



جامعة بجاية
Tasdawit n Bgayet
Université de Béjaïa

*Université Abderrahmane Mira de Béjaïa Faculté des Sciences Economique, Commerciale et des Sciences de
Gestion Département des Sciences de financières et comptabilité*

Mémoire de fin d'étude

*En vue de l'obtention du diplôme de master en Sciences Financière et Comptabilité
Spécialité : Comptabilité et Audit*

Thème

*Analyse et diagnostic financier d'une
entreprise cas de la SARL AKBOU Etoile
Construction*

Présenter par

Benabdelmoumenne Hanane

Encadré par

Mr FRISSOU Mahmoud



Année universitaire 2021/2022



Remerciements

*Nous remercions Dieu Tout Puissant de nous avoir donné la
force et la patience de réaliser
ce modeste travail et qui m' à faciliter mon chemin.*

*J'ai l'honneur et le plaisir de présenter ma profonde gratitude
et mes sincères remerciements*

à mon encadreur Mr. FRISSOU Mahmoud

*Pour son aide, ses conseils et ses orientations ainsi pour le
temps qu'il ma accordé durant la
réalisation de se modeste travail.*

*Je tiens également à remercier l'ensemble du personnel de la
Cabinet de Mr. fares khaled khodja précisément*

Comme je remercie vivement ma famille

*et tout autre personne ayant contribué de près ou de loin à la
réalisation de ce travail.*

Dédicaces

Je dédie ce modeste travail à :

Mes très chers parents qui m'ont soutenu pendant tout mon cycle d'études :

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

A mon marie tahar,

A mes beaux parents ;

A ma très cher fille assil ;

A mon frère islam, et ma sœur kenza ;

A toute la famille ;

A tous mes amis Et à tous ceux qui m'ont donné la force de continuer.

HANANE

A red scroll graphic with a white border and decorative scroll ends on the left and right sides. The text is centered on the scroll.

*Liste Des
Abréviations*

Liste des abréviations

A	P
AC : Actif Circulant AF : Autofinancement	PE : Production de l'Exercice
B	R
BFR : Besoins en fond de roulement	R : Ratio RAF : Ratio d'Autonomie financière RE : Ratio endettement RFP : Ratio de Financement Permanent RLI : Ratio de Liquidité Immédiate RLR : Ratio de Liquidité Réduite RLG : Ratio de Liquidité Générale RN : Résultat Net RRE : Ratio de Rentabilité Economique RRF : Ratio de Rentabilité Financière
C	V
CA : Chiffre d'affaire CAF : Capacité d'Autofinancement CF : Charges Financière CP : Capitaux Propres	VA : Valeurs Ajoutées VD : Valeurs Disponibles VE : Valeurs d'Exploitation VI : Valeurs Immobilisées VR : Valeurs réalisables
D	
DA : Dinars Algérien DCT : Dette à Court Terme DLMT : Dette à Long et Moyen Terme	
E	
EBE : Excédent Brute d'Exploitation	
F	
FP : Fond Propre FRN : fond de roulement Net	
K	
KP : Capitaux Permanents	
T	
TR : Trésorerie TSIG : Tableau des soldes intermédiaires de gestion	

A red scroll graphic with a white outline, featuring a vertical strip on the left side that curls at the top and bottom. The text is centered within the scroll.

*Liste Des
Tableaux*

LISTE DES TABLEAUX

Tableau N° 01 : Les utilisateurs de l'analyse financière et leurs objectifs	18
Tableau N°02 : présentation schématique de bilan comptable	25
Tableau N°03 : Présentation du compte de résultat (TCR)	29
Tableau N°04: La forme du bilan financier	33
Tableau N°05 : La structure de bilan financier	37
Tableau N°06: Les principaux reclassements des postes du bilan comptable	39
Tableau N°07 : Représentation du bilan financier après les retraitements	40
Tableau N°08 : Présentation schématique des SIG	53
Tableau N° 09 : présentation schématique de la CAF à partir de l'EBE	55
Tableau N° 10 : présentation schématique de la CAF à partir de résultat net de l'exercice	56
Tableau N° 11: Actif de bilan 2019, 2020	65
Tableau N° 12: Passif de bilan 2019,2020	66
Tableau N° 13: le bilan de grande masse 2019	67
Tableau N°14: le bilan de grande masse 2020	67
Tableau N°15 : Calcul de FRN par le haut du bilan financier	70
Tableau N°16 : Calcul de FRN par le bas du bilan financier	70
Tableau N°17: tableau de calcul de fond de roulement propre (FRP)	71
Tableau N° 18: Calcule de fond de roulement propre FRE	72
Tableau N° 19: calcul du BFR	73
TableauN° 20 : calcul de La trésorerie (TR)	74
Tableau N°21 : Rations de structure	76
TableauN° 22: Calcul des ratios de solvabilité et de liquidité	77
Tableau N° 23: Solde intermédiaire de gestion	78.79
Tableau N°24 : Calcul la CAF	80
Tableau N°25 : Calcul la CAF	80
Tableau N° 26: le bilan de grande masse 2019	81

A red scroll graphic with a white border and decorative scroll ends on the left and right sides. The text is centered within the scroll.

*Liste Des
Figures*

LISTES DES FIGURES

Figure N°01: Présentation générale de l'analyse financière	09
Figure N°02 : La démarche de diagnostic financière	13
Figure N°03: schématisation des différentes sources d'informations de l'analyse financière	20
Figure N°04: schématisation du continu de l'annexe	31
Figure N°05 : représentation graphique le passage du bilan comptable au bilan financier.	31
Figure N°06 : représentation graphique des actifs des bilans financiers en grand masse	68
Figure N°07 : représentation graphique des Passifs des bilans financiers en grand masse	68
Figure N°08: représentation graphique de FRN	71
Figure N°09 : représentation graphique de FRP	72
Figure N°10 : représentation graphique de FRE	73
Figure N°11 : représentation graphique besoin en fond de roulement	74
Figure N°12 : représentation graphique de La trésorerie	75



Sommaire

Sommaire

Sommaire

Introduction Générale.....	1
Chapitre I. Analyse et diagnostic financière (notion de base).....	4
Section 1. Généralité sur l'analyse financière.....	4
Section 2. Généralité sur la diagnostique financière.....	10
Chapitre II. Analyse d'activité de l'équilibre et de rentabilité financière Introduction.....	15
Section 1. L'analyse des documents comptable et financière.....	15
Section 2. Outils d'analyse de l'équilibre financier.....	41
Chapitre III. Réalisation d'une situation financière (Etude de cas)	60
Section.1. Présentation de l'organisme d'accueils.....	60
Section 2. Analyse statique.....	65
Conclusion Générale.....	83
Bibliographie	
Annexes	
Table des matières	

A red scroll graphic with a white border and decorative scroll ends on the left and right sides. The text is centered on the scroll.

*Introduction
Générale*

Introduction générale

Introduction générale

Une entreprise est un ensemble de moyens humains, matériels, immatériels et financiers dans le but de produire des biens ou des services avec le plus souvent pour objectif de réaliser des profits. L'entreprise est un projet économique dont le déroulement dans le temps est exposé à un risque multiforme, qui l'oblige à surveiller sa structure financière d'une façon permanente, en utilisant les différentes techniques de l'analyse et de diagnostic financière au service de l'entreprise le plus largement de l'économie. La théorie financière moderne présente l'organisation économique comme un nœud de contrats entre ayants droit. Ces contrats ont pour objet le contrôle des ressources mises en œuvre et surtout la répartition de la richesse créée.

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

Donc : l'analyse financière considérée comme une démarche, qui s'appuie sur l'examen critique de l'information comptable et financière fournie par une entreprise aux tiers, ayant pour but d'apprécier le plus objectivement possible et cette analyse devient alors, un ensemble des travaux qui permettent d'étudier la situation de l'entreprise, d'interpréter ses résultats et prévoir son évolution à plus ou moins long terme, afin de prendre les décisions qui découlent de ce travail de réflexion.

Le diagnostic financier est l'ensemble d'instruments permettant d'apprécier la situation financière et la performance de l'entreprise, Cette dernière est une technique qui consiste à recenser les forces et les faiblesses de l'entreprise, afin de porter un jugement sur sa situation financière, sa solvabilité, sa rentabilité, son autonomie de situer l'entreprise dans son secteur d'activité et de déterminer les domaines d'amélioration possibles et les perspectives d'évolution. Le diagnostic est une des méthodes qui permettent aux dirigeants d'entreprises d'analyser le passé, de planifier et de prévoir l'avenir à court, moyen ou à long terme.

Vu la complexité et l'instabilité de l'environnement économique, le diagnostic est passé du stade facultatif au stade obligatoire, car l'entreprise est soumise à un univers concurrentiel. La diversité des usages de diagnostic financier, fait qu'il soit une technique professionnelle recherchée parce qu'il est transversal à un très grand nombre de métiers, et qu'il est nécessaire à l'exercice de toute fonction de responsabilité et de décision.

Introduction générale

Donc le diagnostic financier est un moyen à la disposition de l'entreprise pour régler tous les problèmes qui peuvent déséquilibrer sa situation financière.

Notre cas pratique effectué au sein d'un cabinet dans le domaine comptabilité et commissaire au comptes. Dans le but d'analyser la situation financière d'une entreprise SARL.

Et notre thème de recherche « l'analyse et le diagnostic financier d'une entreprise SARL » ; portant sur L'essai de l'analyser et diagnostiquer la situation financière d'une entreprise SARL.

La problématique

Et pour cela, notre étude sera portée sur l'analyse et le diagnostic financier dont l'objectif est de répondre à la problématique suivante : est-ce que la Sarl Akbou Etoile Construction est-elle en bonne santé financière?

De cette question principale de recherche découlent plusieurs sous questions spécifiques explicitant notre problématique.

Les questions secondaires

- ✓ La structure financière de la Sarl Akbou Etoile Construction est elle saine pour atteindre son équilibre financier d'assurer en permanence sa solvabilité ?
- ✓ D'un point de vue économique et financier, les résultats de l'activité de Sarl Akbou Etoile Construction sont ils Suffisants pour garantir sa rentabilité ?
- ✓ Dans quelle mesure Sarl Akbou Etoile Construction dégage-t-elle une rentabilité suffisante pour atteindre les objectifs ?

Pour pouvoir répondre à toutes les questions posées précédemment, Nous avons formulé trois hypothèses permettant d'indiquer les axes de notre étude :

Les hypothèses

- ✓ La situation financière de Sarl Akbou Etoile Construction est financièrement équilibrée et solvable ;
- ✓ Les résultats réalisés par Sarl Akbou Etoile Construction sont satisfaisant pour garantir sa rentabilité ;
- ✓ L'entreprise Sarl Akbou Etoile Construction est rentable.

Notre travail de recherche aura pour objectifs d'apporter l'application des technique de l'analyse financière et les documents comptable de la Sarl Akbou Etoile Construction, et ce par la recherche des conditions de réalisation d'une meilleure rentabilité pour l'entreprise et l'appréciation de sa solvabilité et de son autonomie financière.

Introduction générale

Une démarche méthodologique a été adoptée et présentée comme suit:

- ✓ Une recherche bibliographique et une étude documentaire qui consiste à recueillir des informations à partir des livres et des ouvrages ayant abordé de près ou de loin les problèmes et les aspects de l'analyse et du diagnostic financier d'entreprise en général ;
- ✓ Notre formation universitaire en finance et comptabilité, riche et variée, a été déterminante dans le choix de ce sujet.
- ✓ Une étude de cas pratique dans l'entreprise Sarl Akbou Etoile Construction effectuée sur la base des entretiens qui ont eu lieu avec certains responsables impliqués dans la gestion de l'entreprise, notamment le responsable de département finance et comptabilité, ainsi que d'autres agents de CABINET , suivi d'une exploitation des documents internes afin de recueillir des données, de les analyser et d'interpréter les résultats.

Pour mener à bien notre recherche, nous avons structuré notre travail en trois chapitres :

- ✓ Le premier Chapitre porte sur le cadre théorique de l'analyse et diagnostic financier ; il est intitulé : analyse et diagnostic financier (notion de base)
- ✓ Le deuxième chapitre : analyse d'activité de l'équilibre et de rentabilité financière
- ✓ Le troisième chapitre de notre travail est intitulé sur la réalisation d'une situation financière (Etude de cas)

En se termine par une conclusion générale qui nous permette d'affirmer ou d'infirmer les hypothèses de départ.

A decorative red scroll graphic with a white border and a white shadow. The scroll is unrolled in the middle, with the top and bottom edges curling upwards. The text "Chapitre I" is centered on the unrolled portion.

Chapitre I

Introduction

Pour s'assurer de la santé financière de l'entreprise, une étape préalable consiste à procéder à une analyse financière de l'entreprise, ce dernier est nécessite de mettre en œuvre un diagnostic financier.

Nous tentons de donner un aperçu de l'analyse et le diagnostic financier, qui permet d'identifier les informations nécessaires.

A cet effet, le premier chapitre est divisé en deux sections, à savoir : la première section introduit généralités de l'analyse financière, et la deuxième section généralités de diagnostic financier.

Section .1. Généralité sur l'analyse financière

1.1. Historique de l'analyse financière

L'analyse financière est apparue au moyen âge¹ avec la naissance de la comptabilité générale. Elle se confond toute fois avec cette dernière et il était difficile de parler d'une technique de gestion spécifique que l'on ne peut dénommer ainsi.

Dans les années vingt, les besoins en capitaux des entreprises s'accroissent. Les problèmes de financement dominant, d'où un certain désintérêt pour la gestion interne.

A la veille de la crise de 1929, le métier des banquiers consistait essentiellement à assurer les mouvements des comptes et à octroyer des facilités des caisses occasionnelles.

Le problème était d'assurer le financement d'industries naissantes (charbon, textiles construction, mécanique ...). Des crédits d'exploitation étaient consentis moyennant des solides garantis destinées à éviter une confusion entre le risque du banquier et celui de l'entreprise ; les garanties permettant, en effet, au banquier de s'assurer du remboursement du sort de l'entreprise débitrice. De telles garanties reposaient sur des biens faisant partie du patrimoine de l'entreprise, mais non directement affectés par son exploitation ou tout simplement sur le patrimoine personnel des propriétaires de l'entreprise. Le patrimoine était essentiellement constitué, par des biens fonciers et immobiliers. Il en résulte que le risque du crédit bancaire était alors lié aux modalités juridiques de la prise de garantie.

¹PLONCHONA.A. (1999). « Introduction a l'analyse financière», édition foucher, pari, P8

Encore fallait-il vérifier que le bien donné en garantie avait une valeur indépendante de l'évolution de l'entreprise, et en suite évaluer ce bien ainsi que le risque des moins-values liées. L'incertitude quant à la valeur réelle de l'actif net en cas de liquidation, joint à la difficulté d'évaluer les biens donnés en garantie et à déterminer l'indépendance à l'égard de l'exploitation de l'entreprise, montreront aux banquiers que la simple optique de la recherche de la solvabilité était insuffisante pour déterminer rationnellement la décision d'octroi d'un crédit. Au milieu des années cinquante-deux tendances apparaissent. D'une part, les études évaluent dans la direction de la théorie financière et les problèmes de choix des investissements. D'autre part, l'évaluation de l'économie et la concurrence accrue se traduisent par un accroissement des besoins d'une gestion de qualité, de ce fait, par le développement d'une analyse financière interne à l'entreprise.

A l'heure actuelle, cette technique a conquis le droit d'être citée dans les entreprises et les cabinets d'experts comptables eux-mêmes se reconvertissent progressivement dans l'analyse de l'information qu'ils se contentaient, dans le passé, de collecter.

1.2. Définition de l'analyse financière

Plusieurs auteurs ont essayé de donner une définition de l'analyse financière,

Selon COHEN. E: « l'analyse financière consiste un ensemble de concepts, de méthodes et d'instruments qui permettent de formuler une appréciation relative à la situation financière d'une entreprise, aux risques qui l'affectent au niveau et à la qualité de ces performances ».²

Selon B et F. GRANDGUILLOT: « La finalité de l'analyse financière est d'établir un diagnostic financier qui consiste à recenser les forces et les faiblesses de l'entreprise afin de porter un jugement sur sa performance et sa situation financière, et aussi l'étude de l'activité, de la rentabilité et de la structure financière de l'entreprise soit à postériori (données historiques et présentes) soit a priori (prévisions) ».³

Selon MARION.A: « l'analyse financière est comme une méthode de compréhension de l'entreprise à travers ses états comptables, méthode qui a pour objet de porter un jugement global sur le niveau de performance de l'entreprise et sur sa situation financière ».⁴

² COHEN.E: « analyse financière », 5eme Ed. Economica, paris. 2004. P8

³ B. et F. GRANDGUILLOT. « Les outils du diagnostic financier à partir des documents comptable établis conformément au plan comptable à jour en 2007 », 11eme Ed Gualino, paris 2007, p15

⁴Armand DAYAN, manuel de gestion financière, ed, marketing, volume 2, 1999, P59

Et Selon **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 recommandation pertinentes concernant la situation d'un agent économique spécifique, le niveau et la qualité de ses performances, ainsi que le degré de risque degré de risque dans un environnement fortement concurrentiel».

1.3. Objectifs de l'analyse financière

Les objectifs de l'analyse financière sont différents suivant qu'elle soit menée par l'entreprise elle-même ou par plusieurs utilisateurs financiers et économiques de l'entreprise.

Parmi ces objectifs on cite :

- Mesurer la capacité de l'entreprise à créer de la valeur ;
- Dégager les points forts et les points faibles de l'entreprise ;
- Mesurer et porter un jugement sur la réalisation d'un équilibre financier, la rentabilité, la solvabilité, la liquidité et le risque financier d'une entreprise ;
- Effectuer des comparaisons entre le passé, le présent et le futur financier d'une entreprise et aussi avec les entreprises du même secteur d'activité.
- Interpréter les informations financières de l'entreprise à l'aide du diagnostic financier;

1.4 Le rôle de la l'analyse financière⁵

L'analyse financière vise essentiellement à:

- Faciliter la gestion de l'entreprise à partir d'un diagnostic précis ;
- Etudier le concurrent, clients ou fournisseurs sur le plan de la gestion et de sa solvabilité ;
- Déterminer par opération le calcul de la situation présentée et les prévisions d'une situation futur.
- Aide la prise de décision qui doit être confirme a l'état actuel de l'entreprise et qui tend à réaliser des objectifs en temps voulu.
- Avoir une étude de contrôle dans le but de vérifier si la gestion de l'entreprise est satisfaisante ou non.
- veiller et garder un équilibre financier entre les emplois et les ressources.
- rechercher de nouvelles ressources pour assurer un financement continu.

⁵Issaadi Souhila «diagnostic et analyse financière cas d'étude : FAGECO Université Bejaia 2017-2018.

1.5 L'importance et étapes de l'analyse financière

L'analyse financière est un outil indispensable à la bonne marche de l'entreprise. Son objectif consiste à utiliser les ressources limitées d'un agent économique de façon la plus efficace possible. BERZILE Rejean distingue trois décisions essentielles pouvant être prises sur base de la gestion financière.⁶

- ✓ la décision d'investir ;
- ✓ la décision de financer l'entreprise ;
- ✓ la décision de distribuer les dividendes.

Ces trois types de décisions reviennent à la responsabilité du directeur financier d'une entreprise sur plusieurs plans à savoir :

- ✓ la planification et la prévision financière ;
- ✓ l'analyse des états financiers ;
- ✓ le suivi et l'évaluation de la performance de l'entreprise.

Plusieurs agents économiques s'intéressent à l'information financière publiée par les entreprises. Il s'agit notamment les banquiers, les actionnaires actuels et éventuels, les services gouvernementaux, les représentants syndicaux et les gestionnaires. Chacun de ces auteurs utilise ces informations pour ses propres intérêts. Le banquier étudie la demande de prêt à C.T. et s'intéresse à déterminer si l'emprunteur sera à mesure de faire face à ces échéances à C.T. Le détenteur des obligations à long terme examine la structure du capital, la couverture des intérêts et ainsi que l'évaluation de la situation financière. Quant à l'actionnaire, il se préoccupe de la solvabilité ainsi que de la rentabilité de l'entreprise.

En tenant compte des intérêts divergents de tous ces acteurs, l'analyse financière demeure fondamentalement « un outil est une méthode permettant de définir l'entreprise à partir de quelques points clés ».

⁶ Valens NDKKEYE. Mémoire de licence UNI de Kigali.2008. Analyse financière comme outil indispensable pour la gestion d'une entreprise

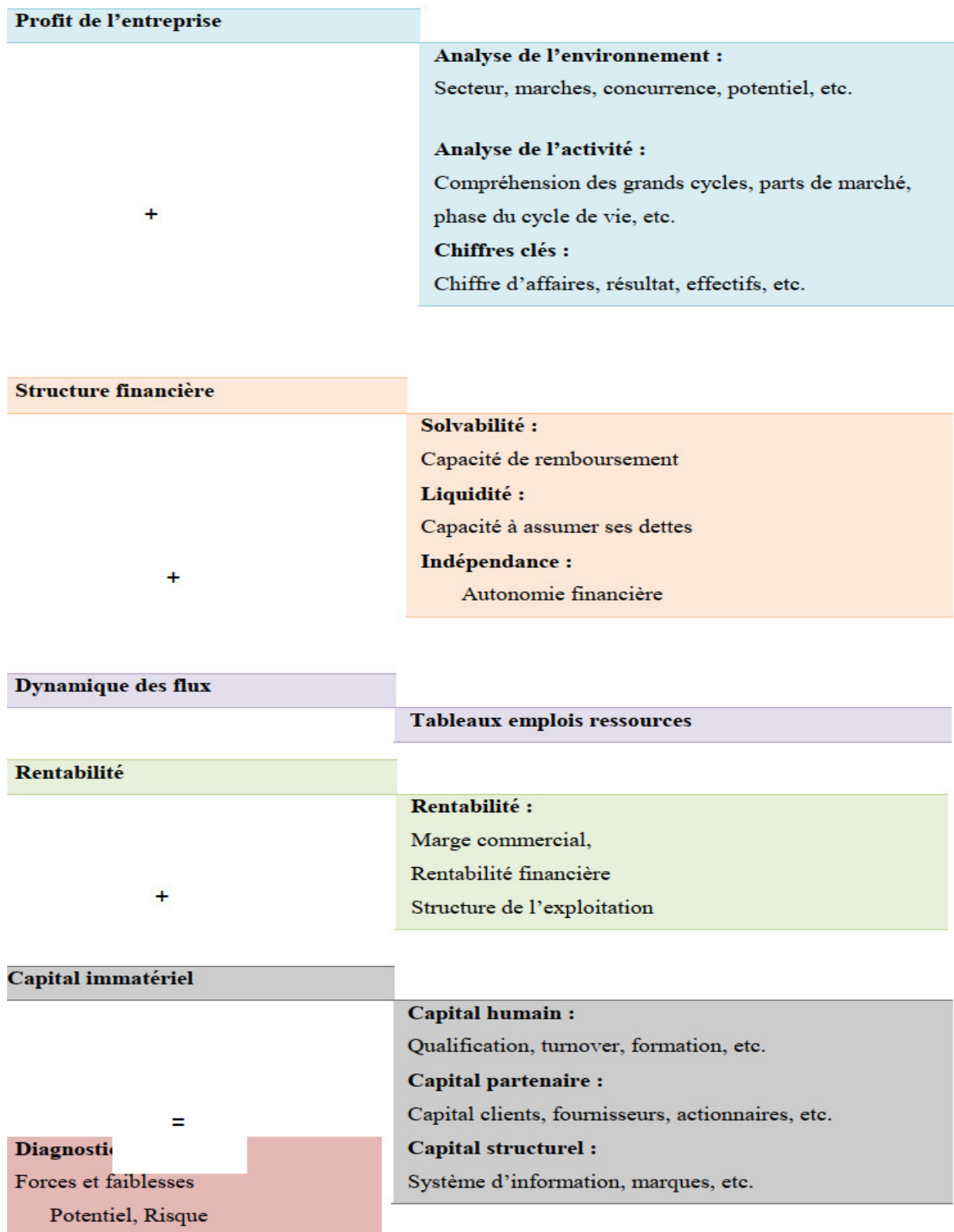
Chapitre I : analyse et diagnostic financière (notion de base)

Pour être en mesure de porter un jugement sur la situation d'une entreprise, l'analyse doit tenir compte de l'ensemble d'information disponible, surtout celles publiées par la comptabilité ou par d'autres sources. Généralement plusieurs étapes doivent être suivies à s'avoir :

- ✓ Préciser les objectifs de l'analyse ;
- ✓ Procéder à l'examen global des états financiers, cet examen porte généralement sur les emplois (actifs), des ressources (passifs), les ventes et les bénéfices.
- ✓ Analyser le rapport du vérificateur, l'énoncé des principes comptables, les notes aux états financiers et d'autres informations pertinentes;
- ✓ Appliquer les techniques d'analyse comme les ratios, l'étude du bilan en masse et autres ;
- ✓ En fin porter un jugement sur la situation, formuler des recommandations et prendre des conclusions.

Chapitre I : analyse et diagnostic financière (notion de base)

Figure N°01: Présentation générale de l'analyse financière



Source: Pierre Cabane, l'essentiel de la finance, édition d'organisation, Paris, P.326

Section.2. Généralité sur la diagnostique financière

2.1. Définition de la diagnostique financière

Diagnostic: vient du grec diagnostikos qui désigne l'aptitude à connaître, rendre compte de la façon dont l'entreprise a pu satisfaire aux exigences liées à la réalisation de ses objectifs découlant de la détention de ressources financières.

«Le financier se doit de porter un diagnostic sur la situation de l'entreprise avant d'envisager l'ensemble de décision financière qu'il aura à prendre »⁷

Le diagnostic financier est l'ensemble d'instruments permettant d'apprécier la situation financière et la performance de l'entreprise, regroupés dans un ensemble de méthodes auxquelles on a donné le nom d'analyse financière.

Selon Lahille J. Pierre, « l'analyse financière peut être définie comme une démarche, qui s'appuie sur l'examen critique de l'information fournie par une entreprise à destination des tiers (tout le monde) ayant pour but d'apprécier le plus objectivement possible sa performance financière et économique (rentabilité, pertinence des choix de gestion...) sa solvabilité (risque potentiel qu'elle présente pour les tiers, capacité à faire face à ses engagements...) et son patrimoine. »⁸

Établir un diagnostic financier, c'est analyser la situation, passée, présente et future d'une association, d'un établissement ou d'un service. Le diagnostic est également un outil d'analyse dynamique permettant l'élaboration de divers documents d'anticipation des besoins de financement futurs de l'association, établissement ou service.

Ainsi, le diagnostic financier ne se réduit pas à une étude exclusivement budgétaire et comptable, dans un secteur largement réglementé, mais bien à une analyse économique globale faisant appel à des données contextuelles sectorielles, économiques et de gestion.

Les associations ont en effet besoin de se doter d'outils de gestion, en sus des documents Purement budgétaires et comptables, outils adaptés à leurs spécificités, qui garantissent une meilleure lisibilité économique de leur action.

⁷ SOLINIK.B, « gestion financière », édition Fernand Nathan, Paris 1980, page 11.

⁸ Lahille J. Pierre « analyse financière », édition DALLOZ, 1ere édition, Paris, 2001, page 06.

2.2. Rôle et Objectif de diagnostic financier

2.2.1. Rôle du diagnostic financier

- Détecter les symptômes révélant des phénomènes en évolution susceptibles d'entraver la poursuite de l'activité de l'entreprise ;
- Prendre des décisions correctives tant au niveau de gestion à court terme que des plans à long terme ;
- L'analyse financière ne s'intéresse au passé que dans la mesure où son étude permet de mieux appréhender l'avenir.

2.2.2. Objectif de diagnostic financier⁹

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

- **L'appréciation de la solvabilité:** La solvabilité d'une entreprise est définie comme l'aptitude à assurer le règlement de ses dettes lorsque celle-ci arrive à l'échéance. L'analyse financière du bilan permettra de mieux apprécier la solvabilité d'une entreprise. La solvabilité signifie, en fait, trésorerie. Le but est d'éviter le risque d'liquidité. Il faut payer la TVA, les salaires, les commissions, etc. Les organismes administratifs sont très attentifs à cela.
- **La mesure des performances de l'entreprise:** Pour mesurer la performance réalisée par l'entreprise, il faut comparer les moyens mis en œuvre aux résultats obtenus. Ce dernier consiste essentiellement à évaluer la rentabilité et les problèmes de résultat. La rentabilité est un élément majeur de l'entreprise. Cependant, ne pas être rentable ne déclenche pas forcément, tout de suite, une procédure judiciaire. La rentabilité est multidimensionnelle.
- **La croissance :** L'analyse de la performance permet d'envisager les perspectives de développement d'une entreprise, il faut également apprécier la concurrence et a étudié le secteur d'activité de l'entreprise pour voir s'il y a des opportunités ou profits à générer.

⁹ K.CHIHA, « finance d'entreprise », édition HOUMA, Alger 2009, page 41.

Il s'agit de mesurer la croissance du chiffre d'affaires (CA) et de la valeur ajoutée. Une entreprise peut vivre sans croissance. La croissance n'est pas une obligation, mais une stratégie, notamment dans certaines circonstances. Croissance sur certains produits seulement, par exemple.

- **Les risques :** « La notion du risque est associée à celle de danger ou d'inconvénient dont on n'est pas certain de l'occurrence, mais seulement de la probabilité de leur survenue ». Cette évaluation des risques porte sur le risque de manque de liquidité, le risque de l'endettement, le risque de disparition (modèles théoriques, c'est-à-dire, du type statistique, avec de multi-facteurs pour dire le niveau de probabilité de risque d'une entreprise. C'est l'analyse multifactorielle).

2.3. Les étapes de diagnostic financière

- **L'entreprise est-elle profitable ?**

- ✓ Croissance,
- ✓ Positionnement dans la marche,
- ✓ Marge,
- ✓ Seuil de rentabilité.

- **L'entreprise est-elle rentable ?**

- ✓ Rentabilité des capitaux propres,
- ✓ Effet de levier financier,
- ✓ Rentabilité économique des investissements.

- **La structure financière est-elle adaptée ?**

- ✓ Moyens de financement,
- ✓ Niveau d'endettement et autonomie financière,
- ✓ Capacité de remboursement des dettes,
- ✓ Solvabilité, liquidité, exigibilité.

- **L'entreprise génère-telle des flux positifs ?**

- ✓ En trésorerie,
- ✓ Origine des flux nets de trésorerie : activité, financement, investissement

- ❖ **La démarche prévisionnelle**

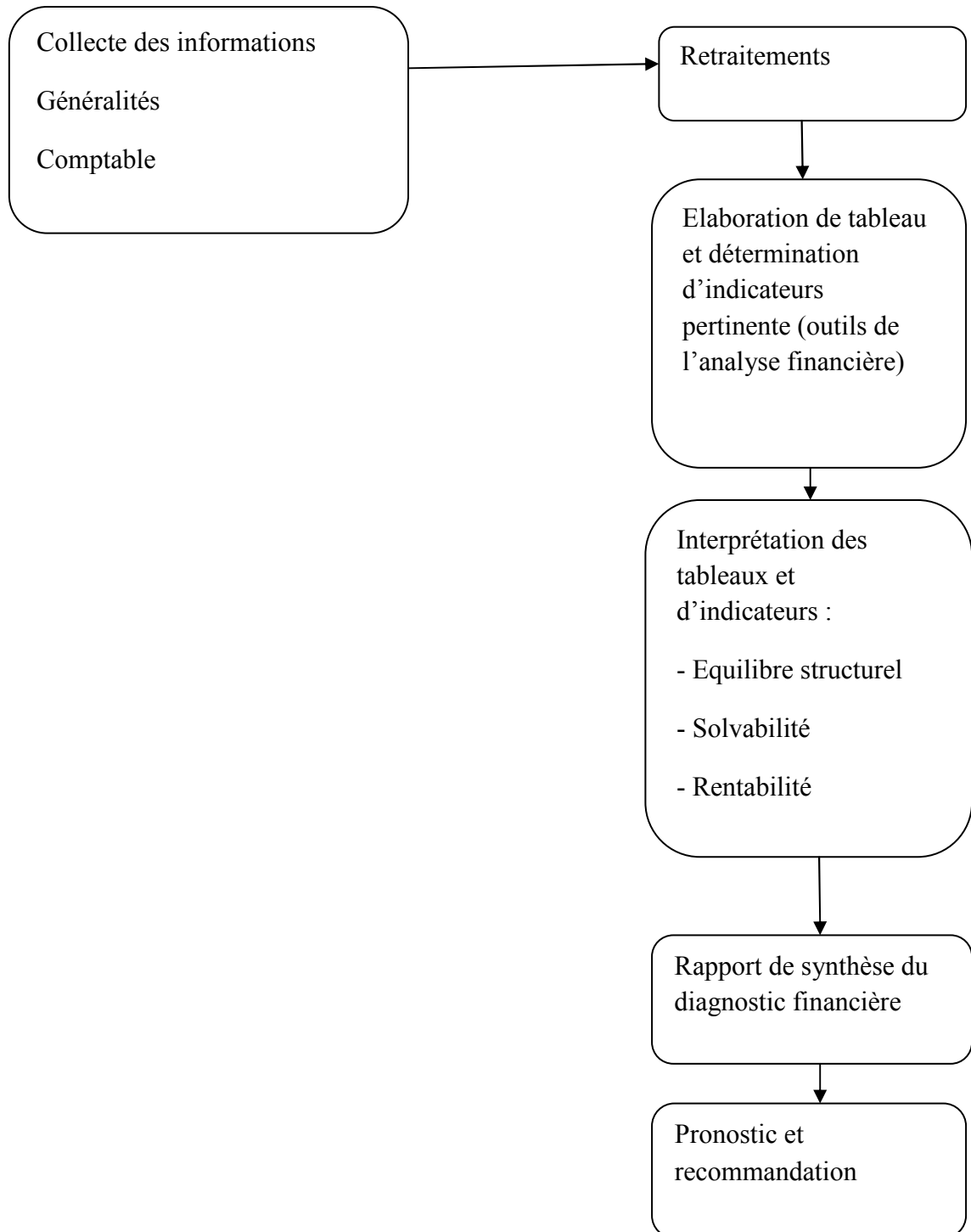
Afin d'anticiper les prévisions d'activités, il est conseillé d'établir des documents prévisionnels, dans le cadre de la gestion prévisionnelle et du contrôle de gestion tels que :

- ✓ Les différents budgets : vente, achat, trésorerie.

Chapitre I : analyse et diagnostic financière (notion de base)

- ✓ L'évaluation du besoin en fonds de roulement des investissements.
- ✓ Les documents de synthèse prévisionnels : bilan et tableau de résultat

Figure N°02 : La démarche de diagnostic financière



Source : Hamdi.K. «Diagnostic financier » édition Es-Salem, Alger 2001.

Conclusion

Après avoir essayé d'expliquer les concepts de base de l'analyse et le Diagnostic financier.

Ce chapitre nous a permis d'avoir une bonne connaissance et de Comprendre rôle et objectifs de l'analyse et le diagnostic financier ainsi que l'importance et les étapes de ces dernières.

A horizontal red banner with a white border and decorative scroll-like ends on the left and right sides. The text "Chapitre II" is centered within the banner in a dark blue, italicized serif font.

Chapitre II

Introduction

Tous les entreprises elles sont besoin d'analyse de la structure financière qui à consiste à étudier le plan financier sur la base des documents comptables et sur des informations économiques et financières relatives pour assurer en permanence sa solvabilité à un moment donné.

Ce chapitre vise à illustrer les différentes méthodes et de l'équilibre financier qui comporte deux sections, à savoir l'analyse des documents comptable et financière, outils d'analyse de l'équilibre financier.

Section.1. L'analyse des documents comptable et financière

Les documents comptables et financiers constituent la base de toute analyse financière.

1.1. Les utilisateurs de l'analyse et le diagnostic financière

1.1.1. Les utilisateurs de l'analyse financière

Plusieurs partenaires financiers et économiques de l'entreprise qui ont des préoccupations différentes et multiples, sont concernés et intéressés par l'analyse financière pour l'utiliser dans le processus décisionnel¹⁰, on distingue :

➤ Les dirigeants de l'entreprise

En menant une bonne gestion, le dirigeant cherche à connaître la situation financière de l'entreprise et déceler dans son fonctionnement les points susceptibles d'améliorer la gestion et le résultat. Pour cela ils seront particulièrement attentifs à tout ce qui peut les aider dans la prise de certaines décisions (investissements, financement ...) ;

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

¹⁰LAHILLE J- P, (2001). Op. Cit, p.p : 1-2.

➤ **Les actionnaires et les associés**

Les associés et les actionnaires sont les personnes qui ont effectués des apports au capital d'une société. En contrepartie, ils reçoivent des parts ou des actions qui leur donnent certains droits. En revanche ils cherchent à cerner la rentabilité et le risque pour assurer la survie de leur entreprise et la rémunération de leurs actions. C'est-à-dire les dividendes et le risque qu'elle présente mais également à la perspective de gains futurs.

➤ **Les salariés**

Les salariés s'interrogent sur la situation de leur entreprise, pour évaluer le risque associé à leur contrat de travail à savoir le risque de licenciement et la possibilité d'accroître leur rémunération. Ils peuvent aussi sentir le besoin de savoir si leur entreprise est plus ou moins performante que ses concurrents. 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.¹¹

➤ **Les prêteurs**

Si l'analyse s'est rapidement développée dans les banques lorsque celles-ci voulaient s'assurer de la capacité de remboursement de leurs clients, elle a été aussi utilisée par les entreprises qui consentent des prêts ou des avances à d'autres entreprises, ou qui vendent à crédit. L'analyse financière est différente selon qu'il s'agit de prêts à court terme ou à long terme.¹² S'il s'agit de prêts à court terme, les prêteurs sont spécialement intéressés par la liquidité de l'entreprise, c'est-à-dire sa capacité à faire face aux échéances à court terme. S'il s'agit de prêts à long terme, au contraire, les prêteurs doivent alors s'assurer de la solvabilité et de la rentabilité de l'entreprise. Le paiement des intérêts et le remboursement du principal en dépendent. Les techniques d'analyse financière varient selon la nature et la durée du prêt. Mais que le prêt soit à court terme ou à long terme, les créanciers s'intéresseront également à la structure financière qui traduit le degré de risque de l'entreprise.

¹¹PEYRARD. J, AVENEL. J- D et PEYRARD. M, (2006). « Analyse financière », 9ème édition Vuibert, Paris, p 12.

¹²COSNO.P et BOUKHZAR. A, « la gestion financière », bordeaux (France) septembre 1984, p 156.

➤ Les investisseurs

Un investisseur est un particulier qui investit sur le marché financier ou une personne morale qui apporte des capitaux stables à une entreprise et il se positionne généralement à long terme. Sa présence constitue un pilier très important lors de la création d'une nouvelle entreprise, c'est la raison pour laquelle trouver des investisseurs est l'étape qui suit automatiquement l'élaboration du projet afin que ce dernier puisse être financé.

Les investisseurs de l'entreprise sont intéressés par l'analyse financière et notamment les fournisseurs veulent connaître les risques qu'ils encourent lorsqu'ils traitent avec l'entreprise.

➤ Les concurrents

La concurrence est un concept économique se définissant par l'existence sur un marché d'une rivalité entre les vendeurs et/ou les acheteurs d'un même produit. Qu'elle soit parfaite ou imparfaite, elle joue un rôle majeur dans la stratégie des entreprises.

Pour se démarquer de leurs concurrents directs, ces dernières doivent tout mettre en œuvre afin de proposer des produits innovants tout en accroissant leur efficacité économique et leur taux de marge.¹³

¹³LAHILLE. J-P, (2017). « Analyse financière », Edition Dunod, p 2.

Tableau N° 01 : Les utilisateurs de l'analyse financière et leurs objectifs

Utilisateurs	Objectifs
Dirigeants	- Juger les différents politiques de l'entreprise ; - Orienter les décisions de gestion ; - Assurer la rentabilité de l'entreprise.
Associés	- Accroître la rentabilité des capitaux ; - Accroître la valeur de l'entreprise ; - Réduire les risques.
Salariés	- Assurer la croissance de l'entreprise ; - Apprécier le partage de la richesse créée par l'entreprise et l'évolution des charges de personnel.
Prêteurs	- Evaluation de l'entreprise.
Investisseurs	- Accroître la valeur de l'entreprise ; - Accroître la rentabilité des capitaux.
Concurrents	- Connaître les points forts et points faibles de l'entreprise ; - Apprécier la compétitivité.

Source : synthèse élaborée à partir de documents consultés

1.1.2. Les utilisateurs du diagnostic financier

Nombreux sont les acteurs ; financiers ou non financiers ; qui utilisent l'analyse financière, de façon régulière ou ponctuelle, rapide ou approfondie :

- Le fournisseur souhaite évaluer le risque de défaillance de ses principaux clients, le crédit manager renouvelle une analyse financière approfondie de ses clients représentant un encours de crédit important et un risque de défaillance réel. Pour les clients moins importants, ils se contentent d'interpréter les données clés des enquêtes commerciales : résultat net, capacité d'autofinancement capitaux propres... ils cherchent également à compléter les connaissances qu'il a d'eux au lecteur de leurs documents comptables, par exemple : quelles est la répartition entre les différentes activités d'un client entre le négoce, la production et les services...
- L'acheteur souhaite la probabilité de pérennité à moyen terme de ses fournisseurs stratégique ainsi que la marge de négociation des prix.

- Avant de prendre sa décision de crédit, l'établissement de crédit à long et à moyen terme (MLT) (banque, société, établissement de crédit Bail...) souhaite évaluer la capacité de remboursement de l'emprunteur.
- Le banquier prêteur à court terme (banque, société d'affacturation...) veut connaître l'affectation de ces crédits, notamment savoir si l'entreprise ne lui demande pas de financer des pertes ou une croissance mal maîtrisée.
- Le candidat au rachat d'une entreprise complète son diagnostic global de l'entreprise par l'analyse financière. Il souhaite évaluer la capacité de l'entreprise à générer des bénéfices.
- Le concurrent souhaite se comparer aux autres entreprises du secteur de différents critères de performances économique pour en tirer des pistes d'amélioration : rentabilité, investissements réalisés, gestion de crédits clients et des stocks...
- Le directeur financier utilise l'analyse financière de façon ponctuelle, mais dans des situations varie.

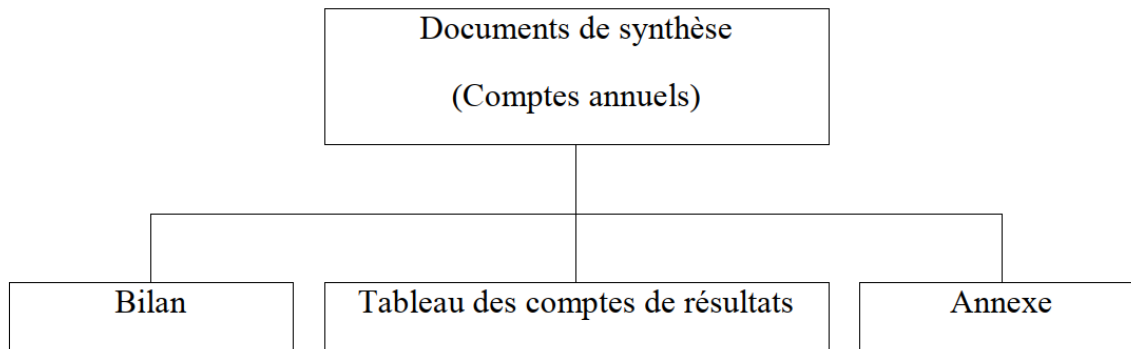
1.2. Les différentes sources d'informations de l'analyse financière

L'analyse financière est menée essentiellement sur la base de l'information concernant l'activité de l'entreprise. Ses sources sont les comptes annuels qui constituent la matière de l'analyse financière :

- Le bilan comptable
- Le tableau des comptes des résultats
- les annexes

Les comptes annuels sont aussi appelés les documents de synthèse

Figure N°03: schématisation des différentes sources d'informations de l'analyse financière



Source: JOURNAL OF FINANCIAL AND ACCOUNTING STUDIES, Centre University of El- Oued-Algeria, Issue1, 2010

1.2.1. Le bilan comptable

1.2.1.1. Définitions du bilan comptable

Selon BRIQUET Ferri : « Le bilan fait la synthèse de toute la comptabilité ; il est réalisé en fin de période, à la clôture de l'exercice. Il représente la situation du patrimoine de l'entreprise à cette date, d'où le renvoi à une image de « photographie de l'entreprise ». ¹⁴

Selon PIGER Patrick : « Le bilan se présente comme un résumé de la situation financière ou patrimoniale d'une entreprise qui comprend à l'actif, tous les biens et créances dont elle est propriétaire, et au passif, ses dettes ». ¹⁵

Selon LOTMANI N : « Le bilan comptable est un document établi à la fin d'une période d'un an (exercice comptable). Il représente une photographie à un moment donné et renseigne sur la situation du patrimoine de l'entreprise. » ¹⁶

En constate que le bilan représente une photographie de la situation financière de l'entreprise à un instant donné, ou l'actif répertorie tout ce que possède l'entreprise et le passif répertorie tout ce que doit l'entreprise.

¹⁴ BRIQUET F., « Les plans de financement », Edition Economica, Paris 1997, p.7

¹⁵ PIGET P., « Gestion financière de l'entreprise », Edition Economica, Paris 1998, p.22

¹⁶ LOTMANI N., « Analyse financière », Edition pages-blues, Alger 2003, p.03.

1.2.1.2. La structure du bilan

Le bilan comptable est composé à deux parties les emplois et les ressources.

A. Les emplois du bilan (Actif)

L'actif représente l'ensemble des emplois qui sont classés d'après leur fonction et par ordre de liquidité croissante. On distingue deux parties : l'actif immobilisés et l'actif circulant

a. L 'Actif Immobilisés (AI)

Il Correspond à tous les actifs et les biens mis à la disposition de l'entreprise. Nous distinguons trois types des immobilisations :

✓ Les immobilisations incorporelles

Ce sont les biens immatériels, qui n'ont pas de substance physique, détenus par l'entreprise sur une durée supérieure à une année. Parmi ces immobilisations figurent le fonds de commerce, les brevets, les licences....

✓ Les immobilisations corporelles

Ce sont les immobilisations ayant une existence matérielle durable et dont l'entreprise est propriétaire. Ces actifs physiques représentent souvent l'essentiel de l'outil industriel et commercial de l'entreprise. Parmi ces immobilisations figurent les terrains, les constructions, les autres investissements corporels,¹⁷

✓ Les immobilisations financières

C'est une catégorie d'immobilisation constituée par certaines créances et certains titres détenus a priori dans un souci de long terme ou dans le cadre d'une stratégie de développements d'ensemble de l'entreprise, comme les participations, les prêts...

b. Actif circulant (AC)

L'actif circulant regroupe les éléments liés au cycle d'exploitation de l'entreprise et qui à ce titre vont être consommés au cours de l'exercice. On distingue.

¹⁷ CABANE Pierre, « L'essentielle de Finance », Edition Eyrolles, 2eme édition, Paris 2004, p.16.

✓ **Les stocks et les en-cours**

C'est l'ensemble des biens ou des services qui interviennent dans le cycle d'exploitation pour être consommés au premier usage, utilisés dans un processus de production ou vendus en l'état

✓ **Les avances et les acomptes versés**

Ce sont les avances et acomptes versés à des fournisseurs à qui l'entreprise a commandé des biens se rapportant au cycle d'exploitation : matières premières, fournitures...

✓ **Les créances d'exploitation et créance diverses**

Elles concernent la vente, élément centrale de l'activité de l'entreprise. Sont distinguées: les créances clients et les autres créances sur clients.

✓ **Les valeurs mobilières de placement**

Ce sont des titres acquis en vue de réaliser un gain rapide à brève échéance. L'entreprise souhaite optimiser sa trésorerie en cherchant soit à préserver sa valeur, soit à obtenir une rémunération supérieure à l'inflation, soit à réaliser une plus-value.

✓ **Les disponibilités**

Ces postes recouvrent l'ensemble des liquidités de l'entreprise : caisse, solde débiteurs des comptes bancaire.

c. Comptes de régularisation d'actif

Les charges comptabilisés pendant l'exercice et qui concernent un exercice ultérieur doivent être présentées à l'actif du bilan. Ils comprennent deux rubriques qui sont les charges constatées d'avance et les charges à répartir sur plusieurs exercices.

✓ **Les charges constatées d'avance**

Il s'agit souvent de charges liées à l'exploitation, correspondant à des achats effectués pendant l'exercice, mais dont la livraison ou la prestation interviendront lors de l'exercice suivant.

✓ Les charges à répartir sur plusieurs exercices

Ces charges ont bien été comptabilisées sur l'exercice, mais on considère qu'elles concernent plusieurs exercices.

✓ Autres

Le compte « écarts de conversion d'actif » incorpore les pertes de changes latentes sur les créances en devises.

B. Les ressources du bilan (passif)

a. Capitaux propres (CP)

Les capitaux propres sont constitués par les cinq rubriques suivantes :

- ✓ **Le capital** : C'est l'ensemble des sommes mises à la disposition de l'entreprise, de manière permanente, par les propriétaires, ou associés. Ces apports sont effectués en espèces ou en nature.
 - ✓ **Les réserves** : Les réserves sont, en principe, des bénéfices affectés durablement à l'entreprise jusqu'à décision contraire des organes compétents. Ces réserves réduisent donc le montant qui pourra être distribué. Elles sont de quatre types : La réserve légale, les réserves statutaires, les réserves réglementées et les autres réserves.
 - ✓ **Les écarts de réévaluation** : Ce poste fait des écritures consécutives aux opérations légales de réévaluation des actifs, immobilisés à leur coût d'acquisition.
 - ✓ **Les subventions d'investissement** : Elles figurent au passif du bilan. Elles correspondent à des aides reçues de l'Etat ou des collectivités locales pour acquérir des immobilisations.
 - ✓ **Les provisions réglementées** : Ces provisions, sont assimilables à de réserves car elles ne sont pas constituées pour constater des pertes latentes. Elles sont destinées à restes dans l'entreprise.
- c. Les autres fonds propres** : Ils comprennent notamment les titres et emprunts participatifs.
- d. Les provisions pour risque et charges** : Les provisions pour risque et charges correspondant à des charges comportant un élément d'incertitude quant à leur montant ou à leur réalisation.

e. Les dettes

- ✓ **Les dettes financières (DF) :** Les dettes financières sont conclues avec des tiers prêteurs, dans une optique à moyen ou long terme, afin de faciliter le développement de l'entreprise. Elles peuvent provenir des marchés financiers, des banques, des organismes de crédit ou même des associés.
- ✓ **Les avances et acomptes reçus :** Versées par les clients à l'entreprise avant la livraison des biens ou l'exécution des services, ces sommes ne peuvent pas être déduites des créances clients situées à l'actif.
- ✓ **Les dettes fiscales et sociales :** Les dettes fiscales sont constituées par tous les impôts et taxes encore dues par l'entreprise à la clôture des comptes, et les dettes sociales sont les rémunérations dues par l'entreprise aux salariés à la date d'arrêt des comptes
- ✓ **Les dettes sur immobilisation et compte rattachés :** Ce sont les sommes dues à des fournisseurs, non pas d'exploitation, mais d'immobilisations incorporelles, corporelles ou financières, des effets à payer ou des factures d'immobilisations non parvenues.
- ✓ **Les comptes de régularisation :** Ils comprennent les produits constatés d'avance, produits perçus avant que les biens n'aient été livrés et les écarts de conversion de passif qui constituent le compte symétrique de celui de l'actif.¹⁸
- ✓ **Les dettes diverses :** Ce sont les dettes qui ne sont, ni financière, ni d'exploitation : dettes sur immobilisations, fiscales (impôts sur les sociétés) et autre dettes.
- ✓ **Les autres dettes :** Sont les dettes qui ne peuvent être rattachées aux rubriques précédentes comme, par exemple, les rabais remises et ristournes à accorder, les avoirs à établir, les dettes pour emballages et matériels consignés.

¹⁸ CABANE Pierre, op.cit. p.23-28

Tableau N°02 : Présentation schématique de bilan comptable

Actif	Passif
Actif immobilisé Immobilisations incorporelles Frais d'établissement Fonds de commerce Immobilisations corporelles Terrains Constructions Matériels Immobilisation financière Participations Prêts Dépôts et cotisation versés	Capitaux propres Capital Réserve Reports à nouveau Résultat de l'exercice
Actif circulant Stocks et en cours Matière première En cours de production Produits finis Marchandise Avances et acomptes versés Créances Clients Autres VMP Disponibilité Caisse Banque	Dettes Les emprunts obligataires Emprunts auprès d'établissement de crédit Avance et acompte reçu Dette financière Dettes sur immobilisations Autres dettes
Total	Total

Source : Friedrich ; « comptabilité générale et gestion des entreprises » ; édition HACHETTE Supérieur ; Paris ; 2010 ; page 20.

1.2.2. Compte de résultat (TCR)

Le compte de résultat est un document comptable qui présentant l'ensemble des produits et charges au cours de l'exercice. La différence entre eux (produits et charges) permet à l'entreprise de dégager un résultat (bénéfice ou perte).

1.2.2.1. Définitions

Selon LAHILLE Jean-Pierre : «Le compte de résultat récapitule les produits et les charges de l'entreprise, sans qu'il soit tenu compte de leur date d'encaissement ou de paiement. Il fait apparaître par différence, après déduction des amortissements et des provisions, le bénéfice ou la perte de l'exercice ». ¹⁹

Jean-Pierre LAHILLE définit le TCR comme un tableau qui « récapitule les produit et les charges de l'entreprise, sans qu'il soit tenu compte de leur date d'encaissement ou de paiement, il fait apparaître par différence, après déduction des amortissements et des provisions, le bénéfice ou la perte de l'exercice ». ²⁰

En constate, le compte de résultat c'est un document comptable regroupe l'ensemble des produits et des charges d'une entreprise pour une année. Et ayant pour fonction d'indiquer le résultat net de l'entreprise, a gagné (bénéfice) ou a perdu (perte) au cours de cette année. (La différence entre les produits et les charges). Il est établi à partir des soldes des comptes de gestion qui sont :

Classe 06 : Compte des charges ;

Classe 07 : Compte des produits.

1.2.2.2. Les objectifs

Le compte de résultat établi à la fin de l'exercice et permet de savoir :

- L'ensemble des couts hors taxes engagés, appelés charges, au cours d'un exercice, pour les besoins de l'activité de l'entreprise.
- L'ensemble des revenus hors taxes, appelés produits, générés par son activité pour le même exercice.
- Le résultat de l'exercice par différence entre le total des produits et le total des charges.

¹⁹ LAHILLE Jean-Pierre, 2007, Op.cit., P.01.

²⁰ LAHILLE Jean-Pierre « analyse financière » ; édition DUNOD, 3eme édition ; Paris2007 ; Page17.

1.2.2.3. La Structure du compte de résultat (TCR)

A. Les produits

«C'est l'accroissement d'avantages économiques au cours de l'exercice, sous forme d'entrées ou d'accroissements d'actif, ou de diminution du passif qui ont pour résultat l'augmentation des capitaux propres autre que l'augmentation provenant des participants aux capitaux propres».²¹

Nous pouvons distinguer trois rubriques :

➤ Les produits d'exploitations

Ce sont des ressources produites par l'activité normale de l'entreprise (les ventes, les subventions d'exploitations).

➤ Les produits financiers

Ce sont des revenus financiers procurés par des placements Escomptés obtenus et reprises sur provisions (les revenus de prête accordés, les revenus issus de titres de participation).

➤ Les produits exceptionnels

Ce sont des produits occasionnés, essentiellement, par la cession d'éléments d'actif (les remboursements d'impôts, les plus-values sur des cessions d'éléments d'actif).

B. Les Charges

Les charges qui figurent dans le compte de résultat se composent des achats de marchandises, matières premières et la variation des stocks. On y trouve également les frais généraux (loyer immobilier, assurance, publicité, entretien, frais de télécommunication...), les impôts et taxes, les dépenses de personnel (charges sociales par exemple), les charges financières (intérêts d'emprunts, de découvert...) et les charges exceptionnelles.²²

²¹ TAZDAIT A., Maitrise du système comptable financier, 1er édition, Alger : ACG 2009, p.81.

²² TAZDAIT.A, maitrise de système comptable financier, 1ere édition ACG, Alger, 2009, page 81.

Donc les charges C'est l'ensemble des dépenses (frais) supportées par l'entreprise durant son exercice.

➤ **Les charges d'exploitation**

Ce sont des coûts occasionnés par l'activité normale de l'entreprise (les achats et les consommations, les charges du personnel, les Impôts...).

➤ **Les charges financières**

Elles sont constituées des escomptes accordés, pertes de change, moins-values sur cession de valeurs mobilières de placement et surtout des charges d'intérêts sur emprunts.

➤ **Les charges exceptionnelles**

Sont les charges hors gestion courante de l'entreprise qui concernent soit des opérations de gestion, soit des opérations en capital (les subventions accordées, les rappels d'impôts...).

C. les résultats

Le compte de résultat de la comptabilité générale adopte un classement des produits et

Des charges en fonction de leur nature, qui permet de distinguer les éléments suivants :

➤ **Résultat financier**

Il représente les conséquences de la prise en compte des politiques financière et des financements de l'entreprise (placements, emprunt...);

➤ **Résultat net des activités ordinaires**

C'est le troisième profit économique qu'intègrent les politiques d'amortissement, de risque et de financement. Il mesure la performance de l'activité économique et financière de l'entreprise ;

➤ **Résultat extraordinaire**

Ce prend en compte tous les aspects exceptionnels de la vie de l'entreprise ;

➤ **Résultat net de l'exercice**

C'est le résultat final qui prend en compte tous les aspects.

Tableau N°03 : Présentation du compte de résultat (TCR)

Libelle	Exercice N	Exercice N-1
Chiffre d'affaires (CA)		
Variation stocks produits finis et en cours Production		
immobilisée		
Subventions d'exploitation		
I – Production de l'exercice		
Achats consommés		
Services extérieurs et autres consommations		
II – Consommation de l'exercice		
III VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		
Charges de personnel		
Impôts, taxes et versements assimilés		
IV- EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		
Autres produits		
opérationnels Autres		
charges		
opérationnelles		
Dotations aux amortissements et aux provisions Reprise sur pertes de valeur et provisions		
V- RESULTAT OPERATIONNEL		
Produits		
financiers		
Charges		
financiers		
VI- RESULTAT FINANCIER		
VII- RESULTAT AVANT IMPOTS (V + VI)		
Impôts exigibles		
Impôts différés (Variations)		
Total des produits des activités ordinaires Total des		
charges des activités ordinaires		
VIII- RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		
Eléments extraordinaires (produits)Eléments		
extraordinaires (charges)		
IX- RESULTAT EXTRAORDINAIRE		
VII- RESULTAT NET DE L'EXERCICE		

Source : Collectif EPBI. Système comptable financier. Edition Pages bleues internationales, Algérie, 2010, p.167.

1.2.3. Les Annexe

1.2.3.1. Définition

Selon Béatrice et GRANDGUILLOT France, «l'annexe est un état comptable qui fournit des informations à la compréhension du compte de résultat et de bilan»²³

Elle est à la fois :

- Un document comptable obligatoire, sauf pour la catégorie comptable des micros entreprise ;
- Un outil précieux pour l'analyse financière de l'entreprise;

L'annexe comporte généralement les documents suivants:

- Evaluation des immobilisations et des actifs financiers non courants ;
- Tableau des amortissements ;
- Tableau des pertes de valeur sur immobilisations et autres actifs non courants ;
- Tableau des participations (filiales et entités associées) ;
- Tableau des provisions ;
- Etats des échéances, des créances et des dettes à la clôture de l'exercice.

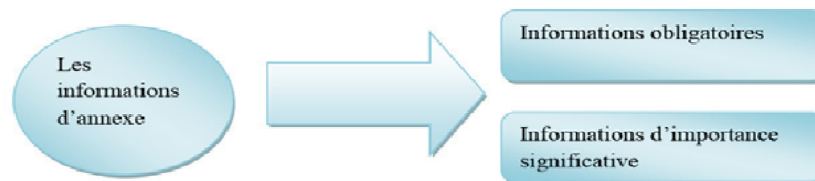
1.2.3.2. Contenu de l'annexe

L'annexe contient des informations de la situation financière et de résultat de l'entreprise. Ces informations ne sont fournies que si elles présentent une importance significative sur la situation de l'entreprise concernée.²⁴

²³ COHEN, Elie, « analyse financière », 4eme édition. Paris : Economica. 2004, Page 07.

²⁴MELYON. G,Ibiden, P 32-33.

Figure N°04: schématisation du contenu de l'annexe



Source : MELYON Gerard. « Gestion financière ».4eme édition Bréal,France. 2007, page 32.

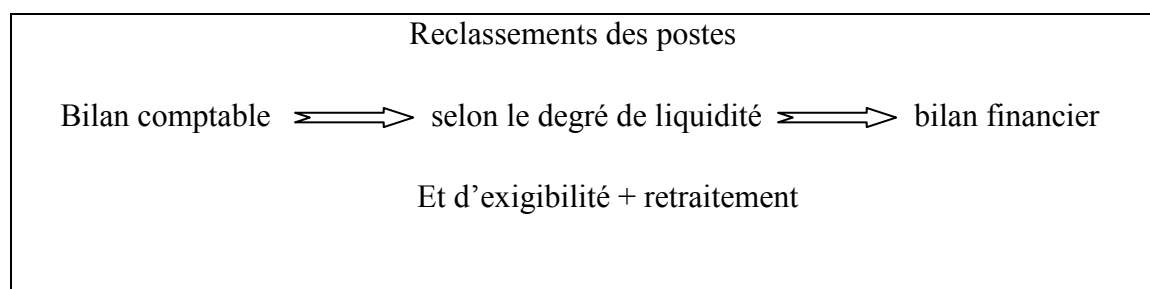
1.2.3.3. Les objectifs de l'annexe

L'annexe est un document comptable explicatif du bilan et du compte du résultat qui a pour objectif de :

- Apporter des informations supplémentaires afin d'aider à la compréhension du bilan comptable et du compte de résultat.
- Fournir beaucoup d'informations sur la comptabilité de l'entreprise.
- contenir des informations comptables, telles que les règles et méthodes comptables exploitées par l'entreprise, les engagements, ainsi que diverses explications sur les charges et les produits.

1.3. Le passage du bilan comptable au bilan financier

Figure N°5 : le passage du bilan comptable au bilan financier.



Source : Benharath F Feredj N. Analyse financière cas de SPA Cevital. Mémoire de master. Uni Bejaia.2016.P18.

1.3.1. Bilan financier

On doit d'abord définir qu'est-ce qu'un bilan financier et quels sont les éléments constitutifs, après d'entamer le passage du bilan comptable au bilan financier et faire les retraitements et les reclassements.

1.3.1.1. Définitions du bilan financier

Selon BARREAU Jean et DELAHAYE Jacqueline : « Le bilan financier possède les mêmes postes que le bilan comptable avec retraitements déjà effectués. Il permet à l'analyste de faire une évaluation plus proche de la réalité économique de l'entreprise afin de détecter les anomalies qui existent au sein de cette dernière et de prévoir son avenir économique ». ²⁵

Le bilan financier est un bilan organisé pour évaluer le patrimoine de l'entreprise, en l'exprime selon le degré de liquidité de l'actifs et le degré d'exigibilité de passif et représenter en valeur nette.

Les deux éléments clés du bilan financier :

- ✓ **La liquidité** : est l'aptitude de l'entreprise à transformer plus ou moins rapidement ses actifs en trésorerie.
- ✓ **L'exigibilité** : exprime la capacité de l'entreprise à respecter les dates d'échéances de règlement de ses dettes.

1.3.1.2. Le rôle du bilan financier

Le bilan financier permet de :

- De présenter le patrimoine réel de l'entreprise ;
- De déterminer l'équilibre financier, en comparant les différentes masses du bilan classé selon leur degré de liquidité ou d'exigibilité et en observant le degré de couverture du passif exigible par les actifs liquides ;
- D'évaluer la liquidité des actifs et la capacité de l'entreprise à faire face à ses dettes à moins d'un an à l'aide de son actif circulant à moins d'un an ;

²⁵ BARREAU Jean, DELAHAYE Jacqueline, «Gestion financière » Edition DUNOD, 4^e édition, Paris 1995, P.74.

- De permettre la prise de décision de l'entreprise ;
- D'étudier la solvabilité de l'entreprise.

1.3.1.3. Objectif du bilan financier

Le bilan financier a pour objectif d'apprécier la structure financière de l'entreprise, il permet de déterminer l'équilibre financier, en comparant les différentes masses du bilan classé selon leur degré de liquidité ou exigibilité.

Tableau N°04: La forme du bilan financier

Actif à plus d'un an: Immobilisation incorporelles Immobilisation corporelles Immobilisation financières	Passif à plus d'un an : Fonds propres Dettes financières a moyen et long terme
Actif à moins d'un an : Stocks et en cours Créances d'exploitation Créances hors exploitation Liquidités	Passif à moins d'un an: Dettes d'exploitation Dettes hors exploitation Dettes financiers a court terme

Source : Mondher bellalah « Gestion financière, diagnostic, évaluation choix des projet et des investissements » 2em édition, economica 2004, p 29.

1.3.1.4. Les rubriques du bilan financier

Le bilan financier comme le bilan comptable, est reparti en deux parties :

- La première contient l'ensemble des emplois de l'entreprise appelés l'actif.
- La seconde contient l'ensemble des ressources avec lesquels les emplois sont financés, c'est le passif.²⁶

²⁶ Béatrice roche –meunier, op-cite, p84-93

A. L'actif du bilan financier

C'est la catégorie qui regroupe des emplois durables, Il est constitué de deux éléments suivants:

➤ L'actif immobilisé

Il correspond à l'ensemble des biens utilisés d'une façon durable pour la réalisation du cycle économique. En langage comptable, ce sont des « immobilisations »:

- ✓ Les immobilisations incorporelles
- ✓ Les immobilisations corporelles
- ✓ Les immobilisations financières

➤ L'actif circulant

On trouve les éléments cycliques

- ✓ **Les valeurs d'exploitations :** Elles regroupent les comptes de stock diminués du stock outil, par exemple ; les marchandises, les matières premières, les fournitures, les produits en cours et les produits finis.
- ✓ **Les valeurs réalisables :** Elles regroupent l'ensemble des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les valeurs mobilières de placement non aisément négociables.
- ✓ **Les valeurs disponibles :** Elles regroupent le montant des disponibilités, des effets à recevoir proches de leur échéance, des valeurs mobilières de placement facilement négociables.

B. Le passif du bilan financier

Il est constitué de deux éléments suivants :

➤ Les capitaux permanents : C'est la catégorie qui regroupe des ressources stables dont la durée plus d'une année elle se compose par : des capitaux propres et des dettes à long et à moyen terme

- ✓ **Les capitaux propres :** Représentent Les capitaux appartenant à l'entreprise. Ce poste inclus le capital social, réserve légale, les divers réserves, le résultat net non distribué, le report à nouveau...
- ✓ **Les dettes à moyen et long terme :** Ce sont les dettes empruntées à des tiers et qui restent à la disposition de l'entreprise pour une durée supérieure à une année,

comme les emprunts obligataires, les provisions pour risque et charges justifiés à plus d'un an, les crédits à long ou moyen terme et les dettes d'investissements...

- **Les dettes à court terme** : Représentent des dettes dont leurs échéance est inférieures à un an. En recense à titre d'exemple les dettes-fournisseurs, dettes fiscales, dettes d'exploitation et dettes financières, découvert bancaire...

1.3.1.5. Les retraitements et Les reclassements au niveau de l'actif et du passif

1.3.1.5.1. Les retraitements

A. Les retraitements de l'actif

- Élimination des immobilisations en non-valeurs et leur déduction des capitaux propres (Actif fictif).
- Les autres immobilisations sont prises en compte par leur valeur réelle. En conséquence des plus-values (à ajouter aux capitaux propres) ou des moins-values (à déduire des capitaux propres) sont souvent constatées.
- **Les prêts** : à reclasser en fonction de leur échéance,
- **Les écarts de conversion – Actif** : Représentent les pertes de change latentes sur les diminutions des créances et sur la majoration des dettes libellées en monnaies étrangères. Il s'agit des actifs fictifs à éliminer de l'actif et retrancher des capitaux propres.
- Les stocks pris en compte à leur valeur réelle. Mais une partie peut être rattachée aux immobilisations (stock-outil).
- Les effets escomptables peuvent être assimilés à des liquidités.
- Les charges constatées d'avance représentent des valeurs certaines, donc des actifs économiques.

B. Les retraitements du passif

Le résultat positif: convient de répartir le résultat entre les réserves et l'exigible à court terme (dividendes) en fonction de l'affectation prévue ou probable.

- Le passif exigible
- Les dettes sont classées par ordre d'exigibilité croissante.

- Les écarts de conversion-passif : représentent les gains de change latents sur les majorations des créances et sur la diminution des dettes libellées en monnaies étrangères représente un gain de change latent qui doit être réintégré ans les capitaux propres.
- Les produits constatés d'avance sont équivalents à des dettes.
- Les provisions pour risques et charges lorsqu'elles sincères et couvrent des risques et des charges certains sont considérées comme de l'exigible (à maintenir selon leur classement à long ou court terme). Si ces provisions ne sont pas sincères, il conviendra de les assimiler à des réserves. Toutefois, la partie de leur montant correspondant à l'impôt sur les sociétés qui sera finalement prélevé doit être incluse dans l'exigibilité à plus d'un an.
- Les provisions omises, correspondant a des risques et charges probables, doivent être ajoutées aux passifs exigibles (dettes probables).
- Les provisions réglementées et les subventions d'investissements classées dans les capitaux propres a réintégréés dans le résultat fiscal .Ces postes supporteront alors l'impôt sur les sociétés. Par prudence, on considère qu'ils se décomposent en une réserve et une dette d'impôts latente à inclure dans l'exigible a long terme.

Chapitre II : Analyse d'activité de l'équilibre et de rentabilité financière Introduction

Tableau N°05 : La structure de bilan financier

Actif	Montant	Passif	Montant
Actif immobilisé		Capitaux permanents	
Valeurs immobilisé		Capitaux propres	
Frais préliminaire		Fond social	
Bâtiment		Résultat versé aux réserves	
Terrain		Provision non justifie	
Autres valeurs immobilisé		Écart de réévaluation	
Stock outil		D.L.M.T	
Titre de participation		Dettes d'investissement	
Cautionnement versé		Autres dettes à plus d'un an	
Actif circulant		Résultat distribué sur les associés	
Valeurs d'exploitation		Provision pour pertes et charge justifiée à L.T	
Stock (sans les stocks outil)		Passif circulant (D.C.T)	
Valeurs réalisables		Dettes de stocks	
Effet à recouvrir Client		Effet à payer	
Titre de participation		Impôt sur provision non justifié	
Autres créances		Impôt sur le résultat	
Débiteurs divers		Résultat distribué sur les associés	
Valeurs disponibles			
Banque			
C.C.P			
Caisse			
Total		Total	

Source : E.COHEN, « analyse financière », 5eme Ed. ECONOMICA, paris, 2004, p.197

1.3.1.5.2. Les reclassements²⁷

L'élaboration du bilan financier repose sur trois critères de classement permettant d'apprécier la solvabilité et la liquidité de l'entreprise qui sont :

- De classer les éléments de l'actif suivant leur degré de liquidité croissante à partir du haut du bilan ;
- De classer les éléments du passif suivant leur degré d'exigibilité croissante à partir du haut du bilan ;
- De regrouper à l'actif et au passif les éléments patrimoniaux selon leur échéance sa plus ou moins d'un an.
- Le bilan financier établi après répartition du résultat est présenté généralement sous une forme condensée.

Après un reclassement des résultats, le bilan financier se présente comme suit :

²⁷MELYON. G, (2007). « Gestion financière », 4ème édition Bréal, p 48-51.

Tableau N°06: Les principaux reclassements des postes du bilan comptable

Postes à reclasser	Le reclassement
- Capital souscrit-non appelé	Dans le cas d'une liquidation de l'entreprise, on l'ajoute aux postes de trésorerie-actif. De ce fait, le capital souscrit non appelé est reclassé dans les créances à moins d'un an de l'actif.
Provisions pour risque et charges	Elles sont ventilées dans les dettes à plus ou moins d'un an selon la date prévue de réalisation du risque ou de la charge.
Comptes courants d'associés	La partie des comptes courants d'associés ayant fait l'objet d'une convention de blocage doivent figurer dans les capitaux propres.
Postes de l'actif immobilisé	Les poste de l'actif immobilise dont l'échéance est à moins d'un an sont reclassés en actif a moins d'un an.
Postes de l'actif circulant	Les postes de l'actif circulant dont l'échéance est à plus d'un an sont reclassés en actif à plus d'un an.
produits constatés d'avance	A rattacher aux ressources cycliques d'exploitation.
charges constatées d'avance	A rattacher aux emplois cycliques d'exploitation.
Postes de dettes	Les dettes sont à répartir selon leurs degrés d'exigibilité à plus ou à moins d'un an.
Ecart de conversion-actif	Non-valeurs à déduire de l'actif. Déduire par symétrie la provision pour pertes de change correspondant à des provisions pour risques et charges du passif.
Ecart de conversion-passif	Les gains de change sont ajoutés aux ressources durables (capitaux propres).
Résultat de l'exercice	Le résultat de l'exercice est ventilé en capitaux propres pour la part mise en réserve et en dettes à moins d'un an pour la part distribuée aux associés.

Source : Hubert de la bruslerie « analyse financière » 4ème édition. Paris 2010. Page 114.119

Tableau N° 07 : Représentation du bilan financier après les retraitements

Actif (degré de liquidité)	Passif (degré d'exigibilité)
Actif à plus d'un an	Passif à plus d'un an
Actif immobilisé net	Capitaux propres
+ plus-values latentes + part de l'actif circulant net à plus d'un an (stock outil, créances...) + charges constatées d'avance à plus d'un an - moins-values latentes -part de l'actif immobilisé net à moins d'un an - capital souscrit-non appelé	+ plus-values latentes +comptes courants bloqués + écart de conversion-passif -part d'écart de conversion actif non couverte par une provision -impôts latents sur subventions d'investissement et provisions réglementées. -actif fictif net -moins-values latentes
Postes constituant l'actif net à éliminer : Frais d'établissement Fonds commercial Primes de remboursement des obligations Charges à répartir	Dettes à plus d'un an + provisions à plus d'un an + impôt latent à plus d'un an sur subventions d'investissements et provisions réglementées + produits constatés d'avance à plus d'un an
Actif à moins d'un an	Passif à moins d'un an
Actif circulant net	Dettes fournisseurs, sociales, fiscales, diverses
-part de l'actif circulant net à plus d'un an + charges constatées d'avance à moins d'un an + part de l'actif immobilisé à moins d'un an + effets escomptés non échus + capital souscrit-non appelé + part d'écart de conversion actif couverte par une Provision	+ dettes financières à moins d'un an + provisions à moins d'un an + impôt latent à moins d'un an sur subventions d'investissement et provisions réglementées + effets escomptés non échus + produits constatés d'avance à moins d'un an

Source : Hubert. B, Op-cite, page 2

Section.2. Outils d'analyse de l'équilibre financier

2.1. Les indicateurs de l'équilibre financière

2.1.1. Le fond de roulement net (FRN)

Le fonds de roulement net est l'excédent des capitaux permanents sur les valeurs immobilisées dédié au financement du cycle d'exploitation.²⁸

Aussi, le fonds de roulement net indique le mode de financement des actifs à plus d'un an et le degré de couverture des dettes à moins d'un an par les actifs à moins d'un an.²⁹

➤ Les modes de calcul de FRN

Il existe deux méthodes de calcul du fonds de roulement net, tout en passant par la confrontation de l'actif et du passif.

La première méthode dite du **haut du bilan**, c'est la comparaison entre les capitaux permanents et les immobilisations.

$$\text{Fonds de roulement net} = \text{Capitaux permanents} - \text{Actifs immobilisés}$$

Pour apprécier les modalités de financement de l'actif immobilisé.

La deuxième méthode est du **bas du bilan**, qui consiste à faire une comparaison entre l'actif circulant aux dettes à court terme « exigible à court terme ».³⁰

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

²⁸SAULQUIN, J, Y, D'ARCIMOLES, C, H. Gestion Financière. Paris : Librairie Vuibert, 1993, p.23.

²⁹ ZITOUN, Tayeb. Analyse Financière. Alger : Edition, BERTI, 2003, p.76.

³⁰ COHEN, Elie. Op. cit, p.117-118.

➤ Les variations du fonds de roulement

✓ Fonds de roulement positif

Donc : Capitaux permanents > Valeurs immobilisées

Cette situation signifie que les actifs circulants permettent d'espérer des rentrées de monnaie à court terme qui permettront, non seulement de rembourser l'intégralité des dettes exigibles à court terme, mais également de dégager des liquidités excédentaires. Cet ajustement apparaît à première vue particulièrement favorable en termes de solvabilité puisqu'il suggère que l'entreprise bénéficie de perspectives favorables quant à sa capacité de remboursement.

Donc, cette situation indique que l'entreprise est en équilibre financier à long terme, c'est à dire les ressources stables financent en intégralité les emplois durables et une partie des emplois cycliques.

$$\text{Fonds de roulement net} = \text{Capitaux permanents} - \text{Actifs immobilisés}$$

✓ Fonds de roulement nul

Donc : Capitaux permanents = Valeurs immobilisées

Dans cette situation, fort peu probable, les actifs circulants « couvrent » strictement les dettes à court terme sans ménager d'excédent de liquidités ainsi que les ressources stables couvrent les emplois durables. Donc, l'entreprise réalise un équilibre financier minimum.

✓ Fonds de roulement négatif

Donc : Capitaux permanents < valeurs immobilisées

Dans cette situation, le montant des actifs circulants laisse prévoir des recettes futures à court terme insuffisantes pour rembourser l'ensemble des dettes à court terme. Ce constat semble en première analyse défavorable pour la solvabilité. Mais l'appréciation précise des perspectives de solvabilité de l'entreprise exige également la prise en compte de la structure à terme détaillée des actifs circulants et des dettes à court terme. Ceci indique un déséquilibre à long terme et l'absence d'une marge de sécurité et par conséquent, l'entreprise utilise les dettes à court terme pour financer une partie des ses besoins permanents.³¹

³¹ COHEN, Elie. *Op. cit.* p. 122.

➤ Fonds de roulement propre (FRP)

Il mesure l'excédent des capitaux propres sur les actifs durables, et d'apprécier la manière dont l'entreprise finance ses investissements.

$$\text{FRP} = \text{capitaux propres} - \text{actifs immobilisés}$$

➤ Fond de roulement étranger (FRE)

Représente la part des actifs circulants financés par les capitaux étrangers (les dettes).

$$\text{FRE} = \text{actif circulant} - \text{fonds propres}$$

Pour le financement des actifs circulants, le fonds de roulement peut révéler une bonne solvabilité.

2.1.2. Le besoin de fonds de roulement (BFR)

Le besoin de fonds de roulement est la différence entre les besoins cycliques (lies à l'exploitation) exclus les postes de trésorerie et les ressources cycliques. Le cycle d'exploitation nécessite pour son financement la détention d'actifs physiques et financiers qu'on appelle actifs cycliques et qui regroupent deux postes :

- ✓ Les valeurs d'exploitation ou stocks ;
- ✓ Les valeurs réalisables (clients et autres créances)
- ✓ calculent :

$$\text{BFR} = \text{emplois cycliques} - \text{ressources cycliques}$$

➤ interprétation BFR

À partir des soldes du BFR on peut distinguer trois cas :

- ✓ **BFR=0**

Les emplois d'exploitation de l'entreprise sont égaux aux ressources d'exploitation.

L'entreprise n'a pas besoin d'exploitation à financer puisque le passif circulant suffit à financer l'actif circulant.

- ✓ **BFR>0**

L'entreprise n'arrive pas à couvrir ses dettes à court terme avec la transformation de son actif cyclique en liquidité. L'entreprise doit donc financer ses besoins à court terme soit à

l'aide de son excédent de ressources (FR), soit à l'aide de ressources financières complémentaires à court terme (concours bancaire).

✓ **BFR < 0**

Le niveau de l'actif cyclique arrive à couvrir les exigibilités à court terme l'entreprise na donc pas besoin d'exploitation à financer puisque le passif circulant excède les besoins de financement de son actif d'exploitation.

2.1.3. La trésorerie (TR)

La trésorerie de l'entreprise se définit comme étant : « l'ensemble des actifs rapidement transformable en liquidité pour le règlement des dettes à court terme »³²

La trésorerie appelée parfois trésorerie nette est la différence entre la trésorerie de l'actif et la trésorerie de passif.

$$TR \text{ nette} = TR \text{ actif} - TR \text{ passif}$$

- ✓ l'actif de trésorerie comprend : les disponibilités
- ✓ le passif de trésorerie comprend : concours bancaires et les soldes créditeurs

La trésorerie peut se calculer par la différence entre le FR et BFR

$$TR = FRN - BFR$$

2.1.4. Relation entre FRN, BFR et TR

Il existe une relation entre les trois :

➤ **T > 0 => FR > BFR**

Dans ce cas, les capitaux permanents arrivent à financer l'intégralité des valeurs immobilisées et de dégagé un surplus de liquidité (FR). Néanmoins, l'entreprise arrive également à financer le BFR. Dans cette situation l'entreprise à un BFR important, elle ne doit pas se contenter uniquement du FR pour financer, elle doit le réduire. Dans ce cas, l'excédent de liquidité (FR) sur le BFR à permet de dégager une trésorerie positive.

³² EGLÉN J-Y, PHILLIPS A, RAULET C, « analyse comptable et financière », édition DUNOD, 8emeédition, Paris 2000, P102.

➤ $T < 0 \Rightarrow FR < BFR$

Dans ce cas, les capitaux permanents n'arrivent pas à financer les valeurs immobilisées d'où le fonds de roulements négatif. Les entreprises financent une partie de ces valeurs immobilisées par des dettes à court terme (une option non tolérante),

Car les dettes court terme sont d'une échéance très courte, les investissements sont durables, l'entreprise doit donc augmenter son fonds de roulement ou diminuer son fond.

➤ $T=0 \Rightarrow FR=BFR$

Dans ce cas, les capitaux permanents arrivent à financer les valeurs immobilisées plus au moins sans dégager un sur plus ($FR=0$) donc le fonds de roulement ne contribue pas au besoin en fonds de roulement. En outre, les emplois cycliques sont ne intégralités financières par les ressources cycliques d'où le BFR est nul. L'inexistence du fond de roulement est la suffisance des dettes à court terme à engendrer une trésorerie nulle. Ce cas malgré, il représente un équilibre momentané dans l'entreprise s'avère délicat à cet effet, l'entreprise doit augmenter son FR ou diminuer son BFR pour faire face aux imprévus.

2.2. La méthode des ratios

Le principe de la méthode des ratios consiste dans la recherche de rapport caractéristique entre grandeurs financières.³³ Ce ratio permet à l'analyste de raisonner sur la situation financière d'une entreprise, et il peut être exprimé sous forme d'un quotient, ou sous forme d'un pourcentage. Il convient de ne retenir, pour chaque entreprise, que ceux qui sont significatifs.

Il n'est pas nécessaire d'en calculer un très grand nombre pour obtenir le complément d'analyse recherché.

Certains sont communs à toutes les associations, d'autre ne sont que pertinent que pour un secteur ou une structure données.

2.2.1. L'intérêt de l'analyse par les ratios

L'objet fondamental de la méthode par les ratios consiste à mieux connaître et à évaluer précisément de ses qualités et de ses défauts par rapport à ses objectifs et ses concurrents.

³³ Elie Cohen ; « gestion financière et développement financier » ; édition EDICEF ;1991 ; page 142.

Donc elle permet aux responsables financiers de suivre les progrès de son entreprise et de situer l'image qu'elle offre aux tiers intéressés tels que les actionnaires, les clients, les fournisseurs et le personnel.

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

2.2.2. Règle de construction des ratios

Pour établir des ratios, certaines règles doivent être présentées :

- Le ratio doit être mieux significatif que les grandeurs constructives ;
- La sélection des ratios dépend de la nature de l'entreprise ;
- les deux grandeurs composantes d'un ratio doit être homogènes

2.2.3. Les limite des ratios

Si certains ratios peuvent être utilisés directement pour apprécier la santé financière d'une entreprise, ils comportent un certain nombre d'inconvénients parmi lesquels nous pouvons citer :

- ✓ la méthode des ratios s'applique sur une analyse de l'évolution de plusieurs bilans successifs ;
- ✓ le calcul de ratio ne permet pas de prédire l'avenir, c'est pourquoi doit-il être renforcé par d'autres outils permettent de convertir le passé au futur ;
- ✓ l'absence de donnée statistique de comparaison est indispensable à l'utilisation des ratios lorsqu'on veut situer l'entreprise par rapport à ses concurrents.

2.2.4. Types de ratios d'équilibre

Il existe deux types de ratios d'équilibre : les ratios d'équilibres et les ratios de solvabilité.

Cette catégorie de ratios permet à l'analyste de porter un jugement objectif sur la structure financière de l'entreprise étudiée. Ils permettent par ailleurs d'apprécier la solvabilité de l'entreprise.

2.2.4.1. Ratios de structure

Il s'agit de ratios qui réagissent peu aux variations brusques et ponctuelles d'activité.

Chapitre II : Analyse d'activité de l'équilibre et de rentabilité financière Introduction

Les ratios de structures donnent l'architecture globale de l'actif en liaison avec le secteur d'activité de l'entreprise, et ils reflètent la situation financière de l'entreprise et ils permettent d'appréhender les risques potentiels résultant d'un déséquilibre entre ses composantes, et on distingue :

Ratios	Formules
Financement permanent	Capitaux permanents/act if immobilizes
Financement proper	Captious propres/act if immobilizes
Ratio d'endettement	Total des dettes/total d'actif
Ratio d'autonomie financière	Captious propres/DLMT

✓ **Ratio de financement permanent**

Ce ratio permet d'apprécier la part des capitaux permanents d'une entreprise dans le financement des valeurs immobilisée, et il doit dans la majorité des cas être supérieur à 1 ce qui correspond à un fonds de roulement positif.

Dans le cas au ce ratio est inférieur à 1, le fonds de roulement ne finance pas la totalité de l'actif immobilisé.

✓ **Ratio de financement propre**

Ce ratio permet de mesurer la couverture de l'actif fixe par les capitaux propres. Il est également appelé ratio de fonds de roulement propre, et il doit être supérieur ou égale à 1 ce signifie que les capitaux propres finance ne seulement les valeurs immobilisées, mais aussi une partie de l'actif circulant, c'est-à-dire que l'entreprise respecte le principe de l'équilibre financier.

✓ **Ratio d'endettement**

Cet indicateur permet d'analyser d'une façon précise la structure des capitaux permanents grâce à la comparaison entre le montant des capitaux permanents et celui des capitaux empruntés.

✓ Ratio d'autonomie financière

Ce ratio indique le degré d'indépendance de l'entreprise par rapport à ses pourvoyeurs de fonds (créanciers). Plus il est élevé, plus l'entreprise est financièrement indépendante. Ce ratio doit être supérieur à 1.

2.2.4.2. Ratio de solvabilité et de liquidité

La solvabilité de l'entreprise est mesurée par son niveau d'endettement et par sa capacité à faire face aux changements résultant des dettes contractées.

L'analyse de solvabilité et de la liquidité d'entreprise peut être réalisée à partir des ratios.

Ratio de liquidité générale = Stocks + Créances + Disponibilités et VMP/DCT
Ratio de liquidité restreinte = Créances + Disponibilités et VMP/DCT
Ratio de liquidité immédiate = Disponibilités et VMP/DCT

✓ Ratio de liquidité générale

Ce ratio de liquidité et de solvabilité exprime la capacité de l'entreprise à rembourser ses dettes à court terme et cela grâce à la transformation progressive de son actif circulant en liquidités. Ce ratio doit être supérieur à 1.

Il nous permet d'apprécier si l'entreprise dispose d'une marge de sécurité suffisante, et a porté un jugement approximatif et définitif sur sa situation financière.

✓ Ratio de liquidité de réduite

Ce ratio mesure la solvabilité de l'entreprise à terme, il fait la démonstration de la capacité de financement des dettes à court terme par le biais des valeurs disponibles et réalisables, il faut qu'il soit entre 0,3 et 0,5.

✓ Ratio de liquidité immédiate

On l'appelle ratio de trésorerie, ce ratio permet d'estimer la valeur des disponibilités qui représentent l'élément le plus liquide de l'actif par rapport aux dettes à court terme.

L'objectif de ce ratio est de voir combien peut-on rembourser de la valeur des dettes à court terme (DCT) dans l'immédiat.

2.3. Les soldes intermédiaires de gestion

2.3.1. Définition

Les soldes intermédiaires de gestion sont une transcription directe du compte de résultat. Ce sont des indicateurs synthétiques de l'activité de l'entreprise, qui servent généralement de base à l'analyse financière.³⁴

2.3.2. Objectif

Les soldes intermédiaires de gestion sont obtenus après décomposition du compte de résultat en groupes de produits et de charges de même nature. Une bonne compréhension de la signification économique et financière des différents soldes est indispensable pour apprécier la gestion de l'entreprise.³⁵

II.2.3.3. Les éléments de tableau des SIG

Le tableau des soldes intermédiaires de gestion présente une cascade de soldes qui constituent autant de paliers dans la formation du résultat de l'exercice. Les différents soldes sont successivement :

➤ **La marge commerciale**

La marge commerciale analyse l'activité de négoce (achat pour revente sans transformation). Elle représente le gain net que l'entreprise réalise sur la revente de produits achetés en l'état.

³⁴Georges Legros, mini manuel de finance d'entreprise, Dund, Paris 2010,P15.

³⁵Gérard Melyon, «gestion financier », 4^e edition. BREAL 2007 ; P100.

Chapitre II : Analyse d'activité de l'équilibre et de rentabilité financière Introduction

Elle est déterminée la différence entre les ventes de marchandises et le coût d'achat des marchandises.

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

Coût d'achat des marchandises = achats de marchandises de l'exercice + variation des stocks demarchandise

Coût d'achat des marchandises vendues = coût d'achat des marchandises \pm variation des stocks de marchandises

➤ La production de l'exercice :

C'est un indicateur qui mesure ce que l'entreprise à réellement produit pendant l'exercice, indépendamment de l'utilisation faite de cette production (ventes, stockage, livraison à soin même). Remarquons que cet indicateur est hétérogène, car la production vendue est chiffrée au prix de vente, alors que les productions stockée et immobilisée sont au coût de production.

Production de l'exercice = production vendue + production stockée + immobilisation prestation fournies

➤ La valeur ajoutée (VA)

La valeur ajoutée (VA) exprime la capacité de l'entreprise à produire des richesses dans ses activités économique. Elle est déterminée par la différence entre la production et les consommations de biens et services en provenance dans le cadre d'un processus de transformation, sur la production de l'exercice et sur la marge commerciale.³⁶

Consommation de l'exercice en provenance de tiers = achats stockés ou non de matières premières, fournitures et autre approvisionnement, diminués des remise, rabis, restourne obtenus sur ces achats + variations des stocks + services extérieurs + autre services extérieurs

³⁶ Hubert, « information financière diagnostic évaluation », édition DUNOD, paris2010, p167.

➤ L'excédent brut d'exploitation (EBE)

L'excédent brut d'exploitation est un indicateur privilégié de performance économique qui échappe à de nombreux facteurs de distorsions.³⁷

Excédent brut d'exploitation = (valeur ajoutée produite + subvention d'exploitation) – (impôts, taxes et versements assimilés + charges de personnel)

➤ Le résultat d'exploitation

C'est également un indicateur de rentabilité économique, mais celui-ci intègre le coût de l'outil de production (amortissement) et les risques d'exploitation (dépréciations ou provision). Il exprime mieux que l'EBE, la capacité de l'entreprise à optimiser l'ensemble de ses fonctions opérationnelles (investissement, approvisionnement, production et vente)

Résultat d'exploitation = (EBE + reprises sur charges et transferts de charges + autre produit {1}) – (dotations aux amortissements, dépréciation et provisions + autre charges {2})

{1} sauf le compte « 755 Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun »

{2} sauf le compte « 655 Quotes-parts de résultat sur opérations faite en commun »

Le résultat courant avant impôt (RCAI) : « En termes de diagnostic, le résultat courant est censé être reproductible, dont l'hypothèse d'une structure financière inchangée, d'une politique d'amortissement stable et de maintien des conditions économiques générales de l'entreprise, il est appelé à se rénover c'est bien là une fragilité (précarité) de la notion de résultat courant car politique financière de l'entreprise, et donc le coût de l'endettement, ne peuvent pas être supposés stables dans une comparaison sur plusieurs années. On sait que les taux d'intérêt évoluent et qu'une partie des charges et des produits financiers peut être liée à des éléments exceptionnels. Sous réserve de ses précautions, l'analyste financier peut comparer le résultat courant d'une année sur l'autre »

Résultat courant avant impôts = (résultat d'exploitation + quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun + produits financiers) - (quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun + charges financières)

³⁷ Jean-Guy DEGOS, « le diagnostic financier des entreprises », é-theque 2003, p17.

➤ **Résultat exceptionnel**

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

Résultat exceptionnel = produits exceptionnels – charges exceptionnelles

➤ **Résultat net de l'exercice**

C'est l'indicateur qui reflète la rentabilité générale d'une entreprise. C'est la part de la valeur ajoutée qui revient à l'entreprise et aux associés après la rémunération du personnel, l'état et les bailleurs du fonds.

Résultat de l'exercice = (RCAI + résultat exceptionnel) – (participations des salariés + IBS)
--

Tableau N°08 : Présentation schématique des SIG

Produit / Charge	Année « N »	Année « N-1 »
Ventes de marchandises -achat de marchandises -variations des stocks marchandises		
Marge commercial		
Production vendue +production stockée +production immobilisée		
Production de l'exercice		
Marge commerciale +production de l'exercice -consommations de l'exercice en provenance des tiers		
Valeur ajoutée		
VA +subvention d'exploitation -charge de personnel -impôts et taxes		
EBE		
EBE +Reprises et transferts de charges d' +Autre produits -Dotations aux amortissements et provisions -Autre charges		
Résultat d'exploitation		
Résultat d'exploitation ± Quote-part de résultat sur opération faites en commun +produit financier -charges financières		
Résultat courant avant impôt		
Produit exceptionnel -charge exceptionnelle		
Résultat exceptionnel		
RCAI +Résultat exceptionnel -participation des salariés -IBS		
Résultat net de l'exercice		

Source : STEFANE Griffiths, « gestion financière », édition eyrolles, 1991, p 7.

2.3.4. La capacité d'autofinancements (CAF)

L'entreprise fait appelle à plusieurs sources de financement qui se divise en sources externes et sources internes. Les sources externes comprennent les apports des actionnaires, les emprunts auprès des bailleurs de fonds et les subventions de l'État. Les sources internes comprennent les différents bénéfices dont la capacité d'autofinancement constitue la source exclusive.

2.3.4.1. Définition

La capacité d'autofinancement (CAF) représente le montant des ressources réelles (ou surplus monétaire) dégagé par l'activité propre de l'entreprise.

Cette capacité d'autofinancement est généralement effectuée au maintien ou développement du potentiel économique de l'entreprise.

Pour P.RAMAGE « elle est définie aussi comme l'excédent des produits encaissables sur les charges encaissables, et comme la somme des bénéfices de l'exercice et des charges non calculées qui ne correspondent pas à des décaissements »³⁸

2.3.4.2. L'intérêt de la capacité d'autofinancement

La notion de capacité d'autofinancement est une notion importante pour les dirigeants d'entreprise, est un indicateur observé avec une attention particulière par eux, car elle s'agit du montant disponible pour l'entreprise qui leur indique quelles sont les sommes dont ils peuvent disposer pour financer leurs investissements. Ces sommes correspondent, en effet, aux bénéfices réalisés par l'entreprise, mais aussi aux dotations aux amortissements et aux provisions puisque ces derniers ne donnent pas lieu à une sortie d'argent.

La capacité d'autofinancement est destinée pour :

- ✓ investir : achat d'immobilisations ou financement de l'augmentation du besoin en

Fonds de roulement

- ✓ rembourser ses dettes financières.
- ✓ verser des dividendes à ses actionnaires.

³⁸ RAMAGE pierre, « analyse et diagnostic financier », éditions d'organisation, Paris, 2001, page13

2.3.4.3. Calcul de la capacité d'autofinancement

La CAF peut être calculée à partir de L'EBE (soustractive) ou être reconstruite à partir du résultat de l'exercice (additive) :

$$\text{CAF} = \text{produit encaissable (sauf produit de cession)} - \text{charge dé-faisable}$$

➤ **la méthode soustractive : calcule à partir de L'EBE**

Cette méthode est directe ou descendante. Elle est parfaitement conforme à l'objet qui est de faire ressortir les flux globaux qui expriment surplus monétaire net potentiel de l'entreprise. Elle met en lumière les notions de produits encaissables et des charges dé-faisables.

Dans ce cas la CAF se calcule comme suit :

Tableau N° 09 : présentation schématique de la CAF à partir de l'EBE

<p>Excédent brut d'exploitation (EBE) + Transfert de charges d'exploitation + Autres produits d'exploitation - Autres charges d'exploitation +/- Quotes-parts d'opération en commun + Produits financiers (sauf reprises de provision) - Charge financière (sauf dotation aux amortissements et aux provisions) + Produits exceptionnels (sauf produits en cession d'immobilisation, subventions d'investissement virées au compte du résultat et reprises sur provisions) - Charges exceptionnelles (sauf valeur nette comptable des immobilisations cédées et dotations exceptionnelles) - Participation des salariés aux résultats de l'entreprise - Impôt sur les bénéfices</p>
<p>= La capacité d'autofinancement (CAF)</p>

Source : BEARTICE, GRANDGUILLOT, Francis. «Analyse financière», 10^{eme} Edition. Paris

Gualino éditeur, 2006, page 73.

➤ **Méthode additive : calcul à partir du résultat net**

Cette méthode de calcul dite ascendante ou indirecte apparaît plus simple que la précédente. Elle retrace le résultat pour neutraliser les charges et les produits, n'engendre pas de mouvement de trésorerie et l'impact des opérations en capital.)

Tableau N° 10 : présentation schématique de la CAF à partir Résultat net de l'exercice

Résultat net
+ Dotation aux amortissements
+ Dotation aux provisions (d'exploitation, financière, exceptionnelle)
-Reprise (d'exploitation, financière, exceptionnelle)
+ Valeur nette comptable des actifs cédés
-Produit de cession d'actifs
-Subvention d'investissement virée au compte de résultat
=La capacité autofinancement (CAF)

Source : Hubert de la Bruslerie, « analyse financière : information financière et diagnostic » ; édition Dunod, 4^{ème} édition, paris, 2010, page 177.

2.3.4.4. Les limites de la capacité d'autofinancement

La CAF comme d'autres critères présentent certaines limites qui concernent soit le mode de calcul, soit l'utilisation de la notion de la CAF :

- ✓ Le calcul du CAF est gonflé du montant des provisions qui ne correspond pas à des ressources monétaires potentielles durables ;
- ✓ Le calcul du CAF est influencé directement par le choix comptable et fiscal de l'entreprise ;
- ✓ La CAF n'est en aucune manière une mesure pertinente de la profitabilité ou de la rentabilité d'une entreprise ;
- ✓ Enfin, la CAF n'est qu'un surplus monétaire potentiel. Il ne s'agit pas d'une ressource interne intégralement disponible. La CAF est un flux de fonds, elle n'est pas un flux de trésorerie.

2.3.5. La rentabilité de l'entreprise

. « La rentabilité est un indicateur d'efficacité établissant une comparaison entre les résultats obtenus et les moyens mis en œuvre pour obtenir ce résultat. En d'autres termes, c'est donc l'aptitude d'un capital à dégager un bénéfice». ³⁹

Étudier la rentabilité d'une entreprise, c'est d'apprécier le résultat dégagé à chacun des niveaux reconnus comme significatifs. Il est possible de porter un jugement sur l'efficacité de la gestion courante par les dirigeants de l'entreprise et de prévoir le montant des capitaux propres auxquels la société pourra avoir recours pour son fonctionnement et son développement.

Étant donné qu'il y a plusieurs niveaux de résultats, lesquels sont obtenus à partir de différents moyens (économique et financiers), la rentabilité comporterait donc plusieurs facettes. On s'intéressera aux deux grandes catégories de rentabilité :

- ✓ La rentabilité économique
- ✓ La rentabilité financière

2.3.5.1. La rentabilité économique

La rentabilité économique mesure l'utilisation des capitaux par l'entreprise sans tenir compte de la façon dont ils sont financés (emprunts, apports des actionnaires ou auto financement) ⁴⁰

$$\mathbf{la\ rentabilité\ économique = \frac{résultats\ d'exploitation}{capitaux\ investis} * 100}$$

Le résultat d'exploitation permet d'apprécier la performance de l'entreprise indépendamment des facteurs de production employés qui sont le capital, le travail et le mode de financement.

Sachant que les capitaux investis correspondent à la valeur des immobilisations brutes plus la valeur du besoin en fond de roulement d'exploitation (BFRE). Il est utilisé par les dirigeants et les prêteurs pour évaluer et comparer la performance de l'activité de l'entreprise.

³⁹ Pierre RAMAGE ; « analyse et diagnostic financier » ; édition d'organisation ; Paris ; 2001 ; page 145.

⁴⁰ HUBERT B, Analyse financière, Ed DUNOD, 4 éditions. Paris, 2004, page 189.

2.3.5.2. La rentabilité financière

La rentabilité financière mesure la capacité des capitaux investis par les actionnaires et associés (capitaux propres).

Elle se calcule en faisant le rapport du résultat obtenu lors de l'exercice sur les capitaux propres de la société.

$$\text{la rentabilité financière} = \frac{\text{résultats de l'exercice}}{\text{capitaux propres}}$$

Selon HOARAU.C «Le taux de rentabilité financière permet d'apprécier l'efficacité de l'entreprise dans l'utilisation des ressources apportées par les actionnaires ».⁴¹

Si la rentabilité financière est supérieure à la rentabilité économique, alors on dira que l'entreprise bénéficie d'un effet de levier.

✓ Effet de levier

L'effet de levier consiste, pour une entreprise, à utiliser l'endettement pour augmenter sa capacité d'investissement. Les bénéfices obtenus grâce à l'endettement deviennent ainsi plus importants que la valeur de l'endettement. Cette technique concerne également l'effet sur la rentabilité des capitaux propres investis. On parle alors de la rentabilité financière et de la rentabilité économique.

«L'effet de levier concerne donc le niveau de l'évolution du résultat net par rapport à la variation du taux d'endettement. En effet, plus une entreprise emprunte pour investir, plus sa dette financière est importante ».⁴²

Alors l'effet de levier s'exprime par la formule ci-dessus :

$$\text{Effet de levier} = \frac{\text{résultat d'exploitation} - \text{impôt} - \text{dette financière}}{\text{capitaux propres}}$$

Le résultat est favorable lorsque l'effet de levier est positif, c'est-à-dire que le recours à l'endettement permet l'amélioration de la rentabilité financière. Le cas contraire, le recours à l'endettement a un effet négatif sur la rentabilité financière.

⁴¹ HOARAU Christian(2008), «maîtriser le diagnostic financier »,3eme Edition, Revue fiduciaire, Paris, P88

⁴² RAMAGE Pierre(2001), «analyse et diagnostic financier», Edition d'organisation, Paris, P 145

Conclusion

A la fin de ce chapitre, on conclure que L'analyse financière s'appuie sur l'examen des équilibres financiers et la méthode des ratios ainsi que de l'activité et de rentabilité.

Ces outils permettent aux responsables financiers de suivre les progrès de l'entreprise et de situer l'image qu'elle offre aux tiers.

Le chapitre suivant va consister en l'application de cette théorie à un cas pratique de l'entreprise Sarl Akbou Etoile Construction qui nous permettent d'apprécier la situation financière de l'entreprise.

A horizontal red scroll graphic with a white border and decorative scroll ends on the left and right sides. The text "Chapitre III" is centered on the scroll in a dark blue, italicized serif font.

Chapitre III

Introduction

Une analyse financière doit être mise en œuvre et faire des calculs réels pour vérifier les objectifs ceci à partir du bilan et différents techniques.

Avant de développer notre étude, il est nécessaire de procéder d'abord à la présentation des éléments essentiels de l'organisme d'accueil, ensuite nous essayons d'analyser la situation financière de l'entreprise SRAL Akbou Etoile Construction durant les deux exercices.

Section.1. Présentation de l'organisme d'accueil

1.1. Présentation du cabinet

1.1.1. Historique

Le cabinet de comptabilité, fiscale, audit et commissariat aux comptes est un cabinet ouvert depuis le 01 Avril 2019 sis à la cité EPBTP ADIMCO, Bejaia, appartenant à Mr KHALED KHODJA Fares commissaire aux comptes et comptable agréé.

Ces services sont toujours accompagnés de conseils et propositions aux dirigeants des entreprises clients dans le but de les aider à maîtriser et améliorer l'information financière et surtout cerner les obligations auxquels ils sont tenus conformément à la loi et à la législation algérienne.

Depuis sa création plusieurs entreprises et sociétés ont fait confiance au cabinet. Il leur a été assuré en plus de la tenue de leur comptabilité et de leur paie :

Des études technico-économiques pour l'obtention d'avantages fiscaux et parafiscaux ainsi les financements bancaires pour leurs projets d'investissement.

1.1.2. Fiche d'identification du cabinet

Détermination : Cabinet de comptabilité, fiscalité, audit et commissariat aux comptes

Sigle : Commissaire aux comptes – Comptable agréé

Date de création : 01 Avril 2019

Siège social : Cité EPBTP ADIMCO Bejaia

Adresse : Bejaia

1.1.3. Les moyens du cabinet

Le cabinet de comptabilité de Mr. KHALED KHODJA Fares se compose des éléments suivants :

➤ **Les éléments moraux**

- ✓ Commissaire aux comptes : Mr.KHALED KHODJA Fares.
- ✓ Comptable principale : Mme HEDROUG Lamia.
- ✓ Comptable principale : Mme DAOUADJI Kamilia.
- ✓ Aide Comptable : Mlle BAKOURI Nasrine

➤ **Les éléments physiques**

- ✓ Cinq ordinateurs.
- ✓ Logiciel de comptabilité (logiciel SCF).
- ✓ Logiciel de paie.
- ✓ Logiciel de la gestion des stocks.
- ✓ Téléphone et fax
- ✓ Trois imprimantes.
- ✓ Un scanner.
- ✓ Internet.
- ✓ Photocopieuse.

1.1.4. Les fonctions du cabinet

La comptabilité des clients est tenue, dans les propres bureaux du cabinet et les travaux assurés sont :

- ✓ La tenue de la comptabilité générale et auxiliaire des documents originaux (factures, déclaration fiscale, avis de crédit... etc.), conformément à la loi comptable et le plan comptable d'entreprise, saisie des données dans logiciel (Logiciel applicatif) comptable.
- ✓ La tenue de correspondance, avec les clients et les fournisseurs (inventaire des créances et des dettes). Nécessaire à remplir les exigences de la loi comptable de la clôture annuelle des comptes (confirmations des soldes).
- ✓ L'établissement des documents opérations divers (O.D) prévues par la loi comptable.

- ✓ Préparer des tableaux d'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles conformément à la loi comptable et le code des impôts algérien.
- ✓ La détermination des acomptes provisionnels d'impôt sur les sociétés (IBS-IRG).
- ✓ La préparation des déclarations fiscales mensuelles, trimestrielles et annuelles.
- ✓ Déclarations mensuelles ou trimestrielles des impôts et taxes perçus au comptant ou par voies de retenue à la source (TAP, IRG, droits de timbre et la TVA), (déclaration G50).
- ✓ Déclaration annuelle des bénéfices et des chiffres d'affaires (déclaration G04).
- ✓ Déclaration annuelle des traitements et émoluments divers (301 bis).
- ✓ Etats annuels détaillés des clients (état 104).
- ✓ Déclaration annuelle des revenus (déclaration G12).
- ✓ La déclaration des états financiers annuels d'entreprise.
- ✓ Tenue des registres comptables légaux.
- ✓ Gestion du personnel.
- ✓ Gestion budgétaire et des bilans prévisionnels.
- ✓ Etude technico-économiques.
- ✓ Commissariat aux comptes.
- ✓ Consolidation des comptes.
- ✓ Accompagnement dans les projets d'investissement (ANDI, CNAC, ANSEJ et ENGAM).
- ✓ Dossiers de crédit.
- ✓ Assainissement des comptes.
- ✓ Bilan fiscal annuel.

1.1.4.1. Gestion de paie

La gestion de la paie est assurée dans les bureaux du cabinet et nécessite :

➤ La création

- ✓ Du dossier de la société client « employeur » dans un logiciel de la paie.
- ✓ Du dossier pour chaque salarié « employé ».

➤ La préparation

- ✓ De la grille des salaires, en concertation avec le client.
- ✓ De contrats de travail (CDD et CDI), en concertation avec le client.

- ✓ Déclaration de recrutement (SECU).
- ✓ Des bulletins de paie.

➤ **Le calcul**

- ✓ Des indemnités pour les congés payés. etc.
- ✓ Des différentes indemnités.
- ✓ Des différentes cotisations fiscales et parafiscales.
- ✓ L'établissement des documents pour les sécurités sociales :
- ✓ Bordereaux périodiques de versement des cotisations.
- ✓ Etats périodique des mouvements du personnel.
- ✓ Déclarations annuelles des salaires (DAS).
- ✓ Représentation lors d'éventuels contrôles sociaux.
- ✓ Conseils dans le domaine du droit du travail, du droit social et de l'impôt sur le revenu des salaires.
- ✓ Tenue des registres de personnels prévus par la législation du travail.

1.1.4.2. La tenue manuelle des différents livres légaux

- ✓ Journal générale.
- ✓ Livre d'inventaire.
- ✓ Registre de paie.
- ✓ Livre du congé annuel.
- ✓ Livre du personnel.
- ✓ Livre des accidents de travail.
- ✓ Livre d'hygiène, sécurité et médecine de travail.
- ✓ Livre de mise en demeure.

1.1.4.3. Les déclarations fiscales

- ✓ Déclarations mensuelles ou trimestrielles des impôts et taxes perçus au comptant ou par voies de retenue à la source (TAP, IRG, droits de timbre et la TVA), (déclaration G50).
- ✓ Déclarations annuelles des bénéfices et des chiffres d'affaires
- ✓ Déclaration forfaitaire.
- ✓ Bilan fiscal annuel.

1.2. Présentation d'entreprise Sarl Akbou Etoile Construction

L'entreprise pour laquelle nous allons faire ses états financiers est l'EURL AKBOU FLEXO ISKOUNEN ET CIE, pour mieux présenter le processus d'enregistrement de l'information comptable de cette entreprise, nous avons effectué une étude du cas pratique sur l'exercice (2019, 2020), supervisé par le comptable qui est chargé de ce travail. Donc le processus d'enregistrement de l'information se résume comme suit :

1.2.1. Historique

L'entreprise Sarl AKBOU ETOILE CONSTRUCTION, est une société à responsabilité limitée au capital social « statut ». 4 000 000,00DA. Elle exerce l'activité « Importation de matières et équipements liées aux domaines de bâtiments ». Son siège social est situé au quartier SONATRACH N°26 AKBOU (w) de BEJAIA.

1.2.2. Fiche d'identification de la SNC Akbou Flexo Iskounen et CIE.

Dénomination :	AKBOU ETOILE CONSTRUCTION
Forme juridique :	SARL
Capital Social (Statut) :	4 000 000,00 DA
Capital souscrit appelé libéré :	4 000 000,00 DA
Nationalité :	ALGERIENNE
Adresse :	Bejaia (W) BEJAIA
Origine des capitaux :	Résidents
Secteur juridique :	Privé
Adresse du siège social :	Commune de Bejaia (w) Bejaia
Domaine(s) d'activité (s) :	Importation
Date d'entrée en exploitation (G8) :	01/12/2017

Section 2. Analyse statique

2.1. Elaboration des bilans financier

2.1.1. Présentation Actif de bilan 2019, 2020

Tableau N° 11: Actif de bilan 2019, 2020

Elément	2019	2020
ACTIFS NON COURANTS		
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif		
Immobilisations incorporelles		
Immobilisations corporelles		
Terrains		
Bâtiments		
autres immobilisation corporelles	71 208,00	
immobilisation en concession		1 709 908,00
immobilisation en cours		
Immobilisations financières		
titres mise en équivalence-entreprise associées		
autres participations et créances rattachées		
autres titres immobilisés		
prêts et autres actifs financiers non courant		
impôts différés actifs	35 159,00	
Valeur immobilisé (VI)	106 367,00	1 709 908 ,00
Actif courant		
stocks et en cours		3 430 329,22
valeurs d'exploitations (VE)	2 154 604,44	3 430 329,22
Créances et emplois assimilés		
Clients	2 875 643,59	2 190 000,51
Autres débiteurs	63 223,00	
Impôts et taxes assimilés	29 249,15	337 295,62
Autres créances et emplois assimilés		
valeurs réalisables (VR)	2 968 115,74	2 527 296,13
Placements et autres actifs financier courants		
Trésorerie	7 080 504,88	2 690 267,72
Valeurs disponibles (VD)	7 080 504,88	2 690 267,72
Total actif	10 357 801,07	12 309 592,06

Source: Tableau élaboré à partir des données du cabinet

2.1.2. Présentation Passif de bilan 2019,2020

Tableau N° 12: Passif de bilan 2019,2020

Elément	2019	2020
Capitaux Propres (CP)		
capital émis	4 000 000,00	4 000 000,00
capital non appelé		
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)		49 239,41
écart de réévaluation		
écart d'équivalence(1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	984 788,20	807 701,35
Autres capitaux propres - Report à nouveau		935 548,79
Fonds propres	4 984 788,20	5 792 489,55
Passifs non courants		
emprunt et dettes financière	3 999 011,37	2 153 779,05
impôts (différés et provisionnés)		
autres dettes non courantes		
Provisions et produits comptabilisés d'avance		
Dettes long et moyenterme (DLMT)	3 999 011,37	2 153 779,05
Passifs courants:		
fournisseurs et compte rattachés	328 193,42	1 295 850,53
impôts	849 018,87	667 935,00
autres dettes	2 148 580,20	447 746,94
trésorerie passif		
Dettes à courte terme(DCT)	3 325 792,49	2 4 11532,47
Total	12 309 592.06	10 357 801.07

Source: Tableau élaboré à partir des données du cabinet

2.1.2. Elaboration des bilans de grande masse

2. 1. 2.1. Bilan financier en gronde masse en2019

Tableau N° 13: le bilan de grande masse 2019

Actif			Passif		
Eléments	Montant(DA)	%	Elément	Montant(DA)	%
Valeur Immobilisé(VI)	106 367	0.86%	Capitaux Permanents(KP)	8 983 799,57	72,98%
Actif circulant	12 203 225 ,06	99,13%	Fonds Propres(FP)	4 984 788.20	40.50%
VE	2 154 604.44	17.50%	Dettes long et moyen terme(DLMT)	3 999 011.37	32.49%
VR	2 968 115,74	24.11%	Dettes à court et terme(DCT)	3 325 792.49	27.02%
VD	7 080 504.88	57.52%			
Total	12 309 592.06	100%	Total	12 309 592.06	100%

Source: Tableau élaboré à partir des données du cabinet

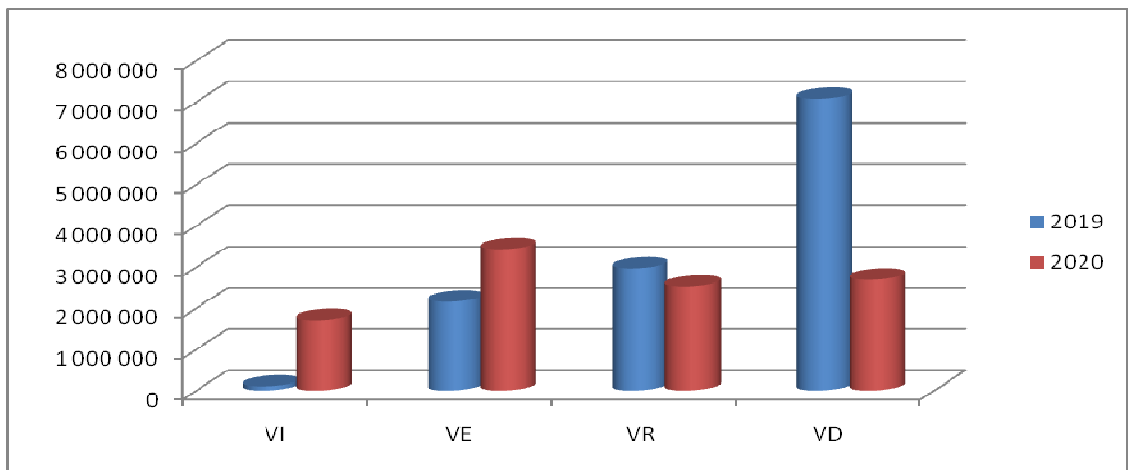
2. 1. 2.2. Bilan financier en gronde masse en 2020

Tableau N°14: le bilan de grande masse 2020

Actif			Passif		
Eléments	Montant(DA)	%	Elément	Montant(DA)	%
Valeur Immobilisé(VI)	1 709 908	16.5%	Capitaux Permanents(KP)	7 946 268,6	76,72%
Actif circulant	8 647 893,07	83,49%	Fonds Propres(FP)	5 792 489.55	55.92%
VE	3 430 329.22	33,12%	Dettes long et moyen terme(DLMT)	2 153 779.05	20.79%
VR	2 527 296.13	24,40%	Dettes à court et terme(DCT)	2 411 532.47	23.28%
VD	2 690 267.72	25.97%			
Total	10 357 801.07	100%	Total	10 357 801.07	100%

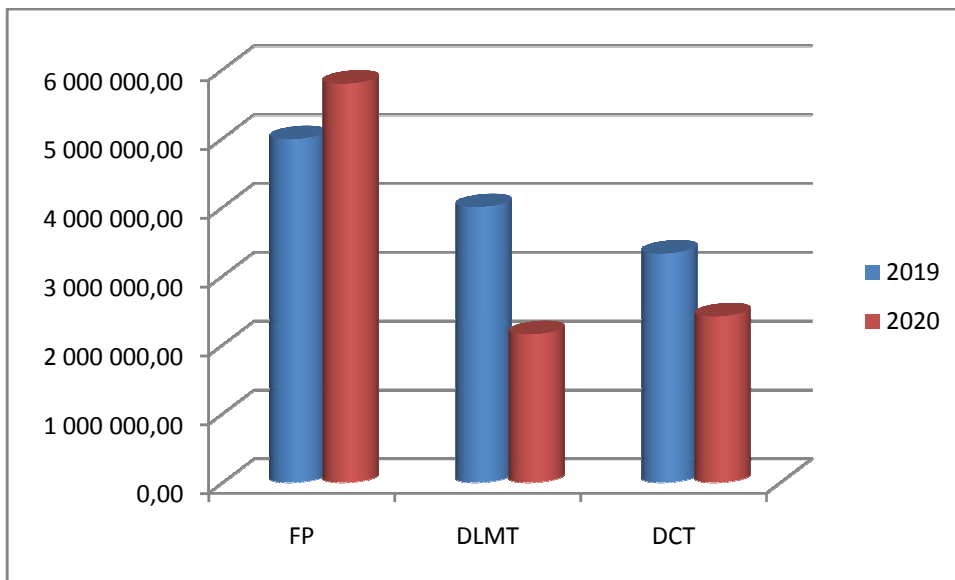
Source: Tableau élaboré à partir des données du cabinet

Figure N°06 : représentation graphique des actifs des bilans financiers en grand masse



Source: élaboré à partir des données du cabinet

Figure N°07 : représentation graphique des Passifs des bilans financiers en grand masse



Source: élaboré à partir des données du cabinet

❖ Interprétation

Le total des bilans des années 2019, 2020, est 12 309 592.06 DA, 10357801.07 DA il représente les emplois financés par les ressources de la l'entreprise durant cette année.

➤ Concernant l'actif

- ✓ **Actif immobilisé** : On constate une augmentation du taux des actifs immobilisés de 0,86 % à 16,51%.
- ✓ **Actif circulant** : Nous remarquons une diminution régulière du taux des actifs circulants, de 99,13% à 83,49% cela en raison de la nature de l'activité de l'entreprise. Durant l'année 2019, l'actif circulant représente plus de 50% du total de l'actif.
- ✓ **Valeurs d'exploitation** : Elles ont connu une augmentation durant les deux années de 17.50% à 33,12%. Cette progression est due à l'augmentation des stocks de marchandises en raison essentielle de la diminution des ventes.
- ✓ **Valeurs réalisables** : Une augmentation des valeurs réalisables 24,22%, 24,40% est enregistrée pour la période de 2019 à 2020. Après l'augmentation des ventes à crédit aux clients, durant ces deux années.
- ✓ **Valeurs disponibles** : Elles ont enregistré une diminution importante de 57.52% à 25.97 %. Cette diminution est due au paiement des dettes à court terme.

➤ Concernant les passifs

- ✓ **Capitaux propres** : Nous constatons une augmentation du taux des capitaux propres, de 40.50% à 55.92% en 2019 et 2020, vu la réalisation d'un résultat est positif.
- ✓ **Dettes à long et moyen terme** : Nous constatons une diminution du taux des dettes à long et moyen terme de 32.49% à 20.79%.
- ✓ **Dettes à court terme** : Nous remarquons une augmentation du taux des dettes à court terme, de 27.02% à 23.28%, Ceci se justifie par l'accroissement du montant des fournisseurs et compte rattachés.

2. 2. L'analyse de l'équilibre financier

2.2.1. L'analyse par les indicateurs de l'équilibre financier

2. 2.1.1. Les modes Fond de roulement

a) Fond de roulement net

Le FRN se calcul par deux méthodes :

- ✓ Par le haut du bilan

$$\text{FRN} = \text{KP} - \text{VI}$$

Tableau N°15 : Calcul de FRN par le haut du bilan financier

Désignation	2019	2020
KP	8 983 799 ,57	7 946 268,6
VI	106 367	1 709 908
FRN	8 877 432,57	6 236 360,6

Source: Tableau élaboré à partir des données du cabinet

- ✓ Par le bas du bilan

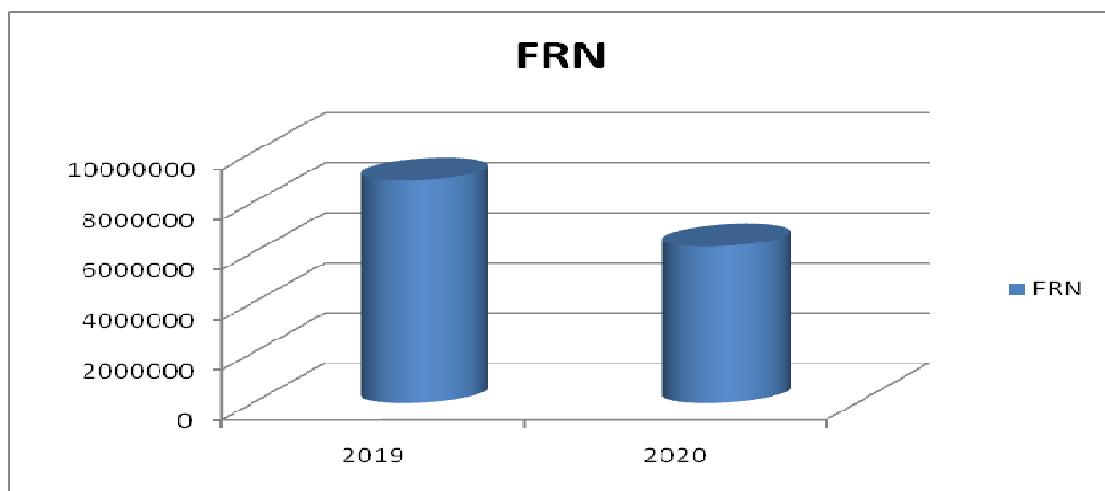
$$\text{FRN} = \text{AC} - \text{DCT}$$

Tableau N°16 : Calcul de FRN par le bas du bilan financier

Designation	2019	2020
AC	12 203 225,06	8 647 893,07
DCT	332 579 249	2 411 532.47
FRN	8 877 432,57	6 236 360,6

Source: Tableau élaboré à partir des données du cabinet

Figure N°08: représentation graphique de FRN



Source: élaboré à partir des données du cabinet

❖ Interprétation

On remarque que le fonds de roulement net est positif pour les deux années 2019 et 2020, ce qui signifie les capitaux permanents ont permis de financer la totalité des actifs immobilisés, ainsi qu'une partie des actifs circulant de l'entreprise. Il a permis de dégager une marge de sécurité qui permet de rembourser ses dettes exigibles à court terme. Ce qui veut dire que le principe de l'équilibre financier minimum a été atteint par l'entreprise. Ce qui constitue un bon signe traduisant une bonne structure financière.

b) Le calcul de fond de roulement propre

Ce type de fond de roulement se calcule comme suit

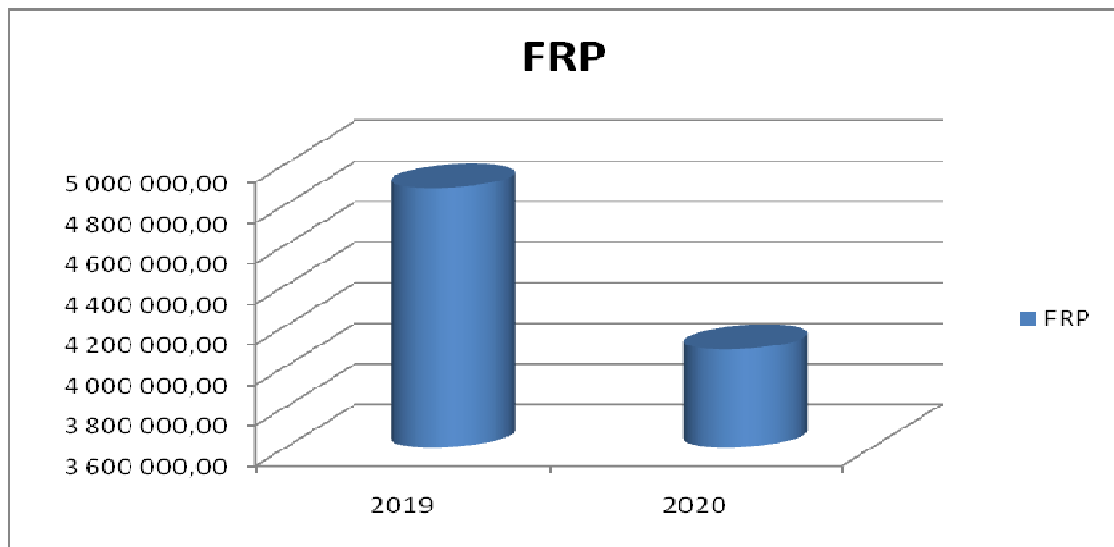
$$\text{FRP} = \text{Fond propre} - \text{Actif immobilisé}$$

Tableau N°17: tableau de calcul de fond de roulement propre (FRP)

Désignation	2019	2020
Fond propre	4 984 788.20	5 792 489.55
Actif immobilisé	106367	1 709 908
FRP	4 878 421,2	4 082 581,55

Source: Tableau élaboré à partir des données du cabinet

Figure N°09 : représentation graphique de FRP



Source: élaboré à partir des données du cabinet

❖ Interprétation

Pendant les deux années 2019 et 2020, l'entreprise à enregistrer un fond de roulement propre positif, ce qui veut dire que l'entreprise arrive à financer ses immobilisations

c) Calcul de fond de roulement étranger

Le fond de roulement étranger se calcul comme suit

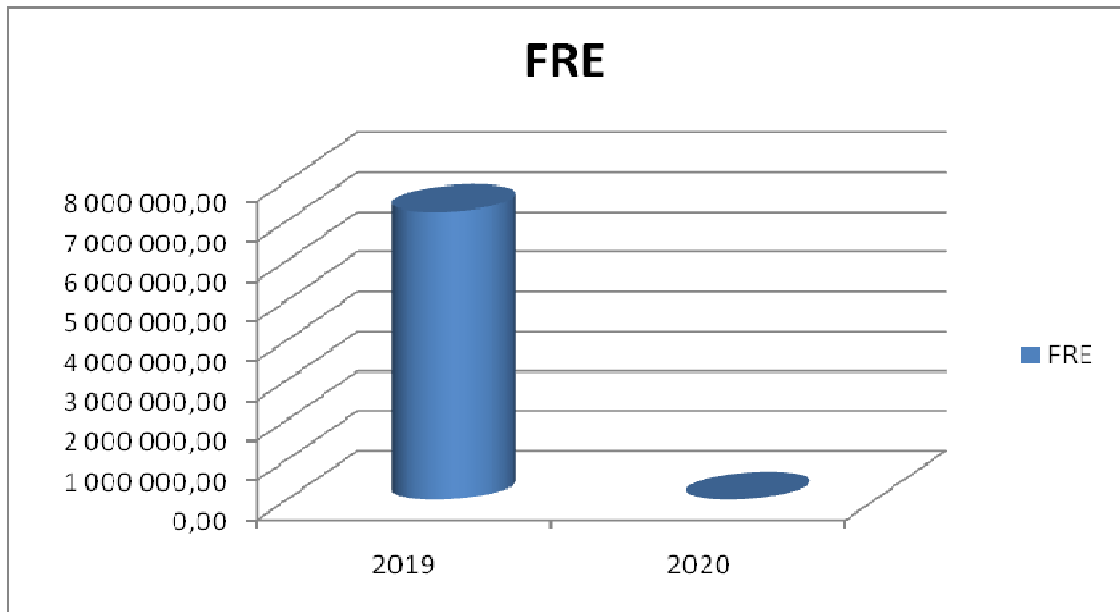
$$FRE = AC - FP$$

Tableau N° 18: Calcule de fond de roulement propre FRE

Désignation	2019	2020
AC	12 203 225,06	8 647 893,07
FP	4 984 788,20	5 792 489,55
FRE	7 218 436,86	2 855 403,52

Source: Tableau élaboré à partir des données du cabinet

Figure N°10 : représentation graphique de FRE



Source: élaboré à partir des données du cabinet

❖ **Interprétation**

L'entreprise SARL, à enregistrer un fond de roulement étranger positif durant les deux années 2019 et 2020, ce qui signifie que le fond de l'entreprise arrive à couvrir ses besoins à long ou à courte terme.

2. 2.1.2. L'analyse par le besoin en fond de roulement

Le BFR se calcul comme suit :

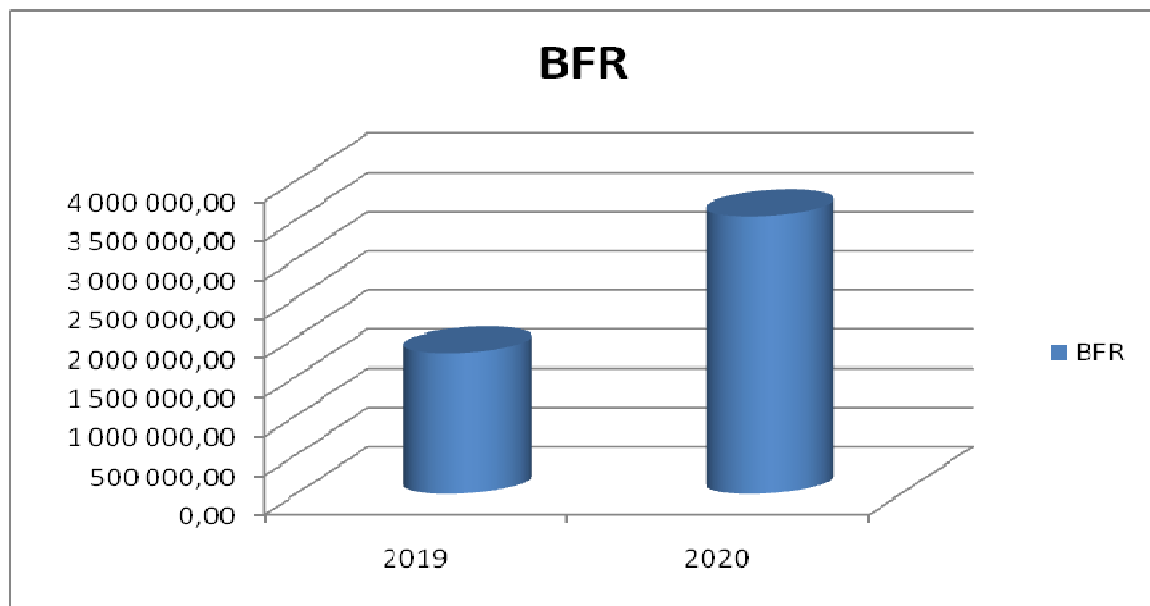
$$\text{BFR} = \text{VE} + \text{VR} - \text{DCT} - \text{D.F à ct}$$

Tableau N° 19: calcul du BFR

Désignation	2019	2020
VE	2 154 604.44	3 430 329.22
VR	2 968 115,74	2 527 296.13
DCT	3 325 792.49	2 411 532.47
D.F à ct	0	0
BFR	1 796 927,69	3 546 092,88

Source: Tableau élaboré à partir des données du cabinet

Figure N°11 : représentation graphique besoin en fond de roulement



Source: élaboré à partir des données du cabinet

❖ Interprétation

Besoin en fond de roulement est positif, ce qui signifie que les dettes à court terme ne suffisent pas à couvrir l'actif circulant. Pour résoudre ce problème l'entreprise doit faire appel à son fonds de roulement net, ou encore à des dettes financières (trésorerie passif).

2. 2.1.3. L'analyse par la trésorerie

La trésorerie (TR) se calcul comme suit :

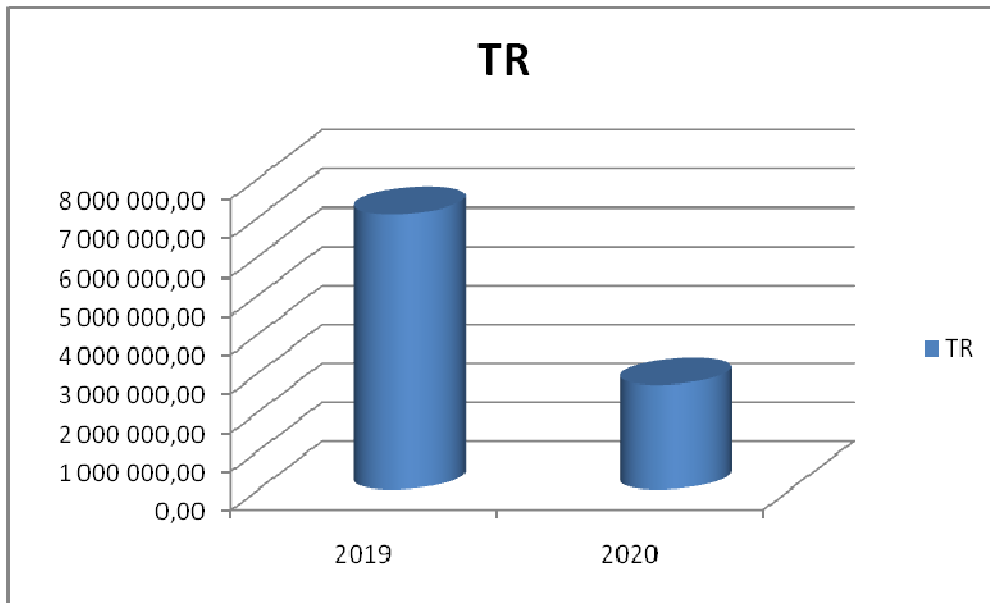
$$TR = FRN - BFR$$

Tableau N° 20 : calcul de La trésorerie (TR)

Désignation	2019	2020
FRN	8 877 432,57	6 236 360,6
BFR	1 796 927,69	3 546 092,88
TR	7 080 504,88	2 690 267,72

Source: Tableau élaboré à partir des données du cabinet

Figure N°12 : représentation graphique de La trésorerie



Source: élaboré à partir des données du cabinet

❖ **Interprétation**

Pendant les deux années 2019 et 2020, la trésorerie réalisée par l'entreprise SARL est positive, ce qui signifie que cette dernière a dégagé un excédant de liquidité, donc la situation financière de l'entreprise permet de rembourser ces dettes à l'échéance.

2.2.2. L'analyse par la méthode des ratios

2.2.2.1. Les ratios de structure financière

Tableau N°21: Ratios de structure

Ratios	Formule	Norme	2019	2020
Financement permanent	$\frac{\text{Capiteau permanent}}{\text{Actif immobilisé}}$	≥ 1	84,46	4,65
Financement Propre	$\frac{\text{Capiteau propres}}{\text{Actif immobilisé}}$	> 1	46,86	3,39
Ratio d'endettement	$\frac{\text{total des dettes}}{\text{total Actif}}$	$< 0,5$	0,6	0,44
Ratio d'autonomie financier	$\frac{\text{Capiteau propres}}{\text{ensemble des dettes}}$	> 1	0,68	1,27

Source: Tableau élaboré à partir des données du cabinet

❖ **Commentaire**

✓ **Le financement permanent :**

Ce ratio est supérieur à un durant les deux exercices, ce qui signifie que l'entreprise arrive à financer ses valeurs immobilisées par ses capitaux permanents. Donc elle respecte le principe de l'équilibre financier et par conséquent dispose d'un FRN positif.

✓ **Le financement propre :**

Durant les deux années d'exercices (2019,2020), ce ratio est supérieur à un. Donc l'entreprise SARL arrive à financer la totalité de son actif stable par ses propres moyens sans recourir à des partenaires financier

externe.

✓ **Ratio d'endettement :**

Au cours de la première année ce ratio est supérieur à 50%, ce qui signifie que ya une grande partie de ressources d'entreprise qui est financer par des dettes financières. Par contre, la année 2020, le ratio d'endettement est inférieur à 50% ce qui signifie que la majorité de ressource d'entreprise sont financés grâce aux capitaux propres.

✓ **Ratio d'autonomie financière :**

Au cours de l'année 2019 l'entreprise SARL s'autofinance. Par contre Pour la deuxième année le ratio est inférieur à 1, ce qui signifie que l'entreprise SARL n'arrive pas à s'autofinancé.

2.2.2.2. Ratios de solvabilité et de liquidité

TableauN⁰ 22: Calcul des ratios de solvabilité et de liquidité

Ratios	Formule	Norme	2019	2020
Liquidité general	Act if circulant / DCT	>1	3,67	3,59
Liquidité réduite	$\frac{VD + VR}{DCT}$	>1	3,02	2,16
Liquidité immediate	VD / DCT	>1	2,13	1,12

Source: Tableau élaboré à partir des données du cabinet

❖ **Commentaire**

✓ **Liquidité générale**

Ce ration est supérieur à 1 Pour les deux années qui suivent l'entreprise SARL est solvable à courte terme, car ce ratio est supérieur à un, cela indique qu'elle peut transformer progressivement ses actifs circulant en liquidité pour faire face à ses engagement financiers à court terme (ce qui signifie que l'entreprise n'a pas de problème de liquidité générale).

✓ **Liquidité réduite**

Ce ration est supérieur à 1 pour les deux années qui suivent l'entreprise SARL est solvable à courte terme, et elle dispose d'une marge de sécurité, ce qui confirmé au paravent lors de l'étude du fond du roulement.

✓ **Liquidité immédiate :**

Ce ration est supérieur à 1 pour les deux années qui suivent L'entrepris SARL, cela signifie que la SARL dispose d'une capacité de financement immédiate suffisante à honorer ces dettes à court terme, car les dettes à courte terme sont inférieur par rapport aux disponibilités

2.3. Analyse de l'activité et la rentabilité

2.3.1. Analyse de l'activité

2.3.1.1. Elaboration des soldes intermédiaires de gestion

Tableau N° 23: Solde intermédiaire de gestion

COMPTE DE RESULTAT		
LIBELLE	2019	2020
Marge commercial	0	0
Ventes et produits annexes	21 230 289,22	10 366 356,38
Variation stocks produits finis et en cours		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE	21 230 289,22	10 366 356,38
Achats consommés	16 473 956,29	7 322 542,88
Services extérieurs et autres consommations	1 249 093,12	523 921,14
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE	17 723 049,41	7 846 464,02
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)	3 507 239,81	2 519 892,36
Charges de personnel	1 422 267,58	738 949,87
Impôts, taxes et versements assimilés	305 247,00	169 932,00
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	1 779 725,23	1 611 010,49
Autres produits opérationnels	404 754,81	

Chapitre III : Réalisation d'une situation financière (Etude de cas)

Autres charges opérationnelles	20,78	5 069,34
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs	8 300,00	8 300,00
Reprise sur pertes de valeur et provisions		
V- RESULTAT OPERATIONNEL	2 176 159,26	-13 369,34
Produits financiers	3 560,84	2 549,28
Charges financières	409 152,76	473 543,12
VI-RESULTAT FINANCIER	405 591,92	-484 363,18
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)	1 770 567,34	270 647,47
Impôts exigibles sur résultats ordinaires	450 298,00	283 786,96
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires	58 607,00	35 159,00
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	21 638 604,87	10 368 905,66
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES	20 376 942,53	9 561 204,31
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES	1 261 662,34	807 701,35
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)		
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)		
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE	0	0
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 261 662,34	807 701,35

Source: Tableau élaboré à partir des données du cabinet

2.3.1.2. Calcul de la capacité d'autofinancement

2.3.1.2.1. Calculer de la CAF a partir de la méthode EBE (soustractive)

Tableau N°24 : Calcul la CAF

Libelle	2019	2020
+EBE	1 779 725 ,23	1 611 010,49
+Autres produits opérationnels	404 754,81	0
- Autres charges opérationnelles	20 ,78	5 069,34
+Produits financiers	3560,84	2 549,28
-Charges financières	409 152,76	473 543,12
-Impôts exigibles sur résultats ordinaires	450 298,00	283 786,96
-Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires	- 58 607,00	35 159,00
CAF	1 269 962,34	816001,35

Source: Tableau élaboré à partir des données du cabinet

2.3.1.2.2. Calculer de la CAF a partir de la méthode résultat de l'exercice (additive)

Tableau N°25 : Calcul la CAF

Désignation	2019	2020
Résultat de l'exercice	1 261 662,34	807 701,35
+ Dotation aux amortissement et provisions	8 300,00	8 300,00
-Reprise sur amortissement et provisions	0	0
-Quottes parts de Subvention	0	0
CAF	1 269 962,34	816001,35

Source: Tableau élaboré à partir des données du cabinet

2.3.2. Analyse de la rentabilité

Calculer les défirantes types de rentabilité

Tableau N° 26: Calcule des ratios de rentabilité 2019 ,2020

Désignation	Formule	2019	2020
Rentabilité économique	$\frac{\text{résultat net}}{\text{total actif}}$	0,1025	0,078
rentabilité financière	$\frac{\text{résultat net}}{\text{capiteau propre}}$	0,2530	0,1394
L'effet de levier	$\frac{\text{rentabilité économique}}{\text{rentabilité financière}}$	0,4049	0 ,5595

Source: Tableau élaboré à partir des données du cabinet

❖ Commentaire

- ✓ **La rentabilité économique** : durant les deux années 2019 et 2020 la rentabilité est positive de 10,25% et 7,8%. Ce qui signifie la rentabilité est satisfaisant.
- ✓ **La rentabilité financière** : durant les deux années 2019 et 2020 la rentabilité est positive de 25,3% et 13.94%, Ce qui signifie la rentabilité est satisfaisant.
- ✓ **L'effet de levier** : durant les deux années 2019 et 2020 la rentabilité est positive de 40,49% et 55,95%. Ce qui signifie La rentabilité économique est supérieur à la rentabilité financière, donc l'entreprise n'a pas d'intérêt de faire appel aux ressources externes.

Conclusion

A partir de l'étude financière de l'entreprise SRAL Akbou Etoile Construction, durant les deux années 2019 et 2020, les résultats obtenus nous permettent de déterminer sa situation financière.

Nous remarquons que sa trésorerie est positive, ce qui lui permet d'être toujours solvable, et à partir de l'analyse son activité et sa rentabilité nous déduisons qu'elle possède une capacité d'autofinancement positive, une activité stable, une rentabilité suffisante et une solvabilité. Nous constatons que Ces résultats nous permettent de dire qu'est situation financière équilibrée.

A red scroll graphic with a white border and decorative scroll ends on the left and right sides. The text is centered on the scroll.

*Conclusion
Générale*

Conclusion générale

Conclusion générale

A la fin de ce modeste travail, aux termes de notre thème qui intituler l'analyse et le diagnostic financier de la SARL, nous a permis d'approfondir notre savoir dans le domaine de la finance, et de connaître aussi l'importance et l'outil fondamental qui permet de porter des jugements sur l'état de la structure financière, ainsi que l'importance de diagnostic financier qui a permis de piloter l'entreprise à tous les stades du processus de décision.

La mise en exergue des informations comptables et financières pendant le déroulement de notre stage au niveau de cabinet cas de l'entreprise SARL, nous a permis de concevoir des passerelles qui existent entre le savoir théorique et la pratique sur le terrain.

Cette étude de cas a été permise aux dirigeants de prendre des décisions rationnelles afin de leur donner la chance pour mieux gérer l'équilibre financier et d'assurer la performance et la rentabilité de l'entreprise, ainsi qu'elle permet de faire face aux multiples risques qui peuvent secouer l'entreprise. et a été également pour nous une occasion de confronter le monde du travail et d'essayer de connaître les conditions d'équilibre financier.

De ce fait, au cours de notre étude, ça nous a permis de constater que SARL :

- ✓ L'analyse par les indicateurs financiers, démontre que la structure financière est équilibrée pour les deux années, ce qui affirme la première hypothèse.
- ✓ La trésorerie est positive durant les deux années, ce qui lui permet de toujours être solvable, ce qui affirme la deuxième hypothèse.
- ✓ L'analyse de sa rentabilité et son activité nous déduisons qu'elle possède une capacité d'autofinancement positive, une activité stable et une rentabilité suffisante, ce qui affirme la troisième hypothèse.

Ces résultats nous permettent d'affirmer que sa situation financière est satisfaisante, ce qui lui permet de garder son équilibre financier.

A cet effet, il est clair que l'analyse et le diagnostic financier des entreprises occupent une place très importante dans la politique générale de l'entreprise.

A horizontal red banner with a white border and decorative scroll-like ends on the left and right sides. The word "Bibliographie" is written in a dark blue, italicized serif font in the center of the banner.

Bibliographie

Bibliographie

Bibliographie

Ouvrage

- PLONCHONA.A. (1999). « Introduction a l'analyse financière», édition foucher, pari.
- COHEN.E : « analyse financière », 5eme Ed. Economica, paris. 2004.
- B. et F. GRANDGUILLOT. « Les outils du diagnostic financier à partir des documents *comptable établis* conformément au plan comptable à jour en 2007 », 11^e édition Gualino, paris 2007.
- Armand DAYAN, manuel de gestion financière, ed, marketing, volume 2, 1999.
- Valens NDONKEYE. Mémoire de licence UNI de Kigali.2008. Analyse financière comme outil indispensable pour la gestion d'une entreprise
- SOLINIK.B, « gestion financière », édition Fernand Nathan, Paris 1980.
- Lahille J. Pierre « analyse financière », édition DALLOZ, 1ereédition, Paris, 2001.
- K.CHIHA, « finance d'entreprise », édition HOUMA, Alger 2009.
- PEYRARD. J, AVENEL. J- D et PEYRARD. M, « Analyse financière », 9^e édition Vuibert, Paris(2006).
- COSNO.P et BOUKHZAR. A, « la gestion financière », bordeaux (France) septembre 1984.
- LAHILLE. J-P, (2017). « Analyse financière », Edition Dunod.
- BRIQUET F., « Les plans de financement », Edition Economica, Paris 1997.
- PIGET P., « Gestion financière de l'entreprise », Edition Economica, Paris 1998.
- LOTMANI N., « Analyse financière », Edition pages-blues, Alger 2003.
- CABANE Pierre, « L'essentielle de Finance », Edition Eyrolles, 2eme édition, Paris 2004.
- CABANE Pierre, op.cit.
- LAHILLE Jean-Pierre « analyse financière » ; édition DUNOD, 3^e édition ; Paris2007.
- TAZDAIT.A, maitrise de système comptable financier, 1^e édition ACG, Alger, 2009.
- BARREAU Jean, DELAYAYE Jacqueline, « Gestion financière », Edition DUNOD, 4^e édition, Paris 1995.
- Béatrice roche –meunier, op-cite.
- MELYON. G, (2007). « Gestion financière », 4^e édition Bréal.

Bibliographie

- Saulquin,J,Y,D'arcimoles.C.H.Gestion Financière. Paris: Librairie Vuibert, 1993.
- ZITOUN, Tayeb. Analyse Financière. Alger : Edition, BERTI, 2003.
- EGLEN J-Y, PHILLIPS A, RAULET C, « analyse comptable et financière », édition DUNOD, 8^e édition, Paris 2000.
- Elie Cohen ;« gestion financière et développement financier » ; édition EDICEF;1991.
- Georges Legros, mini manuel de finance d'entreprise, Dund, Paris 2010.
- Gérard Melyon, «gestion financier », 4^e edition. BREAL 2007.
- Hubert, « information financière diagnostic évaluation », édition DUNOD, paris2010.
- Jean-Guy DEGOS, « le diagnostic financier des entreprises », é-thèque 2003.
- RAMAGE pierre, « analyse et diagnostic financier », éditions d'organisation, Paris, 2001.
- Pierre Ramage; « analyse et diagnostic financier »; édition d'organisation ; Paris 2001.
- HUBERT B, Analyse financière, Ed DUNOD, 4^e éditions. Paris, 2004.
- HOARAU Christian(2008), «maitriser le diagnostic financier »,3^e Edition, Revue fiduciaire, Paris, P88
- RAMAGE Pierre(2001), «analyse et diagnostic financier», Edition d'organisation, Paris.

Mémoires

- Frendi Mebarek et Menaouel Chafik «diagnostic et analyse financière cas de la DRGB, Sonatrach Bejaia », Université Bejaia 2018-2019.
- Issaadi Souhila «diagnostic et analyse financière cas d'étude : FAGECO Université Bejaia 2017-2018.

Revue et articles

- JOURNAL OF FINANCIAL AND ACCOUNTING STUDIES, Centre University of El- Oued-Algeria, Issue1, 2010



Annexes

BILAN (ACTIF)

LIBELLE	BRUT	AMO/PROV	NET 2020	NET 2019
ACTIFS NON COURANTS				
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Bâtiments				
Autres immobilisations corporelles	1 730 000,00	20 092,00	1 709 908,00	71 208,00
Immobilisations en concession				
Immobilisations encours				
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants				
Impôts différés actif				35 159,00
TOTAL ACTIF NON COURANT	1 730 000,00	20 092,00	1 709 908,00	106 367,00
ACTIF COURANT				
Stocks et encours	3 430 329,22		3 430 329,22	2 154 604,44
Créances et emplois assimilés				
Clients	2 190 000,51		2 190 000,51	2 875 643,59
Autres débiteurs				63 223,00
Impôts et assimilés	337 295,62		337 295,62	29 249,15
Autres créances et emplois assimilés				
Disponibilités et assimilés				
Placements et autres actifs financiers courants				
Trésorerie	2 690 267,72		2 690 267,72	7 080 504,88
TOTAL ACTIF COURANT	8 647 893,07	-	8 647 893,07	12 203 225,06
TOTAL GENERAL ACTIF	10 377 893,07	20 092,00	10 357 801,07	12 309 592,06

BILAN (PASSIF)		
LIBELLE	2 020,00	2 019,00
CAPITAUX PROPRES		
Capital émis	4 000 000,00	4 000 000,00
Capital non appelé		
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)	49 239,41	
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	807 701,35	984 788,20
Autres capitaux propres - Report à nouveau	935 548,79	
Part de la société consolidante (1)		
Part des minoritaires (1)		
TOTAL I	5 792 489,55	4 984 788,20
PASSIFS NON-COURANTS		
Emprunts et dettes financières	2 153 779,05	3 999 011,37
Impôts (différés et provisionnés)		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance		
TOTAL II	2 153 779,05	3 999 011,37
PASSIFS COURANTS:		
Fournisseurs et comptes rattachés	1 295 850,53	328 193,42
Impôts	667 935,00	849 018,87
Autres dettes	447 746,94	2 148 580,20
Trésorerie passif		
TOTAL III	2 411 532,47	3 325 792,49
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)	10 357 801,07	12 309 592,06

COMPTE DE RESULTAT

LIBELLE	2020	2019
Ventes et produits annexes	10 366 356,38	21 230 289,22
Variation stocks produits finis et en cours		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE	10 366 356,38	21 230 289,22
Achats consommés	7 322 542,88	16 473 956,29
Services extérieurs et autres consommations	523 921,14	1 249 093,12
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE	7 846 464,02	17 723 049,41
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)	2 519 892,36	3 507 239,81
Charges de personnel	738 949,87	1 422 267,58
Impôts, taxes et versements assimilés	169 932,00	305 247,00
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	1 611 010,49	1 779 725,23
Autres produits opérationnels		404 754,81
Autres charges opérationnelles	5 069,34	20,78
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs	8 300,00	8 300,00
Reprise sur pertes de valeur et provisions		
V- RESULTAT OPERATIONNEL	-13 369,34	2 176 159,26
Produits financiers	2 549,28	3 560,84
Charges financières	473 543,12	409 152,76
VI-RESULTAT FINANCIER	-484 363,18	405 591,92
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)	270 647,47	1 770 567,34
Impôts exigibles sur résultats ordinaires	283 786,96	450 298,00
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires	35 159,00	58 607,00
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	10 368 905,66	21 638 604,87
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES	9 561 204,31	20 376 942,53
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES	807 701,35	1 261 662,34
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)		
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)		
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE	0	0
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE	807 701,35	1 261 662,34

A red scroll graphic with a white border and decorative scroll ends on the left and right sides. The text is centered on the scroll.

*Table des
matières*

Introduction Générale.....	1
Chapitre I. Analyse et diagnostic financière (notion de base)	4
Section 1. Généralité sur l'analyse financière.....	4
1.1. Historique de l'analyse financière.....	4
1.2. Définition de l'analyse financière.....	5
1.3. Objectifs de l'analyse financière.....	6
1.4. Le rôle de la l'analyse financière.....	6
1.5. L'importance et étapes de l'analyse financière.....	7
Section 2. Généralité sur la diagnostique financière.....	10
2.1. Définition de la diagnostique financière.....	10
2.2. Rôle et Objectif de diagnostic financier.....	11
2.2.1. Rôle du diagnostic financier.....	11
2.2.2. Objectif de diagnostic financier.....	11
2.3. Les étapes de diagnostic financière.....	12
Conclusion.....	14
Chapitre II. Analyse d'activité de l'équilibre et de rentabilité financière Introduction	15
Section 1. L'analyse des documents comptable et financière.....	15
1.1. Les utilisateurs de l'analyse et le diagnostic financière.....	15
1.1.1. Les utilisateurs de l'analyse financière.....	15
1.1.2. Les utilisateurs du diagnostic financier.....	18
1.2. Les différentes sources d'informations de l'analyse financière.....	19
1.2.1. Le bilan comptable.....	20
1.2.1.1. Définitions du bilan comptable.....	20
1.2.1.2. La structure du bilan.....	21
1.2.2. Compte de résultat (TCR).....	25
1.2.2.1. Définitions.....	26
1.2.2.2. Les objectifs.....	26
1.2.2.3. La Structure du compte de résultat (TCR).....	27
1.2.3. Les Annexe.....	30
1.2.3.1. Définition.....	30
1.2.3.2. Contenu de l'annexe.....	30
1.2.3.3. Les objectifs de l'annexe.....	31
1.3. Le passage du bilan comptable au bilan financier.....	31
1.3.1. Bilan financier.....	32

1.3.1.1. Définitions du bilan financier.....	32
1.3.1.2. Le rôle du bilan financier.....	32
1.3.1.3. Objectif du bilan financier.....	33
1.3.1.4. Les rubrique du bilan financier.....	33
1.3.1.5. Les retraitements et Les reclassements au niveau de l'actif et du passif	35
1.3.1.5.1. Les retraitements.....	35
1.3.1.5.2. Les reclassements.....	38
Section 2. Outils d'analyse de l'équilibre financier.....	41
2.1. Les indicateurs de l'équilibre financière.....	41
2.1.1. Le fond de roulement (FR).....	41
2.1.2. Le besoin de fonds de roulement (BFR).....	43
2.1.3. La trésorerie (TR).....	44
2.1.4. Relation entre FRN, BFR et TR.....	44
2.2. La méthode des ratios.....	45
2.2.1. L'intérêt de l'analyse par les ratios.....	45
2.2.2. Règle de construction des ratios.....	46
2.2.3. Les limite des ratios.....	46
2.2.4. Types de ratios d'équilibre.....	46
2.2.4.1. Ratios de structure.....	46
2.2.4.2. Ratio de solvabilité et de liquidité.....	48
2.3. Les soldes intermédiaires de gestion.....	49
2.3.1. Définition.....	49
2.3.2. Objectif.....	49
2.3.3. Les éléments de tableau des SIG.....	49
2.3.4. La capacité d'autofinancements (CAF).....	54
2.3.4.1. Définition.....	54
2.3.4.2. L'intérêt de la capacité d'autofinancement	54
2.3.4.3. Calcul de la capacité d'autofinancement	55
2.3.4.4. Les limite de la capacité d'autofinancement	56
2.3.5. La rentabilité de l'entreprise.....	57
2.3.5.1. La rentabilité économique	57
2.3.5.2. La rentabilité financière.....	58
Conclusion.....	59

Chapitre III. Réalisation d'une situation financière (Etude de cas)	60
Section.1. Présentation de l'organisme d'accueils.....	60
1.1. Présentation de cabinet.....	60
1.1.1 Historique.....	60
1.1.2. Fiche d'identification de cabinet	60
1.1.3. Les moyens du cabinet.....	61
1.1.4. Les fonctions du cabinet.....	61
1.1.4.1. Gestion de paie.....	62
1.1.4.2. La tenue manuelle des défèrent livres légaux.....	63
1.1.4.3. Les déclarations fiscales	63
1.2. Présentation d'entreprise SRAL Akbou Etoile Construction	64
1.2.1. Historique.....	64
1.2.2. Fiche d'identification d'entreprise SRAL Akbou Etoile Construction	64
Section 2. Analyse statique.....	65
2. 1. Elaboration des instruments de l'analyse financière.....	65
2.1.1. Elaboration des bilans financiers	65
2.1.1.1. Actif de bilans financiers 2019 et 2020.....	65
2. 1.1.2.Passif de bilans financiers 2019 et 2020.....	66
2. 1. 2. Elaboration des bilans financiers en gronde masse	67
2. 1. 2.1. Bilan financier en gronde masse en2019.....	67
2. 1. 2.2. Bilan financier en gronde masse en 2020.....	67
2. 2. L'analyse de l'équilibre financier.....	70
2. 2.1. L'analyse par les indicateurs de l'équilibre financier.....	70
2. 2.1.1. Les modes Fond de roulement	70
a) Fond de roulement net.....	70
b) Fond de roulement propre.....	71
c) Fond de roulement étranger.....	72
2. 2.1.2. Besoin en fond de roulement.....	73
2. 2.1.3. La trésorerie.....	74
2.2.2. L'analyse par la méthode des rations.....	76
2.2.2.1. Les rations de structure financière.....	76
2.2.2.2. Les rations de liquidité et solvabilité	77

2.3. Analyse de l'activité et la rentabilité	78
2.3.1. Analyse de l'activité	78
2.3.1.1. Elaboration des soldes intermédiaires de gestion.....	78
2.3.1.2. La capacité de taux financement (CAF).....	80
2.3.1.2.1. Calculer de la CAF a partir de la méthode EBE.....	80
2.3.1.2.2. Calculer de la CAF a partir de la méthode résultat de l'exercice.....	80
2.3.2. Analyse la rentabilité	81
Conclusion.....	82
Conclusion Générale.....	83
Bibliographie	
Annexes	

Résumé

Ce mémoire qui porte un thème « l'analyse et le diagnostic financier », nous a donné une idée générale sur les notions de base, ainsi que différentes méthodes de l'analyse et le diagnostic financier, et son rôle dans la réalisation d'une situation financière de l'entreprise.

A cet effet, l'entreprise a besoin de faire son diagnostic comptable et financier, afin de connaître l'aspect de sa situation financière. L'objectif de cette analyse est la performance et l'évaluation de la solvabilité et de la rentabilité de l'entreprise. Cela à travers a notre étude sur le terrain au sein du cabinet commissariat au compte. A partir du cas pratique de l'entreprise «Sarl Akbou Etoile Construction », les résultats obtenus nous permettent de comprendre l'importance de l'analyse et le diagnostic mais aussi de déduire sa situation financière en équilibrée.

Summary

this research work that deals with the topic an « analysis and diagnosis financial », gave us a general idea of the basic notions, as well as different methods of financial analysis and diagnosis, and its role in the realization of a financial situation of the company.

For this purpose the company needs to make its accounting and financial diagnosis, in order to know the aspect of its financial situation. The objective of this analysis is the performance and the evaluation of the solvency and profitability of the company. This through our field study within the office of the Commissariat au Compete. From the practical case of the company «Sarl Akbou Etoile Construction», the results obtained allowed us to understand the importance of the analysis and the diagnosis but also to deduce its financial situation in balanced.