



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

Mémoire de fin de Cycle

En vue d'obtention du diplôme de Master en Sciences de Gestion

Filière : Finance et Comptabilité

Option : Comptabilité et Audit

Thème :

Analyse de l'activité et de la situation financière de
l'entreprise : Cas Sarl Batelec Akbou (Bejaia).

Réalisé par :

M^{elle} BENMOHAD Sabrina

M^{elle} BENBOURNANE Lynda

Encadré par :

Dr. MERZOUG Slimane

Année Universitaire 2020/2021

Remerciements

Nous remercions le Bon Dieu, le Tout-Puissant de nous avoir accordé le savoir et orientés vers le droit chemin. Ce modeste travail est le fruit et l'aboutissement de nos études à l'université Abderrahmane Mira –Bejaia.

Nous tenons à exprimer nos reconnaissances à notre encadreur Dr MERZOUG Slimane 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 de la SARL BATELEC AKBOU Bejaïa, pour leur accueil chaleureux et les facilités accordées lors de notre stage pratique et surtout notre encadreur M. DJAABOUR Massinissa qui nous a accordé toutes les possibilités pour parvenir à réaliser ce travail.

Nous remercions aussi 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 des Sciences de gestion de l'Université A/Mira de Bejaia.

Mlle BENMOHAD SABRINA
Mlle BENBOURNANE LYNDA

Dédicaces

*Je dédie ce modeste travail à deux personnes qui me sont les
Plus chers dans ce monde qui m'ont guidé et orienté pour
Atteindre ce point à vous mes parents (Laamri et dahbia), merci de m'avoir
Aidé et encouragé tout au long de ma vie, que Dieu vous
Procure bonne santé et longue vie.*

*Et bien sûr à mes frères (Omar, Saïd, Salim) et
Mes sœurs (Hayat, Salima, Ghania, Karima, Razika, Lamis, Ikram)
et la femme de mon frère (Bouchra)*

A toute la famille

*A les enfants de mes frères et mes sœurs (Malak, Maroua, Mourad, Akram,
Skandar)*

A la personne que j'aime beaucoup dans ma vie mon mari (Salah)

A tous mes copines

*Et à tous ceux qui ont contribué de près ou de loin pour que
Ce projet soit possible,*

Je vous dis merci, qu'Allah vous protège

BENMOHAD SABRINA

Dédicaces

Je dédie ce modeste travail :

A mon très cher père : Boudjemaa, Puisse ce travail
Constituer une légère compensation pour tous les nobles
Sacrifices que tu t'es imposé pour assurer mon bien être
Et mon éducation.

A ma très chère mère : Houria, Aucune ne dédicace
Ne serait exprimé l'affection et l'amour que j'éprouve
Envers toi, Puisse ce travail être la récompense de tes
Soutiens moraux et sacrifices

Que dieu le tout puissant vous préserve et vous procure
Santé et longue vie afin que je puisse à mon tour vous
Comblé

A mes chers frères : Kamel et Yacine

A mes sœurs : Nacima et Djamila

A ma grande mère, oncle & tante.

A tous mes amis et mes copines, ainsi que leurs familles

A toi mon binôme Sabrina, merci pour ta patience et ta
Confiance et à toute ta famille

Et à tous ceux qui ont contribué de près ou de loin pour que
Ce projet soit possible, et à tous mes enseignants : du primaire
À l'université qui m'ont accompagné et encouragé pendant
Tout ce parcours.

Je vous dis merci, qu'Allah vous protège

BENBOURNANE LYNDIA

Liste Des Abréviations

Liste Des Abréviations

AC	Actif circulant brut
AF	Analyse financière
AI	Actif immobilisés
BFR	Besoin en fonds de roulement
BFRE	Besoin en fonds de roulement d'exploitation
BFRHE	Besoin de fonde de roulement hors exploitation
CA	Chiffre d'affaires
CAF	Capacité d'autofinancement
CAHT	Chiffre d'affaires hors exploitation
DCT	Dettes court terme
DLMT	Dettes long moyen terme
EBE	Excédent brut d'exploitation
EENE	Effets escomptes non échus
FRF	Fonde de roulement financière
FRN	Fonde de roulement
FRNG	Fonde de roulement net global
IBS	Impôts sur bénéfices des sociétés
ICNE	Intérêts courus non échus sur emprunts
KP	Capitaux permanent
MG	Marge commerciale
PC	Passif circulant
R	Ratio
RAF	Ratio d'autonomie financière
RAT	Ratio d'actif total
RCAI	Résultat courant avant impôts
RFP	Fonde de roulement permanent
RFPI	Ratio de financement propre des immobilisations
RFT	Ratio de financement total
RIA	Ratio des immobilisations d'actif

RLG	Ratio liquidité générale
RLI	Ratio liquidité immédiate
RLR	Ratio liquidité réduite
RRC	Ratio rotation clients
RRE	Ratio rentabilité économique
RRF	Ratio rentabilité financière
RRF	Ratio rotation fournisseurs
RRI	Ratio rotation immobilisations
RRS	Ratio rotation stocks
RSG	Ratio solvabilité générale
SARL	Société à responsabilité limitée
SBC	Concours bancaires courants
SCC	Soldes créditeurs de banque
SIG	Soldes intermédiaires de gestion
T	Trésorerie
TCR	Tableau de compte de résultat
TN	Trésorerie nette
TPE	Taux de profitabilité économique
TPEN	Taux de profitabilité économique nette
TPF	Taux de profitabilité financière
TRE	Taux de rentabilité économique
TRF	Taux de rentabilité financière
TVA	Taxe sur la valeur ajoutée
VA	Valeur ajoutée
VD	Valeur disponible
VE	Valeur d'exploitation
VR	Valeur réalisable

Sommaire

Dédicaces

Remerciements

Liste des abréviations

Introduction générale.....	1
Chapitre 01 : généralité sur l'analyse financière.....	2
Introduction	2
Section 01 : les notions de base de l'analyse financière.....	2
Section 02 : les sources d'information de l'analyse financière	8
Section 03 : les utilisateurs et les étapes d'analyse financière	22
Conclusion.....	28
chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise	29
Introduction	29
Section 01 : Les soldes intermédiaires de gestion et capacité d'autofinancement.....	29
Section 02 : Approche fonctionnelle et financière	38
Section 03 : les indicateurs de l'équilibre financier et l'analyse par la méthode de ratio	55
Conclusion.....	69
chapitre 03:Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA.....	70
Introduction	70
Section 01 : présentation de l'entreprise	70
Section 02 : analyse de l'activité de l'entreprise études de cas SARL BATELEC.....	74
Section 03 : analyse de la situation financière de l'entreprise	88
Conclusion.....	121
Conclusion.....	121
Conclusion générale	122

Bibliographie

Liste des tableaux

Liste des figures

Annexes

Résumé

Introduction générale

Introduction générale

Introduction générale

Une entreprise est une unité économique qui combine différents facteurs (humain, technique et financier) dans le but de produire des biens ou des services avec le plus souvent pour objectif de réaliser un profit. Pour cela, elle doit surveiller, contrôler et maîtriser sa situation financière d'une manière régulière pour une période donnée. Comme elle doit veiller à la coordination et à la consolidation de ses ressources et ses moyens pour assurer sa rentabilité, liquidité et solvabilité, et permettre aux dirigeants de prendre des décisions à des moments opportuns, en vue d'engendrer un système de gestion efficace et porter un jugement global sur le niveau de performance de l'entreprise et de sa situation financière actuelle et future.

L'objectif primordial d'une entreprise est de maintenir son équilibre financier à travers le temps. Pour atteindre cet objectif, l'analyse financière s'impose comme un outil essentiel dans l'étude de la santé financière de l'entreprise.

C'est dans ce sens que notre a pour objectif d'analyser *l'activité et la situation financière de l'entreprise*. Le cas d'étude est porté sur l'entreprise SARL BATELEC avec comme objectif d'évaluer l'image fidèle de cette dernière et de mieux connaître sa situation financière.

Plus clairement, notre étude vise à faire une analyse de l'activité et de la situation financière de l'entreprise SARL BATELEC. Nous tenterons plus précisément de répondre aux questions secondaires suivantes :

- *Que représente l'activité de l'entreprise SARL BATELEC ?*
- *Comment se présente la situation financière actuelle et future de l'entreprise SARL BATELEC ?*
- *Quels sont les points forts et les points faibles de l'entreprise ?*

Afin de répondre aux interrogations précédentes nous avons adopté une démarche bibliographique à travers la lecture des documents financiers et d'ouvrages, et à travers notre stage pratique que nous avons effectué au sein l'entreprise SARL BATELEC AKBOU W-BEJAIA.

Ainsi, le plan de travail se compose de trois chapitres. Le premier chapitre est consacré aux généralités sur l'analyse financière. Le deuxième chapitre traite les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise. Le dernier chapitre concerne un cas pratique consacré à la l'analyse de l'activité et de la situation financière de l'entreprise SARL BATELEC AKBOU W-BEJAIA.

Le premier chapitre
Généralité sur l'analyse financière

Introduction

De point de vue économique et financier chaque entreprise doit établir un diagnostic financier qui consiste à recenser ses forces et ses faiblesses afin de porter un jugement sur sa performance et sa situation financière, en s'appuyant sur l'exploitation de document comptable et d'information économique et financière relative à l'entreprise ou à son secteur d'activité.

L'objet de l'analyse financière est de faire le point sur l'activité et la situation financière de l'entreprise en mettant en évidence ses forces et ses faiblesses.

Mais avant de pouvoir aborder l'analyse financière proprement dite, il est nécessaire de définir au préalable quelques notions fondamentales et de déterminer les éléments qui nous seront de base dans notre prochaine étude.

Ce chapitre comporte trois sections, dont la première section sera consacrée aux notions de base sur l'analyse financière. La deuxième section se base sur les sources d'information de l'analyse financière. Enfin, la dernière section est consacrée aux utilisateurs, aux étapes et aux méthodes de l'analyse financière.

Section 01 : les notions de base de l'analyse financière

Cette section est consacrée à la présentation de l'historique de l'analyse financière sa définition, ses buts et ses objectifs.

1-1- Historique de l'analyse financière

A la veille de la crise de 1929, qui devrait introduire une profonde mutation des habitudes, le métier des banquiers consistait essentiellement à assurer les mouvements des comptes et à octroyer des facilités des caisses occasionnelles. Le problème était d'assurer le financement d'industries naissantes (charbon, textiles construction, mécanique ...été).

Des crédits d'exploitation étaient consentis moyennant des solides garantis destinées à éviter une confusion entre le risque du banquier et celui de l'entreprise. Les garanties permettant, en effet, au banquier de s'assurer du remboursement de l'entreprise débitrice. De telles garanties reposaient sur des biens faisant partie du patrimoine de l'entreprise.

Le patrimoine était essentiellement constitué aux yeux des gens de l'époque, par des biens fonciers et immobiliers.

Chapitre 1 : généralité sur l'analyse financière

Il en résulte que le risque du crédit bancaire était alors lié aux modalités juridiques de la prise de garantie. Encore fallait-il vérifier que le bien donné en garantie avait une valeur indépendante de l'évolution de l'entreprise, et en suite évaluer ce bien ainsi que le risque des moins-values liées.

L'incertitude quant à la valeur réelle de l'actif net en cas de liquidation, joint à la difficulté d'évaluer les biens donnés en garantie et à déterminer l'indépendance à l'égard de l'exploitation de l'entreprise, montreront aux banquiers que la simple optique de la recherche de la solvabilité était insuffisante pour déterminer rationnellement la décision d'octroi d'un crédit.

1-2- Les définitions de l'analyse financière

Pour mieux comprendre l'analyse financière voici quelque définition :

«L'analyse financière constitue un ensemble de concepts, méthodes et instruments qui permettent de formuler une appréciation relative à la situation financière d'une entreprise, aux risques qui l'affectent, et à la qualité de ses performances »¹.

« L'analyse financière constitue une boîte à outils et un ensemble de méthodes de compréhension de l'entreprise à travers ses états comptables, une méthode qui a pour objectifs de porter un jugement global sur le niveau de la performance de l'entreprise et sur sa situation financière actuelle et future »².

« L'analyse financière est un ensemble de concepts, de méthodes et d'instruments qui permettent de formuler une appréciation relative à la situation financière d'une entreprise, aux risques qui l'affectent et au niveau de ses performances »³.

«L'analyse financière est un ensemble d'instrument et de méthodes de diagnostic qui visent à énoncer une appréciation concernant la situation financière et les performances des entreprises ou d'autre organisations jouissant d'une autonomie effective dans la conduite de leur opérations économique ou financière »⁴.

¹COHEN Elie, « Analyse financière » 6^e édition. Paris. Édition ECONOMICA, 2006, Page .07.

² MARIO Alain « Analyse financière ». Editions Dunod, Paris 2000. 7^{ème} édition, p 19.

³ COHEN. Elie « l'analyse financière ». Editions Economica, Paris. 2006, p 8.

⁴Elie COHEN, "l'analyse financière ", 4^{ème} édition Economica, Paris, 1997, Page7.

Chapitre 1 : généralité sur l'analyse financière

« L'analyse financière peut être définie comme une démarche, qui s'appuie sur l'examen critique de l'information comptable et financière fournie par une entreprise à des destination des tiers, ayant pour but d'apprécier le plus objectivement possible sa performance financière et économique (Rentabilité, pertinence de choix de gestion....) sa solvabilité (risque potentiel qu'elle présente pour les tiers, capacité à faire face à ses engagement) et enfin son patrimoine »⁵

Pour résumer, l'analyse financière est un ensemble de techniques d'auscultation qui permettra aux praticiens de faire un diagnostic sur la santé financière d'une entreprise, sur son évolution, voire proposer des remèdes dans le cas où cela apparaît nécessaire.

1-3- Objectifs et domaines d'application de l'analyse financière

1-3-1-objectif de l'analyse financière

Les objectifs de l'analyse financière sont différents suivant qu'elle est menée par l'entreprise elle-même, par l'intermédiaire de services financiers, ou bien par des tiers tels que les banquiers, les organismes de crédit, fournisseurs actionnaires ou épargnants. L'analyse financière répond à plusieurs objectifs à savoir⁶ :

- Vérifier l'existence d'actifs facilement réalisables ;
- Vérifier l'existence d'une liquidité de l'actif supérieure à l'exigibilité du passif ;
- S'assurer de la capacité de remboursement, vérifier l'existence de ratios de financement équilibrés ;
- Vérifier la solvabilité, la rentabilité, la liquidité...etc. A l'aide d'outils d'analyse financière sophistiqués ;
- Disposer d'un diagnostic complet de la santé actuelle de l'entreprise, évaluer son potentiel futur par le biais d'études diverses.

En résumé, l'analyse financière est une démarche d'interprétation d'éléments, chiffrés et non chiffrés, permettant de porter un jugement sur les performances actuelles et futures de l'entreprise.

On peut distinguer : les objectifs internes et externes de l'analyse financière.

⁵J. Pierre LAHILLE, "Analyse financière", éditions DALLOZ, 1^{er} édition, Paris, 2001, Page6.

⁶ J.DELAHAYE et F.DELAHAYE, « Finance d'entreprise », 2^{ème} édition DUNOD, Paris, 2009, page 77.

1-3-1-1- Les objectifs internes

Les objectifs internes d'analyse financière sont :

- Mesurer la capacité de l'entreprise à créer de la valeur, à secréter de la richesse.
- Dégager les points forts et les points faibles de l'entreprise.
- Analyser l'évolution du chiffre d'affaires, la structure financière, et la trésorerie.
- Mesurer la solvabilité et la liquidité de l'entreprise.
- Déterminer les besoins en termes de crédit à court terme.
- Apprécier le risque pour l'entreprise qu'implique la mise en place de ces crédits.
- Evaluer l'indépendance financière de l'entreprise, et sa capacité d'endettement dans l'optique des besoins futurs.
- Mesurer la rentabilité de l'entreprise.

1-3-1-2- Les objectifs externes

Les objectifs externes de l'analyse financière :

- Aboutir à une décision argumentée, et en cohérence avec la stratégie commerciale de l'entreprise.
- Compréhension détaillée de l'économie de l'entreprise, c'est-à-dire son positionnement sur le marché.

1-3-2- Les domaines d'application de l'analyse financière

L'appréciation de la santé financière d'une entreprise est fondamentale pour plusieurs acteurs économiques qui peuvent être internes ou externes. Le tableau N°1 qui suit résume les différents domaines d'application de l'analyse financière.

Chapitre 1 : généralité sur l'analyse financière

Tableaux N°1 : le champ d'application de l'analyse financière

Position de l'analyste	Orientation de l'analyse	
	Vers la préparation de décisions internes	Vers un objectif d'étude ou d'information
Diagnostic Interne	L'analyse financière au service de la gestion prévisionnelle, grâce à l'apport d'indication utilisé pour : - Élaboration des plans opérationnels (plan d'investissement et de financement) - L'élaboration des prévisions	L'information financière, l'élément de la communication interne à l'entreprise (information diffusée aux salariés par la direction) L'information financière, enjeu des relations sociales dans l'entreprise (information des membres du comité d'entreprise, intervention d'expert)
Diagnostic Externe	L'analyse financière au service d'une décision relevant de partenaires externes : - Banque (étude de dossiers de crédit ou analyse) - Investisseurs institutionnels, gérants de portefeuille et gestionnaires de patrimoine (préparation de décisions d'investissement ou désinvestissement en titres) - Pouvoirs publics nationaux ou locaux (étude de dossier de demande de subventions...) - Magistrats intervenant dans les procédures de redressement judiciaire d'alerte ou dans certains contentieux - Partenaires engagés dans une négociation en vue d'une fusion, d'une acquisition, d'un partenariat - Fournisseur (appréciation de l'opportunité d'un délai de paiement demandé par un client) - Clients (appréciation de la surface de l'entreprise candidate à la fourniture d'un marché important.	L'information financière, élément de la politique de communication externe de l'entreprise à l'égard : - Du marché financière et des investisseurs potentiels - A l'égard du grand public • L'information financière, matériaux de la presse financière • L'analyse financière support d'études statistiques (globales sectorielles...) conduites par les centrales du bilan et d'autres financière. • L'analyse financière, support pour l'évaluation des titres ou de la signature de l'entreprise (rating).

Source : COHEN, Elie « Analyse financière », 6ème Edition, Éd ECONOMICA, paris, 2006, Page 41.

1-4-le rôle de l'analyse financière

L'analyse financière vise essentiellement à⁷ :

- Améliorer la gestion de l'entreprise à partir d'un diagnostic précis
- Etudier les concurrents, les clients ou les fournisseurs, sur le plan de la gestion et de sa solvabilité ;
- Déterminer par opération de calcul de la situation présente et les prévisions d'une situation futur ;
- Prise de décision, elle doit être conforme à l'état actuel de l'entreprise et tend à réaliser des objectifs projetés en temps voulu ;
- Avoir une étude de contrôle dans le but est de vérifier si la gestion de l'entreprise est satisfaisante ou non ;
- Elle veille à garder un équilibre financier entre les emplois et les ressources ;
- La recherche de nouvelles ressources pour assurer un financement continu.

1-5-les intérêts de l'analyse financière

L'analyse financière sert à⁸:

- **Pour les dirigeants** : l'analyse financière permet de mesurer la performance de sa propre gestion, de la comparer à celle de ses concurrents directs.
- **Pour l'actionnaire** : il s'agira à apprécier la performance et l'efficacité du dirigeant en place, au besoin pour le changer s'il ne donne pas toute satisfaction.
- **Pour les prêteurs** : il s'agira de mesurer la capacité de l'entreprise à rembourser les capitaux prêtés ou qu'ils se proposent de lui prêter
- **Pour les cocontractants** (les clients ; les fournisseurs) : l'analyse financière permet de mesurer le poids relatif de chacun dans la relation commerciale.

⁷LAHILLE Jean-Pierre, « Analyse financière »,3^e édition Dalloz, Paris France, 2001, page 4.

⁸ Jean Pierre Lahille, « analyse financière » Edition DALLOZ, Paris, 2001, page1.

1-6-l'importance de l'analyse financière

L'analyse financière permet de porter un jugement sur la santé financière de l'entreprise, notamment en matière de solvabilités et de rentabilité. On utilise l'analyse financière dans les projets visant à racheter une entreprise ou lorsque l'on souhaite ouvrir son capital social à de nouveaux investisseurs.

En générale, l'importance de l'analyse financière est de :

- Etudier le secteur auquel l'entreprise appartient.
- Savoir si l'entreprise a satisfait les contraintes financières de la rentabilité, de l'équilibre financier et de la flexibilité.
- Proposer des stratégies financières afin d'améliorer la situation générale de l'entreprise.
- Détection des risques susceptibles que l'entreprise peut affronter.
- Mesurer le degré de succès que l'entreprise à réaliser pour atteindre ses objectifs.

Section 02 : les sources d'information de l'analyse financière

Pour mener bien sa tâche, l'analyste financier doit connaître l'ensemble des sources d'information dont il peut disposer, les comprendre, savoir les interpréter et les exploiter⁹.

2-1-L'information non financière

L'information comptable est une source d'information partielle et doit être complétée par d'autres éléments. L'analyste financier impose de collecter toute les données utiles au diagnostic, incluant un ensemble d'éléments qualitatifs concernant aussi bien la société, son environnement, les régulations applicables. Il s'agit d'un grand nombre de sources extra comptables éparses et parfois coûteuses.

⁹Philippe thomas, Analyse financière approche internationale-CFA, Edition REVUE BANQUE, France, 2011, page 36.

2-2-L'information financière

Pour analyser une entreprise, on doit disposer des informations financières de la société et de ses confrères.

2-2-1-L'information financière obligatoire

L'information financière obligatoire correspond aux informations financières que les sociétés doivent rendre publiques au titre des obligations de publicité légale. Ces dispositions varient fortement d'un pays à l'autre, selon le niveau de transparence souhaité. Dans l'Union européenne, ces obligations ont été harmonisées par plusieurs directives qui ont fait l'objet de transpositions hétérogènes dans les droits nationaux. Les textes définissent deux catégories d'obligations, selon que les sociétés sont cotées ou non sur un marché réglementé. Les obligations de diffusion d'information ne présentent que sur quelques catégories de sociétés et pas sur toutes les formes d'entreprise.

2-2-2-L'information comptable

L'analyse financière s'effectue essentiellement à partir de l'information comptable et particulièrement à l'aide des comptes annuels comprenant le bilan comptable¹⁰.

2-2-2-1- le bilan comptable

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.

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

2-2-2-1-1- l'actif du bilan

2-2-2-1-1-1-l'actif immobilisé

Les immobilisations sont des biens achetés par l'entreprise, destinés à rester dans la société plusieurs années, par exemple une photocopieuse, un ordinateur...

¹⁰Béatrice Meunier-Rocher, le diagnostic financier, 4eme Editions d'organisation, paris, 2008, page 13.

Chapitre 1 : généralité sur l'analyse financière

Le plan comptable général distingue trois catégories d'immobilisation :

- Les immobilisations incorporelles ;
- Les immobilisations corporelles ;
- Les immobilisations financières ;

A- les immobilisations incorporelles

On entend par « incorporelles », les immobilisations non matérialisable c'est-à-dire non palpables.

Parmi les immobilisations incorporelles, il faut citer les principales :

- Les frais d'établissement (dépenses lors de la création de la société ou lors d'une augmentation de capital, telles que les frais de publication au greffe du tribunal...)
- Les frais de recherches et développement (dépenses destinées à innover dans le processus de fabrication, dans le produit commercialisé...)
- Le fonds commercial (évaluation du fonds intégrant plusieurs paramètres tels que la clientèle, l'image de marque, l'enseigne, la notoriété...)
- Les concessions et droits similaires, brevets, licences, marques, procédés, droit et valeurs similaires (dépenses du service recherche et développement ayant mené des recherches fructueuses ou acquisition d'un droit d'utilisation)
- Les avances et acomptes sur immobilisations incorporelles.

B- Les immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont des biens concrets et palpables tels que :

- Les terrains ;
- Les constructions (locaux achetés ou construits par l'entreprise) ;
- Les installations techniques, matériels et outillages industriels (machines destinées à transformer la matière première ou à fabriquer les produits finis) ;
- Les autres immobilisations corporelles ;
 - Le matériel de transport (voitures, camions...)
 - Le matériel de bureau et informatique (photocopieuses...)
 - Le mobilier de bureau (tables, chaises...), etc.

Chapitre 1 : généralité sur l'analyse financière

- Les immobilisations en cours (immobilisations fabriquées par l'entreprise pour elle-même) ;
- Les avances et acomptes versés sur commandes d'immobilisations corporelles.

C- les immobilisations financières

Il s'agit de distinguer cinq postes d'immobilisations financières :

- Les titres de participation (actions ou parts de sociétés achetées dans le but de prendre tout ou partie du contrôle d'une autre société) ;
- Les créances rattachées à des participations (prêts accordés aux sociétés filiales) ;
- Les titres immobilisés (actions ou parts de société achetées dans le but de faire un bon placement à long terme) ;
- Les prêts (argent prêté à des salariés) ;
- Les avances et acomptes versés sur commandes d'immobilisations financières ;

D- les amortissements

Les amortissements représentent la dépréciation des immobilisations due principalement à l'usure, donc au vieillissement des biens.

Les amortissements viennent donc en déduction des immobilisations.

E- les provisions pour dépréciation d'immobilisations

Les provisions constituent des dépréciations, qui à l'opposé des amortissements, sont réversibles.

Puisqu'il s'agit de dépréciations, les provisions sont comptabilisées comme les amortissements, c'est-à-dire à l'actif, dans une colonne soustractive.

2-2-2-1-1-2- l'actif circulant

L'actif circulant s'oppose à l'actif immobilisé dans les mesures ou la notion de longévité sous-entendue dans les immobilisations laisse la place au court terme (actif circulant).

A- Les stocks

Il existe cinq grandes catégories de stocks :

- **Des marchandises** : ce sont des biens que l'entreprise achète dans le but de les revendre en l'état ;
- **Des matières premières** : ce sont des biens qui constituent un élément de base à la fabrication d'un produit fini ;
- **Des produits finis** : il s'agit de biens fabriqués par l'entreprise ayant atteint leur dernier stade de fabrication et destinés à être vendus ;
- **Des produits en cours** : l'expression désigne des produits en cours de fabrication, au sein d'un même atelier (produits sur la chaîne de fabrication) ;
- **Des produits intermédiaires ou produits semi-finis** : ce sont des produits en attente, entre deux ateliers de fabrication ;

B- Les avances et acomptes versés sur commandes

Il s'agit de versements effectués à un fournisseur lors de la commande de biens ou services ou lors de la justification de l'exécution partielle du contrat.

C- Les clients et les comptes rattachés

-Les comptes clients

Lors de la vente de produits finis ou de marchandises, l'entreprise accorde des délais de paiement à ses clients. Certes, l'argent n'est pas encore rentré dans la société, mais il lui appartient dans la mesure où le bien ou le service a été vendu au client.

Le compte clients est enregistré pour le montant global de la facture, c'est-à-dire pour une somme toutes taxes comprises (T.T.C).

-Les comptes rattachés (aux clients)

Les effets à recevoir : il s'agit d'effets de commerce, c'est-à-dire de traites (lettre de change) ou de billets à ordre.

L'effet de commerce permet de matérialiser une créance à une date (appelée « échéance ») fixée entre le client et l'entreprise.

Chapitre 1 : généralité sur l'analyse financière

Les effets présentent un avantage certain pour le créancier. En effet, si l'entreprise a besoin de l'argent avant l'échéance indiquée sur la traite ou le billet à ordre, elle peut l'escompter. L'escompte permet de porter l'effet à la banque avant l'échéance et d'en obtenir le paiement. La banque se charge donc d'avancer la trésorerie entre la date de l'escompte et la date de l'échéance et se rémunère, bien sûr, sur le montant prêté.

Les clients douteux : il arrive, malheureusement, que certains clients montrent certaines difficultés à régler leurs dettes. Il faut, alors, rester très vigilants quant au suivi de ces clients afin d'obtenir le plus rapidement possible (et avant qu'ils ne déposent le bilan) le règlement.

D- Les valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont des actions ou des parts de sociétés achetées par l'entreprise dans le but de spéculer.

E- Les disponibilités

Il s'agit de l'argent disponible immédiatement soit :

- L'argent « liquide » (les espèces) que l'on classe dans le compte « caisse »
- L'argent déposée sur un compte : il s'agit du compte « banque » ou « CCP ».

2-2-2-1-2-Le passif du bilan

A- Les capitaux propres

Les capitaux propres se décomposent en plusieurs postes.

B- Le capital social

Le capital social représente l'ensemble des apports des actionnaires ou associés. Ces apports se font soit en nature (apport de biens), 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 (les augmentations de capital sont fréquentes pour accroître la crédibilité vis-à-vis des tiers).

En contrepartie de ces apports, la société nouvellement créée délivre des actions ou des parts équivalentes à la valeur apportée.

Chapitre 1 : généralité sur l'analyse financière

Lors de la création d'une entreprise, la libération totale du capital n'est pas obligatoire, car l'entreprise peut n'appeler qu'une partie du capital.

Les apports en numéraire doivent être libères de la moitié au moins de leur valeur au moment de la souscription. Le solde est versé en une ou plusieurs fois dans un délai maximum de cinq ans.

C- La prime d'émission

Lors d'une augmentation de capital, les anciens actionnaires ou associés ne désirent pas nécessairement faire de nouveaux apports à la société.

De ce fait, le capital s'ouvre à de nouveaux actionnaires ou associés. Compte tenu de la santé financière de ladite société, il est d'usage de faire payer un droit d'entrée aux nouveaux arrivants que l'on appelle prime d'émission.

D- Les réserves

Les réserves sont des bénéfices que l'entreprise a conservés dans le but de s'autofinancer.

En effet, le capital social et les emprunts ne suffisent pas à financer la croissance de l'entreprise. L'entreprise de par ses bénéfices, doit concourir au financement de sa croissance. Lorsqu'elle dégage des bénéfices celle-ci se trouve devant l'alternative suivante :

- Soit elle distribue ses bénéfices aux associés ou actionnaires, on parle alors de dividendes ;
- Soit elle les conserve pour son propre usage pour financer sa croissance. Il s'agit dans ce cas de mises en réserve.

E- Le report à nouveau

Le report à nouveau à deux fonctions :

Première fonction : imputation des déficits

Lorsqu'une entreprise dégage un résultat négatif, elle ne peut ni le distribuer ni le mettre en réserve. Par conséquent, elle l'impute au poste de report à nouveau.

Seconde fonction : imputation d'un reliquat de bénéfice

Chapitre 1 : généralité sur l'analyse financière

La part du bénéfice qui n'est ni distribuée ni mise en réserve est imputée au compte de report à nouveau.

Le sort de ce report à nouveau sera débattu l'année suivante, entre les actionnaires, en assemblée générale ordinaire.

F- Le résultat de l'exercice

L'exercice est la différence entre les produits et les charge de l'exercice.

Il est calculé dans le compte de résultat.

Si les produits excèdent les charges, on parle de bénéfices, sinon on parle de pertes ou de déficit.

G- Les subventions d'investissement

Les subventions d'investissement représentent des sommes versées par Etat, les collectivités publique, les groupements professionnels...

L'entreprise peut bénéficier de subventions d'investissement si son objectif est l'acquisition ou la création de valeurs immobilisées ou le financement d'activités à long terme.

H- Les provisions réglementées

Les provisions réglementées se constituent des comptes créés par l'administration fiscale, destinés à faire profiter les entreprises de certains avantages fiscaux.

I- Les provisions pour risques et charges

Les risques et charges, nettement précisés quant à leur objet, et que des événements survenus ou en cours rendent probables, entraînent la constitution de provisions pour risques et charges.

J- les dettes

- les dettes financières

Les dettes financières se répartissent en 3 rubriques :

- Les emprunts obligataires

Chapitre 1 : généralité sur l'analyse financière

- Les emprunts auprès des établissements de crédit
- Les emprunts et dettes financières diverses

- les avances et acomptes reçus sur commandes en cours

Il s'agit de l'argent reçu des clients de l'entreprise avant toute livraison, ces avances sont classées en dettes dans la mesure où l'entreprise est redevable envers son client soit de la livraison du bien commandé soit de la prestation du de service demandé.

- les fournisseurs et les comptes rattachés

• Les fournisseurs

Au même titre que l'entreprise accorde des délais de paiement à ses clients, elle peut négocier des crédits auprès de ses fournisseurs.

Ces échéances tardives de paiement permettent aux dites entreprises qui en bénéficient d'utiliser un bien alors que le paiement se fait en différé.

• Les effets à payer

Il s'agit d'une dette envers un fournisseur, matérialisé par un effet de commerce.

- les dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales : autrement dit, toutes les dettes envers l'Etat.

Exemple : la taxe sur les salaires, la taxe d'apprentissage, les droits d'enregistrement, la TVA, et l'impôt sur les sociétés... etc.

Les dettes sociales : il existe deux dettes sociales

- Les dettes sociales concernant les salariés il s'agit des salaires des employés qui n'ont pas encore été payés ;
- Les dettes sociales envers les organismes sociaux

- les dettes sur immobilisations et les comptes rattachés

Chapitre 1 : généralité sur l'analyse financière

Il s'agit des dettes que l'entreprise a contractées envers ses fournisseurs d'immobilisations : dettes classiques ou dettes matérialisées par un effet de commerce.

K- Les autres dettes

Certaines dettes de l'entreprise n'ont pas trouvé place dans les différents postes de dettes. On les inscrira donc dans le poste autre dettes. C'est ainsi qu'y figureront des dettes comme celles contractées par l'entreprise envers les associés, c'est-à-dire les dividendes.

2-2-2-2- présentation de bilan comptable

Chapitre 1 : généralité sur l'analyse financière

Tableaux N°02: l'actif de bilan comptable

Actif	Note	N brut	N amorti- et provision	N net	N -1
ACTIFS NON COURANTS					
Ecarte d'acquisition - Goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles					
Immobilisation corporelles					
Terrains					
Bâtiments					
Autres immobilisations corporelles					
Immobilisations en concessions					
Immobilisations encours					
Immobilisation financier					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilise					
Prêts et autres actif financier non courants					
Impôts différés actif					
TOTAL ACTIF NON COURANT					
ACTIF COURANT					
Stocks et encours					
Créances et emplois assimilée					
Clients					
Autres débiteurs					
Impôts et assimilée					
Autres créances et impôts et assimilée					
Disponibilités et assimilée					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie					
TOTAL ACTIF COURANT					
TOTAL GENERAL ACTIF					

Source : journal Officiel République Algérienne N° 19, 25 Mars 2009prtant le système comptable financiers.

Chapitre 1 : généralité sur l'analyse financière

Tableaux N°03: le passif de bilan comptable

Passif	Note	N	N -1
CAPITAEU PROPRES			
Capital émis			
Capital non appelé			
Primes et réserves – Réserves consolidées (1)			
Ecarte réévaluation			
Ecarte d'équivalence (1)			
Résultat net –Résultat net part du groupe (1)			
Autres capitaux propres –Report à nouveau			
Part de la société consolidant			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I			
PASSIF NON COURANTS			
Emprunts et dette financier			
Impôts (diffères et provisionnés)			
Atres dette non courantes			
Provisions et produit constate devance			
TOTAL PASSIF NON COURANTS II			
PASSIF COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattaches			
Impôts			
Autre dettes			
Trésorerie passif			
TOTAL PASSIF COURANTS III			
Total générale passif			

Source : journal Officiel République Algérienne N° 19, 25 Mars 2009prtant le système comptable financiers.

2-2-2-3- le compte de résultat

A- Définition de compte de résultat

« Le compte de résultat représente une synthèse de l'activité de l'entreprise au cours de l'exercice (entre deux bilans). Il est structuré en trois parties qui reprennent les éléments liés à l'exploitation, les éléments liés aux aspects financiers et ceux provenant des phénomènes qui ne correspondent pas à l'activité normale de l'entreprise (les éléments exceptionnels). Tout comme dans le bilan, ces éléments sont dissociés en deux groupes, ceux ayant un caractère de ressources, que l'on nomme les produits et ceux qui ayant un caractère d'emplois que l'on nomme charges »¹¹.

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

- **Classe 06** : compte des charges
- **Classe 07** : compte des produits

- Le compte de résultat détermine le résultat de l'exercice (bénéfice ou perte) par différence entre les produits et les charges¹².

B- La Structure du compte de résultat (TCR)

Actuellement, les charges et les produits du compte de résultat sont classés par nature des différentes catégories qui sont :

B-1- Les Charges

C'est l'ensemble des dépenses (frais) supportées par l'entreprise durant son exercice (Transport, frais du personnel, assurances, dotations aux amortissements et variations de stocks,...). Les charges correspondent à des coûts engagés par l'entreprise pour exercer son activité. On distingue parmi celles-ci :

- Les charges d'exploitation : Ce sont des coûts occasionnés par l'activité normale de l'entreprise (les achats et les consommations, les charges du personnel, les impôts...).

¹¹BRIQUET Ferri, Les plans de financement, Edition Economica, paris, 1997, page45.

¹²BEATRICE, GRANDGUILLOT, L'essentielle de l'analyse financière. 12^{ème} Edition Gualino, paris 2014/2015, Page 13.

- Les charges financières : Ce sont des coûts liés à la politique financière de l'entreprise (les intérêts des emprunts, les escomptes accordés, les pertes de change ...).
- Les charges exceptionnelles : Ce sont des coûts qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise (les amendes, les pénalités ...).
- La participation des salariés aux résultats de l'exercice : Ce sont des charges obligatoires pour toute entreprise ayant au moins 50 salariés.
- L'impôt sur les bénéfices : Ce sont des charges supportées par les entités soumises à l'impôt sur les sociétés (les sociétés à responsabilités limitées, les sociétés anonymes...).

B-2- Les produits

« C'est l'accroissement d'avantages économiques au cours de l'exercice, sous forme d'entrées ou d'accroissements d'actif, ou de diminution du passif qui ont pour des capitaux propres autre que l'augmentation provenant des participants aux capitaux propres »¹³.

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

- **Les produits d'exploitations** : Ce sont des ressources produites par l'activité normale de l'entreprise (les ventes, les subventions d'exploitations ...).
 - **Les produits financiers** : Ce sont des revenus financiers procurés par des placements escomptés obtenus et reprises sur provisions.
 - **Les produits exceptionnels** : Ce sont des produits occasionnés, essentiellement, par la cession d'éléments d'actif.
- **Le résultat** : il est obtenu par la différence entre les produits et les charges. Le résultat peut être bénéfique (Produits supérieur a charges), ou perte (Produits inferieur a charge).
- Il est placé du côté opposé à sa nature pour équilibrer le compte du résultat.
- Le résultat déterminé au compte du résultat doit être identique à celui du bilan.

¹³ TAZDAIT. A, Maitrise du système comptable financier, 1er édition Alger ACG, Alger, 2009, page 81.

Tableau N°04: Représentation schématique du compte de résultat

Charges	Ex N	Ex N-1	Produits	Ex N	Ex N-1
Charges d'exploitations Quotes-parts de résultat sur opération faites en commun Charges financier Charges exceptionnelles Participation des salariés Impôts sur les bénéfices			Produits d'exploitation Quotes-parts de résultat sur opération faites en commun Produits financiers Produis exceptionnelles		
Total des charges Solde créditeur = bénéfice			Total des produits Solde débiteur = perte		
Total général			Total général		

Source : Béatrice et Francis Grand Guillot, «Analyse financier » 4^{ème} édition, Paris, 2006, p 28

2-2-2-4- L'annexe

L'annexe est un état comportant les explications nécessaires à la bonne compréhension des deux documents de synthèse⁴¹. Il comporte trois parties¹⁴ :

- Règles et méthodes comptables utilisées par l'entreprise ;
- Compléments d'informations relatifs au bilan et au compte de résultat (état des amortissements, des provisions, commentaires sur les charges à payer, fonds commercial)
- Engagement financier et autres rémunérations des dirigeants.

Section 03 : les utilisateurs et les étapes d'analyse financière

L'objet de cette section est de présenter les utilisateurs, les étapes et les méthodes de l'analyse financière

¹⁴ ELISABETH Genaive, « Initiation à l'analyse financière en entreprise », édition publibook, Paris, 2011, page 18.

3-1- les utilisateurs de l'analyse financière

Plusieurs partenaires financiers et économiques de l'entreprise qui ont des préoccupations différentes et multiples sont concernés et intéressés par l'analyse financière pour l'utiliser dans le processus décisionnel. On distingue :

3-1-1-les dirigeants

L'analyse permet de mesurer la performance de sa propre gestion, de la comparer à celle de ses concurrents directs, et éventuellement de mettre en œuvre des actions correctrices. Elle permet aussi, et surtout, d'apprécier la solvabilité de ses clients (intérêt financier direct) et de ses fournisseurs (intérêt stratégique) en analysant leurs propres bilans.

Un dirigeant se pose des questions très simples :

- Mes clients seront-ils capables d'honorer leurs engagements, ou, plus prosaïquement, de payer mes factures.
- Puis-je compter durablement sur mes fournisseurs ? En cas de difficulté, ne seront-ils pas tentés de "rogner" un peu sur la qualité des marchandises ou des matières qu'ils me livrent ?
- Pourront-ils tenir leurs délais de livraison ? Dans le doute, ne dois-je pas de mon côté commencer à diversifier mes sources d'approvisionnement ? ¹⁵.

3-1-2- l'actionnaire

Il s'agira d'apprécier la performance et l'efficacité du dirigeant en place, au besoin pour le changer s'il ne donne pas toute satisfaction. On connaît l'influence qu'exercent certains actionnaires institutionnels (fonds de pension, banques...) sur les dirigeants des entreprises qu'ils contrôlent. On sait bien qu'un changement fréquent de dirigeant à la tête d'une entreprise est l'indice soit d'une situation financière fragile, soit d'une trop grande liberté que le dirigeant précédent aurait pris par rapport à la ligne politique définie par l'actionnaire (ligne qui s'exprime souvent en termes de niveau de dividendes). C'est un peu moins vrai dans les PME où, fréquemment, dirigeant(s) et actionnaire(s) se confondent¹⁶.

¹⁵LAHILLE Jean-Pierre, « Analyse financière », 1^e édition Dalloz, Paris France 2001, page 1.

¹⁶LAHILLE Jean-Pierre, « Analyse financière », 1^e édition Dalloz, Paris France 2001, page 5.

3-1-3- les contractants

Ce sont les tiers qui se trouvent en position d'exécuter des contrats avec l'entreprise, essentiellement les clients et les fournisseurs. Au-delà de la solvabilité immédiate du partenaire, comme on vient de le voir, l'analyse financière va aussi permettre de mesurer le poids relatif de chacun dans la relation commerciale. Il ne faut jamais oublier que, dans la vie des affaires, il y a un enjeu permanent de rapport de forces : en tant que client, je « pèse » combien chez tel fournisseur ? En tant que fournisseur, quel est mon taux de pénétration chez tel client ? On comprend aisément qu'une entreprise qui réaliserait 30 ou 40 % de son activité (en finance on dira « ... de son chiffre d'affaires ») avec un seul client, serait soumise à toutes ses exigences, parfois à tous ses caprices (demandes de remises, d'échelonnement de paiements, etc.). Les bilans des clients et des fournisseurs constituent à cet égard une mine de renseignements (certaines entreprises ne publient pas leurs comptes au Greffe du Tribunal de Commerce dont elles dépendent – et payent l'amende prévue dans ce cas par le législateur – pour éviter précisément d'en apprendre trop à leurs clients ou fournisseurs. Ce n'est pas toujours un bon calcul : tout finit toujours par se savoir, même si c'est avec retard... et, surtout, les affaires ne peuvent vivre qu'à travers une certaine transparence. L'opacité est toujours suspecte¹⁷.)

3-1-4- les prêteurs

Pour les porteurs il s'agit de mesurer la capacité de l'entreprise à rembourser les capitaux prêtés ou qu'ils se proposent de lui prêter. Par « prêteurs », il faut entendre bien sûr les banques, mais aussi, par extension, tous les partenaires qui interviennent plus ou moins directement dans la « chaîne financière » : les assureurs-crédit (sociétés auprès desquelles une entreprise peut s'assurer contre le risque de non-paiement de la part de ses clients), la Banque de France (qui attribue une cote de crédit à chaque entreprise), les sociétés privées qui collectent les renseignements commerciaux et financiers¹⁸.

3-1-5-les salariés

Les résultats du diagnostic financier peuvent être utilisés par les salariés pour mesurer si Le potentiel de développement de l'entreprise permet d'assurer l'emploi et la promotion de ceux qui travaillent¹⁹.

¹⁷ Idem

¹⁸ Idem.

¹⁹Pierre Ramage, « Analyse et diagnostic financier », édition d'organisation, paris, novembre 2001, page 11.

3-1-6-Les créanciers

Sont respectivement des créanciers d'exploitation ou d'investissement si leurs créances sont liées aux opérations d'exploitation ou aux opérations d'investissements réalisés par l'entreprise. Ces types de créanciers toutefois, ne figurent pas explicitement dans la représentation de la structure de financement car leurs activités principales n'est pas une opération de prêt²⁰.

3-2-les étapes de l'analyse financière

L'analyse financière suit différentes étapes qui sont les suivantes ²¹:

3-2-1-L'étape préliminaire : « la formulation des questions précises »

Pour avoir une première représentation schématique de l'entreprise ou de l'organisation étudiée, il faut répondre à certaines questions qui sont de natures diverses : financière, économique, Juridique, fiscale.... Mais une attention particulière sera accordée ici aux interrogations de nature financière, et l'analyse s'interrogera donc d'une manière précise sur :

- La rentabilité à court et à long terme et la croissance attendue ;
- Les risques économiques et financiers ;
- La liquidité

3-2-2-L'examen des états financiers

L'étude des états financiers se fait par :

- L'analyse du TCR ;
- L'analyse du Bilan Financier ;
- L'analyse des documents annexes ;

A) L'analyse du compte de résultat

C'est la mise en évidence de grandeurs et soldes significatifs et de leurs évaluations, comme :

²⁰ Gérard Charreaux, « Finance d'entreprise », France, Octobre 2000, page 33.

²¹PEYRARD Josette, AVENEL Jean-David, PEYRARD Max « analyse financière ». 9^{ème} édition Vinbert, Paris. 2006, p248.

Chapitre 1 : généralité sur l'analyse financière

- Le chiffre d'affaires,
- La marge commerciale, la valeur ajoutée,
- Le résultat d'exploitation, le résultat net.
- Capacité d'autofinancement, etc.

B) L'analyse du bilan financier

L'élaboration d'un bilan financier, nous permet d'avoir une indication sur :

- L'évolution de la structure financière ;
- L'étude des fonds de roulement et des besoins en fonds de roulement ;
- L'étude de la trésorerie nette ;
- L'analyse de la rentabilité, de la liquidité et de la solvabilité.

C) L'étude des documents annexes

Elle nous donne des informations sur :

- Les variations des actifs immobilisés ;
- L'état des créances et des dettes ;
- Le crédit-bail ;
- L'analyse des investissements ;

3-2-3-L'étape finale : la détermination d'un diagnostic financier

Il est important de bien comprendre les flux économiques comme un préalable indispensable pour optimiser la gestion et se faire une idée sur l'état de santé d'une entreprise. En ce sens, le diagnostic financier est un précieux outil pour prendre une société et analyser ses points forts et ses points faibles, et ce, à travers un ensemble d'indicateurs.

Chapitre 1 : généralité sur l'analyse financière

Il faut bien savoir qu'il ne s'agit pas seulement de finance mais aussi d'exploitation de l'activité et de stratégie. L'observation porte sur le compte de résultat qui apporte des éléments sur les caractéristiques d'exploitation. Le bilan lui, informe l'analyste sur la pérennité de l'affaire et sur sa capacité de développement.

3-3-les méthodes de l'analyse financière

Les indicateurs de gestion utilisés pour réaliser le diagnostic sont variés de façon à répondre aux attentes des différents utilisateurs. Ils sont issus de deux méthodes d'analyse :

3-3-1-Analyse statique

Cette méthode s'appuie principalement sur l'étude du bilan. Elle permet d'analyser la situation financière d'une entreprise.

A partir d'un seul bilan, différentes analyses peuvent être réalisées :

- Une analyse fonctionnelle qui privilégie les notions de ressources ou d'emplois, qui distingue le cycle d'exploitation du cycle d'investissement et qui permet aussi le calcul de valeurs structurelles des ratios ;

- Analyse financière qui privilégie les notions de liquidité, d'exigibilité et permet l'évaluation du patrimoine de l'entreprise et le calcul des ratios.

3-3-2-L'analyse dynamique

L'analyse dynamique constitue un complément indispensable à l'analyse statique. Elle s'appuie sur l'ensemble des flux transitant dans l'entreprise et recensés soit dans le compte de résultats, soit dans le tableau de financement.

L'analyse dynamique procède d'une approche synthétique qui intègre l'étude :

- Des flux d'emplois et de ressources (tableau de financement) ;
- Des flux générateurs de résultats (compte de résultat).

Conclusion

Dans ce chapitre on a présentés le cadre théorique de l'analyse financière afin d'assimiler les concepts fondamentaux et du vocabulaire spécifique à cette étude.

Nous avons aussi présenté les supports de base d'analyse financière telle que le bilan, le tableau de compte de résultat, les annexes et les autres documents, qui fournissent des informations pour connaître la situation financière de l'entreprise.

L'analyse financière reste un instrument d'évaluation et de contrôle de gestion qui permet aux dirigeants de l'organisation de prendre des décisions au moment opportun.

Le deuxième chapitre

Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

Introduction

Les outils d'analyse financière sont multiples et permettent de faire un diagnostic et de relever les points forts et faibles de l'entreprise.

L'objet de ce chapitre consiste à faire une présentation de plus importants outils utilisés par l'analyse financière.

Ainsi, ce chapitre est subdivisé en trois sections, La première section est réservé à l'étude des soldes intermédiaire de gestion ainsi que la capacité d'autofinancement, La seconde section d'étudier l'approche fonctionnelle et financière et en fin d'étudier la structure financière d'une entreprise fondée sur l'analyse de l'équilibre financier par les différents indicateurs et les ratios.

Section 01 : Les soldes intermédiaires de gestion et capacité d'autofinancement

Les soldes intermédiaires de gestion, la capacité d'autofinancement et l'autofinancement sont des outils important d'analyse de l'activité et de la rentabilité de l'entreprise.

1-1- Les soldes intermédiaires de gestion

1-1-1- définition de solde intermédiaire de gestion

« Les soldes intermédiaires de gestion (SIG) constituent la succession articulée des flux issus du compte de résultat. Cet ensemble complet de variable se justifie car le diagnostic financier ne peut se satisfaire du simple solde global du compte de résultat. Le bénéfice net, ou la perte nette, sont de toutes les charges et de tous les produits de l'exercice »²².

1-1-2-Les différents soldes intermédiaires de gestion

Les différents soldes intermédiaires de gestion sont mis en évidence dans l'objectif d'étudier l'origine du résultat de l'entreprise et d'analyser sa composition en procédant à un calcul en cascade. Ce calcul se fait de la manière suivante²³ :

A- La marge commerciale

²²Hubert de la bruslerie. Analyse financière, 2^{eme} Edition DUNOD, paris, 2002, page 142.

²³ ISABELLE CHambost et THIERRY Cuyaubère, gestion financère, 3^{ème} édition DUNOD, France, mai 2006, page 28.

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

Ce solde concerne les entreprises ayant une activité de négoce (achats de marchandises pour les revendre en l'état). Il mesure la performance commerciale.

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

B- La production

Ce solde concerne les entreprises industrielles (activité de transformation) ou prestataires de services. Il mesure la valeur de tout ce qui a été produit (vendu ou non).

Production = production vendue ± production stockée + production immobilisée

C- La valeur ajoutée (VA)

Elle indique l'augmentation de valeur apportée par l'entreprise aux biens et services qu'elle a achetés à l'extérieur.

Valeur ajoutée = marge commerciale + production – consommations en provenance des tiers

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

Il mesure la richesse créée par l'entreprise après rémunération du personnel et paiement des impôts et taxes (hors impôt sur les bénéfices). Ce solde est le dernier prenant en compte exclusivement des opérations ayant une influence potentielle sur la trésorerie (c'est-à-dire avant charges et produits calculés). Il intègre cependant les variations de stocks et la production immobilisée.

L'excédent brut d'exploitation = valeur ajoutée + subvention d'exploitation – impôts et

Taxes – charges de personnel

E- Le résultat d'exploitation

C'est le résultat économique de l'entreprise, avant toute prise en compte des conséquences du financement. Il intègre la totalité des produits et charges d'exploitation.

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

Résultat d'exploitation = l'excédent brute d'exploitation + subvention d'exploitation – impôts et taxes – charge de personnel

F- Le résultat courant

Il comprend, en plus du résultat d'exploitation, les charges et produits financiers (essentiellement les conséquences des emprunts et des placements de l'entreprise et les éléments financiers calculés).

Résultat courant = Résultat d'exploitation + produits financiers – charges financières

G- Le résultat exceptionnel

Ce solde, indépendant des précédents, mesure le résultat de toutes les opérations non courantes (de gestion, en capital – cessions d'immobilisations, subventions d'investissement virées au résultat – ou calculées).

Résultat exceptionnel = Produits exceptionnels – charges exceptionnelles

H- Le résultat de l'exercice

Le résultat de l'exercice est obtenu en reprenant les deux derniers soldes diminués de la participation et de l'impôt sur les bénéfices. Il appartient aux propriétaires de l'entreprise et représente la rémunération (distribuée ou mise en services) des apporteurs de capitaux propres.

Résultat de l'exercice = Résultat courant + Résultat exceptionnel – Participation
-impôt sur bénéfices

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

Tableaux N°05: Les soldes intermédiaires de gestion (SIG)

Désignation	Interprétation et commentaires
Vente de marchandise -cout d'achat des marchandises vendues	-la valeur ajoutée représente la richesse créée par l'entreprise du fait de ses opérations d'exploitation elle mesure le « poids économique » de l'entreprise et constitue le critère de taille le plus pertinent. D'un exercice à l'autre, le pourcentage de variation de la valeur ajoutée est un bon indicateur de la croissance de l'entreprise.
=Marge commerciale	
+production vendue +production stockée +production immobilisée	
=Production de l'exercice	
Marge commerciale + production de l'exercice – consommations en provenance des tiers	
=Valeur ajoutée	
Valeur ajoutée +subvention d'exploitation -impôt, taxes et versements assimilés -charge de personnel	L'excédent brut d'exploitation (EBE) est ce qui, reste de la valeur ajoutée après règlement des impôts, taxes et versements assimilés et des charges de personnel. L'EBE est donc la ressource qu'obtient l'entreprise du seul fait de ses opérations d'exploitation. En effet, L'EBE est indépendant du mode de financement, des modalités d'amortissement, des produits et charges hors exploitation, de l'impôt sur les bénéfices, il ne dépend que des opérations de production et de commercialisation et de ce fait, constitue un bon critère de la performance industrielle et commerciale de l'entreprise.
= Excédent brut d'exploitation	
Excédent brut d'exploitation + reprise et transferts de charges d'exploitation +autres produits -dotations aux amortissements, dépréciations et provision - autres charges	
= résultat d'exploitation	
Résultat d'exploitation +/- quote-part de résultat sur opérations faites en commun + produits financières -charges financières	Le résultat d'exploitation, obtenu après déduction des amortissements et des provisions d'exploitation, représente la ressource nette dégagée par la totalité des opérations d'exploitation.
Résultat courant avant impôt	Le résultat courant avant impôt mesure la performance de l'activité économique et financière de l'entreprise.
Résultat courant avant impôt +/- résultat exceptionnel -participation des salariés -impôt sur les bénéfices	
= Résultat de l'exercice	
	Le résultat de l'exercice représente le revenu qui revient aux associés. C'est à partir du résultat de l'exercice qu'est calculée la rentabilité des capitaux propres.

Source : FLORANCE DELAHAYE et JACQUELINE DELHAYE, Finance d'entreprise « manuel et applications », 2eme édition DUNOD, paris, page 82.

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

1-2-La capacité d'autofinancement (CAF)

« La CAF représente les ressources internes potentielles générées par le biais de l'activité de l'entreprise. Cette notion s'oppose aux ressources externes provenant des partenaires de l'entreprise. La CAF représente des ressources potentielles dans la mesure où elles sont calculées à partir du compte de résultat qui enregistre les revenus dès leur facturation. »²⁴

La capacité d'autofinancement représente le montant des ressources réelles dégagées par l'activité de l'entreprise. Cette capacité d'autofinancement est généralement affectée au maintien et au développement du potentiel économique de l'entreprise.

La ressource monétaire ou capacité d'autofinancement dégagée par l'entreprise correspond à l'excédent de produits encaissables sur les charges décaissables.

1-2-1- principe général de la CAF

La capacité d'autofinancement (CAF) se calcule à partir du compte de résultat, comme suit :

- Dans les comptes de produits nous distinguons :
 - Les comptes qui se sont traduits ou qui se traduiront par des entrées de fonds. Par exemple : ventes, production stockée... selon la terminologie du plan comptable, ces comptes représentent des sommes reçues ou à recevoir. En abrégé, nous les appellerons : « produits encaissables » ;
 - Les comptes qui ne correspondent à aucun flux de fonds, passé ou futur, et qui donc ne représentent aucune reçue ou à recevoir. Par exemple : reprises sur dépréciations et provisions, quote-part des subventions d'investissement virée au résultat de l'exercice... nous désignerons ces comptes par : « produits non encaissables ».
- Dans les comptes de charges distinguons :
 - Les comptes qui se sont traduits ou qui se traduiront par des sorties de fonds. Par exemple : achats, charges de personnel... selon la terminologie du plan comptable, ces comptes représentent des sommes versées ou à verser. En abrégé, nous les appellerons ; « charges décaissables » ;
 - Les comptes qui ne correspondent à aucun flux de fonds, passé ou futur. Ces comptes ne représentent donc aucune somme versée ou à verser.

²⁴DOV Ogien, « gestion financière de l'entreprise ». Edition DUNOD, Paris, 2008, page30

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

Par exemple : dotations, valeur comptable des éléments d'actif cédés... nous les désignerons par « charges non décaissables ».

Cette analyse conduit à l'identification suivante :

$$\text{CAF} = \text{produit encaissable} - \text{charges décaissables}$$

Mais, comme la CAF est déterminée par les seules opérations liées à l'activité, s'il y a des opérations en capital, c'est-à-dire des cessions d'éléments de l'actif immobilisé, le produit de ces cessions (qui est un produit encaissable) doit être éliminé. D'où la formulation définitive :

$$\text{CAF} = (\text{produits encaissables sauf produits des cessions}) - \text{charges décaissables}$$

1-2-2- les intérêts de la CAF

1-2-2-1- la CAF et autofinancement

La CAF est la partie de la valeur ajoutée qui revient à l'entreprise et à ses associés. Elle permet notamment de rémunérer les capitaux propres. Les dividendes distribués sont prélevés sur la CAF²⁵. On a :

$$\text{Autofinancement (N)} = \text{CAF (N)} - \text{Dividendes distribués en N}$$

L'autofinancement connaît plusieurs emplois possibles :

- Maintien du potentiel économique de l'entreprise (les dotations aux amortissements sont destinées à permettre le remplacement des immobilisations) ;
- Remboursement pour tout ou partie des emprunts arrivés à échéance. Même si l'entreprise utilise des placements pour rembourser un emprunt, il s'agit de fonds provenant de l'autofinancement d'exercice antérieurs ;
- Financement des projets d'investissement.

²⁵FLORANCE DELAHAYE et JACQUELINE DELHAYE, Finance d'entreprise « manuel et applications », 2^{ème} édition DUNOD, paris, 2009, page 88.

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

L'autofinancement non utilisé se retrouve en trésorerie et peut faire l'objet de placements à court ou moyen terme.

1-2-2-2- la CAF et analyse financière

Le CAF reste un concept important sur le plan pratique :

- Pour le diagnostic financier et notamment pour le calcul de certains ratios ;
- Pour l'élaboration de la première partie du tableau de financement dont elle constitue le point de départ ;
- Pour certains calculs prévisionnels : la CAF prévisionnelle apparaît notamment dans les plans de financement.

1-2-3- les méthodes de la CAF

La capacité d'autofinancement peut être calculée à partir de l'excédent brut d'exploitation (méthode soustractive) ou être reconstituée à partir du résultat de l'exercice (méthode Additive)²⁶.

1-2-3-1-méthode soustractive

Dans cette approche, la capacité d'autofinancement ressort, comme le solde de l'excédent brut d'exploitation, après imputation des charges décaissables et des produits encaissables, c'est-à-dire abstraction faite des charges et produits calculés (amortissements, provisions). La capacité sur les cessions d'actif, elle exprime un autofinancement d'exploitation.

En s'en tenant aux composantes essentielles, le calcul est le suivant

⁻²⁶ALAIN MARION, analyse financière « concepts et méthodes », 3eme édition dunod, paris, 2004, page 52.

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

Tableaux N°06: présentation de la CAF par la méthode soustractive

Excédent brut d'exploitation
+ transfert de charges d'exploitation
+ autres produits d'exploitation
-autres charges d'exploitation
+/- quotes-parts de résultat sur opération faites en commun
+ produits financiers (sauf reprises sur dépréciations et provisions)
-charges financières (sauf dotations aux amortissements, dépréciations et provisions financiers)
+ produits exceptionnels (sauf produits de cession d'immobilisation, quotes-parts des subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice, reprise sur dépréciations et provisions exceptionnelles)
-charges exceptionnelles (valeur comptable des immobilisations cédées, dotations aux amortissements, dépréciations et provisions exceptionnelles)
-participation des salariés aux résultats
-impôts sur les bénéfices
= capacité d'autofinancement

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des références

1-2-3-2- Méthode additive

Cette seconde façon de calculer, non recommandée par le plan comptable, conduit à partir des résultats nets auquel il est ajouté la charge calculée ainsi que la valeur comptable de l'immobilisation cédée et duquel sont retranchées les reprises de charge calculées.

Tableaux N°07: présentation de la CAF par la méthode additive

Résultats net de l'exercice
+dotation eux amortissement, dépréciation et provision
-reprise sur amortissement, dépréciation et provision
+valeur comptable des éléments d'actif cédée
-produit de cessions d'élément d'actif immobilisées
-quotes-parts des subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice
=Capacité d'autofinancement

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des références

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

1-3-l'autofinancement

1-3-1-Définition de l'autofinancement

L'autofinancement est obtenu en retranchant de la CAF les dividendes versés aux actionnaires. L'autofinancement a pour vocation d'assurer le renouvellement des investissements, de faire face à des risques probables de pertes ou encore à financer l'expansion de l'entreprise.

Selon Elie COHEN « L'autofinancement correspond à des ressources nouvelles engendrées par l'activité de l'entreprise et que celle-ci parvient à conserver durablement pour financer ses opérations à venir. On dit également parfois qu'il s'agit du « résultat brut » ou du « profit brut » réinvestis dans l'entreprise. »²⁷

Une partie du CAF est distribuée aux actionnaires sous forme de dividendes, le reste étant l'autofinancement. On accorde classiquement à l'autofinancement une triple vocation ²⁸:

- Assurer le maintien du potentiel productif de l'entreprise : Ce rôle est assuré par les amortissements pour renouveler les immobilisations corporelles après usage.
- Faire face aux risques probables de l'entreprise. Ce rôle est assuré par les et les dépréciations, bien que certains d'entre eux répondent plus à des considérations fiscales qu'à des réalités d'ordre économique.
- Financer l'expansion de l'entreprise. Ce rôle est assuré en partie par le bénéfice non distribué (réserves).

Autofinancement = capacité d'autofinancement – dividendes payés en (N)

1-3-2-Les limites de la capacité d'autofinancement

Au-delà de toutes ces considérations, il convient toutefois de faire remarquer les limites de l'autofinancement²⁹ :

Premièrement, l'autofinancement à lui seul, ne peut pas être suffisant pour les besoins de développement de l'activité. Il faut alors envisager d'autres sources de financement car en ne se fiant qu'aux possibilités qu'offre l'autofinancement, l'entreprise peut ainsi passer à côté d'investissements rentables.

Deuxièmement, c'est un leurre de croire que l'autofinancement n'a pas de coût. Le coût explicite est en effet nul, mais il s'agit d'un coût d'opportunité qui est, par essence, difficile à évaluer. Les

²⁷COHEN Elie, Op cit, p 194.

²⁸DOV Ogien , « Gestion financière de l'entreprise », édition Dunod, Paris France, 2008, page 14.

²⁹ DOV Ogien, « Gestion financière de l'entreprise », édition Dunod, Paris France, 2008, page 74.

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

fonds réinvestis dans l'entreprise auraient pu avoir usage alternatif sur le marché financier. La distribution de la totalité ou d'une partie sous forme de dividende est une autre alternative et peut répondre mieux aux exigences de rentabilité des nouveaux actionnaires. L'autofinancement ne contribue à la richesse de l'actionnaire que si la rentabilité des nouveaux investissements est supérieure à la rentabilité exigée par les actionnaires. Ces derniers pouvant trouver ailleurs, sur le marché financier, par exemple un meilleur usage de leur part des bénéfices, l'autofinancement a un coût implicite, qui est l'exigence de rentabilité minimum des actionnaires.

Section 02 : Approche fonctionnelle et financière

Le bilan traditionnel établi conformément au plan comptable général comprend de nombreux postes qui nuisent à sa visibilité. Afin de mieux en repérer les grandes masses et les équilibres ou déséquilibres qui en découlent, les analystes financiers établissent un bilan remodelé, plus adapté à leurs besoins, dit bilan fonctionnel et financier.

2 -1- l'approche fonctionnelle

2-1-1- définition du bilan fonctionnel

Un bilan fonctionnel est une forme de bilan dans lequel les emplois et les ressources sont classées par fonction (investissement, financement, exploitation et hors exploitation). On ne parle pas ici d'actifs et de passif mais d'emplois et de ressources. Le bilan fonctionnel s'établit sur la base d'un bilan comptable³⁰.

2-1-2- l'objectif du bilan fonctionnel

Les objectifs du bilan fonctionnel sont les suivants ³¹:

- D'apprécier la structure financière de l'entreprise, dans une optique de continuité de l'activité ;
- D'évaluer les besoins financiers stables et circulants et le type de ressources dont dispose l'entreprise ;
- De déterminer l'équilibre financier en comparant les différentes masses du bilan placé par fonction et en observant le degré de couverture des emplois par les ressources ;
- De calculer la marge de sécurité financière de l'entreprise ;

³⁰ Béatrice Meunier. Rocher, « Le diagnostic financier », édition d'organisation, Septembre 2001, page 35.

³¹ Béatrice et Francis Grand Guillot, « analyse financière », 4^{ème} édition Gualino, Paris France, 2006, page 107.

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

- De détecter le risque de défaillance.

2-1-3- le rôle du bilan fonctionnel

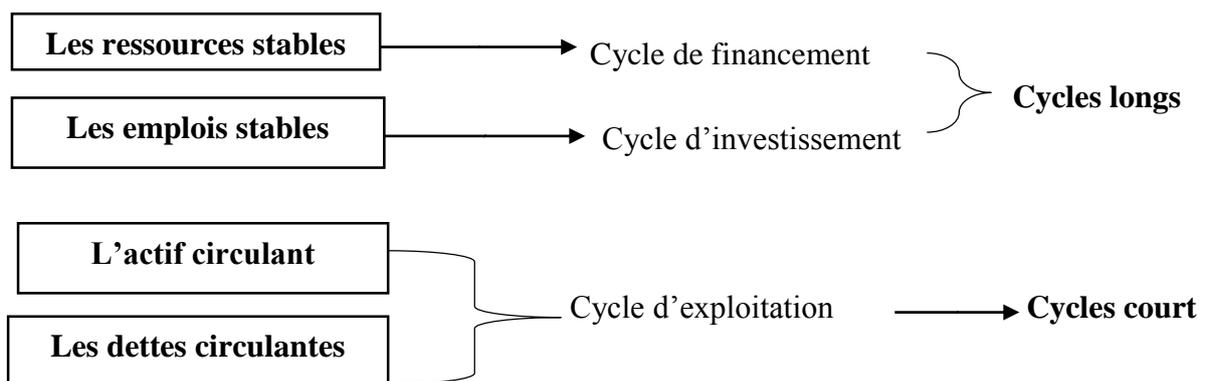
Le bilan fonctionnel permet de :

- Apprécier la structure financière de l'entreprise.
- Evaluer les besoins financiers et le type des ressources dont dispose la structure financière de l'entreprise.
- Déterminer les équilibres entre les différentes masses.
- Calculer la marge de sécurité financière de l'entreprise.
- Mettre en évidence les cycles.
- Juger s'ils expriment un équilibre financier.
- Evaluer les capitaux nécessaires à l'activité.
- Vérifier le niveau d'endettement et l'autonomie financière de l'entreprise.

2-1-4- La structure du bilan fonctionnel

Le bilan fonctionnel se présente sous la forme d'un tableau divisé en deux parties, emplois et ressources, et composé de quatre masses homogènes significatives regroupant des postes selon leur rôle dans chacun des cycles³².

Figure N° 1: La présentation des masses



Source : Béatrice et Francis Grand Guillot, « L'essentiel de l'analyse financière », 14^{ème} édition Gualino, Paris, 2017, page 89-90.

L'actif et le passif circulant sont classés en trois parties³³:

³² Béatrice et Francis Grand guillot, « Analyse financière », 4^{ème} édition Gualino, paris, page 107.

³³ Béatrice et Francis Grand guillot, « Analyse financière », 4^{ème} édition Gualino, paris, page 108.

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

- **Exploitation** : ressources et emplois du cycle d'exploitation directement liés à l'activité principale de l'entreprise.
- **Hors exploitation** : ressources et emplois du cycle d'exploitation non directement liés à l'activité principale de l'entreprise.
- **Trésorerie** : ressources et emplois de trésorerie.

Tableaux N°0 8: l'actif et le passif circulant sont classés en trois parties

Exploitation	Hors exploitation	Trésorerie
Ressources et Emplois du cycle d'exploitation directement liés à l'activité principale de l'entreprise.	Ressources et Emplois du cycle d'exploitation non directement liés à l'activité principale de l'entreprise.	Ressources et Emplois de trésorerie

Source : RAVIL Herve, SERRET Vanessa, « Principe d'analyse financière », Hachettes, Paris, 2009, page77.

Tableaux N°09: Le bilan fonctionnel avant retraitements

Emplois	Ressources
Emploi stable : Immobilisation brute : Immobilisation incorporelles immobilisation corporelle immobilisation financières	Ressources stables : Capitaux propre Amortissements et provisions Dettes financières Provision pour pertes et charges
Actif circulant brut (AC) : -AC d'exploitation : Stock, créances d'exploitation, clients -AC hors exploitation : Créance hors exploitation Trésorerie positif(T) : Disponibilité.	Passif circulant (PC) : -PC exploitation Dettes d'exploitation, fournisseurs Dettes hors exploitation. Trésorerie négative (T) : Avances bancaire, découvert.

Source : RAVIL Herve, SERRET Vanessa, « Principe d'analyse financière », Hachettes, Paris, 2009, page77.

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

2-1-5- Passage de bilan comptable au bilan fonctionnel ³⁴

Afin de réaliser l'analyse fonctionnelle du Bilan, certaines rubriques du bilan comptable doivent faire l'objet de reclassements ou retraitements selon les informations complémentaires fournies en annexes.

2-1-5-1 Rubriques à l'actif

- Amortissements, dépréciations et Provisions pour dépréciation :
- Total à éliminer de l'actif (immobilisations en valeurs brutes),
- À reporter dans les capitaux propres au passif (autofinancement).

- Poste "Capital souscrit non appelé" (fraction du capital social non appelé) :

- À éliminer de l'actif (actif fictif en haut du bilan),
- À déduire des Capitaux Propres.

- Charges à répartir sur plusieurs exercices :

- À faire disparaître des régularisations d'actif,
- À transférer en emplois stables immobilisés.

- Primes de remboursement des obligations :

- À éliminer des régularisations d'actif,
- À déduire des dettes financières (emprunts obligataires).

- Ecarts de conversion ACTIF (cas de diminution de créances) :

- À faire disparaître de l'actif,
- À ajouter à l'actif d'exploitation (afin de neutraliser les pertes latentes de change sur créances et de revenir à la situation initiale).

- Ecarts de conversion ACTIF (cas d'augmentation de dettes) :

- À faire disparaître de l'actif,
- À déduire des dettes d'exploitation (afin de neutraliser les pertes latentes de change sur dettes et de revenir à la situation initiale).

- Intérêts courus sur prêts (non échus) :

- À déduire des immobilisations financières,
- À ajouter à l'actif hors exploitation.

³⁴<http://www.unit.eu/cours/kit-gestion-ingenieur/chapitre-2/compta-gestion-ingenieur:ING-p2-07/pdf/ING-p2-07>.

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

2-1-5-2- Rubriques au passif

- Concours Bancaires Courants :

- déduire des « Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit »,
- À transférer en trésorerie passive.

- Soldes Crédeurs de banque :

- À déduire des « Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit »,
- À transférer en trésorerie passive.

- Ecart de conversion PASSIF (cas d'augmentation de créances) :

- À faire disparaître du passif,
- À déduire de l'actif d'exploitation (afin de neutraliser les gains latents de change sur créances et de revenir à la situation initiale).

- Ecart de conversion PASSIF (cas de diminution de dettes) :

- À faire disparaître du passif,
- à ajouter aux dettes d'exploitation (afin de neutraliser les gains latents de change sur les dettes et de revenir à la situation initiale).

- Provisions pour Risques et Charges : (voir informations éventuelles en annexe) :

- si elles ne sont pas justifiées :

O => à transférer dans les ressources stables car elles sont considérées comme des réserves occultes, si elles sont justifiées :

O => à transférer selon leur nature :

- Dans les dettes d'exploitation,
- Ou les dettes hors exploitation.

- Intérêts courus non échus (ICNE) sur emprunts :

- À déduire des « emprunts et dettes ... »,
- À ajouter aux dettes hors exploitation.

- Comptes 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.

2-1-5-3- Eléments ou engagements hors bilan

- Effets Escomptés Non Echus (E.E.N.E.) :

- À ajouter aux créances dans l'actif d'exploitation,

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

- À ajouter à la trésorerie passive.

- Cessions de créances professionnelles (cessions dans le cadre de la loi Dailly) :

- À ajouter aux créances dans l'actif d'exploitation,
- À ajouter à la trésorerie passive.

- Engagements hors bilan en matière de Crédit-Bail (mobilier et immobilier) :

Valeurs d'origine des biens en crédit-bail :

O => à ajouter aux emplois stables immobilisés.

· Cumuls des amortissements des biens en crédit-bail :

O => à ajouter aux capitaux propres en ressources stables.

· Valeurs nettes ou résiduelles des biens en crédit-bail (partie financière) :

O => à ajouter aux dettes financières en ressources stables.

Les retraitements effectués pour les biens en crédit-bail dans le bilan fonctionnel sont cohérents avec l'approche économique effectuée pour les redevances dans le tableau des SIG.

2-1-6- présentation du bilan fonctionnel

2-1-6-1-Ressources stables (financements durables)

A-Capitaux propres

Capital social, réserves, résultat avant répartition, +/- report à nouveau ... après déduction éventuelle du poste "Capital souscrit non appelé" ;

- Provisions réglementées ;
- Subventions d'investissement cumulées des biens en Crédit-bail.

B- Dettes financières

· Emprunts :

- « emprunts obligataires » ;
- « autres emprunts obligataires » ;
- « emprunts et dettes auprès des établissements de crédit » ;
- « emprunts et dettes financières divers » *sauf* :
 - soldes créditeurs de banque (SCC) ;
 - concours bancaires courants (CBC) ;
 - intérêts courus non échus (ICNE) sur emprunts ;
 - primes de remboursement des obligations.

Valeur nette des biens en Crédit-bail = Valeur d'origine – Cumul des amortissements

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

C-Ressources stables

Ressources stables = Capitaux propres + Dettes financières

2-1-6-2-Passif circulant d'exploitation

- Dettes fournisseurs / A B S et comptes rattachés (Effets à Payer) ;
- + écarts de conversion Passif (diminution de dettes),
- écarts de conversion Actif (augmentation de dettes).
- Clients créditeurs : Clients dettes pour emballages consignés, Clients Avances et acomptes reçus sur commandes d'ABS, ...
- Autres dettes d'exploitation (selon informations fournies en annexe) ;
- Dettes fiscales et sociales (sauf impôts/bénéfice ou Impôts sur les Sociétés) ;
- TVA à décaisser ;
- Provisions pour risques et charges justifiées à caractère d'exploitation ;
- Produits constatés d'avance d'exploitation.

2-1-6-3- Passif circulant hors exploitation

- Dettes fiscales relatives à l'Impôts / Bénéfice ou Impôt sur les Sociétés ;
- Dettes sur immobilisations et comptes rattachés (effets à payer) ;
- Dettes diverses hors exploitation ;
- Dividendes à payer ;
- Intérêts Cocus Non Echus sur emprunts ;
- Produits constatés d'avance hors exploitation ;
- Provisions pour risques et charges justifiées et hors exploitation.

2-1-6-4- Trésorerie passive

- Soldes Crédeurs de Banque ;
- Concours Bancaires Courants ;
- Effets Escomptés Non Echus.

2-1-6-5- Emplois stables (investissements durables)

- Immobilisations en **valeurs BRUTES** :
 - incorporelles,
 - corporelles,

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

- financières.
- Valeur d'origine des biens en Crédit-Bail ;
- Charges à répartir sur plusieurs exercices.

2-1-6-6- Actif circulant d'exploitation (en valeurs brutes)

- Stocks et en cours ;
- Créances clients et comptes rattachés ;
- Fournisseurs débiteurs : Fournisseurs, créances pour Emballages à rendre, Fournisseurs Avances et acomptes versés sur commandes d'ABS, etc...
- Autres créances d'exploitation (TVA déductible, Crédit de TVA, ...) ;
- Charges constatées d'avance d'exploitation ;
- Effets escomptés non échus.

2-1-6-7- Actif circulant hors exploitation (en valeurs brutes)

- Créances diverses hors exploitation : créances sur cessions d'immobilisations, etc...
- Valeurs Mobilières de Placement ;
- Charges constatées d'avance hors exploitation ;
- Actionnaires, Capital souscrit et appelé, non versé.

2-1-6-8- Trésorerie active

- Disponibilités.
- valeur mobilières de placement

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

Tableaux N° 10: Le bilan fonctionnel

ACTIF (besoins de financements)	PASSIF (Ressources de financements)
Emplois stables	Ressources stables
Actif immobilisé brut + valeur d'origine des équipements financés par crédit-bail + charge à répartir brut +Ecart de conversion-actif - Ecart de conversion-passif - Intérêts courus sur prêts Postes à éliminer Capital non appelé Primes de remboursement des obligations	Capitaux propres + amortissements et dépréciations + amortissements du crédit-bail + provisions -capital non appelé Dettes financiers + valeur nette des équipements financés par crédit-bail - primes de remboursement des obligations - intérêts courus sur emprunts + Ecart de conversion-passif - Ecart de conversion-actif - concours bancaires et soldes créditeurs banques
Actif circulant brut	Dettes circulantes
Exploitation Stocks + avances et acomptes versés sur commandes + créance d'exploitation + effets escomptés non échus + charges constatées d'avance d'exploitation + Ecart de conversion – actif - Ecart de conversion – passif Hors exploitation - Créances hors exploitation + charges constatées d'avance hors exploitation + capital souscrit appelé – non versé + intérêts courus sur prêts Trésorerie active Valeurs mobilières de placement + disponibilités	Exploitation Avances et acomptes reçus sur commandes + dettes d'exploitation + produits constatés d'avance d'exploitation + dettes sociales et fiscale d'exploitation + Ecart de conversion – passif -Ecart de conversion – actif Hors exploitation Dettes hors exploitation + dettes fiscales (impôts sur les sociétés) + produits constatés d'avance hors exploitation + intérêt courus sur emprunts Trésorerie passive Concours bancaires courants et soldes créditeurs banques + effets escomptés non échus

Source : Béatrice et Francis Grand Guillot, « l'essentiel de l'analyse financière », 2014,2015, page 91.

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

2-2- l'approche financière

2-2-1- définition du bilan financier

Le bilan financier possède les mêmes postes que le bilan comptable avec retraitements déjà effectués. Il permet à l'analyste de faire une évaluation plus proche de la réalité économique de l'entreprise afin de détecter les éventuelles anomalies qui existent au sein de cette dernière et de prévoir son avenir économique³⁵.

2-2-2- l'objectif du bilan financier

Bilan financière est un document permettant de connaître ce qui est possédé par une entreprise (son actif) et ce qu'elle doit (son passif). Il reprend les informations fournies par le bilan comptable en les rédigeant de manière à déterminer la solvabilité de la société.

2-2-3- le rôle du bilan financière

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 différentes masses de bilan Classées selon leur degrés de liquidité ou d'exigibilité, et en observent le degré Couverture de 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

2-2-4- le passage du bilan comptable au bilan financier³⁶

Pour établir un bilan patrimonial, il est nécessaire d'effectuer des correctifs (retraitements) et de disposer :

- D'un bilan comptable après répartition des bénéfices,
- De l'état des échéances des créances et des dettes (annexe),

³⁵BARREAU Jean, DELAYAYE Jacqueline, « Gestion financière », Edition DUNOD, 4eme édition, Paris, 1995, P.74.

³⁶<http://www.unit.eu/cours/kit-gestion-ingenieur/chapitre-2/compta-gestion-ingieur:ING-p2-07/pdf/ING-p2-07> ,01/06/2021 a 19 :40 h

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

- D'informations sur les retraitements à effectuer à l'actif et au passif.

2-2-4-1 Retraitements de l'actif.

2-2-4-1-1- Actifs fictifs.

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

Ils sont :

- À éliminer de l'actif,
- Et en contrepartie, à déduire des capitaux propres.

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

- Frais d'établissement (frais de constitution, ...)
- Frais de recherche et de développement (à éliminer éventuellement lorsque les projets ont peu de chances d'aboutir)
- Charges à répartir sur plusieurs exercices (sur frais d'émission d'emprunts)
- Primes de remboursement des obligations (en cas d'emprunt obligataire) Dans l'optique patrimoniale du bilan, le crédit-bail n'est pas à retraiter. En effet, l'entreprise n'étant pas propriétaire du bien, celui-ci ne doit pas figurer à l'actif du bilan.

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

2-2-4-1-2 Ecart de conversion – Actif

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

Ils sont :

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

2-2-4-1-3- Charges constatées d'avance

En principe, ce sont de véritables créances à rattacher aux créances à moins d'un an. Si elles sont incertaines, alors, par prudence, elles peuvent être considérées comme des non valeurs et éliminées de l'actif et donc déduites des capitaux propres. Les retraitements doivent être effectués en fonction des informations disponibles.

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

2-2-4-1-4 Fonds commercial

Le fonds de commerce, dont la valeur est basée sur le critère de rentabilité (clientèle et chiffre d'affaires), peut par prudence être considéré comme une non-valeur et donc éliminé de l'actif.

Cependant, il peut être conservé dans l'actif immobilisé lorsqu'il a été acquis.

Dans ce cas, il a une valeur vénale réelle et justifiée.

Un fonds de commerce créé n'apparaît pas à l'actif du bilan. En pratique, sa valeur potentielle de revente constitue une plus-value latente. Il est nécessaire de consulter les informations disponibles (expertises immobilières commerciales éventuelles).

2-2-4-1-5-Valeurs mobilières de placement

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

2-2-4-1-6- Effets escomptés non échus

Leur origine se situe au niveau des créances détenues sur les clients. Leur négociation (escompte) en banque, a transféré leur propriété au profit de l'endossataire d'où leur sortie du patrimoine de l'entreprise. Or, par principe de solidarité, l'entreprise peut se trouver engagée en cas d'impayé à l'échéance.

Par conséquent, ils sont à :

- réintégrer dans les créances à moins d'un an,
- Et à ajouter aux dettes à moins d'un an (trésorerie passive).

2-2-4-1-7- Capital souscrit non appelé

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

2-2-4-1-8- Stock-outil stock minimum

Indispensable au fonctionnement de l'entreprise, il est considéré comme immobilisé et donc à > 1 an.

Il doit être transféré de l'actif circulant vers l'actif immobilisé.

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

2-2-4-2 Retraitements du passif

2-2-4-2-1 Capitaux propres

Ils doivent être évalués après répartition des bénéfices.

Les retraitements consistent donc à :

- Déduire la fraction de résultat à distribuer (dividendes à payer) et la transférer en dettes à moins d'un an.
- Déduire les actifs fictifs ou non valeurs.
- Déduire la fraction d'impôt à payer (fiscalité latente ou différée) pour des réintégrations ultérieures correspondant aux :
 - subventions d'investissements restant à virer aux résultats,
 - provisions pour hausse des prix éventuelles,
 - aux amortissements dérogatoires à reprendre.

Le montant de l'imposition latente est à transférer dans les dettes à plus d'un an ou à moins d'un an selon les échéances fiscales.

L'actif fictif amortissable peut générer une économie d'impôt due à la déduction de la charge.

Elle augmente la valeur de l'actif net.

2-2-4-2-2- Provisions pour risques et charges

Elles ont été constituées, par respect du principe de prudence, dans l'hypothèse de charges et donc de dettes ultérieures probables.

Si elles ne sont pas justifiées, elles sont considérées comme des réserves occultes et doivent être transférées dans les capitaux propres.

Si elles sont justifiées et selon la date probable de réalisation du risque ou de la charge, il faut les transférer soit :

- En dettes à plus d'un an,
- En dettes à moins d'un an.

2-2-4-2-3- Comptes courants d'associés

Ce sont des apports effectués par les associés pour une période plus ou moins longue.

Lorsqu'ils sont bloqués ou stables, ils doivent être transférés des dettes financières vers les capitaux propres.

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

2-2-4-2-4- Ecart de conversion – Passif

Ils correspondent à des gains latents de change, constatés lors de la conversion de créances et de dettes libellées en monnaies étrangères.

Bien que latents, ces gains ont déjà supporté l'impôt en raison de leur réintégration fiscale.

Ils doivent être ajoutés aux capitaux propres.

2-2-4-2-5-Produits constatés d'avance

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

2-2-4-2-6 Impôts latents

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

2-2-5- présentation du bilan financier

Après ces retraitements, quels sont les contenus des grandes masses du bilan financier ?

2-2-5-1- Actif à plus d'un an.

A- Actif immobilisé net

Il correspond à l'actif immobilisé réel :

- Immobilisations incorporelles,
- Immobilisations corporelles,
- Immobilisations financières,

Évaluées à leur valeur nette comptable, après déduction des amortissements et des dépréciations.

- Frais de Recherche et de Développement si les projets sont réalisables,
- Les avances et acomptes versés sur commandes d'immobilisations,
- Stock-outil éventuel.

B- Créances à plus d'un an

Elles incluent :

- Certains prêts accordés à des tiers (au personnel par exemple),
- Les créances clients dont l'échéance est éloignée (> 1 an),
- Les dépôts et cautionnements versés.

2-2-5-2- Actif à moins d'un an net

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

A- Stocks

Il s'agit de la valeur nette des stocks et des en-cours, diminuée de la valeur du stock-outil.

B- Valeurs réalisables à court terme

Elles comprennent les :

- Avances et acomptes versés aux fournisseurs,
- Créances clients et comptes rattachés,
- Effets escomptés non échus,
- Autres créances,
- Certaines immobilisations financières encaissables à court terme.

C- Trésorerie d'actif

Elle regroupe les :

- Disponibilités,
- Valeurs Mobilières de Placement immédiatement négociables et liquides,
- Effets de commerce immédiatement négociables ou escomptables.

2-2-5-3- Capitaux permanents

Ils représentent les ressources durables de l'entreprise.

A- Capitaux propres

C'est à dire :

- Le Capital social,
- Les Réserves et report à nouveau, après répartition des bénéfices,
- Les Provisions pour risques et charges sans objet réel ou non justifiées (considérées comme des réserves occultes),
- Les Comptes courants d'associés bloqués ou stables.

B- Dettes à plus d'un an

Elles regroupent (pour la partie à + d'un an) :

- Les emprunts obligataires convertibles,
- Les autres emprunts obligataires,
- Les emprunts et dettes auprès des établissements de crédit,
- Les emprunts et dettes financières divers,
- Les Provision pour risques et charges justifiées à plus d'un an,
- Les Autres dettes à plus d'un an, dépôts et cautionnements reçus,

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

- La fraction d'impôt différé relatif aux réintégrations ultérieures (subventions d'investissement, provision pour hausse des prix, amortissements dérogatoires).

C-Dettes à court terme

C-1- Dettes à moins d'un an

Elles sont composées :

- Des avances et acomptes reçus des clients,
- Des dettes fournisseurs et des comptes rattachés,
- Des autres dettes à moins d'un an (sociales, fiscales, ...),
- De la fraction d'emprunt remboursable dans l'année,
- Des produits constatés d'avance,
- Des dividendes à payer (part du résultat distribuée aux actionnaires),
- Des provisions pour risques et charges justifiées à moins d'un an.

D- Trésorerie de passif

Elle comprend :

- Les effets escomptés non échus (EENE),
- les concours bancaires courants (CBC),
- les soldes créditeurs de banque (SCB).

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

Tableaux N°11: Le bilan financier

ACTIF (degré de liquidité)	PASSIF (degré d'exigibilité)
Actif plus à d'un an	Passif à plus d'une année
Actif immobilisé net (total I de bilan) + plus-values latentes + part de l'actif circulant net à plus d'un an (stock outil, créance...) + charges constatées d'avance à plus d'un an -moins-values latentes -moins part de l'actif immobilisé net à moins d'un an - capital souscrit-non appelé	Capitaux propres (total I de bilan) +plus-values latentes +comptes courant bloqués + Ecart de conversion -passif -Parte d'écart de conversion actif non couverte par une provision - Impôts latent sur subventions d'investissement et provisions réglementé - actif fictif net - moins-values latents
Postes constituant l'actif fictif net à éliminer Frais d'établissement Fonds commercial Primes de remboursement des obligations Charges à répartir (frais d'émission d'emprunt)	Dettes à plus d'un an + provision +Impôt latent à plus d'un an sur subventions d'investissement et provisions réglementées + produit constaté d'avances
Actif à moins d'un an	Passif à moins d'un an
Actif circulant net -part de l'actif circulant net à plus d'un an + charges constatées d'avance à moins d'un an +part l'actif immobilisé à moins d'un an +effets escomptés non échus + capital souscrit-non appelé + part d'écart de conversion actif couvert par une provision	Dettes fournisseurs, social, fiscal, diverses + dettes financiers à moins d'un an + provision + impôt latent à moins d'un an sur subventions d'investissement et provision réglementé + Effets escomptés non échus + produit constaté d'avance à moins d'un an

Source : Béatrice et Francis Granduillot « analyse financière », 12eme édition paris, 2014, page 91.

2-2-6- la différence entre bilan financier et bilan comptable

A l'origine, un bilan comptable est fait au moment de la clôture d'un exercice ou bien au moment d'une situation comptable intermédiaire. Afin d'être en mesure de le réaliser, il faut avoir enregistré en amont la totalité des différents flux financiers d'un exercice dans un logiciel comptable détail, de même pour les écritures de clôture. Par exemple, cela peut tout à fait être le cas de la dépréciation des multiples actifs immobilisés.

Ainsi, un bilan financier fait le classement des postes de l'actif d'une société en fonction de leur degré de liquidité, ainsi que les postes du passif de la même société en fonction de leur degré

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

d'exigibilité. Plus concrètement, le bilan financier aide à comparer les liquidités d'une entreprise (actifs à court et long terme) avec ses exigences, afin de mettre en avant sa solvabilité.

2-2-7-Le bilan financier : un bilan fonctionnel traité sous un autre angle

La différence apparaissant entre le bilan fonctionnel et le bilan financier se situe au niveau du fait que le bilan fonctionnel se base sur une approche liquidative tandis que le bilan financier voit le bilan comme une seule étape distincte de l'activité d'une société.

Une approche liquidative d'un bilan fonctionnel a pour objectif de vérifier si l'entreprise est en mesure d'assumer la totalité de ses dettes exigibles avec la vente de ses actifs. Ce qui justifie le fait que ces derniers sont soumis à une évaluation basée sur leur valeur réelle. Dans les faits, c'est souvent le banquier qui s'occupe de cette analyse.

Le bilan fonctionnel se construit en interne en suivant une toute autre logique, celle de l'exploitation dans une certaine continuité. Il a donc pour but de simplifier l'étude et l'analyse des multiples cycles de financement présents dans une stratégie d'entreprise.

Section 03 : les indicateurs de l'équilibre financier et l'analyse par la méthode de ratio

L'analyse financière utilise plusieurs méthodes pour déterminer l'équilibre financier et pour connaître la situation de l'entreprise de chaque année d'activité elle lui sert à faire des comparaisons entre sa situation financière actuelle et celle précédentes, puis de mettre l'accent sur les prévisions de futur. Cette section s'intéresse aux indicateurs d'équilibre financière et l'analyse par la méthode des ratios.

3-1- les indicateurs de l'équilibre financier

3-1-1- Définition de l'équilibre financier

L'équilibre financier dans une entreprise est l'ajustement des flux financiers. On parle de l'équilibre financier, si le fonds de roulement est nul, il est exprimé à un moment donné par l'équilibre entre capital économique utilisé par l'entreprise et les ressources qui permettent de

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

le détenir .Il s'exprime sur une période par l'équilibre entre les ressources et dépenses de la période ou encore les emplois de fonds et les ressources.³⁷

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

3-1-2- le fonds de roulement

3-1-2-1- Définition de (FR) en générale

« Il est considéré comme l'indicateur le plus important de l'équilibre financier car il indique le seuil minimum de l'équilibre financier, il est un indicateur de sécurité dans la capacité de l'entreprise à couvrir rapidement ses dettes en cas de difficulté majeure »³⁸.

3-1-2-2- Le fonds de roulement net global (FRNG)

Le fonds de roulement net global représente l'excédent de ressources durables qui finance une partie des besoins de financement du cycle d'exploitation. « Il constitue une marge de sécurité financière pour l'entreprise »³⁹.Son augmentation accroît les disponibilités de l'entreprise.

« Le fonds de roulement net représente la marge de sécurité financière pour l'entreprise et une garantie de remboursement des dettes à moins d'un an pour les financiers. Il est un indicateur de sa solvabilité et son risque de cessation de paiements »⁴⁰.

- Le calcul du fonds de roulement net global

-Par le haut du bilan

$$\text{Fonds de roulement net global (FRNG)} = \text{Ressources durables} - \text{Emplois stables}$$

- Par le bas du bilan

$$\text{Fonds de roulement net global (FRNG)} = (\text{Actif circulant} + \text{Actif de trésorerie}) - (\text{Passif circulant} + \text{Passif de trésorerie})$$

³⁷Congo. P, « Gestion financier de l'entreprise », Edition Dounod, Paris, 2000. Page52.

³⁸ RAMAGE Pierre, Op, cit, p 124

³⁹ Béatrice et Francis Grand guillot, « L'essentiel de l'analyse financière », 14^{ème} édition Gualino, Op.cit, Page 92.

⁴⁰ Béatrice et Francis Grand guillot, « Analyse financière », 6^{ème} édition, Op.cit, page 101.

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

3-1-2-3 Les différents types de fonds de roulement

A- Le fonds de roulement net ou permanent

Le FRN correspond à l'excédent des actifs circulants (ceux qui sont les plus liquides, c'est à dire transformables en monnaie à moins d'un an) sur les dettes à court terme (celles qui sont les plus exigibles, c'est-à-dire celles qui devront être remboursées à moins d'un an).

La notion de FRN peut être définie grâce à deux formulations équivalentes qui traduisent respectivement une approche (par le haut du bilan) et une approche (par le bas du bilan).⁴¹

Par le haut de bilan

Le fonds de roulement = Capitaux permanents – actifs immobilisés

Pour apprécier les modalités de financement de l'actif immobilisé

Par le bas de bilan

Le fonds du roulement net = actifs circulants – dettes à court terme

Pour apprécier l'équilibre financier ou la solvabilité de l'entreprise

B- Le fonds de roulement propre

Le fonds de roulement propre présente une utilité analytique nettement plus limitée que celle du fonds de roulement net. Il permet d'apprécier l'autonomie financière d'une entreprise et la manière dont elle finance ses immobilisations⁴².

Il peut être défini grâce à la formule suivante :

FR Propre = Capitaux propres - Actifs immobilisés
--

C- Le fonds de roulement étranger

C'est la partie des immobilisations financées par les capitaux étrangers, c'est-à-dire les emprunts à moyen et long terme. Il permet d'apprécier la manière dont l'ensemble des dettes de l'entreprise contribue au financement de l'entreprise.

⁴¹ COHEN Elie « gestion financière de l'entreprise et développement financier » Edition EDICEF 1991, Paris, p 117-118.

⁴² COHEN Elie « gestion financière de l'entreprise et développement financier » Edition EDICEF 1991, Paris, page 124.

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

Fonde de roulement étranger = capitaux étrangers – immobilisation nettes

Ou bien

Fonds de roulement étranger = DLMT + DCT – immobilisations

3-1--4-Interprétation économique du fonde de roulement

Afin d'interpréter le fond de roulement, trois cas de figures peuvent se présenter⁴³

- Le fond de roulement positif

Dans ce cas les ressources stables de l'entreprise sont supérieures à l'actif immobilisé constitué, c'est-à-dire que les ressources stables couvrent les besoins à long terme de l'entreprise. L'équilibre financier est donc respecté et l'entreprise dispose grâce au fond de roulement d'un excédent de ressource stable qui lui permettra de financer ses autres besoins de financement à court terme

- Le fond de roulement est nul

Dans ce cas, les ressources stables de l'entreprise semble atteint, celle-ci ne dépose d'aucun excédent de ressources à long terme pour financer son cycle d'exploitation ce qui rend son équilibre financier précaire. Elle doit donc financer une partie de ses emplois à long terme à l'aide de ressources à court terme ce qui lui fait courir un risque important d'insolvabilité. Une telle situation entraîne généralement une action rapide de la part de l'entreprise pour accroître ses ressources à long terme et retrouver un fond de roulement excédentaire.

- Le fond de roulement est négatif

Dans ce cas, les ressources stables de l'entreprise sont inférieures à l'actif immobilisé constitué, c'est-à-dire que les ressources stables ne couvrent pas les besoins à long terme de l'entreprise. La règle prudentielle de l'équilibre financier n'est donc pas respectée.

Elle doit donc financer une partie de ses emplois à long terme à l'aide de ressources à court terme ce qui lui fait courir un risque important d'insolvabilité. Une telle situation entraîne

⁴³LASARY, « Le bilan », Edition El dar el Othmania, Maroc, 2004, page 77.

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

généralement une action rapide de la part de l'entreprise pour accroître ses ressources à long terme et retrouver un fond de roulement excédentaire.

3-1-3- Le besoin en fonds de roulement(BFR)

3-1-3-1-Définitions du besoin en fonds de roulement

« Le BFR est défini comme suit : L'actif circulant est la partie de l'actif dont l'essentiel assure le cycle d'exploitation de l'entreprise et qui passe à chaque renouvellement de cycle de la forme d'actif physique tel que les stocks à la forme de créance, puis de disponibilité, les quelles se transforment à nouveau en physiques pour recommencer un nouveau cycle »⁴⁴.

✓ Le calcul du besoin en fonds de roulement

Le besoin en fonds de roulement se calcule par la différence entre les besoins et les ressources de financement du cycle d'exploitation hors trésorerie.

$$\text{Besoin en fonds de roulement} = \text{BFRE} + \text{BFRHE}$$

$$\text{Le besoin en fond de roulement} = \text{Besoin de financement cycle} - \text{Ressources de financement cycle}$$

Le besoin en fonds de roulement est décomposé en deux parties afin de distinguer les besoins de financement quasi permanents liés à l'activité principale et les autres besoins de financement indépendants du chiffre d'affaire⁴⁵.

3-1-3-2-Types du besoin en fonds de roulement

Le besoin en fonds de roulement comprend deux types :

3-1-3-2-1-Le besoin en fonds de roulement d'exploitation (BFRE)

Parfois appelé besoin de financement du cycle d'exploitation, il correspond à l'immobilisation d'unité monétaire nécessaire pour assurer le fonctionnement courant de l'entreprise. Cette dernière doit financier certains emplois, à l'inverse elle doit profiter de certaines ressources. « Le besoin en fonds de roulement d'exploitation est la partie des besoins

⁴⁴YEGLEM, J, PHILIPPES, A, RAULET, C, « Analyse comptable et financière », 8^{eme} Edition, Paris, 2000, page59.

⁴⁵ Béatrice et Francis Grand guillot, « L'essentiel de l'analyse financière », 14^{eme} édition Gualino, Op.cit, page92.

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

de financement circulants d'exploitation qui n'est pas financée par les dettes circulantes d'exploitation. Il présente un caractère stable »⁴⁶.

Le niveau du besoin en fonds de roulement d'exploitation dépend de la durée du cycle d'exploitation, du niveau du chiffre d'affaire et des relations commerciales avec les fournisseurs et les clients »⁴⁷.

✓ Le calcul du besoin en fonds de roulement d'exploitation

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

3-1-3-2-2-Le besoin en fonds de roulement hors exploitation (BFRHE)

Ce sont les besoins qui proviennent des opérations non liées à l'exploitation ou à la nature de l'activité de l'entreprise, ces besoins sont aussi dits besoins exceptionnels⁴⁸.

« Le besoin en fonds de roulement hors exploitation est la partie des besoins de financement circulants, non liés directement au chiffre d'affaires, qui n'est pas financée par les dettes circulantes hors exploitation. Il présente un caractère instable »⁴⁹.

✓ Le calcul du besoin en fonds de roulement hors exploitation

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

3-1-3-3-Interprétation du besoin en fonds de roulement (BFR)

Trois cas de figure peuvent se présenter ⁵⁰:

A- Le besoin en fond de roulement est positif

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

⁴⁶ Béatrice et Francis Grand guillot, « L'essentiel de l'analyse financière », 14^{ème} édition Gualino, Op.cit, page 92-93.

⁴⁷ Idem

⁴⁸ CHAMBOST Isabelle, CUYAUBERE Thierry, « Gestion financière », 3^{ème} édition DUNOD, Paris, 2006, page 163.

⁴⁹ Béatrice et Francis Grand guillot, « L'essentiel de l'analyse financière », 14^{ème} édition Gualino, Op.cit, page 93.

⁵⁰LASARY, « Le bilan », Edition El dar el Othmania, Maroc, 2004, page 81.

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

d'exploitation, l'entreprise doit donc financer ces besoins à court terme soit à l'aide de son excédent de ressources à long terme (fond de roulement) soit à l'aide des ressources financières complémentaire à court terme (concours bancaire)

B- Le besoin en fond de roulement est nul

Dans ce cas, les emplois d'exploitations de l'entreprise sont égaux aux ressources d'exploitation, l'entreprise n'a donc pas de besoin d'exploitation à financer puisque le passif circulant suffit à financer l'actif circulant.

C- Le besoin en fond de roulement est négatif

Dans ce cas les emplois d'exploitation de l'entreprise sont inférieurs aux ressources d'exploitations, l'entreprise n'a donc pas de besoin d'exploitation à financer puisque le passif circulant excède les besoins de financement de son actif d'exploitation.

L'entreprise n'a donc pas besoin d'utiliser ses excédents de ressource à long terme (fond de roulement) pour financer d'éventuels besoins à court terme, c'est le cas d'entreprises commerciales Dans tous les cas, les besoins éventuels de financement du cycle d'exploitation pour une entreprise dépendront en grande partie de son pouvoir de négociation qui lui permet d'agir sur le montant de ses créances clients ou de ses dettes fournisseurs.

3-1-4- La trésorerie nette (TN)

3-1-4-1- Définition de trésorerie nette

« La trésorerie représente la différence entre les actifs et les dettes dont la liquidité et l'exigibilité sont immédiates »⁵¹.

« La trésorerie nette est la résultante du fond de roulement net global et du besoin en fond de roulement »⁵².

Donc, la trésorerie joue un rôle fondamental dans l'entreprise. Elle réalise l'équilibre financier à court terme entre le fonds de roulement, relativement constant et les besoins en fonds de roulement, fluctuants dans le temps. Toutes les opérations réalisées par l'entreprise se traduisent par une entrée ou une sortie de trésorerie⁵³.

⁵¹ P. Conso, R. Lavaud, « Fonds de roulement et politique financière », édition DUNOD, Paris, 1971, page 44.

⁵² Béatrice et Francis Grand guillot, « L'essentiel de l'analyse financière », 14^{ème} édition Gualino, Op.cit, page93.

⁵³ J. Peyrard, « Analyse financière », édition Vuibert, Paris, 1991, page 157.

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

✓ Le calcul de la trésorerie nette

$$\text{La trésorerie nette} = \text{Fonds de roulement nette global} - \text{Besoin en fonds de roulement}$$

La trésorerie nette se calcul également de la manière suivante :

$$\text{La trésorerie nette} = \text{Actif de trésorerie} - \text{Passif de trésorerie}$$

3-1-4-2-Interprétation économique de la trésorerie

L'analyse du solde de la trésorerie permet de se faire une idée sur la situation financière de l'entreprise.

Trois cas de figure peuvent se présenter ⁵⁴:

- La trésorerie nette est positive

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

- La trésorerie nette est nulle

Les ressources financières de l'entreprise suffisent juste à satisfaire ses besoins (fond de roulement = besoin en fond de roulement) la situation financière de l'entreprise est équilibrée mais celle-ci ne dispose d'aucunes réserves pour financer un surplus de dépenses que ce soit en terme d'investissement ou d'exploitation.

- La trésorerie est négative

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

⁵⁴LASARY, « Le bilan », Edition El dar el Othmania, Maroc, 2004, page 90.

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

3-2-l'analyse par la méthode des ratios

3-2-1- Définition de ratio

« Un ratio est un rapport entre deux quantités variables entre lesquelles existe une relation logique de nature économique ou financière. Sans ce lien logique, un ratio est un simple chiffre inexploitable dans le diagnostic financier »⁵⁵.

« Un ratio est un rapport entre deux grandeurs. Celles-ci peuvent recouvrir des données brutes telles que les stocks ou un poste du bilan, ainsi que des données plus élaborées telles que le fonds de roulement, la valeur ajoutée, l'excédent brut d'exploitation »⁵⁶.

En résumé, un ratio est un indicateur chiffré qui a pour objectif d'étudier et d'analyser certains aspects de l'activité de l'entreprise.

3-2-2- Objectifs et intérêts de l'analyse par la méthode des ratios

L'analyse financière par ratios permet au responsable financier de suivre les progrès de son entreprise et de situer l'image qu'elle offre aux intéressés tels que les actionnaires, les banquiers, les clients, les fournisseurs et le personnel. Rappelons qu'il s'agit là d'une vision a posteriori. En effet, pour une entreprise, le fait d'avoir de « bons » ratios à la clôture de l'exercice, n'implique pas un avenir immédiat favorable. Nous allons citer quelques objectifs⁵⁷ :

- a- La méthode des ratios doit être utilisée avec prudence. Pour un grand nombre d'actes économique, les ratios ne sont qu'une première étape. Ils ne donnent au gestionnaire qu'un fragment de l'information dont il a besoin pour décider et choisir ;
- b- La réussite d'une décision financière repose essentiellement sur l'aptitude qu'ont les responsables à prévoir les événements. La prévision est la clé du succès de l'analyse financière. Quant au plan financier, il peut prendre de nombreuses formes. Celles-ci doivent tenir compte des forces et des faiblesses de l'entreprise. Il est impératif de connaître ses forces afin de les exploiter correctement ainsi que des faiblesses pour mieux y remédier ;
- c- Faciliter l'interprétation économique et financière de la situation de l'entreprise, et d'identifier d'éventuel problème ;
- d- Faciliter la comparaison entre deux ou plusieurs entreprises similaires ;

⁵⁵ Herbert de la Bruslerie, « Analyse financière », Edition DUNOD, 4eme édition, Paris, 2010, p190.

⁵⁶ VIZZAVONA Patrice, « Pratique de gestion analyse financière », Tome 1, Edition BERTI, 1991, p51.

⁵⁷ VIZZAVONA Patrice, « Pratique de gestion analyse financière », Tome 1, Edition BERTI, 1991, p51.

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

- e- Joue le rôle d'indicateur des points faibles et des points forts qui caractérisent la politique financière.

3-2-3- Les différents types des ratios

3-2-3-1- Les ratios de structure financière ⁵⁸

Sont également appelés « ratios de situation financière ». Ils permettent de porter un jugement objectif sur la solidité de la structure financière de l'entreprise.

3-2-3-1-1- Le ratio de financement permanent

Egalement appelé ratio de fonds de roulement du fait qu'il utilise à l'identique les mêmes termes que ceux utilisés lors du calcul de fonds de roulement net.

$$\text{R de financement permanent} = \frac{\text{capitaux permanent}}{\text{actif fixe}} \geq 1$$

L'intérêt de ce ratio est de pouvoir estimer la partie de l'actif immobilisé (actif fixe) financé par des capitaux longs (permanents).

3-2-3-1-2- Le ratio de financement propre

Il est aussi appelé « ratio de financement permanent », car tout comme le précédent il permet de connaître le degré de financement des immobilisations par des moyens propres à l'entreprise.

$$\text{R de financement propres} = \frac{\text{capitaux propres}}{\text{actif fixe}} \geq 0,5$$

3-2-3-1-3- Le ratio de financement des investissements

L'objectif derrière du calcul de ce ratio est de connaître l'importance de la politique d'investissement de l'entreprise. Dans le cas d'une entreprise industrielle, il devrait être les 50% approximativement.

$$\text{R de financement des investissements} = \frac{\text{valeur immobilisées}}{\text{total actif}} \geq 0,5$$

3-2-3-1-4- Ratio de financement total

Il estime la part représentée par des ressources propres dans la structure globale de l'entreprise.

⁵⁸ AAID, cours « analyse financier approfondir » master 02 universite de Bejaia, Algérie, 2021, Page 8- 12.

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

$$\text{Ratio de financement total} = \frac{\text{capitaux propres}}{\text{total passif}} \geq 0,5$$

3-2-3-1-5- Ratio d'autonomie financière

Grace à ce ratio, nous pouvons savoir si l'entreprise est indépendante financièrement.

$$\text{Ratio d'autonomie financière} = \frac{\text{capitaux propres}}{\text{total dettes}} \geq 1$$

3-2-3-1-6- Ratio de liquidité générale

Cet indicateur le degré de liquidité de l'actif du bilan. Ainsi, plus sa valeur est plus élevée, plus l'entreprise est liquide.

$$\text{Ratio de liquidité générale} = \frac{\text{actif circulant}}{\text{dettes à court terme}} \geq 1$$

3-2-3-1-7- Ratio de liquidité réduite

Il est surnommé « ratio de liquidité réduite » car il est réduit aux éléments les plus liquides de l'actif circulant, en l'occurrence les valeurs réalisables et les valeurs disponibles.

$$\text{Ratio de liquidité réduite} = \frac{[\text{Valeurs Réalisables (VR)} + \text{Valeurs Disponibles (VD)}]}{\text{dettes à court terme}} \text{ entre } 0,2 \text{ et } 0,3$$

3-2-3-1-8- Ratio de liquidité immédiate

Ce ratio estime la couverture des dettes exigibles par des valeurs disponibles. Son intérêt est d'évaluer le part des dettes échues qui pourront être honorées dans l'immédiat moyennant la trésorerie active disponible.

$$\text{Ratio de liquidité immédiate} = \frac{\text{valeur disponibles}}{\text{dettes à court terme}} \text{ entre } 0,2 \text{ et } 0,3$$

3-2-3-2- Les ratios de rotation

Ils sont également appelés « ratio de gestion » ou encore « ratio d'activité ». Cette catégorie de ratio s'intéresse à l'étude et l'analyse des composantes du cycle d'exploitation de l'entreprise. Pour pouvoir les calculer, il est indispensable de disposer du bilan comptable et du tableau des comptes de résultats.

Le calcul et l'interprétation de ces ratios permet de chercher les origines des difficultés de trésorerie qui peuvent survenir au cours de l'exercice.

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

3-2-3-2-1- Le délai de rotation des stocks

Ce premier indicateur nous renseigne sur la fréquence à laquelle les différents stocks sont renouvelés.

- Pour les entreprises industrielles

$$R = \frac{\text{stock moyen}}{\text{consommations}} \times 12 \text{ (en mois) ou } 360 \text{ (en jours)}$$

- Pour les entreprises commerciales

$$R = \frac{\text{stock moyen}}{\text{achats (Ht)}} \times 12 \text{ (en mois) ou } 360 \text{ (en jours)}$$

Le stock moyen se calcule comme suit :

$$R = \frac{\text{stock initial} + \text{stock final}}{2}$$

3-2-3-2-2- le délai de rotation des crédits fournisseurs

Cet indicateur permet d'estimer la moyenne des délais obtenus des fournisseurs. Il s'agit dans ce cas de déterminer la fréquence à laquelle l'entreprise est sensée régler ses fournisseurs.

$$R = \frac{\text{fournisseurs et comptes rattachés}}{\text{Achats (TTC)}} \times 12 \text{ (en mois) ou } 360 \text{ (en jours)}$$

3-2-3-2-3- le délai de rotation des crédits clients

Tout comme l'indicateur précédent, ce ratio calcule la durée moyenne des délais accordés aux clients. Il permet de ce fait la fréquence à laquelle la clientèle.

$$R = \frac{\text{clients et comptes rattachés} + \text{EENE}}{\text{chiffre d'affaires (TTC)}} \times 12 \text{ (en mois) ou } 360 \text{ (en jours)}$$

Il est indispensable que le délai de rotation des crédits clients soit toujours inférieur à celui des crédits fournisseurs. Le respect de cette règle est une garantie de solvabilité pour l'entreprise. A contrario le non-respect de ce principe entraînerait des difficultés de trésorerie.

3-2-3-3- les ratios de rentabilité

Bien qu'il existe plusieurs types de ratios de rentabilité qui nous permettent de calculer, nous insistons uniquement sur les trois indicateurs les plus couramment estimés et qui ont par la même occasion une importance pour l'entreprise d'une part et pour ses parties prenantes (responsables, actionnaires, créanciers...) d'autre part.

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

3-2-3-3-1- les ratios de rentabilité économique

Il permet d'estimer le degré de rentabilité des actifs de l'entreprise. Il est calculé comme suit :

$$R = \frac{\text{Résultat Net} + \text{Impôts sur les bénéfices des sociétés} + \text{impôts et taxes} + \text{charges financières}}{\text{Capitaux permanents}}$$

3-2-3-3-2- le ratio de rentabilité financière

Il est également appelé « ratio de rentabilité des capitaux propres » car il permet de savoir combien rapporterait chaque unité monétaire investie dans l'entreprise.

$$R = \frac{\text{Résultat Net}}{\text{Capitaux propres}}$$

Pour ces deux ratios, on dira que l'entreprise est rentable ou non en référence aux normes qui suivent :

- Si la rentabilité (économique ou financière) est inférieure ou égale à 0, on dira que l'entreprise n'est pas rentable.
- Si $0 \leq R \leq 5\%$: la rentabilité est moyenne.
- Si $R \geq 10\%$: la rentabilité est bonne

3-2-3-3-3 les ratios de rentabilité financière

Puisque l'entreprise fonctionne avec des capitaux propres et des capitaux empruntés, il est indispensable de distinguer ces deux modes de financement de l'actif utilisé pour produire.

Les propriétaires de l'entreprise s'interrogent sur la rentabilité de leurs apports, il faut alors rapporter le résultat net seuls capitaux propres⁵⁹.

$$R = \frac{\text{Résultat net}}{\text{Capitaux Propres}}$$

3-2-3-4- les ratios de profitabilité

La profitabilité permet de mesurer l'efficacité de l'outil économique qu'une entreprise utilise pour son exploitation courante. Elle fait apparaître le rendement économique de capitaux empruntés aux actionnaires dans un but productif.

⁵⁹DOV Ogien (2008), « Gestion financière de l'entreprise », édition Dunod, Paris France, page 76

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

Le ratio de profitabilité est un ratio établi entre le résultat net comptable et le chiffre d'affaires hors taxes (CA HT). Cet indicateur permet de mesurer la profitabilité d'une l'entreprise en fonction de son volume d'activité.

Les analystes financiers utilisent ce taux de profitabilité pour évaluer les résultats futurs.

Le point maintenant. Lorsque cette profitabilité diminue, cela signifie que la rentabilité nette de l'activité économique décroît ou devient négative, ce qui laisse augurer du pire. Cette ration se mesure de plusieurs façons à savoir :

3-2-3-4-1- La profitabilité économique

C'est un indicateur du niveau de maîtrise des charges d'exploitation, il mesure le rapport du CA et l'excédent disponible après le paiement des charges, et la performance industrielle de l'outil de production.⁶⁰

$$R = \frac{\text{EBE}}{\text{CA(HT)}}$$

3-2-3-4-2- La profitabilité économique nette

Il mesure la capacité d'une entreprise à générer du résultat net à partir du chiffre d'affaire. Elle se mesure comme suite⁶¹ :

$$R = \frac{\text{Résultat D'exploitation}}{\text{chiffre d'affaire}}$$

3-2-3-4-3- La profitabilité financière

Mesure la capacité de l'entreprise à dégager un bénéfice uniquement grâce à ses activités d'exploitation et ses activités financières, et sa formule est la suivante⁶² :

$$R = \frac{\text{resultats courant avant impots}}{\text{chiffre d'affaire}}$$

⁶⁰DOV Ogien (2008), « Gestion financière de l'entreprise », édition Dunod, Paris France, page 75.

⁶¹ Idem

⁶² Idem

Chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise

Conclusion

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

Le troisième chapitre

Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

Introduction

Ce chapitre est subdivisé en trois sections. La première est consacrée pour présenter l'Entreprise SARL BATELEC. La deuxième section présente analyse de l'activité de l'entreprise SARL BATELEC. Enfin, la troisième section est consacrée à l'analyse de sa situation financière.

Section 01 : présentation de l'entreprise

Nous allons d'abord présenter l'entreprise SARL BATELEC d'électricité du bâtiment, à travers sa création, ses missions, ses objectifs et son organisation

1 -1- Présentation de l'organisme d'accueil

La SARL BATELEC, entreprise d'électricité du bâtiment, a vu le jour en 1998 dans la commune d'ouzellaguen, riche de son expérience, elle se développa pour devenir un acteur majeur en Algérie, autant dans la fabrication que dans la commercialisation de matériel électrique.

L'activité de commerce et de conseilera et vous servira. Des sociétés telles que LA LAITERIE SOUMMAM, DANONE BATOCHE, GMF, SARL IBRAHIM ET FILS, GÉNÉRAL EMBALLAGE, RAMDY, GROUPE BATOCHE, GMF, AMIMER ENERGIE et bien d'autres nous font déjà confiance.

L'activité de production se trouve dans la Z.A.C. de Taharacht Akbou. Elle est spécialité dans la fabrication de gaine annelée et de boites de dérivation. Nos produits sont fabriqués dans le respect des normes européennes en vigueur. Un personnel dévoué et qualifié, ainsi que des équipements automatiques à grande capacité de production, rend possible la fabrication de produits de qualité dans des délais maîtrisés. Le laboratoire de l'unité permet de tester et de garantir une qualité normative respectueuse des référentiels.

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

1 -2-Identité

• Raison sociale	SARL BATELEC	
• N° Registre de commerce	06/00-0182106B97	
• Matricule fiscal	09980636034403	
• Identifiant fiscal	0997060820622	
• Forme juridique	S.A.R.L	
Objet social / Secteur d'activité/ activité de l'entreprise	Fabrication et ventes de matériels électriques	
• Date de création	14/06/1998	
• Date d'entrée en exploitation	09/03/1999	
• Capital social	72 000 000.00 DA	
Actionnaires (principaux actionnaires +part en % du capital selon statuts)		
• BATOUCHE SAID	3000	50%
• BATOUCHE IDIR	3000	50%

Source : Réalisé par l'entreprise SARL BATELEC AKBOU BEJAIA.

1 -3-Historique de l'évolution du capital

Capital	Date	Nombre parts	Valeur nominale	Montant
-capital initial	14/06/1998	4000	1000 DA	4 000 000.00 DA
-1 ^{ère} Augmentation	12/12/2007	4000	9250 DA	37 000 000.00 DA
-2 ^{ème} Augmentation	15/12/2010	4000	12000DA	48 000 000.00 DA
-3 ^{ème} Augmentation	09/11/2015	6000	12000 DA	72 000 000.00 DA

Source : Réalisé par L'entreprise SARL BATELEC AKBOU BEJAIA.

1 –4-L'objectif de l'entreprise

La SARL BATELEC s'ouvre progressivement au marché international avec notamment la réalisation de ses premières exportations vers la France avant la fin de l'année 2012.

Afin de mieux vous servir, une flotte de distribution vous livrera à travers tout le territoire national.

Nous vous remercions de votre visite sur notre site qui vous permettra de découvrir nos produits. N'hésitez pas à nous contacter, une équipe de professionnels se tient à votre disposition.

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

1 -5-Localisation

• Siège social	04 chemins de la gare ouzellaguen Bejaia
• Unité de commerce de détail, de matériel électrique	04 chemins de la gare ouzellaguen Bejaia
• Unité de fabrication de matériel électrique	ZAC Taharacht Akbou Bejaia

Source : Réalisé par L'entreprise SARL BATELEC AKBOU BEJAIA.

1 -6-Communication

• Téléphone	034-19-61-28
• Fax	034-19-61-29
• E-Mail	manager@batelec-dz.com
• Site internet	www.batelec-dz.com
• Interlocuteur	BATOUCHE KAMEL

Source : Réalisé par L'entreprise SARL BATELEC AKBOU BEJAIA.

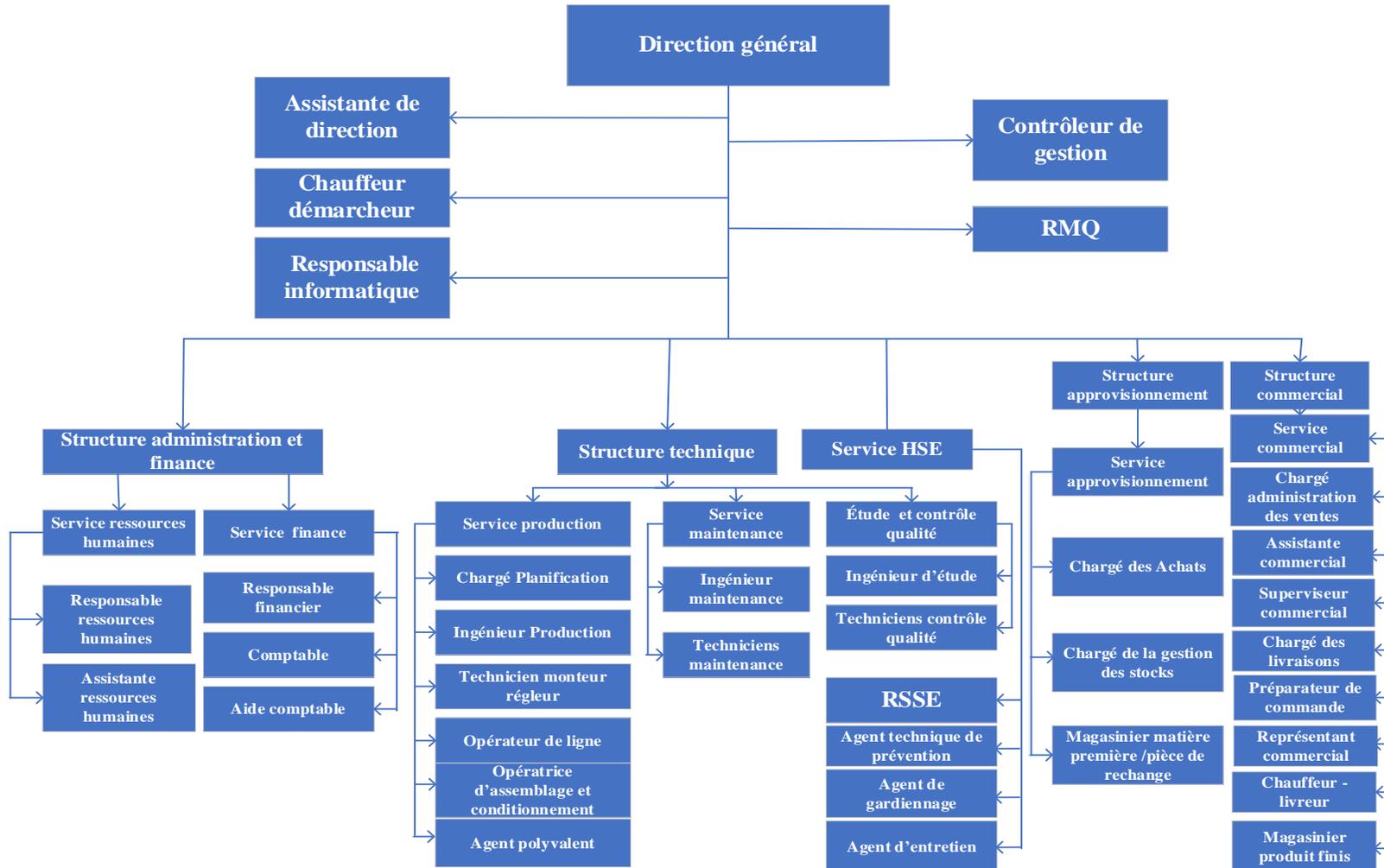
1 -7-Dirigeants et associées

Dirigeant	BATOUCHE SAID	BATOUCHE IDIR	BATOUCHE KAMAL	YAHY KARIM
-participation au capital	50%	50%	0%	0%
-adresse	04, chemin de la gare ouzellaguen-Bejaia	04, chemin de la gare ouzellaguen-Bejaia	Village chikhoun ouzellaguen Bejaia	Commune de tinebdar par sidi aich w-Bejaia
-date de naissance	01/08/ 1950	05/08/ 1954	22/10/1977	05/12/1979
-fonction	Associé	Associé	Gérant salarié	Co-gérant salarié

Source : Réalisé par L'entreprise SARL BATELEC AKBOU BEJAIA.

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

1 -8-Organigramme de SARL BATELEC



Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

1-9-Gamme de produits

La production actuelle concerne la gamme suivante

Famille	Référence
Pots d'encastrement	Pots d'encastrement Ø 60 PM Pots d'encastrement Ø 60 GM Pots d'encastrement Ø 60 à vis
Boite de dérivation à encastrer	Boite de dérivation à encastrer 80 X 80 CM Boite de dérivation à encastrer 100 X 100 CM Boite de dérivation à encastrer 130 X 130 CM Boite de dérivation à encastrer 160 X 160 CM
Gaine I.C.T.A (isolent centrale transversalement annelé) Classe 2222, Classe 3422, PEX en plusieurs diamètres (voir ci-contre) et conditionnement 25ML, 50ML, 100ML.	ICTA Ø 12 ICTA Ø 16 ICTA Ø 20 ICTA Ø 25 ICTA Ø 32 ICTA Ø 40 ICTA Ø 50 ICTA Ø 63

Source : Réalisé par L'entreprise SARL BATELEC AKBOU BEJAIA.

Section 02 : analyse de l'activité de l'entreprise études de cas SARL

BATELEC

À travers cette section nous allons essayer d'apprécier les soldes intermédiaires de gestion (SIG), la capacité d'autofinancement (CAF), ainsi que les ratios de profitabilité et de rentabilités de la SARL BATELEC.

2-1- Présentation de tableau du compte de résultat

Le tableau du compte de résultat présenté résume l'ensemble des charges et des produits pour les trois années 2018,2019 et 2020 respectivement dans les tableaux suivants :

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

Tableaux N°12: Compte de résultat de l'année 2018

Charges	2018	Produits	2018
Charges d'exploitation	253 293 85,35	Produit d'exploitation	320 305 655,00
Quotes-parts des opérations faites en commun	00	Quotes-parts des opérations faites en commun	00
Charges financières	2 547 654,00	Produits financiers	695 104,49
Charges exceptionnelles	00		00
Participation des salaires	4 954 892,81	Produits exceptionnels	
IBS	10 783 018, 19		
Total charge	43 617 950, 19	Total produit	321 000 759,49
Solde créditeur	277 382 809,3		
Total général	321 000 759,49	Total général	321 000 759,49

Sources : réalisé par nous-mêmes à partir des données de la SARL BATELEC

Tableaux N°13: Compte de résultat de l'année 2019

Charge	2019	Produit	2019
Charges d'exploitation	222 680 968,95	Produit d'exploitation	282 692 587,16
Quotes-parts des opérations faites en commun	00	Quotes-parts des opérations faites en commun	00
Charges financières	1 646 300,62	Produits financiers	59 288,00
Charges exceptionnelles	00		
Participation des salaires	3 741 758,00	Produits exceptionnels	00
IBS	7 361 018,87		
Total charge	235 430 046,44	Total produit	282 751 875, 16
Solde créditeur	47 321 828,72		
Total général	282 751 875, 16	Total général	282 751 875, 16

Sources : réalisé par nous-mêmes à partir des données de la SARL BATELEC

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

Tableaux N° 14: Compte de résultat de l'année 2020

Charge	2020	Produit	2020
Charges d'exploitation	221 769 783,46	Produit d'exploitation	298 098 321,51
Quotes-parts des opérations faites en commun	00	Quotes-parts des opérations faites en commun	00
Charges financières	5 752 088,44	Produits financiers	20 615,00
Charges exceptionnelles	00	Produits exceptionnels	00
Participation des salariés IBS	4 262 453,00		
	8 289 019,24		
Total charge	240 073 344, 14	Total produit	298 118 936,51
Solde créditeur	58 045 592,37		
Total général	298 118 936,51	Total général	298 118 936,51

Sources : réalisé par nous-mêmes à partir des données de la SARL BATELEC

2-2- Présentation des tableaux des soldes intermédiaires de gestion des exercices 2018,2019 et 2020

A l'aide des résultats obtenus dans les comptes de résultat, nous allons élaborer le tableau des soldes intermédiaires de gestion, ce dernier nous permettra d'analyser l'activité et la rentabilité de l'entreprise

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

Tableaux N°15: Solde intermédiaires de gestion de l'exercice 2018

Désignation	Montant
Ventes et produits annexes	318 175 525,68
Variation stocks produits finis et en cours	-67 148, 14
Production immobilisée	
Subventions d'exploitation	688 909, 12
=Production de l'exercice	318 797 286,66
+ production de l'exercice	318 797 286,66
-Achat consommés	186 858 590,97
-service extérieur et autres consommations	13 697 362,27
=Valeur ajoutée	118 241 333,42
+Valeur ajoutée	118 241 333,42
-impôt, taxes et versements assimilés	3 618 833,59
-charge de personnel	42 387 371,06
= Excédent brut d'exploitation	72 235 128,77
Excédent brut d'exploitation	72 235 128,77
+ reprise et transferts de charges d'exploitation	364 018, 12
+autre produits	
-dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	1 766 111,20
- autres charges	20 002 476, 16
	433 691,71
= résultat d'exploitation	53 929 090,22
Résultat d'exploitation	53 929 090,22
+ produits financiers	695 104,49
-charges financières	2 547 654
Résultat financier	-1 852 549,51
Résultat courant avant impôt	52 076 540,71
participation des salariés	4 954 725,00
impôt exigible sur résultats ordinaires	10 785 093,00
impôts différés (variation) sur résultat ordinaire	2 074,81
total des impôts	15 741 892,81
= total des produits des activités ordinaires	321 622 520,47
=total des charges des activités ordinaires	285 287 872,57
= Résultat net de l'exercice	36 334 647,90

Sources : réalisé par nous-mêmes à partir des données de la SARL BATELEC

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

Tableaux N° 16: Solde intermédiaires de gestion de l'exercice 2019

Désignation	Montant
Ventes et produits annexes	281 932 295,00
Variation stocks produits finis et en cours	-3 687 460,84
Subventions d'exploitation	254 727,28
=Production de l'exercice	278 499 561,44
+ production de l'exercice	278 499 561,44
-Achat consommés	159 786 063,26
-service extérieur et autres consommations	14 348 572, 14
=Valeur ajoutée	104 364 926,04
+Valeur ajoutée	104 364 926,04
-impôt, taxes et versements assimilés	3 266 289,06
-charge de personnel	42 355 729,81
= Excédent brut d'exploitation	58 742 907, 17
Excédent brut d'exploitation	58 742 907, 17
+ reprise et transferts de charges d'exploitation	364 018, 12
+autre produits	396 274,04
-dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	19 767 706,30
- autres charges	1 192 641,36
= résultat d'exploitation	38 542 851,67
Résultat d'exploitation	38 542 851,67
+ produits financiers	59 288,00
-charges financières	1 587 012,62
Résultat financier	-1 587 012,62
Résultat courant avant impôt	36 955 839,05
participation des salariés	3 741 758,00
impôt exigible sur résultats ordinaires	6 567 786,00
impôts différés (variation) sur résultat ordinaire	-793 250,87
total des impôts	9 516 275, 13
= total des produits des activités ordinaires	279 319 141,60
=total des charges des activités ordinaires	251 879 141,60
= Résultat net de l'exercice	27 439 563,92

Sources : réalisé par nous-mêmes à partir des données de la SARL BATELEC

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

Tableaux N°17: soldes intermédiaires de gestion de l'exercice 2020

Désignation	Montant
Ventes et produits annexes	297 921 615,43
Variation stocks produits finis et en cours	-5 395 302,89
Subventions d'exploitation	280 363,67
=Production de l'exercice	292 806 676,21
+ production de l'exercice	292 806 676,21
-Achat consommés	165 016 066,84
-service extérieur et autres consommations	16 528 307,63
=Valeur ajoutée	111 262 301,74
+Valeur ajoutée	111 262 301,74
-impôt, taxes et versements assimilés	3 580 296,01
-charge de personnel	40 884 067,72
= Excédent brut d'exploitation	66 797 938,01
Excédent brut d'exploitation	66 797 938,01
+autres produits	176 706,08
-dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	17 335 243, 14
- autres charges	349 412,64
= résultat d'exploitation	49 289 988,31
Résultat d'exploitation	49 289 988,31
+ produits financiers	20 6150,00
-charges financières	5 752 088,44
Résultat financier	-5 731 473,44
Résultat courant avant impôt	43 558 514,87
participation des salariés	4 262 453,00
impôt exigible sur résultats ordinaires	8 163 547,00
impôts différés (variation) sur résultat ordinaire	-125 472,24
total des impôts	12 300 527,76
= total des produits des activités ordinaires	293 003 997,29
=total des charges des activités ordinaires	261 746 010, 18
= Résultat net de l'exercice	31 257 987, 11

Sources : réalisé par nous-mêmes à partir des données de la SARL BATELEC

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

2-2-1-La différence entre les soldes intermédiaires de gestion 2018, 2019, et 2020

Tableaux N° 18: Soldes intermédiaires de gestion de l'exercice 2018, 2019 et 2020

Désignation	2018	% Variation (2019- 2018)	2019	% Variation (2019- 2020)	2020
La production de l'exercice	318 797 286,66	(12,64)	278 499 561,44	5,13	292 806 676,21
La valeur ajoutée	118 241 333,42	(11,73)	104 364 926,04	6,60	111 262 301,74
Excédent brut d'exploitation	72 235 128,77	(18,67)	58 742 907, 17	13,71	66 797 938,01
Résultats d'exploitation	53 929 090,22	(28,53)	38 542 851,67	27,88	49 289 988,31
Résultats courant avant impôts	52 076 540,71	(29,03)	36 955 839,05	17,86	43 558 514,87
Résultats net de l'exercice	36 334 647,90	(24,48)	27 439 563,92	13,91	31 257 987, 11

Sources : réalisé par nous-mêmes à partir des données de la SARL BATELEC

✓ Interprétation des résultats des soldes intermédiaires des gestions 2018,2019 et 2020.

❖ La production de l'exercice

La production de l'exercice a connu une diminution de (12,64)% en 2019 due à la diminution des chiffres d'affaires (production vendue), qui peut être expliquée par la chute de la part du marché de la SARL BATELEC (effet de la concurrence), et en 2020 la production de l'exercice à une amélioration 5,13%.

❖ la valeur ajoutée

La valeur ajoutée est un indicateur de performance qui rend compte du poids économique de l'entreprise, en effet la SARL BATELEC à générer une diminution de la Valeur ajoutée de 2018 au 2019 et une augmentation de 2019 au 2020 et cela due à la variation de production de l'exercice.

❖ Résultats nets de l'exercice

L'entreprise a dégagé un résultat net positif durant les trois années d'études, cette

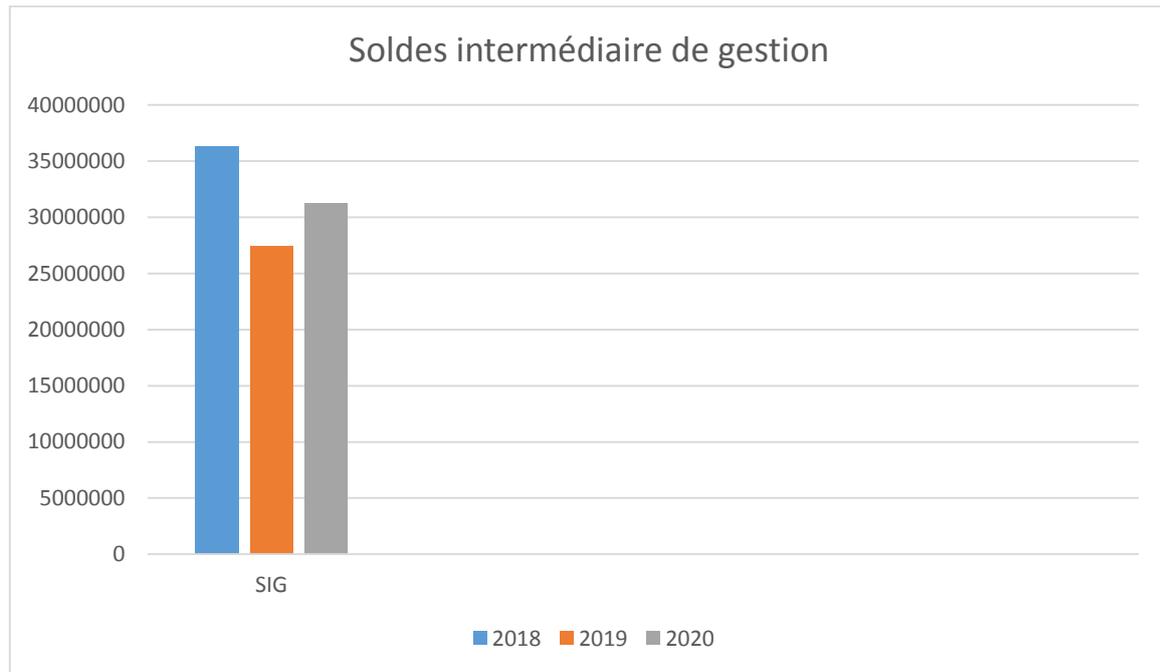
Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

Situation signifie que la SARL BATELEC est bénéficiaire.

Cette situation va donner l'occasion à l'entreprise de :

- L'augmentation des capitaux propre (résultat mis en réserve) ;
- acquisition des immobilisations.
- Remboursement des emprunts.

Figure N°2: Représentation Graphique de la SIG



Sources : réalisé par nous-mêmes à partir des données du solde intermédiaire de gestion

2-3- Calcul de la CAF et l'autofinancement des exercices 2018,2019 et 2020

2-3-1- Calcul de la CAF

On peut calculer la CAF selon deux méthodes

2-3-1-1-Première méthode (la méthode additive)

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

Tableaux N°19: Calcul de la CAF à partir de résultat net de l'exercice

Désignation	2018	2019	2020
Résultats nets de l'exercice	36 334 647,90	27 439 563,92	31 257 987,11
+dotation eux amortissement, dépréciation et provision	20 002 476,16	19 767 706,60	17 335 243,14
-reprise sur amortissement, dépréciation et provision	364 018,12	364 018, 12	00
+valeur comptable des éléments d'actif cédée	00	00	00
-produit de cessions d'élément d'actif immobilisé	00	00	00
-quotes-parts des subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice	00	00	00
=Capacité d'autofinancement	55 073 105,94	46 843 242, 1	48 593 230,25

Source : Réalisé par nous -même à partir des tableaux des SIG

2-3-1-2 Deuxièmes méthodes (la méthode soustractive)

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

Tableaux N°20: Calculer de la CAF à partir d'excédent brut d'exploitation

Désignation	2018	2019	2020
Excédent brut d'exploitation	72 235 128,77	58 742 907,17	66 797 938,01
+ transfert de charges d'exploitation	00	00	00
+ autres produits d'exploitation	1 766 111,20	396 274,04	176 706,08
-autres charges d'exploitation	433 691,71	1 192 641,36	349 412,64
+/- quotes-parts de résultat sur opération faite en commun	00	00	00
+ produits financiers (sauf reprises sur dépréciations et provisions)	695 104,49	59 288,00	20 615
-charges financières (sauf dotations aux amortissements, dépréciations et provisions financiers)	2 547 654,00	1 646 300,62	5 752 088,44
+ produits exceptionnels (sauf produits de cession d'immobilisation, quotes-parts des subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice, reprise sur dépréciations et provisions exceptionnelles)	00	00	00
-charges exceptionnelles (valeur comptable des immobilisations cédées, dotations aux amortissements, dépréciations et provisions exceptionnelles)	00	00	00
-participation des salariés aux résultats	4 954 725,00	3 741 758,00	4 262 453
-impôts sur les bénéfices	10 783 018,19	7 361 018,87	8 289 019,24
= capacité d'autofinancement	55 973 105,94	46 843 252, 1	48 503 230,25

Source : Réalisé par nous -même à partir des tableaux des SIG

2-3-2- Calcul de l'autofinancement

L'autofinancement est un flux de fonds qui représente le surplus monétaire potentiel dégagé par l'entreprise au cours de l'exercice.

L'autofinancement = capacité d'autofinancement – dividende à payer

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

Tableaux N° 21 : Calculer de l'autofinancement

Désignation	2018	2019	2020
CAF	55 973 105,94	46 843 252, 1	48 503 230,25
dividende à payer	00	00	00
L'autofinancement	55 973 105,94	46 843 252, 1	48 503 230,25

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des données de la CAF

✓ Interprétation

L'autofinancement représente les ressources laissées à la disposition de l'entreprise après avoir rémunéré ses associés, dans notre cas d'étude n'y avait pas de distribution des dividendes donc on constate que l'autofinancement est égal à la capacité d'autofinancement.

2-3-3-calculer la variation de la CAF

Calcul de taux de variation de la CAF à partir des tableaux de la CAF pour 2019 et 2020

$$\text{Taux de variation de la CAF} = \frac{\text{CAF}_n - \text{CAF}_{n-1}}{\text{CAF}_{n-1}} \times 100$$

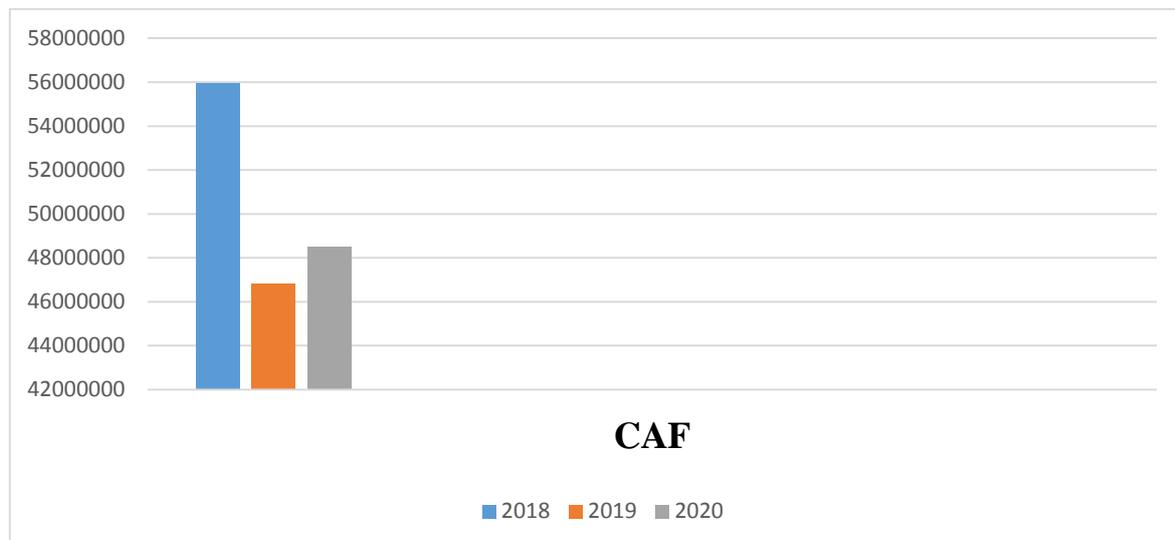
Tableaux 22: Calcul la variation de la CAF

Désignation	2018	2020
Taux de variation de la CAF	$\frac{46\ 843\ 252,1 - 55\ 973\ 105,94}{55\ 973\ 105,94} \times 100$	$\frac{48\ 503\ 230,25 - 46\ 843\ 252,1}{46\ 843\ 242,1} \times 100$
%	16,31%	16,31%

Source : Réalisé par nous -même à partir des tableaux des SIG

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

Figure N° 3: Représentation graphique de la CAF



Source : par nous-mêmes à partir de la CAF

✓ Interprétation

Durant les trois exercices (2018,2019 et 2020) dans les trois années le résultat est positif, cela est dû que l'entreprise peut réinvestir et rembourser ces emprunts à long et à moyen terme.

2-4-Le calcul des ratios de profitabilité et de rentabilité

2-4-1- Les ratios de profitabilité

2-4-1-1- La profitabilité économique

Tableaux N°23: La ration de profitabilité économique

Taux de Profitabilité économique	2018	2019	2020
(TPE) = EBE / CA	$TPE = \frac{72\,235\,128,77}{318\,175\,525,68}$	$TPE = \frac{58\,742\,907,17}{281\,932\,295,00}$	$TPE = \frac{66\,797\,938,01}{297\,921\,615,43}$
%	0,22= 22%	0,20= 20%	0,22= 22%

Source : Réalisé par nous -même à partir des tableaux des SIG

✓ Interprétation

C'est un indicateur du niveau de maîtrise des charges d'exploitation. Il mesure la performance industrielle de l'outil de production. Le profit génère est de 22% en 2018, on le verra diminuer

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

de 20% en 2019, mais il a augmenté jusqu'à 22% en 2020, due à une baisse de l'excédent brut d'exploitation justifie auparavant.

2-4-1-2- la profitabilité économique nette

Tableaux N° 24: Le ratio de profitabilité économique nette

Taux De Profitabilité économique Nette (TPEN) = Résultat D'exploitation / CA	2018	2019	2020
	$TPEN = \frac{53\,929\,090,22}{318\,175\,525,68}$	$TPEN = \frac{38\,542\,851,67}{281\,932\,295,00}$	$TPEN = \frac{49\,289\,988,31}{297\,921\,615,43}$
%	0, 16=16%	0, 13=13%	0,16=16%

Source : Réalisé par nous -même à partir des tableaux des SIG

✓ Interprétation

Il mesure la rentabilité de l'entreprise en tenant compte de sa politique d'investissement. C'est le profit génère par l'activité industrielle et commerciale indépendamment des facteurs qui est de 16% en 2018 et diminuer jusqu'à 13% en 2019 cette baisse est due à la diminution du résultat d'exploitation et augmenté à 16% en 2020.

2-4-1-3- La profitabilité financière

Tableaux N° 25: Le ratio de profitabilité financière

Taux de Profitabilité financière (TPF) = RCAI / CA	2018	2019	2020
	$TF = \frac{52\,076\,540,71}{318\,175\,525,68}$	$TF = \frac{36\,955\,839,05}{281\,932\,295,00}$	$TF = \frac{43\,558\,514,67}{297\,921\,615,43}$
%	0, 16=16%	0, 13=13%	0, 14=14%

Source : Réalisé par nous -même à partir des tableaux des SIG

✓ Interprétation

C'est le résultat généré par l'entreprise pour un niveau d'activité mesure par le chiffre d'affaires en tenant compte des opérations financières, il est de 16% en 2018, et diminue à 13% en 2019, et 14% en 2020, cette hausse considérable est due au résultat financier croissant, et qui représente un signe d'une bonne performance de l'activité financière.

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

2-4-2-Les ratios de rentabilité

2-4-2-1- Ratio de rentabilité économique

Tableaux N° 26: Le ratio de rentabilité économique

Taux de rentabilité économique (TRE)= (Résultat net +IBS+ impôts et taxes + charge financière)/ capitaux permanent	2018	2019	2020
	TRE= $\frac{53\,284\,153,68}{106\,748\,381,69}$	TRE= $\frac{39\,713\,172,62}{72\,000\,000}$	TRE= $\frac{48\,879\,390,8}{72\,000\,000}$
%	0,49=49%	0,55= 55%	0,67=67%

Source : Réalisé par nous -même à partir des tableaux des SIG

✓ Interprétation

Le rendement génère par l'activité industrielle et commerciale est de 49% en 2018, 55% en 2019 et 67% en 2020 cette augmentation s'explique de l'activité d'exploitation, due à une bonne maîtrise des charges surtout les consommations.

2-4-2-2- Ratio de rentabilité financière

Tableaux N° 27: Le ratio de rentabilité financière

Taux de rentabilité financière (TRF)= Résultat net/ capital permanent	2018	2019	2020
	REN= $\frac{36\,334\,647,90}{106\,748\,381,69}$	REN= $\frac{27\,439\,563,92}{72\,000\,000}$	REN= $\frac{31\,257\,987,11}{72\,000\,000}$
%	0,34=34%	0,38=38%	0,43=43%

Source : Réalisé par nous -même à partir des tableaux des SIG

✓ Interprétation

Ce ratio correspond au taux de rentabilité des capitaux investis par les associés, le rendement génère par l'entreprise est de 34% en 2018, 38% en 2019 % et 43% en 2020, ce qui donne confiance aux actionnaires.

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

Section 03 : analyse de la situation financière de l'entreprise

Dans cette section nous essayerons d'analyser la situation financière de SARL BATELEC, cette analyse se basera en premier lieu sur la construction du bilan fonctionnel et financier, et en deuxième lieu sur la construction l'analyse financier par la méthode des ratios des années 2018, 2019 et 2020 à partir du bilan comptable fourni par l'entreprise SARL BATELEC.

3-1- Présentation des bilans fonctionnels 2018, 2019 et 2020

Le bilan fonctionnel est une autre manière d'analyser les masses que présente le bilan comptable. La construction du bilan fonctionnel se fait à partir des données brutes trouvées dans le bilan comptable. Il permet de déterminer comment sont financés l'investissement et l'exploitation.

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

Tableaux N° 28: Le bilan fonctionnel de l'exercice 2018

ACTIF (besoins de financement)		PASSIF (Ressources de financements)	
Emplois stables	Montant	Ressources stables	Montant
Total actif non courant	269 340 935,59	Capitaux permanents	340 080 864,04
Immobilisation incorporelle	1 038 035,08	Capitaux propres	304 942 387,87
Immobilisation corporelle	267 649 552,40	Capital émis	72 000 000,00
Terrains		Primes et réserves	32 200 000,00
Bâtiments		Résultat net	36 334 647,90
Autres immobilisations corporelles		Autres capitaux propres (report à nouveau)	19 886 529,59
Immobilisation en Concession		Amortissement, dépréciation et provision	144 521 210,38
Immobilisation en cours	297 000,00	Passif non courant (DLMT)	35 138 476,17
Immobilisation financière	356 348,11	Emprunt et dettes financières	34 748 341,69
Autres participation et créances rattachées	00	Impôt (différés et provision)	26 116,36
Autres titres immobilisés	00	Provision et produit comptabilisé d'avance	364 018,12
Prêtes et autre actif financier non courant	356 348,11		
Impôt diffères actif			
Total actif courant brut	117 422 545,51	Total passif courant brut	46 682 617,06
Actif courant exploitation	49 926 228,41	Passif courant exploitation	21 349 254,59
Stock et en cours	49 926 228,41	Fournisseurs et comptes rattachés	21 349 254,59
Hors exploitation	26 047 587,19	Hors exploitation	18 214 345,6
Clients	25 032 327,77	Impôts	5 193 219,00
Impôt et assimilés	79 797,95	Autres dettes	13 021 126,60
Autres débiteurs	935 461,47	Trésoreries passif	7 119 016,87
Autres créances et emplois assimilés			
Trésoreries actif	41 448 729,91		
Total général d'actif	386 763 481,10	Total général passif	386 763 481,10

Source : Réalisé par nous -même à partir des données de l'entreprise SARL BATELEC

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

Tableaux N°29: Le bilan fonctionnel de l'exercice 2019

ACTIF (besoins de financement)		PASSIF (Ressources de financements)	
Emplois stables	Montant	Ressources stables	Montant
Total actif non courant	274 325 349,70	Capitaux permanent	349 755 402,61
Immobilisation Incorporelles	1 038 035,08	Capitaux propres	349 755 402,61
Immobilisation corporelle	271 027 832	Capital émis	72 000 000,00
Terrains	24 156 000,00	Primes et réserves	68 534 647,90
Bâtiments	32 170 550,57	Résultat net	27 439 563,59
Autres immobilisations corporelles	214 701 281,43	Autres capitaux propres (report à nouveau)	19 886 529,59
Immobilisation en Concession		Amortissement, dépréciation et provision	161 894 661,20
Immobilisation en cours	1 010 000,00	Passif non courant (DLMT)	00
Immobilisation financière	1 249 482,62	Emprunt et dettes financières	00
Autres participation et créances rattachées	00	Impôt (différés et provision)	00
Autres titres immobilisés	00	Provision et produit comptabilisé d'avance	00
Prêtes et autre actif financier non courant	1 123 482,62		
Impôt diffères actif			
Total actif courant brut	134 567 710,48	Total passif courant brut	59 137 657,57
Actif courant exploitation	65 374 769,29	Passif courant Exploitation	46 195 951,42
Stock et en cours	65 374 769,29	Fournisseurs et comptes rattachés	46 195 951,42
Hors exploitation	28 971 694,28	Hors exploitation	15 631 706,15
Clients	24 297 406,25	Impôts	298 808,00
Impôt et assimilés	3 972 631,14	Autres dettes	12 642 898,15
Autres débiteurs	701 656,89	Trésoreries passif	00
Autres créances et emplois assimilés			
Trésoreries actives	40 221 246,91		
Total général d'actif	408 893 060,18	Total général passif	408 893 060,18

Source : Réalisé par nous -même à partir des données de l'entreprise SARL BATELEC

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

Tableaux N°30: Le bilan fonctionnel de l'exercice 2020

ACTIF (besoins de financement)		PASSIF (Ressources de financements)	
Emplois stables	Montant	Ressources stables	Montant
Total actif non courant	278 507 307,29	Capitaux permanents	398 348 632,86
Immobilisation Incorporelles	1 130 472,06	Capitaux propres	398 348 632,86
Immobilisation corporelle	274 715 316,37	Capital émis	72 000 000,00
Terrains	24 156 000,00	Primes et réserves	68 534 647,90
Bâtiments	32 170 550,57	Résultat net	31 257 987, 11
Autres immobilisations corporelles	218 388 765,80	Autres capitaux propres (report à nouveau)	47 326 093,51
Immobilisation en Concession		Amortissement, dépréciation et provision	179 229 904,34
Immobilisation en cours	1 256 564,00	Passif non courant (DLMT)	00
Immobilisation financière	1 404 954,86	Emprunt et dettes financières	00
Autres participation et créances rattachées	00	Impôt (différés et provision)	00
Autres titres immobilisés	00	Provision et produit comptabilisé d'avance	00
Prêtes et autre actif financier non courant	156 000,00		
Impôt diffères actif	1 248 954,86		
Total Actif courant brut	143813 194,19	Total passif courant brut	23 971 868,62
Actif courant exploitation	50 625 181,4 1	Passif courant Exploitation	4 364 089 ,31
Stock et en cours	50 625 181,41	Fournisseurs et comptes rattache	4 364 089 ,31
Hors exploitation	2 336 811,69	Hors exploitation	19 607 779,31
Clients	32 296 641,80	Impôts	7 278 578,71
Impôt et assimilés	348 687,29	Autres dettes	12 329 200,60
Autres débiteurs	2 336 811,69	Trésoreries passif	00
Autres créances et emplois assimilés	00		
Trésoreries actif	58 205 872,00		
Total général d'actif	422 320 501,48	Total général passif	422 320 501,48

Source : Réalisé par nous -même à partir des données de l'entreprise SARL BATELEC

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

3-1-1- Présentation des bilans fonctionnels condensés des exercices 2018, 2019, 2020

Le bilan fonctionnel en grande masse représente la part de l'actif stable brut et l'actif courant brut dans l'actif financier et la part de ressources stables ainsi le passif courant brut au niveau du passif financier. Pour une lecture rapide, nous allons présenter les bilans en grande masses des trois années séparées et détaillées pour chaque année, respectivement.

Tableaux N°31: Bilan fonctionnel condensée et de grandes masses de l'année 2018

Actif			Passif		
Libellés	Montant	%	Libellés	Montant	%
Actif stable brut	269 340 935,59	69,63	Ressources stables	340 080 864,04	87,92
			Capitaux propres	304 942 387,87	78,84
			Dettes financier	35 138 476,17	9,08
Actif courant brut	117 422 545,51	30,36	Passif courant brut	46 682 617,06	12,07
Actif courant d'exploitation	49 926 228,41	12,90	Passif courant d'exploitation	21 349 254,59	5,51
Actif courant hors exploitation	26 047 587,19	6,73	Passif courant hors exploitation	18 214 345,6	4,70
Trésorier active	41 448 729,91	10,71	Trésorerie passive	7 119 016,87	1,84
Total Actif	386 763 481,10	100	Total Passif	386 763 481,10	100

Source : Réalisé par nous -même à partir des données de bilan fonctionnel

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

Tableaux N°32: Bilan fonctionnel condensé et de grandes masses de l'année 2019

Actif			Passif		
Libellés	Montant	%	Libellés	Montant	%
Actif stable brut	274 325 349,70	67,48	Ressources stables	349 755 402,61	85,53
			Capitaux propres	349 755 402,61	85,53
			Dettes financières	00	
Actif courant brut	134 567 710,48	32,91	Passif courant brut	59 137 657,57	14,46
Actif courant d'exploitation	65 374 769,29	15,98	Passif courant d'exploitation	46 195 951,42	11,21
Actif courant hors exploitation	28 971 697,28	7,08	Passif courant hors exploitation	15 631 706,15	3,82
Trésorier active	40 221 246,91	9,83	Trésorerie passive	00	
Total Actif	408 893 060,18	100	Total Passif	408 893 060,18	100

Source : Réalisé par nous -même à partir des données de bilan fonctionnel

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

Tableaux N° 33: Bilan fonctionnel condensé et de grandes masses de l'année 2020

Actif			Passif		
Libellés	Montant	%	Libellés	Montant	%
Actif stable brut	278 507 307,29	65,94	Ressources stables	398 348 632,86	94,32
			Capitaux propres	398 348 632,86	94,32
			Dettes financières	00	
Actif courant brut	143 813 149,19	34,05	Passif courant brut	23 971 868,62	5,67
Actif courant d'exploitation	50 625 181,41	11,98	Passif courant d'exploitation	4 364 089 ,31	1,03
Actif courant hors exploitation	34 982 140,78	8,28	Passif courant hors exploitation	19 607 779,31	4,64
Trésorier active	58 205 872,00	13,78	Trésorerie passive	00	
Total Actif	422 320 501,48	100	Total Passif	422 320 501,48	100

Source : Réalisé par nous -même à partir des données de bilan fonctionnel

3-1-2- la différence entre les bilans fonctionnels de 2018, 2019 et 2020

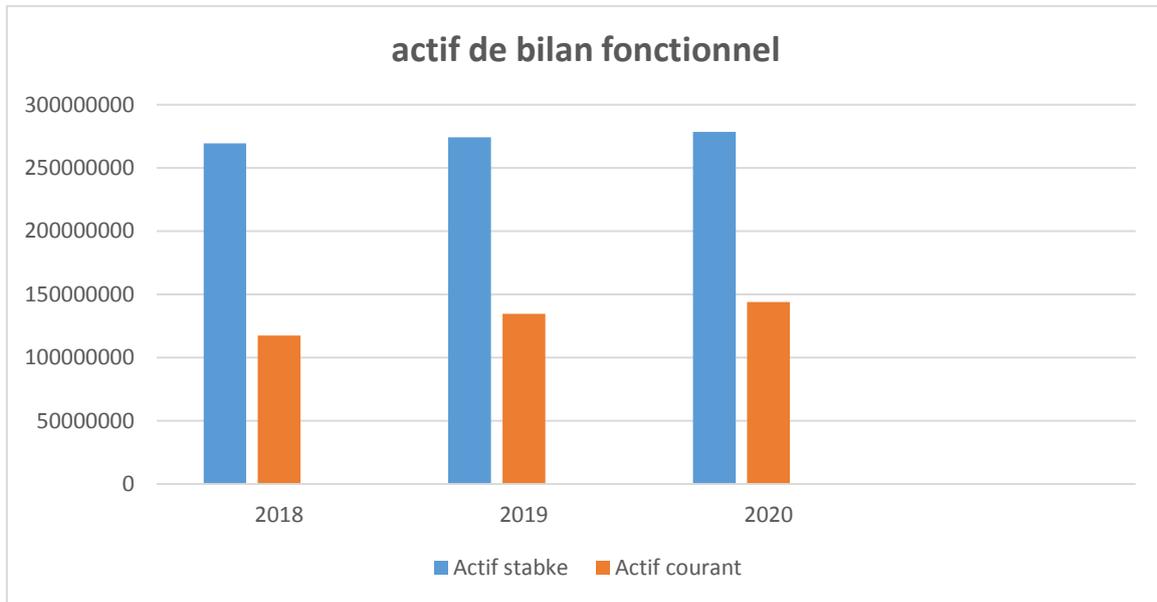
Tableaux N° 34: Le bilan fonctionnel de l'exercice 2018,2019 et 2020

Désignation	2018	2019	2020
Total général d'actif	386 763 481,10	408 893 060,18	442 320 501,48
Total général passif	386 763 481,10	408 893 060,18	442 320 501,48

Source : Réalisé par nous -même à partir des données de bilan fonctionnel

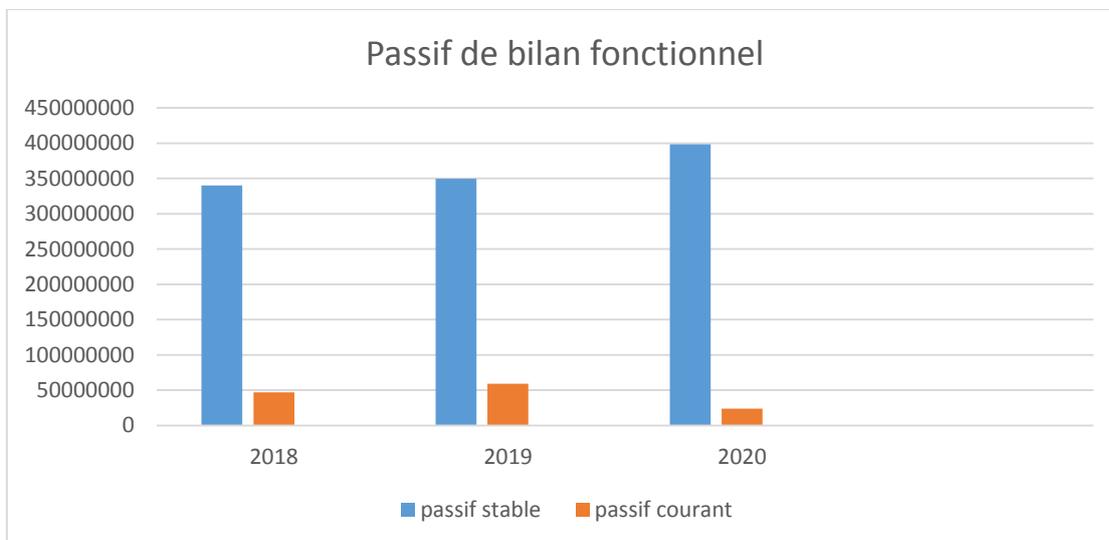
Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

Figure N°4: Représentation graphique de l'actif de bilan fonctionnel



Source : Réalisé par nous -même à partir des données de bilan fonctionnel

Figure N° 5: Présentation de la structure de passif des bilans fonctionnels des années 2018, 2019 et 2020



Source : Réalisé par nous -même à partir des données de bilan fonctionnel

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

➤ Interprétation

• Emplois stables

Il représente la grande partie de total de l'actif pendant les trois années d'étude, mais avec une augmentation de 69,63% en 2018, 67,48% en 2019 et diminution de 65,94% en 2020, cette diminution est justifiée par l'augmentation de l'actif courant d'exploitation liée au stock et encours.

• Actif circulant d'exploitation

L'actif circulant d'exploitation a enregistré 12,90% en 2018 et 15,98% en 2019 cela est dû à l'augmentation des impôts et taxes assimilés et des clients, en 2019 on remarque aussi une diminution de 11,98% en 2020 ceci s'explique par la diminution des stocks.

• Actif circulant hors exploitation

L'actif circulant hors exploitation a enregistré de 6,73% en 2018 et une augmentation importante soit 7,08% en 2019, cela est dû à la diminution des autres débiteurs, et en 2020 une augmentation de 8,28% a été enregistrée, cela s'explique par l'augmentation des autres débiteurs et autres créances.

• Trésorerie active

On constate que BATELEC a enregistré une augmentation du montant de la trésorerie durant la période étudiée allant de 41 448 729,91 DA (10,71%) en 2018 et diminue de 40 221 246,91 DA (9,83%) en 2019, soit une augmentation de 58 205 872,00 DA (13,78%) en 2020.

• Ressources stables

Elle représente une majeure partie de passif soit de 87,92 % en 2018, 85,53% en 2019 et 94.32 % en 2020. La diminution de cette masse est due au remboursement des dettes, et à l'augmentation des dettes à court terme.

• Passif d'exploitation

L'actif circulant d'exploitation a connu une augmentation de 5,51% en 2018, 11,21% en 2019 cela est dû à l'augmentation des fournisseurs et comptes rattachés ainsi que les impôts, en 2020 une diminution de 1,03% a été enregistrée cela s'explique par la diminution des fournisseurs et comptes rattachés.

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

- **Passif hors exploitation**

Le passif circulant hors exploitation a enregistré une forte augmentation soit 4,70% en 2018, et diminution de 3,82% en 2019, 4,64% en 2020 cela est dû à la diminution des autres dettes.

- **Trésorerie passive**

Le trésorier passif a enregistré une augmentation de 1,84% en 2018, et annulation de trésorerie passive en 2019 et 2020.

3-2- Présentation des bilans financiers 2018,2019 et 2020

Nous avons construit le bilan financier à partir des bilans comptables, mais ces derniers ne peuvent être utilisés directement qu'après avoir subi des retraitements et des reclassements.

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

Tableaux N° 35: Présentation du bilan financier de l'exercice 2018

Actif (degré de liquidité)		Passif (degré d'exigibilité)	
Actif à plus d'un an	Montant	Passif à plus d'un an	Montant
Total actif à plus d'un an	124 819 725,21	Total passif à plus d'un an	195 195 635,54
Immobilisation incorporelle	577 227,32	Capitaux propres	160 421 177,49
Immobilisation corporelle	123 589 149,78	Capital émis	72 000 000,00
Terrains		Primes et réserves	32 200 000,00
Bâtiments		Autres capitaux propres	19 886 529,59
Autres immobilisations corporelles		Report à nouveau	36 334 647,90
Immobilisation en Concession			
Immobilisation en cours	297 000,00	Passif non courant (DLMT)	34 774 458,05
Immobilisation financière	356 348,11	Emprunt et dettes financières	34 748 341,69
Autres participation et créances rattachées		Impôt (différés et provision)	26 116,36
Autres titres immobilisés		Provision et produit comptabilisé d'avance	
Prêtes et autre actif financier non courant			
Impôt diffères actif	356 348,11		
Total Actif à moins d'un an	117 058 527,39	Total Passif à moins d'un an	46 682 617,06
Valeur d'exploitation (VE)	49 926 228,41	Fournisseuses et comptes rattachés	21 349 254,59
Stock et en cours		Impôts	5 193 219,00
Valeur réalisable (VR)	49 926 228,41	Autres dettes	13 021 126,60
Clients	25 683 869,07	Dividendes	
Impôt et assimilés	24 668 609,65	Dette fiscal (IRG)	
Autres débiteurs	79 797,95	Trésoreries passif	7 119 016,87
Autres créances et emplois assimilés	935 461,47		
Valeur disponible (VD)	41 448 729,91		
Trésoreries actif	41 448 729,91		
Total général d'actif	241 878 252,60	Total général passif	241 874 726,39

Source : réalise par nous à partir des données de l'entreprise SARL BATELEC

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

Tableaux N°36: Présentation du bilan financier de l'exercice 2019

actif (degré de liquidité)		Passif (degré d'exigibilité)	
Actif à plus d'un an	Montant	Passif à plus d'un an	Montant
Total actif à plus d'un an	112 430 688,50	Total passif à plus d'un an	187 860 741,41
Immobilisation Incorporelles	473 423,82	Capitaux propres	187 860 741,41
Immobilisation Corporelles		Capital émis	72 000 000,00
Terrains	24 156 000,00	Primes et réserves	68 534 647,90
Bâtiments	11 799 039,44	Autres capitaux propres	19 886 529,59
Autres immobilisations corporelles	73 742 270,93	Report à nouveau	27 439 563,92
Immobilisation en Concession			
Immobilisation en cours	1 010 000,00	Passif non courant (DLMT)	00
Immobilisation financière	1 249 482,62	Emprunt et dettes financières	
Autres participation et créances rattachées		Impôt (différés et provision)	
Autres titres immobilisés		Provision et produit comptabilisé d'avance	
Prêtes et autres actif financier non courant	126 000,00		
Impôt diffères actif	1 123 482,62		
Total Actif à moins d'un an	134 567 710,48	Total Passif à moins d'un an	59 137 657,57
Valeur d'exploitation (VE)	65 374 769,29	Fournisseuses et comptes rattachés	46 195 951,42
Stock et en cours	65 374 769,29	Impôts	298 808,00
Valeur réalisable (VR)	28 971 694,28	Autres dettes	12 642 898,15
Clients	24 297 406,25	Dividendes	
Impôt et assimilés	3 972 631,14	Dettes fiscales (IRG)	
Autres débiteurs	701 656,89	Trésoreries passif	
Autres créances et emplois assimilés			
Valeur disponible (VD)	40 221 246,91		
Trésoreries actif	40 221 246,91		
Total général d'actif	246 998 398,98	Total général passif	246 998 398,98

Source : réalise par nous à partir des données de l'entreprise SARL BATELEC

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

Tableaux N° 37: Présentation du bilan financier de l'exercice 2020

Actif (degré de liquidité)		Passif (degré d'exigibilité)	
Actif à plus d'un an	Montant	Passif à plus d'un an	Montant
Total actif à plus d'un an	99 277 402,95	Total passif à plus d'un an	219 118 728,52
Immobilisation Incorporelles	453 583,90	Capitaux propres	219 118 728,52
Immobilisation Corporelles	96 162 300,19	Capital émis	72 000 000,00
Terrains	24 156 000,00	Primes et réserves	68 534 647,90
Bâtiments	10 190 983,61	Autres capitaux propres	47 326 093,51
Autres immobilisations corporelles	61 815 316,58	Report à nouveau	31 257 987,11
Immobilisation en Concession			
Immobilisation en cours	1 256 564,00	Passif non courant (DLMT)	00
Immobilisation financière	1 404 954,86	Emprunt et dettes financières	
Autres participation et créances rattachées		Impôt (différés et provision)	
Autres titres immobilisé		Provision et produit comptabilisé d'avance	
Prêtes et autres actif financier non courant	156 000,00		
Impôt diffères actif	1 248 954,86		
Total Actif à moins d'un an	143 813 194,19	Total Passif à moins d'un an	23 971 868,62
Valeur d'exploitation (VE)	50 625 181,41	Fournisseuses et comptes rattache	4 364 089,31
Stock et en cours	50 625 181,41	Impôts	7 278 578,71
Valeur réalisable (VR)	34 982 140,78	Autres dettes	12 329 200,60
Clients	32 296 641,80	Dividendes	
Impôt et assimilés	348 687,29	Dettes fiscales (IRG)	
Autres débiteurs	2 336 811,69	Trésoreries passif	
Autres créances et emplois assimilés			
Valeur disponible	58 205 872,00		
Trésoreries actif	58 205 872,00		
Total général d'actif	243 090 597,17	Total général passif	243 090 597,17

Source : réalise par nous a parti des donnée de l'entreprise SARL BATELEC

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

3-2-1- Présentation des bilans financiers condensés en grande masse des exercices 2018, 2019, 2020

Le bilan financier en grande masse représente la part de l'actif immobilisé et l'actif circulant dans l'actif financier et la part des capitaux permanents ainsi les dettes à court terme au niveau du passif financier. Pour une lecture rapide, nous allons présenter les bilans en grande masses des trois années séparées et détaillées pour chaque année, respectivement.

Tableaux N°38: Bilan financier condensé en grande masse de l'exercice 2018

ACTIF			PASSIF		
Libellés	Montant	%	Libellés	Montant	%
Actif à plus d'un an	124 819 725,21	51,60	Passif à plus	195 195 635,54	80,69
Actif à moins d'un an	117 058 527,39	48,39	d'un an		
valeur d'exploitation(VE)	49 926 228,41	20,64	Capitaux propres	160 421 177,49	66,32
valeur réalisable (VR)	25 683 869,07	10,61	Dettes financier	34 774 458,05	14,37
valeur disponible(VD)	41 448 729,91	17,13	Passif à moins d'un an	46 682 617,06	19,30
Total actif net	241 878 252,60	100	Total passif net	241 878 252,60	100

Source : réalisé par nous-mêmes à partir de bilan financier.

Tableaux N° 39: Bilan financier condensé en grande masse de l'exercice 2019

ACTIF			PASSIF		
Libellés	Montant	%	Libellés	Montant	%
Actif à plus d'un an	112 430 688,50	45,51	Passif à plus	187 860 741,41	76,05
Actif à moins d'un an	134 567 710,48	54,48	d'un an		
valeur d'exploitation(VE)	65 374 769,29	26,46	Capitaux propres	187 860 741,41	76,05
valeur réalisable (VR)	28 971 694,28	11,72	Dettes financier		
valeur disponible(VD)	40 221 246,91	16,28	Passif à moins d'un an	59 137 657,57	23,94
Total actif net	246 998 398,98	100	Total passif net	246 998 398,98	100

Source : réalisé par nous-mêmes à partir de bilan financier.

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

Tableaux N°40: Bilan financier condensé en grande masse de l'exercice 2020

ACTIF			PASSIF		
Libellés	Montant	%	Libellés	Montant	%
Actif à plus d'un an	99 277 402,95	40,83	Passif à plus	219 118 728,52	90,13
Actif à moins d'un an	143 813 194,19	59,16	d'un an		
valeur	50 625 181,41	20,82	Capitaux	219 118 728,52	90,13
d'exploitation(VE)	34 982 140,78	14,39	propres		
valeur réalisable	58 205 872,00	23,94	Dettes financier		
(VR)			Passif à moins	23 971 868,60	9,86
valeur disponible(VD)			d'un an		
Total actif net	243 090 597,14	100	Total passif net	243 090 597,14	100

Source : réalisé par nous-mêmes à partir de bilan financier.

3-2-2- la différence entre les bilans financiers de 2018, 2019 et 2020

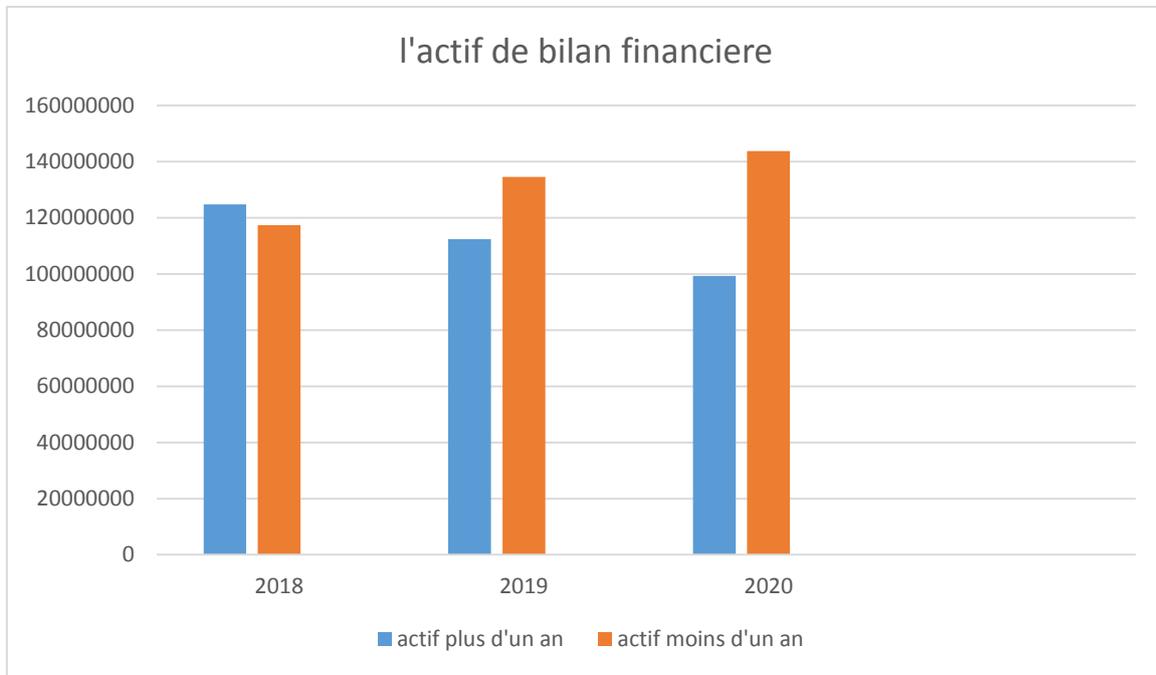
Tableaux N°41: Le bilan financier de l'exercice 2018,2019 et 2020

Désignation	2018	2019	2020
Total général d'actif	241 878 252,60	246 998 398,98	243 090 597, 14
Total général passif	241 878 252,60	246 998 398,98	243 090 597, 14

Source : Réalisé par nous -même à partir des données de bilan financier.

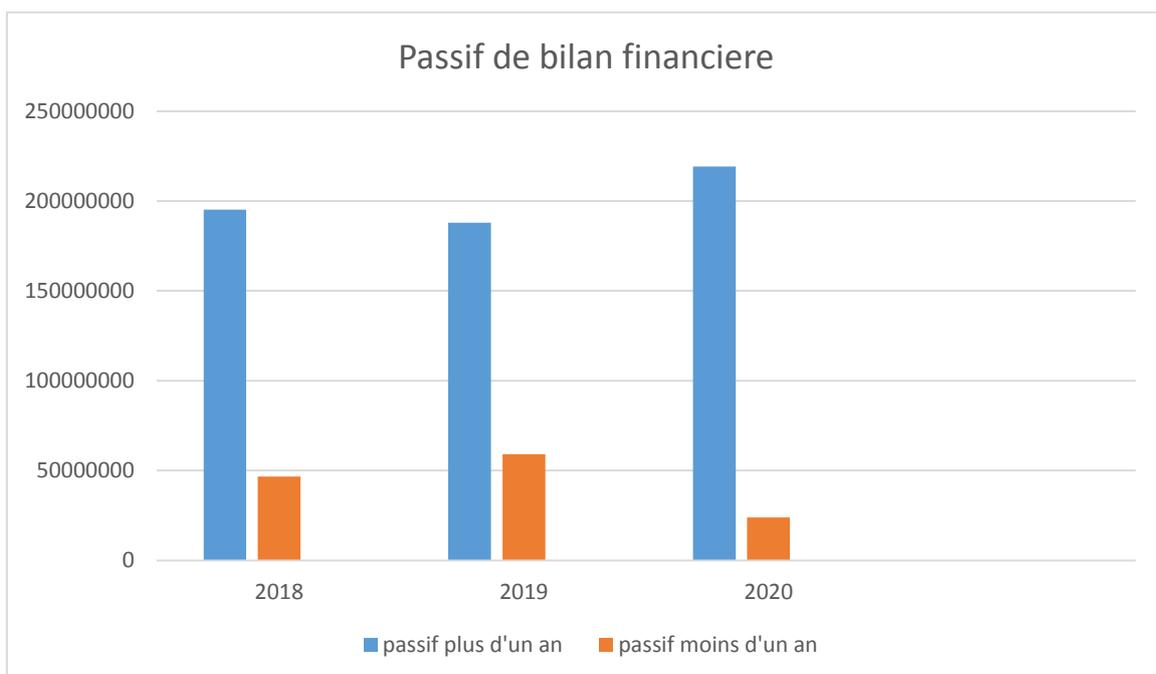
Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

Figure N°6: Présentation graphique de l'actif des bilans financiers 2018, 2019 et 2020



Source : réalisé par nous-mêmes à partir de bilan financier.

Figure N°7: Présentation graphique du passif des bilans financiers



Source : réalisé par nous-mêmes à partir de bilan financier.

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

✓ Interprétation

Pour l'actif :

-Actif à plus d'un an

On constate une diminution régulière du taux des actifs à plus d'un an, de 51,60% en 2018 et à 45,51% en 2019 puis à 40,83% en 2020, car le district carburant ne se préoccupe pas du volet investissement, en raison de la dépendance de ce volet de la direction générale BATELEC (décisions centralisées).

-Actif moins d'un an

Nous remarquons une augmentation continue du taux des actifs circulants, de 48,39% en 2018, à 54,51% en 2019 puis à 59,16% en 2020, cela en raison de la nature de l'activité du district. Durant les deux dernières années, l'actif moins d'un an représente plus de 50% de l'actif total.

-Valeurs d'exploitation

Nous constatons une diminution continue du taux des valeurs d'exploitations, de 20,64% en 2018, après une augmentation de 26,46% en 2019 puis une diminution de 20,82% en 2020. Ceci se justifie par l'importance des opérations de déstockage.

-Valeurs réalisables

Une forte augmentation des valeurs réalisables est enregistrée pour la période étudiée. En effet, ces valeurs passent de 10,61% en 2018, 11,72% en 2019 et 23,94% en 2020 de raison de l'intégration d'un nouveau compte « autres débiteurs ».

-Valeurs disponibles :

Pour le passif

-Passif à plus d'un an

L'entreprise a enregistré une diminution de 76.05% en 2019 par rapport à 80,69% en 2018, et une augmentation de 90.13% en 2020 par rapport à 2019, à cause des capitaux propres.

- Passif à moins d'un an

Nous remarquons que les dettes à court terme a connue une augmentation importante de 23,94% en 2019 par rapport à 19,30% 2018, mais en 2020 on remarque qu'il a enregistré une régression d'un 9,86%, cette baisse est due à la diminution des comptes (fournisseur et comptes rattachés, impôts, autres dettes).

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

3-3- Indicateur de l'équilibre financier relatif à l'approche fonctionnelle et financière

Nous allons calculer et interpréter les différents indicateurs de l'équilibre financier, nous allons analyser l'évolution de ces derniers en considérant l'année 2018 comme année de base.

3-3-1- Calcul des indicateurs de l'équilibre financier selon l'approche fonctionnelle

3-3-1-1- Le fonds de roulement net global

3-3-1-1-1- Par le haut du bilan

Le fonds de roulement net global (FRNG) = Ressources stables – Actif stable brut

Tableaux N°42: Le calcul du FRNG par le haut du bilan

Désignation	2018	2019	2020
Ressources stables	340 080 864,04	349 755 402,61	398 348 632,86
Actif stable brut	269 340 935,59	274 325 349,70	278 507 307,29
FRNG	70 739 928,45	75 430 052,91	119 841 325,57

Sources : élaboré par nos soins à partir des données de bilan fonctionnel

3-3-1-1-2- Par le bas du bilan

Le fonds de roulement net global (FRNG) = Actif circulant brut – passif circulant

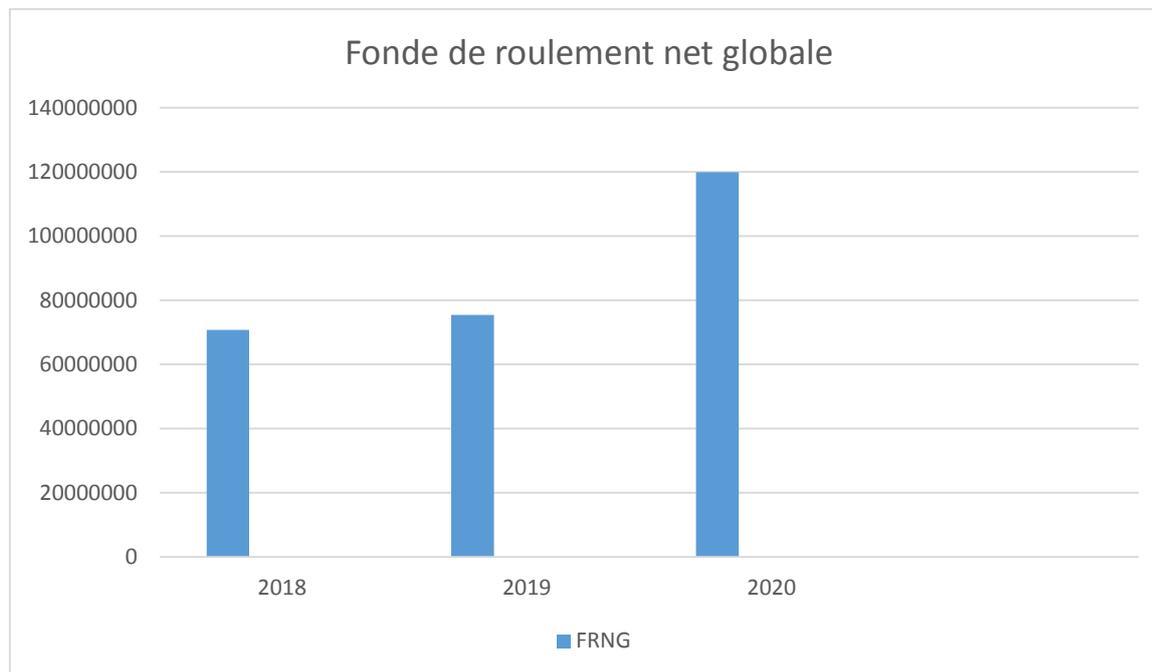
Tableaux N° 43: Le calcul du FRNG par le bas du bilan

Désignation	2018	2019	2020
Actif circulant brut	117 422 545,51	134 567 710,48	143 813 194,19
Passif circulant	46 682 617,06	59 137 657,57	23 971 868,62
FRNG	70 739 928,45	75 430 052,91	119 841 325,57

Sources : élaboré par nos soins à partir des données de bilan fonctionnel

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

Figure N°8: La présentation graphique du FRNG



Sources : élaboré par nos soins à partir des données de FRNG

✓ **Interprétation**

La SARL a dégagé un FRNG positif pendant les trois années d'étude de 70 739 928,45DA en 2018, 75 430 052,91DA en 2019 et 119 841 325,57DA en 2020, cela est dû à une augmentation des ressources durables par rapporte aux emplois stables. Ce surplus est destiné à financer complètement de BFRE et BFRHE, on peut dire que l'entreprise a respecté la norme d'équilibre financier.

3-3-2- Le besoin en fonds de roulement (BFR)

Calcul du besoin en fonds de roulements

Le besoin en fonds de roulement = Besoin de financement cycle – Ressources de financement cycle

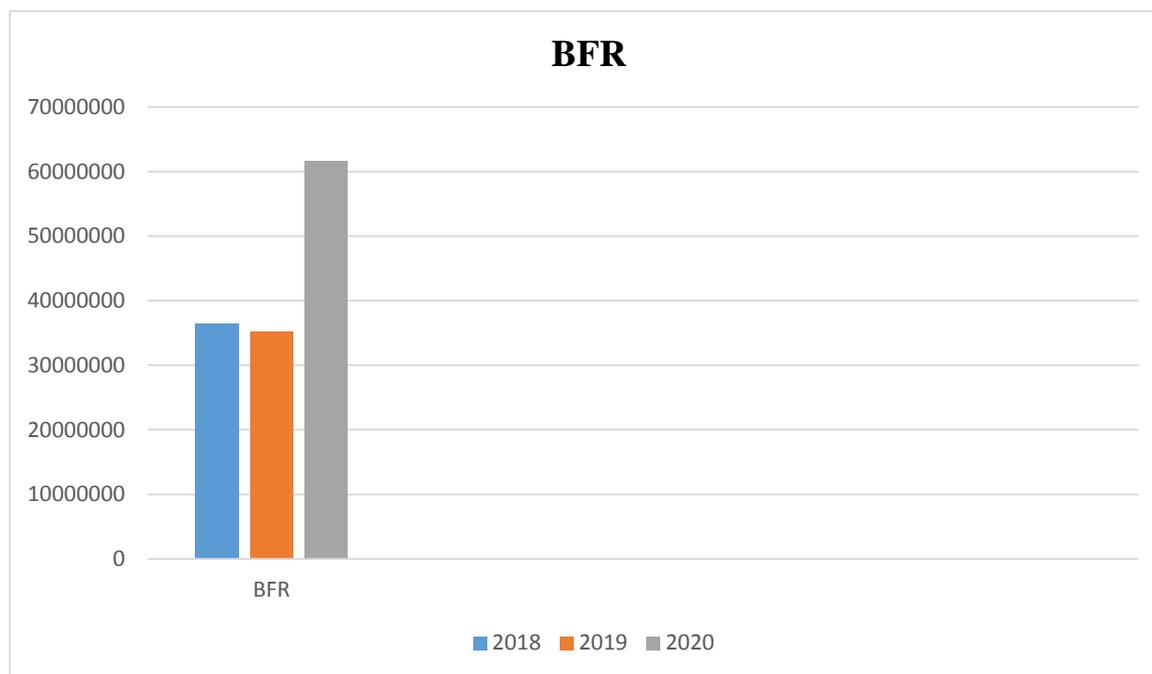
Tableaux N°44: Le calcul du besoin en fonds de roulement

Désignation	2018	2019	2020
Besoin de financement du cycle	75 973 815,6	94 346 463,57	85 607 322,19
Ressource de financement du cycle	39 563 600,19	59 137 657,57	23 971 868,62
BFR	36 410 215,52	35 208 806	61 635 453,57

Sources : élaboré par nos soins à partir des données de bilan fonctionnel

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

Figure N° 9: Représentation graphique du BFR



Sources : élaboré par nos soins à partir des données de BFR

✓ **Interprétation**

La SARL BATELEC exprime un BFR positif pour les trois années, ce qui signifie que l'actif courant d'exploitation et hors exploitation supérieure aux passifs courants d'exploitation et hors exploitation, ce qui implique que les besoins de financement sont supérieurs aux ressources à court terme.

3-3-2-1-Le calcul du besoin en fonds de roulement exploitation (BFRE)

BFRE = Actifs circulants d'exploitation – Dettes circulantes d'exploitation

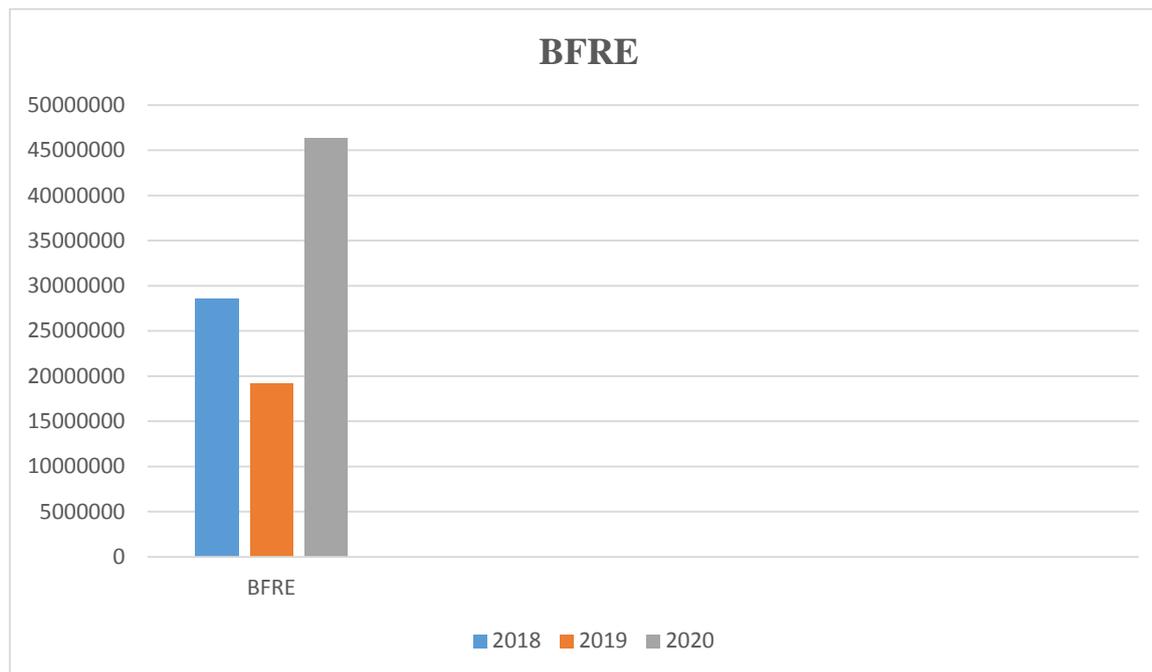
Tableaux N° 45: Le calcul du BFRE

Désignation	2018	2019	2020
Actif circulant d'exploitation	49 926 228,41	65 374 769,29	50 625 181,41
Dettes circulant d'exploitation	21 349 254,59	46 195 951,42	4 364 089,31
BFRE	28 576 973,82	19 178 817,87	46 261 092,1

Sources : élaboré par nos soins à partir des données de bilan fonctionnel

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

Figure N°10: Représentation graphique du BFRE



Sources : élaboré par nos soins à partir des données de BFRE

✓ **Interprétation**

L'insuffisance des passif courant d'exploitation pour financer les actifs courants d'exploitation est de 28 576 973,82 DA en 2018, 19 178 817,87 DA en 2019 et 46 261 092,1 DA en 2020. Le financement de cette insuffisance est dû complètement par le FRNG.

3-3-2-2- Calculs du besoin en fonds de roulement hors exploitation (BFRHE)

BFRHE = Actifs circulant hors exploitation – Passif circulant hors exploitation

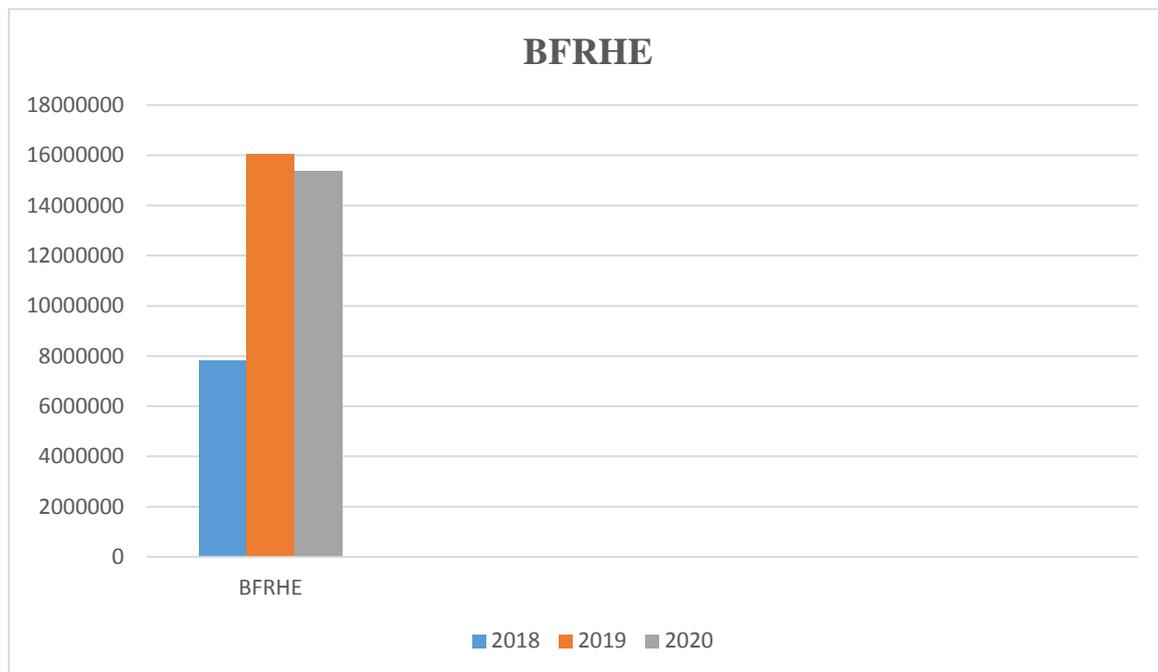
Tableaux N°46: Calcul de BFRHE

Désignation	2018	2019	2020
Actif circulant hors exploitation	26 047 587,19	28 971 694,28	34 982 140 ,78
Passif circulant hors exploitation	18 214 345,6	12 941 706,15	19 607 779,31
BFRHE	7 833 241,59	16 029 988,13	15 374 361,47

Sources : élaboré par nos soins à partir des données de bilan fonctionnel

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

Figure N°11: Représentation graphique BFRHE



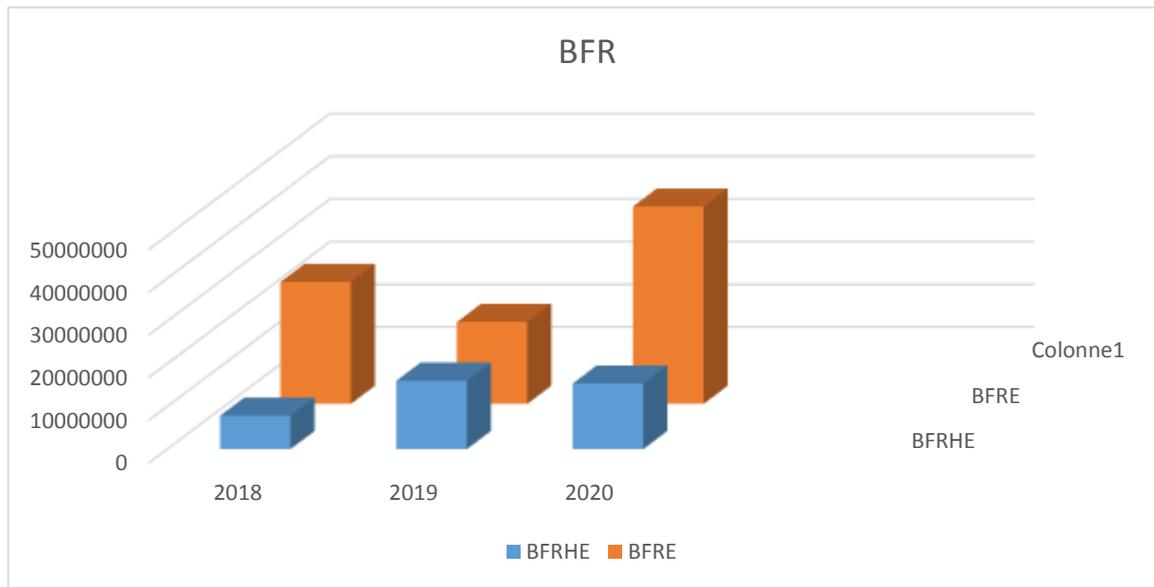
Sources : élaboré par nos soins à partir des données de BFRHE

✓ Interprétation

L'actif circulant hors exploitation est positif durant les trois années de 7 833 241,59 DA en 2018, 16 029 988,13 DA en 2019 et 15 374 361,47 DA en 2020 dans ce cas les emplois d'exploitation de l'entreprise sont inférieurs aux ressources d'exploitations, d'où le besoin d'exploitation à financer le passif circulant.

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

Figure N°12: Présentation graphique des composantes de BFRE et BFRHE



Sources : élaboré par nos soins à partir des données de BFRE et BFRHE

✓ **Interprétation**

D'après la présentation graphique des composantes de BFR nous remarquons que la partie de BFRE en 2018, 2019 et 2020 est plus importante que le BFRHE.

Le BFRE Représente l'insuffisance des ressources circulantes d'exploitation pour faire face aux emplois circulants d'exploitation.

Le BFRHE représente l'insuffisance de ressources circulantes hors exploitation pour financer les emplois circulants hors exploitation.

3-3-3 Le calcul de la trésorerie nette (TN) des exercices 2018, 2019 et 2020

On peut calculer la trésorerie nette par deux méthodes

La première méthode

La trésorerie nette = Fonds de roulement nette global – Besoin en fonds de roulement

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

Tableaux N° 47: Calcul de la trésorerie nette (première méthode)

Désignation	2018	2019	2020
FRNG	70 739 928,45	75 430 052,91	119 841 325,57
BFR	36 410 215,52	35 208 806	61 635 453,57
TN	34 329 712,93	40 221 246,91	58 205 872

Sources : élaboré par nos soins à partir des données de bilan fonctionnel

La deuxième méthode

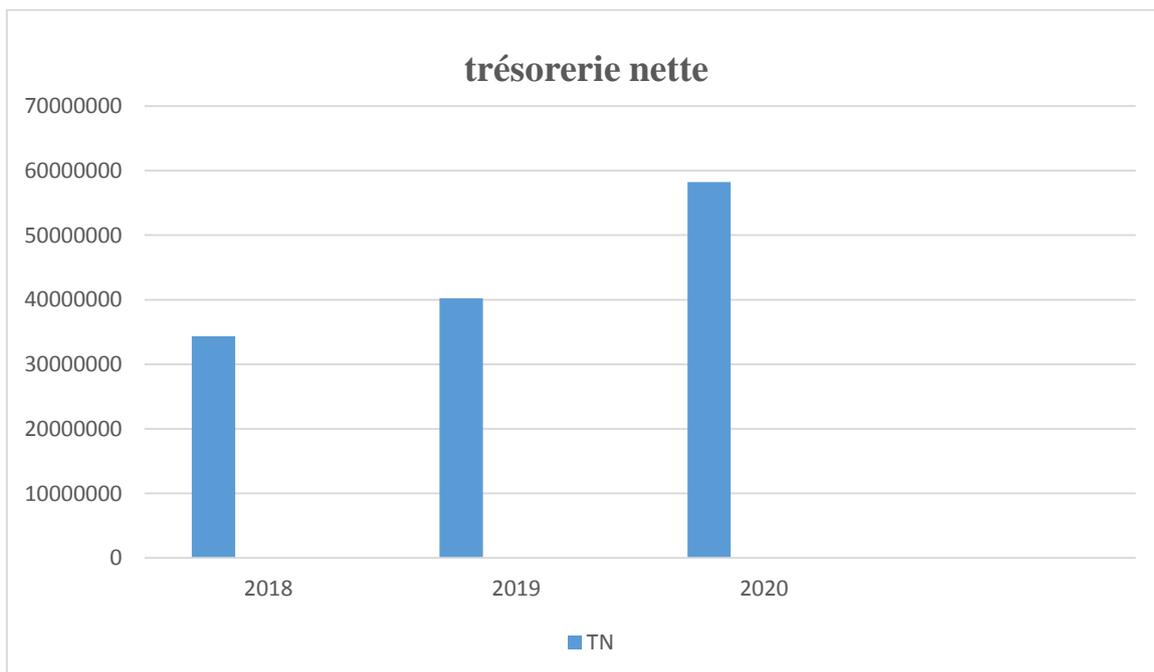
La trésorerie nette = Actif de trésorerie – Passif de trésorerie

Tableaux N° 48: Calcul de la trésorerie nette (La deuxième méthode)

Désignation	2018	2019	2020
Actif de trésorerie	41 448 729,91	40 221 246,91	58 250 872
Passif de trésorerie	7 119 016 ,87	00	00
TN	34 329 713,04	40 221 246,91	58 250 872

Sources : élaboré par nos soins à partir des données de bilan fonctionnel

Figure N°13: Présentation graphique de TN



Sources : élaboré par nos soins à partir des données TR

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

✓ Interprétation

L'entreprise à dégager une trésorerie positive durant les trois années, dans ce cas les ressources financières de l'entreprise sont suffisantes pour couvrir les besoins (soit fonds de roulement > besoin fond de refoulement), ce qui signifie que la situation financière de l'entreprise est saine et qu'elle est même en mesure de financer un surcroit de dépenses sans recourir à un emprunt.

3-4- Indicateurs de l'équilibre financier relatif à l'approche financier

3-4-1-Calcul de fonds de roulement financier (FRF) des exercices 2018, 2019,2020

En peut calculer le FRF par deux méthodes

Tableaux N°49: Calcul de FRF (premier méthode)

Désignation	2018	2019	2020
Passif à plus d'un an	195 195 635,54	187 860 741,41	219 118 728,52
Actif à plus d'un an	124 819 725,21	112 430 688,50	99 277 402,95
FRF	70 375 910,33	75 430 052,91	119 841 325,57

Sources : élaboré par nos soins à partir des données de bilan financier

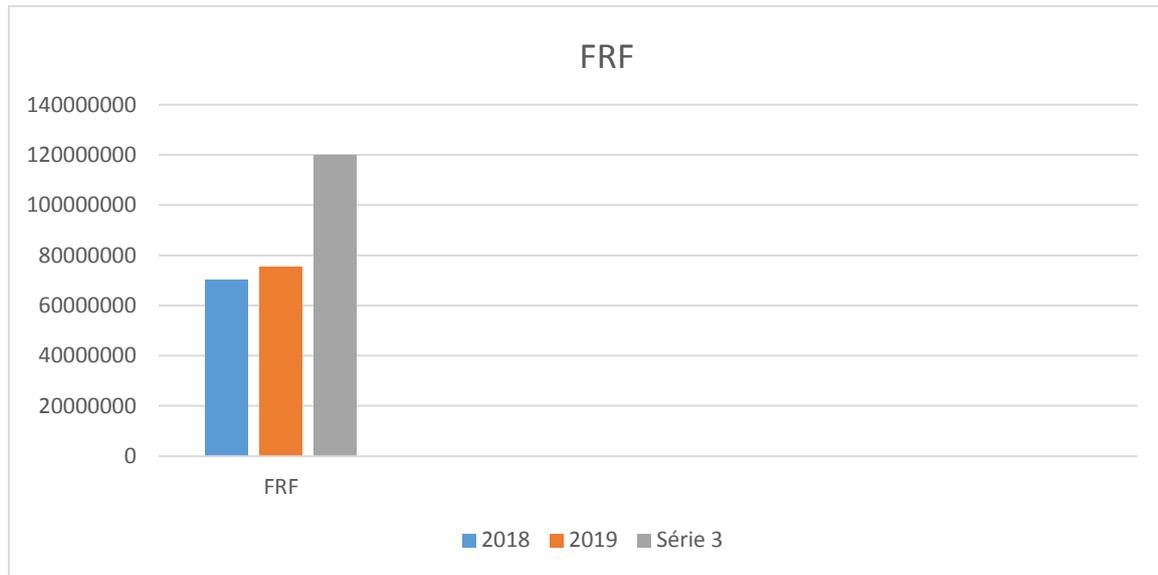
Tableaux N°50: Calcul de FRF (deuxième méthode)

Désignation	2018	2019	2020
Actif moins d'un an	117 058 527,39	134 567 710,48	143 813 194,19
Passif moins d'un an	46 682 617,06	59 137 657,57	23 971 868,60
FRF	70 375 910,33	75 430 052,91	119 841 325,59

Sources : élaboré par nos soins à partir des données de bilan financier

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

Figure N°14: Présentation graphique de FRF



Sources : élaboré par nos soins à partir des données de FRF

✓ Interprétation

D'après la présentation graphique du FRF on remarque que la SARL BATELEC a dégagé un indicateur positif pendant les trois années d'exercices, et augmente d'un surplus de 70 375 910,33 Da en 2018, 75 430 052,91 DA en 2019 et 119 841 325,57 DA en 2020.

Ce qui signifie que BATELEC a réalisé de l'homogénéité entre le degré de liquidité de l'actif et le degré d'exigibilité du passif.

3-5- L'analyse par la méthode des ratios

Nous allons calculer et interpréter les différents ratios abordés dans le second chapitre

3-5-1- Les ratios de la structure financière

3-5-1-1-Le ratio de financement permanent (R.F.P)

Ratio de Financement Permanent = Capitaux Permanents (KP) / Actifs Immobilisés (AI)

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

Tableaux N°51: Ratios de financement permanent

Désignation	2018	2019	2020
Capitaux Permanents (KP)	340 942 387,87	349 755 402,61	398 348 632,86
Actifs Immobilisés (AI)	269 340 935,59	274 325 349,70	278 507 307,29
RFP	1,26	1,27	1,43

Sources : élaboré par nos soins à partir des données de bilan fonctionnel

✓ Interprétation

Ce ratio est supérieur à 1 durant les trois années 2018, 2019 et 2020. Ce qui explique que les capitaux permanents ont pu financer la totalité des actifs immobilisés de l'entreprise.

3-5-1-2-Le ratio de financement propre des immobilisations (R.F.P.I)

Ratio de Financement Propre des Immobilisations = Capitaux Propres(CP) / Actifs Immobilisés (AI)

Tableau 52: Calcul de RFPI

Désignation	2018	2019	2020
Capitaux Propres(CP)	304 942 387,04	349 755 402,61	398 348 632,86
Actifs Immobilisés (AI)	269 340 935,59	274 325 349,70	278 507 307,29
RFPI	1,13	1,27	1,43

Sources : élaboré par nos soins à partir des données de bilan fonctionnel

✓ Interprétation

Durant les trois années 2018, 2019 et 2020 on a enregistré un ratio de financement propre supérieur de 0,5, ce qui signifie que l'entreprise a pu financer ses actifs immobilisés avec ses propres moyens.

3-5-1-3Le ratio des immobilisations d'actif (R.I.A)

Ratio des immobilisations d'Actif =Actifs Immobilisés (AI) / Total Actif

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

Tableaux N° 53: Calcul de RIA

Désignation	2018	2019	2020
Actifs Immobilisés (AI)	269 340 935,59	274 325 349,70	278 507 307,29
Total Actif	386 763 481,10	408 893 060,18	422 320 501,48
RIA	0,69 (69%)	0,67 (67%)	0,65 (65%)

Sources : élaboré par nos soins à partir des données de bilan fonctionnel.

✓ Interprétation

On remarque que la part des immobilisations représente 69% en 2018, 67% en 2019 et 65% en 2020 du total actif, ce qui explique l'importance des immobilisations dans cette entreprise vu son volume par rapport aux autres classes de l'actif.

3-5-1-4-Le ratio de financement total (R.F.T)

Ratio de Financement Total = Capitaux Propres (CP) / Total passif

Tableaux N°54: Calcul de RFT

Désignation	2018	2019	2020
Capitaux Propres (CP)	304 942 387,04	349 755 402,61	398 348 632,86
Total passif	386 763 481,10	408 893 060,18	422 320 501,48
RFT	0,78	0,85	0,94

Sources : élaboré par nos soins à partir des données de bilan fonctionnel

✓ Interprétation

Durant les trois années ce ratio est supérieur à 0,30, les capitaux propres représentent respectivement 78% en 2018, 85% en 2019 et 94% en 2020 du total des ressources

3-5-2- Les ratios de solvabilité

3-5-2-1- Le ratio d'autonomie financière (R.A.F)

Ratio d'Autonomie Financière = Capitaux Propres (CP) / Total dettes

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

Tableaux N° 55: Calcul de RAF

Désignation	2018	2019	2020
Capitaux Propres (CP)	160 421 177,49	187 860 741,41	219 118 728,52
Total dettes	81 457 075,11	59 137 657,57	23 971 868,62
RAF	1,96	3,17	9,14

Sources : élaboré par nos soins à partir des données de bilan fonctionnel

✓ **Interprétation**

On constate que ce ratio en 2018 ,2019 et 2020 ce ratio est supérieur à 1, cela signifie que le total des dettes de cette entreprise est inférieur aux capitaux propres, ceci traduit que ces capitaux sont mesure de rembourser ses dettes. Donc la SARL BATELEC est autonome.

3-5-2-2-Le ratio de solvabilité générale (R.S.G)

Ratio de Solvabilité Générale = Total Actif / Total Dettes

Tableaux N°56: Calcul de RSG

Désignation	2018	2019	2020
Total Actif	241 878 252,60	246 998 398,98	243 090 597,14
Total Dettes	81 457 075,11	59 137 657,57	23 971 868,62
RSG	2,96	4,17	10,14

Sources : élaboré par nos soins à partir des données de bilan fonctionnel

✓ **Interprétation**

Ce ratio est supérieur à 1 durant les trois années 2018, 2019 et 2020, cela signifie que cette entreprise peut faire face à ses dettes à court et à long terme.

3-5-3- Les ratios de liquidité

3-5-3-1-Le Ratio de liquidité générale (R.L.G)

Ratio de Liquidité Générale = Actifs circulants / DCT

Tableaux N°57: Calcul de RIG

Désignation	2018	2019	2020
Actifs circulants	117 058 527,39	134 567 710,48	143 813 149,19
DCT	46 682 617,06	59 137 657,57	23 971 868,62
RLG	2,49	2,27	5,99

Sources : élaboré par nos soins à partir des données de bilan fonctionnel

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

✓ Interprétation

Ce ratio de solvabilité supérieur à 1 durant les trois années 2018, 2019 et 2020, ce qui signifie que les actifs circulants sont plus importants que les dettes à court terme. Dans ce cas on dit que la SARL BATELEC est solvable.

3-5-3-2-Le ratio de liquidité réduite (R.L.R)

Ratio de liquidité réduite = [Valeurs Réalisables (VR) + Valeurs Disponibles (VD)]/ DCT

Tableaux N°58: Calcul de RIR

Désignation	2018	2019	2020
VR+VD	67 132 598,98	69 192 941,19	93 188 012,78
DCT	46 682 617,06	59 137 657,57	23 971 868,62
RIR	1,43	1,17	3,88

Sources : élaboré par nos soins à partir des données de bilan financier

✓ Interprétation

Ce ratio est supérieur à 0,5 durant les trois années 2018, 2019 et 2020, ce qui signifie que LA SARL BATELEC rembourser ses dettes à court terme à partir de ses valeurs réalisables et disponibles.

3-5-3-3-Le ratio de liquidité immédiate (R.L.I)

Ratio de Liquidité immédiate = Valeurs disponibles (VD)/ DCT

Tableaux N° 59: Calcul de RLI

Désignation	2018	2019	2020
VD	41 448 729,91	40 221 246,91	58 205 872,00
DCT	46 682 617,06	59 137 657,57	23 971 868,62
RLI	0,88	0,68	2,42

Sources : élaboré par nos soins à partir des données de bilan financier

✓ Interprétation

Ce ratio est supérieur à 0,5 durant les trois années 2018, 2019 et 2020, ce qui est signifié qu'elle est capable de couvrir ses dettes à court terme par ces disponibilités, donc il n'a pas de difficulté à la trésorerie de la SARL BATELEC

3-5-4- Les ratios de rentabilité

3-5-4-1-Le ratio de rentabilité économique (R.R.E)

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

Ratio de rentabilité économique = résultat d'exploitation / total actif

Tableaux N° 60: Calcul de RRE

Désignation	2018	2019	2020
résultat d'exploitation	53 929 090,22	38 542 851,67	49 289 988,31
total actif	241 878 252,60	246 998 398,98	243 090 597,14
RRE	0,22	0,15	0,20

Sources : élaboré par nos soins à partir des données de bilan financier

✓ Interprétation

Le ratio de la rentabilité économique de la SARL BATELEC est positif durant les trois années 2018, 2019 et 2020, cela signifie que la rentabilité est satisfaisante, autrement dit ses actifs économiques étaient rentables.

3-5-4-2-Le ratio de rentabilité financière (R.R.F)

Ratio de Rentabilité financière = Résultat Net (RN) / Capitaux Propres (CP)

Tableaux N°61: Calcul de RRF

Désignation	2018	2019	2020
Résultat Net	36 334 647,90	27 439 563,92	31 257 987,11
Capitaux Propres	160 421 177,49	187 860 741,41	219 118 728,52
RRF	0,22	0,14	0,14

Sources : élaboré par nos soins à partir des données de bilan financier

✓ Interprétation

Le ratio de la rentabilité financière de la SARL BATELEC est positif durant les trois années 2018, 2019 et 2020, cela signifie que les capitaux internes engagés sont rentables.

3-5-5-Ratio de rotation

3-5-5-1-Rotation de l'actif total

Rotation de l'actif total(RAT) = Ventes/actif total

Tableaux N° 62: Calcul de RAT

Désignation	2018	2019	2020
Ventes	318 797 286,66	278 499 561,44	292 806 676,21
actif total	241 878 252,60	246 998 398,98	243 090 597,14
RAT	1,31	1,12	1,20

Sources : élaboré par nos soins à partir des données de bilan comptable et compte de résultat

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

✓ **Interprétation**

Pour chaque dinars d'actif investi l'entreprise généré :

- 1,31 Da en 2017
- 1,12 Da en 2018
- 1,20 Da en 2019

3-5-5-2-Ration de rotation des immobilisations

Ratio de rotation des Immobilisations(RRI)= Ventes/immobilisation nettes

Tableaux N° 63: Calcul de RRI

Désignation	2018	2019	2020
Ventes	318 797 286,66	278 499 561,44	292 806 676,21
immobilisation nette	124 819 725,21	112 430 688,50	99 277 402,95
RRI	2,55	2,47	2,94

Sources : élaboré par nos soins à partir des données de bilan comptable et compte de résultat

✓ **Interprétation**

Pour chaque dinars d'immobilisations investi l'entreprise généré :

- 2,55 Da en 2017
- 2,47 DA en 2018
- 2,94 Da en 2019

3-5-5-3-Ratio de rotation des stocks

Ratio de rotation des stocks (RRS) = Ventes/stock moyen

Le stock moyen se calcule comme suit :

$$R = \frac{\text{stock initial} + \text{stock final}}{2}$$

Tableaux N°64: Calcul de RRS

Désignation	2018	2019	2020
Ventes	318 797 286,66	278 499 561,44	292 806 676,21
Stock initial	52 795 033,73	49 926 288,41	65 374 769,29
Stock final	49 926 228,41	65 374 769,29	50 625 181,41
stock moyen	51 360 631,07	57 650 528,85	57 999 975,35
RRS	6,20	4,83	5,04

Sources : élaboré par nos soins à partir des données de bilan comptable et compte de résultat

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

✓ Interprétation

Le ratio de rotation de stock ce qui signifie que le stock été renouvelé 6 fois en 2018, 5 fois en 2019 et 5 fois en 2020 pour réaliser le chiffre d'affaires.

3-5-5-4-Ratio de rotation des clients

Ratio de rotation des clients (RRC)= clients/vente

Tableaux N°65: Calcul de RRC

Désignation	2018	2019	2020
clients	24 668 309,65	24 297 406,25	32 296 641,80
vente	318 175 525,68	281 932 295,00	297 921 615,43
RRC	0,07	0,08	0,10
RRC × 360	25,2	28,8	36

Sources : élaboré par nos soins à partir des données de bilan comptable et compte de résultat

✓ Interprétation

En moyenne les clients de SARL BATELEC règlent leurs créances après 25 jours en 2018 et 29 jours en 2019 et 36 jours en 2020.

3-5-5-5-Ratio de rotation des fournisseurs

Ratio de rotation des fournisseurs (RRF)= fournisseurs/vents

Tableaux N° 66: Calcul de RRF

Désignation	2018	2019	2020
Fournisseurs	21 349 254,59	46 195 951,42	4 364 089,31
Vents	318 175 525,68	281 932 295,00	297 921 615,43
RRF	0,06	0,16	0,01
RRF× 360	21,6	57,6	5,2

Sources : élaboré par nos soins à partir des données de bilan comptable et compte de résultat

✓ Interprétation

En moyenne les fournisseurs de la SARL BATELEC encaissent leurs dettes après 27 jours en 2018 et 58 jours en 2019 et 5jours en 2020.

Chapitre 3 : Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA

Conclusion

À partir de l'étude financière de l'entreprise SARL BATELEC durant les trois années 2018, 2019 et 2020, les résultats obtenus nous permettent de porter les jugements suivants sur l'activité financière et sa situation financière :

L'entreprise a dégagé un résultat net positif durant les trois années d'études, cette Situation signifie que la SARL BATELEC est bénéficiaire.

L'élaboration de solde intermédiaire de gestion et la capacité d'autofinancement qui représente le cœur de cette recherche, on peut dire que ces indices sont satisfaisants, alors l'entreprise est productive.

L'analyse financière relative à l'approche fonctionnelle et financière, en conclue que l'équilibre financier est respecté selon les valeurs de fonds de roulement nettes globale, besoin de fonde de roulement et le fonde de roulement financier.

L'analyse par les ratios nous a montré que la structure financière de La SARL BATELEC est solide, rentable, et autonome financièrement, ce que lui permet de faire face à ses engagements à court terme.

Conclusion générale

Conclusion générale

Conclusion générale

L'analyse financière est un outil de gestion qui permet, non seulement au responsable, mais à tout gestionnaire de pouvoir prévoir son avenir financier, d'avoir une estimation financière actuelle de son entreprise, et de déterminer les responsabilités afin de corriger les erreurs s'il y en a.

Au terme de notre travail, qui porte sur l'analyse de l'activité et la situation financière de l'entreprise SARL BATELEC AKBOU W-BEJAIA, nous avons jugé utile de souligner l'importance de l'analyse financière qui est un outil fondamental pour le bon fonctionnement de l'entreprise.

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

Après avoir terminé notre étude sur l'activité et la situation financière de SARL BATELEC durant les trois dernières années (2018, 2019 et 2020), nous avons pu analyser ses forces et détecter les difficultés et les impasses financières.

Au cours de notre stage, nous avons essayé de mener une étude des tableaux de compte des résultats, des soldes d'intermédiaires de gestion, de la capacité d'autofinancement, des bilans financiers et fonctionnels, des indicateurs de l'équilibre financier (FRN, BFR, TR) et de la méthode des ratios.

L'entreprise a dégagé un résultat net positif durant les trois années étudiées. Cette situation signifie que la SARL BATELEC est bénéficiaire. Par ailleurs, l'élaboration de solde intermédiaire de gestion et la capacité d'autofinancement qui représentent le cœur de cette recherche sont assez satisfaisantes, ce qui est alors signe de prospérité de l'entreprise.

De plus, l'analyse financière relative à l'approche fonctionnelle et financière montre que l'équilibre financier est respecté cela en tenant compte des valeurs de fonds de roulement nette globale, du besoin en fonds de roulement et le fonds de roulement financier.

Enfin, de son côté, l'analyse par les ratios nous a montré que la structure financière de La SARL BATELEC est solide, rentable, et autonome financièrement, ce que lui permet de faire face à ses engagements à court terme.

Bibliographie

Références Bibliographiques

1. ALAIN MARION, analyse financière « concepts et méthodes », 3eme édition dunod, paris, 2004,
2. BARREAU Jean, DELAYAYE Jacqueline, « Gestion financière », Edition DUNOD, 4eme édition, Paris, 1995,
3. Béatrice et Francis Grand Guillot, « analyse financière », 4eme édition Gualino, Paris France, 2006,
4. Béatrice et Francis Grand guillot, « L'essentiel de l'analyse financière », 14ème édition Gualino, Paris, 2017
5. Béatrice Meunier. Rocher, « Le diagnostic financier », édition d'organisation, Septembre 2001,
6. Béatrice Meunier-Rocher, « le diagnostic financier », 4eme Editions d'organisation, paris, 2008,
7. BEATRICE, GRANDGUILLOT, « L'essentielle de l'analyse financière ».12eme Edition Gualino, paris, 2014/2015,
8. BEATRIXE et TRANEIS GRAND GUILLOT, Les outil du diagnostic financier, 6eme édition ECONOMICA, 1998,
9. BRIQUET Ferri, « Les plans de financement », Edition Economica, paris, 1997,
10. CHAMBOST Isabelle et CUYAUBERE Thierry, « Gestion financière », 3ème édition DUNOD, Paris, 2006,
11. COHEN Elie « gestion financière de l'entreprise et développement financier » Edition EDICEF, Paris, 1991
12. COHEN Elie « l'analyse financière ». Editions Economica, Paris. 2006,
13. Cohen Elie, « Analyse financière » 6e édition. Paris. Édition ECONOMICA, 2006
14. COHEN Elie, « l'analyse financière », 4eme édition Economica, Paris, 1997,
15. Congo. P, « Gestion financier de l'entreprise », Edition Dounod, Paris, 2000.
16. DE PALLENS.G, « Gestion financière de l'entreprise », 8ème édition DUNOD, Paris, 1983,
17. ELISABETH Genaive, « Initiation à l'analyse financière en entreprise », éditionpublico, Paris, 2011,
18. FLORANCE DELAHAYE et JACQUELINE DELHAYE, « Finance d'entreprise manuel et applications »,2eme édition DUNOD, paris, 2009,
19. Gérard Charreaux, « Finance d'entreprise », France, Octobre 2000,
20. Herbert de la Bruslerie, « Analyse financière », Edition DUNOD, 4eme édition, Paris, 2010,
21. Hubert de la bruslerie. Analyse financière, 2eme Edition DUNOD, paris, 2002,
22. ISABELLE CHambost et THIERRY Cuyaubère, « gestion financière », 3ème édition DUNOD, France, mai 2006,
23. J.DELAHAYE et F.DELAHAYE, « Finance d'entreprise », 2ème édition DUNOD, Paris, 2009
24. Jean-Pierre LAHILLE, “Analyse financière”, éditions DALLOZ, 1er édition, Paris, 2001,
25. LASARY, « Le bilan », Edition El dar el Othmania, Maroc, 2004,
26. MARIO Alain « Analyse financière ». Editions Dunod, Paris 2000. 7ème édition.
27. P. Conso, R. Lavaud, « Fonds de roulement et politique financière », édition DUNOD, Paris, 1971,
28. PEYRARD Josette, AVENEL Jean-David et PEYRARD Max « analyse financière ». 9ème édition Vinbert, Paris. 2006,

29. Philippe thomas, «Analyse financière approche internationale-CFA », Edition REVUE BANQUE, France, 2011
30. Pierre Ramage, « Analyse et diagnostic financier », édition d'organisation, paris, novembre 2001,
31. RAVIL Herve, SERRET Vanessa, « Principe d'analyse financière », Hachettes/Livre, Paris, 2009,
32. TAZDAIT. A, « Maitrise du système comptable financier », 1er édition Alger ACG, Alger, 2009,
33. VIZZAVONA Patrice, « Pratique de gestion analyse financière », Tome 1, Edition BERTI, 1991,

La liste de tableaux

Liste des tableaux

Tableaux N°1 : le champ d'application de l'analyse financière.....	6
Tableaux N°02 : l'actif de bilan comptable.....	18
Tableaux N°03 : le passif de bilan comptable	19
Tableau N°04 : Représentation schématique du compte de résultat.....	22
Tableaux N°05 : Les soldes intermédiaires de gestion (SIG).....	32
Tableaux N°06 : présentation de la CAF par la méthode soustractive	36
Tableaux N°07 : présentation de la CAF par la méthode additive	36
Tableaux N°08 : l'actif et le passif circulant sont classés en trois parties.....	40
Tableaux N°09 : Le bilan fonctionnel avant retraitements	40
Tableaux N°10 : Le bilan fonctionnel.....	46
Tableaux N°11 : Le bilan financier.....	54
Tableaux N°12 : Compte de résultat de l'année 2018	75
Tableaux N°13 : Compte de résultat de l'année 2019	75
Tableaux N°14 : Compte de résultat de l'année 2020.....	76
Tableaux N°15 : Solde intermédiaires de gestion de l'exercice 2018.....	77
Tableaux N°16 : Solde intermédiaires de gestion de l'exercice 2019.....	78
Tableaux N°17 : soldes intermédiaires de gestion de l'exercice 2020.....	79
Tableaux N°18 : Soldes intermédiaires de gestion de l'exercice 2018, 2019 et 2020	80
Tableaux N°19 : Calcul de la CAF à partir de résultat net de l'exercice	82
Tableaux N°20 : Calculer de la CAF à partir d'excédent brut d'exploitation	83
Tableaux N°21 : Calculer de l'autofinancement	84
Tableaux 22 : Calcul la variation de la CAF.....	84
Tableaux N°23 : La ration de profitabilité économique	85
Tableaux N°24 : Le ratio de profitabilité économique nette.....	86
Tableaux N°25 : Le ratio de profitabilité financière	86
Tableaux N°26 : Le ratio de rentabilité économique	87
Tableaux N°27 : Le ratio de rentabilité financière.....	87
Tableaux N°28 : Le bilan fonctionnel de l'exercice 2018.....	89
Tableaux N°29 : Le bilan fonctionnel de l'exercice 2019.....	90
Tableaux N°30 : Le bilan fonctionnel de l'exercice 2020.....	91
Tableaux N°31 : Bilan fonctionnel condensée et de grandes masses de l'année 2018	92
Tableaux N°32 : Bilan fonctionnel condensé et de grandes masses de l'année 2019	93

Tableaux N° 33: Bilan fonctionnel condensé et de grandes masses de l'année 2020	94
Tableaux N° 34: Le bilan fonctionnel de l'exercice 2018,2019 et 2020.....	94
Tableaux N° 35: Présentation du bilan financier de l'exercice 2018	98
Tableaux N°36: Présentation du bilan financier de l'exercice 2019	99
Tableaux N° 37: Présentation du bilan financier de l'exercice 2020	100
Tableaux N°38: Bilan financier condensé en grande masse de l'exercice 2018.....	101
Tableaux N° 39: Bilan financier condensé en grande masse de l'exercice 2019	101
Tableaux N°40: Bilan financier condensé en grande masse de l'exercice 2020.....	102
Tableaux N°41: Le bilan financier de l'exercice 2018,2019 et 2020.....	102
Tableaux N°42: Le calcul du FRNG par le haut du bilan.....	105
Tableaux N° 43: Le calcul du FRNG par le bas du bilan	105
Tableaux N°44: Le calcul du besoin en fonds de roulement	106
Tableaux N° 45: Le calcul du BFRE	107
Tableaux N°46: Calcul de BFRHE.....	108
Tableaux N° 47: Calcul de la trésorerie nette (première méthode)	111
Tableaux N° 48: Calcul de la trésorerie nette (La deuxième méthode).....	111
Tableaux N°49: Calcul de FRF (premier méthode).....	112
Tableaux N°50: Calcul de FRF (deuxième méthode).....	112
Tableaux N°51: Ratios de financement permanent	114
Tableau 52: Calcul de RFPI.....	114
Tableaux N° 53: Calcul de RIA	115
Tableaux N°54: Calcul de RFT.....	115
Tableaux N° 55: Calcul de RAF	116
Tableaux N°56: Calcul de RSG	116
Tableaux N°57: Calcul de RIG	116
Tableaux N°58: Calcul de RIR	117
Tableaux N° 59: Calcul de RLI	117
Tableaux N° 60: Calcul de RRE	118
Tableaux N°61: Calcul de RRF	118
Tableaux N° 62: Calcul de RAT	118
Tableaux N° 63: Calcul de RRI.....	119
Tableaux N°64: Calcul de RRS	119
Tableaux N°65: Calcul de RRC.....	120
Tableaux N° 66: Calcul de RRF	120

Liste des figures

La liste des figures

Figure N° 1: La présentation des masses	39
Figure N°2: Représentation Graphique de la SIG	81
Figure N° 3: Représentation graphique de la CAF	85
Figure N°4: Représentation graphique de l'actif de bilan fonctionnel	95
Figure N° 5: Présentation de la structure de passif des bilans fonctionnels des années 2018, 2019 et 2020	95
Figure N°6: Présentation graphique de l'actif des bilans financiers 2018, 2019 et 2020.....	103
Figure N°7: Présentation graphique du passif des bilans financiers	103
Figure N°8: La présentation graphique du FRNG	106
Figure N° 9: Représentation graphique du BFR	107
Figure N°10: Représentation graphique du BFRE.....	108
Figure N°11: Représentation graphique BFRHE	109
Figure N°12: Présentation graphique des composantes de BFRE et BFRHE	110
Figure N°13: Présentation graphique de TN	111
Figure N°14: Présentation graphique de FRF	113

Annexes

BILAN ACTIF

Exercice clos le 31/12/2018

ACTIF	Note	Brut	Amort	NET 2018	NET 2017
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)					
Ecart d'acquisition (ou goodwill)					
Immobilisations incorporelles	N01	1 038 035,08	460 807,76	577 227,32	681 030,82
Immobilisations corporelles	N01	267 649 552,40	144 060 402,62	123 589 149,78	125 228 178,70
Immobilisations en cours	N01	297 000,00		297 000,00	
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence - entreprises associées					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courant					
Impôts différés actif	N02	356 348,11		356 348,11	332 306,56
TOTAL ACTIF NON COURANT		269 340 935,59	144 521 210,38	124 819 725,21	126 241 516,08
ACTIF COURANT					
Stocks et encours	N03	49 926 228,41		49 926 228,41	52 795 033,73
Créances et emplois assimilés					
Clients	N04	25 032 327,77	364 018,12	24 668 309,65	20 807 803,77
Autres débiteurs	N05	935 461,47		935 461,47	1 720 606,00
Impôts	N06	79 797,95		79 797,95	61 743,02
Autres actifs courants					
Disponibilité et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courant					
Trésorerie	N07	41 448 729,91		41 448 729,91	1 948 020,25
TOTAL ACTIF COURANT		117 422 545,51	364 018,12	117 058 527,39	77 333 210,31
TOTAL GENERAL ACTIF		386 763 481,10	144 885 228,50	241 878 252,60	203 574 726,39

Service Comptabilité
& Finances

BILAN PASSIF

Exercice clos le 31/12/2018

Libelle	Note	Exercice 2018	Exercice 2017
CAPITAUX PROPRES			
Capital Émis (ou compte de l'exploitant)		72 000 000,00	72 000 000,00
Primes et réserves /(réserves consolidées)	N08	32 200 000,00	13 200 000,00
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence			
Résultat net/ Résultat net part du groupe		36 334 647,90	44 189 238,17
Autres capitaux propres - report à nouveau		19 886 529,59	
Part de la société consolidante			
Part des minoritaires			
TOTAL I		160 421 177,49	129 389 238,17
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunt et dettes financières	N09	34 748 341,69	38 887 659,74
Impôts (différés et provisionnés)		26 116,36	
Autres dettes non courantes			
Provisions			
TOTAL PASSIFS NON-COURANTS II		34 774 458,05	38 887 659,74
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	N10	21 349 254,59	12 749 167,96
Impôts	N11	5 193 219,00	2 947 728,00
Autres dettes	N12	13 021 126,60	8 390 683,26
Trésorerie passif	N13	7 119 016,87	11 210 249,26
TOTAL PASSIFS COURANTS		46 682 617,06	35 297 828,48
TOTAL GENERAL PASSIF		241 878 252,60	203 574 726,39

Service Comptabilité
& Finances

COMPTE DE RESULTAT

(par nature)

Période du 01/01/2018 au 31/12/2018

Libelle	Note	Exercice 2018	Exercice 2017
Ventes et produits annexes	N14	318 175 525,68	294 466 412,16
Variation stocks produits finis et en cours		-67 148,14	4 975 541,23
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation		688 909,12	541 000,03
I. Production de l'exercice		318 797 286,66	299 982 953,42
Achats consommés	N15	186 858 590,97	171 854 954,24
Services extérieurs et autres consommations		13 697 362,27	11 600 107,17
II. Consommation de l'exercice		200 555 953,24	183 455 061,41
III. VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		118 241 333,42	116 527 892,01
Charges de personnel		42 387 371,06	40 290 954,80
Impôts, taxes et versements assimilés		3 618 833,59	3 552 698,55
IV. EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		72 235 128,77	72 684 238,66
Autres produits opérationnels		1 766 111,20	978 426,30
Autres charges opérationnelles		433 691,71	8 291,53
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur		20 002 476,16	15 343 977,65
Reprise sur pertes de valeur et provisions		364 018,12	364 018,12
V. RESULTAT OPERATIONNEL		53 929 090,22	58 674 413,90
Produits financiers		695 104,49	1 605 529,99
Charges financières		2 547 654,00	5 561 408,28
VI. RESULTAT FINANCIER		-1 852 549,51	-3 955 878,29
VII. RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)		52 076 540,71	54 718 535,61
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		10 785 093,00	10 861 604,00
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		2 074,81	-332 306,56
Participation des travailleurs au résultat de l'exercice		4 954 725,00	
Total des impôts		15 741 892,81	10 529 297,44
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		321 622 520,47	302 930 927,83
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		285 287 872,57	258 741 689,66
VIII. RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		36 334 647,90	44 189 238,17
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX. RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X. RESULTAT NET DE L'EXERCICE		36 334 647,90	44 189 238,17

Service Comptabilité
& Finances

BILAN ACTIF

Exercice clos le 31/12/2019

ACTIF	Note	Brut	Amort	NET 2019	NET 2018
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)					
Ecarts d'acquisition (ou goodwill)					
Immobilisations incorporelles	N01	1 038 035,08	564 611,26	473 423,82	577 227,32
Immobilisations corporelles					
Terrains	N01	24 156 000,00		24 156 000,00	24 156 000,00
Bâtiments	N01	32 170 550,57	20 371 039,44	11 799 511,13	13 408 038,66
Autres immobilisations corporelles	N01	214 701 281,43	140 959 010,50	73 742 270,93	86 025 111,12
Immobilisation en concession					
Immobilisations en cours	N01	1 010 000,00		1 010 000,00	297 000,00
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence – entreprises associées					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres Immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courant	N02	126 000,00		126 000,00	
Impôts différés actif	N02	1 123 482,62		1 123 482,62	356 348,11
TOTAL ACTIF NON COURANT		274 325 349,70	161 894 661,20	112 430 688,50	124 819 725,21
ACTIF COURANT					
Stocks et en cours	N03	65 374 769,29		65 374 769,29	49 926 228,41
Créances et emplois assimilés					
Clients	N04	24 297 406,25		24 297 406,25	24 668 309,51
Autres débiteurs	N05	701 656,89		701 656,89	935 461,47
Impôts	N06	3 972 631,14		3 972 631,14	79 797,95
Autres actifs courants					
Disponibilité et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courant					
Trésorerie	N07	40 221 246,91		40 221 246,91	41 448 729,91
TOTAL ACTIF COURANT		134 567 710,48		134 567 710,48	117 058 527,74
TOTAL GENERAL ACTIF		408 893 060,18	161 894 661,20	246 998 398,98	241 878 252,95

Service Comptabilité
& Finances

BILAN PASSIF

Exercice clos le 31/12/2019

Libelle	Note	Exercice 2019	Exercice 2018
CAPITAUX PROPRES			
Capital Emis (ou compte de l'exploitant)		72 000 000,00	72 000 000,00
Primes et réserves /(réserves consolidées)	N08	68 534 647,90	32 200 000,00
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence			
Résultat net/ Résultat net part du groupe		27 439 563,92	36 334 647,90
Autres capitaux propres - report à nouveau		19 886 529,59	19 886 529,59
Part de la société consolidante			
Part des minoritaires			
TOTAL I		187 860 741,41	160 421 177,49
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunt et dettes financières	N09		34 748 341,69
Impôts (différés et provisionnés)			26 116,36
Autres dettes non courantes			
Provisions			
TOTAL PASSIFS NON-COURANTS II			34 774 458,05
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	N10	46 195 951,42	21 349 254,59
Impôts	N11	298 808,00	5 193 219,00
Autres dettes	N12	12 642 898,15	13 021 126,60
Trésorerie passif			7 119 016,87
TOTAL PASSIFS COURANTS		59 137 657,57	46 682 617,06
TOTAL GENERAL PASSIF		246 998 398,98	241 878 252,60

COMPTE DE RESULTAT

(par nature)

Période du 01/01/2019 au 31/12/2019

Libelle	Note	Exercice 2019	Exercice 2018
Ventes et produits annexes	N13	281 932 295,00	318 175 525,68
Variation stocks produits finis et en cours		-3 687 460,84	-67 148,14
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation		254 727,28	688 909,12
I. Production de l'exercice		278 499 561,44	318 797 286,66
Achats consommés	N14	159 786 063,26	186 858 590,97
Services extérieurs et autres consommations		14 348 572,14	13 697 362,27
II. Consommation de l'exercice		174 134 635,40	200 555 953,24
III. VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		104 364 926,04	118 241 333,42
Charges de personnel		42 355 729,81	42 387 371,06
Impôts, taxes et versements assimilés		3 266 289,06	3 618 833,59
IV. EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		58 742 907,17	72 235 128,77
Autres produits opérationnels		396 274,04	1 766 111,20
Autres charges opérationnelles		1 192 641,36	433 691,71
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur		19 767 706,30	20 002 476,16
Reprise sur pertes de valeur et provisions		364 018,12	364 018,12
V. RESULTAT OPERATIONNEL		38 542 851,67	53 929 090,22
Produits financiers		59 288,00	695 104,49
Charges financières		1 646 300,62	2 547 654,00
VI. RESULTAT FINANCIER		-1 587 012,62	-1 852 549,51
VII. RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)		36 955 839,05	52 076 540,71
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		6 567 768,00	10 785 093,00
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		-793 250,87	2 074,81
Participation des travailleurs au résultat de l'exercice		3 741 758,00	4 954 725,00
Total des impôts		9 516 275,13	15 741 892,81
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		279 319 141,60	321 622 520,47
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		251 879 577,68	285 287 872,57
VIII. RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		27 439 563,92	36 334 647,90
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX. RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X. RESULTAT NET DE L'EXERCICE		27 439 563,92	36 334 647,90

Service Comptabilité

BILAN ACTIF

Exercice clos le 31/12/2020

ACTIF	Note	Brut	Amort	NET 2020	NET 2019
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)					
Ecart d'acquisition (ou goodwill)					
Immobilisations incorporelles	N01	1 130 472,06	676 888,16	453 583,90	473 423,82
Immobilisations corporelles					
Terrains	N01	24 156 000,00		24 156 000,00	24 156 000,00
Bâtiments	N01	32 170 550,57	21 979 566,96	10 190 983,61	11 799 511,13
Autres immobilisations corporelles	N01	218 388 765,80	156 573 449,22	61 815 316,58	73 742 270,93
Immobilisation en concession					
Immobilisations en cours	N01	1 256 564,00		1 256 564,00	1 010 000,00
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence – entreprises associées					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courant	N02	156 000,00		156 000,00	126 000,00
Impôts différés actif	N02	1 248 954,86		1 248 954,86	1 123 482,62
TOTAL ACTIF NON COURANT		278 507 307,29	179 229 904,34	99 277 402,95	112 430 688,50
ACTIF COURANT					
Stocks et en cours	N03	50 625 181,41		50 625 181,41	65 374 769,28
Créances et emplois assimilés					
Clients	N04	32 296 641,80		32 296 641,80	24 297 406,25
Autres débiteurs	N05	2 336 811,69		2 336 811,69	701 656,89
Impôts	N06	348 687,29		348 687,29	3 972 631,14
Autres actifs courants					
Disponibilité et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courant					
Trésorerie	N07	58 205 872,00		58 205 872,00	40 221 246,51
TOTAL ACTIF COURANT		143 813 194,19		143 813 194,19	134 567 710,48
TOTAL GENERAL ACTIF		422 320 501,48	179 229 904,34	243 090 597,14	246 998 398,98

Service Comptabilité
& Finances

BILAN PASSIF

Exercice clos le 31/12/2020

Libelle	Note	Exercice 2020	Exercice 2019
CAPITAUX PROPRES			
Capital Emis (ou compte de l'exploitant)		72 000 000,00	72 000 000,00
Primes et réserves /(réserves consolidées)	N08	68 534 647,90	68 534 647,90
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence			
Résultat net/ Résultat net part du groupe		31 257 987,11	27 439 563,92
Autres capitaux propres - report à nouveau	N09	47 326 093,51	19 886 529,59
Part de la société consolidante			
Part des minoritaires			
TOTAL I		219 118 728,52	187 860 741,41
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunt et dettes financières			
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions			
TOTAL PASSIFS NON-COURANTS II			
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	N10	4 364 089,31	46 195 951,42
Impôts	N11	7 278 578,71	298 808,00
Autres dettes	N12	12 329 200,60	12 642 898,15
Trésorerie passif			
TOTAL PASSIFS COURANTS		23 971 868,62	59 137 657,57
TOTAL GENERAL PASSIF		243 090 597,14	246 998 398,98

Service Comptabilité
& Finances

COMPTE DE RESULTAT

(par nature)

Période du 01/01/2020 au 31/12/2020

Libelle	Note	Exercice 2020	Exercice 2019
Ventes et produits annexes	N13	297 921 615,43	281 932 295,00
Variation stocks produits finis et en cours		-5 395 302,89	-3 687 460,84
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation		280 363,67	254 727,28
I. Production de l'exercice		292 806 676,21	278 499 561,44
Achats consommés	N14	165 016 066,84	159 786 063,26
Services extérieurs et autres consommations		16 528 307,63	14 348 572,14
II. Consommation de l'exercice		181 544 374,47	174 134 635,40
III. VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		111 262 301,74	104 364 926,04
Charges de personnel		40 884 067,72	42 355 729,81
Impôts, taxes et versements assimilés		3 580 296,01	3 266 289,06
IV. EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		66 797 938,01	58 742 907,17
Autres produits opérationnels		176 706,08	396 274,04
Autres charges opérationnelles		349 412,64	1 192 641,36
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur		17 335 243,14	19 767 706,30
Reprise sur pertes de valeur et provisions			364 018,12
V. RESULTAT OPERATIONNEL		49 289 988,31	38 542 851,67
Produits financiers		20 615,00	59 288,00
Charges financières		5 752 088,44	1 646 300,62
VI. RESULTAT FINANCIER		-5 731 473,44	-1 587 012,62
VII. RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)		43 558 514,87	36 955 839,05
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		8 163 547,00	6 567 768,00
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		-125 472,24	-793 250,87
Participation des travailleurs au résultat de l'exercice		4 262 453,00	3 741 758,00
Total des impôts		12 300 527,76	9 516 275,13
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		293 003 997,29	279 319 141,60
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		261 746 010,18	251 879 577,68
VIII. RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		31 257 987,11	27 439 563,92
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX. RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X. RESULTAT NET DE L'EXERCICE		31 257 987,11	27 439 563,92

Table des matières

Table des matières

Introduction générale	1
Chapitre 01 : généralité sur l'analyse financière	2
Introduction	2
Section 01 : les notions de base de l'analyse financière	2
1-1-Historique de l'analyse financière	2
1-2-Les définitions de l'analyse financière	3
1-3- Objectifs et domaines d'application de l'analyse financière	4
1-3-1-objectif de l'analyse financière.....	4
1-3-1-1- Les objectifs internes	5
1-3-1-2- Les objectifs externes.....	5
1-3-2- Les domaines d'application de l'analyse financière.....	5
1-4-le rôle de l'analyse financière	7
1-5-les intérêts de l'analyse financière	7
1-6-l'importance de l'analyse financière.....	8
Section 02 : les sources d'information de l'analyse financière	8
2-1-L'information non financière.....	8
2-2-L'information financière.....	9
2-2-1-L'information financière obligatoire	9
2-2-2-L'information comptable.....	9
2-2-2-1- le bilan comptable	9
2-2-2-1-1- l'actif du bilan.....	9
2-2-2-1-2-Le passif du bilan.....	13
2-2-2-2- présentation de bilan comptable.....	17
2-2-2-3- le compte de résultat	20
2-2-2-4- L'annexe	22
Section 03 : les utilisateurs et les étapes d'analyse financière	22
3-1- les utilisateurs de l'analyse financière	23
3-2-les étapes de l'analyse financière.....	25
3-2-2-L'examen des états financiers	25
3-2-3-L'étape finale : la détermination d'un diagnostic financier	26
3-3-les méthodes de l'analyse financière	27
3-3-1-Analyse statique	27
3-3-2-L'analyse dynamique	27

Conclusion	28
chapitre 02 : Les instruments d'analyse de l'activité et de santé financière de l'entreprise	29
Introduction	29
Section 01 : Les soldes intermédiaires de gestion et capacité d'autofinancement	29
1-1-Les soldes intermédiaires de gestion	29
1-1-1- définition de solde intermédiaire de gestion.....	29
1-1-2-Les différents soldes intermédiaires de gestion.....	29
1-2-La capacité d'autofinancement (CAF).....	33
1-2-1- principe général de la CAF.....	33
1-2-2- les intérêts de la CAF	34
1-2-2-1- la CAF et autofinancement	34
1-2-2-2- la CAF et analyse financière	35
1-2-3- les méthodes de la CAF.....	35
1-2-3-1-méthode soustractive.....	35
1-2-3-2- Méthode additive.....	36
1-3-l'autofinancement	37
1-3-1-Définition de l'autofinancement.....	37
1-3-2-Les limites de la capacité d'autofinancement.....	37
Section 02 : Approche fonctionnelle et financière	38
2 -1- l'approche fonctionnelle	38
2-1-1- définition du bilan fonctionnel	38
2-1-2- l'objectif du bilan fonctionnel	38
De détecter le risque de défaillance.....	39
2-1-3- le rôle du bilan fonctionnel.....	39
2-1-4- La structure du bilan fonctionnel	39
2-1-5- Passage de bilan comptable au bilan fonctionnel	41
2-1-5-1 Rubriques à l'actif.....	41
2-1-5-2- Rubriques au passif	42
2-1-5-3- Eléments ou engagements hors bilan	42
2-1-6- présentation du bilan fonctionnel	43
2-2- l'approche financière	47
2-2-1- définition du bilan financier	47
2-2-2- l'objectif du bilan financier	47
2-2-3- le rôle du bilan financière	47

2-2-4- le passage du bilan comptable au bilan financier	47
2-2-4-1 Retraitements de l'actif.	48
2-2-4-2 Retraitements du passif	50
2-2-6- la différence entre bilan financier et bilan comptable	54
2-2-7-Le bilan financier : un bilan fonctionnel traité sous un autre angle	55
Section 03 : les indicateurs de l'équilibre financier et l'analyse par la méthode de ratio	55
3-1- les indicateurs de l'équilibre financier.....	55
3-1-1- Définition de l'équilibre financier.....	55
3-1-2- le fonds de roulement	56
3-1-2-1- Définition de (FR) en générale	56
3-1-2-2- Le fonds de roulement net global (FRNG)	56
3-1-2-3 Les différents types de fonds de roulement.....	57
3-1--4-Interprétation économique du fonds de roulement	58
3-1-3- Le besoin en fonds de roulement(BFR)	59
3-1-3-1-Définitions du besoin en fonds de roulement.....	59
3-1-3-2-Types du besoin en fonds de roulement.....	59
3-1-3-2-1-Le besoin en fonds de roulement d'exploitation (BFRE).....	59
3-1-3-2-2-Le besoin en fonds de roulement hors exploitation (BFRHE)	60
3-1-3-3-Interprétation du besoin en fonds de roulement (BFR)	60
3-1-4- La trésorerie nette (TN).....	61
3-1-4-1- Définition de trésorerie nette.....	61
3-1-4-2-Interprétation économique de la trésorerie.....	62
3-2-l'analyse par la méthode des ratios	63
3-2-1- Définition de ratio	63
3-2-2- Objectifs et intérêts de l'analyse par la méthode des ratios	63
3-2-3- Les différents types des ratios	64
3-2-3-1- Les ratios de structure financière	64
3-2-3-2- Les ratios de rotation.....	65
3-2-3-3- les ratios de rentabilité	66
3-2-3-4- les ratios de profitabilité.....	67
Conclusion.....	69
chapitre 03:Activité et situation financière de l'entreprise : cas de SARL BATELEC AKBOU BEJAIA.....	70
Introduction	70
Section 01 : présentation de l'entreprise	70

1 -1- Présentation de l'organisme d'accueil	70
1 -2-Identité	71
1 -3-Historique de l'évolution du capital	71
1 -4-L'objectif de l'entreprise.....	71
1 -5-Localisation	72
1 -6-Communication	72
1 -7-Dirigeants et associées.....	72
1 -8-Organigramme de SARL BATELEC	73
1-9-Gamme de produits.....	74
Section 02 : analyse de l'activité de l'entreprise études de cas SARL BATELEC.....	74
2-1- Présentation de tableau du compte de résultat.....	74
2-2- Présentation des tableaux des soldes intermédiaires de gestion des exercices 2018,2019 et 2020.....	76
2-2-1-La différence entre les soldes intermédiaires de gestion 2018, 2019, et 2020.....	80
2-3- Calcul de la CAF et l'autofinancement des exercices 2018,2019 et 2020	81
2-3-1- Calcul de la CAF.....	81
On peut calculer la CAF selon deux méthodes	81
2-3-1-1-Première méthode (la méthode additive)	81
2-3-1-2 Deuxièmes méthodes (la méthode soustractive)	82
2-3-2- Calcul de l'autofinancement.....	83
2-3-3-calculer la variation de la CAF.....	84
2-4-Le calcul des ratios de profitabilité et de rentabilité.....	85
2-4-1- Les ratios de profitabilité.....	85
2-4-2-Les ratios de rentabilité	87
Section 03 : analyse de la situation financière de l'entreprise.....	88
3-1- Présentation des bilans fonctionnels 2018, 2019 et 2020	88
3-1-1- Présentation des bilans fonctionnels condensées des exercices 2018, 2019, 2020	92
3-1-2- la différence entre les bilans fonctionnels de 2018, 2019 et 2020	94
3-2- Présentation des bilans financiers 2018,2019 et 2020	97
3-2-1- Présentation des bilans financiers condensés en grande masse des exercices 2018, 2019, 2020.....	101
3-2-2- la différence entre les bilans financiers de 2018, 2019 et 2020	102
3-3- Indicateur de l'équilibre financier relatif à l'approche fonctionnelle et financière	105
3-3-1- Calcul des indicateurs de l'équilibre financier selon l'approche fonctionnelle	105
3-3-1-1- Le fonds de roulement net global.....	105
3-3-2- Le besoin en fonds de roulement (BFR)	106

3-3-2-1-Le calcul du besoin en fonds de roulement exploitation (BFRE).....	107
3-3-2-2- Calculs du besoin en fonds de roulement hors exploitation (BFRHE).....	108
3-3-3 Le calcul de la trésorerie nette (TN) des exercices 2018, 2019 et 2020.....	110
3-4- Indicateurs de l'équilibre financier relatif à l'approche financier	112
3-4-1-Calcul de fonds de roulement financier (FRF) des exercices 2018, 2019,2020.....	112
3-5- L'analyse par la méthode des ratios	113
3-5-1- Les ratios de la structure financière.....	113
3-5-2- Les ratios de solvabilité.....	115
3-5-3- Les ratios de liquidité	116
3-5-4- Les ratios de rentabilité	117
3-5-5-Ratio de rotation	118
Conclusion	121
Conclusion générale	122

Bibliographie

Liste des tableaux

Liste des figures

Annexes

Résumé

Résumé

L'analyse financière permet de connaître l'activité et la situation financière d'une entreprise, de l'interpréter, d'effectuer des comparaisons et donc de prendre des décisions. Aussi, l'analyse financière peut être définie comme une démarche, qui s'appuie sur l'examen critique de l'information comptable est financière fournie par une entreprise ayant pour but d'apprécier le plus objectivement possible sa performance financière et économique, sa solvabilité, et enfin son patrimoine.

La présente étude a été menée au sein de la SARL BATELEC. L'objectif est de faire l'analyse financière sur les trois dernières années (2018, 2019 et 2020). Notre étude montre que l'entreprise dispose d'une capacité d'autofinancement et de trésorerie positive ce qui est un bon signe de santé financière et ce qui garantira sa pérennité.

Mots clés : Analyse financière, rentabilité financière et économique, SARL BATELEC.

Abstract:

Financial analysis makes it possible to know the activity and the financial situation of a company, to interpret it, to make comparisons and therefore to make decisions. In addition, financial analysis can be defined as approach, which is based on the critical examination of the accounting and financial information provided by a company with the aim of assessing as objectively as possible it is financial and economic performance, its solvency, and finally its assets.

This study was carried out within SARL BATELEC. The objective is to do the financial analysis over the last three years (2018, 2019 and 2020). Our study shows that the company has a positive cash flow and self-financing capacity, which is a good sign of financial health and which will guarantee its sustainability.

Key words: financial analysis, financial and economic profitability, SARL BATELEC.

الملخص:

يُتيح التحليل المالي معرفة النشاط والوضع المالي للشركة وتفسيرها وإجراء المقارنات وبالتالي اتخاذ القرارات. أيضا، يمكن تعريف التحليل المالي على أنه نهج، يستند إلى الفحص النقدي للمعلومات المحاسبية والمالية التي تقدمها الشركة بهدف التقييم الموضوعي قدر الإمكان لأدائها المالي والاقتصادي وملاءمتها، وأخيرا أصولها.

أجريت هذه الدراسة في شركة SARL BATELEC. الهدف هو إجراء التحليل المالي على مدى السنوات الثلاث الماضية (2018، 2019 و2020). تظهر دراستنا أن الشركة لديها تدفق نقدي إيجابي وقدرة على التمويل الذاتي. وهي علامة جيدة على الصحة المالية والتي ستضمن استدامتها.

الكلمات المفتاحية: التحليل المالي، الربحية المالية والاقتصادية، SARL BATELEC.