³

³ www.memoireonline.com.

1.3.2-classification par secteur économique

« Le secteur est un ensemble d'entreprises ayant la même activité principale. Nous distinguons trois secteurs »⁴ :

➤ Le secteur primaire

Il est représenté par toutes les activités de production de matières premières notamment l'agriculture, la pêche, les mines.

➤ Le secteur secondaire

Il couvre l'ensemble des activités économiques destinées à transformer des matières premières en produits semi-finis ou produits finis. Il regroupe toutes les entreprises industrielles.

➤ Le secteur tertiaire

Il est constitué de toutes les activités de services tels que l'assurance, le transport, le tourisme et les professions libérales (médecin, avocat...).

1.3.3-Classification selon la taille

Plusieurs critères sont retenus pour comparer la taille des entreprises tels que :

- Le chiffre d'affaire : il mesure la part de marché de l'entreprise.
- La valeur ajoutée : elle mesure la richesse créée à l'intérieur de l'entreprise.
- L'effectif : il permet d'apprécier l'importance des personnels employés.
- Les capitaux propres : il mesure l'importance des fonds apportés par les propriétaires.
- Le résultat de l'entreprise : il traduit la rentabilité de l'entreprise.

Selon le critère des effectifs salariés nous distinguons :

- **Les très petites entreprises** : qui emploient un effectif compris entre 1 et 9 salariés ;
- **Les petites entreprises** : employant un effectif compris entre 10 et 49 salariés ;
- **Les moyennes entreprises** : celles qui emploient un effectif compris entre 50 et 499 salariés ;
- **Les grandes entreprises** : celles qui emploient plus de 500 salariés.

⁴ www.memoireonline.com

Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

1.3.4- selon la forme juridique

Le statut juridique distingue trois types d'entreprises :

1.3.4.1- les entreprises du secteur privé : ce sont des entreprises dont le capital est détenu par des particuliers, elles peuvent être une entreprise individuelle, entreprise sociétaire ou une coopérative.

- **Entreprise individuelle :** « elles sont la propriété d'une seule personne communément appelée l'exploitant. Nous regroupons dans cette catégorie les artisans et les exploitants agricoles. »⁵
- **Entreprise sociétaire :** la société est un contrat par lequel deux ou plusieurs personnes conviennent de mettre en commun leurs biens ou leurs travaux en vue de partager le bénéfice qui pourra en résulter, elles permettent de regrouper les apports de plusieurs associés, telles que les sociétés commerciales et les sociétés civiles.
- **Entreprise coopérative :** elles réunissent des personnes qui désirent mettre en commun leurs économies ainsi que leurs compétences pour l'autosatisfaction des besoins spécifiques (logement, consommation), leur objet premier n'est pas le profit tel que les associations.

1.3.4.2- les entreprises du secteur public : elles sont subdivisées en deux catégories :

- **Entreprises publiques :** ce sont des entreprises qui appartiennent en totalité à l'état, ce dernier détient l'intégralité du capital, le pouvoir de gestion et de décision.
- **Entreprises semi publiques :** ce sont des entreprises pour laquelle le financement et la gestion sont assurés conjointement par l'état et par des personnes privés.

Section 2 : Notions sur le diagnostic financier

Dans cette section, nous allons essayer de présenter quelques notions de base sur le diagnostic financier.

2.1. Définition du diagnostic financier

Le diagnostic financier est basé sur des informations comptables. C'est un outil d'analyse dynamique qui prend en compte les performances passées d'une entreprise. Il permet aussi de déterminer quelles mesures sont à prendre pour optimiser son avenir. Le diagnostic financier s'adresse à tous les acteurs de l'entreprise : managers, actionnaires, salariés, financeur, etc.

⁵ Wilson MAKAYA , Comptabilité des sociétés, édition publibook, France, 2008,p 18.

Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

D'après J-Y.EGLEM, A. PHILIPPS et C. RAULEL : « le diagnostic financier a pour objectif de mesurer la rentabilité économique, celle des capitaux investis, d'apprécier les conditions dans lesquelles sont réalisées les équilibres financiers et dont déduire le degré d'autonomie de l'entreprise »⁶.

De façon plus opérationnelle, il s'agit de :

- Tirer les enseignements de l'évolution des postes du bilan, du compte résultat et des documents annexes.
- D'étudier les principaux ratios financiers ainsi que leur évolution.
- De confronter ces ratios avec les indicateurs moyens d'entreprises comptables.

2.2-Objectifs du diagnostic financier

Le diagnostic financier a pour objectif de répondre à des interrogations essentielles pour tout chef d'entreprise.

2.2.1-L'appréciation de la solvabilité

La solvabilité d'une entreprise c'est sa capacité à honorer ses dettes à l'échéance. Elle se mesure généralement à travers plusieurs ratios financiers qui évaluent la capacité de l'entreprise à couvrir ses échéances de court terme et de long terme, L'analyse financière du bilan permettra de mieux apprécier la solvabilité d'une entreprise.

2.2.2-La mesure des performances de l'entreprise

Au niveau d'une entreprise, la performance exprime le degré d'accomplissement des objectifs poursuivis, une entreprise performante doit être efficace ou efficiente. Elle est efficace lorsqu'elle atteint les objectifs qu'elle s'est fixée. Elle est efficiente lorsqu'elle minimise les moyens mis en œuvre pour atteindre les objectifs qu'elle s'est fixée.

La performance se mesure avec des indicateurs qualitatifs ou quantitatifs de résultat. Tels que l'analyse du compte de résultat qui permettra de mieux apprécier la performance de l'entreprise.

2.2.3- la croissance

L'entreprise doit mesurer la croissance de son activité, cette croissance se manifeste par l'augmentation du chiffre d'affaires, La valeur ajoutée, Le bénéfice et La part de marché.

⁶ J-Y.EGLEM, A. PHILIPPS et C. RAULEL : Analyse comptable et financière ,8^{ème} édition, Paris, 2000, p 71.

Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

L'analyse de la croissance permet d'envisager les perspectives de développement de l'entreprise.

2.2.4- Le risque

Il s'agit de l'appréciation des risques encourus par l'entreprise qui sont tous les événements de nature à réduire sa rentabilité, voire à rendre son existence problématique, l'analyse de ces risques permet d'apprécier la pérennité de l'entreprise.

« La notion du risque est associée à celle de danger ou d'inconvénient dont on n'est pas certain de l'occurrence, mais seulement de la probabilité de leur survenue. »⁷

2.3. Les utilisateurs de l'information financière

- « **Les banques et les établissements de crédit** : afin de décider d'octroi de prêts en fonction de leur opinion sur la santé de l'entreprise.
- **Les actionnaires** : pour déterminer le niveau de rentabilité et de risque de leurs placements.
- **Les salariés** : pour mesurer si le potentiel de développement de l'entreprise permet d'assurer l'emploi et la promotion de ceux qui y travaillent.
- **Les fournisseurs** : pour établir le niveau de risque de voir leurs créances impayées à l'échéance.
- **Les auditeurs de l'entreprise** : qui doivent certifier que les comptes annuels reflètent bien l'image fidèle de la réalité économique.
- **Les partenaires de l'entreprise** : pour étudier l'entreprise sur le plan de sa gestion, de sa solvabilité ou de sa rentabilité. »⁸

2.4- les étapes du diagnostic financier

La réalisation d'un diagnostic financier se déroule en 5 étapes :

- **Une prise de connaissance de l'entreprise** : cela veut dire que le diagnostiqueur doit avoir des connaissances sur :
 - La nature du secteur d'activité de l'entreprise.
 - Les caractéristiques de ce secteur.
 - La part de l'entreprise sur le marché.
 - Le taux de croissance sur lequel évolue l'entreprise.
 - Les perspectives d'évolution de l'entreprise.

⁷ K.CHIHA, « finance d'entreprise », édition HOUMA, Alger 2009, page 41.

⁸ RAMAGE Pierre : Analyse et diagnostic financier, éditions D'ORGANISATION, Paris, 2001, P 01.

Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

- Le taux de rentabilité des capitaux propres.
- Le taux de croissance du résultat.
- Le type et la part d'endettement.
- **Un examen des états financiers** : consiste à analyser les différents documents financiers existants dont principalement :
 - Le compte de résultat qui fournit des informations relatives à la rentabilité des activités de l'entreprise.
 - Le bilan qui fournit des informations relatives à la structure financière et à la trésorerie.
 - Les études des éléments hors bilan et l'analyse des flux de trésorerie.
- **Une phase d'analyse et d'interrogation sur la situation financière de l'entreprise** : Cette phase doit permettre de s'interroger sur différents paramètres d'évaluation de la situation financière de l'entreprise :
 - La solvabilité de l'entreprise.
 - La mesure des performances de l'entreprise.
 - La mesure de la croissance de l'entreprise.
 - L'appréciation des risques.
- **La mise en œuvre d'une méthodologie de diagnostic** : cette phase consiste à analyser la situation financière de l'entreprise par l'analyse des indicateurs d'équilibre financier, l'analyse par les ratios financiers et l'analyse de l'activité de l'entreprise.
- **La réalisation du diagnostic financier** : il s'agit de porter un jugement sur la situation financière de l'entreprise, et de détecter les points forts et les faiblesses de cette dernière, afin de mener des actions correctives.

Section 3 : Les sources d'information financière

Pour bien mener l'analyse financière de l'entreprise, l'analyste doit connaître l'ensemble des sources d'informations dont il peut disposer, parmi ces sources d'informations financières nous citons le bilan comptable, le compte de résultat et les annexes.

3.1- Le bilan comptable

3.1.1-Définition :

« Le bilan comptable est la visualisation du patrimoine de l'entreprise à une date donnée. En effet, grâce au bilan comptable, il est possible de connaître le détail de ce que possède l'entreprise : c'est ce que l'on appelle l'actif du bilan.

Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

De plus, une entreprise contracte des dettes envers des tiers dont le détail s'inscrit au passif »⁹

3.1.2- Structure du bilan comptable

Le bilan se présente généralement sous la forme d'un tableau à deux colonnes représentant les ressources de l'entité (origines de fonds) et les utilisations qui en ont été faites :

- Le côté droit du tableau, appelé le passif, indique en les classant la valeur comptable de l'ensemble des ressources qui sont mises à la disposition de l'entité à la date d'établissement du bilan ;
- Le côté gauche du tableau, appelé l'actif, mentionne en les structurant la valeur comptable à la date d'établissement du bilan, de l'ensemble des utilisations ou emplois de fonds qui ont été effectués.

3.1.2.1- l'actif du bilan : il s'agit d'un ensemble de biens durables, appelés habituellement immobilisations, qui permettent à l'entité d'exercer son activité principale, de produire les biens et services vendus au consommateur et de réaliser le cas échéant un profit.

Les actifs englobent deux grandes parties qui sont l'actif immobilisé et l'actif circulant :

a. L'actif immobilisé : « il comprend les actifs qui sont destinés à servir durablement à l'activité de l'entreprise, c'est-à-dire sur une durée au moins supérieure à celle d'un exercice comptable (12 mois) et qui, par nature, ne sont pas directement liés au cycle d'exploitation de l'entreprise. »¹⁰

L'actif immobilisé se décompose en trois catégories :

- **L'immobilisation incorporelle :** Une immobilisation incorporelle est un actif non monétaire et immatériel, contrôlé et utilisé par l'entité dans le cadre de ses activités ordinaires, cette catégorie comprend :
- Les frais d'établissement : dépenses lors de la création de la société ou lors de l'augmentation du capital, telles que les frais de publication ;
 - Les frais de recherche et développement : dépenses destinées à l'innovation dans le processus de fabrication des produits ;
 - Le fond commercial : il englobe la clientèle, l'image de marque, la notoriété, droit au bail ;

⁹ Béatrice MEUNIER-ROCHER, le diagnostic financier, 4eme édition d'organisation , Paris, 2006, p 13.

¹⁰Jean-Jacques FRIEDRICH, Comptabilité générale et gestion des entreprises, édition hachette supérieur, paris 2011, p 17.

Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

- Les concessions et droits similaires, brevet, licence, marque et droits et valeurs similaires ;
- Les avances et acomptes sur immobilisation incorporelle.
- **L'immobilisation corporelle** : est un actif physique détenu, soit pour être utilisé dans la production ou la fourniture de biens ou de services, soit pour être loué à des tiers, soit à des fins de gestion interne et dont l'entité attend qu'il soit utilisé au-delà de l'exercice en cours. Elle peut être évaluée au coût d'acquisition ou au coût de production ; elle comporte les éléments suivants :
 - Les terrains ;
 - Les constructions ;
 - Les installations techniques, matériels et outillages industriels ;
 - Les autres immobilisations corporelles telles que le matériel de transport, matériel de bureau et informatique ;
 - Les immobilisations en cours ;
 - Les avances et acomptes versés sur commandes d'immobilisations corporelles.
- **L'immobilisation financière** : elle comprend :
 - Les titres de participations ;
 - Les créances rattachées à des participations ;
 - Les titres immobilisés ;
 - Les prêts ;
 - Les avances et acomptes versés sur commandes d'immobilisations financières.

b. L'actif circulant

« L'actif circulant s'oppose à l'actif immobilisé dans la mesure où la notion de longévité sous entendus dans les immobilisations laisse la place au court terme »¹¹

Il comprend l'ensemble des biens, créances et disponibilités qui, par nature, sont liés au cycle d'exploitation de l'entreprise, il est constitué de :

- **Stocks et en-cours de production** : sont les valeurs d'exploitation destinées à être vendues ou consommées par l'entreprise.

¹¹ Béatrice MEUNIER-ROCHER, Op.cité, p 16.

Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

- **Approvisionnements** : matières premières, matières consommables, fournitures, emballages....
- **Marchandises** : biens achetés et revendus en l'état.
- **En-cours de production** : produits en cours de fabrication ou prestations de service en cours d'exécution.
- **Produits finis** : biens dont la fabrication est achevée et qu'il reste à commercialiser.
- **Les avances et acomptes versés sur commandes** : sont des versements affectés aux fournisseurs, à valoir sur le prix convenu et correspondant à des contrats définitivement conclus, mais non encore exécutés.
- **Les créances** : sont les sommes qu'il reste à payer par les tiers de l'entreprise (les clients pour l'essentiel) ; mais aussi les achats facturés et non encore livrés par les fournisseurs.
- **Les valeurs mobilières de placement** : comprennent les titres acquis par l'entreprise dans la perspective d'un placement à court terme. Ces placements financiers relèvent de la gestion de la trésorerie de l'entreprise.
- **Les disponibilités** : se sont les liquidités immédiates de l'entreprise :
 - Avoirs en banque ou sur des comptes chèques postaux.
 - Avoirs en caisse comprenant les valeurs disponibles en espèces.

3.1.2.2- le passif du bilan comptable

Le passif est la partie du bilan qui regroupe les dettes de l'entreprise mais également ses capitaux propres qui sont destinés pour financier les actifs.

a. Les capitaux propres

Les capitaux propres représentent les ressources appartenant aux associés ou actionnaires de l'entreprise (passif externe).

- **Le capital social** : « représente l'ensemble des apports des actionnaires ou associés. Ces apports se font soit en nature (apport de bien), soit en numéraire (apport d'argent), ce capital existe dès la création de la société et peut évoluer tout au long de la vie sociale. »¹²
 - **Les réserves** : correspondent aux bénéfices antérieurs laissés à la disposition de l'entreprise et non distribués.
- La réserve légale est obligatoire par la loi. Elle est imputée chaque année à hauteur 5% du bénéfice de l'exercice dans la limite de 10% du capital.

¹² Béatrice MEUNIER-ROCHER, Op.cité, p 22.

Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

- La réserve statutaire est fixée dans les statuts de la société.
- La réserve facultative n'est pas obligatoire, se prend lors d'une assemblée générale ordinaire entre les actionnaires.
- **Le report à nouveau** : « c'est la part du bénéfice qui est ni distribué, ni mis en réserve »¹³, il peut être positif ou négatif :
 - Positif, il exprime les bénéfices reportés dans l'attente d'une décision définitive de distribution aux associés ou de mise en réserve.
 - Négatif, il constate les pertes cumulées des exercices antérieurs, reportés dans l'attente d'éventuels bénéfices. Il est inscrit en soustraction des capitaux propres.
- **Les subventions d'Etat** : ce sont les aides financières apportées par l'Etat sur certains secteurs d'activité et qui portent sur des investissements lourds.
- **Le résultat de l'exercice** : se forme grâce au total des produits et total des charges, il est soit un bénéfice (inscrit avec le signe+), soit une perte (inscrit avec le signe -).

b. Les dettes

Les dettes représentent les ressources appartenant au tiers, nous distinguons les dettes à moyen et long terme et les dettes à court terme :

- **Les dettes à moyen et long terme** : concernent les emprunts bancaires, les emprunts obligataires, le compte des associés et autres emprunt à plus d'un an.
- **Les dettes à court terme** : on trouve dans cette rubrique :
 - Les dettes fournisseurs : ce sont les achats auprès des fournisseurs qui n'ont pas encore été réglés. Ce sont des dettes qui doivent être payées à court terme.
 - Les dettes envers l'état : ce sont les impôts ou charges qui sont dues à l'état mais qui ne sont pas encore payées. Ce sont des dettes à court terme.
 - Les dettes financières à court terme : telles que les avances bancaires.

¹³ Béatrice MEUNIER-ROCHER, Op.cité, p 25.

Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

Tableau N°01 : la présentation schématique du bilan comptable :

Actif	Passif
<p><u>Actif immobilisé :</u> Immobilisations incorporelles : Frais d'établissement Concession, brevet, licences, logiciels,... Fonds commercial. Immobilisations corporelles : Terrains Constructions Matériels Immobilisations financières : Participations Prêts Dépôts et cautionnements versés</p>	<p><u>Capitaux propres :</u> Capital Réserves Report à nouveau Résultat de l'exercice</p>
<p><u>Actif circulant :</u> Stock et en-cours : Matières premières En- cours de production Produits finis Marchandises Avances et acomptes versés Créances : Clients Autres Valeurs mobilières de placement Disponibilités (banque, caisse)</p>	<p><u>Dettes :</u> Emprunts obligataires Emprunts auprès de l'établissement de crédit (dont concours bancaires) Avances et acomptes reçus Dettes fournisseurs Dettes fiscales et sociales Dettes sur immobilisations Autres dettes</p>
total	Total

Source : Jean-Jacques FRIEDRICH, comptabilité générale & gestion des entreprises, édition Hachette supérieur, Paris 2011, Page 20.

3.2- Le compte de résultat

3.2.1. Définition : c'est un document de synthèse qui récapitule les produits et les charges de l'exercice sans tenir compte des dates d'encaissement ou de paiement, il a pour objet d'informer sur les performances réalisées par l'entité, en se focalisant sur ses variations de patrimoine, il permet de dégager son résultat net.

« Le compte de résultat constitue l'historique de l'activité de l'entreprise au cours d'un exercice (une année), il répertorie toutes les charges et tous les produits de l'année »¹⁴.

3.2.2- Structure et description de compte de résultat

⁶ Béatrice Meunier-Rocher, Op.cité, p 117.

Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

Le compte de résultat est un tableau scindé en deux parties :

- La partie gauche regroupe les charges ou les emplois résultants de l'activité.
- la partie droite regroupe les produits ou l'ensemble des ressources de l'activité de l'exercice.

3.2.2.1- Les charges

Les charges se répartissent en trois rubriques principales :

➤ Les charges d'exploitation

Les charges d'exploitation correspondent aux dépenses réalisées par l'entreprise qui peuvent être comptabilisées en charges et qui se rattachent à ce que l'entreprise dépense couramment dans le cadre de son exploitation afin de réaliser son chiffre d'affaires, il contient les éléments suivants :

- Le coût d'achat des marchandises vendues ;
- La consommation des matières premières ;
- Les autres achats et charges externes ;
- Les impôts, taxes et versements assimilés ;
- Les charges de personnel ;
- Les dotations aux amortissements, dépréciations et provisions ;
- Les autres charges.

➤ **Les charges financières** : elles représentent essentiellement la rémunération de l'argent nécessaire à la bonne marche de l'entreprise, elles regroupent :

- Les intérêts et charges assimilées ;
- Les pertes de change ;
- Les dotations aux amortissement et provisions financières ;
- Les dotations aux provisions.

➤ **Les charges exceptionnelles** : « ils regroupent les éléments inhabituels ainsi que ceux ne relevant pas de l'activité normale et courante de l'entreprise »¹⁵

Les charges exceptionnelles sont subdivisées en trois catégories :

- Les charges exceptionnelles sur opérations de gestion sont principalement constituées des pénalités sur marchés, les amendes fiscales et pénales, les dons, les créances irrécouvrables et les rappels d'impôts.
- Les charges exceptionnelles sur opérations en capital relèvent essentiellement des cessions d'immobilisations, regroupe les valeurs comptables d'actifs cédés et les autres charges exceptionnelles sur opérations en capital.

¹⁵ Jean-Jacques FRIEDRICH, Op.cité, P 31.

Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

- Les dotations aux amortissements et provisions exceptionnelles.

3.2.2.2. Les produits

« Les produits représentent toutes les sources d'enrichissement de l'entreprise au cours d'un exercice, nous distinguons trois catégories : les produits d'exploitation, les produits financiers et les produits exceptionnels. »¹⁶

➤ Les produits d'exploitation

Ils comprennent :

- **Les ventes de marchandises** : ce sont des recettes provenant de ventes de biens achetés en l'état (qui peuvent subir toutes transformations) réalisées au cours de l'exercice.
- **La production vendue** : c'est les ventes de produits finis ou de prestation de service réalisées au cours de l'exercice.
- **La production stockée** : elle représente la variation du stock des biens produits et les produits en cours (stock final-stock initial).
- **La production immobilisée** : il s'agit des immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même.
- **Les subventions d'exploitation** : « c'est les sommes dont une entreprise peut bénéficier pour compenser l'insuffisance de certains produits d'exploitation ou faire face à certaines charges d'exploitation. »¹⁷
- **Les autres produits** : ils ne sont pas directement liés à l'activité de l'entreprise, tels que produits de la propriété industrielle (licence, brevet, marque, etc.).

➤ **Les produits financiers** : nous trouvons principalement dans ce poste les dividendes des entreprises filiales et les intérêts perçus sur placement financiers.

- * Les produits de participations.
- * Les intérêts de V.M.P et des autres actifs circulants.
- * Les produits financiers sur créances de l'actif immobilisé
- * Les reprises sur amortissements et provisions financières.
- * Les transferts de charges financières.
- * Les gains de change.
- * Les produits nets sur cession de V.M.P.

➤ **Les produits exceptionnels** :

¹⁶ Béatrice MEUNIER-ROCHER, Op.cité, p 128.

¹⁷ Jean-Jacques FRIEDRICH, Op.cité, P 31.

Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

Ils se décomposent en produits exceptionnels sur opérations de gestion et sur opérations en capital :

- Les produits exceptionnels sur opération de gestion :
 - Les pénalités appliquées sur les ventes aux clients.
 - Les dons reçus.
 - Les dégrèvements d'impôts.
- Les produits exceptionnels sur opérations en capital :
 - Les produits de cession d'élément d'actif.
 - Les quotes-parts de subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice.

3.2.2.3. Représentation schématique du compte de résultat :

Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

Tableau N°02 : Tableau du compte de résultat :

Charges	Produits
Charges D'Exploitation Coût d'achat des marchandises vendues Consommation des matières premières Autres achats et charges externes Impôts et taxes Salaires et traitements Charges sociales Dotations aux amortissements, Dépréciations et provisions Autres charges	Produits D'Exploitation Vente de marchandises+ Production vendue = chiffre d'affaire Production stockée Production immobilisée Subvention d'exploitation Autres produits
Charges Financières Intérêts d'emprunts	Produits Financiers Dividendes et Intérêts perçus
Charges Exceptionnelles	Produit Exceptionnels
Participation Des Salariés Impôts Sur Les Bénéfices	
Bénéfice	

Source : Jean-Jacques Friedrich, Comptabilité générale et gestion des entreprises, édition 02, Paris, 2011, page 29.

3.3-Les annexes :

3.3.1 Définition de l'annexe :

« 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 »¹⁸

3.3.2 Contenu de l'annexe :

L'annexe fait partie, avec le bilan et le compte de résultat, des comptes annuels de l'entreprise. Elle doit comporter les informations significatives sur les règles et les méthodes

¹⁸ Journal Officiel N° 19 du 25/03/2009 portant le système comptable financier, p 34.

Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

comptables utilisées par l'entreprise, de même que les justifications en cas de changement de méthode ou de réglementation.

« Ce document apporte également des compléments d'information au bilan et au compte de résultat, dès lors qu'ils sont significatifs. L'annexe doit comporter notamment :

- Règles et méthodes comptables adoptées pour la tenue de la comptabilité et l'établissement des états financiers ;
- Compléments d'informations nécessaires à une bonne compréhension du bilan, du compte de résultat, du tableau des flux de trésorerie et de l'état de variation des capitaux propres ;
- Informations concernant les entités associées, filiales ou société mère ainsi que les transactions ayant éventuellement eu lieu avec ces entités ou leurs dirigeants ;
- Informations à caractère général ou concernant certaines opérations particulières nécessaires à l'obtention d'une image fidèle. »¹⁹

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

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

3.3.3. Représentation schématique des tableaux de l'annexe

Les principaux tableaux de l'annexe sont :

a. Représentation schématique du tableau des immobilisations :

Le tableau des immobilisations se présente comme suit :

¹⁹ Journal Officiel N° 19 du 25/03/2009 portant le système comptable financier, p 34.

Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

Tableau N°03 : Représentation du tableau des immobilisations :

Rubriques	Notes	Valeur brute à l'ouverture de l'exercice	Augmentation de l'exercice	Diminution de l'exercice	Valeur brute à la clôture de l'exercice
- 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.

b. Représentation du tableau des amortissements

Le tableau des amortissements se présente comme suit :

Tableau N°04 : Représentation du tableau des amortissements :

Rubriques et postes	Notes	Amortissement cumulés au début de l'exercice	Augmentation dotation de l'exercice	Diminution éléments sortis	Amortissements cumulés en fin de l'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. Représentation du tableau des pertes de valeur sur immobilisations et autres actifs non courants

Le tableau des pertes de valeur sur immobilisations et autres actifs non courantes ce présente comme suit :

Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

Tableau N°05 : Représentation du tableau des pertes de valeur sur immobilisations et autres actifs non courants

Rubriques et postes	Notes	Pertes de valeur cumulées en début d'exercice	Augmentation pertes de valeur sur l'exercice	Reprise sur pertes de valeur	Pertes de valeur cumulées 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. Représentation du tableau des provisions: Le tableau des provisions se présente comme suit :

Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

Tableau N°06 : Représentation du tableau des provisions

Rubriques et postes	Notes	Provisions cumulées en début d'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises sur l'exercice	Provisions cumulées en fin d'exercice
<u>-Provisions passifs non courants</u> -Provisions pour pensions et obligations similaires -Provisions pour impôts -Provisions sur litiges					
Total					
<u>-Provisions passifs courants</u> -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.

e. Représentation du tableau des participations : le tableau des participations se présente comme suit :

Tableau n°07 : tableau des participations (filiales et associées)

Filiales et entités associées	Notes	Capitaux propres	Dont capital	Quote-part de capital détenu (%)	Résultat dernier exercice	Prêts et avances accordés	Dividendes encaissés	Valeur comptable des titres détenus
<u>Filiales</u>								
Entité A								
Entité B								
<u>Entités associées</u>								
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

f. Représentation du tableau de l'état des échéances des créances et des dettes à la clôture de l'exercice : le tableau de l'état des échéances des créances et des dettes à la clôture de l'exercice se présente comme suit :

Tableau n°08 : tableau de l'état des échéances 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 5 ans au plus	A plus de 5 ans	Total
<u>Créances</u>					
Prêts					
Clients					
Impôts					
Autres débiteurs					
Total					
<u>Dettes</u>					
Emprunts					
Autres dettes					
Fournisseurs					
Impôts					
Autres créditeurs					
Total					

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

Section 4 : Les documents financiers

Le bilan reflète la situation de l'entreprise à une date précise et renseigne, par la rubrique «Résultat de l'exercice», sur son degré de profitabilité. C'est un document très utile, dont l'étude permet au chef d'entreprise et aux tiers intéressés de porter un jugement sur la situation actuelle et passée, et de les aider à prendre les décisions qui engagent l'avenir. Il constitue un document essentiel pour l'appréciation de la solvabilité et l'équilibre financier de l'entreprise. Son analyse ne peut être conduite qu'après avoir regroupé les grandes rubriques et effectué, le cas échéant et selon les objectifs poursuivis, certaines modifications. On obtient alors :

- Le bilan financier ;
- Le bilan comptable fonctionnel.

4.1. Le bilan financier

4.1.1. Présentation du bilan financier

4.1.1.1. Définition : « le bilan financier est le bilan comptable retraité en fonction de critères qui intéressent particulièrement les banques. C'est la raison pour laquelle on parle de bilan financier.

En effet, le bilan financier est établi par les banques qui cherchent à apprécier la solvabilité d'une entreprise avant de s'engager vis-à-vis d'elle (en lui consentant, par exemple, un emprunt, des découverts bancaires...) »²⁰.

« Le bilan financier doit permettre de renseigner les actionnaires et les tiers (notamment les prêteurs) quand à la solvabilité de l'entreprise et surtout quand à sa liquidité financière. Il est obtenu après analyse et retraitement de certains postes du bilan comptable. Cette présentation est également appelé bilan liquidité ».²¹

4.1.1.2. Objectif du bilan financier

Le bilan financier permet :

- D'apprécier la structure financière de l'entreprise dans une optique de liquidation ;
- D'évaluer le patrimoine réelle ;
- De déterminer l'équilibre financier, en comparant les différents masses du bilan classées selon leurs degrés de liquidité ou d'exigibilité, et on observant le degré de couverture du passif exigible par les actifs liquides,
- D'étudier la solvabilité et la liquidité de l'entreprise ;
- De calculer la marge de sécurité financière de l'entreprise ;
- D'estimer les risques courus par les créanciers et les associés.

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

²⁰ Beatrice MEUNIER-ROCHER, Op.cité, p 93.

²¹ J-Y EGLEM, A-PHILIPPS et C-RAULET, Op.cité, p 67.

Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

a. L'actif du bilan financier : « L'actif du bilan financier est classé par ordre de liquidité croissante, c'est-à-dire du moins liquide au plus liquide. »²²

Il est regroupé dans deux rubriques : L'actif immobilisé (actif plus d'un an) et l'actif circulant (actif moins d'un an).

➤ **L'actif immobilisé :** Cette rubrique comprend l'ensemble des biens destinés à servir de façon durable à l'activité de l'entreprise. Il en existe trois types :

- Les immobilisations incorporelles : ce sont les actifs, qui n'ont pas de substance physique, détenus par l'entreprise sur une durée supérieure à une année

- Les immobilisations corporelles : elles englobent les actifs destinés à être utilisés d'une manière durable durant le cycle d'exploitation de l'entreprise

- Les immobilisations financières : sont des actifs de nature financière, ils représentent des placements durables, sur du long terme, sous différentes formes : titres, créances, fonds.

➤ **L'actif circulant :** L'actif circulant est constitué des actifs restants moins d'un an dans l'entreprise, il peut se répartir en trois sous-rubriques :

-**Les valeurs d'exploitation :** elles regroupent tous les stocks de l'entreprise sauf le stock-outil qui a été classé en actif de plus d'un an.

-**Les valeurs réalisables :** « dans les valeurs réalisables figurent plusieurs postes :

- Des immobilisations à moins d'un an ;
- Les avances et acomptes versés sur commande en cours ;
- Les créances client et comptes rattachés ;
- Les autres créances à moins d'un an sauf les éventuelles créances remontées en actif à plus d'un an ;
- Valeur mobilière de placement. »²³

-**Les valeurs disponibles :** sont composées des disponibilités et des valeurs mobilières facilement négociables (celles qui seront vendues dans un avenir immédiat).

b. Le passif du bilan financier

²² Béatrice MEUNIER-ROCHER, Op.cité, p 94.

²³ Béatrice MEUNIER-ROCHER, Op.cité, p100.

Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

« Les éléments composant le passif du bilan financier sont classés par ordre d'exigibilité croissante, c'est-à-dire en fonction de leur date d'échéance de paiement, du long terme au court terme. »²⁴

Le passif du bilan financier fait donc apparaître deux grandes rubriques :

➤ **Les capitaux permanents** : Les capitaux permanents d'une société sont les ressources financières dont la société dispose à long terme, c'est-à-dire à plus d'un an, elles englobent les sous-rubriques suivantes :

- Les capitaux propres : les capitaux propres représentent les ressources propres à la société. Ils sont constitués principalement du capital social, les réserves, le report à nouveau et le résultat non distribué.

- Les dettes à long et moyen terme : composées des dettes financières à plus d'un an, tel que l'emprunt obligataire et les provisions pour risques et charges justifiées à plus d'un an.

➤ **Les dettes à court terme** : représentent des dettes dont leurs échéances est inférieur à un an, tels que les dettes fournisseurs a moins d'un an, provision pour risque et charge a moins d'un an et le découvert bancaire.

Tableau N°09 : La représentation schématique du bilan financier :

<u>Actif</u>	<u>Passif</u>
<p><u>Actif immobilisé</u> Immobilisation incorporelle Immobilisation corporelle Immobilisation financière</p>	<p><u>Capitaux permanents</u> Capitaux propres Dettes à long terme : -Provisions à plus d'un an -Emprunts -Part à plus d'un an des dettes non financières</p>
<p><u>Actif circulant</u> Valeurs d'exploitation (stocks et en-cours) Valeurs réalisables (à moins d'un an) : -part à moins d'un an des immobilisations financières -Avances et acomptes versés -Créances -Charges constatées d'avance Valeurs disponibles : -Valeurs mobilières de placement -Disponibilités</p>	<p><u>Dettes à court terme :</u> -Provisions à moins d'un an -Part à moins d'un an des emprunts -Avances et acomptes reçus -Dettes non financières -Dividendes à distribuer -produits constatés d'avances</p>

²⁴ Béatrice MEUNIER-ROCHER, Op.cité, p 102.

Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

Source : Jean-Jacques FRIEDRICH, Comptabilité générale et gestion des entreprises, édition hachette supérieur, Paris 2011, page 318.

4.1.2. Le passage du bilan comptable au bilan financier

Pour établir un bilan financier, il est nécessaire d'effectuer des retraitements des postes de l'actif et du passif et de disposer de :

- D'un bilan comptable après répartition des bénéfices ;
- De l'état des échéances des créances et des dettes (annexe) ;
- D'informations sur les retraitements à effectuer à l'actif et au passif.

Le passage du bilan comptable au bilan financier implique la restructuration de ce dernier en fonction du critère de liquidité croissante à l'actif et en fonction d'exigibilité croissante au passif.

« Cela veut dire que le passage du bilan comptable normalisé au bilan financier nécessite des retraitements »²⁵

Le retraitement est une Opération qui, en analyse financière, consiste à redresser les comptes ou les agrégats financiers pour permettre une analyse plus facile et plus pertinente des documents comptables.

4.1.2.1 Les retraitements des postes de l'actif : les postes de l'actif sont exprimés en valeurs nettes.

L'actif du bilan financier est classé par ordres de liquidité croissante, c'est-à-dire de moins liquide au plus liquide. Les postes de l'actif sont pris pour leur valeur réelle :

➤ **Actif immobilisé net :** c'est l'ensemble des valeurs immobilisées nettes

- En diminution des immobilisations en non valeurs (actifs fictifs) et des immobilisations financières réalisables à moins d'un an

²⁵ Ahmad BOUKHLIFA, Analyse financière, édition houma, Bouzareah, 2000, p 16.

Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

- En augmentation d'une partie des stocks considérée comme immobilisations appelé Stock-outil qui est le stock minimum qui assure la continuité du cycle d'exploitation, il présente un caractère fixe.

- **Les stocks** : c'est le montant net des stocks réduit éventuellement du stock-outil.
- **Les créances à moins d'un an** : regroupent les valeurs réalisables à moins d'un an majoré de la partie des immobilisations financières réalisables à moins d'un an.
- **Les titres et Valeurs de Placements (T.V.P)**
- **La disponibilité** : c'est la trésorerie-actif moins les soldes créditeurs banque et caisse, Alors que les crédits d'escompte et de trésorerie rejoignent les dettes à moins d'un an (Passif circulant).

4.1.2.2. Les retraitements des postes du passif : les postes du passif sont exprimés en valeurs nettes.

Les éléments comptables passifs du bilan financier sont classés par ordres d'exigibilité croissante :

- **Les capitaux propres** : le montant du bilan comptable fonctionnel plus les provisions pour risques et charges durables sans objet réel (réserves occultes), en diminution des immobilisations en non valeurs.
- **Les dettes à plus d'un an** : dont l'échéance est mentionnée ultérieurement.
- **Les dettes à moins d'un an** : l'ensemble des dettes dont la durée est inférieur à un an, plus les provisions pour risques et charges lorsqu'ils sont justifiés pour la partie à moins d'un an, plus la partie Trésorerie-Passif composé de : crédits d'escompte et crédits de trésorerie.

Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

Tableau N°10 : les principales opérations permettant le passage du bilan comptable au bilan financier :²⁶

Poste à corriger ou a reclasser	Règles d'élaboration du bilan financier
Suppression des actifs fictifs	
-Frais d'établissement -Frais de recherche et développement Frais d'émission d'emprunts à étaler	A déduire de l'actif et des capitaux propres
Inscription d'actifs non pris en compte dans le bilan comptable	
Effets escomptés non échus	A ajouter aux : -créances clients ; -concours bancaires courants.
Bien détenus en crédit bail	A ajouter : -aux immobilisations corporelles, en valeurs nettes ; -aux dettes, ventilées entre plus et moins d'un an
Correction de la valeur des actifs	
L'évaluation des actifs s'effectue à leur valeur actuelle	Les plus ou moins value latentes sont ajoutées ou retranchées des capitaux propres
Reclassement des postes d'actifs	
Immobilisation financière à moins d'un an	A reclasser des actifs a moins d'un an
Actif circulant a plus d'un an : -Stock outil -Créance dont l'échéance est a plus d'un an	A reclasser des actifs a plus d'un an
Valeur mobilière de placement	A reclasser dans les disponibilités lorsqu'elles sont facilement convertibles en liquidités
Charges constatés d'avance	A reclasser en actifs à moins d'un an (sauf précision)
Ecart de conversion-actif : Ce sont des pertes latentes provenant : -d'une diminution des créances ; -d'une augmentation des dettes.	À éliminer de l'actif et à retrancher : -des provisions s'ils sont couverts par une provision ; -des capitaux propres dans le cas inverse
Reclassement des postes de passif	
Résultat de l'exercice	La part du bénéfice distribué aux actionnaires doit être reclassée en dettes à court terme.
Provisions	À reclasser en dettes selon leur échéance a court ou long terme. A défaut des précisions, elles sont généralement rattachées aux dettes à long terme.
Produits constatés d'avance	A reclasser en dettes à court terme (sauf précisions)
Ecart de conversion- passif. Ce sont des gains de change latents provenant : -D'une augmentation des créances ; -D'une diminution des dettes	Ils doivent être annulés (comme dans l'approche fonctionnelle).

Source : Jean-Jacques FRIEDRICH, comptabilité générale & gestion des entreprises, édition Hachette supérieur, Paris, 2011, Page 317.

²⁶ Jean-Jacques FRIEDRICH, Op.cité, p 317.

Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

4.1.3. Le bilan financier en grande masse : « Le bilan condensé est le résumé du bilan dont il représente les grandes masses par pourcentage pour déterminer l'évolution au cours des années »²⁷

❖ Les postes sont classés selon :

- Le critère de liquidité à l'actif
- Le critère d'exigibilité au passif.

Ils donnent lieu à l'identification de quatre grandes masses au sein du bilan financier.

- Deux d'entre elles concernent les postes dont l'échéance est à plus d'un an : ce sont les actifs à plus d'un an et les capitaux permanents, ces derniers comprenant les capitaux propres et les dettes à plus d'un an.

- Les deux autres grandes masses correspondent aux postes dont l'échéance est à moins d'un an : ce sont les actifs à moins d'un an et les dettes à moins d'un an.

Tableau N°11 : présentation du bilan financier en grande masse :

Actif	montant	%	Passif	montant	%
Actif immobilisé Actif circulant -Valeurs d'exploitation -Valeurs réalisables -Valeurs disponibles			Capitaux permanents -Capitaux propres -Dettes à long et moyen terme Dettes à court terme		
Total		100%	Total		100%

Source : BOUYAKOUB Farouk, L'entreprise et le financement bancaire, édition Casbah, Page 100.

4.2. Bilan fonctionnel :

4.2.1. Présentation du bilan fonctionnel :

Le bilan fonctionnel constitue une représentation particulière d'un bilan comptable, les postes y sont réorganisés et assemblés selon leur fonction et leur degré de liquidité. Il permet d'analyser la structure financière d'une entreprise en comparant ses emplois (actifs) à ses ressources (passifs).

²⁷ BOUYAKOUB Farouk, L'entreprise et le financement bancaire, édition CASBAH, 2000, P100.

4.2.1.1. Définition du bilan fonctionnel

Le bilan fonctionnel est une forme de bilan dans le quel les emplois et ressources sont classés par fonctions (investissement, financement, exploitation et hors exploitation).

D'après Béatrice Meunier- Rocher : « le bilan fonctionnel est un document fondamental en gestion dans la mesure où il permet de connaître le contenu détaillé du patrimoine d'une entreprise. Cependant, outre cette information utile, le bilan constitue une vraie mine de renseignements. »²⁸

4.2.1.2. Structure du bilan fonctionnel

Le bilan fonctionnel est établi à partir du bilan comptable avant l'affectation du résultat de l'exercice et après retraitements, de manière à ce que les emplois et ressources sont classés en quatre masses homogènes significatives :

➤ **Les emplois** : sont composés de quatre rubriques :

✓ **Les emplois stables** : consistent les immobilisations incorporelles, corporelles et financières.

✓ **L'actif circulant d'exploitation** : regroupe :

- Les stocks ;
- Les créances d'exploitation ;
- Avances et acomptes versé ;
- Charges constatées d'avance d'exploitation ;

✓ **L'actif circulant hors exploitation** : regroupe les créances hors exploitation et les charges constatées d'avance hors exploitation.

✓ **Trésorerie d'actif** : « cette rubrique concerne le cycle de financement, il s'agit exclusivement de la trésorerie que possède l'entreprise, soit les disponibilités (banque, caisse, CCP). »²⁹

➤ **Les ressources** : regroupe quatre rubriques :

✓ **Les ressources durables** : se compose des éléments suivants :

- Capitaux propres ;
- Provisions pour risques et charges ;
- Amortissements et provisions ;

¹³ Béatrice Meunier-Rocher, Op.cité, p 35.

²⁹ Béatrice Meunier-Rocher, Op.cité, p42.

Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

- Les dettes financières à l'exception des découverts bancaires ;
- ✓ **Passif circulant d'exploitation** : constitué des éléments suivants :
 - Avances et acomptes reçus ;
 - Dettes fournisseurs d'exploitation, dettes fiscales et sociales ;
 - Autres dettes d'exploitation ;
 - Produits constatés d'avance d'exploitation ;
- ✓ **Passif circulant hors exploitation** : constitué des éléments suivants :
 - Dettes fiscales ;
 - Dettes sur immobilisations ;
 - Autres dettes hors exploitation ;
 - Produits constatés d'avance hors exploitation ;
- ✓ **Trésorerie passif** : représentée par les concours bancaires courants et les soldes créditeurs des comptes bancaires.

4.2.2. Passage du bilan comptable au bilan fonctionnel

A fin de réaliser l'analyse fonctionnelle du bilan, certaines rubriques du bilan comptables doivent faire l'objet de reclassement ou retraitements selon les informations complémentaires fournis en annexes.

4.2.2.1. Retraitements de l'actif

Les postes de l'actif sont exprimés en valeurs brutes.

- **Amortissements, dépréciation et provisions pour dépréciation** : sont à reclasser en ressources stables et ajouter aux capitaux permanents.
- **Le capital souscrit non appelé** : il est à éliminer l'actif (actif fictif en haut du bilan) et à déduire les capitaux propres.
- **Charges à répartir sur plusieurs exercices** : consiste à faire disparaître des régularisations d'actif et les transférer en emplois stables immobilisés.
- **Prime de remboursement des obligations** : leurs retraitements consiste à éliminer de l'actif de les déduire des dettes financières (emprunt obligataire).
- **Intérêts courus sur prêts (non échus)** : seront échus à l'exercice suivant, donc pas stables, à reclasser en actif circulant hors exploitation.

4.2.2.2. Retraitement du passif

- **Les concours bancaires courants** : sont à éliminer des dettes financières et à les reclasser dans la trésorerie du passif.
 - **Produits constatés d'avance** : à reclasser en passif circulant (exploitation ou hors exploitation selon leur origine).
 - **Solde créditeurs de banque** : ce solde est retranché « des emprunts et dettes auprès des établissements de crédits », et reclassé en trésorerie du passif.
 - **Provisions pour risques et charges** :
 - Si elles ne sont pas justifiées, elles seront transférées dans les ressources stables car elles sont considérées comme des réserves occultes,
 - Si elles sont justifiées, elles seront transférées selon leur nature dans les dettes d'exploitation, ou les dettes hors exploitation.
 - **Intérêts courus non échus sur emprunts** :
 - A déduire des emprunts et des dettes.
 - A ajouter aux dettes hors exploitation.
 - **Compte courants d'associés** : ils doivent être placés selon leur degré d'exigibilité, soit dans les capitaux propres (ressources stables), soit dans les dettes hors exploitation, soit dans la trésorerie passive.
- **Les reclassements liés au bilan fonctionnel**

Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

Tableau N°12 : Les principales opérations permettant le passage du bilan comptable au bilan fonctionnel :

Postes Actif	Reclassements
Amortissements et dépréciations et provisions	A reclasser en ressources stables (y compris les dépréciations de l'actif circulant et les amortissements des charges à répartir).
Valeurs mobilières de placement	A reclasser en actif circulant, sauf pour la part correspondant à des titres liquides qui doit être reclasser en trésorerie active.
Charges constatés d'avance	A reclasser en actif circulant.
frais d'émission d'emprunt	A reclasser en emplois stables
Ecarts de conversion – actif. Ce sont des pertes latentes dues ; -à une diminution des créances ; -à une augmentation des dettes.	Il faut les annuler et valoriser les créances et les dettes à leur valeur d'origine. Leur montant doit être inscrit en : - augmentation des créances ; - diminution des dettes.
Poste Passif	Reclassements
provisions	A reclasser en ressources stables
Emprunt et dettes auprès des établissements de crédits	Ce sont des ressources stables, sauf les concours bancaires courants qui doivent être reclassés en trésorerie passive.
Emprunt et dettes financière divers	Ce sont des ressources stables. Les comptes courants d'associés sont considérés comme : - des ressources durables, s'ils sont bloqués ou s'ils présentent un caractère stable ; - des concours bancaires courants, s'ils sont libres.
Produits constatés d'avance	A reclasser en passif circulant.
Ecart de conversion – passif Ce sont des gains latents dus : - à une augmentation des créances ; - à une diminution des dettes.	Il faut les annuler et valoriser les créances et les dettes à leur valeur d'origine. Leur montant doit être inscrit en : - diminution des créances ; - augmentation des dettes.

Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

Source : Jean-Jacques FRIEDRICH, comptabilité générale & gestion des entreprises, édition Hachette supérieur, Paris, 2011, Page 304.

4.2.3. Représentation schématique du bilan fonctionnel

4.2.3.1. Présentation globale du bilan fonctionnel

Tableau N°13: présentation globale du bilan fonctionnel

Immobilisations (ou emplois stables) Immobilisation incorporelles + Immobilisation corporelle + Immobilisation financières (en valeur brut)	Ressources stables Capitaux propres + Amortissements, dépréciation et provisions + Dettes financières stables (sauf concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque)
Actif d'exploitation Stocks et en cours + avances et acomptes versés + créances d'exploitation (créances clients+comptes rattachés+effet escompté non échu) +charges constatées d'avance d'exploitation (en valeur brute)	Dettes d'exploitation Avances et acomptes reçus + dettes fournisseurs et acomptes rattachés + dettes fiscales et sociales (sauf impôt sur bénéfice) + autres dettes d'exploitation + produits constatés d'avance d'exploitation
Actif hors exploitation Créances hors exploitation + capital souscrit-appelé, non versé +charges constatées d'avance hors exploitation (en valeur brute)	Dettes hors exploitation Dettes sur immobilisations + dettes fiscales (impôts sur le bénéfice) + autres dettes hors exploitation + produits constatés d'avance hors exploitation
Actif de trésorerie Valeur mobilière de placement +disponibilité (en valeur brute)	Passif de trésorerie Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque + effet escompté non échu

Source : Herve RAVALY, Vanessa SERRET, principes d'analyse financière, HACHETTE LIVRE, Paris, 2009, page 77.

4.2.3.2. Présentation du bilan fonctionnel en grande masse : la structure du bilan fonctionnel s'articule autour de 4 masses : exploitation, hors exploitation, investissement et financement.

Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier

Tableau N°14 : le bilan fonctionnel en grande masses

Actif (emplois)	Montants bruts	Passif (Ressource)	Montants bruts
-Emplois stables		-Ressources stables	
-Actif d'exploitation		-Passif d'exploitation	
-Actif hors exploitation		-Passif hors exploitation	
-Trésorerie active		-Trésorerie passive	
Total		Total	

Source : Réalisé par nous même.

Conclusion

Au terme de ce chapitre, et après avoir étudié les différents concepts et les généralités sur le diagnostic financier et les documents comptables et financiers, nous pouvons retenir que le diagnostic financier permet d'abord l'appréciation de la situation financière de l'entreprise à une date donnée ou à des dates successives, il permet aussi de porter un jugement sur l'efficacité des décisions prises, et cela par l'utilisation des différentes démarches et outils de l'analyse financière.

En effet, ces démarches et ces outils, qui constituent les documents financiers, permettent d'étudier le devenir de l'entreprise en fonction des hypothèses probables d'évolution de son activité et de la modification de son bilan.

Nous tenterons par la suite d'exposer les diverses méthodes d'analyses préconisées dans le processus de diagnostic financier.

Chapitre II :
Méthodes de
diagnostic financier

Chapitre II : Les méthodes du diagnostic financier

Le but et l'utilité d'un système d'information est de fournir des données pertinentes à la direction de l'entreprise, afin de l'aider à choisir et à développer les stratégies nécessaires à sa croissance. Dans ce système, le diagnostic financier joue un rôle important, car il permet de mesurer les forces et les faiblesses de l'entreprise, à partir de l'analyse et de l'interprétation des données comptables. Différentes méthodes existent pour aider le gestionnaire à connaître la situation financière de l'entreprise et à contrôler et prendre les meilleures décisions;

Ces méthodes et techniques du diagnostic financier seront étudiées dans ce chapitre, qui s'articulera au tour de trois sections, dont la première sera consacrée au diagnostic de l'équilibre financier, la deuxième portera sur le diagnostic par la méthode des ratios et la dernière sera réservée au diagnostic de l'activité (SIG et CAF).

Section 01 : Le diagnostic de l'équilibre financier

La situation financière de l'entreprise est définie par son aptitude à maintenir un degré de liquidité suffisant afin de pouvoir assurer en permanence sa solvabilité. Ainsi l'équilibre financier résulte de l'opposition entre la situation de la liquidité de l'entreprise d'une part et de sa capacité à honorer ses engagements d'autre part.

La logique de l'équilibre financier reflète que les emplois stables soient financés par des ressources durables, en d'autre terme, une situation d'équilibre financier consiste à harmoniser d'un côté la liquidité des emplois et de l'autre côté l'exigibilité des ressources.

L'application de l'équilibre financier de l'entreprise s'effectue à travers des grandeurs financières en particulier, le fond de roulement, le besoin en fonds de roulement et la trésorerie nette.

➤ La règle de l'équilibre financier minimum

« Cette règle peut s'énoncer ainsi :

Les emplois stables doivent être financés par des ressources durables

Il s'agit d'une règle de bon sens et de prudence. En effet, les ressources attendues des actifs immobilisés s'étalent sur la durée de leur vie et il est logique de vouloir utiliser ces ressources pour rembourser les financements correspondants. Pour cela, il faut que la durée de ceux-ci soit au moins égale à la durée de vie des actifs concernés.

Chapitre II :Les méthodes du diagnostic financier

Le non respect de cette règle risquerait d'entraîner des problèmes de trésorerie »³⁰.

1.1. Le fond de roulement net global

1.1.1. Définition

« Le fonds de roulement est un indicateur d'équilibre financier statique. Il est défini comme le montant des ressources permanentes restant à la disposition de l'entreprise après le financement de ses emplois stables. C'est donc les ressources stables disponibles pour financer des éléments d'actif circulant, une sorte de matelas de sécurité. »³¹

1.1.2. Méthodes de calcul du fonds de roulement

1.1.2.1 Le calcul du fonds de roulement à partir du bilan fonctionnel

Le fonds de roulement est calculé à partir du haut de bilan et du bas de bilan :

➤ Le fonds de roulement à partir du haut du bilan

Par le haut du bilan, le fonds de roulement correspond à l'excédent des ressources disponibles après avoir financé les emplois stables.

$$\text{Le fonds de roulement} = \text{Ressources durables} - \text{Emplois stables}$$

➤ Le fonds de roulement à partir du bas du bilan

Le fonds de roulement désigne la partie de l'actif circulant financée par le passif circulant.

$$\text{Le fonds de roulement} = \text{Actif circulant} - \text{Passif circulant}$$

1.1.2.2. Le calcul du fonds de roulement à partir du bilan financier

Le fonds de roulement net qui est connu aussi sous nom de fonds de roulement financier, peut être calculé de deux manières :

➤ Le fonds de roulement à partir du haut de bilan

³⁰ Jean BARREAU-Jacqueline DELHAYE, Gestion financière, 4^eème édition Dunod, Paris 1995, p 174.

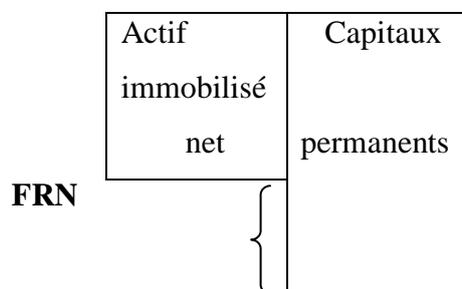
³¹ Ahmed BOUKHLIFA, Analyse Financière, Edition Houma, 2000, p 36.

Chapitre II : Les méthodes du diagnostic financier

Par le haut du bilan, le fonds de roulement désigne la part des capitaux permanents qui est destinée au financement de l'actif circulant.

$$\text{Fonds de Roulement} = \text{Capitaux permanent} - \text{Actif Immobilisé}$$

Figure N°1 : Représentation schématique de FRN à partir du haut bilan :



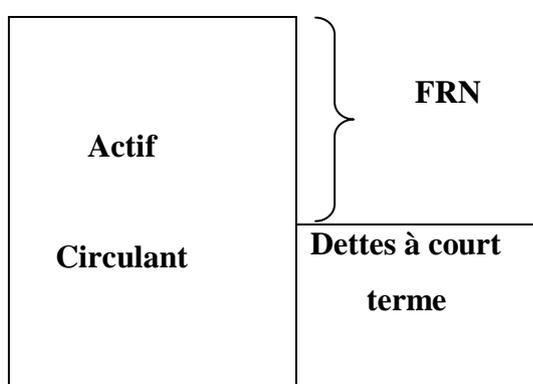
Source : Elie COHEN, « Analyse financière », 5^{ème} édition, Paris 2004, page 272.

➤ Le fond de roulement à partir du bas du bilan

Par le bas du bilan, le fond de roulement représente l'excédent des actifs circulants, liquides à moins d'un an, sur les dettes à court terme exigibles à moins d'un an.

$$\text{Fonds de Roulement} = \text{Actif circulant} - \text{Dettes à court terme}$$

Figure N°02 : Représentation schématique FRN à partir du bilan :



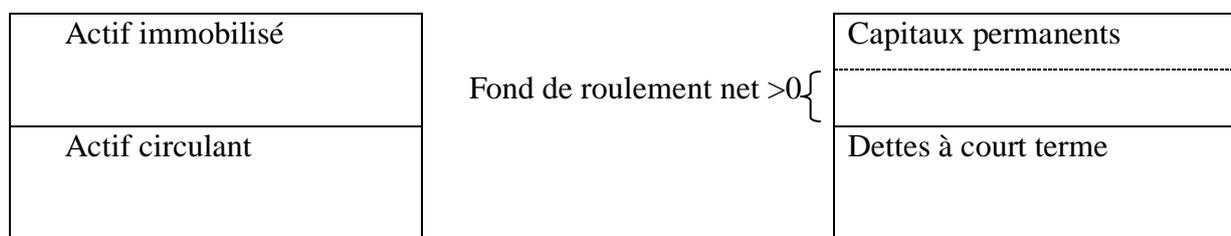
Source : Elie COHEN, « Analyse financière », 5^{ème} édition, Paris 2004, page 272.

Chapitre II :Les méthodes du diagnostic financier

1.1.3. Interprétation du fonds de roulement net

FR positif : signifie que l'entreprise a dû réunir les capitaux permanents d'un montant aussi élevé pour lui permettre de financer d'une manière stable à la fois l'intégralité des immobilisations et d'autres besoins qui lui permet de faire face à des risques de vie à court terme. L'équilibre financier donc est respecté.

Figure n° 3 : Représentation de FRN positif



Source : Elie COHEN, « Analyse financière », 5^{ème} édition, Paris2004, page 272.

FR négatif : Signifie que l'entreprise a dû affecter des ressources qui sont insuffisantes pour le financement de l'actif immobilisé, c'est-à-dire que les ressources stables ne couvrent pas les besoins à long terme de l'entreprise. Et donc la règle prudentielle de l'équilibre financier n'est pas respectée, ce qui peut entraîner à l'entreprise une situation d'insolvabilité.

Figure n°4 : Représentation de FRN négatif



Source : Elie COHEN, « Analyse financière », 5^{ème} édition, Paris2004, page 272.

FR nul : Signifie que les ressources stables de l'entreprise sont égales à l'actif immobilisé, et que les ressources stables peuvent couvrir les besoins à long terme de l'entreprise. Même si que l'équilibre est réalisé, mais l'entreprise ne dispose d'excédent de ressources à long terme pour financer son cycle d'exploitation.

1.1.4. Les différents types de fonds de roulement

Il existe trois types de fonds de roulement, le fond de roulement propre, le fond de roulement étranger et le fond de roulement total.

Chapitre II :Les méthodes du diagnostic financier

1.1.4.1. Le fonds de roulement propre (FRP)

« Le fonds de roulement propre mesure l'excédent des capitaux propres sur les actifs durables. Il permet donc d'apprécier l'autonomie dont l'entreprise fait preuve en matière de financement de ses investissements physiques (immobilisation corporelle) ou de ses investissements immatériels (immobilisation incorporelle) ou de ses investissements financiers (autres valeurs immobilisées) »³²

Cette notion se définit de façon suivante :

$$\text{Fonds de roulement propre} = \text{Capitaux propres} - \text{Actifs immobilisés nets}$$

1.1.4.2. Le fonds de Roulement Etranger (FRE)

« Cette notion sera mentionnée ici que pour mémoire dans la mesure où elle présente un intérêt analytique extrêmement restreint, puisqu'elle se borne à proposer une nouvelle dénomination pour les dettes à plus d'un an »³³

En effet, il se calcule par la formule suivante :

$$\begin{aligned} \text{Fonds de Roulement Etranger} &= \text{Fonds de roulement net} - \text{fonds de roulement propre} \\ &= \text{Dettes à plus d'un an} \end{aligned}$$

1.1.4.3. Le Fonds de Roulement Total (FRT)

« La notion de fonds de roulement « brut » ou « total » ou « économique » correspond purement et simplement au montant des « valeurs de roulement », c'est-à-dire aux éléments de l'actif circulant. Ces derniers sont en effet susceptibles d'être transformés en monnaie à moins d'un an et de subir ainsi un renouvellement, une rotation »³⁴

Dans ces conditions, sa formule s'écrit comme suite :

$$\text{Fonds de Roulement Total} = \text{Stocks et en-cours} + \text{Créances} + \text{Disponibilité}$$

³² Elie COHEN, Analyse financière, 5^{ème} édition, Paris 2004, p 269.

³³ Idem, p 269.

³⁴ Elie COHEN, Op.cité, p 266.

1.2. Le besoin en fonds de roulement (BFR)

1.2.1. Définition

« Le besoin de fond de roulement correspond au besoin de ressources stables nécessaires au financement du cycle d'exploitation. Il se calcule de la manière suivante, à partir du bilan fonctionnel :

$$\text{BFR} = \text{Actif circulant (hors trésorerie)} - \text{Passif circulant (hors trésorerie)}$$

Le BFR est formé, pour l'essentiel, de trois composantes, deux positives et une négative.

-Les stocks : les activités commerciales et industrielles exigent la détention de stocks dont l'importance varie en fonction de la durée des cycles de production et de commercialisation ainsi que la qualité de la gestion des stocks.

-Lés créances clients : l'octroi de crédit à la clientèle constitue la deuxième composante positive du BFR. Les usages en vigueur dans chaque secteur ainsi que la capacité du service commercial à recouvrer rapidement ou non les créances ont donc une incidence sur son montant.

-Les dettes fournisseurs : à l'inverse du crédit client qui augmente le BFR, les délais de règlement accordés par les fournisseurs le réduisent. Cette composante négative du BFR est liée aux usages en vigueur dans chaque secteur et au pouvoir de négociation du service achat. »³⁵

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

1.2.2. Les composantes du BFR

Le BFR est composé du Besoin en fonds de roulement d'exploitation (BFRE) et du Besoin en fonds de roulement hors exploitation (BFRHE).

1.2.2.1. Le besoin en fond de roulement d'exploitation (BFRE)

Le BFRE est un besoin de financement à caractère permanent liés aux conditions d'exploitation de l'entreprise telles que la durée de stockage et les crédits accordés par les fournisseurs. C'est la partie essentielle du besoin en fonds de roulement.

³⁵ Jean-Jacques FRIEDRICH, Op.cité, p 308.

Chapitre II :Les méthodes du diagnostic financier

Le BFRE est égal à la différence entre le besoin d'exploitation et les ressources d'exploitation.

Il se calcule par la formule suivante :

$$\text{BFRE} = \text{Actif circulant d'exploitation} - \text{Passif circulant d'exploitation}$$

➤ L'actif circulant d'exploitation regroupe :

- Les stocks et encours ;
- Les avances et acomptes versés pour commande d'exploitation ;
- Les créances d'exploitation ;
- Les charges constatés d'avance relatives a l'exploitation.

➤ Le passif circulant d'exploitation regroupe :

- Avances et acomptes reçus sur commande en cours ;
- Fournisseurs et comptes rattachés ;
- Dettes fiscales et sociales ;
- Produits constatés d'avance relatifs d'exploitation.

1.2.2.2 Le besoin en fonds de roulement hors exploitation (BFRHE)

Le BFRHE est un besoin de financement qui n'a pas un lien direct avec l'exploitation et présente un caractère instable, il est né des opérations a court terme.

Le BFRHE se calcule de la manière suivante :

$$\text{BFRHE} = \text{Actif circulant hors exploitation} - \text{Passif circulant hors exploitation}$$

Tableau N° 15 : les composantes du BFRHE

Emplois hors exploitation	Ressources hors exploitation
<u>Créances diverses :</u> -Acomptes d'impôts sur les bénéfices -Comptes courants des associés -Créances sur cessions d'immobilisations -Capital souscrit et appelé non versé.	<u>Dettes diverses :</u> -Dettes sur immobilisations et comptes rattachés -Dettes fiscales (impôts sur les bénéfices) -Autres
	Besoin en fonds de roulement hors exploitation

Source : Ahmed BOUKHLIFA, Analyse financière, édition HOUMA, Bouzaréah, 2000, p 39.

Donc le besoin en fond roulement correspond à l'addition de BFRE et BFRHE :

$$\text{BFR} = \text{BFR d'exploitation} + \text{BFR hors exploitation}$$

1.2.3. Les interprétations du BFR

- **Le besoin en fonds de roulement est positif** : dans ce cas, les emplois d'exploitation sont supérieurs aux ressources d'exploitation, donc l'entreprise doit financer ses besoins à court terme soit par son fonds de roulement, soit par des dettes financières à court terme (concours bancaires courants c'est-à-dire des découverts bancaires),
- **Le besoin en fonds de roulement est nul** : signifie que les ressources d'exploitation permettent de couvrir les emplois en intégralité. il n'y a aucun besoin à financier mais elle ne dispose d'aucun excédent financier.
- **Le besoin en fonds de roulement est négatif** : dans ce cas, les emplois sont inférieurs aux ressources, cela veut dire que l'activité d'exploitation n'a pas généré de besoin de financement et l'excédent de ressources dégagé va permettre d'alimenter la trésorerie nette de l'entreprise.

1.3. La trésorerie nette

1.3.1. Définition

Dans le cadre de l'analyse menée en termes de fonds de roulement et de besoin en fonds de roulement, la trésorerie apparaît comme un solde.

« Elle représente l'excédent (si la trésorerie est positive) ou l'insuffisance si (la trésorerie est négative) des ressources longues disponibles après financement des immobilisations (la FR) sur les besoins de financement nés de l'activité (BFR) »³⁶

1.3.2. Les méthodes de calcul de la trésorerie nette:

La trésorerie nette se calcule de deux manières

Trésorerie nette = Trésorerie de l'actif – Trésorerie du passif

Ou

Trésorerie nette = Fond de Roulement Net Global – Besoin en Fond de Roulement

1.3.3. L'interprétation de la trésorerie

³⁶ Ahmed BOUKHLIFA, Op.cité, p 40.

Chapitre II :Les méthodes du diagnostic financier

- **La trésorerie nette positive** : cela signifie que le fond de roulement est suffisamment élevé pour assurer non seulement le financement stable du cycle d'exploitation, mais également une aisance de trésorerie qui permet de détenir des valeurs disponibles (disponibilités, valeurs mobilières de placement, chèques à encaisser) ou d'effectuer des placements. Toutefois, une trésorerie trop excédentaire, peut être le signe d'une utilisation peu efficace d'une partie des ressources stables.
- **La trésorerie nette nulle** : Dans ce cas, les ressources financières de l'entreprise suffisent juste à satisfaire ses besoins. Autrement dit le fond de roulement est égal au besoin en fonds de roulement, La situation financière de l'entreprise est équilibrée, Cependant, celle-ci ne dispose d'aucune réserve pour financer un surplus de dépense que ce soit en termes d'investissement ou d'exploitation. Une telle entreprise ne peut ni faire face aux risques (retard des encaissements), ni saisir des opportunités.
- **La trésorerie nette négative** : dans ce cas, le fond de roulement n'est pas suffisant pour assurer le financement stable des besoins issus du cycle d'exploitation. L'entreprise est alors obligé de recourir à des financements supplémentaires tels que les découverts bancaires et les crédits de trésorerie a court terme, 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, une telle situation traduit un déséquilibre de la structure financière.

Section 02 : Le diagnostic par la méthode des ratios

La méthode des ratios est un outil permettant d'apprécier la situation économique et financière de l'entreprise, d'effectuer et d'enrichir les études comparatives entre deux ou plusieurs secteurs de même activité.

2.1. Définition d'un ratio : « Un ratio est un rapport entre deux valeurs caractéristiques de l'activité et de la situation économique de l'entreprise »³⁷

C'est est un outil d'analyse financière, Il permet de comparer, sous forme de coefficient, deux comptes ou groupes de comptes tirés du Bilan ou du Compte de résultat. Il permet ainsi de mesurer la santé financière d'une entreprise et de la comparer d'une année sur l'autre ou avec celles d'autres entreprises.

³⁷ Béatrice Meunier-Rocher, Op.cité, p 173.

Chapitre II :Les méthodes du diagnostic financier

« Les ratios d'analyse financière constituent un préalable indispensable et un complément nécessaire à toute analyse du bilan.

Les ratios expriment des relations entre des éléments du bilan et des comptes du résultat »³⁸.

2.2. L'utilité de l'analyse par les ratios

- Les ratios peuvent servir à mesurer les relations qui existent entre les éléments de la structure de l'actif et du passif ou pour apprécier l'équilibre entre le degré de liquidité et le degré d'exigibilité.
- L'analyse par les ratios permet a mieux connaitre l'entreprise et à évaluer précisément l'importance de ses qualités et de ses défauts.
- La méthode de ratios est un moyen de preuve et permet d'effectuer des études d'évolution et d'études comparatives avec d'autres entreprises ou par référence à une seule entreprise.
- Les ratios permettent aux responsables financiers de suivre le progrès de leur entreprise et situent l'image qu'elle offre aux tiers intéressés. Il s'agit donc d'une vision à posteriori. En effet, le fait d'avoir de bons ratios à la clôture de l'exercice n'implique pas un avenir immédiatement favorable de l'entreprise. Ils ne sont qu'une première étape et leur donnent ne fut-ce qu'un fragment de l'information dont ils ont besoin pour décider.

2.3. Les différents types des ratios

La méthode d'analyse par les ratios est utilisée par les dirigeants pour surveiller, agir sur les performances de leurs entreprises et pour une meilleure prévision ;

« Le classement des principaux ratios financiers peut s'appuyer sur la nature des informations utilisées pour leur calcul et sur les caractéristiques financières qu'ils permettent de mettre en évidence »³⁹

On distingue quatre catégories de ratios à savoir : les ratios de structure, les ratios de liquidité, les ratios de rotation et les ratios de rentabilité.

2.3.1. Ratio de structure financière ou de situation

A partir de l'analyse du fonds de roulement, plusieurs ratios rendent compte de la capacité de l'entreprise à rembourser ses dettes à courte terme.

La liste des principaux ratios se présente selon la classification suivante :

Tableau N°16 : Les ratios de structure

³⁸ Mondher BELLALAH, Gestion financière : diagnostic, évaluation et choix des investissements, Dunod, paris, 1998, p63.

³⁹ Elie COHEN, Op.cité, p 297.

Chapitre II : Les méthodes du diagnostic financier

Noms des ratios	Formule de calcul	Signification
Financement des investissements	$\frac{\text{Ressources stables}}{\text{Emplois stables}} > 1$	Ce ratio mesure l'aptitude de l'entreprise à financer ses emplois stables avec ses ressources stables, supérieur à 1, il indique que les ressources stables financent une partie de l'actif circulant.
Autonomie financière	$\frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Dettes financière stables}} > 1$	Ce ratio mesure le degré d'indépendance de l'entreprise vis-à-vis de ses prêteurs qui exigent généralement qu'il soit supérieur à 1.
Solvabilité générale	$\frac{\text{Actif total}}{\text{Dettes}} > 1,25 \text{ à } 1,5$	Ce ratio mesure l'aptitude de l'entreprise à couvrir la totalité de ses dettes avec ses actifs. Cette couverture constitue la garantie des créanciers en cas de faillite.
Capacité de remboursement	$\frac{\text{Dettes financières stables}}{\text{CAF}} < 3 \text{ à } 4 \text{ ans}$	Ce ratio indique le nombre d'années de CAF nécessaire pour rembourser intégralement les emprunts. Les concours bancaires courants sont exclus du calcul.

Sources : Jean-Jacques FRIEDRICH, Comptabilité générale et gestion des entreprises, 6^{ème} édition, Paris 2011, page 336.

2.3.2. Ratio de liquidité

La liquidité mesure la capacité de l'entreprise à rembourser ses dettes à court terme arrivées à échéance. L'analyse de cette dernière s'effectue à partir des ratios, qui se présentent comme suit :

Chapitre II :Les méthodes du diagnostic financier

Tableau N°17 : Les ratios de liquidité

Formule de calcul	Signification
Liquidité générale = $\frac{\text{Actif circulant}}{\text{Dettes à court terme}} > 1$	Ces ratios caractéristiques de l'approche patrimoniale mesurent l'aptitude de l'entreprise à payer son passif exigible à court terme avec son actif réalisable et disponible. Le suivi dans le temps de ces ratios permet d'évaluer l'évolution du risque de faillite. Un ratio de liquidité générale supérieur à 1 révèle l'existence de fonds de roulement positif, donc un signe favorable d'équilibre financier.
Liquidité réduite = $\frac{\text{Actif circulant} - \text{Stocks}}{\text{Dettes à court terme}}$	
Liquidité immédiate = $\frac{\text{Disponibilité}}{\text{Dettes à court terme}}$	

Source : Jean-Jacques FRIEDRICH, Comptabilité générale et gestion des entreprises, 6^{ème} édition, Paris 2011, page 336.

2.3.3. Les ratios de gestion (ou de rotation) : Les ratios de rotations correspondent au temps que mettent les clients à payer, les fournisseurs à être réglés, et à quelle vitesse les stocks sont renouvelés.

« Les ratios de rotation sont étudiés respectivement pour les éléments du cycle d'exploitation (stocks, créances et fournisseurs) et les éléments de l'actif immobilisé et total ». ⁴⁰

⁴⁰ Mondher BELLALAH, Op.cité, p76.

Chapitre II :Les méthodes du diagnostic financier

Tableau N°18 : Les ratios de gestion :

<p>Délai de rotation du stock de marchandises :</p> $\frac{\text{Stocks de marchandises}}{\text{Cout d'achat des marchandises vendues}} * 360$	<p>Ce ratio indique le nombre de jours moyen de rotation des stocks de marchandises.</p>
<p>Délai de rotation du stock de M.P :</p> $\frac{\text{Stocks de matieres premieres}}{\text{Consommations de matieres premieres}} * 360$	<p>Ce ratio indique le nombre de jours moyen D rotation des stocks de matières premières.</p>
<p>Délai de rotation du stock de produits finis :</p> $\frac{\text{Stocks de produits finis}}{\text{Production vendue}} * 360$	<p>Ce ratio est une estimation du nombre de jours moyen de rotation des stocks de produits. Il correspond plus exactement aux stocks de produits évalués en nombre de jours de CAHT.</p>
<p>Délai de règlement clients :</p> $\frac{\text{Créances clients et comptes rattachés}}{\text{Chiffre d'affaire TTC}} * 360$	<p>Ce ratio indique la durée moyenne, en jours, du crédit accordés aux clients. Le numérateur comprend les effets escomptés et non échus.</p>
<p>Délai de règlement des fournisseurs :</p> $\frac{\text{Dettes fournisseurs et comptes rattachés}}{(\text{Achats} + \text{Charges externes})\text{TTC}} * 360$	<p>Ce ratio indique la durée moyenne, en jours, du crédit obtenu auprès des fournisseurs.</p>

Source : Jean-Jacques FRIEDRICH, comptabilité générale & gestion des entreprises, édition Hachette supérieur, Paris 2011, Page 336.

2.3.4. Les ratios de rentabilité : « la rentabilité est le quotient d'un résultat obtenu par le capital engagé pour obtenir ce résultat »⁴¹.

Les ratios de rentabilité servent à comparer le résultat aux ressources mises à la disposition de l'entreprise, ils permettent de mesurer la performance générale de l'entreprise, d'évaluer la viabilité financière de l'entreprise, et de la comparer aux autres entreprises évoluant dans le même secteur.

On distingue trois types de ratios : les ratios de rentabilité économique, la rentabilité financière et la rentabilité commerciale.

➤ **La rentabilité économique** : « Ce ratio mesure la rentabilité de l'ensemble des capitaux (propres et empruntés).

⁴¹ Jean BARREAU-Jacqueline DELHAYE, Op.cité, p 164.

Chapitre II :Les méthodes du diagnostic financier

Cette rentabilité est appréciée avant prise en compte du coût des capitaux et avant impôts sur les bénéfices, donc indépendamment de la structure de financement de l'entreprise et de son régime d'imposition »⁴².

$$\text{Ratio de rentabilité économique} = \frac{\text{Résultat net de l'exercice}}{\text{total actif}}$$

➤ **La rentabilité financière** : « Ce ratio mesure la rentabilité des seuls capitaux propres, c'est-à-dire ceux appartenant aux propriétaires de l'entreprise »⁴³.

$$\text{Rentabilité financière} = \frac{\text{Resultat net de l'exercice}}{\text{Capitaux propres}}$$

➤ **La rentabilité commerciale** : ce ratio mesure la rentabilité de l'entreprise selon son volume d'affaire, c'est-à-dire la capacité de l'entreprise à générer des bénéfices à partir des ventes de ses produits.

$$\text{Rentabilité commerciale} = \frac{\text{Résultat net de l'exercice}}{\text{Chiffre d'affaire HT}}$$

2.3.4.1 La relation entre la rentabilité économique et la rentabilité financière (L'effet de levier) :

Les ratios de rentabilité économique sont calculés hors frais financiers, c'est-à-dire sans aucune référence au niveau d'endettement de la société. En outre, la rentabilité financière, ou rentabilité pour l'actionnaire, est elle-même calculée après frais financiers (elle dépend donc du niveau d'endettement de la société). Ces deux types de ratios ne sont donc pas directement comparables. Cependant il existe une relation fondamentale qui établit une liaison entre la rentabilité économique et la rentabilité financière : il s'agit de la formule de l'effet de levier.

a. **Définition** : L'effet de levier financier est la différence entre la rentabilité des capitaux propres ou rentabilité financière et la rentabilité économique en raison de l'endettement. autrement dit, l'effet de levier désigne l'utilisation de l'endettement pour augmenter la capacité d'investissement de l'entreprise, et l'impact de cette utilisation sur la rentabilité des capitaux propres investis. L'effet de levier augmente la rentabilité des capitaux propres tant que le coût de l'endettement est inférieur à l'augmentation des bénéfices obtenus grâce à l'endettement. Dans le cas inverse il devient négatif.

⁴² Jean-Jacques FRIEDRICH, Op.cité, P 337.

⁴³ Idem, p 337.

Chapitre II :Les méthodes du diagnostic financier

b. Le principe de l'effet de levier : 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.

c. Le calcul de l'effet de levier

L'effet de levier se calcule par la formule suivante :

$$\text{Effet de levier} = \text{Rentabilité financière} - \text{rentabilité économique}$$

d. Interprétation de l'effet de levier :

L'effet de levier peut se présenter en deux cas :

- **L'effet de levier positif :** l'effet de levier est positif et amplificateur Si le taux de rentabilité de l'actif est supérieur au taux du crédit, L'endettement permet alors d'augmenter la rentabilité des capitaux propres.
- **L'effet de levier négatif :** l'effet de levier est négatif Si le taux de rentabilité de l'actif est inférieur au taux du crédit, dans ce cas l'emprunt sera important par rapport aux capitaux propres et le recours au crédit est moins intéressant voir inutile et risqué.

Section 03 : Le diagnostic de l'activité

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

L'analyse de l'activité permet d'apprécier la croissance de l'entreprise et de mesurer l'aptitude à dégager des profits. Cette analyse présente un triple objectif :

Chapitre II :Les méthodes du diagnostic financier

- Tout d'abord, analyser les marges de l'entreprise et déterminer des résultats intermédiaires pour faciliter l'élaboration du diagnostic de l'entreprise ;
- Évaluer l'activité d'une entreprise et sa capacité à être profitable et rentable ;
- Déterminer les ressources internes dégagées par l'entreprise et lui permettant d'autofinancer ses activités.

3.1. Les soldes intermédiaires de gestion

L'analyse financière ne se limite pas à l'étude du bilan. Il faut également examiner le tableau des comptes des résultats afin de mener une étude financière complète et proche à la réalité économique.

C'est grâce au tableau des comptes de résultats que l'analyste financier peut déterminer le niveau d'activité de l'entreprise et les moyens qu'elle a mis en place pour l'atteindre.

3.1.1. Définition

« Les soldes intermédiaires de gestion ont été créés afin de pouvoir analyser plus aisément le compte de résultat. En effet, les postes du compte de résultat sont pris un à un, suivant une certaine logique, afin de mettre en évidence des « clignotants » (des indicateurs) dans l'étude de la santé de l'entreprise »⁴⁴

3.1.2. Les objectifs des soldes intermédiaires de gestion

Le calcul des soldes intermédiaire de gestion permet :

- De comprendre la formation du résultat net en décomposant ;
- D'apprécier la création de richesse générée par l'activité de l'entreprise ;
- De décrire la répartition de la richesse créée par l'entreprise entre les salariés et les organismes sociaux, les apporteurs des capitaux et l'entreprise elle-même ;
- De suivre dans l'espace et dans le temps l'évolution de la performance et de la rentabilité de l'activité de l'entreprise à l'aide de ratios d'activité, de profitabilité et de rentabilité.

3.1.3. Les éléments de tableau des SIG et leur mode de calcul

- **La marge commerciale (MC)**

⁴⁴ Béatrice Meunier-Rocher, Op.cité, p 143.

Chapitre II :Les méthodes du diagnostic financier

« C'est un indicateur fondamental des entreprises commerciales (petit commerce, grande distribution...). Elle mesure la capacité de l'entreprise à maximiser la différence entre le chiffre d'affaire et le coût d'achat des marchandises vendues »⁴⁵.

De cette définition, on peut déduire que la marge commerciale présente l'excédent des ventes sur le coût d'achat des marchandises vendues, elle est un élément essentiel de la gestion des entreprises du secteur de la distribution, ainsi c'est indicateur qui permet de mesurer la performance commerciale de la firme.

Marge commerciale = Ventes de marchandises – Coût d'achat des marchandises vendues

Et le coût d'achat des marchandises vendues s'obtient à partir des achats de marchandises et la variation des stocks de marchandises.

Coût d'achat des marchandises vendues = Achats de marchandises +/- Variation des stocks de marchandises

- **La production de l'exercice (PE)**

« La production de l'exercice est indicateur qui mesure se que l'entreprise à réellement produit pendant l'exercice, indépendamment de l'utilisation faite de cette production (vente, stockage, livraison à soi-même) »⁴⁶

La production de l'exercice concerne les entreprises qui réalisent des activités industrielles et prestataires de services, et elle englobe la production vendue, la production stockée et la production immobilisée.

La production de l'exercice = production vendue + production stockée + production immobilisée

- **La valeur ajoutée (VA)**

« La valeur ajoutée est égale à la différence entre ce que l'entreprise a produit et ce qu'elle a cherché à l'extérieur pour produire (consommation de matières, fourniture et services). Elle

⁴⁵ Jean-Jacques FRIEDRICH, Op.cité, p 293.

⁴⁶ Jean-Jacques FRIEDRICH, Op.cité, p 291.

Chapitre II : Les méthodes du diagnostic financier

représente la richesse créée pendant un exercice, à partir de son potentiel productif (force de travail et outil de production) »⁴⁷

La valeur ajoutée mesure la contribution de l'entreprise à l'économie nationale, c'est un agrégat de la comptabilité nationale, et c'est un indicateur du poids économique de l'entreprise.

VA = marge commerciale + production de l'exercice – consommation de l'exercice en provenance des tiers (achats de matières première + variation des stocks + autres achats + services extérieurs + autres services extérieurs

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

« L'excédent brut d'exploitation représente le flux liquidité que l'entreprise retire de son activité d'exploitation pendant un exercice, ou plus exactement une capacité à sécréter ces liquidités, car il est calculé à partir de charges décaissables et de produits encaissables »⁴⁸

C'est une ressource générée par l'activité d'exploitation de l'entreprise, elle mesure la performance économique de cette dernière ou de l'unité de production. Elle exprime aussi la capacité de l'entreprise à engendrer des ressources monétaires, destinées à maintenir ou à accroître son outil de production, ou à rémunérer ses capitaux propres ou empruntés.

EBE = valeur ajoutée + subventions d'exploitation – charges du personnel – impôts et taxes

- **Le résultat d'exploitation (RE)**

« C'est la différence entre les produits et les charges d'exploitation y compris les charges et produits calculés et les autres charges et produits de gestion courante.

Ce résultat traduit la performance économique de l'entreprise indépendamment de sa politique de financement et du régime d'imposition des bénéfices »⁴⁹.

Le résultat d'exploitation représente les gains de l'entreprise à travers l'exploitation habituelle de ses facteurs de production avant déduction des intérêts et taxes, il permet de mesurer la rentabilité de l'activité de l'entreprise et d'apprécier les choix d'investissement de sa direction.

Le résultat d'exploitation = EBE

+ **Reprise sur charges et transferts de charges**

+ **Autres produits d'exploitation**

– **Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions**

– **Autres charges d'exploitation**

Chapitre II :Les méthodes du diagnostic financier

- **Le résultat courant avant impôt (RCAI)**

«Le résultat courant avant impôt est composé de la somme du résultat d'exploitation et de deux autres soldes : le résultat financier et les « quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun »⁵⁰. Le RCAI est calculé avant éléments exceptionnels et avant impôt. En ce sens, le RCAI présente le double intérêt :

- D'être le résultat « normalement » dégagé, compte tenu de la structure financière de l'entreprise, hors éléments à caractère exceptionnel ;
- De neutraliser l'influence fiscale. Certes, l'impôt sur les bénéfices est une charge régulière à prendre en compte, mais elle dépend des facteurs qui peuvent biaiser une comparaison »⁵¹.

Le RCAI exprime la performance globale de l'entreprise censée correspondre à son activité normale. Il permet d'apprécier le résultat qui sera reparti entre l'état, sous forme d'impôt sur les bénéfices ; les salariés, sous forme de participations ; les actionnaires, sous forme de dividendes.

Résultat courant avant impôt = Résultat d'exploitation

+/- Quotes-parts de résultats en commun

+ Produits financier

- Charges financières

- **Le résultat exceptionnel**

« Le résultat exceptionnel est donné par la différence entre les produits et les charges à caractère exceptionnel »⁵²

« Le résultat exceptionnel reflète l'incidence d'événements ou de choix qui ne relèvent pas de l'exploitation normale et courante de l'entreprise et qui sont de nature à augmenter ou à diminuer le résultat de l'exercice »⁵³.

Résultat exceptionnel = produits exceptionnels – charges exceptionnelles

- **Le résultat net de l'exercice**

« Le résultat net de l'exercice indique ce qui reste à la disposition de l'entreprise après déduction de toutes les charges de l'année. Il reflète la rentabilité générale de l'entreprise »⁵⁴

⁵⁰ Il s'agit des virements de bénéfices ou de perte réalisée par une société dont le contrôle est partagé.

⁵¹ Laurent BATSH, Diagnostic financier, 3eme édition, Paris 2000, p 21.

⁵² Mondher BELLALAH, Op.cité, p52.

⁵³ Jean-Jacques FRIEDRICH, Op.cité, P 294.

⁵⁴ Béatrice Meunier-Rocher, Op.cité, p 155.

Chapitre II :Les méthodes du diagnostic financier

« Ce résultat constitue le résultat final, celui qui sanctionne l'efficacité de l'entreprise dans tous ses aspects : commercial, industriel, financier, exceptionnel. Il a vocation à être réparti entre les actionnaires ou conservé pour autofinancer le développement de l'entreprise »⁵⁵.

Résultat net de l'exercice = RCAI

+ Résultat exceptionnel

- Participation des salariés

- Impôt sur les bénéfices

- **Présentation du tableau des soldes intermédiaires de gestion**

« Le tableau des soldes intermédiaire de gestion repose sur une cascade de marge qui fournit une description de la formation des résultats de l'entreprise.

Ce tableau dont l'établissement est obligatoire pour les entreprise, il fait ressortir les indicateurs suivants »⁵⁶ :

⁵⁵ Jean-Jacques FRIEDRICH, Op.cité, P 295.

⁵⁶ AMER Kocella, AMEZIANE Kahina, Diagnostic de la situation financière d'une entreprise, cas : SARL Ibrahim et fils Ifri, mémoire de fin d'études licence, Université A. Mira de Bejaia, 2009, p 19.

Chapitre II :Les méthodes du diagnostic financier

Tableau n° 19 : Le tableau des soldes intermédiaire de gestion :

Produits	Montant	Charges	Montant		Montant
Ventes de marchandises		Coût d'achat des marchandises vendues		Marge commerciale	
Production vendue Production stockée Production immobilisée		Ou déstockage de production		Production de l'exercice	
Marge commerciale Production de l'exercice		Consommation en provenance des tiers		Valeur ajoutée	
Valeur ajoutée Subvention d'exploitation		Impôts et taxes Charges de personnel		Excédent brut d'exploitation (E.B.E)	
EBE Autres produits d'exploitation Reprise sur charge et transfert de charges d'exploitation		Autres charges d'exploitation Dotation aux amortissements et aux provisions		Résultat d'exploitation	
Résultat d'exploitation Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun Produit financier		Quotes-parts de résultat sur opération faites en commun Charges financières		Résultat courant avant impôt	
Produits exceptionnels		Charges exceptionnelles		Résultat exceptionnel	
Résultat courant avant impôt Résultat exceptionnel		Impôt sur les bénéfices Participation des salariés		Résultat net	

Source : Béatrice Meunier-Rocher, Le diagnostic Financier, 4^{ème} édition, Paris, 2000, page 157.

3.2. .La capacité d'autofinancement (CAF)

3.2.1. Définition

« La capacité d'autofinancement est une ressource interne dégagé par l'activité de l'entreprise au cours de l'exercice ». ⁵⁷

Elle mesure l'aptitude de l'entreprise à dégager des ressources durables et a financer sa croissance

La capacité d'autofinancement représente donc l'ensemble des ressources dégagées au cours de l'exercice grâce aux opérations de gestion de l'entreprise.

« Elle définit donc le montant global des ressources que l'entreprise pourrait consacrer à l'autofinancement.

La part consacrée à l'autofinancement correspond alors à la capacité d'autofinancement diminuée du montant des dividendes versés aux actionnaires.

C'est donc la part qui reste à l'entreprise pour financer son maintien et sa croissance » ⁵⁸.

$$\text{Autofinancement} = \text{capacité d'autofinancement} - \text{dividendes}$$

3.2.2. Intérêts de la capacité d'autofinancement (CAF)

La capacité d'autofinancement(CAF) représente l'ensemble des ressources de financement internes dégagé par l'entreprise durant l'exercice, et dont elle pourrait se servir pour assurer les besoins financiers inhérents à son développement et à sa pérennité.

Elle représente le flux potentiel de trésorerie dégagé par l'activité de l'entreprise, au cour d'un exercice, et destiner à son financement propre, et à la rémunération de ses associés et actionnaires, le renouvellement ou l'acquisition de nouveaux investissements, l'augmentation de sa marge de sécurité financière, le remboursement des emprunts, la couverture des pertes probables et des risques.

C'est une ressource interne obtenue à l'issue des opérations de gestion de l'entreprise, elle mesure la capacité de cette dernière, son degré d'indépendance financière, et donc son potentiel d'endettement.

⁵⁷ Mondher BELLALAH, Op.cité, p55.

⁵⁸ DEFLAOU Houria, A.Salima et H.lila, Le passage du bilan comptable au bilan financier,cas de l'entreprise Candia, Mémoire de fin d'étude en licence, Université A.Mira Bejaia, 2003/2004, p 39.

3.2.3. Les méthodes de calcul de la CAF

Il existe deux méthodes de calculs de la CAF :

- La méthode additive
- La méthode soustractive

3.2.3.1. La méthode additive

Cette méthode, dite additive consiste à soustraire du résultat de l'exercice l'ensemble des produits calculés et à y ajouter l'ensemble des charges calculées. De plus, le calcul de la CAF à partir du résultat de l'exercice neutralise l'incidence des produits de cession des éléments d'actif afin que ce calcul ne soit pas influencé par la politique d'investissement de l'entreprise.

Tableau n°20: Le calcul de la CAF à partir du Résultat de l'exercice :

CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT
=
Résultat net de l'exercice
+
Dotations aux amortissements et aux provisions (exploitation, financières et exceptionnelles)
-
Reprise sur amortissements et provisions (exploitation, financière et exceptionnelles)
-
Quote-parts de subvention virée au résultat
+
Valeur nette comptable des éléments d'actif cédés
-
Produit de cession d'élément d'actif

Source : Béatrice Meunier-Rocher, Le diagnostic financier, 4^{ème} édition, Paris 2006, page 161.

3.2.3.2. La méthode soustractive

Chapitre II :Les méthodes du diagnostic financier

La méthode soustractive explique la formation de la capacité d'autofinancement à partir de l'excédent brut d'exploitation.

Pour déterminer la CAF, par la méthode soustractive, il suffit de reprendre tous les postes du compte de résultat et ne garder que les produits réellement encaissables et les charges réellement décaissables. Il convient aussi de faire abstraction de tous les postes relatifs aux cessions d'immobilisations, de façon à être homogène à la méthode additive.

Tableau n°21 : Le calcul de la CAF par la méthode soustractive :

	Excédent brut d'exploitation (ou insuffisance)
+	Transfert des charges (d'exploitation)
+	Autres produit (d'exploitation)
-	Autres charges (d'exploitation)
±	Quotes-parts de résultat sur opération faites en commun
+	Produits financiers (a)
-	Charges financières (b)
+	Produits exceptionnels (c)
-	Charges exceptionnelles (d)
-	Participations des salariés aux résultats
-	Impôts sur les bénéfices
=	Capacité d'autofinancement
(a)	Sauf reprises sur provisions
(b)	Sauf dotations aux amortissements et provisions financiers
(c)	Sauf :-produits de cessions des immobilisations ; -Quotes-parts des subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice ; -Reprises sur provisions exceptionnelles ;
(d)	Sauf :-Valeur comptable des immobilisations cédées ; -Dotations aux amortissements et provisions exceptionnelles

Source : J-Y.EGLEM, A. PHILIPPS et C .RAULEL : « Analyse comptable et financière », 8^{ème} édition, Paris, 2000, page 107.

Conclusion

Chapitre II :Les méthodes du diagnostic financier

Pour pouvoir situer l'entreprise et détecter ses capacités par rapport aux autres entreprises concurrentielles de même secteur, l'analyste financier doit avoir à sa disposition les indicateurs suivants le Fonds de roulement, Besoins en Fonds de roulement, la trésorerie ainsi les soldes intermédiaires de gestion et la CAF afin d'étudier l'équilibre financier et d'essayer de le maintenir dans le temps. Cette analyse permet de faire une idée de la santé financière de l'entreprise, mais pour affiner le jugement que l'on souhaite porter sur cette dernière l'emploi des ratios s'avèrent indispensable parce que leur évolution peut traduire une amélioration ou une détérioration de la gestion de l'entreprise selon les objectifs poursuivis et les contraintes acceptées.

L'ensemble de ces indicateurs sont d'une nécessité capitale pour juger l'état de santé financière de l'entreprise, et détecter ses forces telles que la disponibilité du capital, la rentabilité et la stabilité financière, et ses faiblesses qui peuvent être un déséquilibre financier ou l'insolvabilité de l'entreprise, les menaces tels que la disponibilité réduite de matériaux et l'augmentation des prix des fournisseurs, et les opportunités à savoir une augmentation de la demande et l'accès à de nouveau marché.

Le chapitre suivant traitera le passage de cette théorie à l'application technique, qui sera illustrée par un cas pratique au niveau de l'entreprise NAFTAL GPL.

Chapitre III :
Diagnostic financier
de l'entreprise
NAFTAL District GPL

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

Chapitre III : Diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

Ce chapitre va mettre en évidence les différentes procédures et notions étudiées dans la partie théorique afin de pouvoir faire une analyse et une comparaison en affirmant ou en confirmant celle-ci ; ainsi pour approfondir nos connaissances, nous avons bénéficié d'un stage pratique au sein de l'entreprise NAFTAL District GPL Bejaia.

Le présent chapitre sera structuré en quatre sections ; la première section sera consacrée à la présentation de l'organisme d'accueil, la deuxième consistera à l'élaboration des documents financiers de l'entreprise NAFTAL, la troisième abordera l'analyse de l'équilibre financier, La quatrième traitera l'analyse de l'activité de NAFTAL district.

Section 01 : Présentation de l'organisme d'accueil

1.1. Présentation générale de NAFTAL

a) Historique

« L'entreprise ERDP entreprise de raffinage et de distribution des produits pétroliers a été créée le 6 Avril 1980 par décret le N° 80/101, issue de « SONATRACH ».

Entrée en activité le 01 Janvier 1982, elle est chargée de l'industrie de raffinage et de la distribution des produits pétroliers sous le sigle « NAFTAL », dont le siège est transféré à CHERAGA (Direction générale).

Suite à la séparation de l'activité raffinage de l'activité distribution ;

En 1984 : SONATRACH restructuré a donné naissance à plusieurs entreprises nationales : NAFTEC, ENIP, ENPC et NAFTAL qui est l'unité de distribution des produits pétroliers et dérivés.

En 1987 : NAFTAL est désormais chargé de la commercialisation et la distribution des produits pétroliers et dérivés.

En 1998 : la transformation de NAFTAL en société par actions (SPA) au capital social de 6 650 000 000 DA et filiale à 100% de SONATRACH.

Au début de l'année 2000, cette unité (NAFTAL) se répartit en deux zones bien distinctes.

- Zone GPL (Gaz de Pétrole Liquide)
- Zone CPLB (Carburants, Lubrifiants, Pneumatiques et Bitumes).

En 2002 : L'augmentation du capital social de 6.650.000.000.00 de DA à 40.000.000.000.00 de DA, conformément à la résolution de l'AGEX. »⁵⁹

⁵⁹ Document interne à NAFTAL.

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

b) Situation géographique

« La structure centrale de NAFTAL est située à CHERAGA, qui est subdivisée en plusieurs districts. Parmi lesquels nous comptons le district GPL de Bejaia, il se situe à l'arrière port BP 123 Bejaia.

Cette position géographique est stratégique, du fait qu'il a une façade vers le port ce qu'il lui donne l'avantage de faciliter l'approvisionnement direct de la raffinerie vers le port par le cabotage. »⁶⁰

c) Missions et objectifs de NAFTAL :⁶¹

➤ **Missions :**

La mission principale de NAFTAL est la commercialisation et la distribution des produits pétroliers raffinés sur le marché national, notamment : le GPL, les carburants et les lubrifiants y compris ceux destinés à l'aviation et à la marine, solvants, aromatiques, paraffinés, bitumes et pneumatiques.

Elle intervient dans les domaines suivants :

1- L'enfûtage des GPL.

2- La formulation des bitumes.

2- La distribution, le stockage et la commercialisation des carburants, des GPL, des lubrifiants, des bitumes, des pneumatiques, du GPL/carburants et des produits spéciaux.

3- Transport de produits pétroliers.

Pour assurer la disponibilité des produits pétroliers sur l'ensemble du territoire national, NAFTAL utilise plusieurs modes de transport :

- Le cabotage et les pipes, pour l'approvisionnement des entrepôts à partir des raffineries ;
- Le rail pour le ravitaillement des dépôts à partir des entrepôts ;
- La route pour la livraison des clients et le ravitaillement des dépôts non desservis par le rail.

➤ **Objectifs :**

Afin de mener à terme sa mission principale, NAFTAL s'est tracée les objectifs suivants :

- Organiser et développer la commercialisation et la distribution des produits pétroliers.
- Stocker, transporter, et/ou faire transporter tous produits pétroliers commercialisés sur le territoire national.

⁶⁰ Document interne à NAFTAL.

⁶¹ Idem.

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

- Développer les infrastructures de stockage et de distribution pour assurer une meilleure couverture du marché.
- Elaborer des plans en liaison avec l'organisme concerné visant la couverture du marché national en produits pétroliers.
- Promouvoir, participer et veiller à l'application de la normalisation et du contrôle de la qualité des produits relevant de son objet.
- Centraliser les informations relatives aux besoins en produits pétroliers en vue de planifier et d'assurer l'approvisionnement du marché.
- Procéder à toute étude du marché de consommation.
- Développer et mettre en œuvre les actions visant l'utilisation optimale rationnelle des infrastructures et moyens.
- Participer et veiller à la mise en œuvre des actions visant le renforcement de l'intégration économique.
- Concourir à la formation, au recyclage et au perfectionnement des travailleurs.
- Assurer la maintenance des équipements, matériels roulants relevant de son patrimoine.

d) Les infrastructures de NAFTAL

« NAFTAL dispose d'un réseau stations-service composé de 2 248 stations-services, dont 378 en gestion directe (GD), 309 en Gestion libre (GL), 1 383 points de vente agréés (PVA) et 178 revendeurs ordinaires (RO).

NAFTAL dispose également de 29 stations-service autoroutières sur l'axe autoroutier Est-Ouest.

Elle dispose également de :

- 46 dépôts carburants terre ;
- 41 centres d'emplissage GPL ;
- 48 dépôts relais de stockage GPL ;
- 30 dépôts aviation ;
- 06 centres marine ;
- 15 centres bitumes d'une capacité de formulation de 400 000 tonnes par an ;
- 24 centres lubrifiants et pneumatiques ;
- 34 centres de conversion de véhicules au GPL/c ;
- 1 110 km de canalisations dont 380 km en cours de réalisation ;

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL

District GPL de Bejaia

- 3 600 km véhicules de distribution. »⁶²

e) Les activités de NAFTAL :⁶³

NAFTAL opère avec trois branches d'activités opérationnelles :

➤ **La branche carburante** : a pour mission :

- L'approvisionnement et le ravitaillement en carburants des centres et des dépôts carburants terre, aviation et marine à partir des raffineries et la commercialisation des produits aviation et marine ;

-Le respect des exigences d'hygiène, de sécurité, de l'environnement et de la qualité.

➤ **La branche GPL** : a pour mission :

-La satisfaction des besoins de la clientèle en GPL vrac et conditionné en tous lieux et en toutes circonstances ;

-Le rapprochement et le maintien de l'écoute des attentes et des exigences de la clientèle ;

-Le respect des exigences d'hygiène, de sécurité, de l'environnement et de la qualité.

➤ **La branche commercialisation** : a pour mission :

-La mise à la disposition de la clientèle, l'ensemble des produits pétroliers à travers son réseau stations-service et par vente directe aux gros consommateurs sur tout le territoire national ;

-La généralisation de la carte à puce comme moyen de paiement électronique moderne sur tout son réseau stations-service ;

-Le respect des exigences d'hygiène, de sécurité, de l'environnement et de la qualité.

1.2. Présentation de district GPL de Bejaia

a) Définition de GPL

« C'est un produit pétrolier au même titre que le gasoil ou l'essence, on trouve soit à l'état naturel dans les nappes du pétrole, soit il résulte du raffinage du pétrole, il est composé de 50% de propane et de 50% de butane, c'est un hydrocarbure c'est-à-dire qu'il est composé de carbone et du pétrole et fait partie des corps les plus légères, pour 100 tonnes de pétrole brut donnent 3 à 5 tonnes de GPL.

⁶² Document interne à NAFTAL.

⁶³ Document interne à NAFTAL.

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL

District GPL de Bejaia

Le GPL est incolore, il est extrêmement inflammable, volatile et il est plus lourd que l'air. Pour déceler d'éventuelle fuites on lui donne odeur particulière en moyens mercaptan à base de soufre.

GPL liquide dépend de la pression et de la température auquel il est stocké. Pour l'utilisateur automobile le GPL est constitué d'un mélange de butane et de propane, dans une proportion variant les saisons. »⁶⁴

b) Missions et objectifs du district GPL de Bejaia ⁶⁵

Le District GPL de Bejaia comprend géographiquement Bejaia, Jijel et quelques communes de la wilaya de Bouira ; parmi ses principales missions :

- 1- L'approvisionnement, le stockage, le conditionnement et la distribution des produits GPL, pour la satisfaction des besoins des clients à sa zone.
- 2- Assurance de la gestion des activités et du patrimoine de l'entreprise qui lui est rattaché.
- 3- Application des politiques et procédures de l'entreprise en matière de gestion, de maintenance et de sécurité.
- 4- Le bon suivit du développement des infrastructures.
- 5- Réalisation des plans directeurs de distribution arrêtés par l'entreprise et assistés les autres unités en cas de besoin.

➤ **Objectifs**

1. Organiser et développer la commercialisation et la distribution des produits pétroliers.
2. Connaître les différents marchés GPL et les besoins actuels et potentiels de la clientèle.
3. Satisfaire sa clientèle dans les meilleures conditions d'efficacité et coût.
4. Promouvoir, participer et veiller à l'application de la normalisation et du contrôle de la qualité des produits.
5. Organiser et coordonner les activités de programmation des approvisionnements, des ravitaillements et de distribution des différents centres de stockage repartis à travers trois wilayas (Bejaia, Bouira et Jijel).

⁶⁴ Document interne à NAFTAL.

⁶⁵ Idem.

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

6. Assurer l'approvisionnement et la commercialisation des produits GPL sur l'ensemble des trois wilayas.
7. Elaborer des plans en liaisons avec d'autre district visant la couverture du marché national en produit GPL.

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

Section 02 : L'élaboration des documents financiers de NAFTAL District GPL

Après avoir présenté l'organisme d'accueil, nous allons présenter les bilans comptables de NAFTAL District GPL, après nous allons procéder à la construction des bilans fonctionnels et des bilans financiers, afin d'analyser la situation financière de l'entreprise durant les trois exercices 2016, 2017 et 2018.

2.1. Présentation des bilans comptables de NAFTAL District GPL

Avant d'entamer l'élaboration des bilans fonctionnels et des bilans financiers, il est indispensable de présenter le bilan comptable qui constitue notre source d'information de base.

a. L'actif du bilan comptable

Tableau n° 22 : Présentation de l'actif des bilans comptables 2016, 2017 et 2018(valeurs en DA) :

Désignation	Montant 2016	Montant 2017	Montant 2018
<u>Actif non courant :</u>			
Ecart d'acquisition			
Immobilisations incorporelles			
Immobilisations corporelles	965 513 658,98	817 810 319,49	739 481 560,29
Immobilisations en cours			
Immobilisations financières	11 436 400,00	11 153 600,00	13 855 927,66
Impôt différés			
Total actif non courant	976 950 058,98	828 963 919,49	753 337 487,95
<u>Actif courant :</u>			
Stocks en cours	90 484 635,95	111 437 346,17	116 645 710,70
Créances et emplois assimilés			
Clients	4 496 233,81	4 722 043,56	4 667 887,91
Autres débiteurs	2 459 164,42	3 058 366,04	2 964 315,92
Impôts et assimilés	1 575 463,26	3 065 654,96	2 806 311,85
Autres actifs courants			
Disponibilités et assimilés			
Placements et autres actifs financiers			
Trésorerie	51 683 219,43	45 058 555,76	25 169 869,14
Total actif courant	150 698 716,87	167 341 966,49	152 254 095,52

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

Total général actif	1 127 648 775,85	996 305 885,98	905 591 583,47
----------------------------	-------------------------	-----------------------	-----------------------

Source : Bilan comptable de NAFTAL District GPL Bejaia.

b. Le passif du bilan comptable

Tableau n°23 : Présentation du passif des bilans comptables 2016, 2017 et 2018 (valeurs en DA) :

Passif	2016	2017	2018
<u>Capitaux propres :</u>			
Capital émis			
Primes et réserves- Réserves consolidées (1)			
Ecart de réévaluation			
Résultat net	-491 920 412,13	-359 053 585,58	-451 924 770,56
Autres capitaux propres			
Total capitaux propres	-491 920 412,13	-359 053 585,58	-451 924 770,56
<u>Passif non courant :</u>			
Dettes rattachés à des participations			
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courants	178 500,00	178 500,00	178 500,00
Provisions et produits comptabilisées	2 965 256,50	-	4 164 994,40
Total passif non courant	3 143 756,50	178 500,00	4 343 494,40
<u>Passif courant :</u>			
Fournisseurs et compte rattachés	26 354 570,58	11 630 851,79	20 984 045,20
Impôts			
Autres dettes	159 070 860,80	1 343 550 119,77	1 332 188 814,43
Trésorerie passif			
Total passif courant	1 616 425 431,48	1 355 180 971,56	1 353 172 859,63
Total général passif	1 127 648 775,85	996 305 885,98	905 591 583,47

Source : Bilan comptable de NAFTAL District GPL.

2.2. Elaboration des bilans fonctionnels de l'exercice 2016, 2017 et 2018 :

Pour élaborer les bilans fonctionnels à partir des bilans comptables nous avons procédé aux retraitements et aux reclassements suivants :

❖ Les reclassements au niveau de l'actif :

Les postes de l'actif sont exprimés en valeurs brutes :

- Les immobilisations incorporelles, corporelles, en cours et financières et les impôts différés de l'actif, sont classés au niveau des emplois stables ;

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

- Les stocks en cours, les créances clients et les impôts et assimilés sont classés au niveau de l'actif circulant d'exploitation ;
- Les autres débiteurs, les autres créances et emplois assimilés sont classés au niveau de l'actif circulant hors exploitation ;
- Disponibilités et assimilés sont classés à la trésorerie active.

❖ **Les reclassements au niveau du passif**

Les postes du passif sont exprimés en valeurs brutes :

- Le capital émis, les primes et réserves, l'écart de réévaluation et les autres capitaux propres ainsi que les emprunts et les dettes financières sont classés au niveau des ressources durables ;
- Total des amortissements et provisions de l'actif doivent être intégrer aux ressources stables ;
- Le résultat net doit être ajouté aux ressources stables de l'entreprise dans un compte appelé résultat en instance d'affectation ;
- Les postes fournisseurs et comptes rattachés et impôts sont classés au niveau du passif circulant d'exploitation ;
- Les autres dettes sont classées au niveau du passif circulant hors exploitation.

2.2.1 Présentation des bilans fonctionnels détaillés

Les bilans fonctionnels de NAFTAL District GPL pour la période de notre étude après retraitements et reclassements se présentent ainsi :

a. An niveau de l'actif des bilans fonctionnels

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

Tableau N° 24 : Actifs des bilans fonctionnels de l'exercice 2016, 2017 et 2018 (valeurs en DA) :

Désignation	Montant 2016	Montant 2017	Montant 2018
<u>Emplois stables :</u>			
Immobilisations incorporelles			
Immobilisations corporelles	5 441 750 437,41	5 553 743 197,26	5 664 252 385,09
Immobilisations en cours			
Immobilisations financières	11 436 400,00	11 153 600,00	13 855 927,66
Impôts différés de l'actif			
Total emplois stables	5 453 186 837,41	5 564 896 797,26	5 678 108 312,75
<u>Actif circulant d'exploitation :</u>			
Stocks et en cours	111 318 756,09	131 938 912,33	136 084 696,02
Clients	5 707 456,31	5 901 594,55	5 812 161,85
Impôts et assimilés	1 575 463,26	3 065 654,96	2 806 311,85
Total ACE	118 601 675,60	140 906 161,80	144 703 169,70
<u>Actif circulant hors exploitation :</u>			
Autres débiteurs	2 459 164,42	3 058 366,04	2 964 315,92
Total ACHE	2 459 164,42	3 058 366,04	2 964 315,92
Trésorerie	51 683 219,43	45 058 555,76	25 169 869,14
Total Actif circulant	172 744 059,51	189 023 083,64	172 837 354,78
Total actif	5 625 930 896,92	5 753 919 880,90	5 850 945 667,53

Source : élaboré par nous mêmes, à partir des bilans comptables de l'exercice 2016, 2017 et 2018.

b. Au niveau du passif des bilans fonctionnels

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

Tableau N° 25 : le passif des bilans fonctionnels de l'exercice 2016, 2017 et 2018 (valeurs en DA) :

Désignation	Montant 2016	Montant 2017	Montant 2018
<u>Ressources durables :</u>			
Capitaux propres			
Résultat en instance d'affectation	- 491 920 412,13	- 359 053 585,58	- 451 924 770,56
DLMT			
Autres dettes non courantes	178 500,00	178 500,00	178 500,00
Provisions et produits comptabilisées	2 965 256,50		4 164 994,40
Total des amortissements et provisions	4 498 282 121,07	4 757 613 994,92	4 945 354 084,06
Total ressources durables	4 009 505 465,44	4 398 738 909,34	4 497 772 807,90
<u>Passif circulant d'exploitation :</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	26 354 570,68	11 630 851,79	20 984 045,20
Impôts			
Total PCE	26 354 570,68	11 630 851,79	20 984 045,20
<u>Passif circulant hors exploitation :</u>			
Autres dettes	1 590 070,90	1 343 550 119,77	1 332 188 814,43
Total PCHE	1 590 070 860,80	1 343 550 119,77	1 332 188 814,43
Trésorerie passive	-	-	-
Total passif circulant	1 616 425 431,48	1 355 180 971,56	1 353 172 859,63
Total passif	5 625 930 896,92	5 753 919 880,90	5 850 945 667,53

Source : élaboré par nous mêmes, à partir des bilans comptables de l'exercice 2016, 2017 et 2018.

2.2.2 Elaborations de bilans fonctionnels en grandes masses pour les exercices 2016, 2017 et 2018

Les bilans fonctionnels en grandes masses de NAFTAL District GPL des exercices de la période de notre étude se présentent ainsi :

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

Tableau N° 26 : Présentation du bilan fonctionnel en grande masse de l'exercice 2016 (valeurs en DA) :

Emplois	Montant	%	Ressources	Montant	%
Emplois stables	5 453 186 837,41	96.93	Ressources durables	4 009 505 465,44	71.27
AC	172 744 059,51	3.07	PC	1 616 425 431,48	28.73
ACE	118 601 675,60	2.11	PCE	26 354 570,68	0.47
ACHE	2 459 164,42	0.04	PCHE	1 590 070 860,80	28.26
Trésorerie active	51 683 219,43	0.92	Trésorerie passive	-	-
Total actif	5 625 930 896,92	100	Total passif	5 625 930 896,92	100

Source : élaboré par nous mêmes, à partir du bilan fonctionnel de l'exercice 2016.

Tableau N° 27 : Présentation du bilan fonctionnel en grande masse de l'exercice 2017 (valeurs en DA) :

Emplois	Montant	%	Ressources	Montant	%
Emplois stables	5 564 896 797,26	96.72	Ressources durables	4 398 738 909,34	76.45
AC	189 023 083,64	3.29	PC	1 355 180 971,56	23.55
ACE	140 906 161,80	2.45	PCE	11 630 851,79	0.20
ACHE	3 058 366,04	0.054	PCHE	1 343 550 119,77	23.35
Trésorerie active	45 058 555,76	0.78	Trésorerie passive	-	-
Total actif	5 753 919 880,90	100	Total passif	5 753 919 880,90	100

Source : élaboré par nous mêmes, à partir du bilan fonctionnel de l'exercice 2017.

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

Tableau N° 28: Présentation du bilan fonctionnel en grande masse de l'exercice 2018
(valeurs en DA) :

Emplois	Montant	%	Ressources	Montant	%
Emplois stables	5 678 108 312,75	97.05	Ressources durables	4 497 772 807,90	76.87
AC	172 837 354,78	2.95	PC	1 353 172 859,63	23.13
ACE	144 703 169,70	2.47	PCE	20 984 045,20	0.36
ACHE	2 964 315,92	0.051	PCHE	1 332 188 814,43	22.77
Trésorerie active	25 169 869,14	0.43	Trésorerie passive		
Total actif	5 850 945 667,53	100	Total passif	5 850 945 667,53	100

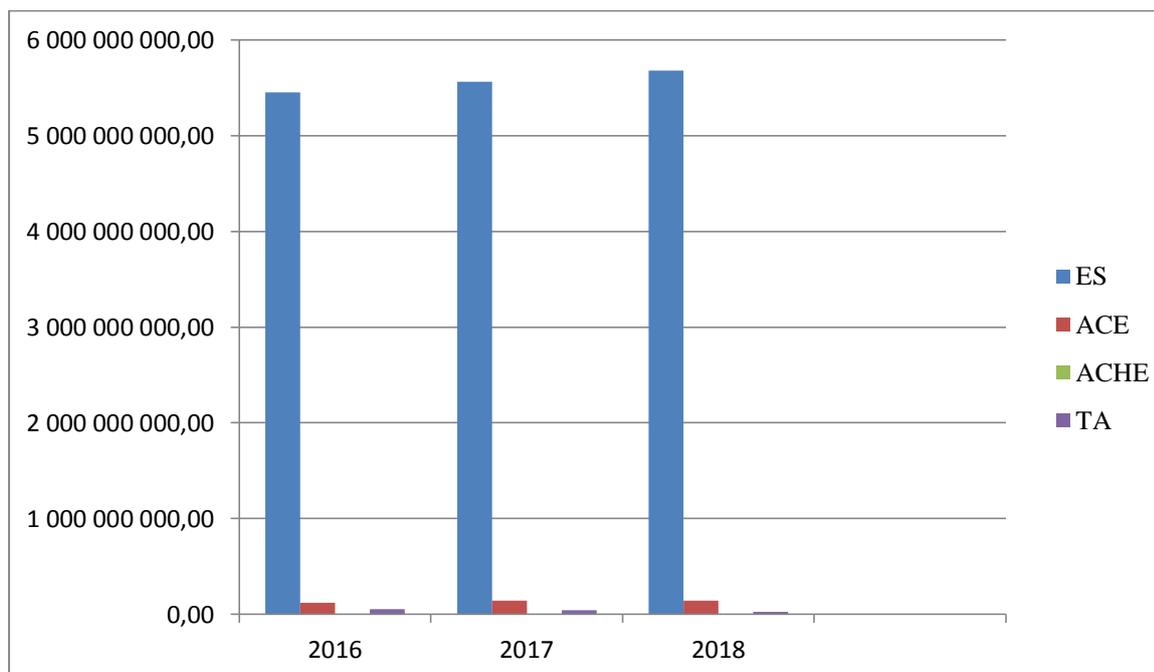
Source : élaboré par nous mêmes, à partir du bilan fonctionnel de l'exercice 2018.

2.2.3 Représentation graphique des bilans fonctionnels en grandes masses

Pour rendre la lecture des bilans fonctionnels de l'entreprise NAFTAL District GPL facile et rapide, on a procédé à la représentation graphique des éléments des postes d'emplois et ressources comme suit :

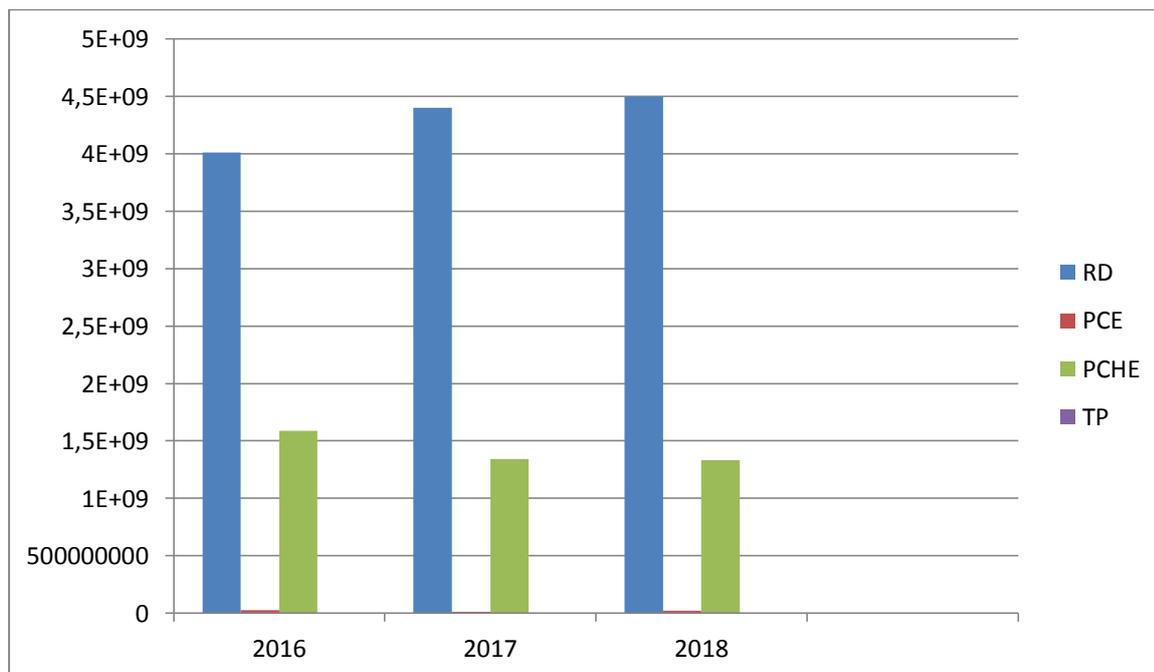
Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

Figure N° 05 : Présentation des actifs des bilans fonctionnels en grandes masses (valeurs en DA) :



Source : élaboré par nous mêmes à partir de tableau des bilans fonctionnels en grandes masses.

Figure N° 06 : Présentation du passif des bilans fonctionnels en grandes masses (valeurs en DA) :



Source : élaboré par nous mêmes à partir de tableau des bilans fonctionnels en grandes masses.

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

D'après les tableaux et les figures on constate que :

- **Emplois stables** : il représente la grande partie du total actif pendant les trois années d'étude, soit d'un taux supérieur à 96 % du total d'actif des trois exercices, ce qui veut dire que l'entreprise à une politique d'investissement très intéressante.

On remarque que l'entreprise District GPL a connue une progression durant toute la période d'un taux de 2.05 % entre 2016 et 2017, et de 2.03% entre 2017 et 2018, cela est due principalement à l'augmentation des immobilisations corporelles a cause de l'achat des bouteilles de B13KG, B03KG, B06KG et P35KG ainsi que l'acquisition des véhicules Renault et les palettes métalliques.

- **L'actif circulant**

L'actif circulant représente 3.07%, 3.29 % et 2.95 % du total des actifs bruts des exercices de la période de notre étude. Ces taux sont très faibles, il a enregistré une légère progression, soit d'un taux de 9.42 % en 2017, cette augmentation est due principalement à l'augmentation des stocks et encours causée par l'entrée en stock du butane vrac et du propane vrac, et une légère diminution de 8.56 % en 2018 qui est due à la diminution de la rubrique autres débiteurs.

- **L'actif circulant d'exploitation**

Il représente une faible proportion de 2% du total des actifs bruts des trois exercices de notre étude, l'actif circulant d'exploitation à connu une augmentation durant toute la période d'étude, soit d'un taux de 18.81% entre 2016 et 2017, et d'un taux de 2.69% entre 2017 et 2018. Cela est due principalement à l'augmentation des stocks et en cours causée par l'entrée en stock du butane vrac et du propane vrac.

- **Actif circulant hors exploitation** : il a enregistré une très faible proportion de 0.05%, il est représenté par la rubrique autres débiteurs, il est presque stable.

- **La trésorerie active** : elle représente une très faible proportion de 0.92% en 2016, 0.78% en 2017 et de 0.43% en 2018. Elle a enregistré une diminution durant toute la période, ce qui signifie que l'entreprise à réglé ses dettes.

- **Ressources durables** : d'après les bilans fonctionnels en grandes masses on constate que les ressources représente plus de 71.27% du total du passif, ce pourcentage augmente durant la période étudiée d'un taux de 9.71% entre 2016 et 2017, et de 2.25% entre 2017 et 2018. Cette progression est due principalement à l'augmentation du total des amortissements et provisions.

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

- **Passif circulant** : il représente 28.73%, 23.55% et 23.13% du total bruts des passifs des trois exercices de notre période d'étude, le passif circulant d'exploitation à enregistré une diminution durant toute la période, et cela est du à la baisse des dettes hors exploitation.
- **Passif circulant d'exploitation** : il représente une très faible proportion qui ne dépasse pas 0.5%, il à connu une diminution en 2017, soit d'un taux de 55.87% qui est du à la diminution de la rubrique fournisseurs et comptes rattachés, et il à enregistré une progression de 80.42% en 2018 qui est expliqué par l'augmentation du montant des fournisseurs et comptes rattachés.
- **Passif circulant hors exploitation** : il représente 28.26%, 23.35% et 22.77% du total bruts des passifs des bilans fonctionnels en grandes masses, il à enregistré une régression qui est lié a la diminution des dettes hors exploitation.

2.3. Elaboration des bilans financiers des exercices 2016, 2017 et 2018

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

Pour élaborer les bilans financiers de NAFTAL District GPL, nous devons tout d'abord faire des retraitements et reclassements de certains postes des bilans comptables des exercices 2016, 2017 et 2018 suivantes :

❖ **Au niveau de l'actif**

Les postes de l'actif sont exprimés en valeur nette :

- L'actif immobilisé est représenté par les éléments de l'actif non courant (immobilisations incorporelles, corporelles, en cours, financières et impôts différés) ;
- Les stocks et encours sont classés en valeurs d'exploitation (VE) ;
- Le poste créances et emplois assimilés est classé en valeurs réalisables (VR) ;
- La trésorerie de l'actif est classée en valeurs disponibles (VD).

❖ **Au niveau du passif**

Les postes du passif sont exprimés en valeur nette :

- Capitaux propres : ils constituent pour cette entreprise le résultat net ;
- Le résultat net ne se répartit pas au niveau de NAFTAL District GPL mais c'est au niveau de la direction générale ;

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

- Les dettes à long et moyens terme : elles sont constituées des dettes dont l'échéance est supérieure à une année, cela constituent :
 - Les emprunts et les dettes financières.
 - Les Provisions et les produits comptabilisés d'avance
 - Les autres dettes non courantes
- Les dettes à court terme : sont rapidement exigibles, et dont l'échéance est inférieure à un an, elles constituent :
 - Fournisseurs et comptes rattachés
 - Impôts
 - Autres dettes.

2.3.1 Présentation des bilans financiers détaillés

Les bilans financiers de NAFTAL District GPL après retraitement et reclassement de certains postes des bilans comptables des exercices 2016, 2017 et 2018 se présentent ainsi :

a. Au niveau de l'actif des bilans financiers

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

Tableau n°29 : Actifs des bilans financiers pour les exercices 2016,2017 et 2018 (valeurs en DA) :

Actifs	2016	2017	2018
Immobilisations incorporelles	-	-	-
Immobilisations corporelles	965 513 658,98	817 810 319,49	739 481 560,29
Immobilisations en cours	-	-	-
Immobilisations financières	11 436 400,00	11 153 600,00	13 855 927,66
Total actif immobilisé	976 950 058,98	828 963 919,49	753 337 487,95
Actif Courant			
Valeurs d'exploitation	90 484 635,95	111 437 346,17	116 645 710,70
Stocks et en cours	90 484 635,95	111 437 346,17	116 645 710,70
Valeurs réalisables	8 530 861,49	10 846 064,56	10 438 515,68
Clients	4 496 233,81	4 722 043,56	4 667 887,91
Autres débiteurs	2 459 164,42	3 058 366,04	2 964 315,92
Impôts et assimilés	1 575 463,26	3 065 654,96	2 806 311,85
Valeurs disponibles	51 683 219,43	45 058 555,76	25 169 869,14
Trésorerie	51 683 219,43	45 058 555,76	25 169 869,14
TOTAL ACTIF COURANT	150 698 716,87	167 341 966,49	152 254 095,52
TOTAL DE L'ACTIF	1 127 648 775,85	996 305 885,98	905 591 583,47

Source : Elaboré par nous même à partir des bilans comptables de NAFTAL District GPL.

b. Au niveau du passif des bilans financiers

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

Tableau n°30 : Passifs des bilans financiers pour les exercices 2016,2017 et 2018 (valeurs en DA) :

Passif	2016	2017	2018
Capital émis	-	-	-
Primes et réserves	-	-	-
Ecart de réévaluation	-	-	-
Résultat net	-491 920 412,13	-359 053 585,58	-451 924 770,56
Autres capitaux propres	-	-	-
Total capitaux propres	-491 920 412,13	-359 053 585,58	-451 924 770,56
Autre dettes non courantes	178 500,00	178 500,00	178 500,00
Provisions et produits comptabilisés	2 965 256,50	-	4 164 994,40
DLMT	3 143 756,50	178 500,00	4 343 494,40
Capitaux permanents	-488 776 655,63	-358 875 085,58	-447 581 276,16
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	26 354 570,68	11 630 851,79	20 984 045,20
Impôts	-	-	-
Autres dettes	1 590 070 860,8	1 343 550 119,77	1 332 188 814,43
Total passif courant	1 616 425 431,48	1 355 180 971,56	1 353 172 859,63
TOTAL PASSIF	1 127 648 775,85	996 305 885,98	905 591 583,47

Source : Elaboré par nous même à partir des bilans comptables de NAFTAL District GPL.

2.3.2 Présentation des bilans financiers en grandes masses

A partir des bilans financiers précédents nous allons procéder à l'élaboration des bilans financiers en grandes masses dans les tableaux suivants :

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

Tableau N°31: bilan financier en grande masse pour l'exercice 2016 (valeurs en DA) :

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
Actif immobilisé	976 950 058,98	86,64	Capitaux propres	-491 920 412,13	-43,62
Actif circulant	150 698 716,87	13,36	DLMT	3 143 756,50	0,28
Valeurs d'exploitation	90 484 635,95	8,02	Capitaux permanent	-488 776 655,63	-43,34
Valeurs réalisables	8 530 861,49	0,76	Passif courant	1 616 425 431,48	143 ,34
Valeurs disponibles	51 683 213,43	4,58	DCT	1 616 425 431,48	143,34
TOTAL ACTIF	1 127 648 775,85	100%	TOTAL PASSIF	1 127 648 775,85	100%

Source : Elaboré par nous même à partir du bilan financier 2016.

Tableau N°32 : bilan financier en grande masse pour l'exercice 2017 (valeurs en DA) :

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
Actif immobilisé	828 963 919,49	83,20	Capitaux propres	-359 053 585,58	-36,03
Actif circulant	167 341 966,49	16,80	DLMT	178 500	0,02
Valeurs d'exploitation	111 437 346,17	11,19	Capitaux permanent	-358 875 085,58	-36,02
Valeurs réalisables	10 846 064,56	1,09	Passif courant	1 355 180 971,56	136,02
Valeurs disponibles	45 058 555,76	4,52	DCT	1 355 180 971,56	136,01
TOTAL ACTIF	996 305 885,98	100%	TOTAL PASSIF	996 305 885,98	100%

Source : Elaboré par nous même à partir du bilan financier 2017.

Tableau N°33 : bilan financier en grandes masse pour l'exercice 2018 (valeurs en DA) :

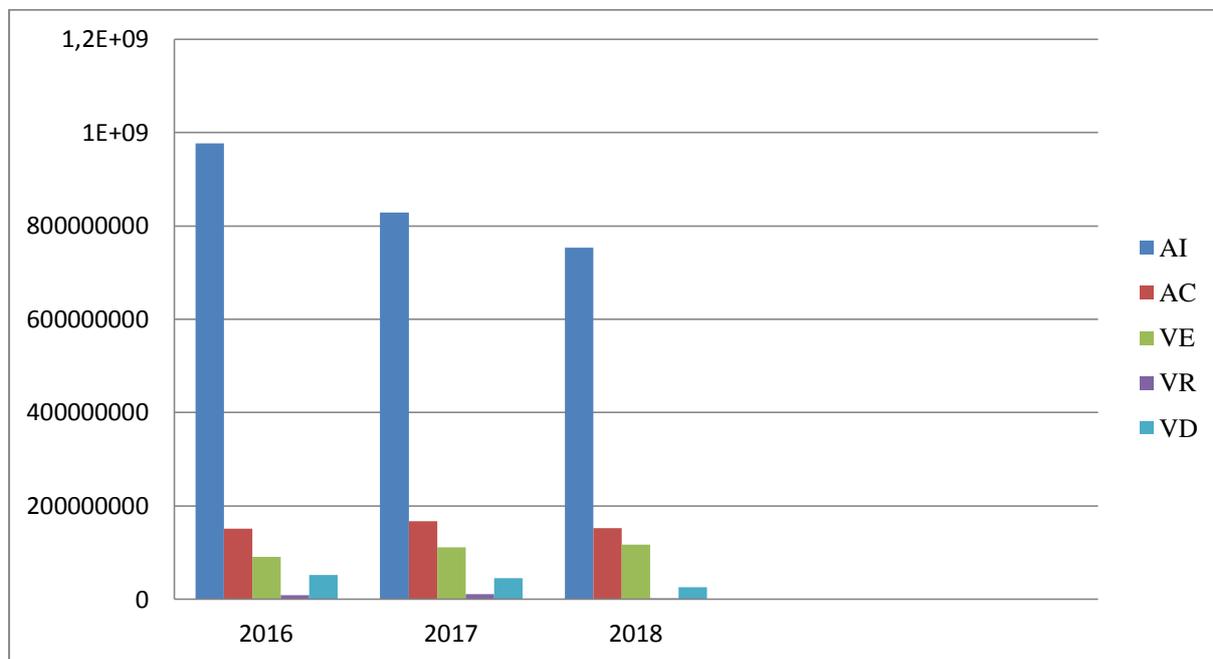
Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
Actif immobilisé	753 337 487,95	83,19	Capitaux propres	-451 924 770,56	-49,90
Actif circulant	152 254 095,52	16,81	DLMT	4 343 494,40	0,48
Valeurs d'exploitation	116 645 710,70	12,88	Capitaux permanent	-447 581 276,16	-49,42
Valeurs réalisables	10 438 515,68	1,15	Passif courant	1 353 172 859,63	149,42
Valeurs disponibles	25 169 869,14	2,78	DCT	1 353 172 859,63	149,42
TOTAL ACTIF	905 591 583,47	100%	TOTAL PASSIF	905 591 583,47	100%

Source : Elaboré par nous même à partir des bilans financiers 2018.

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

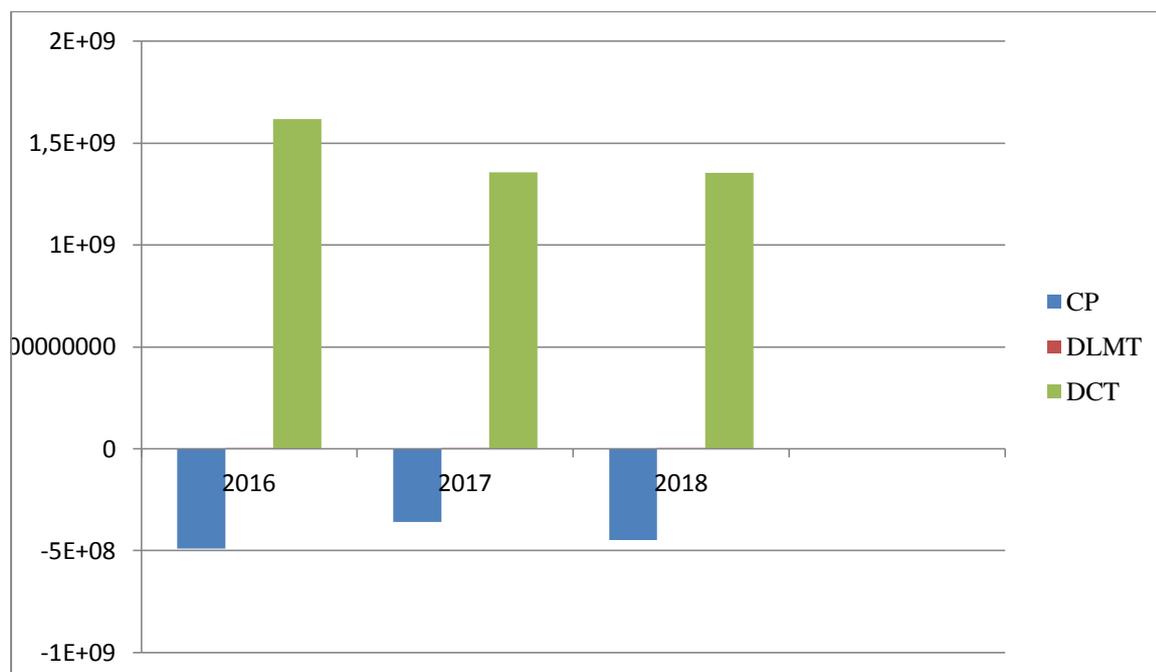
2.3.3 Représentation graphique des bilans financiers en grandes masses :

Figure n°07 : Représentation graphique des actifs des bilans financiers en grandes masses (valeurs en DA) :



Source : Etablie par nous même à partir de l'actif du bilan financier en grandes masses.

Figure n°08: Représentation graphique passifs des bilans financiers en grandes masses (valeurs en DA) :



Source : Etablie par nous même à partir des bilans financiers en grandes masses.

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

D'après les tableaux et les figures on constate que :

- **Valeur immobilisée** : elle représente 86.64%, 83.20% et 83.19% du total net des actifs des bilans financiers en grandes masses, les valeurs immobilisées ont enregistré une légère diminution pendant les trois années, soit d'un taux de 15.14% entre 2016 et 2017, et de 9.12% entre 2017 et 2018, cette baisse est causé par la diminution des immobilisations corporelles.
- **Valeur d'exploitation** : on remarque une augmentation du taux de valeur d'exploitation de 8.02% jusqu'à 12.88% du total de l'actif, ceci est justifié par l'augmentation des stocks causée par l'entrée en stock du butane vrac et du propane vrac.
- **Valeur réalisable** : Elle a connue une augmentation pendant les trois années de 0.76% à 1.15% à cause de l'augmentation des comptes client, autres débiteurs et impôts et assimilés.
- **Valeur disponible** : Nous remarquons une diminution de 4.58% à 2.78%, ce qui signifie l'absence de liquidités au sein de l'entreprise.
- **Capitaux propres** : ils sont négatifs par le fait que le résultat net du district est déficitaire, et que le capital social, les primes et réserves et les provisions sont détenues au niveau de la direction générale.
- **DLMT** : les dettes a long et moyen terme représente une très faible proportion, soit un taux de 0.28% en 2016, 0.02% en 2017 et 0.48% en 2018, on remarque une légère diminution en 2017 ce qui signifie que l'entreprise rembourse ses dettes à long terme, puis une légère augmentation des dettes qui est du à l'augmentation du compte provisions et produits comptabilisées.
- **DCT** : elles représentent une grande partie du total des passifs, elles ont enregistré une diminution de 16.16% entre 2016 et 2017, cette régression est du à la diminution du compte autres dettes et les dettes fournisseurs, ce qui signifie que l'entreprise rembourse ses dettes a court terme, on remarque aussi une légère augmentation de 0.15% entre 2017 et 2018, qui est due à l'augmentation des dettes fournisseurs.

Section 03 : L'analyse de l'équilibre financier de l'entreprise NAFTAL District GPL

Nous allons calculer et interpréter les différents indicateurs de l'équilibre financier, nous allons analyser l'évolution de ces derniers en considérant l'année 2016 comme année de base.

1.1. Calcul des indicateurs de l'équilibre financier

La première étape dans l'analyse de la situation financière d'une entreprise passe par la détermination du fond de roulement de l'entreprise.

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

1.1.1. Calcul du fond de roulement net global (FRNG)

Il existe deux méthodes de calcul du FRNG : par le haut et par le bas du bilan fonctionnel.

➤ Par le haut du bilan

Le fonds de roulement net global (FRNG) = Ressources durables (RD) – Emplois stables (ES)

Tableau N° 34 : Le calcul du FRNG par le haut du bilan (valeurs en DA) :

Désignation	Montant 2016	Montant 2017	Montant 2018
Ressources durables	4 009 505 465,44	4 398 738 909,34	4 497 772 807,90
Emplois stables	5 453 186 837,41	5 564 896 797,26	5 678 108 312,75
FRNG	-1 443 681 371,97	-1 166 157 887,92	-1 180 335 504,85

Source : élaboré par nous mêmes à partir des bilans fonctionnels en grandes masses.

-Nous constatons un fonds de roulement net global négatif durant toute la période, ce qui signifie que l'entreprise est en déséquilibre financier, elle ne dispose pas suffisamment de ressources durables pour financer les immobilisations, ce qui conduit l'entreprise à financer une partie des immobilisations par des ressources à court terme.

➤ Par le bas du bilan

Le fonds de roulement net global = Actif circulant (AC) – Passif circulant (PC)

Tableau N°35: Le calcul du FRNG par le bas du bilan (valeurs en DA) :

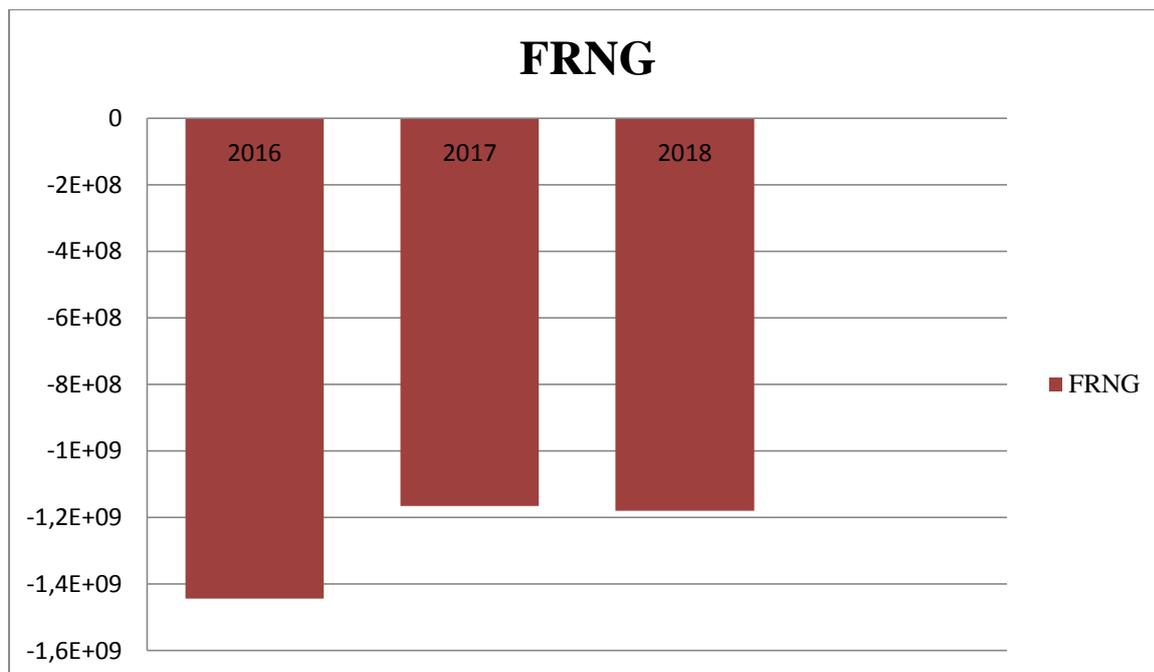
Désignation	Montant 2016	Montant 2017	Montant 2018
Actif circulant	172 744 059,51	189 023 083,64	172 837 354,78
Passif circulant	1 616 425 431,48	1 355 180 971 ,56	1 353 172 859,63
FRNG	-1 443 681 371,97	-1 166 157 887,92	-1 180 335 504,85

Source : élaboré par nous mêmes à partir des bilans fonctionnels en grandes masses.

D'après le tableau ci-dessus, on constate que durant les trois années, le fonds de roulement net global est négatif, ce qui induit un passif circulant supérieur à l'actif circulant, cela explique que l'entreprise peut avoir à l'avenir des difficultés en termes de remboursements des dettes.

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

Figure N°09 : Représentation graphique du FRNG (valeurs en DA) :



Source : élaboré par nous mêmes à partir de tableau du calcul du FRNG.

3.1.1.1. Le calcul du fonds de roulement propre

Le FRP se calcule par la formule suivante

$$\text{Fonds de Roulement Propre} = \text{Capitaux propres} - \text{Actif Immobilisé}$$

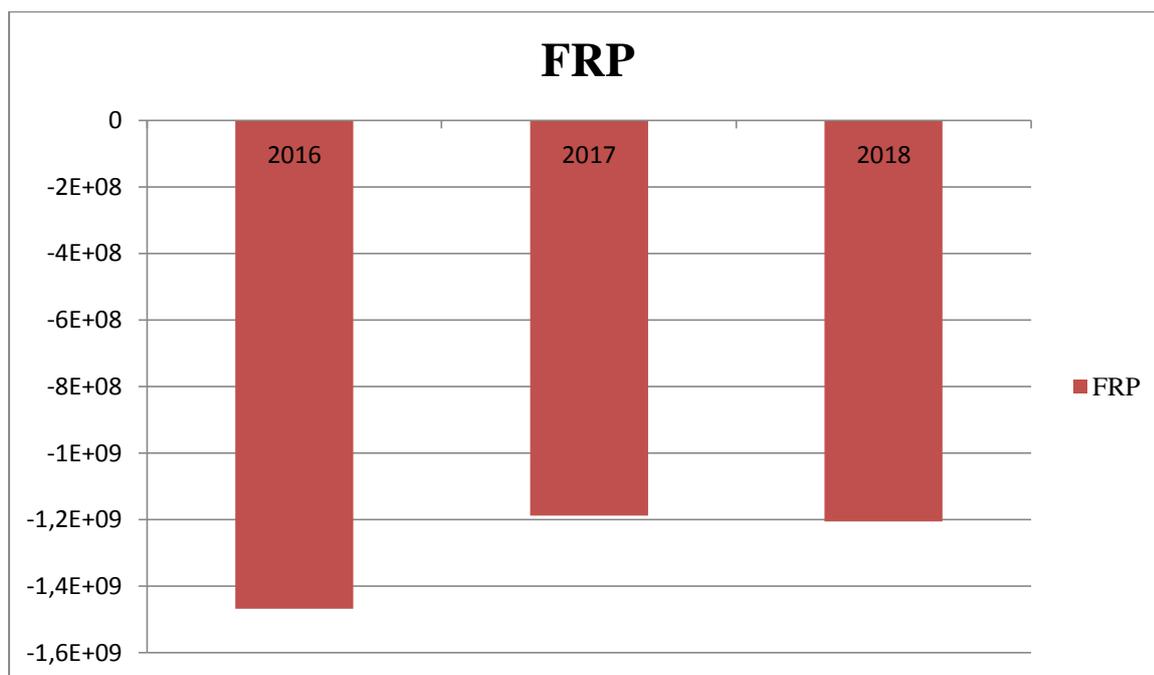
Tableau N°36 : Le calcul de fond de roulement propre (valeurs en DA) :

Désignation	2016	2017	2018
Capitaux propres	-491 920 412,13	-359 053 585,58	-451 924 770,56
Actif Immobilisé	976 950 058,98	828 963 919,49	753 337 487,95
Fonds de roulement propre	-1 468 870 471,01	-1 188 017 505,07	-1 205 262 258,51

Source : Elaboré pas nous même à partir des tableaux des calculs des bilans financiers.

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

Figure N°10 : Représentation graphique de FRP (valeurs en DA) :



Source : Réalisé par nous même.

Le tableau ci-dessus indique que, durant les trois années de notre étude, l'entreprise dégage un FRP négatif, ce qui veut dire que les capitaux propres n'arrivent pas à financer la totalité des actifs immobilisés, dans ce cas, l'entreprise a une insuffisance des capitaux propres, c'est-à-dire que les dettes à court terme financent une partie des immobilisations, cependant, le FRP permet d'apprécier l'autonomie dont l'entreprise fait preuve en matière de financement de ses investissements, donc on constate que l'entreprise n'est pas autonome financièrement.

3.1.1.2 Le calcul du fonds de roulement étranger

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

Ou bien :

Fonds de roulement étranger = Dettes à court terme + Dettes à long et moyen terme

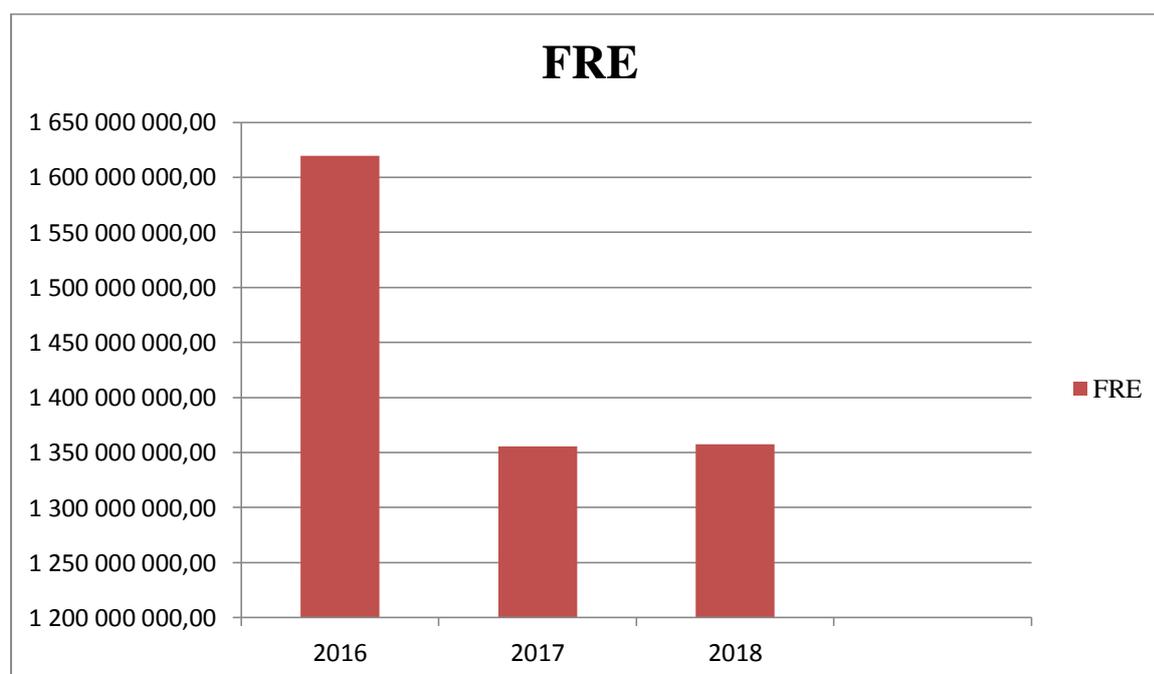
Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

Tableau N° 37: Le calcul de FRE à partir de FRNG et FRP (valeurs en DA) :

désignation	2016	2017	2018
DLMT	3 143 756,50	178 500	4 343 494,40
DCT	1 616 425 431,48	1 355 180 971,56	1 353 172 859,63
FRE	1 619 569 187,98	1 355 359 471,56	1 357 516 354,03

Source : élaboré par nous même à partir des bilans financiers en grandes masses.

Figure N°11 : Représentation graphique du FRE (valeurs en DA) :



Source : élaboré par nous même à partir des bilans financiers en grandes masses.

-Nous constatons que l'entreprise étudiée est dépendante des ressources extérieures pour le financement de la quasi-totalité de son cycle d'investissement et d'exploitation. Il est dans ces conditions extrêmement difficile pour elle de sauvegarder son autonomie financière.

Ce qui traduit que les fonds de l'entreprise n'arrivent pas à couvrir ses besoins, soit à long ou à court terme.

1.1.2. Le calcul du besoin de fond de roulement

Le BFR représente les décalages qui existent entre les encaissements et les décaissements durant le cycle d'exploitation.

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

Le BFR se calcule comme suit :

$$\text{BFR} = \text{Actif circulant (hors trésorerie)} - \text{Passif circulant (hors trésorerie)}$$

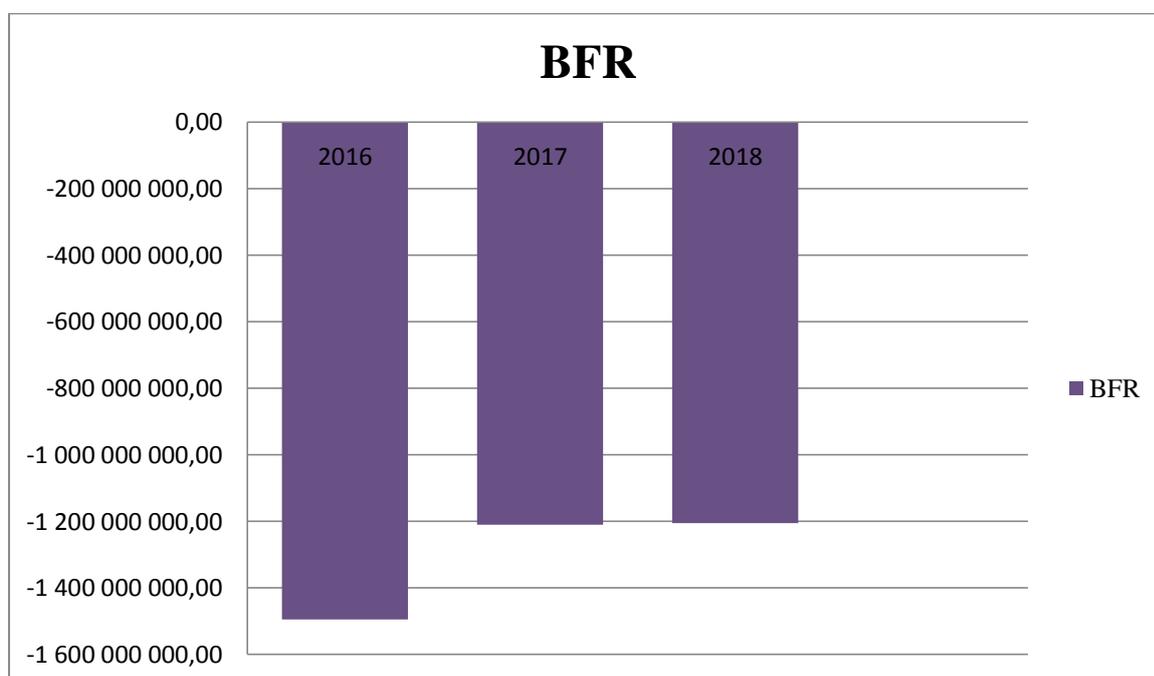
Tableau N° 38 : Le calcul du BFR (valeurs en DA) :

Désignation	Montant 2016	Montant 2017	Montant 2018
Actif circulant d'exploitation	118 601 675,60	140 906 161,80	144 703 169,70
Actif circulant hors exploitation	2459 164,42	3 058 366,04	2 964 315,92
Passif circulant d'exploitation	26 354 570,68	11 630 851,79	20 984 045,20
Passif circulant hors exploitation	1 590 070 860,80	1 343 550 119,77	1 332 188 814,43
BFR	-1 495 364 591,46	-1 211 216 443,72	-1 205 505 374,01

Source : élaboré par nous mêmes à partir des bilans fonctionnels en grandes masses.

La figure ci-après montre l'évolution du besoin en fonds de roulement (BFR) durant les trois années étudiées.

Figure n°12 : Représentation graphique du BFR (valeurs en DA) :



Source : élaboré par nous mêmes à partir de tableau du calcul du BFR.

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

D'après les données du tableau, on constate qu'au cours des trois années d'activité, le BFR est négatif, dans ce cas, NAFTAL District GPL dispose d'un excédent de ressources pour le financement de son activité, cela s'explique par le fait que les dettes à court terme arrivent à couvrir en totalité les besoins à court terme, cette situation est bénéfique pour l'entreprise, car ces moyens de financement vont permettre de combler les déficits en fonds de roulement.

On remarque que le BFR a progressé durant toute la période, soit d'un taux de 19% en 2017 par rapport à l'année 2016 et d'un taux de 0,005% en 2018 par rapport à l'année 2017, et cela est dû à la diminution des passifs circulants.

1.1.2.1. Le calcul du besoin en fonds de roulement d'exploitation (BFRE):

Le BFRE se calcule par la formule suivante :

$$\text{Le BFRE} = \text{Actif circulant d'exploitation} - \text{Passif circulant d'exploitation}$$

Le calcul de BFRE peut se présenter dans le tableau ci-dessous :

Tableau N°39 : Le calcul du BFRE (valeurs en DA) :

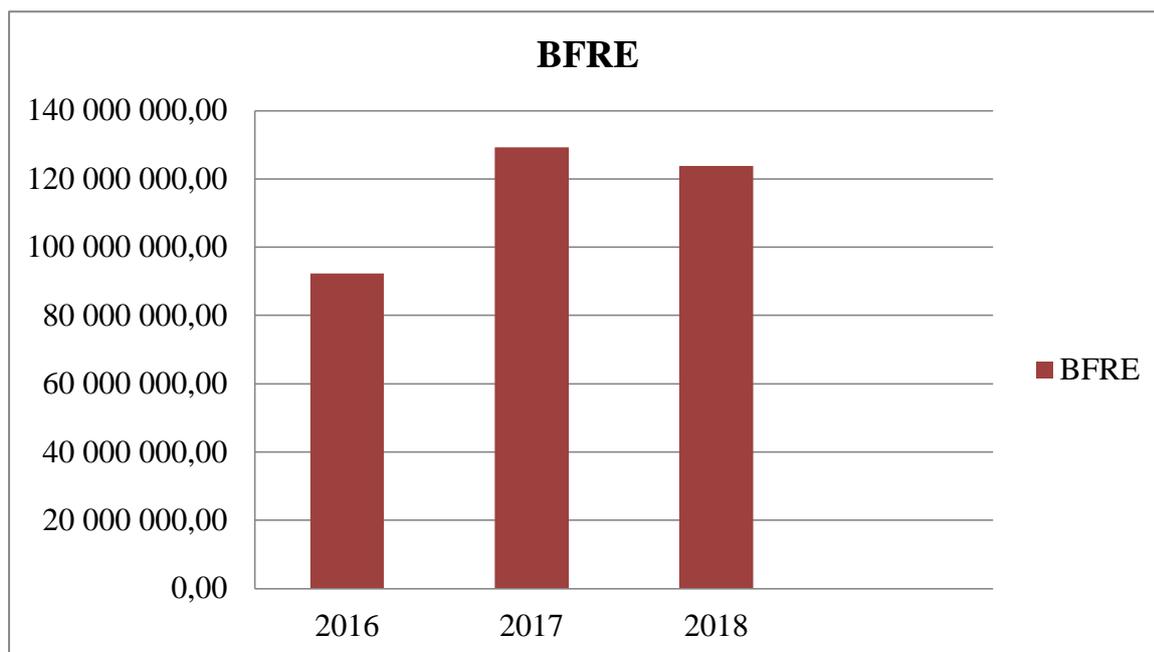
Désignation	Montant 2016	Montant 2017	Montant 2018
ACE	118 601 675,60	140 906 161,80	144 703 169,70
PCE	26 354 570,68	11 630 851,79	20 984 045,20
BFRE	92 247 104,92	129 275 310,01	123 719 124,50

Source : élaboré par nous mêmes à partir des bilans fonctionnels en grandes masses.

La figure ci-après montre l'évolution du besoin en fonds de roulement d'exploitation (BFRE) durant les trois années étudiées.

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

Figure N°13 : Représentation graphique du BFRE :



Source : élaboré par nous mêmes à partir de tableau du calcul du BFRE.

- Nous constatons que le BFRE est positif durant toute la période étudiée, cela signifie que les dettes d'exploitation n'arrivent pas à couvrir l'actif circulant d'exploitation, dans ce cas, NAFTAL à un besoin de liquidité pour financer l'activité d'exploitation.

Le BFRE à connu une progression de 40,14% entre 2016 et 2017, cette progression est du à l'augmentation de l'actif circulant d'exploitation (stock, client et impôts et assimilés), par contre en 2018 l'entreprise à enregistré une régression de 4,30% du BFRE, cela est du notamment à la diminution des postes clients, impôts et assimilés et à l'augmentation des dettes fournisseurs et comptes rattachés.

1.1.2.2. Le calcul du besoin en fonds de roulement hors exploitation (BFRHE):

Le BFRHE se calcule par la formule suivante :

$$\text{Le BFRHE} = \text{Actif circulant hors exploitation} - \text{Passif circulant hors exploitation}$$

Le calcul du BFRHE se présente dans le tableau ci-dessous :

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

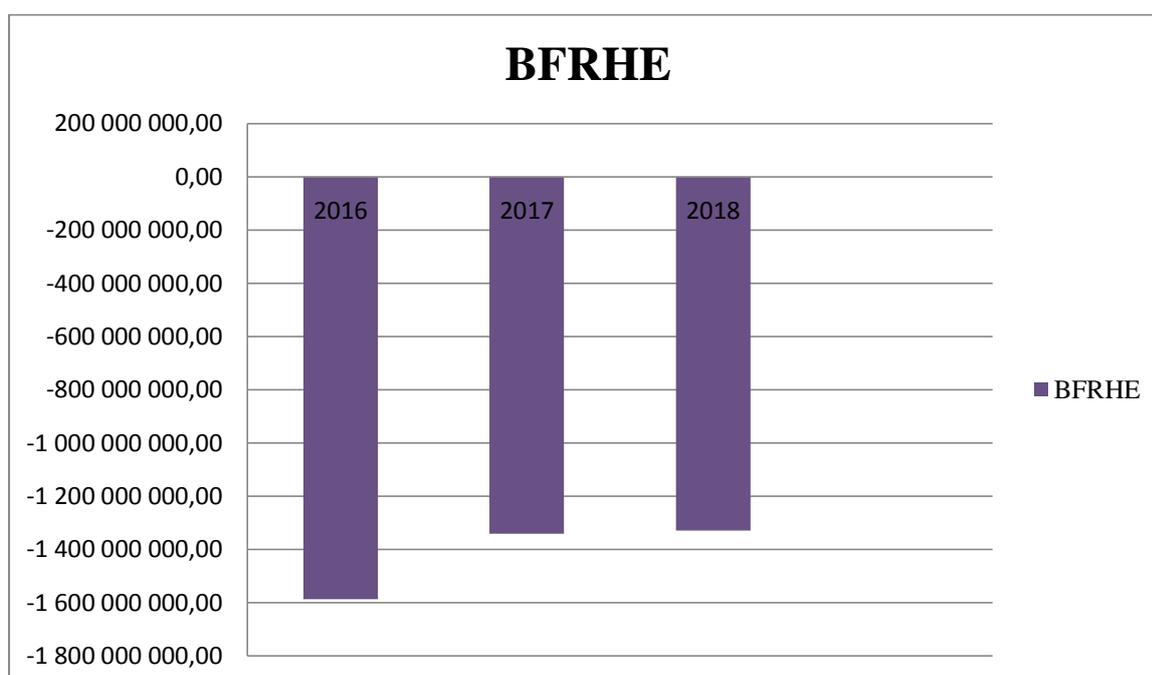
Tableau N° 40 : le calcul du BFRHE (valeurs en DA) :

Désignation	Montant 2016	Montant 2017	Montant 2018
ACHE	2 459 164,42	3 058 366,04	2 964 315,92
PCHE	1 590 070 860,80	1 343 550 119,77	1 332 188 814,43
BFRHE	-1 587 611 696,38	-1 340 491 753,73	-1 329 224 498,51

Source : élaboré par nous mêmes à partir des bilans fonctionnels en grandes masses.

La figure ci-après montre l'évolution du besoin en fonds de roulement hors exploitation (BFRHE) durant les trois années étudiées.

Figure n°14 : Représentation graphique du BFRHE (valeurs en DA) :



Source : élaboré par nous mêmes à partir de tableau du calcul du BFRHE.

-Nous constatons que le BFRHE est négatif pour l'ensemble des exercices de la période de notre étude, cela signifie que les dettes hors exploitation couvrent largement l'actif circulant hors exploitation, dans ce cas, l'entreprise à un excédent des ressources de financement pour l'activité hors exploitation.

3.1.3. Le calcul de la trésorerie nette :

La trésorerie nette se calcule par deux méthodes : la première à partir de FRNG et de BRF, et la deuxième est la différence entre la trésorerie active et celle du passive.

➤ La première méthode de calcul

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

Trésorerie nette = Fonds de roulement net global – besoins en fonds de roulement

Tableau N°41 : calcul de la trésorerie nette à partir de FRNG et BFR (en valeurs DA) :

désignation	2016	2017	2018
FRNG	-1443 681 371,97	-1 166 157 887,92	-1 180 335 504,85
BFR	-1 495 364 591,4	-1 211 216 443,7	-1 205 505 374
Trésorerie nette	51 683 219,43	45 058 555,76	25 169 869,14

Source : réalisé par nous même à partir des tableaux de calculs FRNG et BFR.

➤ **La deuxième méthode de calcul :**

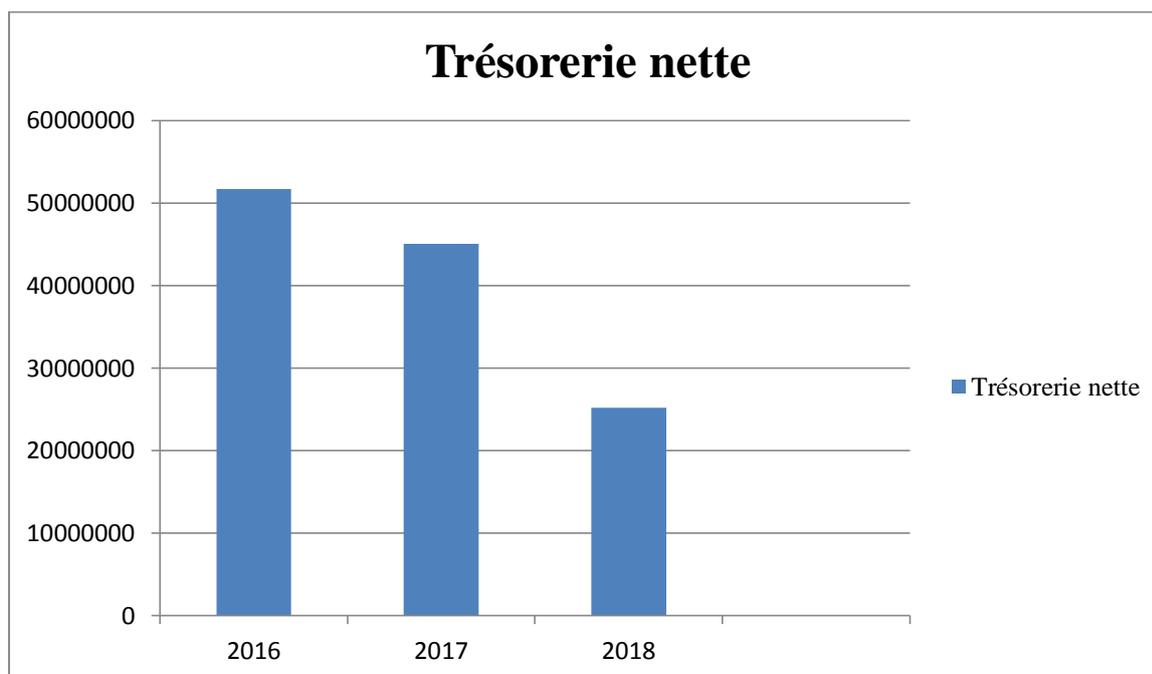
Trésorerie nette = trésorerie active – trésorerie passive

Tableau N °42 : le calcul de la trésorerie à partir de TA et TP (valeurs en DA) :

désignation	2016	2017	2018
Trésorerie active	51683219,43	45058555,76	25 169 869,14
Trésorerie passive	-	-	-
Trésorerie nette	51 683 219,43	45 058 555,76	25 169 869,14

Source : Réalisé par nous même à partir des bilans fonctionnels en grandes masses.

Figure N°15 : Représentation graphique de la trésorerie nette (valeur en DA) :



Source : élaboré par nous même à partir du tableau de calcul de trésorerie.

-Nous constatons que l'entreprise NAFTAL District GPL a réalisée une trésorerie nette positive tout au long des trois exercices, ce qui veut dire que l'entreprise dégage suffisamment

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

de liquidité, donc elle génère des ressources pour financer ses actifs stables ainsi que son cycle d'exploitation et rembourser ses dettes à l'échéance.

Même si ce résultat traduit théoriquement une aisance financière, néanmoins dans notre cas la quasi-totalité des ressources ont pour origine un endettement à court terme ce qui peut induire des problèmes de solvabilité pour NAFTAL District GPL.

Dans ce cas, les ressources durables ne couvrent pas la totalité des emplois stables, donc L'actif immobilisé sera financé par la trésorerie. Il y a alors un déséquilibre de financement, ce qui est mauvais pour la situation financière de l'entreprise.

La trésorerie a connu une diminution tout au long de la période de notre étude, soit d'un taux de 12,81% entre 2016 et 2017, et d'un taux de 44,14% entre 2017 et 2018.

3.1.4. Le calcul du fonds de roulement financier

Après avoir analysé l'équilibre financier de NAFTAL District GPL à l'aide du bilan fonctionnel, nous allons approfondir notre analyse en faisant appel à la notion du fonds de roulement net (FRN) à base des bilans financiers des 3 années d'exercice 2016, 2017 et 2018

➤ Par le haut du bilan

$$\text{FRN} = \text{Capitaux permanent} - \text{Actif immobilisé}$$

Tableau N° 43: Le calcul du FRN par le haut du bilan (valeurs en DA) :

Désignation	Montant 2016	Montant 2017	Montant 2018
Capitaux permanent	-488 776 655,63	-358 875 085,58	-447 581 276,16
Actif immobilisé	976 950 058,98	828 963 919,49	753 337 487,95
FRN	-1 465 726 714,61	-1 187 839 005,07	-1 200 918 764,11

Source : élaboré par nous même à partir du bilan financier en grandes masses.

On constate un FRN négatif, ce qui signifie que la société n'arrive pas à couvrir la totalité de son actif immobilisé par son fond permanent.

➤ Par le bas du bilan

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

Tableau N°44 : Le calcul du FRN par le bas du bilan (valeurs en DA) :

Désignation	Montant 2016	Montant 2017	Montant 2018
Actif circulant	150 698 716,87	167 341 966,49	152 254 095,52
Dettes à court terme	1 616 425 431,48	1 355 180 971,56	1 353 172 859,63
FRN	-1 465 726 714,61	-1 187 839 005,07	-1 200 918 764,11

Source : élaboré par nous même à partir du bilan financier en grandes masses.

D'après le tableau ci dessus, on constate que durant toute la période de notre étude, le FRN est négatif, cela explique que l'entreprise peut avoir à l'avenir des difficultés en termes de remboursement des dettes.

D'après l'étude de l'équilibre financier, on peut conclure que NAFTAL District GPL n'est pas en équilibre financier, car les indicateurs étudiés (FR, BFR, TR) ont montré que l'entreprise n'est pas en bonne situation financière.

1.2. L'analyse par la méthode des ratios

La méthode des ratios permet d'analyser la situation financière de NAFTAL District GPL d'une manière plus approfondie, on va essayer de calculer et d'interpréter les ratios les plus importants et les plus significatifs.

1.2.1. Les ratios de structure financière

Ce type de ratio est utilisé pour déterminer la capacité de l'entreprise à rembourser ses dettes à l'échéance.

Il découle de cette notion plusieurs ratios mais on se limite à ceux qui sont plus significatifs à savoir :

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

Tableau N°45 : Le calcul des ratios de structure financière :

désignation	Ratios	Norme	2016	2017	2018
Financement permanent	$\frac{\text{capitaux permanents}}{\text{Actif immobilisé}}$	≥ 1	-0,5003	-0,4329	-0,5941
Financement propre	$\frac{\text{capitaux propres}}{\text{Actif immobilisé}}$	> 1	-0,5035	-0,4331	-0,5998
Autonomie financière	$\frac{\text{capitaux propres}}{\text{ensemble de dettes}}$	> 1	-0,3037	-0,2649	-0,3329
Solvabilité générale	$\frac{\text{Actif total}}{\text{l'ensemble de dettes}}$	$> 1,25$	0,6962	0,7351	0,6671
Capacité de remboursement	$\frac{\text{DLMT}}{\text{CAF}}$	< 4	-0,0261	- 0,0023	-0,0208

Source : Réalisé par nous même à partir des bilans financiers de NAFTAL District GPL.

-Le financement permanent : ce ratio est inférieur à un durant les trois exercices 2016,2017 et 2018, ce qui indique que NAFTAL District GPL n'arrive pas à couvrir ses actifs immobilisés par ses capitaux permanents, à cause de son fonds de roulement négatif.

-Le financement propre : Ce ratio est inférieur à un durant les trois exercices, ce qui signifie que l'entreprise n'arrive pas à financer la totalité de ses actifs immobilisés par ses capitaux propres.

- Autonomie financière : on constate que le ratio est inférieur à 1 tout au long de la période d'étude, cela signifie que les capitaux propres ne couvrent pas la totalité des dettes financières, et donc l'entreprise ne peut pas rembourser ses dettes financières avec ses capitaux propres, dans ce cas, le District n'est pas autonome financièrement.

-Solvabilité générale : on constate que ce ratio est inférieur à 1 durant toute la période de notre étude, cela signifie que l'entreprise ne peut pas rembourser la totalité de ses dettes en utilisant l'ensemble de son actif plus et moins d'un an, donc NAFTAL District GPL n'est pas solvable.

-Capacité de remboursement : on constate que ce ratio est négatif, cela est expliqué par le fait que la capacité d'autofinancement de NAFTAL District GPL est négatif, donc l'entreprise ne peut pas rembourser ses dettes a long et moyen terme en utilisant sa CAF, autrement dit,

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

Ces ratios mesurent le nombre d'années nécessaires pour rembourser les DLMT par ses propres moyens (capacité d'autofinancement), donc le District se trouve dans l'impossibilité dans le temps de rembourser la totalité de ses DLMT par la CAF.

3.2.2. Le calcul des ratios de liquidité :

Les ratios de liquidité permettent d'évaluer l'entreprise si elle solvable à court terme, pour l'analyse de liquidité on utilise trois ratios :

Tableau N°46 : Le calcul des ratios de liquidité pour les exercices :

désignation	Ratios	Norme	2016	2017	2018
Ratio de liquidité générale	$\frac{\text{Actif circulant}}{\text{DCT}}$	> 1	0,0932	0,1234	0,1125
Ratio de liquidité réduite	$\frac{\text{AC} - \text{stock}}{\text{DCT}}$	> 1	0,0372	0,0413	0,0263
Ratio de liquidité immédiate	$\frac{\text{VD}}{\text{DCT}}$	> 1	0,0319	0,0332	0,0186

Source : Réaliser pas nous même à partir des bilans de l'entreprise NAFTAN District GPL.

-La liquidité générale : ce ratio permet de savoir si l'entreprise est solvable à court terme, La liquidité générale est inférieure à 1, ce qui signifie que l'entreprise NAFTAL District GPL ne peut pas rembourser ses dettes à court terme par son actif circulant. Dans ce cas, la solvabilité de NAFTAL district présente un risque de non-paiement des dettes à court terme.

-La liquidité réduite : ce ratio est inférieur à 1, donc l'entreprise NAFTAL District GPL ne peut pas faire face à ses dettes à court terme à partir de ses créances et ses disponibilités, l'entreprise ne couvre respectivement que 3,72%, 4,13% et 2,63% pour les années 2016, 2017 et 2018 respectivement de ses dettes à court terme.

-La liquidité immédiate : c'est la disponibilité de liquidité à faire face aux dettes à court terme d'une manière immédiate. Ce ratio est inférieur à 1 tout au long de la période étudiée, ce qui indique que le district ne peut pas honorer ses dettes à court terme à partir de ses disponibilités, donc si les prêteurs à court terme réclament leurs crédits, l'entreprise peut rembourser immédiatement 3,19% en 2016, 3,32% en 2017 et 1,86% en 2018, mais il faut insister sur le fait que c'est la direction générale qui accorde des fonds pour faire face au charges de district Bejaia.

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

3.2.3. Les ratios de rotation ou de gestion :

Les approvisionnements du district sont assurés par une filiale de SONATRACH nommée NAFTEL (société national de raffinage du pétrole). Le règlement des opérations d'achats de carburants, lubrifiants ...etc., se fait par la direction générale suite au lancement d'un appelle de fonds émanant du district.

Ceci di, ce dernier ne possède pas de compte fournisseurs pour ses produits dans les bilans comptables.

L'origine du compte « fournisseurs et comptes rattachés » enregistré dans les bilans est liée à d'autre approvisionnements que le district utilise quotidiennement (énergies, produits d'entretien...).

Cela veut dire qu'on ne peut procéder au calcul des différents ratios de stocks.

3.2.4. Le calcul des ratios de rentabilité :

Dans le tableau ci-dessous, nous allons procéder au calcul de trois ratios de rentabilité:

Tableau N°47 : Le calcul des ratios de rentabilité :

Désignation	ratio	2016	2017	2018
Rentabilité commerciale	Résultat net / CA	-0,4742	-0,3521	-0,4280
Rentabilité économique	Résultat net / total actif	- 0,4362	- 0,3603	- 0,4990
Rentabilité financière	Résultat net / CP	1	1	1
Effet levier	RE - RF	-1,4362	-1,3603	-1,4990

Source : Réalisé par nous même à partir des données comptables de NFTAAL District GPL.

-La rentabilité commerciale : d'après ce tableau, on constate que le taux de rentabilité commerciale est négatif durant les trois exercices étudiés car le résultat net de l'entreprise est négatif.

-La rentabilité économique : on constate que le taux de rentabilité économique est négatif durant les trois années d'exercice, il représente -43,62% en 2016, -36,04% en 2017 et -49,90% en 2018, ce qui démontre la situation critique dont laquelle se trouve l'entreprise (rentabilité insuffisante), cela est du au résultat déficitaire de l'entreprise (résultat négatif).

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

-La rentabilité financière : la rentabilité financière est négligeable pour la période étudiée notamment en raison du résultat déficitaire enregistré par l'entreprise durant les trois exercices 2016, 2017 et 2018.

-L'effet de levier : on constate que l'effet de levier est négatif durant les trois exercices étudiés, cela signifie que la rentabilité financière est supérieure à la rentabilité économique, ce qui traduit un impact négatif de l'endettement sur la rentabilité de l'entreprise car celle-ci supporte un poids excessif de charges financières.

Section 04 : L'analyse de l'activité de l'entreprise NAFTAL District GPL :

L'analyse financière ne se limite pas à l'étude du bilan, il faut également examiner le tableau des comptes de résultat afin d'aboutir à une étude financière plus proche de la réalité économique. Dans notre travail, et à l'aide des résultats obtenus par les comptes de résultats, nous allons procéder au calcul des différents soldes intermédiaires de gestion (SIG) et de la capacité d'autofinancement (CAF).

4.1. Le calcul des soldes intermédiaires de gestion (SIG) :

Le tableau suivant, nous présente les différents soldes intermédiaires de gestion pour le cas du district GPL de Bejaia.

Tableau N°48 : le calcul des soldes intermédiaires de gestion (valeurs en DA) :

Produits/Charges	Montant 2016	Montant 2017	Montant 2018
Ventes des marchandises	1 037 230 557,72	1 019 752 180,47	1 055 922 803,07
Achats consommés	451 011 378,66	427 555 777,47	459 300 741,61
Marge commerciale	586 219 179,06	592 196 403	596 622 061,46
Production vendue	-	-	-
Production stockée ou déstockée	50 390 332,52	50 144 542,48	50 986 942,57
Production immobilisée	969 469,55	-	235 953,59
Production de l'exercice	51 359 802,07	50 144 542,48	51 222 896,16
Marge commerciale	586 219 179,06	592 196 403	596 622 061,46
Production de l'exercice	51 359 802,07	50 144 542,48	51 222 896,16
Consommation de l'exercice	85 175 018,51	74 364 785,91	98 762 557,35

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

Valeur ajoutée	552 403 962,62	567 976 159,57	549 082 400,27
Valeur ajoutée	552 403 962,62	567 976 159,57	549 082 400,27
Subvention d'exploitation	-	-	-
Charges de personnel	707 167 570,89	643 445 847,70	749 981 209,09
Impôts et taxes	19 297 069,09	18 698 149,56	21 656 419,77
Excédent brut d'exploitation	-174 060 677,36	-94 167 837,69	-222 555 228,59
EBE	-174 060 677,36	-94 167 837,69	-222 555 228,59
Autres produits opérationnels	31 571 165,55	13 515 640,39	12 275 048,82
Reprise sur pertes de valeur et provisions	1 807 970,98	927 770,13	2 048 297,71
Autres charges opérationnelles	592 160,55	676 897,79	567 795,57
Dotations aux amortissements, provisions et pertes	373 122 437,65	282 075 675,08	245 247 627,74
Résultat d'exploitation	-514 396 139,03	-362 477 000,04	-454 047 305,37
Produits financiers	22 716 706,86	4 905 655,29	2 210 471,06
Charges financières	240 979,96	1 482 240,83	87 936,25
Résultat financier	22 475 726,90	3 423 414,46	2 122 534,81
Résultat d'exploitation	-514 396 139,03	-362 477 000,04	-454 047 305,37
Résultat financier	22 475 726,90	3 423 414,46	2 122 534,81
Résultat courant avant impôt	-491 920 412,13	-359 053 585,58	-451 924 770,56
Résultat exceptionnel	-	-	-
Résultat courant avant impôt	-491 920 412,13	-359 053 585,58	-451 924 770,56
Résultat exceptionnel	-	-	-
Impôts exigibles sur résultat ordinaire	-	-	-
Impôts différés sur résultat	-	-	-

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

ordinaire			
Résultat net de l'exercice	-491 920 412,13	-359 053 585,58	-451 924 770,56

Source : élaboré par nous soins à partir des comptes de résultats de l'entreprise NAFTAL district GPL.

- **La marge commerciale** : on constate que NAFTAL District GPL à connu une légère augmentation de la marge commerciale durant les trois années d'un taux d'évolution de 1,01% entre 2016 et 2017, et d'un taux de 0,75% entre 2017 et 2018. Cette amélioration est due à la hausse des ventes de marchandises et produits annexes.
- **La production de l'exercice** : on constate que NAFTAL district GPL à réalisé une forte production durant les trois années.

En 2017, la production de l'exercice à enregistré une légère régression de 2,37% par rapport à 2016, cette régression est due à la diminution de la production stockée d'une part, et à la production immobilisée qui est inexistante d'autre part.

En 2018, l'entreprise à enregistré une augmentation de la production de l'exercice, avec un accroissement de 2,15%, cette augmentation est due essentiellement à la hausse de la production stockée et immobilisée expliquée par la performance de l'activité de production.

- **La valeur ajoutée** : elle représente le montant de création de richesse apportée par l'entreprise, elle est positive durant toute la période, donc elle permet de rémunérer les facteurs de production et de couvrir l'ensemble des achats consommés et les services extérieurs.

L'entreprise à enregistré une amélioration de 2,82% en 2017 par rapport à 2016, cette augmentation est due à la baisse des achats consommés ainsi que les services extérieurs.

En 2018, elle à enregistré une diminution de 3,37% par rapport à l'année 2017, qui se traduit par la hausse des consommations de l'exercice.

- **L'excédent brut d'exploitation** : C'est la part de la valeur ajoutée qui revient à l'entreprise, cet indicateur est négatif durant toute la période, ce qu'on appel l'insuffisance brute d'exploitation, cela est due à l'importance des charges supportées par l'entreprise,

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

qui sont les charges du personnel. Dans ce cas, l'entreprise ne peut pas rémunérer ses personnels et payer les impôts à partir de l'EBE.

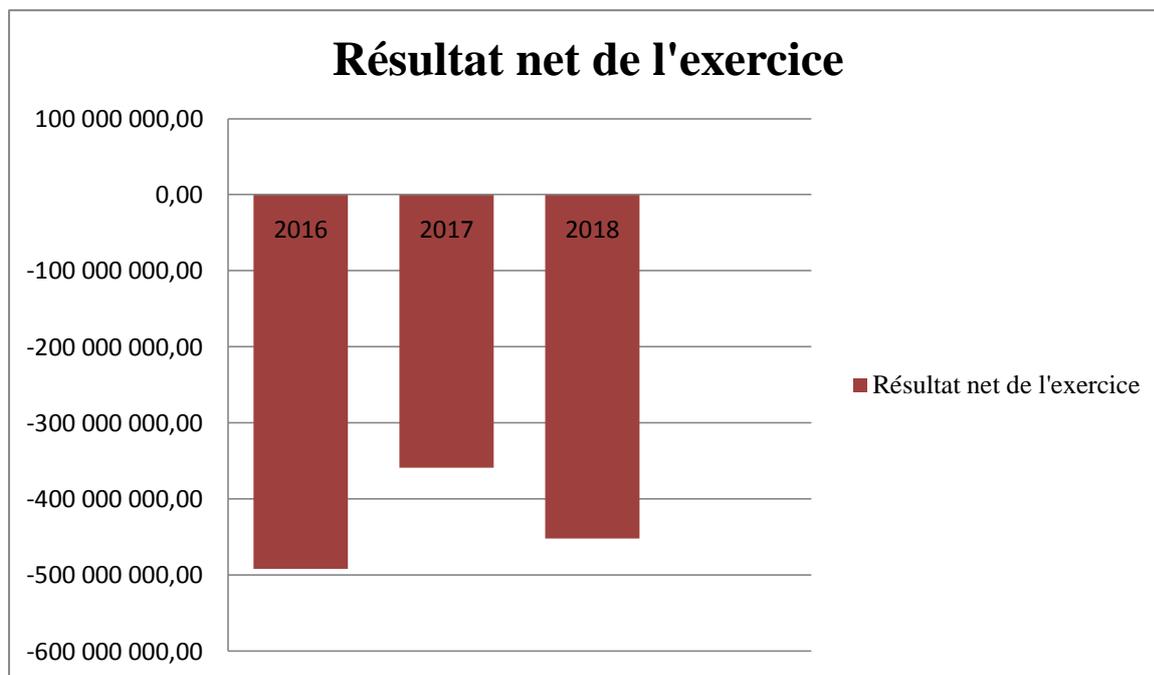
- **Le résultat d'exploitation :** C'est le résultat généré de l'activité normale de l'entreprise indépendamment des opérations financières et exceptionnelles. Le district GPL a enregistré un résultat d'exploitation négatif pour les trois années, cela est dû à l'augmentation des Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs qui est justifiée par l'acquisition d'un nouveau carrousel (machine) en 2012 qui est amorti en 7 ans, et aussi à l'insuffisance brute d'exploitation.
- **Le résultat courant avant impôt :** Il mesure la performance de l'activité économique et financière de l'entreprise, Le résultat courant avant impôt est négatif durant les trois années et il suit typiquement le résultat d'exploitation.
- **Le résultat exceptionnel :** ce résultat est nul car l'entreprise n'exerce aucune activité exceptionnelle.
- **Le résultat net de l'exercice :** Il est égal au résultat courant avant impôt par ce que le résultat extraordinaire est nul, le résultat net est déficitaire durant les trois exercices 2016, 2017 et 2018, cela veut dire que les charges excèdent les produits. Ce déficit ne concerne pas la direction générale mais seulement l'unité de Bejaïa NAFTAL District GPL.

Il est important de signaler que l'état ne prélève pas d'impôt sur les bénéfices du district GPL directement par ce que les différents résultats dégagés des différents unités des branches de NAFTAL, sont consolidés au niveau de la direction générale.

L'impôt sur le bénéfice est prélevé sur les résultats consolidés de NAFTAL.

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

Figure N°16 : Représentation graphique de l'évolution du résultat net de l'exercice (valeurs en DA) :



Source : Réalisé par nos soins à partir du tableau des soldes intermédiaires de gestion.

4.2. Le calcul de la capacité d'autofinancement :

Il existe deux méthodes de calculs les plus utilisées :

4.2.1. La méthode soustractive :

Cette méthode commence par l'EBE dans le quel on soustrait les charges décaissables et on ajoute les produits encaissables.

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

Tableau N°49 : le calcul de la CAF par la méthode soustractive (valeurs en DA) :

désignation	2016	2017	2018
EBE	-174 060 677,36	-94 167 837,69	-222 555 228,59
Autres produits d'exploitation	31 571 165,55	13 515 640,39	12 275 048,82
Autres charges d'exploitation	592 160,55	676 897,79	567 795,57
Produits financiers	22 716 706,86	4 905 655,29	2 210 471,06
Charges financières	240 979,96	1 482 240,83	87 936,25
Produits exceptionnels	-	-	-
Charges exceptionnelles	-	-	-
IBS	-	-	-
CAF	-120 605 945,46	-77 905 680,63	-208 725 440,53

Source : Elaboré par nous même à partir du tableau des SIG de l'entreprise NAFTAL District GPL.

4.2.2. La méthode additive :

Cette méthode consiste de retraiter le résultat de l'exercice, le calcul est comme suit :

Tableau N°50 : Le calcul de la CAF par la méthode additive (valeurs en DA) :

désignation	2016	2017	2018
Résultat net	-491 920 412,13	-359 053 585,58	-451 924 770,56
Dotations aux amortissements et provisions	373 122 437,65	282 075 675,08	245 247 627,74
Reprise sur provisions	1 807 970,98	927 770,13	2 048 297,71
CAF	-120 605 945,46	-77 905 680,63	-208 725 440,53

Source : Etablie par nous même à partir des SIG de l'entreprise NAFTAL District GPL.

La capacité d'autofinancement (CAF) est un indicateur très important qui permet de mieux juger l'équilibre financier d'une entreprise, plus la CAF est importante plus l'entreprise est en mesure de faire face à ses besoins de financement.

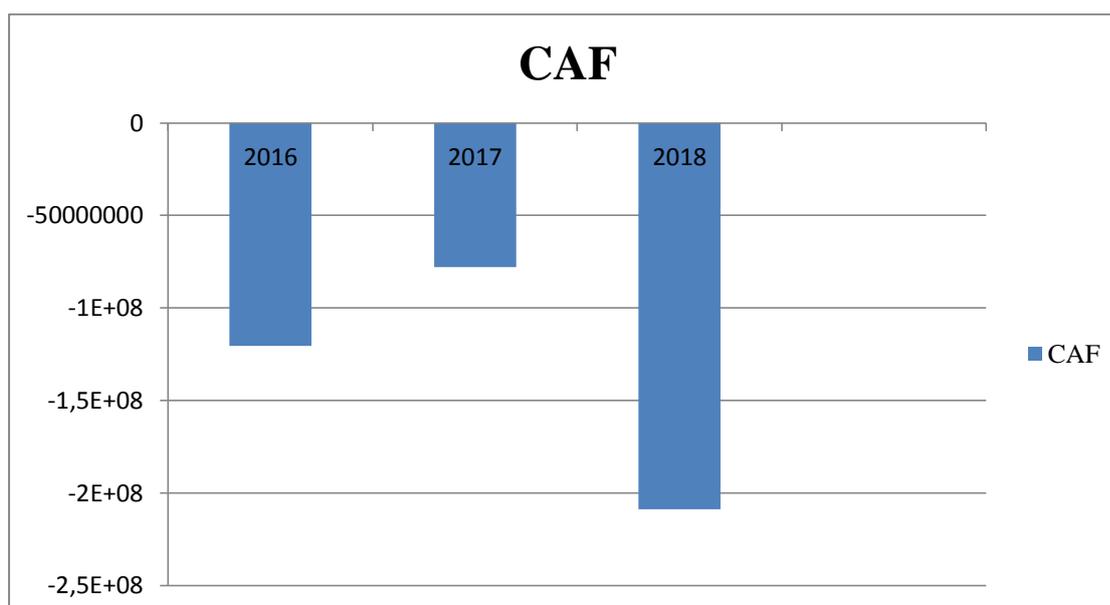
Les résultats trouvés dans ces tableaux ci-haut montrent que la capacité d'autofinancement est négative, ce qui signifie qu'elle ne dégage pas de surplus monétaire, ainsi qu'elle n'a pas maîtrisée ses charges et donc elle est incapable de rembourser ses emprunts ou de financer de nouveaux investissements.

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

Dans ce cas, NAFTAL district GPL n'est pas en mesure de s'autofinancer durant les trois exercices 2016, 2017 et 2018, cette insuffisance d'autofinancement s'explique par une baisse importante de résultat de cet exercice, qui est due à l'importance des charges supportées par l'entreprise (achats consommés, charges de personnel et dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur).

La figure ci après montre l'évolution de la CAF durant les trois exercices :

Figure N°17 : Représentation graphique de la CAF (valeurs en DA):



Source : élaboré par nous même à partir de tableau de calcul de la CAF.

Conclusion :

A partir de l'étude de NAFTAL District GPL de Bejaia, durant les trois exercices 2016, 2017 et 2018, les résultats obtenus nous permettent de déterminer sa situation financière.

A partir de l'étude de l'équilibre financier de l'entreprise, nous remarquons que son fonds de roulement net global est négatif, donc l'entreprise est en déséquilibre financier. et à partir de l'analyse par la méthode des ratios, nous constatons que le district GPL n'est pas solvable, ni rentable et elle est n'est pas autonome financièrement.

D'après l'analyse de l'activité, nous déduisons qu'elle dispose d'une capacité d'autofinancement négative, ce qui est un mauvais signe de la santé financière.

Chapitre III : le diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL District GPL de Bejaia

Conclusion générale

Conclusion générale

Conclusion générale :

Le diagnostic financier demeure un outil indispensable pour toute entreprise, qui évolue dans une économie de marché, puisque l'équilibre financier et la sauvegarde de la rentabilité et de la solvabilité reste l'objectif primordial de toute entreprise, il permet à cette dernière de comprendre l'évolution de sa situation financière passée, et de juger de son potentiel pour son développement futur, ainsi, de mettre en évidence ses forces et ses faiblesses sur le plan financier pour mettre en place un plan de redressement.

La mise en pratique de toutes nos connaissances théoriques pendant notre période de stage à NAFTAL District GPL a été bénéfique, car cela nous a permis de concevoir la convergence qui existe entre le savoir théorique et la pratique sur le terrain.

Tout au long de notre stage pratique que nous avons effectué au sein de l'entreprise NAFTAL District GPL, nous avons essayé de réaliser un diagnostic financier de celle-ci.

Après avoir terminé notre étude sur la situation financière de NAFTAL District GPL, nous avons abouti aux conclusions suivantes :

L'analyse de l'équilibre financier a montré que NAFTAL district GPL est dans une situation précaire (délicate). Cela a été constaté à travers les déséquilibres des indicateurs financiers que nous avons calculé (en l'occurrence le signe négatif du fond de roulement), donc on constate que l'entreprise n'a pas réalisé un équilibre financier durant la période étudiée

D'après l'analyse par la méthode des ratios on constate que l'entreprise n'est pas solvable à l'échéance, ce qui traduit qu'elle est dans l'incapacité de rembourser ses dettes par l'ensemble de son actif plus et moins d'un an, Quant à l'autonomie financière, nous avons relevé que l'entreprise est dépendante de ses ressources externes.

NAFTAL District présente aussi certaines anomalies en matière de liquidité, cela se traduit par le fait qu'elle est incapable d'honorer ses dettes à court terme par la totalité de son actif circulant.

A travers nos calculs, nous avons constaté que l'entreprise n'est pas rentable commercialement, économiquement et financièrement. Cette rentabilité faible est due à la lourdeur des charges du personnel et les dotations aux amortissements ainsi que les consommations de l'exercice, ce qui influe négativement sur la rentabilité de l'entreprise.

Conclusion générale

L'analyse des SIG nous a montré qu'à la clôture des trois exercices 2016, 2017 et 2018 NAFTAL District GPL dégage un résultat déficitaire, cela est expliqué par l'importance des charges supportées par l'entreprise.

Nous avons constaté que l'entreprise génère une CAF négative, donc elle n'est pas en mesure de s'autofinancer durant la période de notre étude, cela se traduit par le fait qu'elle n'a pas maîtrisé ses charges, cette insuffisance d'autofinancement est expliquée par la baisse importante du résultat net pour la période étudiée.

Toutes les conclusions citées précédemment sont considérées comme les faiblesses de l'entreprise, néanmoins, il faut insister sur le fait que le district GPL à une trésorerie positive et une politique d'investissement intéressante qui représentent des points forts pour ce dernier. En considérant tous ces éléments, nous pouvons ainsi d'une part répondre à la question de départ selon laquelle NAFTAL District GPL n'est pas saine financièrement, et d'autre part infirmer les trois hypothèses qui stipulent que l'entreprise est équilibrée, solvable et rentable.

Ces constatations concernent seulement le District GPL, il se peut qu'il soit déficitaire mais il y'a d'autres District qui sont bénéficiaires et qui peuvent combler son déficit et supporter ses charges d'exploitation ainsi que ses charges de personnel d'une part, ou bien, c'est la direction générale qui lui offre des budgets pour l'administration du District et pour ses différents départements d'autre part.

Enfin, nous suggérons à l'entreprise de :

- Augmenter les capitaux propres dans le but de :
 - Améliorer le FRNG pour financer le BFR
 - Couvrir plus de dettes pour améliorer l'indice de l'autonomie financière.
- Prendre en considération l'importance des charges notamment les charges du personnel et les dotations aux amortissements et provisions.
- réduire au maximum ses dettes hors exploitation.

Pour conclure, on peut dire que le diagnostic financier que nous avons appliqué au sein de l'entreprise NAFTAL District GPL est bénéfique puisque il nous a permis de pratiquer nos connaissances théoriques et d'apporter des nouvelles connaissances.

Bibliographie

❖ **Ouvrages :**

- Ahmed BOUKHLIFA, Analyse Financière, Edition Houma, Bouzaréa, 2000.
- Béatrice MEUNIER-ROCHER, Le diagnostic financier, 4eme édition, Paris, 2006.
- BOUYAKOUB Farouk, L'entreprise et le financement bancaire, édition Casbah,2000.
- Elie COHEN, Analyse financière, 5^{ème} édition, Paris, 2004.
- Herve RAVALY, Vanessa SERRET, principes d'analyse financière, HACHETTE LIVRE, Paris, 2009.
- Jean BARREAU-Jacqueline DELHAYE, Gestion financière, 4^{ème} édition Dunod, Paris 1995.
- Jean-Jacques FRIEDRICH, Comptabilité générale et gestion des entreprises, édition hachette supérieur, Paris, 2011.
- Jonathan BERK, Peter DEMARZO, Finance d'entreprise, édition pearson, Paris, 2008.
- J-Y.EGLEM, A. PHILIPPS et C .RAULEL, Analyse comptable et financière ,8^{ème} édition, Paris, 2000.
- K.CHIHA, « finance d'entreprise », édition HOUMA, Alger 2009.
- Laurent BATSH, Diagnostic financier, 3eme édition, Paris, 2000.
- Mondher BELLALAH, Gestion financière : diagnostic, évaluation et choix des investissements, Dunod, Paris, 1998.
- RAMAGE Pierre, Analyse et diagnostic financier, éditions D'ORGANISATION, Paris, 2001.
- Wilson MAKAYA , Comptabilité des sociétés, édition publibook, France, 2008.

❖ **Documents officiels :**

- Journal Officiel N° 19 du 25/03/2009 portant le système comptable financier.
(téléchargement sur le net).

❖ **Mémoires :**

- AMER Koceila, AMEZIANE Kahina, Diagnostic de la situation financière d'une entreprise, cas : SARL Ibrahim et fils Ifri, mémoire de fin d'études licence, Université A. Mira de Bejaia, 2009.
- DEFLAOUI Houria, A.Salima et H.lila, Le passage du bilan comptable au bilan financier, cas de l'entreprise Candia, Mémoire de fin d'étude en licence, Université A.Mira Bejaia, 2003/2004.

❖ **Site internet :**

- www.memoireonline.com.

Liste des tableaux

Liste des tableaux	Pages
Tableau N°01 : La représentation schématique du bilan comptable	15
Tableau N°02 : Tableau de compte de résultat	19
Tableau N° 03 : Représentation du tableau des immobilisations	21
Tableau N°04 : Représentation du tableau des amortissements	21
Tableau N°05 : Le tableau des pertes de valeurs sur immobilisations et autres actifs non courants	22
Tableau N°06 : tableau des provisions	23
Tableau n°07 : le tableau des participations	23
Tableau n°08 : tableau de l'état des échéances des créances et des dettes à la clôture de l'exercice	24
Tableau n°09 : présentation schématique du bilan financier	27
Tableau N°10: Les principales opérations permettant le passage du bilan comptable au bilan financier	30
Tableau N° 11 : Présentation du bilan financier en grande masse	31
Tableau N°12 : Principales opérations permettant le passage du bilan comptable au bilan fonctionnel	35
Tableau N°11 : Présentation globale du bilan fonctionnel	36
Tableau N°12 : Le bilan fonctionnel en grande masses	37
Tableau N°13 : Les composantes du BFRHE	44
Tableau N°14 : Les ratios de structure	48
Tableau N°15 : Les ratios de liquidité	49
Tableau N°16 : Les ratios de gestion	50
Tableau N°17 : Le tableau des soldes intermédiaire de gestion	58
Tableau N°18 : Le calcul de la CAF à partir du Résultat de l'exercice	60
Tableau N°19 : Le calcul de la CAF par la méthode soustractive	61
Tableau N°20 : Présentation de l'actif des bilans comptables 2016, 2017 et 2018	68
Tableau N°21 : Présentation du passif des bilans comptables 2016, 2017 et 2018	69
Tableau N°22 : Actifs des bilans fonctionnels de l'exercice 2016, 2017 et 2018	71
Tableau N°23 : Le passif des bilans fonctionnels de l'exercice 2016, 2017 et 2018	72
Tableau N°24 : Présentation du bilan fonctionnel en grande masse de l'exercice 2016	73
Tableau N°25 : Présentation du bilan fonctionnel en grande masse de l'exercice 2017	74
Tableau N°26 : Présentation du bilan fonctionnel en grande masse de l'exercice 2018	78
Tableau N°27 : Actifs des bilans financiers pour les exercices 2016,2017 et 2018	79
Tableau N°28 : Passifs des bilans financiers pour les exercices 2016,2017 et 2018	80
Tableau N°29 : Bilan financier en grande masse pour l'exercice 2016	80
Tableau N°30 : Bilan financier en grande masse pour l'exercice 2017	80
Tableau N°31 : Bilan financier en grandes masse pour l'exercice 2018	83
Tableau N°32 : Le calcul du FRNG par le haut du bilan	83
Tableau N°33 : Le calcul du FRNG par le bas du bilan	84
Tableau N°34 : Le calcul de fond de roulement propre	85
Tableau N°35 : Le calcul de FRE à partir de FRNG et FRP	87
Tableau N°36 : Le calcul du BFR	88
Tableau N°37 : Le calcul du BFRE	90
Tableau N°38 : Le calcul du BFRHE	91
Tableau N°39 : Calcul de la trésorerie nette à partir de FRNG et BFR	91

Tableau N°40 : le calcul de la trésorerie à partir de TA et TP	91
Tableau N°41 : Le calcul du FRN par le haut du bilan	92
Tableau N°42 : Le calcul du FRN par le bas du bilan	93
Tableau N°43 : Le calcul des ratios de structure financière	94
Tableau N°44 : Le calcul des ratios de liquidité pour les exercices	95
Tableau N°45 : Le calcul des ratios de rentabilité	96
Tableau N°46 : le calcul des soldes intermédiaires de gestion	97
Tableau N°47 : Le calcul de la CAF par la méthode soustractive	98
Tableau N°48 : Le calcul de la CAF par la méthode additive	101

Liste des figures

Listes des figures	Pages
Figure N°01 : Représentation schématique de FRN à partir du haut bilan	40
Figure N°02 : Représentation schématique FRN à partir du bilan	40
Figure N°03 : Représentation de FRN positif	41
Figure N°04 : Représentation de FRN négatif	41
Figure N°05 : Présentation des actifs des bilans fonctionnels en grandes masse	76
Figure N°06 : Présentation du passif des bilans fonctionnels en grandes masse	76
Figure N°07 : Représentation graphique des actifs des bilans financiers en grandes masses	83
Figure N°08 : Représentation graphique passifs des bilans financiers en grandes masses	83
Figure N°09 : Représentation graphique du FRNG	86
Figure N°10 : Représentation graphique de FRP	87
Figure N°11 : Représentation graphique du FRE	88
Figure N°12 : Représentation graphique du BFR	89
Figure N°13 : Représentation graphique du BFRE	91
Figure N°14 : Représentation graphique du BFRHE	92
Figure N°15 : Représentation graphique de la trésorerie nette	93
Figure N°16 : Représentation graphique de l'évolution du résultat net de l'exercice	103
Figure N°17 : Représentation graphique de la CAF	105

Annexes

BILAN UNITE

Au 31 décembre 2016

Période 13/2016

ACTIF					PASSIF				
Rubrique	Note	Mont Brut	Amort/Prov	Mont Net	M. Net N-1	Rubriques	Note	Mont Net	M. Net N-1
### ACTIFS NON COURANTS						### CAPITAUX PROPRES ###			
Ecart d'acquisition (goodwill)						Capital émis (ou compte de l'existant)			
Immobilisations incorporelles						Primes et réserves			
Immobilisations corporelles		5 441 750 437,41	4 476 236 778,43	965 513 658,98	1 225 082 660,43	Ecart de réévaluation			
Immobilisations en cours						Résultat net		-491 920 412,13	-392 503 688,31
Immobilisations Financières		11 436 400,00		11 436 400,00	11 702 166,29	Autres capitaux propres			
Impôts différés						TOTAL CAPITAUX PROPRES I		-491 920 412,13	-392 503 688,31
TOTAL ACTIF NON COURANT		6 453 186 837,41	4 476 236 778,43	976 950 058,98	1 236 784 826,72	### PASSIFS NON COURANTS			
### ACTIFS COURANTS ###						Dettes rattachées à des participations			
Stocks et en cours		111 318 756,09	20 834 120,14	90 484 635,95	84 550 240,46	Impôts (différés et provisionnés)			
Créance et emplois assimilés						Autres dettes non courantes		178 500,00	178 500,00
Clients		5 707 456,31	1 211 222,50	4 496 233,81	5 251 466,97	Provisions et produits comptabilisés		2 965 256,50	2 725 972,48
Autres débiteurs		2 459 164,42		2 459 164,42	1 167 437,55	TOTAL PASSIFS NON COURANTS II		3 143 756,50	2 904 472,48
Impôts et assimilés		1 575 463,26		1 575 463,26	4 645 847,92	### PASSIFS COURANTS ###			
Autres actifs courants						Fournisseurs et compte rattachés		26 354 570,68	73 218 176,53
Disponibilités et assimilés						Impôts			
Placements et autres actifs financiers						Autres dettes		1 590 070 860,80	1 699 615 088,28
Trésorerie		51 683 219,43		51 683 219,43	50 834 229,36	Trésorerie Passif			
TOTAL ACTIF COURANT		172 744 059,51	22 045 342,64	150 698 716,87	146 449 222,26	TOTAL PASSIFS COURANTS III		1 616 425 431,48	1 772 833 264,81
TOTAL GENERAL ACTIF		5 625 930 896,92	4 498 282 121,07	1 127 648 775,85	1 383 234 048,98	TOTAL GENERAL PASSIF		1 127 648 775,85	1 383 234 048,98

BILAN UNITE

Au 31 décembre 2017

Période 13/2017

ACTIF						PASSIF			
Rubrique	Note	Mont Brut	Amort/Prov	Mont Net	M. Net N-1	Rubriques	Note	Mont Net	M. Net N-1
## ACTIFS NON COURANTS						## CAPITAUX PROPRES ##			
Ecart d'acquisition (goodwill)						Capital émis (ou compte de rattachant)			
Immobilisations incorporelles						Primes et réserves			
Immobilisations corporelles		5 553 743 197,26	4 735 932 877,77	817 810 319,49	965 513 658,98	Ecart de réévaluation		-359 053 585,58	-491 920 412,13
Immobilisations en cours						Résultat net			
Immobilisations Financières		11 153 600,00		11 153 600,00	11 436 400,00	Autres capitaux propres			
Impôts différés						TOTAL CAPITAUX PROPRES I		-359 053 585,58	-491 920 412,13
TOTAL ACTIF NON COURANT		5 564 896 797,26	4 735 932 877,77	828 963 919,49	976 950 058,98	## PASSIFS NON COURANTS			
## ACTIFS COURANTS ##						Dettes rattachées à des participations			
Stocks et en cours		131 938 912,33	20 501 566,16	111 437 346,17	90 484 635,95	Impôts (différés et provisionnés)			
Créance et emplois assiniés						Autres dettes non courantes		178 500,00	178 500,00
Clients		5 901 594,55	1 179 550,99	4 722 043,56	4 406 233,81	Provisions et produits comptabilisées			2 965 256,50
Autres débiteurs		3 058 366,04		3 058 366,04	2 459 164,42	TOTAL PASSIFS NON COURANTS II		178 500,00	3 143 756,50
Impôts et assiniés		3 065 654,96		3 065 654,96	1 575 463,26	## PASSIFS COURANTS ##			
Autres actifs courants						Fournisseurs et compte rattachés		11 630 851,79	26 354 570,68
Disponibilités et assiniés						Impôts			
Placements et autres actifs financiers						Autres dettes		1 343 550 119,77	1 590 070 860,80
Trésorerie		45 058 555,76		45 058 555,76	51 683 219,43	Trésorerie Passif			
TOTAL ACTIF COURANT		189 023 083,64	21 681 117,15	167 341 966,49	150 698 716,87	TOTAL PASSIFS COURANTS III		1 355 180 971,56	1 616 425 431,48
TOTAL GENERAL ACTIF		5 753 919 880,90	4 757 613 994,92	996 305 885,98	1 127 648 775,85	TOTAL GENERAL PASSIF		996 305 885,98	1 127 648 775,85

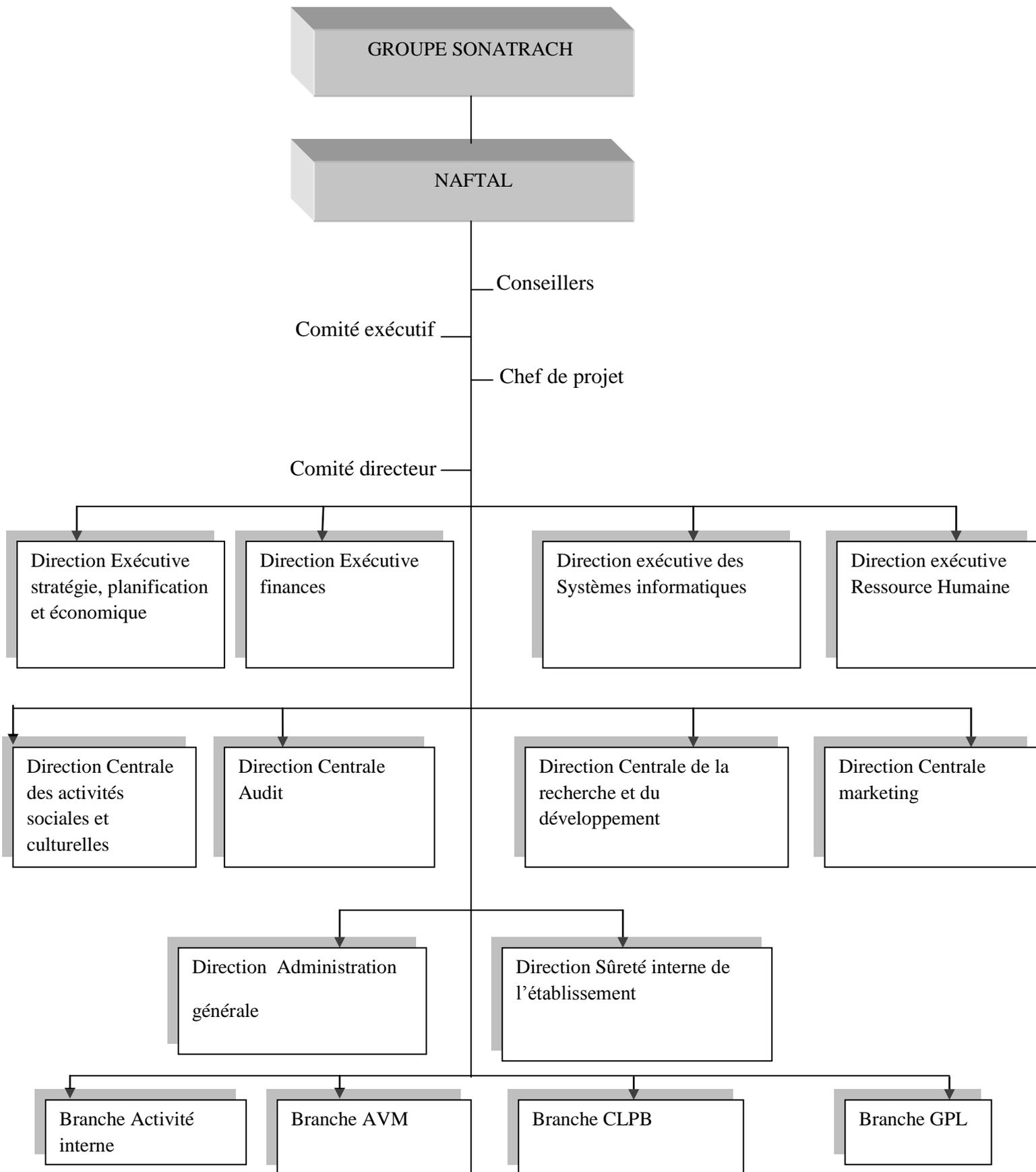
BILAN UNITE

Au 31 décembre 2018

Période 13/2018

ACTIF						PASSIF					
Rubrique	Note	Mont Brut	Amort/Prov	Mont Net	M. Net N-1	Rubriques	Note	Mont Net	M. Net N-1		
### ACTIFS NON COURANTS						### CAPITAUX PROPRES ###					
Ecart d'acquisition (goodwill)						Capital émis (ou compte de rattachement)					
Immobilisations incorporelles						Primes et réserves					
Immobilisations corporelles		5 664 252 385,09	4 924 770 824,80	739 481 560,29	817 810 319,49	Ecart de réévaluation					
Immobilisations en cours						Résultat net		-451 924 770,56	-359 053 585,58		
Immobilisations Financières		13 855 927,66		13 855 927,66	11 153 600,00	Autres capitaux propres					
Impôts différés						TOTAL CAPITAUX PROPRES I		-451 924 770,56	-359 053 585,58		
TOTAL ACTIF NON COURANT		5 678 108 312,75	4 924 770 824,80	753 337 487,95	828 963 919,49						
### ACTIFS COURANTS ###						### PASSIFS NON COURANTS					
Stocks et en cours		136 094 696,02	19 438 985,32	116 645 710,70	111 437 346,17	Dettes rattachées à des participations					
Créance et emplois assimilés						Impôts (différés et provisionnés)					
Clients		5 812 161,85	1 144 273,94	4 667 887,91	4 722 043,56	Autres dettes non courantes		178 500,00	178 500,00		
Autres débiteurs		2 964 315,92		2 964 315,92	3 058 366,04	Provisions et produits comptabilisés		4 164 994,40			
Impôts et assimilés		2 806 311,85		2 806 311,85	3 065 654,96	TOTAL PASSIFS NON COURANTS II		4 343 494,40	178 500,00		
Autres actifs courants						### PASSIFS COURANTS ###					
Disponibilités et assimilés						Fournisseurs et compte rattachés		20 984 045,20	11 630 851,79		
Placements et autres actifs financiers						Impôts					
Trésorerie		25 169 869,14		25 169 869,14	45 058 555,76	Autres dettes		1 323 188 814,43	1 343 550 119,77		
TOTAL ACTIF COURANT		172 837 354,78	20 583 259,26	152 254 095,52	167 341 966,49	Trésorerie Passif					
						TOTAL PASSIFS COURANTS III		1 351 172 859,63	1 355 180 971,56		
TOTAL GENERAL ACTIF		5 850 945 667,53	4 945 354 084,06	905 591 583,47	996 305 885,98	TOTAL GENERAL PASSIF		905 591 583,47	996 305 885,98		

L'organigramme de NAFTAL :



L'organigramme de district GPL de Bejaia :

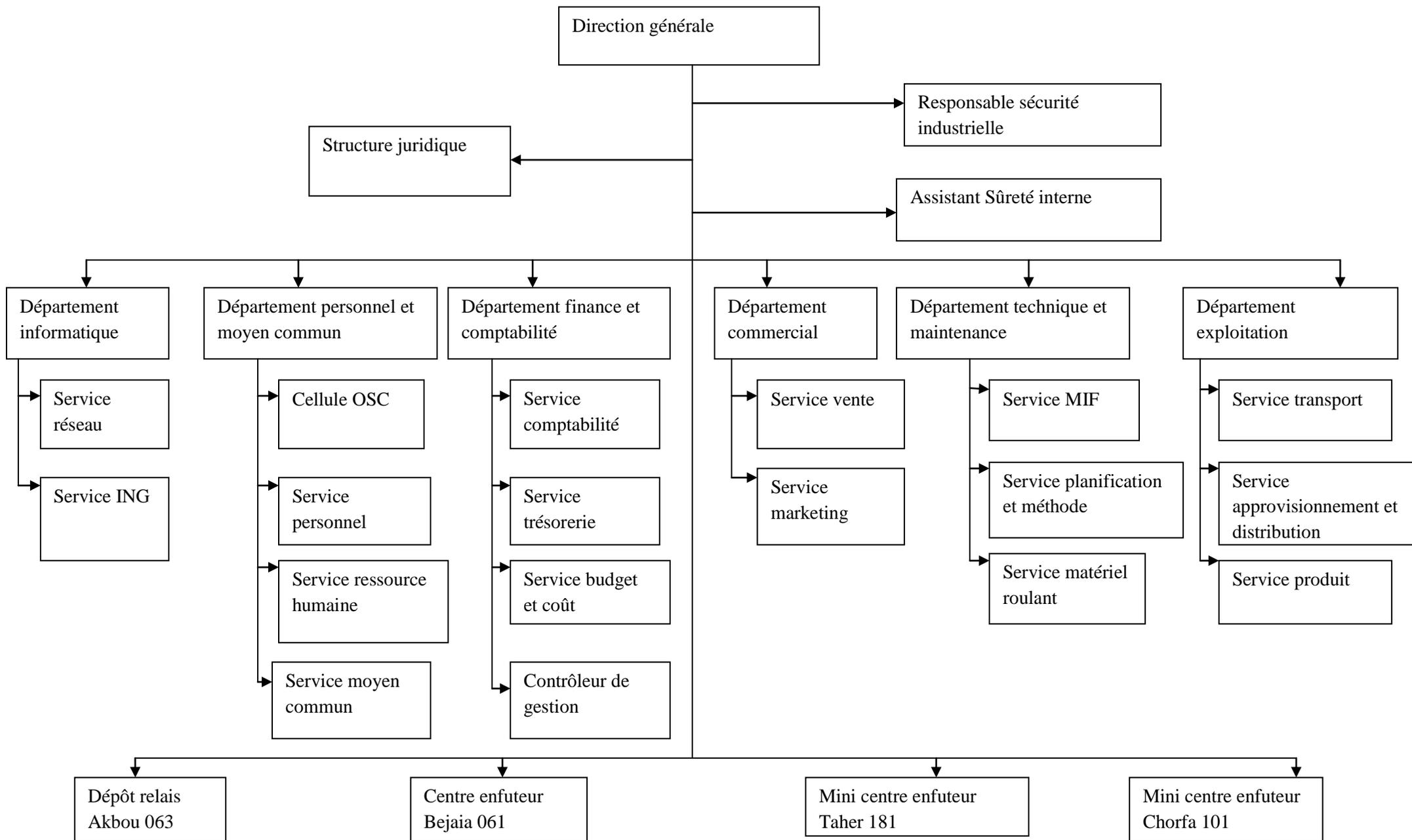


Table des matières

Table des matières :

Dédicaces	
Remerciement	
Liste des abréviations	
Sommaire	
Introduction générale	1
Chapitre I : Généralités sur le diagnostic financier de l'entreprise	4
Section 01 : Notions de base sur l'entreprise	4
1.1.Définition de l'entreprise.....	4
1.2. Objectifs de l'entreprise.....	5
1.3. Classification des entreprises.....	5
1.3.1-Selon l'activité.....	5
1.3.2-Classification par secteur économique.....	6
1.3.3-Classification selon la taille.....	6
1.3.4- Selon la forme juridique.....	7
1.3.4.1- Les entreprises du secteur privé.....	7
1.3.4.2- Les entreprises du secteur public.....	7
Section 02 : Notions sur le diagnostic financier	7
2.1. Définition du diagnostic financier.....	7
2.2-Objectifs du diagnostic financier.....	8
2.2.1-L'appréciation de la solvabilité.....	8
2.2.2-La mesure des performances de l'entreprise.....	8
2.2.3- La croissance.....	8
2.2.4- Le risque.....	9
2.3. Les utilisateurs de l'information financière.....	9
2.4- Les étapes du diagnostic financier.....	9
Section 03 : Les sources d'information financière	10

3.1- Le bilan comptable.....	10
3.1.1-Définition.....	10
3.1.2- Structure du bilan comptable.....	11
3.1.2.1- L'actif du bilan.....	11
3.1.2.2- Le passif du bilan comptable.....	13
3.2- Le compte de résultat.....	15
3.2.1. Définition.....	15
3.2.2- Structure et description de compte de résultat.....	16
3.2.2.1- Les charges.....	16
3.2.2.2. Les produits.....	17
3.2.2.3. Représentation schématique du compte de résultat.....	19
3.3-Les annexes.....	19
3.3.1 Définition de l'annexe.....	21
3.3.2 Contenu de l'annexe.....	21
3.3.3. Représentation schématique des tableaux de l'annexe.....	20
Section 4 : Les documents financiers :	24
4.1. Le bilan financier.....	25
4.1.1. Présentation du bilan financier.....	25
4.1.1.1. Définition.....	25
4.1.1.2. Objectif du bilan financier.....	25
4.1.1.3. Structure du bilan financier.....	25
4.1.2. Le passage du bilan comptable au bilan financier.....	28
4.1.2.1 Les retraitements des postes de l'actif.....	28
4.1.2.2 Les retraitements des postes du passif.....	29
4.1.3. Le bilan financier en grande masse.....	31
4.2. Bilan fonctionnel.....	31
4.2.1. Présentation du bilan fonctionnel.....	31

4.2.1.1. Définition.....	32
4.2.1.2. Structure du bilan fonctionnel	32
4.2.2. Passage du bilan comptable au bilan fonctionnel.....	33
4.2.2.1. Retraitements de l'actif.....	33
4.2.2.2. Retraitement du passif.....	34
4.2.3. Représentation schématique du bilan fonctionnel.....	35
4.2.3.1. Présentation globale du bilan fonctionnel.....	36
4.2.3.2. Présentation du bilan fonctionnel en grande masse.....	36
Chapitre II : Les méthodes du diagnostic financier.....	38
Section 1 : Le diagnostic de l'équilibre financier	38
1.1. Le fond de roulement net global	39
1.1.1. Définition.....	39
1.1.2. Méthodes de calcul du fonds de roulement.....	39
1.1.2.1 Le calcul du fonds de roulement à partir du bilan fonctionnel.....	39
1.1.2.2. Le calcul du fonds de roulement à partir du bilan financier.....	39
1.1.3. Interprétation du fonds de roulement net.....	41
1.1.4. Les différents types de fonds de roulement.....	41
1.1.4.1. Le fonds de roulement propre (FRP).....	42
1.1.4.2. Le fonds de Roulement Etranger (FRE).....	42
1.1.4.3. Le Fonds de Roulement Total (FRT).....	42
1.2. Le besoin en fonds de roulement (BFR).....	43
1.2.1. Définition.....	43
1.2.2. Les composantes du BFR.....	43

1.2.2.1. Le besoin en fond de roulement d'exploitation (BFRE).....	43
1.2.2.2 Le besoin en fonds de roulement hors exploitation (BFRHE).....	44
1.2.3. Les interprétations du BFR.....	45
1.3. La trésorerie nette.....	45
1.3.1. Définition.....	45
1.3.2. Les méthodes de calcul de la trésorerie nette.....	45
1.3.3. L'interprétation de la trésorerie	46
Section 2 : Le diagnostic par la méthode des ratios	46
2.1. Définition d'un ratio	46
2.2. L'utilité de l'analyse par les ratios.....	47
2.3. Les différents types des ratios.....	47
2.3.1. Ratio de structure financière ou de situation.....	47
2.3.2. Ratio de liquidité.....	48
2.3.3. Les ratios de gestion (ou de rotation).....	49
2.3.4. Les ratios de rentabilité.....	50
2.3.4.1La relation entre la rentabilité économique et la rentabilité financière (L'effet de levier)	51
Section 3 : Le diagnostic de l'activité.....	52
3.1. Les soldes intermédiaires de gestion.....	53
3.1.1. Définition.....	53
3.1.2. Les objectifs des soldes intermédiaires de gestion.....	53
3.1.3. Les éléments de tableau des SIG et leur mode de calcul.....	53
3.2. La capacité d'autofinancement (CAF).....	59
3.2.1. Définition.....	59
3.2.2. Intérêts de la capacité d'autofinancement (CAF).....	59
3.2.3. Les méthodes de calcul de la CAF.....	60

3.2.3.1. La méthode additive.....	60
3.2.3.2. La méthode soustractive.....	61
Chapitre III : Diagnostic financier de l'entreprise NAFTAL.....	63
Section 01 : Présentation de l'organisme d'accueil	63
1.1. Présentation générale de NAFTAL.....	63
1.2. Présentation de district GPL de Bejaia.....	68
Section 02 : L'élaboration des documents financiers de NAFTAL District GPL.....	69
2.1. Présentation des bilans comptables de NAFTAL District GPL.....	69
2.2. Elaboration des bilans fonctionnels de l'exercice 2016, 2017 et 2018.....	70
2.2.1 Présentation des bilans fonctionnels détaillés.....	71
2.2.2 Elaborations de bilans fonctionnels en grandes masses	74
2.2.3 Représentation graphique des bilans fonctionnels en grandes masses.....	75
2.3. Elaboration des bilans financiers des exercices 2016, 2017 et 2018	78
2.3.1 Présentation des bilans financiers détaillés	80
2.3.2 Présentation des bilans financiers en grandes masses.....	81
2.3.3 Représentation graphique des bilans financiers en grandes masses.....	83
Section 03 :L'analyse de l'équilibre financier de l'entreprise NAFTAL District GPL...84	84
3.1Calcul des indicateurs de l'équilibre financier.....	85
3.1.1Calcul du fond de roulement net global (FRNG).....	85
3.1.1.1. Le calcul du fonds de roulement propre	86
3.1.1.2 Le calcul du fonds de roulement étranger.....	88
3.1.2Le calcul du besoin de fond de roulement	89
3.1.2.1Le calcul du besoin en fonds de roulement d'exploitation (BFRE).....	90
3.1.2.2Le calcul du besoin en fonds de roulement hors exploitation (BFRHE).....	91
3.1.3. Le calcul de la trésorerie nette.....	92
3.1.4. Le calcul du fonds de roulement financier.....	94
3.2. L'analyse par la méthode des ratios.....	95

3.2.1. Les ratios de structure financière.....	95
3.2.2. Le calcul des ratios de liquidité.....	97
3.2.3. Les ratios de rotation ou de gestion.....	98
3.2.4. Le calcul des ratios de rentabilité.....	98
Section 04 : L'analyse de l'activité de l'entreprise NAFTAL District GPL.....	99
4.1. Le calcul des soldes intermédiaire de gestion.....	100
4.2. Le calcul de la capacité d'autofinancement.....	102
4.2.1. La méthode soustractive.....	103
4.2.2. La méthode additive.....	104
Conclusion générale.....	106
Bibliographie	
Liste des tableaux	
Liste des figures	
Les annexes	
Table des matières	

Résumé :

L'entreprise est un centre de décision économique autonome, disposant des ressources humaines, matérielles et financières qu'elle gère en vue de produire des biens et des services à des clients dans un environnement concurrentiel afin de réaliser des profits.

Il est indispensable pour les entreprises de maîtriser leurs structures économiques et financières grâce au diagnostic financier.

Le diagnostic financier est un outil d'analyse qui permet à l'entreprise de comprendre l'évolution de sa situation financière passée, et de juger de son potentiel pour son développement futur, ainsi de mettre en évidence ses forces et ses faiblesses pour mettre en place un plan de redressement.

Dans le cadre de l'étude pratique menée au sein de NAFTAL District GPL, nous avons tenté de réaliser en premier lieu une analyse de l'équilibre financier de celle-ci, en second lieu nous avons essayé de calculer les ratios de solvabilité, de liquidité et de rentabilité, en troisième lieu nous avons analysé l'activité de l'entreprise par l'élaboration des SIG et de la CAF, ce qui nous a permis de conclure que le District GPL est en situation déséquilibrée.

Mots clés :

Diagnostic financier, NAFTAL District GPL, bilan, équilibre financier, ratio, solvabilité, liquidité, rentabilité.