



**Université A MIRA-DEJAIA**

**Faculté des Sciences Economiques, Commerciale et des Sciences de Gestions**

**Département Sciences de Gestion**

*Mémoire de fin de Cycle*

**Pour l'obtention du diplôme de Master en Sciences de Gestion**

**Option : Comptabilité et Audit (CA)**

*Thème :*

# **Analyse de la performance financière de l'entreprise**

**Cas Entreprise portuaire Bejaia « E.P.B »**

*Réalisé par :*

**BEGHDAD Fouad**

**BELAIDI Djillali**

*Encadré par :*

**Dr FRISSOU Mahmoud**

**Promotion : 2020-2021**

# *Remerciements*

*Avant tout, nous remercions Allah de nous avoir procuré force, et la volonté d'acheminer ce travail.*

*Le présent travail n'est jamais totalement l'œuvre d'une seule personne.*

*Mais également celui de bien des personnes à qui nous devons l'expression de nos vifs remerciements.*

*Toutes nos gratitudees à notre promoteur Mr Frissou Mahmoud, pour sa gentillesse et son suivi durant la réalisation de ce mémoire.*

*Nous vendrions aussi exprimer notre reconnaissance envers les amies et collègues qui nous ont apporté leur soutien moral et intellectuel tout au long de notre démarche.*

*Nous désirons également remercier à notre encadrant au sein de l'entreprise portuaire de Bejaïa Mr Mahdi Toufik exerçant en qualité de chef de département comptabilité générale pour le temps qu'il nous a consacré au long de notre stage, et pour son estimable soutien*

*Enfin, nous adressons nos plus sincères remerciements à nos parents, et à tous nos proches et amis qui nous ont toujours encouragés au cours de la réalisation de ce mémoire.*

*On vous remercie infiniment.*



*Fouad, Djillali*

# *Dédicace*

*Je dédie ce modeste travail à mes chers parents qui m'ont beaucoup  
soutenu*

*Tout au long de mon existence et c'est avec émotion que je leurs  
exprime toute*

*Mon affection, mon admiration et mes profonds respects. Que dieu  
les garde et les protège.*

*Je dédie ce travail à ma seule et unique sœur*

*A la mémoire de ma grand-mère que dieu la vénère.*

*Et à tous mes amis qui se reconnaissent eux-mêmes, sans citer de  
noms.*

 *Fouad*

# *Dédicace*

*Je dédie ce modeste travail à ce lui qui m'a donné la vie, le symbole  
de tendresse, qui s'est sacrifiée*

*Pour mon bonheur et ma réussite, à mon cher père.*

*A ma mère, école de mon enfance, qui a été mon ombre durant  
toutes les années des études, et qui a veillé tout au long de ma vie à  
m'encourager, à me donner l'aide et me protéger.*

*A mes frères et mes sœurs.*

*A mes chers oncles et tante.*

*A la plus chère fille « Alicia ouali » ainsi que sa famille.*

*A toute ma famille et proches, mes amis et amies de mon enfance.*

*Que Dieu les gardes et les protèges.*

  
- Djillali -

# *Sommaire*

# Sommaire

---

Sommaire

Liste D'abréviation

Liste des tableaux

Liste graphes

Liste des figures

**Introduction Générale ..... 1**

## Cadre théorique

### Chapitre I

#### Généralité sur l'analyse financière et la performance de l'entreprise

Préambule ..... 6

**Section 01** : Notion générale sur l'analyse financière ..... 6

**Section 02** : Aspect théorique sur la performance de l'entreprise ..... 19

**Section 03** : Interprétation et études de bilan financière ..... 25

### Chapitre II

#### Technique et outils de l'analyse de performance financière

Préambule ..... 31

**Section 01** : Elaboration des paramètres d'équilibre financiers ..... 31

**Section 02** : Présentations et analyse des ratios en générales ..... 35

**Section 03** : Analyse de l'activité et de la performance ..... 41

Conclusion ..... 50

## Partie pratique

### Chapitre III

#### Illustrations de cas pratique

Préambule ..... 53

**Section 01** : Présentation de l'EPB ..... 53

**Section 02** : Présentation des documents d'analyse financière ..... 66

**Section 03** : Analyse de la performance financière de l'EPB ..... 78

**Conclusion Générale ..... 93**

## Sommaire

---

Liste bibliographie .....	96
Liste des annexes .....	100
Tables des matières .....	105

## Liste D'abréviation

---

### Liste D'abréviation

**CAF** : Capacité d'autofinancement.

**CP** : Capitaux propres.

**CPC** : Compte de produits et charges.

**DA** : Dinar Algérien.

**DCT** : Dettes à court terme.

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

**EBE** : Excédent brut d'exploitation.

**EPB** : Entreprise Portuaire de Bejaïa.

**FR** : Fonds de roulement.

**FRN** : Fonds de roulement net.

**HT** : Hors taxes.

**KP** : Capitaux permanents.

**MC** : Marge commerciale.

**R** : Ratio.

**R&D** : Recherche et Développement.

**RCAI** : Résultat courant avant impôts.

**SIG** : Soldes intermédiaires de gestion.

**TR** : Trésorerie.

**TTC** : Toutes taxes comprises.

**VA** : Valeur ajoutée.

**VD** : Valeurs disponibles.

**VE** : Valeurs d'exploitation.

**VR** : Valeurs réalisables.



## Liste des tableaux

---

### Liste des tableaux

<b>Numéro</b>	<b>Titre du tableau</b>	<b>Page</b>
<b>01</b>	<i>Présentation de l'actif du bilan comptable</i>	<b>11</b>
<b>02</b>	<i>Présentation le passif du bilan comptable</i>	<b>13</b>
<b>03</b>	<i>Tableaux de compte de résultat</i>	<b>16</b>
<b>04</b>	<i>La performance interne et la performance externe</i>	<b>22</b>
<b>05</b>	<i>Présentation du bilan financier</i>	<b>26</b>
<b>06</b>	<i>Schématisations du bilan financiers on grande masse</i>	<b>28</b>
<b>07</b>	<i>Présentation de tableau des soldes intermédiaires de gestion</i>	<b>43</b>
<b>08</b>	<i>Présentation de la CAF par la méthode additive</i>	<b>46</b>
<b>09</b>	<i>Présentation de la CAF par la méthode soustractive</i>	<b>47</b>
<b>10</b>	<i>Présentation des ouvrages de protection jetée</i>	<b>54</b>
<b>11</b>	<i>Présentation des ouvrages d'accostage quais</i>	<b>55</b>
<b>12</b>	<i>Présentation des équipements de manutention</i>	<b>56</b>
<b>13</b>	<i>Actifs du bilan fonctionnel pour les exercices 2019, 2020</i>	<b>65</b>
<b>14</b>	<i>Présentation du passif des bilans comptables pour la période 2019, 2020</i>	<b>66</b>
<b>15</b>	<i>Actif de bilan financière de l'année 2019 et 2020</i>	<b>68</b>
<b>16</b>	<i>Passif de bilan financière de l'année 2019 et 2020</i>	<b>69</b>
<b>17</b>	<i>Bilan financière de grandes masses de l'année 2019</i>	<b>71</b>
<b>18</b>	<i>Bilan financière de grandes masses de l'année 2020</i>	<b>72</b>
<b>19</b>	<i>Calcul les variations des paramètres du l'actifs de bilan financier en grande masse</i>	<b>74</b>

## Liste des tableaux

---

<b>20</b>	<i>Calcul les variations des paramètres du passif de bilan financier en grande masse</i>	<b>75</b>
<b>21</b>	<i>Calcul de FRNG par le haut de bilan</i>	<b>77</b>
<b>22</b>	<i>Calcul du BFR</i>	<b>79</b>
<b>23</b>	<i>Calcul de la trésorerie la première méthode</i>	<b>80</b>
<b>24</b>	<i>Calcul de la trésorerie la deuxième méthode</i>	<b>80</b>
<b>25</b>	<i>Calcul des ratios de structures financière</i>	<b>82</b>
<b>26</b>	<i>Calcul des ratios de liquidités</i>	<b>83</b>
<b>27</b>	<i>Calcul des ratios de rentabilité</i>	<b>84</b>
<b>28</b>	<i>Calcul des ratios de gestion</i>	<b>85</b>
<b>29</b>	<i>Calcul des soldes intermédiaires de gestion</i>	<b>86</b>
<b>30</b>	<i>Calcul la caf par la méthode additive</i>	<b>89</b>
<b>31</b>	<i>Calcul la caf par la méthode soustractive</i>	<b>90</b>
<b>32</b>	<i>Evolution de la caf des 3 dernières années</i>	<b>91</b>

## Liste des graphes

---

### Liste graphes

<b>Numéro</b>	<b>Titre du tableau</b>	<b>Page</b>
<b>01</b>	<i>Représentation graphique Actif de bilan financière de grandes masses de l'année 2019 et 2020</i>	<b>72</b>
<b>02</b>	<i>Représentation graphique du passif de bilan financier en grande masse pour l'années 2019 et 2020</i>	<b>73</b>
<b>03</b>	<i>Représentation graphique du FRNG l'année 2019 et 2020</i>	<b>78</b>
<b>04</b>	<i>Représentation graphique du BFR l'année 2019 et 2020</i>	<b>79</b>
<b>05</b>	<i>Représentation graphique du TR l'années 2019 et 2020</i>	<b>81</b>
<b>06</b>	<i>Représentation graphique du résultat de l'exercice 2019 et 2020</i>	<b>87</b>
<b>07</b>	<i>Représentation graphique de la CAF 2019 et 2020</i>	<b>91</b>

## Liste des figures

---

### Liste des figures

<b>Numéro</b>	<b>Titre du tableau</b>	<b>Page</b>
<b>01</b>	<i>Le cercle vertueux l'éthique de performance équilibrée</i>	<b>23</b>
<b>02</b>	<i>L'utilisation de La capacité d'autofinancement</i>	<b>45</b>
<b>03</b>	<i>L'organigramme de l'entreprise portuaire de BEJAIA « E.P.B</i>	<b>64</b>

# *Introduction Générale*

## Introduction Générale

---

Dans nos jours les entreprises sont créées pour vendre des biens et services sur le marché et cela pour réaliser des profits mais en minimisant les coûts.

Face à la mondialisation de l'économie qui connaît de plus en plus, l'environnement concurrentiel, les entreprises doivent adopter une stratégie pour améliorer leurs performances et leur pérennité et leur développement, et cela en utilisant les outils nécessaires adéquats pour identifier ses indicateurs qui comportent des signes importants d'une entreprise, car ils peuvent évaluer le statut de l'entreprise et le degré d'atteinte de ses objectifs, ces indicateurs véhiculent un message important à l'ensemble de l'entreprise.

L'analyse financière est une source d'informations comptable et financière d'une entreprise elle permet l'explication l'identification de l'entreprise et d'appréciation de la santé de l'entreprise, par ses états financiers afin d'établir une conclusion et un jugement final sur la performance financière de l'entreprise, par ailleurs, l'étude de cette analyse permet de connaître la situation actuelle d'une entreprise que ce soit sa structure financière, son domaine d'activité la performance de l'entreprise, afin de faire des comparaisons et aussi interpréter les résultats obtenus. Et tout cela on l'appuie par l'analyse de bilan, l'analyse des ratios et aussi l'étude de SIG et enfin les paramètres d'équilibre financier d'une entreprise dans le but de donner un avis sur la santé financière valable d'un fournisseur, client et aussi d'un concurrent, d'un environnement...

Enfin, l'identification des paramètres et du potentiel de performance sont souvent une activité très décisive pour chaque dirigeant d'entreprise, puisque ils permettent de mieux planifier la politique stratégique.

Le thème que nous allons aborder, a pour finalité présente les différents indicateurs qui nous permettent d'évaluer, d'étudier la performance financière de l'entreprise « EPB », afin de porter un avis sur la situation financière de l'entreprise. Pour cela nous adoptons une démarche bien définie qui consiste à attirer des conclusions à partir des hypothèses.

Dans le contexte de notre étude qui nous permettra d'identifier les points positifs et négatifs de l'EPB à base des documents comptable et financière qui sont le noyau essentiel de cette analyse, pour cela notre problématique de recherche est la suivante : "Quels indicateurs doivent être utilisés pour porter des jugements objectifs et judicieux, notamment pour évaluer le degré de performance financière de l'EPB?".

## Introduction Générale

---

De cette dernière, nous avons facilité quelque interrogation nécessaire pour faciliter notre traitement de recherche ;

- C'est quoi la performance financière ?
- Comment mesurer la performance financière de L'EPB à travers le contenu comptable et financière ?
- Comment contribue l'analyse de la performance financière a la prise de décision au sein de L'EPB ?

Afin de pouvoir répondre à nos questions nous avons posé l'hypothèse suivante qui est à affirmer ou à infirmer :

**H<sub>1</sub>** : L'utilisation des indicateurs financière trouvés permettant de donner un jugement finale que l'entreprise EPB est performante (résultat positif).

**H<sub>2</sub>** : L'analyse financière est un ensemble de méthodes et outils, qui permettent d'évaluer la situation financière de l'entreprise.

**H<sub>3</sub>** : Les calculs de la performance de l'entreprise EPB, a pour but de tirée les points positifs et négatifs.

Pour mieux développer notre recherche nous avons adopté la démarche suivante :

- L'analyse des états comptable et financière de L'EPB.
- Une recherche vaste des ressources bibliographique au siens de la bibliothèque centrale de l'université Bejaia et aussi sur le net.
- Mise en place d'une entartions avec les responsable de Direction Finance Comptabilité de L'EPB.

Afin de bien mener notre travail, nous l'avons structure en trois chapitres, pour mieux répondre aux questionnements déjà poser. Tout d'abord le premier chapitre est consacré pour «Généralité sur l'analyse et la performance de l'entreprise», ensuite le deuxième chapitre est dédié pour «Technique et outils de l'analyse de performance financière» et enfin le troisième chapitre sera consacré pour l'illustration du cas pratique au sein de l'entreprise portuaire de Bejaia « EPB ».

# *Cadre théorique*



*Chapitre I*  
*Généralité sur l'analyse*  
*financière et la*  
*performance de l'entreprise*

## **Préambule**

Le but de cette analyse est de fournir des informations basées sur diverses sources, mais Notamment l'information comptable, c'est une vision globale qui met l'accent sur la réalité La situation et qui devrait aider les gestionnaires, les investisseurs et les prêteurs à prendre des décisions. Les aspects les plus fréquemment étudiés sont la rentabilité, la solvabilité et la liquidité activité.

### **Section 01 : Notion générale sur l'analyse financière**

#### **1.1. Définition de l'analyse financière**

Beaucoup de définitions ont été attribué pour l'analyse financière selon plusieurs économistes parmi ses définitions :

Selon Patrick PIGET « l'analyse financière est un art plus qu'une théorie reposant essentiellement sur l'exploitation d'information comptable. Elle a pour dessin d'étudier le passé pour diagnostiquer le présent et prévoir l'avenir ». L'objet de l'analyse financière est d'étudier les conditions d'équilibre financier de l'entreprise, voir si celles-ci sont réunies, mesurer la rentabilité<sup>1</sup>

D'après Christophe Thiberge « *l'analyse financière s'agit de l'ensemble des outils et méthodes permettant de porter une appréciations sur la sante financière et le risque d'une entreprise* »<sup>2</sup>.

D'après Armand DAYAN :« *L'analyse financière est un ensemble de concepts, méthodes et outils qui permettent de traiter des informations internes et externes, en vue de formuler des recommandations pertinentes concernant la situation d'un agent économique spécifique, le niveau et la qualité de ses performances, ainsi que le degré de risque dans un environnement fortement concurrentiel* »<sup>3</sup>.

Suite à ses définitions on peut dire de manière générale que l'analyse financière est un examen critique et approfondie des comptes d'une entreprise et ses règles qui permettant

---

<sup>1</sup> \_ Patrick Piget polycopie ayad

<sup>2</sup> \_ Christophe Thiberge, "analyse financiers" Edition,libriarie Vuibert, Paris 2005,P1

<sup>3</sup> \_ A.Dayen,Manuelle de gestion financiers. Ed.Marketing,volume 2,1999,p59

de bien comprendre la situation et l'activité financière d'une entité afin d'apporter une décisions rationnel et efficaces de la politique de gestion.

### **1.2. Objectif de l'analyse financière**

L'analyse financière a pour but de donner une idée sur l'état de santé financière de l'entreprise. En d'autres termes, elle permet de détecter chez l'entreprise analysée les points

forts et les points faibles du point de vue financier et d'essayer de prendre une décision sur la

base de jugement porté sur la santé financière de l'entreprise<sup>1</sup>

L'analyse financière permet de donner une conclusion général sur la sante d'une entité précisément sur les paramètres de performances. (Rentabilité, solvabilité), afin d'identifié des risques à court terme et long terme de l'entreprise.

- apporter des comparaisons sur la situation passe, actuel et future de l'entreprise.
- l'analyse permet d'apporter des informations sur l'activité, et interpréter ses derniers on prenant compte du diagnostic financière (BFR, CAF, FRNG).
- étudier la formation de résultat : calcul de seuil de rentabilité, analyse et évaluations du chiffre d'affaire, analyse de la marge.

### **1.3. Rôle de l'analyse financière**

– Maintenir l'équilibre de la structure financière entre emplois et ressources afin de valider si la gestion de l'entreprise est satisfaisante.

---

<sup>1</sup> \_ Béatrice et Francis Grandguillot, Analyse financière, 12ème édition Gualino, Paris, 2008, p15.

- Analyser et étudier l'environnement de l'entreprise, exactement ses marchés en amont et en aval.
- Recherches des nouvelles ressources pour garantir et assurer un financement durable.
- Gérer l'entreprise à l'aide d'un diagnostic global.

### 1.4. Utilisateurs de l'analyse financière

Parmi ses utilisateurs on peut les distinguer comme suit :

**-Dirigeant :** L'analyse permet de mesurer la performance de sa propre gestion et de la comparer avec la performance de gestion. Ses concurrents directs et peuvent mettre en œuvre des actions correctives. De plus, et surtout, la solvabilité de ses clients et fournisseurs peut être évaluée par les méthodes suivantes Analyser leur propre bilan ainsi que Juger les différentes politiques de l'entreprise

**-Les salariés :** souhaitent savoir la situation socio-économique de l'entreprise ; telle que la possibilité d'augmentation de la rémunération des travailleurs, analysé le risque lié aux contrats de travail, s'assurer sur la performance et la rentabilité de l'entité vis-à-vis des concurrents pour avoir une meilleure productivité. De plus en plus. Aujourd'hui, les candidats à l'embauche, s'intéressent de près à la situation financière et à la politique sociale de leur futur employeur. La lecture de ses comptes sera donc très utile<sup>1</sup>.

**-Banque :** souhaite s'assurer de la capacité de l'entreprise à rembourser sa dette et emprunt avant l'octroi d'un crédit. Mais dans ce contexte l'analyse financière est différente lorsque il s'agit de crédit à court ou à long terme

**-Fournisseurs :**

**-Etat et collectivité locale :** Le rôle des pays qui prélèvent régulièrement des taxes, droits et redevances diverses est la supervision de la gestion et de la comptabilité. Création d'entreprise Et est une source de richesse pour la communauté locale, ils paient Taxe foncière à bâtir et taxe professionnelle

---

<sup>1</sup> \_ PEYRARD Josette, AVENEL Jean-David et PEYRARD Max, Analyse financière, 9ème édition Vuibert, Paris, 2006, P12.

-**les actionnaires** : ce sont des personnes qui ont fait des apports au capital de l'entreprise soit en numéraire en nature, pour cela ils reçoivent des parts ou actions de cette entreprise et en contrepartie rémunéré de leur action mais avant cette action ils s'interrogent de la rentabilité financière de l'entreprise en question avant d'investir.

### 1.5. La démarche de l'analyse financière

Afin de réaliser une analyse financière, on est tenu de respecter certaines étapes :

- Fixer l'objectif de l'analyse financière.
- Etude et analyse de la structure financière précisément l'actif et le passif de tous les comptes.
- Calcul de ratios, capacité d'autofinancement de l'entreprise, besoin en fonds de roulement...etc.
- Prendre et formuler une synthèse finale à travers cette analyse afin de prendre des décisions rationnelles.

### 1.6. Les sources d'information de l'analyse financière

Pour examiner, l'analyse financière se focalise sur des multiples sources d'informations efficaces tels que :

#### 1.6.1. Bilan comptable

Est une photographie du patrimoine de l'entreprise à un moment donné, il représente à une date donnée l'ensemble des dettes de l'entreprise et l'ensemble des biens possédés par l'entreprise<sup>1</sup>. Composée de deux parties :

- La partie gauche appelée « actif ».
- La partie droite appelée « passif ».

---

<sup>1</sup> \_ Descotes, S. *principes comptable et analyse financière*. Paris: DUNOD,2010,p15 .

### A. L'actif

Comprend l'ensemble des biens matériels et immatériels nécessaire à l'exploitation de l'entreprise (bâtiments, matériels, etc.) chacun de ces éléments constitue un poste du bilan<sup>1</sup>

Il se décompose en 2 rubriques principales

→**Actif immobilisé** : c'est l'ensemble des biens et créance qui sert à être utilisé ou bien de stagner d'une manière durable dans l'entité on distingue trois types d'immobilisations :

- Immobilisations incorporelles : ce sont les biens immatériels, exemple ; fonds de commerce, brevet, licence d'exploitations, qui appartient à l'entreprise supérieur à une année.
- Immobilisations corporelles : ce sont les biens matériels durables que détient l'entreprise, tels que ; les terrains, les constructions, les équipements...etc.
- Immobilisations financières : c'est une partie d'immobilisation qui est composée par certaines créances, et certains titres de participations comme les prêts, les obligations...etc.

→**Actif circulant** : regroupe les actifs à court terme de l'entreprise. D'une autre manière il constitue les éléments liés aux cycles d'exploitation et qui sont pas utilisés durablement dans l'entreprise, pour cela on peut distinguer 5 catégories :

- Les stocks : correspond aux matières premières, marchandises, composants, produits finis, ou ses derniers sont utilisés par l'entreprise soit pour la fabrication ou la vente.
- Les créances : ce sont des crédits accordés par l'entreprise aux clients, avec certaines conditions comme la fixation d'un délai d'échéancier.
- Les disponibilités : c'est l'ensemble de liquidité qu'elle dispose l'entreprise, tel que, la caisse, comptes bancaires...etc.

---

<sup>1</sup> \_ Khafrabi M.Z, technique comptables, 4<sup>ème</sup> éd BERTI, page 354

## Chapitre I Généralité sur l'analyse financière et la performance de l'entreprise

- Valeur mobilières de placement : ce sont des titres financiers acquis, dans l'objectif de réaliser des gains.

- Les avances et les comptes versés : ce sont des avances versées à des fournisseurs à qui l'entreprise a acheté des biens ou services, qui sont inclus à l'exploitation dans l'entreprise.

**Tableau N°01** : présentation de l'actif du bilan comptable :

Désignation	Montant brute	Montant amortissement et provision	Montant net
<b>Immobilisation Incorporelles</b>			
<b>Immobilisation Corporelles</b>			
Terrain			
Bâtiment			
Autres immobilisation			
Autre En concession			
<b>Immobilisation en cours</b>			
<b>Immobilisation financière</b>			
Autres participations et créances rattachées			
Autres titres immobilisés			
Prés et autres actifs financiers non courants			

Impôts différés actif			
<b>Total actif non courant</b>			
<b>Actif courant d'exploitation</b>			
Stocks et encours Client Impôts et assimilés Autres créances et emplois assimilés			
<b>Actif courant hors Exploitation</b>			
Autres débiteurs			
<b>Actif de trésorerie</b>			
placements et autres actifs financiers courants Trésorerie			
<b>Total actif courant</b>			
<b>Total général de l'actif</b>			

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

Dans le bilan, il faut distinguer trois colonnes : montant total Immobilisations, montant des amortissements cumulés et montant net Immobilisations.



### B. Passif du bilan

Le passif regroupe la totalité des fonds utilisés par l'entreprise. Il est constitué de l'ensemble des sources de financement qui permettent à l'entreprise de financer son patrimoine et son activité<sup>1</sup>.

→Capitaux propres (CP) : sont les ressources financières que possède l'entreprise, apportées par les actionnaires, et aussi sont utilisables à moyen et à long terme.

Ces capitaux propres sont constitués par; le capital émis, prime et réserves, résultat de l'exercice, et autres capitaux propres.

**Capital émis** : représente les sommes ou les valeurs de la contrepartie en nature, que les actionnaires ont versé en échange des actions qu'ils ont souscrites.

**Primes et réserves** :

**Résultat de l'exercice** : désigne la différence entre les produits et les charges d'une entreprise sur un exercice comptable bien déterminé et le résultat en question peut être une somme positive ou négative.

**Autres capitaux propres** : c'est un outil de financement qui est mis à la disposition de l'entité de façon permanente : capital, résultat de l'exercice, subventions d'investissement.

**Tableau N°02** : présentation du passif du bilan comptable

Désignation	Note	Montant de l'exercice
Capital émis		
Capital non appelé		
Primes et réserves/ (réserves consolidées) (1)		
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence (1)		

<sup>1</sup> \_ L.Honoré, gestion financière, édition NATHAN, 2001, page 20

Résultat net – part du groupe (1)  Autres capitaux propres- report à nouveau  <b>Part de la société consolidant (1)</b>  <b>Part des minoritaires (1)</b>		
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		
Emprunts et dettes financières  Impôts (différés et provisionnés)  Autres dettes non courantes  Provisions et produits constatés d'avance		
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>		
<b>Passif courant d'exploitation</b>		
Fournisseur et comptes rattachés  Impôts		
<b>Passif courant hors</b>		

<b>exploitation</b>		
Autre dettes		
<b>Trésorerie passif</b>		
<b>Total Passif courant</b>		
<b>TOTAL GENERAL PASSIF</b>		

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

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

### C. L'équilibre du bilan et sa signification

C'est-à-dire que chaque élément de l'actif du bilan correspond à un élément du passif. Le total de l'actif du **bilan** doit obligatoirement être égal au total du passif du **bilan**

#### 1.6.2. Tableaux de compte de résultat

Le compte de résultat revêt un caractère important pour deux types de public. D'une part, il permet à l'administration fiscale de prendre connaissance du bénéfice réalisé par une entreprise. D'autre part, il permet à des financeurs potentiels d'en connaître les performances et la rentabilité<sup>1</sup>.

Le compte de résultat fait partie des compte annule. Il regroupe les produits et les charges de l'exercice, indépendamment de leur date d'encaissement ou de paiement. Il est établi a partir des soldes des comptes de gestion<sup>2</sup>.

---

<sup>1</sup> \_ Béatrice et Francis Grandguillot, op, cit, P 65.

<sup>2</sup> \_ Béatrice et Francis Grandguillot, L'essentiel de l'analyse financière , 12ème édition Gualino, Paris, 2014-2015, p25.

**Tableau N°03 : Présentation le tableau de compte de résultat**

Désignation	note	Montant l'exercise N	Montant l'exercise N
Chiffres d'affaires			
Cout des ventes			
<b>MARGE BRUTE</b>			
Autres produits opérationnels			
compte commerciaux			
Charges administratives			
Autres charges opérationnelles			
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>			
Fournir le détail des charges par nature (frais de personnel, dotations aux amortissements)			
Produits financiers			
Charges financières			
<b>RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT</b>			
Impôts exigibles sur les résultats ordinaires			
Impôts différés sur résultats ordinaires (variations)			
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>			
Charges extraordinaires			

Produits extraordinaires			
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>			
Part dans les résultats nets des sociétés mises en Equivalence (1)			
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (1)</b>			
<b>Dont part des minoritaires (1)</b>			
<b>Part du groupe (1)</b>			
(1) A utiliser uniquement pour la présentation d'Etats financiers consolidés.			

Source : JOURNAL OFFICIEL DE LA REPUBLIQUE ALGERIENNE N° 19 du 25 mars 2009 page 27

### 1.6.3. Les documents annexes

L'annexe est le troisième document comptable de synthèse. Les concepteurs du PCG ont voulu le mettre au même niveau que le bilan et le compte de résultat avec lesquels il forme un « tout indissociable »<sup>1</sup>.

Actuellement, l'annexe fournit des informations d'ordre <sup>2</sup>.

#### ➤ Economie et financière

- Modes et méthodes d'évaluation
- Evolution de certains postes.
- Modes de calcul des amortissements, des dépréciations, et des provisions.
- Inventaire du portefeuille de titres de placement.
- Utilisation du crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi.

<sup>1</sup> \_ Hubert de La Bruslerie, Analyse financière, information financière, diagnostic et évaluation 4ème édition, Dunod, Paris, 2010, p 143.

<sup>2</sup> \_ Béatrice et Francis Grandguillot, L'essentiel de l'analyse financière , 12ème édition Gualino, Paris, 2014-2015, p37-p38

### ➤ **Juridique**

- Montants des engagements financiers
- Structure du capital
- Dettes garanties par des sûretés réelles

### ➤ **Fiscal**

Répartition de l'impôt entre le résultat courant et le résultat exceptionnel

### ➤ **Social**

- Effectif des salariés
- Montant de la masse salariale
- Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux
- Les informations de l'annexe doivent répondre à trois qualités :
- Etre compréhensibles par le plus grand nombre
- Etre significatives
- Etre explicites et concises.

## Section 02 : Aspect théorique sur la performance de l'entreprise

### 2.1. L'origine de la performance

À l'origine, le mot performance vient de l'ancien français « performer » qui, au 13ème siècle,

Signifiait « accomplir, exécuter ». Au 15ème siècle, il apparaît en anglais avec « to perform » dont vient le mot de performance. Il signifiait à la fois accomplissement d'un processus, d'une tâche avec les résultats qui en découlent et le succès que l'on peut y attribuer.

### 2.2. Définition de la performance

Performance d'une entreprise, il est obligatoire d'effectuer des mesures à tous les niveaux :

Financier, économique, social, organisationnel et sociétal. Cette performance se mesure donc avec des indicateurs qualitatifs ou quantitatifs de natures variées. Les recherches utilisent habituellement plusieurs indicateurs de un indicateur de performance se définit comme « *donnée quantifiée, qui mesure l'efficacité de tout ou partie d'un processus ou d'un système par rapport à une norme, un plan ou un objectif déterminé et accepté, dans le cadre d'une stratégie d'entreprise* »<sup>1</sup>.

Selon **MALLOT Jean louis et maitre JEAN Chales** définis la performance comme étant l'association de l'efficacité et de l'efficience ou l'efficacité consiste pour une entreprise à obtenir des résultats dans le cadre des objectifs définis et l'efficience correspond à la meilleure gestion des moyens, des capacités en relation avec les résultats<sup>2</sup>.

La performance de l'entreprise est un terme polysémique, compliqué et difficile à définir en raison de la multiplicité des méthodes. Au cours des dernières décennies, il a été largement décomposé comme absolument nécessaire. Sa complexité tient non seulement à sa diversité conceptuelle, mais aussi à ses caractéristiques multidimensionnelles.

---

<sup>1</sup>\_ AFGI, « Indicateur de performance », Edition hermes, Paris, 2001, p150.

<sup>2</sup>\_ MALLOT J, L et JEAN C, « l'essentielle du control de gestion », édition d'organisation, paris, 1998, p 46.

### **2.3. Les objectifs de la performance**

- La recherche des ressources financières au moindre coût et risque supportable.
- Identification des besoins de financement et leur minimisation des coûts.
- Anticiper les besoins des clients et améliorer la rentabilité
- Améliorer les programmes de fabrication et la qualité de travail

### **2.4. Mesure de la performance**

Le système de mesure de la performance est un outil comportemental puissant. Il doit inclure des indicateurs d'équité liés à la stratégie de l'organisation

La mesure de la performance est essentielle pour les entreprises. La présence d'un système de mesure efficace est une condition nécessaire à la saine gestion d'une entreprise. Cependant, la question à laquelle fait face le dirigeant de PME est celle du choix des mesures.

### **2.5. Les caractéristiques des performances financières**

- Etude et analyse de l'indicateur de l'organisation à base des valeurs réelles disponibles, en utilisant des comparaisons dans le temps sur plusieurs années.
- Utilisations de l'indicateur quantitatif ou qualitatif déjà mesuré au paravent.

### **2.6. Les principes fondamentaux de la performance**

#### **➤ L'efficacité**

Comme le rapport entre les résultats atteints par un système et les objectifs visés. De ce fait plus les résultats seront proches des Objectifs visés plus le système sera efficace. On s'exprimera donc le degré d'efficacité pour caractériser les performances d'un système»<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> \_BOISLANDELLE, (H.M) : « gestion des ressources humaines dans la PME », Edition ECONOMICA, Paris, 1998, P139.



En liant les résultats aux objectifs, il reflète la capacité de l'entreprise à atteindre ses objectifs.

➤ **L'efficience**

De lier les résultats et les ressources en liant les indicateurs de résultats avec des indicateurs qui mesurent le capital utilisé.

➤ **La cohérence**

Qui traduit l'harmonie des composantes de base de l'organisation, mesure les performances organisationnelles en associant objectives et moyennes <sup>1</sup>.

➤ **La pertinence**

Qui lie les objectifs ou les moyens aux contraintes environnementales. La pertinence permet d'évaluer la performance dans des domaines stratégiques, c'est-à-dire en évaluant la suffisance de l'élément d'offre (créateur de valeur) et l'avantage concurrentiel entre les attentes du marché.

### 2.7. Dimension performances

D'une manière générale, on distingue la performance externe et la performance interne.

---

<sup>1</sup> \_ Patrick COHENDET, Jacques-Henri JACOT et Philippe LORINOA, *Cohérence, pertinence et évaluation*, Economica, 1996, p. 136.

**Tableau N°04 : La performance interne et la performance externe**

Performance interne	Performance externe
Est tournée vers les managers	Est tournée principalement vers les actionnaires et les organismes financiers.
Porte sur le processus de construction du résultat à partir des ressources de l'organisation	Porte sur le résultat, présent ou futur
Nécessite de fournir les informations nécessaires pour la prise de décision	Nécessite de produire et de communiquer les informations financières
Aboutir à la définition des variables d'action	Équilibre l'analyse financière des grands
Requiert une vision unique de la performance afin de coordonner les actions de chacun vers un même but	Donne lieu à débat entre les différentes parties prenantes

Source : DORATH Brigitte, GOUJET Christian, « gestion prévisionnelle et mesure de la performance », DUNOD, Paris, p173

## **2.8. Les formes de la performance**

### **2.8.1. La performance personnelle**

Pour innover et mieux servir les clients, les entreprises ont besoin d'incitations. Leurs employés font en sorte que chaque employé se sente impliqué et responsable de l'avenir de cette entreprise. Depuis lors, la concurrence pour des technologies spécifiques a forcé l'entreprise à conserver effectivement son capital humain. De plus, si ces derniers parviennent à maintenir de bonnes performances en gestion des ressources humaines, ils vous comprendrez alors la relation de confiance entre les salariés et l'entreprise.

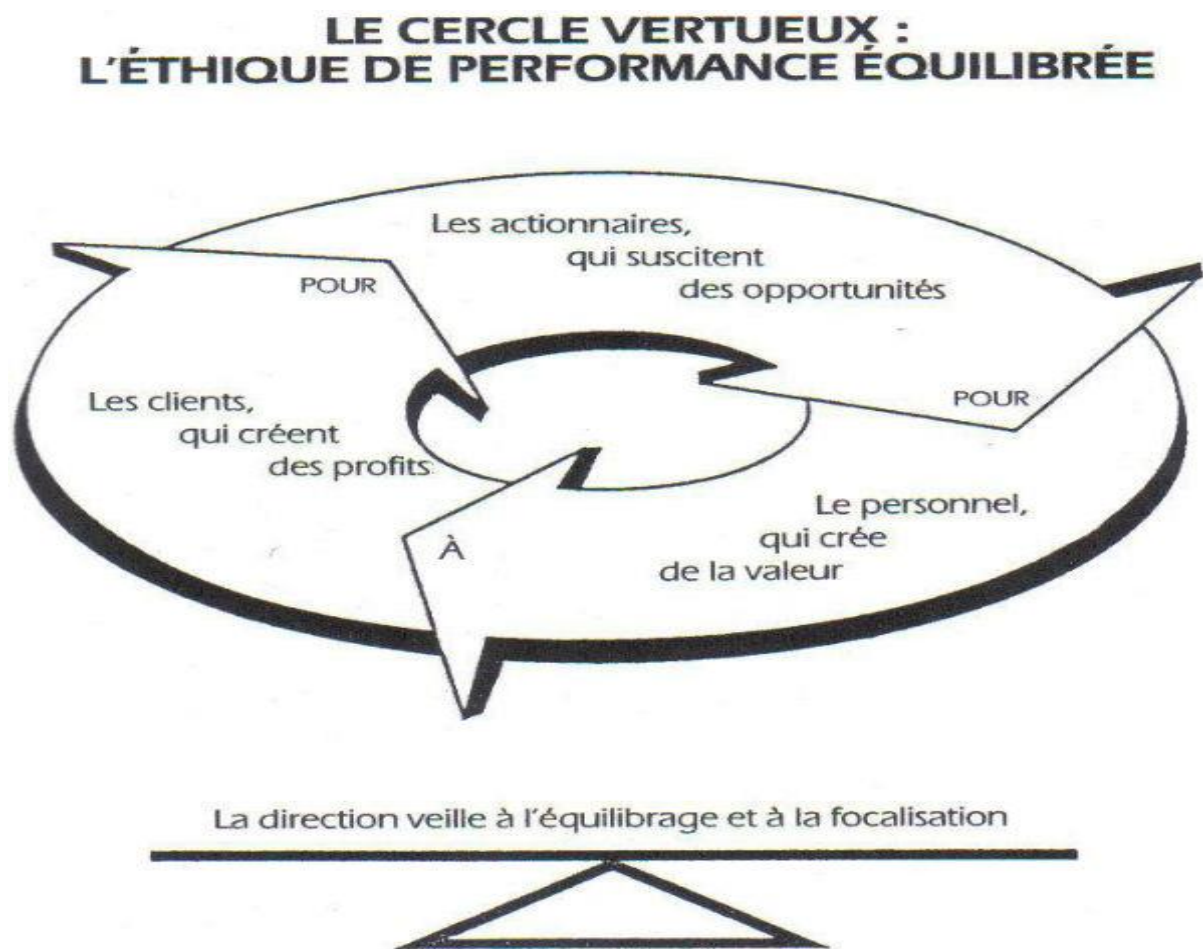
### **2.8.2. La performance clients**

La société a compris que pour être compétitifs, ils doivent faire un effort concerté pour occuper et maintenir des parts de marché.

### 2.8.3. La performance actionnaire

L'obtention de fonds est devenue un enjeu stratégique pour l'entreprise pour les raisons suivantes. Plusieurs évolutions interdépendantes, en particulier, on peut citer la demande croissante

En termes de capital, il s'agit du développement technologique et de la récente reprise Rôle accru des actionnaires et des investisseurs institutionnels. Sauf besoin L'expansion des affaires les a incités à rechercher constamment des capitaux afin de Soutenir leur croissance économique. Selon la performance du marché financier, La mesure de l'entreprise est de créer de la richesse pour les actionnaires



**Source:** Jon Douglas KATZENBACH et SMITH. McKinsey « les équipes haute performance : imagination et discipline ». Edition DUNOD Paris 1994. P : 170 ou 167.

## Section 03 : Interprétation et études de bilan financière

### 3.1. Définition de Bilan financière

Est un document comptable reprenant l'actif et le passif d'une entreprise en fonction de leur liquidité et l'exigibilité.

Le bilan financière a les mêmes points de bilan comptable avec quelque retraitement final.

Cette analyse permet de réaliser une étude globale de l'environnement économique et financiers pour permettre de dicter les anomalies présent aux soient de cette entité.

Le bilan financière se compose en deux forme.la première elle est dénommé l'actif qui contient l'ensemble des emplois des entreprise la seconde dénommer le passif qui contient l'ensemble des ressources financière qu'elle dispose l'entreprise.

### 3.2. Le passage du bilan comptable au bilan financier

Il faut procéder par le retraitement de certains postes du bilan comptable. Ce dernier consiste à reclasser les postes de l'actif par degré de liquidité et les postes du passif par degré d'exigibilité<sup>1</sup>.

### 3.3. Présentation du bilan financier en générales

#### 3.3.1. L'actif du bilan financier

Se constitue par deux catégories, actif circulant et valeur immobiliser :

→ **Valeur immobilisé (VI)** : ce dernier comprend les actifs à plus d'une année, utilisé d'une manière fixe ou permanant par l'entreprise.

Il regroupe : l'ensemble des éléments tel que ; les immobilisations corporelle, les immobilisations incorporelle, les immobilisations en cour, l'immobilisation financière, impôts différés actif.

---

<sup>1</sup> \_ <https://www.leblogdudirigeant.com>

→Le plan comptable définit les actifs courants comme « tous les actifs correspondants

Articles du patrimoine non disponibles en raison de la destination ou de la nature

Professions qui restent longtemps dans l'entreprise, généralement avec les exceptions suivantes Les caractéristiques de l'événement. Les liquidités représentent tous les produits que l'entreprise a convertis au cours de cette période Le cycle économique est transformé en d'autres actifs pour les vendre à des fins de règlement financier. Toutes ces opérations nous fournissent :

### **Valeur d'exploitation**

La valeur d'exploitation peut se référer à toutes les actions liées de l'entreprise

Son élaboration, c'est-à-dire l'inventaire des biens et produits utilisés pour la production Ventes et matières premières, produits semi-finis, en-cours et stocks fabrique.

### **Les valeurs réalisables**

Comprennent généralement les créances sur la clientèle et les autres débiteurs, les prêts à moins d'un an, les effets à recevoir, les chèques et les coupons à encaisser, les valeurs mobilières de placement à moins d'un an, et les avances et acomptes versés aux fournisseurs.

### **Les valeurs disponibles**

Les valeurs disponibles immédiatement talque les fond disponibles dans la caisse, compte bancaire, compte ccp ces valeurs les éléments les plus liquide de l'actif

## **3.3.2. Passif du bilan financier**

### **Capitaux propres**

Ce sont les fonds appartenant a l'entreprise, talque capital émis, primes et reserves, et résultat net et autres capitaux propre

### **Dettes à long et moyen terme(DLMT) :**

Ils comprennent tous les prêts disponibles pour l'entreprise avec une échéance de Plus d'un an. Les dettes à long et moyen terme sont liées au capital permanent, même si S'ils

prévoient d'être remboursés. Ce sont généralement des dettes liées à la dette Les établissements bancaires, bien que ces dettes puissent aussi provenir d'Organisation sociale

**Dettes à court terme :** La dette à court terme est une somme d'argent empruntée dans un court temps (Moins de 1 an) par un agent économique (individu, entreprise, pays), et en raison de Prêteur créancier. Pour les entreprises, la dette à court terme constitue des ressources à court terme La période utilisée pour financer les travaux de courte durée (actifs à moins d'un an). Il Peut correspondre à des factures à payer et des comptes fournisseurs

**Tableau N°05 :** présentation du bilan financier

<b>Actif</b>	<b>Montant</b>	<b>Passif</b>	<b>Montant</b>
Valeurs immobilisé		<b>Capitaux permanents</b>	
<b>Immobilisations incorporelles</b>		<b>Capitaux propres</b>	
<b>Immobilisations corporelles</b>			
<b>Immobilisations en cours</b>		Capital émis	
<b>Immobilisations financières</b>		Primes et réserves	
<b>Impôts différés actif</b>		Réserves	
		Résultat net	
		Autres capitaux propres - report à nouveau-	
Actif circulant			

<b>Valeurs d'exploitation</b>		<b>Dettes à long et moyen terme (DLMT)</b>	
Stock et encours			
<b>Valeurs réalisables</b>		<b>Emprunts et dettes financières</b>	
Clients		Impôts (différés et provisionnés)	
Autres débiteurs		Autres dettes non courantes	
Impôts et assimilés		Provisions et produits constatés d'avance	
Autres créances et emplois assimilés			
<b>Valeurs disponibles</b>		<b>dettes à court terme (DCT)</b>	
Placement et autres actifs financiers courants		Fournisseurs et comptes rattachés	
Trésorerie		Impôts	
		Dividendes	
		Autres dettes	
		Trésorerie passif	
Total général de l'actif		<b>TOTAL GENERAL PASSIF</b>	

Source : Elie COHEN, Analyse financière, Economica 5ème édition, Paris, 2004, p69.

## Présentation du bilan financier de grande masse

Tableau N°06 : schématisations du bilan financiers on grande masse

Actif (Emplois)			Passif (ressources)		
Désignation	Montant	%	Désignation	Montant	%
VI			Cp		
			DLMT		
			KP		
VE			Dettes		
VR			TP		
VD					
AC					
<b>Total</b>		<b>100%</b>	<b>Total</b>		<b>100%</b>

Source : Elie COHEN, Analyse financière, Economica 5ème édition, Paris, 2004, p74.

Après avoir passé en revue la généralité de l'analyse financière et la performance, le chapitre 1 permet l'utilisation de documents comptables pour permet évaluer la performance financière et économique d'une entreprise.

Selon divers documents, les techniques et outils de l'analyse de la performance financière qui seront traitée dans le chapitre suivant.



*Chapitre II*

*Technique et outils de*  
*l'analyse de performance*  
*financière*

## Préambule

Le but de ce chapitre est de montrer comment analyser La structure financière de l'entreprise est étudiée selon les trois méthodes suivantes : Indice de la balance financière, analyse de la méthode des ratios, analyse de la performance.

### Section 01 : Elaboration des paramètres d'équilibre financiers

Comme le précise GINLINGER « L'équilibre financier est réalisé à un moment donné 'entreprise peut acquitter ses exigibles, il convient, pour apprécier l'équilibre financier, de confronter la structure de l'actif et exigibilité de passif »<sup>1</sup>.

## 1.2. Fonds de roulement net global (FRNG)

### 1.2.1. Définition et calcul de besoin en fonds de roulement

Présentation et calcul du FRNG : le fond de roulement net représente le paramètre le plus important de l'équilibre financier. Le FRN correspond a la différence entre le capital permanent et les actif fixe ou encore entre les actif circulant et les dettes a court terme. Pour cela il peut se calculer par deux méthodes :

Par le haut du bilan

$$\text{Fond de roulement net} = \text{capitaux permanents (KP)} - \text{actifs fixes(VI)}$$

Par le bas du bilan

$$\text{Fond de roulement net} = \text{actif circulant (AC)} - \text{dettes a courts termes (DCT)}$$

---

<sup>1</sup> \_ GINLINGER, Gestion financière de l'entreprise, Edition DALLOZ, 1991, P11.

### 1.2.2. Interprétation de FRN

#### A. FRN supérieur à 0 :

Signifie que les immobilisations ont été globalement financées tout en dégagant un surplus de ressources permanentes. Ce surplus reflète une marge de sécurité à l'entreprise.

#### B. FRN inférieur à 0 :

Signifie que les immobilisations n'ont pas été financées globalement, une partie des DCT a été utilisée au financement des immobilisations, en d'autres termes le capital permanent est inférieur à la valeur immobilisée.

#### C. FRN nul :

C'est-à-dire les capitaux permanents sont égaux à la valeur immobilisée. Dans ce cas l'entreprise est dans une situation critique qui va mettre l'entreprise à stopper ses activités.

## 1.3. Besoin en fonds de roulement(BFR)

### 1.3.1. Définition et calcul de besoin en fonds de roulement

«Le besoin en fonds de roulement est un indicateur très important pour les entreprises. Il représente les besoins de financement à court terme d'une entreprise résultant des décalages des flux de trésorerie correspondant aux décaissements (dépenses) et aux encaissements (recettes) liés à l'activité opérationnelle»<sup>1</sup>.

- Besoin en fonds de roulement (BFR) : est la mesure des ressources financières dont on dispose pour couvrir ses besoins financiers.

Le BFR se calcule comme suit :

$$\text{BFR} = (\text{valeurs d'exploitations(VE)} + \text{valeur réalisable(VR)}) - (\text{dettes à court terme(DCT)} - \text{concours bancaire}).$$

---

<sup>1</sup> \_ Hubert de La Bruslerie, op, cit, P266.

### 1.3.2. Interprétation

#### A. besoin de fond de roulement supérieur à 0 :

Signifie que l'entreprise elle est capable de court terme. Autrement dit les fonds disponibles à l'entreprise lui permettant de financier globalement sont prochaine cycle d'exploitations et ses emplois à court termes

#### B. BFR inferieur a 0 :

Dans ce cas le passif de l'entreprise dépasse l'actif d'exploitation que l'entreprise a besoin pour le financement. Autrement dit le besoin de l'entité aux ressources d'exploitation disponible.

#### C. BFR nul :

Signifie que l'équilibre est mieux entre les ressources et les besoins d'exploitation.

## 1.4. Trésorerie (TR)

### 1.4.1. Définition et calcul de besoin en fonds de roulement

Le trésorier est le garant de la liquidité quotidienne de l'entreprise. Il gère, anticipe et sécurise les flux de trésorerie en veillant à assurer la couverture des besoins financiers<sup>1</sup>.

Regroupe le total des sommes disponibles dans une entité tel que la caisse, la somme de compte bancaire. Cela permet de gérer les liquidités et de s'assurer d'avoir toujours suffisamment d'argent disponible.

On peut calculer la TR par deux méthodes :

Premier méthode

$$\text{TR} = \text{TRESORIE ACTIVE} - \text{TRESORIE PASSIVE}$$

---

<sup>1</sup> \_ <https://www.apec.fr/tous-nos-metiers/gestion-finance-et-administration/tresorier-dentreprise.html>

Deuxième méthode

$$\text{TR} = \text{Fond de roulement nette globale (FRNG)} - \text{Besoin fond de roulement (BFR)}$$

### 1.4.2. Interprétation

#### A. La trésorerie est positive supérieur à 0

Dans cette situation le FRNG est supérieur au BFR, en d'autre terme les ressources de l'entreprise permettent de couvrir la globalité des ces besoin c »est a dire besoin au fond de roulement ; elle représente une situation idéal pour l'entreprise pour ca survie.

#### B. La trésorière est négatif inferieur à 0

Signifie que l'entreprise est en situation déficitaire, car cette entreprise ne dispose pas des ressources suffisante pour couvrir ces besoins .elle doit donc fortement avoir des recours a des financements a court terme pour sortirai de cette situation.

#### C. La trésorière est nulle égale à 0

C'est une situation d'équilibre puisque les ressources viennent couvrir les besoins au chiffre prés, sans aucune marge d'excédent cela reflète une autonome temporaire

## Section 02 : Présentations et analyse des ratios en générales

Les dimensions de la performance financière Les ratios financiers jouent un rôle important dans l'évaluation de la performance d'une entreprise. A travers les années, les études empiriques ont, à plusieurs reprises, démontré l'utilité de ces ratios. Ces derniers jouent un rôle dans l'analyse de rentabilité, l'évaluation de la liquidité, l'estimation du profit futur, l'analyse de la concurrence et la prédiction de la faillite des entreprises. La question qui se pose avec l'utilisation des ratios financiers est: quels ratios choisir parmi les centaines qui peuvent être calculés facilement à partir des données disponibles ? Il existe beaucoup des ratios utiles présentés dans la littérature, mais la discrimination est nécessaire pour identifier un ensemble restreint de ratios financiers représentatifs de la performance de l'entreprise.

### 2.1. Définition des ratios

*« Un ratio est un rapport entre deux grandeurs extraites des documents comptables retraités ou non qui facilitent une approche du risque que représente l'entreprise pour ses partenaires (Associés, banquiers, fournisseurs) »<sup>1</sup>.*

Les ratios financiers sont utilisés pour évaluer la rentabilité, la structure financière, la trésorerie et l'activité d'une entreprise. Ces outils sont notamment utilisés dans la phase d'évaluation menée avant de racheter une entreprise ou pour comparer ses performances avec les autres entreprises du même secteur ou même pour des comparaisons des années précédentes<sup>2</sup>.

---

<sup>1</sup> \_ Luc-BERNET-ROLLANDE, « Pratique de l'analyse financière », 2eme Edition, Dunod, Paris 2015, P 186.

<sup>2</sup> <https://www.lecoindesentrepreneurs.fr/ratios-danalyse-financiere/>

## 2.2. Types des ratios

- Les ratios de structures financière.
- Les ratios de liquidités.
- Les ratios de rentabilité.
- Les ratios de gestion.

### 2.2.1. Les ratios de structures financière

Ces ratios élabora et analysera la structure financière de l'entreprise. On retrouve notamment :

#### A. Ratio de financement permanent

$$R = \frac{\text{Capitaux permanent (KP)}}{\text{Valeur immobilise (VI)}}$$

#### Interprétation

Si le ratio est positive donc le FRNG est positif, il s'agit d'un indice positif en matière de solvabilité pour l'entreprise, et inversement si le ratio est négatif le FRNG est négatif don l'entreprise finance une partie de valeur immobilisée par des dettes à court terme,

#### B. Ratio d'autonomie financière

Ce ratio permet d'évaluer le degré d'indépendance de l'entreprise vis-à-vis de ses prêteurs

$$R = \frac{\text{Capiatux propres (CP)}}{\text{Total dette}}$$

#### Interprétation

Déterminer le niveau de dépendance d'une entreprise vis-à-vis des financements extérieurs, notamment les emprunts bancaires. Plus ce **ratio** est élevé, plus une entreprise est indépendante des banques.

**C. Ratio de capacité de remboursement**

$$R = \frac{\text{DLMT}}{\text{CAF}}$$

**Interprétation**

Mesure le temps nécessaire pour **rembourser** les dettes financières. Ce **ratio** doit avoir une valeur de 3 ou 4 pour dire que elle peut faire face des remboursements

**D. Ratio d'indépendance financière**

$$R = \frac{\text{Capitaux propres (CP)}}{\text{Capitaux permanent (KP)}}$$

**Interprétation**

Ce ratio sert à analyser l'équilibre financier d'une entreprise. Il doit se situer au moins à 50 % pour que la structure des ressources stables de l'entreprise soit équilibrée.

**E. Ratio d'endettement**

$$R = \frac{\text{Total dette}}{\text{total actif}}$$

**Interprétation**

Est un indicateur financier qui permet de mesurer le niveau d'endettement d'une entreprise, et donc sa solvabilité.



### 2.2.2. Ratios de liquidités

#### A. Ratio de liquidité générale

$$R = \frac{VI}{DCT}$$

#### Interprétation

Le ratio de liquidité permet d'évaluer si l'entreprise est solvable à court terme. Lorsqu'il est inférieur à 1, c'est que le fonds de roulement est négatif. Lorsqu'il est supérieur à 2, cela signifie que l'entreprise n'investit pas son excédent de liquidité.

#### B. Ratio de liquidité réduite

$$R = \frac{VR + VD}{DCT}$$

#### Interprétation

Mesure la capacité d'une entreprise à faire face à ses passifs (dettes) à court terme avec ses actifs les plus liquides.

#### C. Ratio de liquidité immédiate

$$R = \frac{VD}{DCT}$$

#### Interprétation

Si l'entreprise possède un actif à court terme suffisant pour couvrir son passif à court terme. Lorsqu'il est inférieur à 1, c'est que le fonds de roulement est négatif. Lorsqu'il est supérieur à 2, cela signifie que l'entreprise n'investit pas son excédent

### 2.2.3. Ratios de rentabilité

#### A. Ratio de rentabilité économique

La rentabilité économique mesure la capacité de l'entreprise à s'enrichir. Elle permet d'apprécier si une opération (par exemple un investissement réalisé par l'entreprise) dégagera un coût pour l'entreprise ou au contraire permettra de réaliser un excédent.<sup>1</sup>

$$R = \frac{\text{RESULTAT OPERATIONEL}}{\text{TOTAL ACTIF}}$$

#### Interprétation

Mesure la capacité de l'entreprise de dégager un résultat en utilisant l'ensemble des moyens.

#### B. Ratio de rentabilité Commerciale nette

$$R = \frac{\text{RESULTAT NET}}{\text{CA HT}}$$

#### Interprétation

Mesurer la rentabilité d'une entreprise selon son volume d'affaires. En d'autres termes combien gagne une entreprise sur la vente de ses produits/ services.

#### C. Ratio de rentabilité financière

La rentabilité est appelée aussi rentabilité des capitaux propres ou rentabilité des actionnaires, elle est l'expression du résultat net rapporté aux capitaux propres investis par les actionnaires, La rentabilité financière correspond à ce que la comptabilité anglo-saxonne appelle le « Return On Equity » ou encore « ROE » et exprime la capacité des capitaux investis par les actionnaires et associés à dégager un certain niveau de profit<sup>2</sup>.

---

<sup>1</sup> \_ Pierre Ramage, « analyse et diagnostic financier », Edition d'organisation, paris 2001, p 145.

<sup>2</sup> \_ FRANCOIS.A, « Cours de comptabilité générale ». Edition : Mines paris, paristech. Les presses, P 117.

$$R = \frac{\text{resultat net}}{\text{Capitaux propre}}$$

### Interprétation

Ce ratio mesure la capacité des capitaux investis par les actionnaires et associés (capitaux propres) c'est-à-dire rentabiliser les fonds apportés par les associés.

### 2.2.4. Ratios de gestion

#### A. Ratio de recouvrement des créances clients

$$R = \frac{\text{creance client}}{\text{CA TTC}} * 360$$

### Interprétation

Ce ratio mesure la durée de nombre de jour de crédit qui recouvre l'entreprise envers les clients.

#### B. Ratio de rotation des crédits fournisseur

$$R = \frac{\text{DETTE FOURNISSEUR}}{\text{REVENU DES TIERS}}$$

### Interprétation

Ce ratio mesure la durée de nombre de jour de crédit qui recouvre l'entreprise envers les fournisseurs

### Section 03 : Analyse de l'activité et de la performance

#### 3.1. Définition des soldes intermédiaires de gestion (SIG)

Les soldes intermédiaires de gestion sont obtenus après décomposition du compte de résultat en groupes de produits et de charges de même nature. Une bonne compréhension de la signification économique et financière des différents soldes est indispensable pour la gestion de l'entreprise<sup>1</sup>.

##### 3.1.1. L'utilisation des SIG

*« Les soldes intermédiaires de gestion sont des indicateurs d'analyse des éléments qui contribuent à la formation du résultat de l'exercice ».*<sup>2</sup>

Un SIG constitue un outil utile pour que d'autres personnes participent à l'évaluation en offrant la possibilité de prendre en compte les problèmes des autres parties prenantes. De nombreux problèmes du monde ne sont pas bien définis, pas facilement analysés et pas aisément résolus.

##### 3.1.2. Présentation des Soldes intermédiaires de gestion dans une perspective d'analyse financière

###### A. Marge commerciale (MC)

Elle représente le revenu dégagé par l'activité commerciale de l'entreprise qui revende en l'état les biens qu'elle achète pour tirer des profits, ainsi c'est un indicateur de compétitivité économique

**Marge commerciale= ventes de marchandises – cout des marchandises vendues**

---

<sup>1</sup> \_ Géard Melyon ; « gestion financière », 4eme édition, BREAL, 2007, p100.

<sup>2</sup> \_ Philippe Reaimbourg. « Gestion financière », 4eme édition Bréal, paris 2007, p100.

**B. Production de l'exercice**

Représente la totalité des biens et des services produits au cours d'un exercice. et concerne les entreprises qui sont de l'activité industrielles.

$$\text{Production de l'exercice} = \text{production vendus} + \text{production immobilise} + \text{production stoke}$$

Il convient à noter que

$$\text{Chiffre d'affaire} = \text{production vendus} = \text{prix de vente} * \text{quantité de vendus}$$

**C. Valeur ajoutée (VA)**

La valeur ajoutée donne, par conséquent, une mesure de la richesse créée par l'activité et industrielle et/ou commerciale de l'entreprise.<sup>1</sup>

Elle ce calcul comme suite

$$\text{VA} = \text{Marge commerciale(MC)} + \text{production de l'exercice} - \text{consommation de Provence des tiers}$$

**D. L'excédent brut d'exploitation**

L'excédent brut d'exploitation est un solde représentatif d'une capacité d'autofinancement d'exploitation puisque d'une autre manière, il exprime la capacité de l'entreprise à générer des ressources de trésorier par son activité principale et représente ainsi un flux de fond<sup>2</sup>.

C'est une différence entre des flux encaissables et encaissables relatifs à l'exploitation<sup>3</sup>.

---

<sup>1</sup> \_ Analyse financière et évaluation d'entreprise p25

<sup>2</sup> \_ Béatrice et Francis Grandguillot, L'essentiel de l'analyse financière , 12ème édition Gualino, Paris, 2014-2015, p57

<sup>3</sup> Analyse financière et évaluation d'entreprise p26

**E. Le résultat d'exploitation**

- Il traduit la performance économique de l'entreprise
- Il représente la ressource nette dégagée par l'activité normale de l'entreprise indépendamment de sa politique financière mais en tenant compte de sa politique d'amortissement, de dépréciations et de provision<sup>1</sup>.

C'est un indicateur qui permet de mesurer la rentabilité et la performance économique de l'entreprise en générale

Il se calcule comme suite :

**Résultat d'exploitation = EPE + autres produits opérationnelles – autre charges opérationnelles – dotations aux amortissements, dépréciations, et provisions + reprise sur pertes de valeur et provisions**

**F. Le résultat courant avant impôts**

Le calcul du résultat courant avant impôt est un indicateur de gestion particulièrement indispensable pour l'analyse de l'activité et de la rentabilité d'une entreprise d'une autre manière le résultat courant avant impôt permet de mesurer l'impact direct de l'endettement de l'entreprise sur son activité et sa rentabilité économique<sup>2</sup>.

**RCAI = (résultat d'exploitation + quotes-parts de résultat sur opérations faite en commun + produits financiers) – (charges financières + quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun)**

Ou bien

**RCAI = Résultat d'exploitation – Résultat financier**

**Résultat financière = produit financier – charge financière**

<sup>1</sup> \_ Béatrice et Francis Grandguillot, L'essentiel de l'analyse financière , 12ème édition Gualino, Paris, 2014-2015, p58

<sup>2</sup> \_ Cet article a été rédigé par le cabinet d'expertise comptable en ligne L-Expert-comptable.com. Notre spécialité : aider les entrepreneurs à se lancer et leur épargner la corvée d'une comptabilité

**G. Le résultat exceptionnel**

Il mesure les ressources dégagées par les opérations non courantes de l'entreprise<sup>1</sup>

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

**H. Le résultat net de l'exercice**

C'est un indicateur financier important car il calcul la richesse élaborée et créée par l'entreprise c'est à dire la somme de revenu qu'une entreprise a réellement gagné

Il se calcule comme suite

**Résultat de l'exercice = (RCAI + résultat exceptionnel) – (participations des salariés + impôt sur les bénéfices)**

**3.1.3. Présentation de tableau des soldes intermédiaires de gestion**

**Tableau N°07 :** Présentation de tableau des soldes intermédiaires de gestion

DESIGNATION	MONT ANT
<b>Vente de marchandises</b>	
- coût d'achat des marchandises vendues	
= Marge commerciale	
<b>Production de l'exercice</b>	
- consommations de l'exercice en provenance de tiers	
= Valeur ajoutée	
+ subventions d'exploitations	
- charges du personnel	
- impôts, taxes et assimilés	
= Excédent brut d'exploitation	
+ autres produits	

---

<sup>1</sup> \_ Béatrice et Francis Grandguillot, L'essentiel de l'analyse financière , 12ème édition Gualino, Paris, 2014-2015, p5.

- autres charges
+ reprises sur provisions
- dotations aux amortissements et provisions
= Résultat d'exploitation
+ produits financiers
- charges financières
= Résultat financier
<b>Résultat d'exploitation</b>
+ <b>résultat financier</b>
= Résultat courant avant impôt
<b>Produits exceptionnels</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>
= Résultat exceptionnel
Résultat courant avant impôt
+ résultat exceptionnel
- participation des salariés
- impôt sur les bénéfices
= Résultat net

Source : PEYRARD Josette, AVENEL Jean-David et PEYRARD Max, op, cit, P160.

## 3.2. La capacité d'autofinancement

### 3.2.1. Définition de la CAF

La capacité d'autofinancement (ou CAF) désigne l'ensemble des ressources brutes restant à une entreprise à la fin d'un exercice. Elle permet à l'entreprise de se développer en assumant elle-même ses besoins d'investissement, mais peut être également utilisée à des fins d'épargne, de remboursement d'emprunt ou pour rémunérer les actionnaires sous forme de dividendes<sup>1</sup>.

*« La capacité d'autofinancement est la ressource interne générée par les opérations enregistrées en recettes et produits durant une période donnée ; à l'issue de l'exploitation,*

---

<sup>1</sup> <https://www.journaldunet.fr/business/dictionnaire-comptable-et-fiscal>



si toutes les opérations en suspens étaient réglées, l'entreprise disposerait d'un surplus de liquidité »<sup>1</sup>.

### 3.2.2. L'utilisation de La capacité d'autofinancement

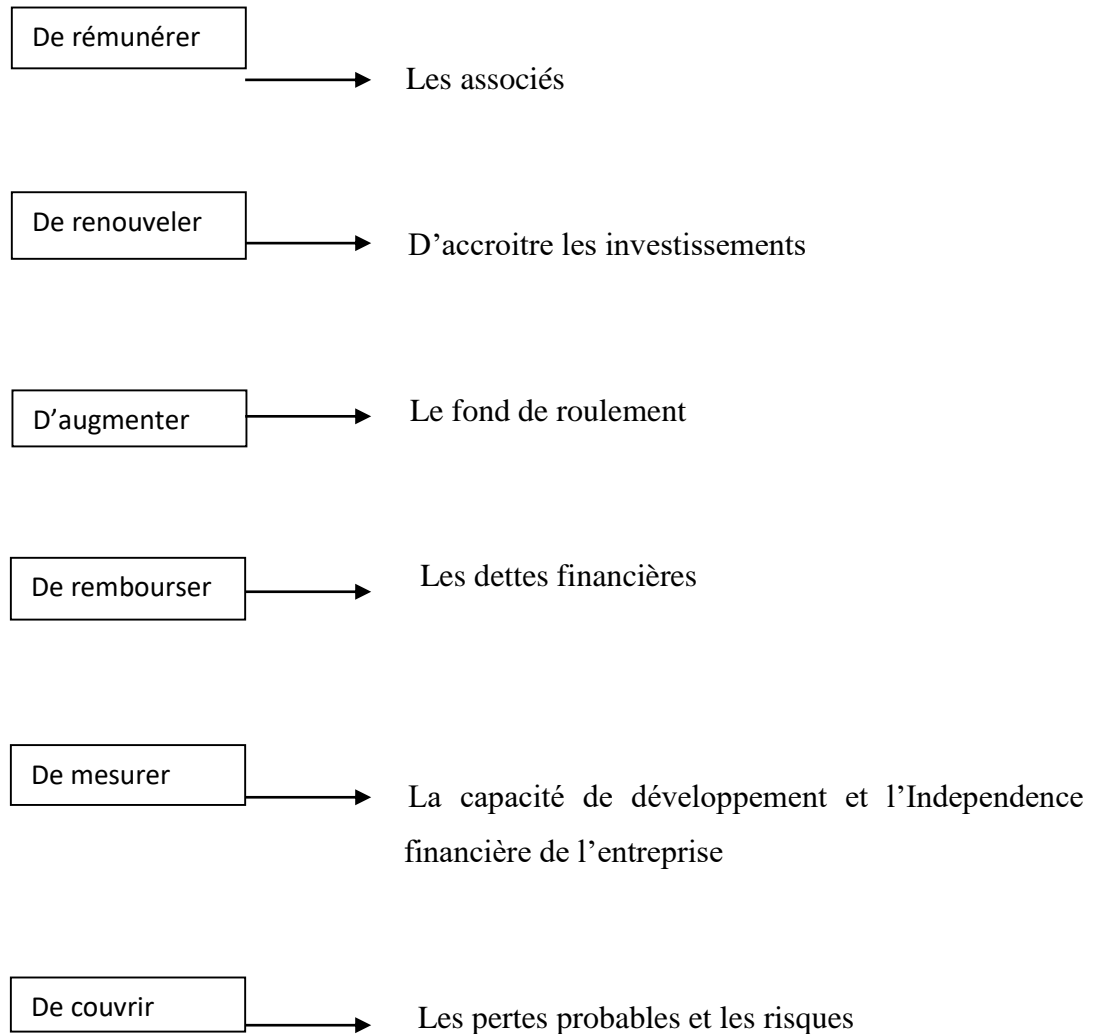


Figure N°02 : Analyse financière 6 édition page 65 chapitre 7.

---

<sup>1</sup>\_ K.CHIHA, op, cit, p51

### 3.2.3. Le calcul de la CAF

La CAF se calcule par deux méthode

#### A. La première méthode est la méthode additive

Le calcul s'effectue à partir du résultat net de l'exercice comme suite

**Tableau N°8 :** Présentation de la CAF par la méthode additive

Désignation	MONANT
Résultat net de l'exercice	
+ Dotations aux amortissements et aux Provisions	
– Reprise sur pertes de valeur et provisions	
+ Valeur comptable des éléments d'actif cédés	
– Produits des cessions d'éléments d'actif immobilisés	
– Quotes-parts des subventions d'investissement virées au résultat	
=CAF	

Source : Anne Nippert. « Finance d'entreprise ».6eme Édition gualino, paris 2008, p 109.

**B. La deuxième méthode est la méthode soustractive**

Le calcul s'effectue à partir l'excédent brute d'exploitation comme suite

**Tableau N°09 : Présentation de la CAF par la méthode soustractive**

Désignation	Montant
EBE	
+ Transferts de charges (d'exploitation)	
+ autres produits (d'exploitation)	
_ autres charges (d'exploitation)	
-/+ Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun	
+ Produits financiers (a)	
- charge financières (b)	
+ produits exceptionnels (c)	
- charge exceptionnels (d)	
- Participation des salariés aux résultats	
- Impôts sur les bénéfices	
CAF	
(a) Sauf reprise sur dépréciations et provisions. (b) Sauf dotation aux amortissements, dépréciations et provisions financières. (c) Sauf :- produit des cessions d'immobilisations ; - quotes -parts des subventions d'investissement virés au résultat de l'exercice ;	

-reprise sur dépréciations et provisions exceptionnelles.

(d) sauf :-valeur comptable des immobilisations cédées ;

-dotation aux amortissements, dépréciations et provisions exceptionnelles

Source : Anne Nippert. « Finance d'entreprise ». 6ème Édition Gualino, Paris 2008, p 107.

### 3.3. L'autofinancement

L'autofinancement représente ce qui reste à l'entreprise une fois rémunéré l'ensemble de ses partenaires économiques (personnel, Etat, prêteurs en capitaux et actionnaires)<sup>1</sup>.

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

---

<sup>1</sup> \_ GRAHAM B, MEREDITH S.-B, (2004). L'interprétation des états financiers, édition Valor, 5ème édition, collection « Livres d'investissement ».

**Conclusion**

Ce chapitre permet d'abord de comprendre les indicateurs de performance financière. Il s'agit d'une évaluation de la performance financière basée sur un ratio et de voir quelles variables contribuent à la performance.

# *Partie pratique*

*Chapitre III*  
*Illustrations de cas*  
*pratique*

**Préambule**

A travers notre stage pratique au sein L'Entreprise Portuaire de Bejaïa(EPB). Nous allons essayer d'appliquer tous ce que nous avons développés dans la partie théorique, afin de répondre à notre problématique posées au début de ce travail.

**Section 01 : Présentation de l'EPB****1.1. Présentation générale de l'EPB**

Le décret n°82-285 du 14 Août 1982 publié dans le journal officiel n° 33 porta création de l'Entreprise Portuaire de Bejaïa ; entreprise socialiste à caractère économique ; conformément aux principes de la charte de l'organisation des entreprises, aux dispositions de l'ordonnance n° 71-74 du 16 Novembre 1971 relative à la gestion socialiste des entreprises et les textes pris pour son application à l'endroit des ports maritimes.

L'entreprise, réputée commerçante dans ses relations avec les tiers, fut régie par la législation en vigueur et soumise aux règles édictées par le susmentionné décret.

Pour accomplir ses missions, l'entreprise est substituée à l'Office National des Ports (ONP), à la Société Nationale de Manutention (SO.NA.MA) et pour partie à la Compagnie Nationale Algérienne de Navigation (CNAN).

Elle fut dotée par l'Etat, du patrimoine, des activités, des structures et des moyens détenus par l'ONP, la SO.NA.MA et de l'activité Remorquage, précédemment dévolue à la CNAN, ainsi que des personnels liés à la gestion et au fonctionnement de celles-ci.

En exécution des lois n° 88.01, 88.03 et 88.04 du 02 Janvier 1988 s'inscrivant dans le cadre des réformes économiques et portant sur l'autonomie des entreprises, et suivant les prescriptions des décrets n°88.101 du 16 Mai 1988, n°88.199 du 21 Juin 1988 et n°88.177 du 28 Septembre 1988.

L'Entreprise Portuaire de Bejaïa ; entreprise socialiste ; est transformée en Entreprise Publique Economique, Société par Actions (EPE-SPA) depuis le 15 Février 1989, son capital social fut fixé à Dix millions (10.000.000) de dinars algériens par décision du conseil de la planification n°191/SP/DP du 09 Novembre 1988. Actuellement, le capital social de l'entreprise a été ramené à 1.700.000.000 Da, détenues à 100% par la Société de Gestion des Participations de l'Etat «Ports », par abréviation « SOGEPORTS ».



## 1.2. Situation géographique

Le port de Béjaïa, est délimité :

- Au nord par la route nationale N°9.
- Au sud par les jetées de fermeture et du large sur une largeur de 2 750m.
- A l'est par la jetée Est.
- A l'ouest par la zone industrielle de Bejaia.

## 1.3. Mouillage

Connue pour être l'une des meilleures de la côte algérienne, la rade de Bejaia offre d'excellentes potentialités en matière de protection et des fonds propices à un bon mouillage, avec des profondeurs allant de 10m à plus de 20m . Abrisée de tous les vents sauf du nord est à l'est, la rade est limitée par une ligne imaginaire s'étendant du Cap Carbon au Cap Aokas. Pour les pétroliers la zone de mouillage est située à l'est du Chemin d'accès.

## 1.4. Données techniques

- **Accès du port**

Le port de Bejaïa est accessible par un chenal extérieur large de 320 m et dragué à 13,50 m. Les navires de marchandises générales accèdent aux bassins par le biais de deux passes, respectivement la passe Abdelkader, large de 110 m et draguée à -12m et la passe de la Casbah, large de 125m et dragué à -12m.

- **Infrastructures portuaires**

Le port de Bejaïa s'étale sur une superficie totale de 79 hectares. Sa surface d'entreposage s'étend sur 422.000 m<sup>2</sup> couverts. Il dispose de plus 3000 ml de quai, répartis entre 16 postes à quais pour navires de marchandises générales, 03 postes à quais pour navires pétroliers, un poste RO/RO et un poste gazier.

**Tableau N°10 : Présentation des ouvrages de protection Jetées**

<b>Jetées</b>	<b>Longueurs</b>	<b>Profondeurs</b>
Jetée Est	650 ml	Entre 0 et 16m
Jetée Sud	450 ml	Entre 10 et 13m
Jetée du large	1500 ml	Entre 6 et 10 m
Jetée de fermeture	800 ml	Entre 0 et 6m

Source Elaboré par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise EPB

- **Les bassins**

Le port de Béjaïa est constitué de 3 bassins et 3 passes

- Avant port : surface 75 HA
- Vieux port : surface 26 HA
- Arrière port : surface 55 HA

- **Les passes :**

- passe d'entrée : longueur = 320 ml
- passe Abdelkader : longueur = 110 ml
- passe de la casbah : longueur = 125 ml

Tableau N°11 : Présentation des ouvrages d'accostage Quais

Dénomination du Quai	N° des postes à quais	Bassins	Profondeurs (m)	longueurs
Port pétrolier	01 à 03	Avant-port	10 à 13,5	710 ml
Quai Nord	06 et 07	Vieux port	08	75 ml
Quai Ouest	08 à 11	Vieux port	09	420 ml
Quai de la Casbah	12 à 13	Vieux port	08	257 ml
Quai de la Passe	14	Passe casbah	10	146 ml
Quai Sud Ouest	15 et 16	Arrière port	10,5	230 ml
Quai de la Gare	17 à 19	Arrière port	7,5 à 10,5	430 ml
Nouveau Quai	20 à 24	Arrière port	12	750 ml
Grande jetée du large	26	Arrière port	12,5	78 ml

- **Installations**

Les principales installations du port sont :

- Le terminal à conteneurs d'une superficie de 8 hectares ;
- Le terminal à bois d'une superficie de 07 hectares ;
- Le terminal roulier d'une superficie de 13.000 m<sup>2</sup> ;
- Un abri papier d'une superficie de 1200 m<sup>2</sup> ;
- Un centre de transit des marchandises dangereuses de 7.000 m<sup>2</sup> ;
- Des silos à céréales d'une capacité de 30.000 et 120.000 tonnes.

- **Zones extra- portuaires**

L'EPB dispose de deux terrains en dehors de l'enceinte portuaire pour y développer des ports-secs et zones extra-portuaire. Le premier, situé à 05 Km du port dans la commune d'IGHIL OUBEROUAK, est d'une superficie de 56.048 m<sup>2</sup>. Cette zone qui sera dédiée exclusivement aux conteneurs est constituée de deux hangars de 20.010 m<sup>2</sup> et 750 m<sup>2</sup> et de 02 entrées principales. Le deuxième terrain situé dans la commune de Tixter dans la Wilaya de Bordj-Bou-Argeridj est d'une superficie de 20 hectares répartis en 02 zones : la zone A dédiée au terminal ferroviaire et la zone de réception des conteneurs d'une superficie de 141.676 m<sup>2</sup>. La zone B est un espace dédié pour le stockage logistique, d'une superficie de 44.238 m<sup>2</sup>.

### 1.5. Equipements

Tableau N°12 : Présentation des Équipements de Manutention

Désignation	Capacité	Nombre d'engins
Chariots élévateurs à pinces	< à 3 T	06
Chariots élévateurs à fourches	< à 3 T	10
	5 T	09
	8 T	04
	10 T	06
	18 T	04
	28 T	03
	42 T	01
	52 T	01
Pelles chargeuses	< 1.5	08

Désignation	Capacité	Nombre d'engins
Rétrochargeurs		02
Chargeurs sur pneus	04 m3	01
Stackers	38 T	02
Tracteurs remorques	38 T	03
	50 T	04
Grue Gottwald HMK 260E	80 T	01
Grue Gottwald HMK 170E	63 T	01
Grues LIEBHERR	63 T	03
Grue portuaire LIEBHERR	124 T	01
Grues portuaires LIEBHERR	64 T	03
Grues auto mobiles LIEBHERR	50 T	02
Grue auto mobile GROVE	59 T	01
Portique à grain VIGAN	550 T	01

- **Équipements Navals**
  - **Equipements de Remorquage**
    - CAP CARBON
    - CAP SIGLI
    - SEYBOUSE 3
    - CHELIFF VI
    - CAP BOUAK II.

**Equipements de Pilotage**

- GOURAYA 3
- CAP-BOUAK
- CANOT MINA 4
- CANOT MINA 5
- SIDI BOUALI
- SIDI YAHIA
- BUGIA
- EL MARSA
- OUED DAS
- BIR ESSELAM

**1.6. Activités de l'EPB**

Les principales activités de l'entreprise sont :

- L'exploitation de l'outillage et des installations portuaires.
- L'exécution des travaux d'entretien, d'aménagement et de renouvellement de la super structure portuaire.
- L'exercice du monopole des opérations d'aconage et de manutention portuaire.
- L'exercice du monopole des opérations de remorquage, de pilotage et d'amarrage.
- La police et la sécurité portuaire dans la limite géographique du domaine public portuaire.

**1.7. Description des services****1.7.1. L'acheminement des navires de la rade vers le quai**

Dans certains cas exceptionnels, d'arrivée massive en rade, les navires restent en attente dans la zone de mouillage (rade) jusqu'à obtention de l'autorisation de rejoindre un poste à quai. Cette dernière est délivrée après une conférence de placement qui se tient quotidiennement au niveau de la Direction Capitainerie.

L'acheminement des navires se fait par des opérations d'aide à la navigation identifiée par le remorquage, le pilotage et le lamanage.

**1.7.2. Le remorquage**

Il consiste à tirer ou à pousser le navire, pour effectuer les manœuvres d'accostage, de déhalage ou d'appareillage du navire. Il consiste également à effectuer les opérations de convoyage et d'aide dans l'exécution d'autres manœuvres.

**1.7.3. Le pilotage**

Il est assuré de jour comme de nuit par la Direction Capitainerie et est obligatoire à l'entrée et à la sortie du navire. Il consiste à assister le commandant dans la conduite de son navire à l'intérieur du port.

**1.7.4. Le lamanage**

Il consiste à amarrer ou désamarrer le navire de son poste d'accostage.

**1.7.5. Les opérations de manutention et d'acconage pour les marchandises**

Elles consistent en :

- Les opérations d'embarquement et de débarquement des marchandises.
- La réception des marchandises.
- Le transfert vers les aires d'entreposage, hangars et terre-pleins, ports secs.
- La préservation ou la garde des marchandises sur terre-pleins ou hangar et hors port.
- Pointage des marchandises.
- La livraison aux clients.

**1.7.6. La manutention et l'acconage**

Sont assurés par un personnel formé dans le domaine. Il est exercé de jour comme de nuit, réparti sur deux vacations de 6h à 19h avec un troisième shift optionnel qui s'étale entre 19h et 01h du matin. Pour des cas exceptionnels, ce dernier peut s'étaler jusqu'à 7 h du matin.

D'autres prestations sont également fournies aux navires et aux clients telles que :

- Enlèvement des déchets des navires et assainissement des postes à quai.
- Pesage des marchandises (ponts bascules).

- Location de remorqueurs ou vedettes (pour avitaillement des navires, transport de l'assistance médicale, assistance et sauvetage en haute mer).

## 1.8. Présentation des différentes structures de l'EPB

### 1.8.1. Directions opérationnelles

Ces structures dépendent de la Direction Générale Adjointe Opérationnelle, celles-ci prennent en charge les activités sur le terrain et qui ont une relation directe avec les clients.

#### A. Direction Manutention et Acconage (DMA)

Elle est chargée de prévoir, organiser, coordonner et contrôler l'ensemble des actions de manutention et d'acconage liées à l'exploitation du port. Elle abrite les départements suivants :

- **Manutention**

Qui comprend les opérations d'embarquement, d'arrimage, de désarrimage et de débarquement de marchandises, ainsi que les opérations de mise et de reprise des marchandises sous hangar, sur terreplein et magasins.

La manutention est assurée par un personnel formé dans le domaine. Elle est opérationnelle de jour comme de nuit, répartie en deux *shift* de 6h à 19h avec un troisième *shift* opérationnel qui s'étale entre 19h et 01h du matin. Pour cas exceptionnels, ce dernier peut s'étaler jusqu'à 7h du matin.

- **Acconage**

A pour tâches :

#### ❖ Pour les marchandises

- La réception des marchandises.
- Le transfert vers les aires d'entreposage des marchandises.
- La préservation ou la garde des marchandises sur terre plein ou hangar.
- Marquage des lots de marchandises.
- Livraison aux clients.



**❖ Pour le service**

- Rassembler toutes les informations relatives à l'évaluation du traitement des navires à quai et l'estimation de leur temps de sortie ainsi que la disponibilité des terres pleins, et hangars pour le stockage.
- Participer lors de la Conférence de placement des navires (CPN) aux décisions d'entrée des navires et recueille les commandes des clients (équipes et engins) pour le traitement de leurs navires.

**B. Direction logistique (DL)**

Elle est chargée de mettre à la disposition de la Direction de la manutention et de l'acconage les moyens matériels nécessaires pour le déchargement des marchandises et leur transfert vers les lieux d'entreposage.

**C. Direction Domaine et Développement (DDD)**

A pour tâches :

- Amodiation et location de terre pleins, hangar, bureaux, immeubles, installations et terrains à usage industriel ou commercial.
- Enlèvement des déchets des navires et assainissement des postes à quai.
- - Pesage des marchandises (pont bascule).
- Avitaillement des navires en eau potable.

**D. Direction Capitainerie (DC)**

Elle est chargée de la sécurité portuaire, ainsi que de la bonne régulation des mouvements des navires, et la garantie de sauvegarde des ouvrages portuaires. Elle assure également les fonctions suivantes :

**• Pilotage**

La mise à disposition d'un pilote pour assister ou guider le commandant du navire dans les manœuvres d'entrée, de sortie. Cette activité s'accompagne généralement de pilotins, de canots et de remorqueurs.

- **Amarrage**

Cette appellation englobe l'amarrage et le désamarrage d'un navire. L'amarrage consiste à attacher et fixer le navire à quai une fois accosté pour le sécuriser. Cette opération se fait à l'aide d'un cordage spécifique du navire.

- **Accostage**

Le port met à la disposition de ces clients des quais d'accostage en fonction des caractéristiques techniques du navire à recevoir.

### **E. Direction Remorquage (DR)**

Elle est chargée d'assister le pilote du navire lors de son entrée et de sa sortie du quai. Son activité consiste essentiellement à remorquer les navires entrants et sortants, ainsi que la maintenance des remorqueurs. Les prestations sont :

- Remorquage portuaire.
- Remorquage hauturier (haute mer).
- Sauvetage en mer.

## **1.9. Directions fonctionnelles**

Il s'agit des structures de soutien aux structures opérationnelles. Elles sont rattachées à la Direction Générale Adjointe Fonctionnelle qui est chargée de concevoir, coordonner et contrôler les actions liées à la gestion et au développement de l'entreprise.

### **A. Direction du Management Intégré (DMI)**

Elle a pour mission :

- La mise en place des procédures écrites en tenant compte des normes du certificat du système de management intégré (SMI).
- Définir avec la direction générale le programme qualité et sa planification.
- Assurer la gestion documentaire du système qualité.
- Assurer la planification et la réalisation des audits qualité internes.

- Assurer la mise en œuvre et l’aboutissement des actions correctives, préventives et projets d’améliorations.

**A. Direction Finances et Comptabilité (DFC)**

Elle a pour mission :

- La tenue de la comptabilité.
- La gestion de la trésorerie (dépenses, recettes et placements).
- La tenue des inventaires.
- Le contrôle de gestion (comptabilité analytique et contrôle budgétaire).

**B. Direction Ressources Humaines et Moyens (DRHM)**

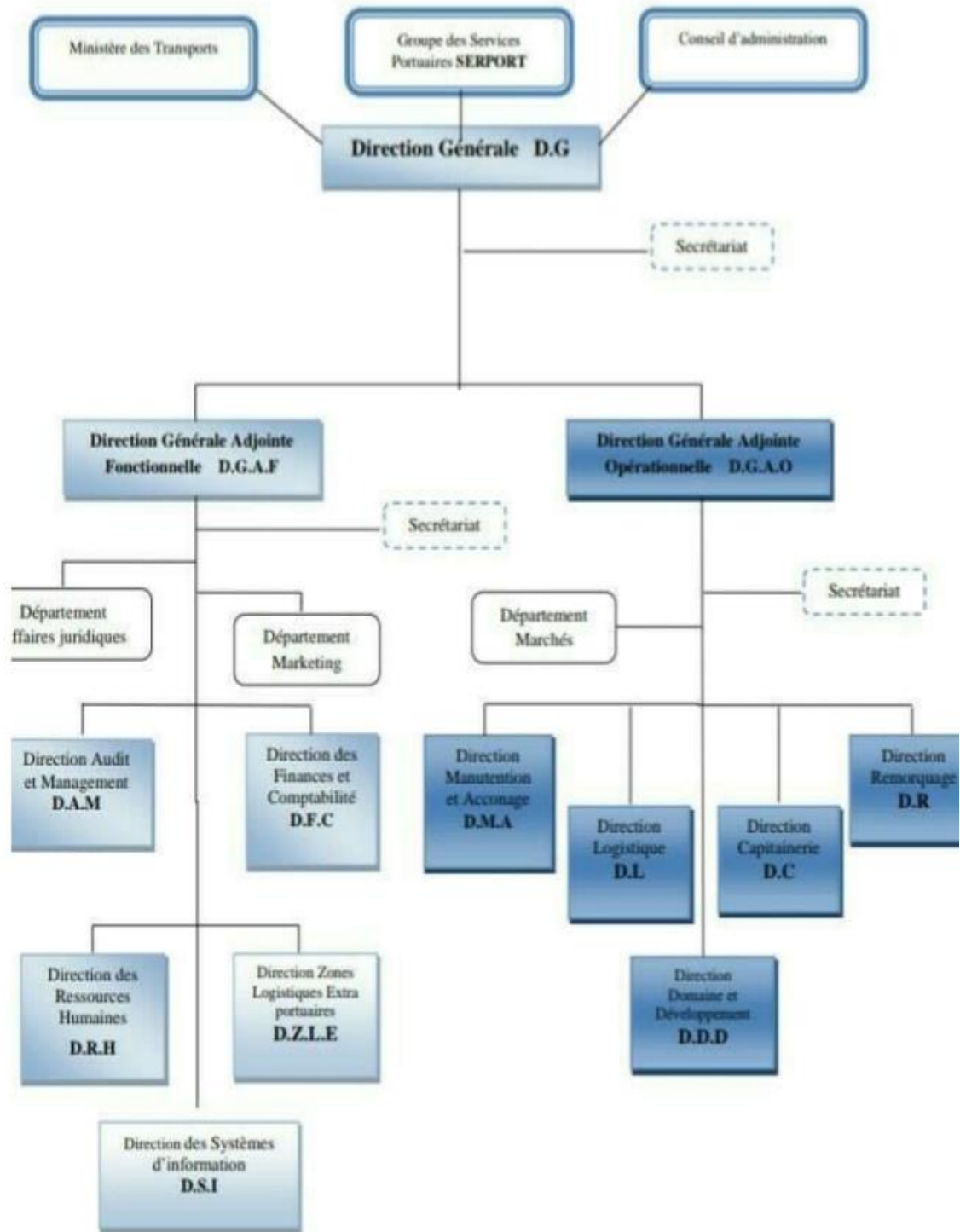
Elle est chargée de prévoir, d’organiser et d’exécuter toutes les actions liées à la gestion des ressources humaines en veillant à l’application rigoureuse des lois et règlement sociaux. Elle a pour mission :

- La mise en œuvre de la politique de rémunération, de recrutement et de la formation du personnel.
- La gestion des carrières du personnel.
- La gestion des moyens généraux (achats courants, parc automobile, assurances, ...etc.).

**C. Direction Zones Logistiques Extra Portuaires**

Elle a pour mission :

- Elaborer les schémas de développement technique, organisationnel, commercial et opérationnel des zones logistiques extra-portuaires.
- Suggérer les axes stratégiques pour le développement et la promotion des activités multimodales.
- Elaborer les procédures de gestion et de fonctionnement opérationnel des sites logistiques.
- Accompagner la Direction Générale pour l’obtention des différentes autorisations et agréments nécessaires pour l’opérabilité optimale du site.



Source: document comptable l'E.P.B

Figure N03 : L'organigramme de l'entreprise portuaire de BEJAIA

## Section 02 : Présentation des documents d'analyse financière

## 2.1. Présentation de l'actif du bilan fonctionnelle 2019-2020

Tableau N° 13 : Actifs du bilan fonctionnel pour les exercices 2019, 2020

Désignation	Montant 2019	Montant 2020
<b>Immobilisation</b>	<b>23 492 130,10</b>	<b>11 724 420,88</b>
<b>Incorporelles</b>		
<b>Immobilisation</b>	<b>8 657 773 876,15</b>	<b>14 193 715 016,31</b>
<b>Corporelles</b>		
Terrain	69 440 800,00	69 440 800,00
Bâtiment	404 628 389,10	2 944 768 690,96
Autres immob	8 044 500 687,05	11 040 301 525,35
Autre En concession	139 204 000,00	139 204 000,00
<b>Immobilisation en cours</b>	<b>7 321 750 817,02</b>	<b>1 147 897 095,69</b>
<b>Immobilisation financière</b>	<b>4 676 763 673,87</b>	<b>4 676 437 065,87</b>
Autres participations et créances rattachées	261 529 840,67	261 529 840,67
Autres titres immobilisés	4 407 386 880,00	4 407 386 880,00
Prés et autres actif financière non courants	7 846 953,20	7 876 953,20
Impôts différés actif	374 152 420,74	384 258 331,22
<b>Total actif non courant</b>	<b>21 053 932 917,88</b>	<b>20 414 031 929,97</b>
<b>Actif courant d'exploitation</b>	<b>1 579 358 452,87</b>	<b>1 282 828 036,20</b>

Stocks et encours	319 427 465,43	335 046 008,79
Client	844 474 492,96	683 308 406,92
Impôts et assimilés	415 456 494,48	264 473 620,49
Autres créances et emplois assimilés	---	---
<b>Actif courant hors Exploitation</b>	85 815 482,11	81 311 943,73
Autres débiteurs	85 815 482,11	81 311 943,73
<b>Actif de trésorerie</b>	<b>689 875 656,98</b>	<b>633 240 098,72</b>
placements et autres actifs financiers courants	689 875 656,98	633 240 098,72
Trésorerie		
<b>Total actif courant</b>	<b>2 355 049 591,96</b>	<b>1 997 380 078,65</b>
<b>Total général de l'actif</b>	<b>23 408 982 509,84</b>	<b>22 411 412 008,62</b>

Source : Elaboré par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise EPB

## 2.2. Présentation du passif du bilan fonctionnelle 2019-2020

Tableau N°14 : Présentation du passif des bilans comptables pour la période 2019, 2020

Désignation	Montant 2019	Montant 2020
Capital émis	3 500 000 000,00	3 500 000 000,00
Prime et réserve	9 395 315 166,49	9 394 958 558,49
Résultat de l'exercice	572 579 017,71	567 283 065,74
Autre capitaux propre	-----	539 426 410,84

<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>13 467 894 184,20</b>	<b>14 001 668 035,07</b>
Emprunts et dettes financières	6 288 947 958,32	5 089 534 266,32
Impôts (différés et provisionnés)	14 366 139,72	4 494 830,14
Autres dettes non courantes	139 204 000,00	1 39 204 000,00
Provisions et produits constatés d'avance	1 355 454 227,96	1 409 928 470,75
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>	<b>7 797 972 326,00</b>	<b>6 643 161 567,21</b>
<b>Passif courant d'exploitation</b>	<b>1 187 616 819,49</b>	<b>831 839 981,04</b>
Fournisseur et comptes rattachés	667 821 788,36	475 595 811,14
Impôts	519 795 031,13	356 244 169,90
<b>Passif courant hors exploitation</b>	<b>955 499 180,15</b>	<b>934 742 425,30</b>
Autre dettes	955 499 180,15	934 742 425,30
<b>Trésorerie passif</b>	<b>----</b>	<b>----</b>
<b>Total Passif courant</b>	<b>2 143 115 999,64</b>	<b>1 766 582 406,34</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF</b>	<b>23 408 982 509,84</b>	<b>22 411 412 008,62</b>

Source : Elaboré par nous mêmes à partir des données de l'entreprise EPB

L'Entreprise Portuaire de Bejaia clôture l'exercice 2020 avec un total net du bilan de **22 411 412 008,62 DA** contre **23 408 982 509,84 DA** pour l'exercice 2019, soit une baisse de **-997 570 501,22 DA**.

### 2.3. Présentation de l'actif du bilan financier

**Tableau N° 15** : Actif de bilan financière de l'année 2019 et 2020

<b>Actif</b>	<b>Montant 2019</b>	<b>Montant 2020</b>
Valeurs immobilisé	<b>21 053 932 917,8</b>	<b>20 414 031 929,97</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>23 492 130,10</b>	<b>11 724 420,88</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>8 657 773 876,15</b>	<b>14 193 715 016,31</b>
<b>Immobilisations en cours</b>	<b>7 321 750 817,02</b>	<b>1 147 897 095,69</b>
<b>Immobilisations financières</b>	<b>4 676 763 673,87</b>	<b>4 676 437 065,87</b>
<b>Impôts différés actif</b>	<b>374 152 420,74</b>	<b>384 258 331,22</b>
Actif circulant	<b>2 355 049 591,96</b>	<b>1 997 380 078,65</b>
<b>Valeurs d'exploitation</b>	<b>319 427 465,43</b>	<b>335 046 008,79</b>
Stock et encours	<b>319 427 465,43</b>	<b>335 046 008,79</b>
<b>Valeurs réalisables</b>	<b>1 345 746 469,55</b>	<b>1 029 093 971,14</b>
Clients	<b>844 474 492,96</b>	<b>683 308 406,92</b>
Autres débiteurs	<b>85 815 482,11</b>	<b>81 311 943,73</b>
Impôts et assimilés	<b>415 456 494,48</b>	<b>264 473 620,49</b>
Autres créances et emplois assimilés	<b>00</b>	<b>00</b>



<b>Valeurs disponibles</b>	<b>689 875 656,98</b>	<b>633 240 098,72</b>
Placement et autres actifs financiers courants	<b>00</b>	<b>00</b>
Trésorerie	<b>689 875 656,98</b>	<b>633 240 098,72</b>
<b>Total général de l'actif</b>	<b>23 408 982 509,84</b>	<b>22 411 412 008,62</b>

Source : Elaboré par nous mêmes à partir des données de l'entreprise EPB

## 2.4. Présentation de passif du bilan financier 2019-2020

Tableau N°16 : passif de bilan financière de l'année 2019 et 2020

<b>Passif</b>	<b>Montant 2019</b>	<b>Montant 2020</b>
<b>Capitaux permanents</b>	<b>2 157 482 139,36</b>	<b>1 766 582 406,34</b>
<b>Capitaux propres</b>		
Capital émis	3 500 000 000,00	3 500 000 000,00
Primes et réserves	9 395 315 166,49	9 394 958 558,49
Réserves		
Résultat net	572 579 017,71	567 283 065,74
Autres capitaux propres - report à nouveau-		539 426 410,84
<b>TOTAL Capitaux propres</b>	<b>13 467 894 184,20</b>	<b>14 001 668 035,07</b>
<b>Dette à long et moyen terme (DLMT)</b>		

Emprunts et dettes financières	5 089 534 266,32	6 288 947 958,32
Impôts (différés et provisionnés)	4 494 830,14	14 366 139,72
Autres dettes non courantes	139 204 000,00	139 204 000,00
Provisions et produits constatés d'avance	1 409 928 470,75	1 355 454 227,96
<b>Total DLMT</b>	<b>7 797 972 326,00</b>	<b>6 643 161 567,21</b>
<b>dette à court terme (DCT)</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	667 821 788,36	475 595 811,14
Impôts	519 795 031,13	356 244 169,90
Dividendes	-	-
Autres dettes	955 499 180,15	934 742 425,30
Trésorerie passif	-	-
<b>TOTAL DCT</b>	<b>2 143 115 999,64</b>	<b>1 766 582 406,34</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF</b>	<b>23 408 982 509,84</b>	<b>22 411 412 008,62</b>

Source : Elaboré par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise EPB

## 2.5. Présentation du bilan financier de grande masse pour l'année 2019

Tableau N°17 : bilan financière de grandes masses de l'année 2019

Actif (Emplois)			Passif (ressources)		
Désignation	Montant	%	Désignation	Montant	%
VI	21 053 932 917.88	89.94%	Cp	13 467 894 184.20	57.53 %
			DLMT	7 783 606 186.28	33.25 %
			KP	21 251 500 370.48	90.87 %
VE	319 427 465,43	1.36%	Dettes	2 157 482 139.36	9.22 %
VR	1 345 746 469.57	5.75%	TP	----	----
VD	689 875 656.98	2.95%			
AC	2 355 049 591,96	10.06%	DCT	2 157 482 139.36	9.22 %
<b>Total</b>	<b>23 408 982 509.84</b>	<b>100%</b>	<b>Total</b>	<b>23 408 982 509.84</b>	<b>100%</b>

Source : Elaboré par nous mêmes à partir des données de l'entreprise EPB

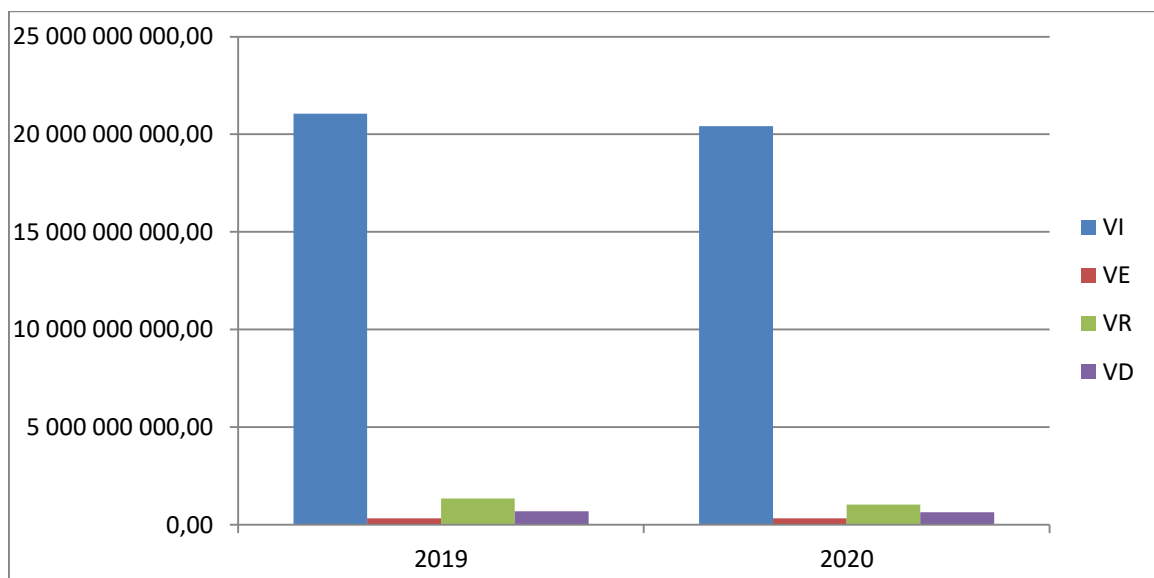
## 2.6. Présentation du bilan financier de grande masse pour l'année 2020

Tableau N° 16 : bilan financière de grandes masses de l'année 2020

Actif (Emplois)			Passif (ressources)		
Désignation	Montant	%	Désignation	Montant	%
VI	20 414 031 929,97	91.08	Cp	14 001 668 035,07	62.48
			DLMT	6 643 161 567,21	29.64
			KP	20 644 829 602,28	92.12
VE	335 046 008,79	1.49	Dettes	1 766 582 406,34	7.88
VR	1 029 093 971,14	4.59		-	
VD	633 240 098,72	2.83		TP	
AC	1 997 380 078,65	8.92			
<b>Total</b>	<b>22 411 412 008,62</b>	<b>100%</b>	<b>Total</b>	<b>22 411 412 008,62</b>	<b>100%</b>

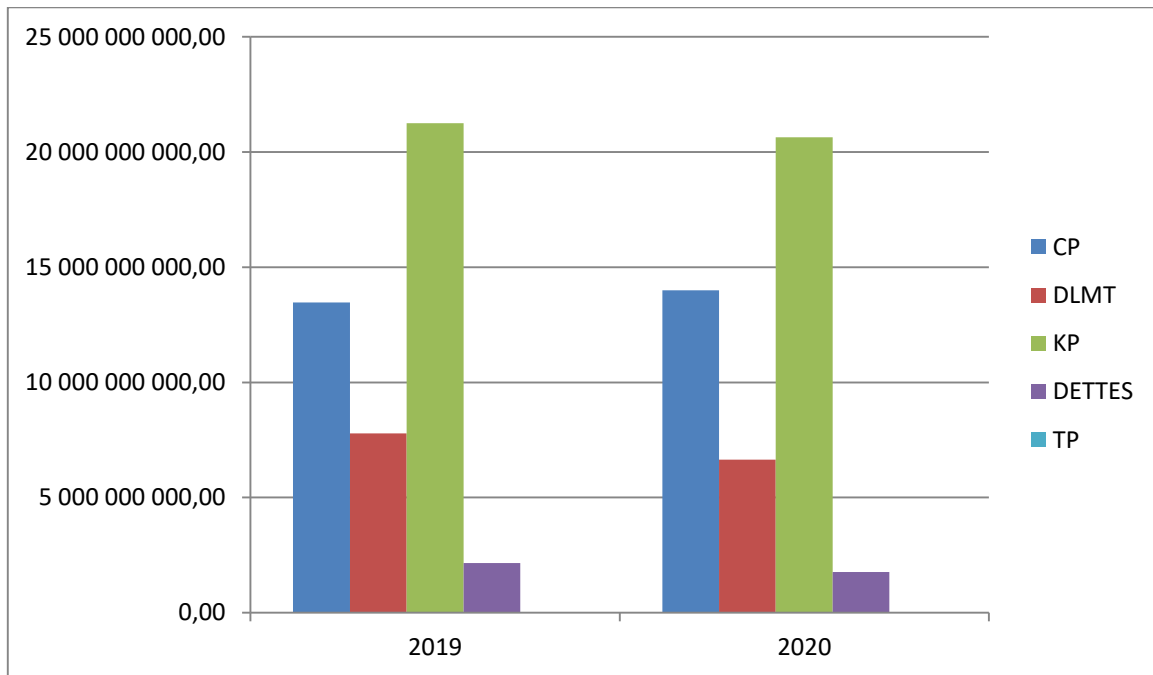
Source : Elaboré par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise EPB

Graphe N° 1 : Représentation graphique Actif de bilan financière de grandes masses de l'année 2019 et 2020



Source : Elaboré par nous mêmes à partir des données de l'entreprise EPB

Graphe N° 2 : Représentation graphique du passif de bilan financier en grande masse pour l'années 2019 et 2020



Source : Elaboré par nous mêmes à partir des données de l'entreprise EPB

## 2.7. Présentations et interprétation des variations de bilan financier grande masse 2019-2020

**Tableau N° 19 :** Calcul les variations des paramètres du l'actifs de bilan financier en grande masse

Désig nation	2019	2020	Différence Valeur 2020- valeur 2019	Variation en%(valeur (2020 /2019)*100)
VI	21 053 932 917.88	<b>20 414 031 929,97</b>	<b>(639 900 987)</b>	<b>-3,04</b>
VE	319 427 456.43	<b>335 046 008,79</b>	<b>15 618 552,36</b>	<b>4,88</b>
VR	<b>1 345 746 469,55</b>	<b>1 029 093 971,14</b>	<b>(316652498.41)</b>	<b>-23,53</b>
VD	689 875 656.98	<b>633 240 098.72</b>	<b>(56635558.26)</b>	<b>-8,21</b>
AC	<b>2 355 049 591,96</b>	<b>1 997 380 078,65</b>	<b>(357669513.31)</b>	<b>-15,19</b>
TOT AL	<b>23 408 982 509.84</b>	<b>22 411 412 008,62</b>	<b>(997570501.22)</b>	<b>-4,26</b>

**Source :** réalisé par nos même à partir des données de l'entreprise EPB.

### Interprétation

D'après les résultats obtenus suite au calcul des paramètres de l'actif du bilan de grand de masse, on constate que l'entreprise EPB a enregistré une baisse de VI de 3,04% par rapport a 2019 qui due a la baisse des immobilisations incorporelles et aussi les immobilisations en cours.

On constate aussi une baisse des AC soit de 15,19% EN 2020 par rapport a 2019 ces actifs circulant sont énumérée comme suite :

Valeurs d'exploitation : La valeur des stocks et encours au 31.12.2020 s'élève à 335 046 008,79 DA soit une hausse de 4.88% par rapport à l'exercice 2019, due essentiellement à l'approvisionnement en pièce de rechange matériel exploitation pour la maintenance.

Valeurs réalisables : pour les créances et emplois assimilés, ils ont marqué une baisse de 23,53 % en 2020 par rapport 2019

**Tableau N° 20 : Calcul les variations des paramètres du passif de bilan financier en grande masse**

Désignation	2019	2020	Différence Valeur 2020- valeur 2019	Variation en%(valeur (2020 /2019)*100)
Cp	13 467 894 184.20	14 001 668 035,07	533 773 850,87	3,63
DLMT	7 783 606 186.28	6 643 161 567,21	(1 140 444 619,07)	(14,65)
KP	21 251 500 370.48	20 644 829 602,28	(606 670 768,2)	(2,85)
Dettes	2 157 482 139.36	1 766 582 406.34	(390 899 733,02)	(18,12)
TP	-	-	-	-
TOTAL	23 408 982 509.84	22 411 412 008,62	(997 570 501,22)	(4,26)

Source : réalisé par nos même à partir des données de l'entreprise EPB.

### Interprétation

**Les ressources permanentes** constituées des capitaux propres et dettes à long moyen terme d'un montant de 20 644 829 602,28 DA, soit 92,12 % du total passif.

**Les dettes à court terme** d'un montant de 1 766 582 406,34 DA, soit 7,88 % du total passif représentant ce que l'entreprise doit aux fournisseurs, aux organismes sociaux et fiscaux.

**Les capitaux propres** qui représentent 62,48 % du total du bilan, ont connu une hausse de 533 773 850,87 KDA, soit 3,63, par rapport à 2019, cette progression constitue la résultante du résultat net de l'exercice 2019, mis en report à nouveau et non encore distribué au 31/12/2020.

Aussi une baisse des **DLMT** (plus exactement les emprunts et dettes financières et impôts).

Même les DCT ont connu une baisse qui s'élève à 18,12 qui est due au montant du poste impôts qui a eu une baisse importante de -31 % comparativement à l'exercice précédent. Les fournisseurs et comptes rattachés d'un montant de 475 596 KDA ont connu une baisse d'un montant de 376 534 KDA, soit (-18 %). S'élèvent au 31/12/2020 à 934 742 425,30 KDA contre 955 499 KDA en 2019, soit une baisse de 02 %.



### Section 03 : Analyse de la performance financière de l'EPB

#### 3.1. Calcul et interprétation des indicateurs d'équilibre financier du bilan financier 2019-2020

Le calcul des indicateurs d'équilibre financier de l'EPB permet de calculer des différents indicateurs tel que le fonds de roulement net global (FRNG), le besoin en fonds de roulement (BFR) et la trésorerie (TR), et le calcul du fond de roulement net (FRN), le fond de roulement propre (FRP) et le fond de roulement étranger(FRE) besoin en fonds de roulement d'exploitations (BFR)

Il s'agit ici de calculer les trois indicateurs de l'équilibre financier, en l'occurrence : le FRN,

Le BFR et la situation de trésorerie. Une fois cette tâche accomplie, nous chercherons à analyser leur évolution pour la période étudiée et nous porterons un jugement objectif sur la performance de l'entreprise.

##### 3.1.1. Calcul et interprétation du fond roulement net global

##### Calcul de FRNG pour les deux années (2019, 2020)

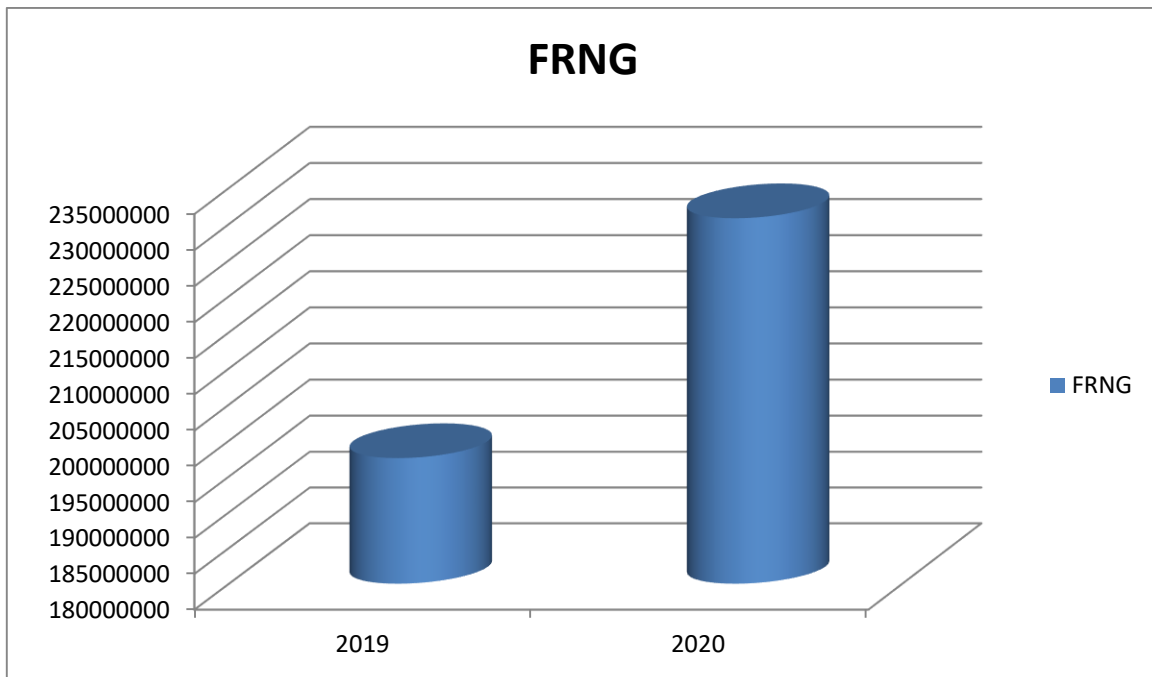
Tableau N°21 : Calcul de FRNG par le haut de bilan

Désignation	2019	2020
KP	21 251 500 370,48	20 644 829 602,28
VI	21 053 932 917,88	20 414 031 929,97
<b>FRNG</b>	<b>197 567 452,6</b>	<b>230 797 672,31</b>

Source : réalisé par nos même à partir des données de l'entreprise EPB.

On constate que le FRNG des deux années est positive, soit 197 567 452,6 DA en 2019 et 230 797 672,31 en 2020 ; avec une augmentation positive par rapport a l'année 2019 qui s'élève 33 230 219,72 DA. Cela signifie que les ressources de l'entreprise sont stables et excèdent les emplois durables ce qui permet de financer l'activité de l'entreprise. Autrement dit l'EPB finance ses actifs immobilisés par ses capitaux permanents et ainsi de financé a son tour une partie du cycle d'exploitation, l'entreprise a généré un excédent positive qui constitue une marge de sécurité qui indique que l'entreprise est performante.

Graphe N° 3 : Représentation graphique du FRNG l'années 2019 et 2020



Source : réalisé par nos même à partir des données de l'entreprise EPB

## 3.1.2. Calcul et interprétation du fonds de roulement étranger

Tableau N°22 : Calcul du BFR

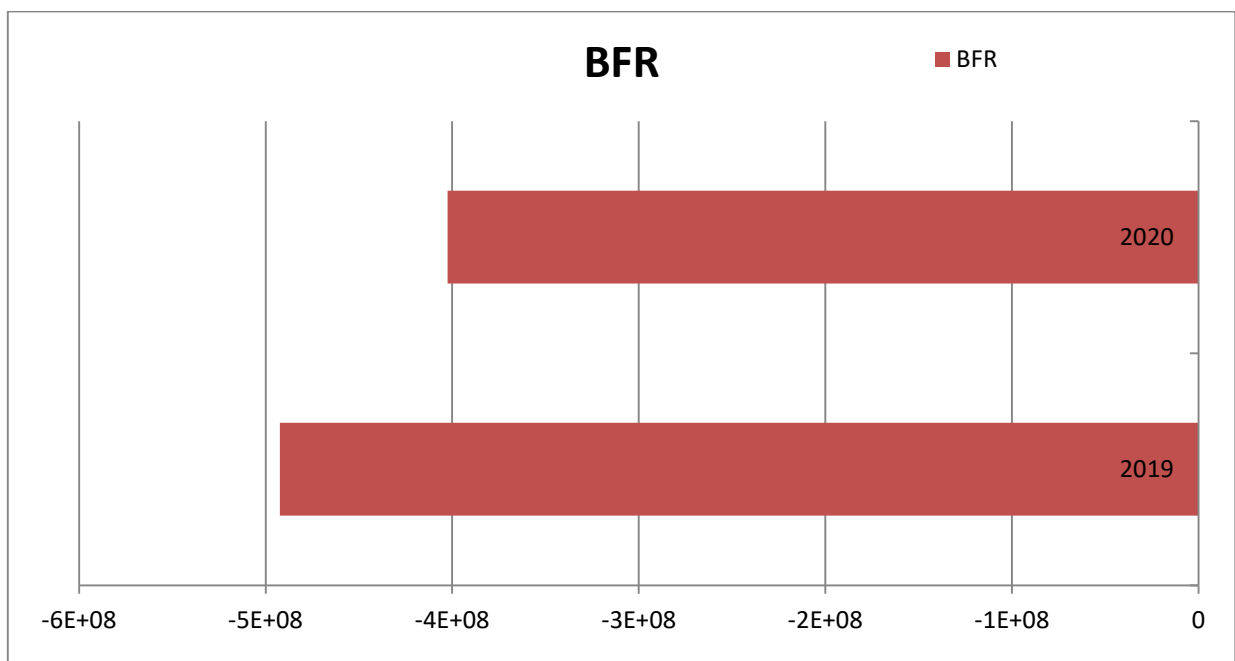
Désignation	2019	2020
VE + VR	1 665 173 934,98	1 364 139 979,93
DCT	2 157 482 139,36	1 766 582 406,34
BFR	- 492 308 204,38	- 402 442 426,41

Source : réalisé par nos même à partir des données de l'entreprise EPB.

**On constate que,**

Les Besoin en fonds de roulement pour les 02 derniers exercices 2019 & 2020 sont **négatifs**. L'entreprise est donc en bonne santé financière et dispose de suffisamment d'argent pour être capable d'honorer ses dettes de court terme. Autrement dit, les fonds disponibles à l'entreprise lui permettent de financer intégralement son prochain cycle d'exploitation et ses emplois à court terme

Graphe N° 4 : Représentation graphique du BFR l'années 2019 et 2020



Source : réalisé par nos même à partir des données de l'entreprise EPB

## 3.1.3. Calcul et interprétation de la trésorerie (TR) :

## Premier méthode

$$\text{Trésorier (TR)} = \text{Trésorier active} - \text{Trésorier passive}$$

Tableau N° 23 : Calcul du Trésorier par la première méthode

Désignation	2019	2020
TR ACTIVE	689 875 656,98	633 240 098,72
TR PASSIVE	-	-
TR	689 875 656,98	633 240 098,72

Source : réalisé par nos même à partir des données de l'entreprise EPB.

## Deuxième méthode

$$\text{Trésorier (TR)} = \text{Fond de roulement net} - \text{Besoin en fonds de roulement}$$

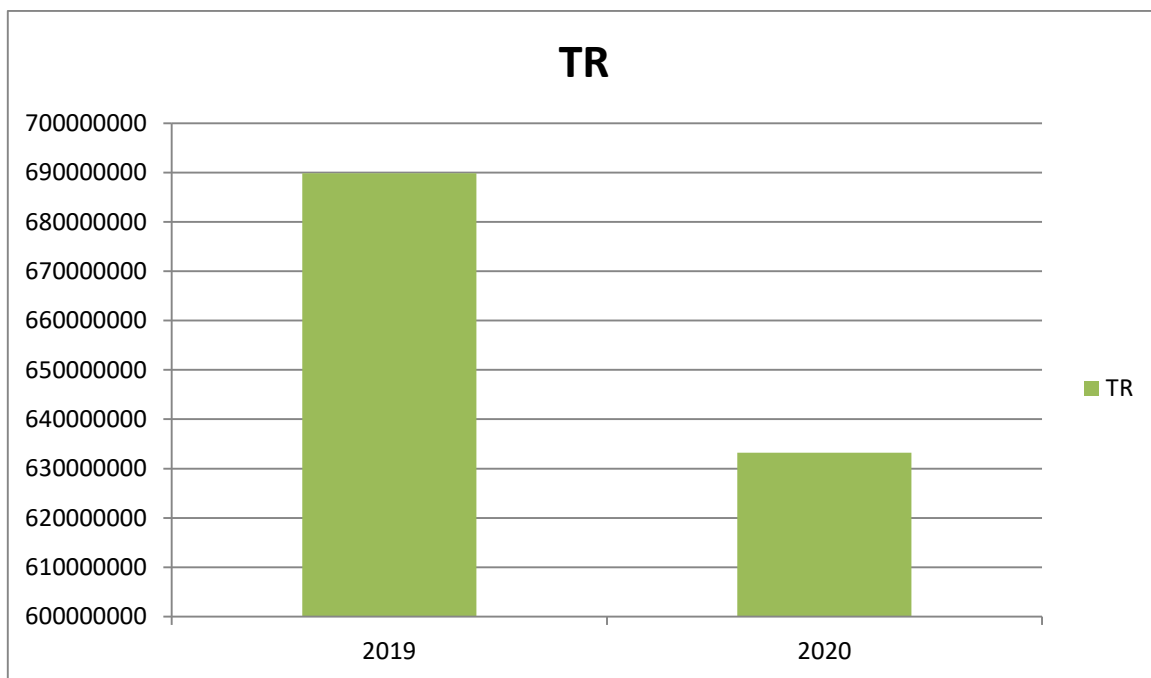
Tableau N°24 : Calcul du Trésorerie par la deuxième méthode

Désignation	2019	2020
FRNG	197 567 452,6	230 797 672,31
BFR	- 492 308 204,38	- 402 442 426,41
TR	689 875 656,98	633 240 098,72

Source : réalisé par nos même à partir des données de l'entreprise EPB.

On constate que pendant les deux années 2019 et 2020 la TR est positive ce qui reflète que l'entreprise EPB a pu financier la totalité de son besoin en fond de roulement et dégage un plus qu'on retrouve dans ses disponibilités (valeur disponibles VR). En d'autres termes, c'est ce qui reste à l'entreprise après avoir financé tous ses besoins. Elle est donc performante financièrement.

Graphe N° 5 : Représentation graphique du TR l'années 2019 et 2020



Source : réalisé par nos même à partir des données de l'entreprise EPB

## 3.2. Présentation, calcul et interprétation des différents ratios

## 3.2.1. Ratios de structures financière

Tableau N°25 : Calcul des ratios de structures financière

Désignation	Formules	2019	2020
Ratio de financement permanent	$R = \frac{\text{Capitaux permanent (KP)}}{\text{Valeur immobilise (VI)}}$	$\frac{21\,251\,500\,370.48}{21\,053\,932\,917.88}$ = 1,01	$\frac{20\,644\,829\,602.28}{20\,414\,031\,929.97}$ = 1,01
Ratio d'autonomie financière	$R = \frac{\text{Capiatux propres (CP)}}{\text{Total dette}}$	$\frac{13\,467\,894\,184.20}{9\,941\,088\,325.64}$ = 1,35	$\frac{14\,001\,668\,035.07}{8\,409\,743\,973.55}$ = 1,66
Ratio de capacité de remboursement	$R = \frac{\text{DLMT}}{\text{CAF}}$	$\frac{7\,783\,606\,186.28}{1\,613\,364\,533.62}$ = 4,82	$\frac{6\,643\,161\,567.21}{1\,583\,248\,618.99}$ = 4,2
Ratio d'indépendance financière	$R = \frac{\text{Capiatux propres (CP)}}{\text{Capitaux permanent (KP)}}$	$\frac{13\,467\,894\,184.20}{21\,251\,500\,370.48}$ = 0,63	$\frac{14\,001\,668\,035.07}{20\,644\,829\,602.28}$ = 0,68
Ratio d'endettement	$R = \frac{\text{Total dette}}{\text{total actif}}$	$\frac{9\,941\,088\,325.64}{23\,408\,982\,509.84}$ = 0,42	$\frac{8\,409\,743\,973.55}{22\,411\,412\,008.62}$ = 0,38

## Interprétation

-Ratio de financement permanent est supérieur à 1 durant les 02 derniers exercices. Cela signifie que l'entreprise arrive à financer l'intégralité de ces immobilisations aux moyens de ressources stable et dispose d'une marge de sécurité pour financer son actif circulant.

- Ratio d'autonomie financière lui aussi est supérieur à 1, cela signifie que l'entreprise est en mesure de faire face à son endettement

- Ratio de capacité de remboursement On observe que durant les exercices 2019 et 2020 le ratio est supérieur à 4 dans ce cas l'EPB est dans une situation supportant un lourd endettement par rapport à la rentabilité générée.

- Ratio d'indépendance financière

Nous constatent sur les deux exercices 2019 et 2020 ce ratio a augmenté en rapport au par contre ce ratio en il a connu une baisse. Il est passé de .don l'entreprise est indépendante vis-à-vis de ces partenaires financiers, cela veut dire quelle pourra assurer le remboursement de ca dettes.

-Ratio d'endettement est inférieur à 50 %, ce qui indique que l'endettement de l'entreprise est faible

**3.2.2. Ratios de liquidités**

**Tableau N°26** Calcul des ratios de liquidités

Désignation	Formules	2019	2020
Ratio de liquidité générale	$R = \frac{\text{ACTIF CIRCULANT}}{\text{DCT}}$	$\frac{2\,355\,049\,591,96}{2\,157\,482\,139,36}$ <b>= 1,10</b>	$\frac{1\,997\,380\,078}{1\,766\,582\,406}$ <b>= 1,13</b>
Ratio de liquidité réduite	$R = \frac{\text{VR} + \text{VD}}{\text{DCT}}$	$\frac{2\,035\,622\,126,53}{2\,157\,482\,139,36}$ <b>= 0,94</b>	$\frac{1\,662\,334\,069}{1\,766\,582\,406}$ <b>= 0,94</b>
Ratio de liquidité immédiate	$R = \frac{\text{VD}}{\text{DCT}}$	$\frac{689\,875\,656,98}{2\,157\,482\,139,36}$ <b>= 0,32</b>	$\frac{633\,240\,098}{1\,766\,582\,406}$ <b>= 0,36</b>

## Interprétation

Ratio de liquidité générale est supérieur à 1, cela signifie que l'entreprise est très bonne grâce à son actif d'échange et qu'elle est capable de faire face à ses engagements à court terme.

- Ratio de liquidité réduite est inférieur à 1, ce qui signifie que l'entreprise peut se trouver en difficultés si ses créanciers demandent à être payés attendre.

- Ratio de liquidité immédiate pour les deux (02) exercices 2019 et 2020 est inférieur à 0,50, donc la trésorerie de l'entreprise est tendue. Cette situation est due essentiellement aux sommes importantes décaissées pour faire face aux frais de personnel notamment, les charges fiscales et sociales et le remboursement des emprunts bancaires.

## 3.2.3. Ratios de rentabilité

Tableau N°27 : Calcul des ratios de rentabilité

Désignation	Formules	2019	2020
Ratio de rentabilité économique	$R = \frac{\text{RESULTAT OPERATIONEL}}{\text{TOTAL ACTIF}}$	$\frac{9\,941\,088\,325,64}{23\,408\,982\,509.84} = 0,04$	$\frac{9\,941\,088\,325,64}{23\,408\,982\,509.84} = 0,03$
Ratio de rentabilité Commerciale nette	$R = \frac{\text{RESULTAT NET}}{\text{CA HT}}$	$\frac{572\,579\,017,71}{6\,332\,318\,236.22} = 0,09$	$\frac{567\,283\,065,74}{5\,954\,353\,212} = 0,13$
Ratio de rentabilité financière	$R = \frac{\text{resultat net}}{\text{Capitaux propre}}$	$\frac{572\,579\,017,71}{13\,467\,894\,184.20} = 0,04$	$\frac{567\,283\,065,74}{14\,001\,668\,035.07} = 0,04$
Ratio levier opérationnelle	$R = \frac{\text{rentabilité financière}}{\text{rentabilité économique}}$	$\frac{0,04}{0,04} = 1$	$\frac{0,04}{0,03} = 1.33$



**Interprétation**

Ratio de rentabilité économique a connu une légère baisse en raison de la régression du résultat opérationnel de l'entreprise de 22 %.

- Ratio de rentabilité commerciale nette a légèrement progressé d'un (01) point.
- Ratio de rentabilité financière reste stable durant les deux (02) exercices 2019 et 2020 due essentiellement à la baisse du résultat de l'entreprise.
- Ratio levier opérationnelle : durant les deux année (2019 ,2020) ,l'effet de levier est positif de 1 en 2019 et 1,33 en 2020 .Cela signifie que la L'EPB exerce un impact positif sur la rentabilité financière dégagé . Dans ce cas , l'endettement est favorable .

**3.2.4. Ratios de gestions****Tableau N°28** : Calcul des ratios de gestion

Désignation	Formules	2019	2020
Ratio de recouvrement des créances clients	$R = \frac{\text{creance client}}{\text{CA TTC}} * 360$	<b>40JOURS</b>	<b>35JOURS</b>

Le délai de recouvrement des créances de l'exercice 2020 a connu une baisse de 05 jours par rapport à l'exercice 2019. Cette amélioration est due essentiellement à la baisse du chiffre d'affaires et a l'optimisation de la gestion du processus de recouvrement.

## 3.3. Soldes intermédiaires de gestion (SIG)

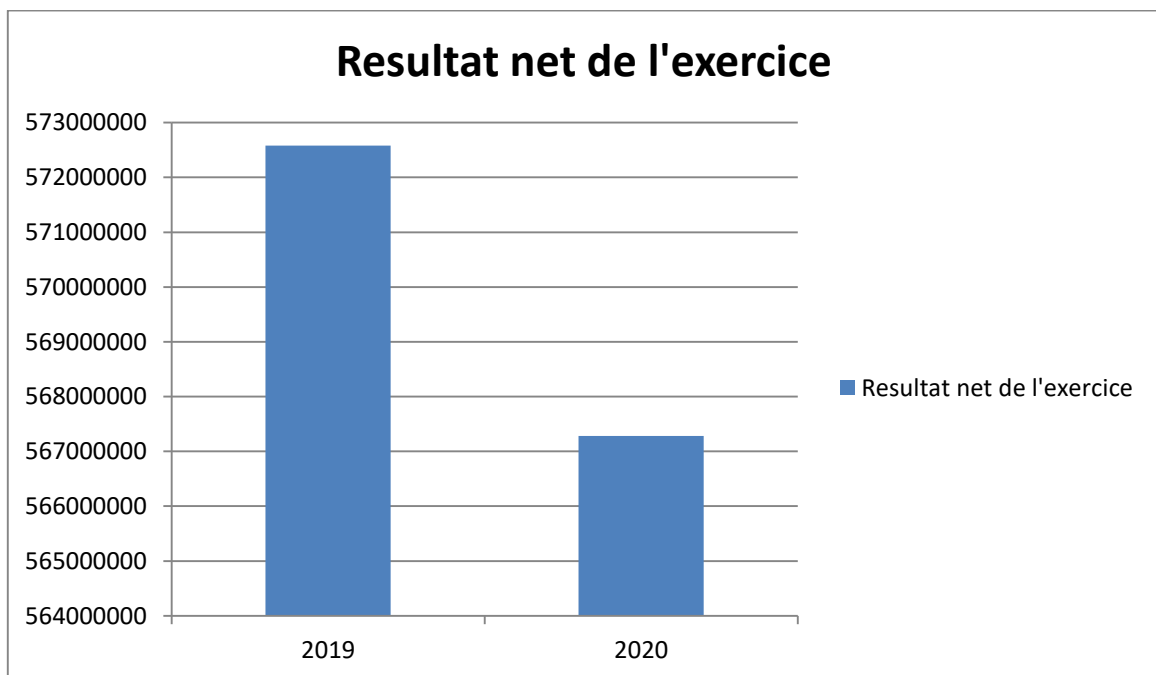
Tableau N°29 : Calcul des soldes intermédiaires de gestion (valeurs en DA)

Désignation	2019	2020
Chiffre d'affaire	6 332 318 236,22	5 954 353 212,01
+Production immobilise	7 800 000,00	-
<b>1-PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>	<b>6 340 118 236,22</b>	<b>5 954 353 212,01</b>
+Achats consommés	258 020 525,06	244 538 047,88
+ Marge commerciale	-	-
+Services extérieurs et autres consommations	461 272 677,39	<b>377432283,98</b>
<b>2-consommation de l'exercice</b>	<b>719 293 202,45</b>	<b>621 970 331,86</b>
<b>Valeur ajoutée (1-2)</b>	<b>5 620 825 033,77</b>	<b>5 332 382 880,15</b>
+ Subventions d'exploitation		
- Impôts, taxes et versements assimilés	185 177 200,75	167 097 200,86
- Charges de personnel	3 656 966 495,56	3 639 858 101,66
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>1 778 681 337,46</b>	<b>1 525 427 577,63</b>
+Autres produits opérationnels	111 795 198,88	161 124 011,59
- autres charges opérationnelles	3 096 638,68	14 095 610,79
-Dotations aux provisions et pertes de valeur	1 045 741 794,73	1 032 518 211,39
+reprise sur pertes de valeur et provisions	4 956 278,82	16 552 658,14
<b>3-RESULTAT d'exploitation</b>	<b>846 594 381,75</b>	<b>656 490 425,18</b>
Produits financiers	171 964 121,34	261 007 154,73
Charges financières	211 811 137,53	240 361 205,86

<b>4 RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(39 847 016,19)</b>	<b>20 645 948,87</b>
<b>Résultat courant avant impôts(RCAI) (3+4)</b>	<b>806 747 365,56</b>	<b>677 136 374,05</b>
Produit exceptionnel	00	00
– Charges exceptionnelles	00	00
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>00</b>	<b>00</b>
– Impôts sur les bénéfices	253 736 610,55	129 830 528,37
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires	19 568 262,70	19 977 220,06
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>572 579 017,71</b>	<b>567 283 065,74</b>

Source : réalisé par nos même à partir des données de l'entreprise EPB.

**Graphe N° 6** : Représentation graphique du résultat de l'exercice 2019 et 2020



Source : réalisé par nos même à partir des données de l'entreprise EPB 2019-2020

**Interprétation**

L'Entreprise Portuaire de Bejaia clôture l'exercice 2019 et 2020 avec un résultat net positif avec une petite diminution de résultat pour l'année 2020 d'une différence de 5 295 951,97 DA

**Marge commerciale (MC)**

La marge commerciale de l'EPB est nulle, car c'est une entreprise de la prestation de service

**La production de l'exercice**

La production de l'exercice a enregistré une diminution d'une valeur 385 765 024,21 en 2020 par rapport à 2019.

**La valeur ajoutée** s'est contractée de (-05 %) rapportée à l'exercice 2019, cette baisse est due à la diminution du chiffre d'affaires de l'entreprise d'un montant de 377 965 024,21 DA.

**L'excédent brut d'exploitation** de l'exercice 2020 a diminué de (-253 253 759,83 DA) comparé à l'exercice 2019, cette baisse reste toujours une conséquence directe de la baisse du chiffre d'affaires.

**➤ Le résultat d'exploitation**

A également régressé de (-22 %) par rapport à 2019 bien que les produits opérationnels ainsi qu'une relative diminution des dotations aux amortissement & provisions, ont diminués l'impact de la baisse du chiffre d'affaires.

**➤ Le résultat courant avant impôt**

Le résultat courant avant impôts est en diminution durant l'année 2020, car les charges financières sont plus importantes que les produits financiers.

**➤ Le résultat exceptionnel**

**Le solde est nul car** L'Entreprise Portuaire de Bejaia n'exerce aucune activité exceptionnelle.

➤ **Le résultat net de l'exercice**

L'Entreprise Portuaire de Bejaia clôture l'exercice 2020 avec un **résultat net positif** de **567 283 065,74DA** avec une diminution de **5 295 951,97** par rapport à l'année 2019

### 3.4. Calcul de et interprétation de la CAF

La CAF se calcule par deux méthode

#### 3.4.1. Par la méthode additive

**Tableau N°30** : Calcul la CAF par la méthode additive

Désignation	2019	2020
Résultat net de l'exercice	<b>572 579 017,71</b>	<b>567 283 065,74</b>
+ Dotations aux amortissements et aux provisions	1 045 741 794,73	1 032 518 211,39
– Reprise sur pertes de valeur et provisions	4 956 278,82	16 552 658,14
+ Valeur comptable des éléments d'actif cédés	<b>00</b>	<b>00</b>
– Produits des cessions d'éléments d'actif immobilisés	<b>00</b>	<b>00</b>
– Quotes-parts des subventions d'investissement virées au résultat	<b>00</b>	<b>00</b>
<b>CAF</b>	<b>1 613 364 533,62</b>	<b>1 583 248 618,99</b>

## 3.4.2. Par la méthode soustractive

Tableau N°31 : Calcul la CAF par la méthode soustractive

Désignation	2019	2020
EBE	1 778 681 337,46	1 525 427 577,63
+ Transferts de charges (d'exploitation)	00	00
+ autres produits (d'exploitation)	111 795 198,88	161 124 011,59
_ autres charges (d'exploitation)	3 096 638,68	14 095 610,79
- /+ Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun	00	00
+ Produits financiers	171 964 121,34	261 007 154,73
- charge financières	211 811 137,53	240 361 205,86
+ produits exceptionnels	00	00
- charge exceptionnels	00	00
- Participation des salariés aux résultats	00	00
-Impôts sur les bénéfices	253 736 610,55	129 830 528,37
+ Impôts différés (variation) sur le résultat ordinaires	19 568 262,70	19 977 220,06
<b>CAF</b>	<b>1 613 364 533,62</b>	<b>1 583 248 618,99</b>

Source : réalisé par nos même à partir des données de l'entreprise EPB.

La capacité d'autofinancement de l'exercice 2020 a connu une **baisse** de **30 115 914,63 DA** par rapport à l'exercice 2019, justifiée par la diminution du résultat de l'exercice.

Il y a lieu de souligner que la capacité d'autofinancement est positive durant les 02 derniers exercices, elle permettra à l'entreprise de renouveler ses investissements, payer ses dettes et rémunérer les actionnaires.

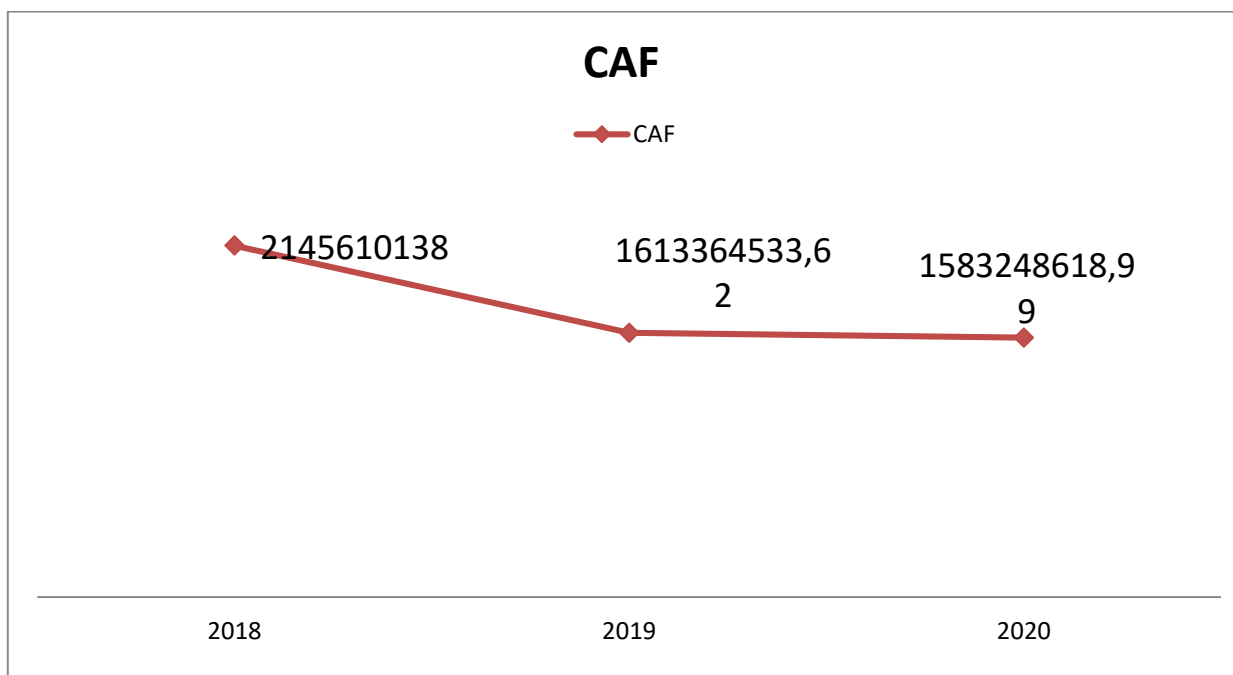
Il est à souligner que CAF 2018 s'élève de **1 613 364 533.70 DA**

**Tableau N°32** : Evolution de la CAF des 3 dernières années

ANNEES	2018	2019	2020
CAF	2 145 610 138	1 613 364 533,62	1 583 248 618,99

Source : réalisé par nos même à partir des données de l'entreprise EPB.

**Graphe N° 7** : Représentation graphique de la CAF 2019 et 2020



**Interprétation**

Il y a lieu de souligner que la capacité d'autofinancement est positive durant les 03 derniers exercices, elle permettra à l'entreprise de renouveler ses investissements, payer ses dettes et rémunérer les actionnaires.

# *Conclusion Générale*



## Conclusion Générale

---

Après une partie théorique présentée nous avons observé que l'analyse de la performance financière est basée sur l'analyse et étude et interprétation des résultats et cela à partir des documents comptables et financiers disponibles afin de tirer un jugement final sur le degré de la performance de l'entreprise, ce qui confirme notre hypothèse 1.

Étant donné que notre recherche est l'analyse de la performance financière de l'EPB, afin de bien concrétiser notre travail nous avons abordé les indicateurs de l'équilibre financier de l'entreprise tel que « FRNG, BFR, TR » on a obtenu les résultats suivants :

- Un FRNG positif qui s'élève de 197567452,6 en 2019 et de 230797672,31 en 2020 dans ce contexte l'entreprise arrive à financer son cycle d'exploitation avec ses ressources stables.

- Un BFR négatif qui s'élève de (492308204,38) en 2019 et (402442426,41) en 2020 ces résultats reflètent que l'entreprise est en bonne santé financière.

- Une TR positive qui s'élève de (489875656,98) en 2019 et de (633240098,72) en 2020 ces résultats reflètent que l'entreprise est performante financièrement.

Nous constatons que la structure du district est équilibrée durant la période d'étude. Ensuite par l'analyse des ratios de différentes catégories qui montre, que la structure est solide. Le district est solvable. Néanmoins, des problèmes de liquidités sont soulevés au niveau des liquidités réduites et immédiates. Par ailleurs, le district est rentable étant donné que ses ratios de rentabilité financière et économique soient satisfaisants.

Dans ce sens, la totalité des soldes intermédiaires de gestion sont satisfaisants dénotant de l'existence de performances et d'une stabilité de l'activité globale du district on s'avère aussi que l'EPB durant l'année 2020 le chiffre d'affaires il a eu une baisse par rapport à l'année 2019 d'une différence (377965024,21) généralement est dû à la crise sanitaire qui a touché le monde entier.

Du côté de la CAF, elle est absolument positive sur les deux années, cela reflète que l'EPB a dégagé un surplus monétaire qui lui assure une sécurité financière. Certes, la structure financière actuelle n'est pas optimale et gagnerait à être améliorée.

## **Conclusion Générale**

---

Enfin ce travail nous a permis d'acquérir de nouvelles connaissances théoriques et scientifiques et les mettre en pratique dans le cadre de notre stage au sein de l'entreprise portuaire de BEJAIA.

# *Liste bibliographique*

## Liste bibliographie

---

### ➤ **Ouvrages**

1. A.Dayen, Manuelle de gestions financières. Ed. Marketing, volume 2,1999.
2. AFGI, « Indicateur de performance », Edition hermes, Paris, 2001.
3. Béatrice et Francis Grandguillot, Analyse financière, 12ème édition Gualino, Paris, 2008.
4. Béatrice et Francis Grandguillot, L'essentiel de l'analyse financière, 12ème édition Gualino, Paris, 2014-2015.
5. Béatrice et Francis Grandguillot, L'essentiel de l'analyse financière, 12ème édition Gualino, Paris, 2014-2015.
6. Béatrice et Francis Grandguillot, L'essentiel de l'analyse financière, 12ème édition Gualino, Paris, 2014-2015, p57
7. Béatrice et Francis Grandguillot, L'essentiel de l'analyse financière, 12ème édition Gualino, Paris, 2014-2015, p58
8. Béatrice et Francis Grandguillot, L'essentiel de l'analyse financière, 12ème édition Gualino, Paris, 2014-2015.
9. BOISLANDELLE, (H.M) : « gestion des ressources humaine dans la PME », Edition ECONOMICA, Paris, 1998.
10. Christophe Thibierge, “analyse financiers” Edition, librairie Vuibert, Paris 2005.
11. Descotes, S. *principes comptable et analyse financière*. Paris: DUNOD, 2010.
12. FRANCOIS.A, « **Cours de comptabilité générale** ». Edition : Mines paris, paristech. Les presses, 2024.
13. Géard Melyon ; « gestion financière », 4eme édition, BREAL, 2007.
14. GINLINGER, Gestion financière de l'entreprise, Edition DALLOZ, 1991.
15. GRAHAM B, MEREDITH S.-B, L'interprétation des états financiers, édition Valor, 5ème édition, collection « Livres d'investissement », 2004.

## Liste bibliographie

---

16. Hubert de La Bruslerie, Analyse financière, information financière, diagnostic et évaluation 4<sup>ème</sup> édition, Dunod, Paris, 2010, p 143.
17. Khafrabi M.Z, technique comptables, 4<sup>ème</sup> éd BERTI.
18. L.Honoré, gestion financière, édition NATHAN, 2001.
19. Luc-BERNET-ROLLANDE, « Pratique de l'analyse financière », 2<sup>ème</sup> Edition, Dunod, Paris 2015.
20. MALLOT J, L et JEAN C, « l'essentielle du control de gestion », édition d'organisation, paris, 1998.
21. Patrick COHENDET, Jacques-Henri JACOT et Philippe LORINOA, *Cohérence, pertinence et évaluation*, Economica , 1996.
22. PEYRARD Josette, AVENEL Jean-David et PEYRARD Max, Analyse financière, 9<sup>ème</sup> édition Vuibert, Paris, 2006.
23. Philippe Reaimbourg. « Gestion financière », 4<sup>ème</sup> édition Bréal, paris 2007.
24. Pierre Ramage, « analyse et diagnostic financier », Edition d'organisation, paris 2001.

### ➤ Site web

1. <https://www.leblogdudirigeant.com>
2. <https://www.journaldunet.fr/business/dictionnaire-comptable-et-fiscal>
3. <https://www.apec.fr/tous-nos-metiers/gestion-finance-et-administration/tresorier-dentreprise.html>
4. <https://www.lecoindesentrepreneurs.fr/ratios-danalyse-financiere/>

### ➤ Journaux Officiels

Journal Officiel République Algérienne, N° 19, 25 Mars 2009.

## Liste bibliographie

---

### ➤ Revues et articles

Le cabinet d'expertise comptable en ligne L-Expert-comptable.com

### ➤ Mémoire et thèse

1. Analyse financière d'une entreprise cas SONELGAZ (D.D.Béjaia), réalisé par :
2. BOURAIB.R, « Tableaux de Bord, Outils de Pilotage de Mesure et d'Evaluation de la Performance de l'Entreprise » thèse de doctorat en sciences économique ; université UMMTO, 2015.
3. DJENNADI A, CHEMMOUN N, Analyse financière des entreprises : cas d'une « Entreprise nationale de peinture », université Mouloud Mammeri Tizi-Ouzou, 2015.
4. IDIR Safia et IDIR Ryma, Le rôle de l'analyse financière dans l'évaluation de la rentabilité et de la performance: Cas de NASHCO/SPA, Mémoire de fin d'études Master CA, Université de Bejaia, 2018.
5. Mr IMECHKET Abdelkrim, Mr KADRI Amine et Mr KESSOUH Billal, encadré par : Mr REDOUANE Abdellah, promotion : 2009-2010.

# *Annexes*

# Liste des annexes

## Annexe 01





# Liste des annexes

## Annexe 02



ENTREPRISE PORTUAIRE DE BEJAIA  
ENTREPRISE PORTUAIRE DE BEJAIA  
Exercice 2020

### BILAN PASSIF Arrêté au : 31/12/2020

Libellé	Note	Exercice	Exercice précédent
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis		3 500 000 000,00	3 500 000 000,00
Capital non appelé			
Primes et réserves (Réserves consolidées) (1)		9 394 958 558,49	9 395 315 166,49
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net (Résultat net part du groupe) (1)		567 283 065,74	572 579 017,71
Autres capitaux propres - Report à nouveau -		539 426 410,84	-
<b>Part de la société consolidante (1)</b>			
<b>Part des minoritaires (1)</b>			
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES I</b>		<b>14 001 668 035,07</b>	<b>13 467 894 184,20</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Emprunts et dettes financières		5 089 534 266,32	6 288 947 958,32
Impôts (différés et provisionnés)		4 494 830,14	14 366 139,72
Autres dettes non courantes		139 204 000,00	139 204 000,00
Provisions et produits constatés d'avance		1 409 928 470,75	1 355 454 227,96
<b>TOTAL PASSIFS NON-COURANTS II</b>		<b>6 643 161 567,21</b>	<b>7 797 972 326,00</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés		475 595 811,14	667 821 788,36
Impôts		356 244 169,90	519 795 031,13
Autres dettes courantes		934 742 425,30	955 499 180,15
Trésorerie passif			
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS III</b>		<b>1 766 582 406,34</b>	<b>2 143 115 999,64</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF</b>		<b>22 411 412 008,62</b>	<b>23 408 982 509,84</b>
(1) à utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés			



ENTREPRISE PORTUAIRE DE BEJAIA  
ENTREPRISE PORTUAIRE DE BEJAIA  
Exercice 2020

# Liste des annexes

## Annexe 03

### BILAN ACTIF

Arrêté au : 31/12/2020

Libellé	Not e	Montant brut	Amort. / Prov.	Net	Net (N-1)
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>					
Ecart d'acquisitions (Goodwill)					
Immobilisations incorporelles		58 549 114,78	46 824 693,90	11 724 420,88	23 492 130,10
Immobilisations corporelles		22 480 439 658,62	8 286 724 642,31	14 193 715 016,31	8 657 773 876,15
Terrains		69 440 800,00		69 440 800,00	69 440 800,00
Bâtiments		3 606 742 844,76	661 974 153,80	2 944 768 690,96	404 628 389,10
Autres immobilisations corporelles		18 665 052 013,86	7 624 750 488,51	11 040 301 525,35	8 044 500 687,05
Immobilisations en concession		139 204 000,00	-	139 204 000,00	139 204 000,00
Immobilisations en cours		1 147 897 095,69		1 147 897 095,69	7 321 750 817,02
Immobilisations financières		4 806 532 875,83	130 095 809,96	4 676 437 065,87	4 676 763 673,87
Titres mis en équivalence				-	-
Autres participations et créances rattachées		391 625 650,63	130 095 809,96	261 529 840,67	261 529 840,67
Autres titres immobilisés		4 407 030 272,00		4 407 030 272,00	4 407 386 880,00
Prêts et autres actifs financiers non courants		7 876 953,20		7 876 953,20	7 846 953,20
Impôts différés actif		384 258 331,22		384 258 331,22	374 152 420,74
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>28 877 677 076,14</b>	<b>8 463 645 146,17</b>	<b>20 414 031 929,97</b>	<b>21 053 932 917,88</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>					
Stocks et encours		336 317 047,39	1 271 038,60	335 046 008,79	319 427 465,43
Créances et emplois assimilés		1 147 550 105,99	118 456 134,85	1 029 093 971,14	1 345 746 469,55
Clients		801 764 541,77	118 456 134,85	683 308 406,92	844 474 492,96
Autres débiteurs		81 311 943,73		81 311 943,73	85 815 482,11
Impôts et assimilés		264 473 620,49		264 473 620,49	415 456 494,48
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés		633 240 098,72	-	633 240 098,72	689 875 656,98
Placements et autres actifs financiers courants		-		-	-
Trésorerie		633 240 098,72		633 240 098,72	689 875 656,98
<b>Total actif courant</b>		<b>2 117 107 252,10</b>	<b>119 727 173,45</b>	<b>1 997 380 078,65</b>	<b>2 355 049 591,96</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>		<b>30 994 784 328,24</b>	<b>8 583 372 319,62</b>	<b>22 411 412 008,62</b>	<b>23 408 982 509,84</b>

# Liste des annexes

## Annexe 04



**ENTREPRISE PORTUAIRE DE BEJAIA**  
ENTREPRISE PORTUAIRE DE BEJAIA  
Exercice 2020

### COMPTES DE RESULTAT (Par Nature) Arrêté au : 31/12/2020

Libellé	Note	Exercice	Exercice précédent
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>5 954 353 212,01</b>	<b>6 332 318 236,22</b>
Variation stocks produits et en cours			
Production immobilisée		-	7 800 000,00
Subventions d'exploitation			
<b>I. PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		<b>5 954 353 212,01</b>	<b>6 340 118 236,22</b>
Achats consommés	-	244 538 047,88	258 020 525,06
Services extérieurs et autres consommations	-	377 432 283,98	461 272 677,39
<b>II. CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>		<b>- 621 970 331,86</b>	<b>- 719 293 202,45</b>
<b>III. VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)</b>		<b>5 332 382 880,15</b>	<b>5 620 825 033,77</b>
Charges de personnel	-	3 639 858 101,66	3 656 966 495,56
Impôts, taxes et versements assimilés	-	167 097 200,86	185 177 200,75
<b>IV. EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 525 427 577,63</b>	<b>1 778 681 337,46</b>
Autres produits opérationnels		161 124 011,59	111 795 198,88
Autres charges opérationnelles	-	14 095 610,79	3 096 638,68
Dotations aux amortissements et aux provisions	-	1 032 518 211,39	1 045 741 794,73
Reprise sur pertes de valeur et provisions		16 552 658,14	4 956 278,82
<b>V. RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>656 490 425,18</b>	<b>846 594 381,75</b>
Produits financiers		261 007 154,73	171 964 121,34
Charges financières	-	240 361 205,86	211 811 137,53
<b>VI. RESULTAT FINANCIER</b>		<b>20 645 948,87</b>	<b>- 39 847 016,19</b>
<b>VII. RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)</b>		<b>677 136 374,05</b>	<b>806 747 365,56</b>
Impôts exigibles sur résultats ordinaires	-	129 830 528,37	253 736 610,55
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		19 977 220,06	19 568 262,70
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>6 393 037 036,47</b>	<b>6 628 833 835,26</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>- 5 825 753 970,73</b>	<b>- 6 056 254 817,55</b>
<b>VIII. RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>567 283 065,74</b>	<b>572 579 017,71</b>
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charge) (à préciser)			
<b>IX. RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>			
<b>X. RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>567 283 065,74</b>	<b>572 579 017,71</b>
Part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence (1)			
<b>XI. RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (1)</b>			
Dont part des minoritaires (1)			
Part du groupe (1)			
(1) à utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés			



**ENTREPRISE PORTUAIRE DE BEJAIA**  
ENTREPRISE PORTUAIRE DE BEJAIA  
Exercice 2020

### TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (Méthode directe) Arrêté au : 31/12/2020

# *Tables des matières*

# Table des matières

---

## Remerciements

Dédicace

Dédicace

Sommaire

Liste D'abréviation

Liste des tableaux

Liste graphes

Liste des figures

**Introduction Générale ..... 1**

## Cadre théorique

### Chapitre I

#### Généralité sur l'analyse financière et la performance de l'entreprise

Préambule ..... 6

**Section 01 : Notion générale sur l'analyse financière ..... 6**

1.1. Définition de l'analyse financière ..... 6

1.2. Objectif de l'analyse financière ..... 7

1.3. Rôle de l'analyse financière ..... 7

1.4. Utilisateurs de l'analyse financière ..... 8

1.5. La démarche de l'analyse financière ..... 9

1.6. Les sources d'information de l'analyse financière ..... 9

1.6.1. Bilan comptable ..... 9

A. L'actif ..... 10

B. Passif du bilan ..... 13

C. L'équilibre du bilan et sa signification ..... 15

1.6.2. Tableaux de compte de résultat ..... 15

1.6.3. Les documents annexes ..... 17

**Section 02 : Aspect théorique sur la performance de l'entreprise ..... 20**

2.1. L'origine de la performance ..... 20

2.2. Définition de la performance ..... 20

2.3. Les objectifs de la performance ..... 21

2.4. Mesure de la performance ..... 21

## Table des matières

---

2.5. Les caractéristiques des performances financière .....	21
2.6. Les principes fondamentaux de la performance .....	21
2.7. Dimension performances .....	22
2.8. Les formes de la performance .....	23
2.8.1.La performance personnelle .....	23
2.8.2.La performance clients .....	23
2.8.3.La performance actionnaire .....	24
<b>Section 03 : Interprétation et études de bilan financière .....</b>	<b>25</b>
3.1. Définition de Bilan financière .....	25
3.2. Le passage du bilan comptable au bilan financier .....	25
3.3. Présentation du bilan financier en générales .....	25
3.3.1.L'actif du bilan financier .....	25
3.3.2.Passif du bilan financier .....	26

### Chapitre II

#### Technique et outils de l'analyse de performance financière

Préambule .....	31
<b>Section 01 : Elaboration des paramètres d'équilibre financiers .....</b>	<b>31</b>
1.2. Fonds de roulement net global (FRNG) .....	31
1.2.1.Définition et calcul de besoin en fonds de roulement .....	31
1.2.2.Interprétation de FRN .....	32
1.3. Besoin en fonds de roulement(BFR) .....	32
1.3.1.Définition et calcul de besoin en fonds de roulement .....	32
1.3.2.Interprétation .....	33
1.4. Trésorerie (TR) .....	33
1.4.1.Définition et calcul de besoin en fonds de roulement .....	33
1.4.2.Interprétation .....	34
<b>Section 02 : Présentations et analyse des ratios en générales .....</b>	<b>35</b>
2.1. Définition des ratios .....	35
2.2. Types des ratios .....	36
2.2.1.Les ratios de structures financière .....	36

## Table des matières

---

A.	Ratio de financement permanent .....	36
B.	Ratio d'autonomie financière .....	36
C.	Ratio de capacité de remboursement .....	37
D.	Ratio d'indépendance financière .....	37
E.	Ratio d'endettement .....	37
2.2.2.	Ratios de liquidités .....	38
A.	Ratio de liquidité générale .....	38
B.	Ratio de liquidité réduite .....	38
C.	Ratio de liquidité immédiate .....	38
2.2.3.	Ratios de rentabilité .....	39
A.	Ratio de rentabilité économique .....	39
B.	Ratio de rentabilité Commerciale nette .....	39
C.	Ratio de rentabilité financière .....	39
2.2.4.	Ratios de gestion .....	40
A.	Ratio de recouvrement des créances clients .....	40
B.	Ratio de rotation des crédits fournisseur .....	40
<b>Section 03 : Analyse de l'activité et de la performance .....</b>		<b>41</b>
3.1.	Définition des soldes intermédiaires de gestion (SIG) .....	41
3.1.1.	L'utilisation des SIG .....	41
3.1.2.	Présentation des Soldes intermédiaires de gestion dans une perspective d'analyse financière .....	41
A.	Marge commerciale (MC) .....	41
B.	Production de l'exercice .....	42
C.	Valeur ajoutée (VA) .....	42
D.	L'excédent brut d'exploitation .....	42
E.	Le résultat d'exploitation .....	43
F.	Le résultat courant avant impôts .....	43
G.	Le résultat exceptionnel .....	44
H.	Le résultat net de l'exercice .....	44
3.1.3.	Présentation de tableau des soldes intermédiaires de gestion .....	44
3.2.	La capacité d'autofinancement .....	45
3.2.1.	Définition de la CAF .....	45
3.2.2.	L'utilisation de La capacité d'autofinancement .....	46

## Table des matières

---

3.2.3. Le calcul de la CAF .....	47
A. La première méthode est la méthode additive .....	47
B. La deuxième méthode est la méthode soustractive .....	48
3.3. L'autofinancement .....	49
Conclusion .....	50

### Partie pratique

#### Chapitre III

##### Illustrations de cas pratique

Préambule .....	53
<b>Section 01 : Présentation de l'EPB .....</b>	<b>53</b>
1.1. Présentation générale de l'EPB .....	53
1.2. Situation géographique .....	54
1.3. Mouillage .....	54
1.4. Données techniques .....	54
1.5. Equipements .....	57
1.6. Activités de l'EPB .....	59
1.7. Description des services .....	59
1.7.1. L'acheminement des navires de la rade vers le quai .....	59
1.7.2. Le remorquage .....	60
1.7.3. Le pilotage .....	60
1.7.4. Le lamanage .....	60
1.7.5. Les opérations de manutention et d'acconage pour les marchandises .....	60
1.7.6. La manutention et l'acconage .....	60
1.8. Présentation des différentes structures de l'EPB .....	61
1.8.1. Directions opérationnelles .....	61
A. Direction Manutention et Acconage (DMA) .....	61
B. Direction logistique (DL) .....	62
C. Direction Domaine et Développement (DDD) .....	62



## Table des matières

---

D.	Direction Capitainerie (DC) .....	62
E.	Direction Remorquage (DR) .....	63
1.9.	Directions fonctionnelles .....	63
A.	Direction Finances et Comptabilité (DFC) .....	64
B.	Direction Ressources Humaines et Moyens (DRHM) .....	64
C.	Direction Zones Logistiques Extra Portuaires .....	64
<b>Section 02 : Présentation des documents d'analyse financière .....</b>		<b>66</b>
2.1.	Présentation de l'actif du bilan fonctionnelle 2019-2020 .....	66
2.2.	Présentation du passif du bilan fonctionnelle 2019-2020 .....	67
2.3.	Présentation de l'actif du bilan financier .....	69
2.4.	Présentation de passif du bilan financier 2019-2020 .....	70
2.5.	Présentation du bilan financier de grande masse pour l'année 2019 .....	72
2.6.	Présentation du bilan financier de grande masse pour l'année 2020 .....	73
2.7.	Présentations et interprétation des variations de bilan financier grande masse 2019-2020 .....	75
<b>Section 03 : Analyse de la performance financière de l'EPB .....</b>		<b>78</b>
3.1.	Calcul et interprétation des indicateurs d'équilibre financier du bilan financier 2019-2020 .....	78
3.1.1.	Calcul et interprétation du fond roulement net global .....	78
3.1.2.	Calcul et interprétation du fonds de roulement étranger .....	80
3.1.3.	Calcul et interprétation de la trésorerie (TR) .....	81
3.2.	Présentation, calcul et interprétation des différents ratios .....	83
3.2.1.	Ratios de structures financière .....	83
3.2.2.	Ratios de liquidités .....	84
3.2.3.	Ratios de rentabilité .....	85
3.2.4.	Ratios de gestions .....	86
3.3.	Soldes intermédiaires de gestion (SIG) .....	87
3.4.	Calcul de et interprétation de la CAF .....	90
3.4.1.	Par la méthode additive .....	90
3.4.2.	Par la méthode soustractive .....	91
<b>Conclusion Générale .....</b>		<b>93</b>

## Table des matières

---

Liste bibliographie .....	96
Liste des annexes .....	100
Tables des matières .....	105

# **Analyse de la performance financière de l'entreprise**

## **Cas Entreprise portuaire Bejaia« E.P.B »**

### ***Résumé***

L'analyse de la performance financière est une source d'informations comptable et financière d'une entreprise elle permet l'explication l'identification de l'entreprise et d'appréciation de la santé de l'entreprise, par ses états financière, les paramètres d'équilibre financier et l'analyse des ratios afin d'établir une conclusion et un jugement final sur la performance financière de l'entreprise.

L'évaluation de la performance d'une entreprise reste un sujet essentiel. ; Il joue un rôle important dans le suivi des performances de l'entreprise et vérifie que les ressources sont obtenues et utilisées avec efficacité et efficience.

Après avoir regroupé les informations et données nécessaires talque les outils, techniques et méthodes d'analyse. Nous avons pu les applique au sien l' de l'Entreprise Portuaire de Bejaia (EPB). A travers l'analyse de la performance financière de l'entreprise durant les deux dernières années 2019 et 2020.

### **Abstract**

The analysis of the financial performance is a source of accounting and financial information of a company.It allows the explanation, the identification of the company and the assessment of the health of the company, by its financial statements, financial balance parameters and ratio analysis in order to establish a conclusion and a final judgment on the financial performance of the company

Evaluating a company's performance remains an essential subject. ; It plays an important role in monitoring the performance of the business and verifies that resources are obtained and used effectively and efficiently.

After having gathered the necessary information and data, establish the tools, techniques and methods of analysis. We were able to apply them to his, the Port Company of Bejaia (EPB). Through the analysis of the financial performance of the company during the last two years 2019 and 2020.



# **Analyse de la performance financière de l'entreprise**

## **Cas Entreprise portuaire Bejaia « E.P.B »**

### **Analysis of the financial performance of a company**

#### **Case of The Bejaia's Port Company BPC**

#### **Résumé**

L'analyse de la performance financière est une source d'informations comptable et financière d'une entreprise elle permet l'explication l'identification de l'entreprise et d'appréciation de la santé de l'entreprise, par ses états financière, les paramètres d'équilibre financier et l'analyse des ratios afin d'établir une conclusion et un jugement final sur la performance financière de l'entreprise.

L'évaluation de la performance d'une entreprise reste un sujet essentiel. ; Il joue un rôle important dans le suivi des performances de l'entreprise et vérifie que les ressources sont obtenues et utilisées avec efficacité et efficience.

Après avoir regroupé les informations et données nécessaires talque les outils, techniques et méthodes d'analyse. Nous avons pu les applique au sien l' de l'Entreprise Portuaire de Bejaia (EPB). A travers l'analyse de la performance financière de l'entreprise durant les deux dernières années 2019 et 2020.

#### **Abstract**

The analysis of the financial performance is a source of accounting and financial information of a company. It allows the explanation, the identification of the company and the assessment of the health of the company, by its financial statements, financial balance parameters and ratio analysis in order to establish a conclusion and a final judgment on the financial performance of the company

Evaluating a company's performance remains an essential subject. ; It plays an important role in monitoring the performance of the business and verifies that resources are obtained and used effectively and efficiently.

After having gathered the necessary information and data, establish the tools, techniques and methods of analysis. We were able to apply them to his, the Port Company of Bejaia (EPB). Through the analysis of the financial performance of the company during the last two years 2019 and 2020.