

Université ABDERAHMANE MIRA de Bejaia  
Faculté des Sciences Economiques, Commerciales et des Sciences de Gestion

Département de Finance et Comptabilité



## Mémoire de fin d'étude

En vue de l'obtention du diplôme de Master en Finance et Comptabilité

Option : Comptabilité Audit

*Thème:*

**Le rôle de l'analyse financière dans l'évaluation de  
la performance financière de l'entreprise**

**Cas Pratique : L'entreprise S.A.R.L. RSA**

Réalisé par :

BARACHE Kenza

BENSEKHRI Nihad

Encadré par :

Mme. TRAKI Dalila

Année universitaire  
2023-2024

# Remerciements

Avant toute chose nous remercier le bon dieu de nous avoir donnée la force, le courage et la volonté nécessaire afin d accomplir se modeste travail

Nos profonds et sincères remerciement a notre encadreuse Mme TRAKI Dalila pour ses orientations et conseils, la confiance et la patience dont elle a su faire preuve, et qui ont constitue des apports considérables sans les quels ce travail n'aurait pas pu être mené a bon port

Nos remerciement s adressent a l ensemble de personnels de SARL RSA et son particulier le département de finance et comptabilité pour leur aide en nous consacrant beaucoup de leur temps durant la période de notre stage

Nous tenons à remercier aussi les membres de jury d'avoir accepte d examiner de d'évaluer ce mémoire de fin d'étude

Enfin nos profonds remerciement pour toutes les personnes qui nous ont aidées et soutenues de prés ou de loin pour la réalisation de travail.

## **Dédicaces**

Je dédie ce modeste travail :

A mes chers parents,

Ce projet de fin d'étude est dédié à mes chers parents qui m'ont toujours poussé et motivé dans mes études sans eux, je n'aurais certainement pas fait d'études longues

Ce projet de fin d'étude représente donc l'aboutissement du soutien et des encouragements qu'ils m'ont prodigués tout au long de ma scolarité, Qu'ils en soient remerciés par cette trop modeste dédicace NACER et SAMIA

A mes frères : KOUCIELA et AISSA

A mes chers sœurs : WISSAM, LAMIS, MANAL

A mes chers amis,

En souvenir de nos éclats de rire et des bons moments, en souvenirs de tout ce qu'on a vécu ensemble : AMIRA LYDIA WISSAM TINHINANE MAISSA SYLIA KAMILIA  
ELINA

En particulier ma binôme KENZA avec qui j'ai partagé ce modeste travail.

**NIHAD**

## Dédicaces

Je dédie ce modeste travail

A mes chers parents,

Ce projet de fin d'étude est dédié à mes chers parents qui m'ont toujours poussé et motivé dans mes études sans eux, je n'aurais certainement pas fait d'études longues

Ce projet fin d'études représente donc l'aboutissement du soutien et des encouragements qu'ils m'ont prodigués tout au long de ma scolarité, qu'ils en soient remerciés par cette trop modeste dédicace HASSINA et LAHLOU

A mes chères frères: FATAH. DJAAFAR .KHALEF .YOUVA

A mes chères sœurs : LYDIA; AMEL; THANINA

A mes chers Amis,

En souvenir de nos éclats de rire et des bons moments, en souvenirs de tout ce qu'on a vécu ensemble : YOUVA ; ZAHIA ; HANANE ; YAMINA ; RYKA ; NIHAD ;  
MELISSA ; Lydia

En particulier ma binôme NIHAD avec qui j'ai partagé ce modeste travail.

**KENZA**

## Liste des abréviations

<b>Abréviations</b>	Désignation
<b>AC</b>	Actif circulant
<b>ACE</b>	Actif circulant exploitation
<b>ACHE</b>	Actif circulant hors exploitation
<b>BFR</b>	Besoin en fond roulement
<b>BFRE</b>	Besoin en fond roulement exploitation
<b>BFRHE</b>	Besoin en fond roulement hors exploitation
<b>CA</b>	Chiffre affaire
<b>CAF</b>	Capacité d'auto financement
<b>CEPT</b>	Consommation d'exercice en prévenance des tiers
<b>CMPC</b>	Cout moyen pondérés du capital
<b>CR</b>	Compte du résultat
<b>CP</b>	Capitaux propres
<b>DCT</b>	Dette à court terme
<b>DLMT</b>	Dette à long moyen terme
<b>EBE</b>	Excédent brut exploitation
<b>ES</b>	Emplois stable
<b>EVA</b>	Valeur ajoutée économie
<b>FP</b>	Fond propres
<b>FRN</b>	Fond de roulement nette
<b>FRE</b>	Fond de roulement étranger
<b>FRP</b>	Fond de roulement propre
<b>FRT</b>	Fond de roulement total
<b>IBE</b>	Insuffisance brut d'exploitation
<b>KP</b>	Capitaux permanent
<b>PC</b>	Passif circulant
<b>PE</b>	Produit de l'exercice
<b>PCHE</b>	Passif circulant hors exploitation
<b>PCE</b>	Passif circulant exploitation
<b>RAF</b>	Ratio d'Autonomie financière
<b>RCAI</b>	Ratio courant avant l'impôt
<b>RD</b>	Ressource durable
<b>RE</b>	Résultat d'exploitation
<b>RNE</b>	Résultat net de l'exercice
<b>RRE</b>	Ratio de rentabilité économique
<b>RRF</b>	Ratio de rentabilité financière
<b>SIG</b>	Solde intermédiaire de gestion
<b>TFT</b>	Tableau des flux de trésorerie
<b>TN</b>	Trésorerie nette
<b>TRA</b>	Trésorerie actif
<b>TRP</b>	Trésorerie passif
<b>VA</b>	Valeur ajoutée
<b>VD</b>	Valeur disponible
<b>VE</b>	Valeur d'exploitation
<b>VI</b>	Valeur immobilisé
<b>VR</b>	Valeur réalisable

## Liste des tableaux

Tableau 1 : La structure d'ensemble du bilan financier.....	9
Tableau 2: L'EBE comme un indicateur de la rentabilité économique de l'entrepris .....	22
Tableau 3: Présentation du tableau des soldes intermédiaire de gestion.....	24
Tableau 4: Calcul de la CAF selon la méthode additive .....	25
Tableau 5: Calcul de la CAF selon la méthode soustractive.....	26
Tableau 6: Représentation de l'actif du bilan .....	27
Tableau 7: Présentation de passif du bilan .....	29
Tableau 8: Présentation du tableau de compte de résultat .....	30
Tableau 9: Présentation du tableau des flux de trésorerie (TFT).....	32
Tableau 10: Actifs du bilan fonctionnel pour les années 2020, 2021,2022 .....	58
Tableau 11: Présentation du passif des bilans pour les années 2020, 2021,2022. ....	59
Tableau 12: Présentation du bilan financier 2020 .....	60
Tableau 13: Présentation du bilan financier 2021 .....	61
Tableau 14: Présentation du bilan financier 2022.....	62
Tableau 15: Bilan financière de grandes masses de l'année 2020. ....	63
Tableau 16: Bilan financière de grande masse de l'année 2021 .....	63
Tableau 17: Bilan financière de grande masse de l'année 2022 .....	64
Tableau 18: Le FRN par haut de bilan .....	67
Tableau 19: Le FRN par bas de bilan.....	67
Tableau 20 : Le besoin en fonds de roulement.....	68
Tableau 21 : La trésorerie par la première méthode.....	69
Tableau 22: La trésorerie par la deuxième méthode .....	71
Tableau 23: Les soldes intermédiaires de gestion .....	73
Tableau 24: La capacité d'autofinancement (CAF) .....	75
Tableau 25: La capacité d'autofinancement.....	76
Tableau 26: Les ratios de structure financière.....	77
Tableau 27: Les ratio de solvabilité générale.....	78
Tableau 28: Les ratios de liquidité .....	79
Tableau 29: Les ratios de rentabilité .....	81

## Liste des schémas

Schéma 1: Triangle de la performance.....	42
Schéma 2: La performance financière.....	43
Schéma 3: Présentation schématique sur dimensions de la performance .....	48

## Liste des figures

Figure 1: La représentation graphique de bilan en grand masse : valeur immobilisé.....	64
Figure 2: La représentation graphique de bilan en grande masse : actif circulant .....	64
Figure 3: La représentation graphique de bilan en grand masse : capitaux permanents .....	65
Figure 4: La représentation graphique de bilan grand masse : dettes à court terme .....	66
Figure 5: La représentation graphique de FRN par le haut du bilan.....	67
Figure 6: La représentation graphique de FRN par le bas du bilan.....	68
Figure 7: La représentation graphique de BFR .....	69
Figure 8: La représentation graphique de trésorerie par la première méthode.....	71
Figure 9: La représentation graphique par la deuxième méthode .....	72
Figure 10: La capacité d'autofinancement .....	75
Figure 11: La capacité d'autofinancement .....	76
Figure 12: Les ratios de structure financière .....	77
Figure 13: Les ratios de solvabilité générale.....	79
Figure 14: Les ratios de liquidité.....	80
Figure 15: Les ratios de rentabilité.....	81

# Sommaire

Liste des abréviations	
Liste des tableaux	
Liste des schémas	
Liste des figures	
Introduction générale.....	1
<b>Chapitre I : Les concepts théorique sur l’analyse financière</b>	
Introduction .....	4
Section 01 : Les généralités sur l'analyse financière .....	4
Section 02 : Les méthodes de l'analyse financières.....	9
Section 03 : Les sources d'information de l'analyse financière.....	26
Conclusion au chapitre .....	34
<b>Chapitre II : Les indicateurs et les méthodes d’évaluation de la performance</b>	
Introduction .....	36
Section 01 : la performance de l'entreprise .....	36
Section 02 : les indicateurs de la performance .....	42
Section 03 : Les méthodes d’évaluation de la performance de l'entreprise .....	50
Conclusion.....	54
<b>Chapitre III : Contribution du l’analyse financière à l’amélioration de la performance de l’entreprise RSA</b>	
Introduction .....	56
Section 01 : présentation de l’organisme .....	56
Section 02 : L’analyse de la situation financière de l’entreprise (RSA) .....	58
Section 03 : Analyse d’évaluations et la performance de l’entreprise .....	72
Conclusion.....	81
Conclusion générale .....	84

Liste bibliographique..... 87

Annexes

Table des matières

Résumé

# **Introduction générale**

Une entreprise est une entité économique qui met en œuvre divers éléments (humains, technique et financière) afin de produire des biens ou des services, généralement dans le but de réaliser des bénéfices. Pour atteindre cet objectif, l'entreprise doit régulièrement surveiller, contrôler et gérer sa situation financière sur une période donnée.

L'analyse financière constitue l'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 ses préférences.

L'analyse financière s'intéresse à l'analyse des documents comptables et financiers et aux décisions qui ont une influence sur la valeur de l'entreprise afin de rechercher les conditions de son équilibre et d'évaluer son état réel et notamment de mesurer la rentabilité des capitaux investis et cela en s'articulant sur l'analyse du bilan et le solde intermédiaires de gestion d'une part et l'analyse des ratios d'autre part.

Ainsi, la mesure de la performance permet aux entreprises de piloter leurs activités avec des indicateurs pertinents pour réussir la mise en œuvre de leurs stratégies, ces indicateurs de mesure sont l'efficacité, l'efficience et la pertinence.

Notre travail est centré sur le rôle de l'analyse financière dans l'évolution de la performance financière de l'entreprise ce qui nous amène à poser la problématique suivante :

**Dans quelle mesure l'analyse financière contribue-t-elle à évaluer la performance financière de l'entreprise RSA ?**

À partir de cette problématique découlent les questions secondaires suivantes :

- Comment peut-on définir l'analyse financière et la performance de l'entreprise ?
- Quelles sont les méthodes et les outils utilisés pour étudier une situation financière ?
- Quelles sont les principaux indicateurs utilisés pour évaluer la performance financière de l'entreprise RSA?

Pour tenter de répondre à ces questions nous posons les hypothèses suivantes :

- **Hypothèse 1 :** La structure financière de RSA est saine et permet à celle-ci d'atteindre son équilibre financier.

- **Hypothèse 2** : L'analyse financière utilisée des outils tels que les ratios financière, les états financière et les techniques telles que l'analyse de flux de trésorerie pour évaluer la performance et la santé financière de RSA.

-**Hypothèse 3** : l'analyse des indicateurs financière permet une évaluation précise de la santé financière de RSA.

Dans ce présent travail, nous adopterons une démarche de recherche bibliographique à travers un lecteur des articles, des ouvrages, des rapports de stage, des mémoires.

Pour la pratique, nous avons adopté une méthode déductive a partir des données collectées pendant le stage, précédemment effectuées au sein de RSA.

Pour bien mener cette étude nous avons divisé notre travail en trois chapitres :

- Le premier chapitre sera consacré sur le cadre théorique de l'analyse financière.
- Le deuxième chapitre portera sur les indicateurs et les méthodes d'évaluation de la performance financière de l'entreprise.
- La dernière chapitre, sera consacré à l'étude pratique du l'analyse financière à l'amélioration de l'évaluation de la performance financière de l'entreprise.

# **Chapitre I : Le cadre théorique sur l'analyse financière**

**Introduction**

L'analyse financière utilise plusieurs méthodes pour déterminer l'équilibre financier et pour connaître la situation de l'entreprise. Pour comprendre l'objet de l'analyse financière, le présent de chapitre est divisé en trois sections :

- Les généralités sur l'analyse financière
- Les méthodes de l'analyse financière
- Les sources d'information d'analyse financière

**Section 01 : Les généralités sur l'analyse financière**

Au niveau de cette section nous permet identifier les informations nécessaires à l'analyse financière

**1.1. Historique**

L'analyse financière apparaît au moyen âge avec la naissance de la comptabilité générale,<sup>1</sup> il se confond toute fois avec cette dernière et il est difficile de parler d'une technique de gestion spécifique que l'on ne peut dénommer ainsi le début de xx siècle.

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

C'est seulement avec la crise de 1929 et la grande dépression des années trente que les problèmes de la survie de l'entreprise apparaissent avec les premières études d'équilibre financière et de rentabilité. Le nombre accru de faillites augmente, par ailleurs, la réglementation et le nombre de documents financiers à produire.

L'analyse financière est toutefois le plus souvent externe à l'entreprise elle est le fait du banquier qui veut s'assurer qu'il ne perdra pas les sommes prêtées. Cette tendance se confirme dans les années quarante et cinquante. Au milieu des années cinquante deux tendances apparaissent. D'une part, les études évoluent dans la direction de la théorie financière et les problèmes de choix des investissements. D'autre part, l'évolution de l'économie et la concurrence accrue se traduisent par un accroissement des besoins d'une gestion de qualité et de ce fait, par le développement d'une analyse financière interne à l'entreprise. L'usage de l'

---

<sup>1</sup> PLANCHONA, Introduction à l'analyse financière, Ed. Foucher Paris, 1999, P8.

ordinateur comme outil d'analyse a évidemment beaucoup contribué à ce développement, avec son efficacité en traitement des données.

À l'heure actuelle, cette technique a conquis droit de cité 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. Quelques définitions de l'analyse financière**

Pour mieux comprendre cette approche de l'analyse financière en voici les définitions suivantes :

L'analyse financière peut être définie comme une démarche, qui s'appuie sur l'examen critique de l'information comptable et financière fournie par une entreprise à destination des tiers, 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 enfin son patrimoine<sup>2</sup>.

Consiste à porter deux jugements sur l'entreprise. Un premier jugement concerne l'équilibre financier, l'entreprise est-elle capable de rembourser ses dettes et donc de survivre et un deuxième jugement concerne la rentabilité<sup>3</sup>

### **1.3. Les objectifs de l'analyse financière**

Selon que l'analyse financière est menée par l'entreprise elle-même, les objectifs sont différents, par l'intermédiaire de services financiers, ou bien par des tiers tels que les banquiers, les organismes de crédit, fournisseurs actionnaires ou épargnants. On peut distinguer<sup>4</sup> : les objectifs internes et externes de l'analyse financière.

Les objectifs internes

Nous pouvons citer :

- Connaître la situation financière de l'entreprise à la fin de cycle d'exploitation en vue de dégager ses forces et ses faiblesses.

---

<sup>2</sup> LAHILLE Jean-Pierre, analyse financière, Édition Donon, 3<sup>ème</sup> édition, Paris, 2007, P.01.

<sup>3</sup> PLANCHONA, introduction à l'analyse financière, Ed Foucher, Paris, 1999, P, 7

<sup>4</sup> TENANIN et OAUDFEL, le rôle de l'analyse financière dans la rentabilité et la performance de l'entreprise, mémoire de master, 2016, P15

- Mesurer la capacité de l'entreprise à créer de la valeur, à secréter de la richesse.
- Mesurer la solvabilité et la liquidité de l'entreprise.
- Rechercher les conditions d'équilibre financière et mesurer la rentabilité de l'entreprise.
- Suivre d'une manière permanente les états financiers de l'entreprise.
- Déterminer les besoins en termes de crédit à court terme.
- Apprécier le risque pour l'entreprise qu'implique la mise en place de ses crédits.
- Evaluer l'indépendance financière de l'entreprise, et sa capacité d'endettement dans l'optique des besoins futurs.

Les objectifs externes

Nous pouvons citer :

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

#### **1.4. Le rôle de l'analyse financière**

Dans le processus de communications internes et externes de l'entreprise, l'analyse financière joue un double rôle. D'une part, elle fournit des indicateurs basés sur les données comptables et établies par l'entreprise, et d'autre part, elle permet aux destinataires de l'information de les interpréter.

En effet, l'analyse financière vise essentiellement à :

- Améliorer la gestion de l'entreprise en se basant sur un diagnostic précis.
- Analyser les concurrents, qu'ils soient clients ou fournisseurs, en ce qui concerne leur gestion et leur solvabilité.
- Calcul de la situation actuelle et prévision d'une situation future par opération de calcul.
- La prise de décision doit être basée sur l'état actuel de l'entreprise et doit être axée sur la réalisation des objectifs dans les délais prévus.

- Effectuer une étude de contrôle a fin de déterminer si la gestion de l'entreprise est satisfaisante ou non.
- Assurer un financement continue à partir de la recherche de nouvelles ressources.
- Garder un équilibre financière entre les emplois et les ressources de l'entreprise.

### **1.5. La structure de bilan financière**

Le bilan financière est repartir en deux partie : (les emplois et les ressources)

**1- L'analyse de l'actif (les emplois) :** les postes de l'actif peuvent être regroupes sous deux rubriques : l'actif stable et l'actif circulent selon degré de liquidité croissante.

#### **1-1 - l'actif stable :**

L'actif du bilan financière est appelé "emplois", leur classification se fait suivant le degré de liquidité croissante.

On distingue :

**Valeur immobilisés (VI) :** les VI restent au sein de l'entreprise au-delà d'un an, contiennent les investissements, les immobilisations corporelles (terrains, machines..) les immobilisations incorporelles (fonds de commerce..),<sup>5</sup> les immobilisations financières (titres de participation), certains stocks (stock outil qui est un stock de sécurité) et certaines créances (les créances douteuses).

#### **2-l'actif circulant (AC) :**

Sont des valeurs circulantes présentées par les valeurs d'exploitation, réalisables et disponibles.

On distingue :

#### **2-1-les valeurs d exploitations (VE)**

Les valeurs d'exploitation constituent les stocks à l'exception du stock outil (pour faire face aux irrégularités de la consommation et du réapprovisionnement se stock de sécurité correspond à une immobilisation <sup>6</sup>et à ce titre il figure dans l'actif immobilisé), leurs

---

<sup>5</sup> CABANE Pierre, l'essentielle de finance, paris ,2ème édition, 2004, P16.

<sup>6</sup> GEARD MELYON Gerard , gestion financier ,Ed BREAL ,4eme edition ,Paris 2007, P49.

évaluations doivent se faire au cout d'achat et au cout de production en tenant compte des plus et moins values constituées en comparaison avec les couts du marché.

**2-2-les valeurs réalisables (VR) :**

Les valeurs réalisables sont les créances sur client, titres déplacement, et les effets à recouvrir

On a :

\_ Les créances douteuses peuvent être considérées comme les VI car leurs recouvrements sont incertains.

\_ Les effets à recouvrir : la partie escomptable est classée dans les valeurs disponibles, la partie non escomptable est classée dans les valeurs réalisables.

**2-3- les valeurs disponibles (VD) :**

C'est l'argent que l'entreprise peut immédiatement utiliser, elles comprennent principalement la banque, CCP, la caisse et les effets escomptés.

**3-l'analyse du passif (ressources) :**

Le passif est concerné par le retraitement qui s'opère sur quelques postes, on cite parmi ces retraitements :

**3-1- les capitaux permanents (CP) :**

Les ressources stables, représentent les fonds propres et DLMT.

-les fonds propres (FP) : ils comprennent le capital social qui représente l'apport des associés et actionnaires, les réserves, PRC et le report à nouveau, l'écart de réévaluation.

$$\text{FP réel} = \text{actif rectifié} - \sum \text{dettes}$$

-Les DLMT : du point de vue comptable, ce sont des dettes dans l'échéance est de plus d'une année, ces dettes sont contractées pour financer les investissements.

**3.2 Le passif circulant (PC):**

Les DCT : ce sont des dettes dans l'échéance est de moins d'une année qui comprennent : fournisseur, dette d'exploitation, effets à payer, dettes fiscales, dividendes...etc.

Tableau 1 : La structure d'ensemble du bilan financier

Actif	Passif
Actif stable Valeurs immobilisées (VI)	Capitaux permanents Fonds propres DLMT
Actif circulant Valeur d'exploitation (VE) Valeurs réalisables (VR) Valeurs disponibles (VD)	Passif circulant DCT

Source: MONDHER.B, gestion financiers, Ed ECONOMICA, 1998, p32.

## Section 02 : Les méthodes de l'analyse financières

Dans cette section est subdivisé en trois principaux éléments. La première traite de l'analyse de l'équilibre financière, le deuxième aborde l'analyse par la méthode des ratios et troisième porte sur l'analyse de l'activité.

### 2.1. Définition l'équilibre financières

Un équilibre financier correct du cycle d'exploitation implique donc l'exercice d'une structure financière adéquate caractérisée par l'exercice de fonds de roulement.

En fait, une bonne gestion implique que l'on compare le coût de ce fonds de roulement<sup>7</sup> (coût des capitaux apportés ou coût des dettes long terme) avec le coût du découvert bancaire que l'on demandera au banquier. Il sera donc en général raisonnable de répartir le financement parti sur le fonds de roulement parti sur le découvert bancaire à condition, évidemment, d'avoir, au préalable, l'accord du banquier

### 2.2. Les indicateurs de l'équilibre financière

L'équilibre financière sera étudiée à travers trois indicateurs :

- Le fonds de roulement NET (FRN)
- Le besoins en fonds de roulement (BFR)

<sup>7</sup> PLANCHONA, Introduction à l'analyse financière, ED Foucher, Paris, 1999, P 66.

- La trésorerie nette (TRN)

### 2.2.1. Le fonds de roulement NET (FRN)

Définition et calcul du fonds de roulement net :

Selon CONSO, KINEIPE : <sup>8</sup>le fonds de roulement lié a une notion de liquidité de l'actif et de l'exigibilité du passif. Il exprime la part des capitaux dont l'ordre d'exigibilité est faible, qui sert à financer les éléments d'actif dont le degré de liquidité est assez élevé.

On peut calculer le FRN par deux méthodes :

#### • Par le haut de bilan

Le fonds de roulement est égal à la différence entre les capitaux permanents et l'actif immobilisé.

**Fond de roulement net = capitaux permanent - actif immobilisé**

#### • Par le bas de bilan

La différence entre le total des valeurs d'exploitation et des valeurs réalisables et disponibilité d'une part, et des dettes à court terme d'autre part.

**Fond de roulement = actif circulant - dettes à court termes**

**Interprétation des situations de fonds de roulement :**

#### •Si $FR > 0$

Signifie que les capitaux permanents sont supérieurs à l'actif immobilisé constitué, c'est-à-dire que les capitaux permanents couvrent les besoins à long terme de l'entreprise.

L'équilibre financière est donc respecté et l'entreprise dispose grâce au fond de roulement d'un excédent de ressources qui lui permettront de financier ces autres besoins à court terme.

#### •Si $FR=0$

Signifie que les capitaux permanents de l'entreprise sont égaux à l'actif immobilisé constitué, c'est-à-dire que les capitaux permanents couvrent les besoins à long terme de l'entreprise.

<sup>8</sup> PIERRE CONSO, fonds de roulement et politique financière, 2<sup>ème</sup> Édition, Dunod

Mais, même si l'équilibre de l'entreprise semble atteint, celle-ci ne dispose d'aucun excédent de ressources à long terme pour financer son cycle d'exploitation ce qui rend son équilibre financière.

- **Si  $FR < 0$**

Signifie que les capitaux permanents de l'entreprise sont inférieurs à l'actif immobilisé constitué, c'est-à-dire que les capitaux permanents ne couvrent pas les besoins à long terme de l'entreprise. La règle prudentielle de l'équilibre financier n'est donc pas respectée.

Elle doit donc financer une partie de ses emplois à long terme à l'aide de ressources à court terme ce qui lui fait courir un risque important d'insolvabilité. Les typologies de fonds de roulement :

- **Fonds de roulement propre (FRP)**

Fonds de roulement propre mesure l'excédent des capitaux propres sur les immobilisations, il permet d'apprécier l'autonomie financière dans l'entreprise, fait preuve en matière de financement de ces investissements.

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

- **Fonds de roulement étranger (FRE) :**

Ce type de fonds de roulement regroupe les dettes à long, moyen terme et les dettes à court terme, il permet d'apprécier l'autonomie de l'entreprise ou sa dépendance extérieure.

$$\text{FRE} = \text{AC} - \text{FRP} \quad \text{OU} \quad \text{FRE} = \text{DLMT} + \text{DCT}$$

- **Fonds de roulement total (FRT) :**

C'est la somme des valeurs d'exploitation, des valeurs réelles et des valeurs disponibles qui servent à la constitution et la formation de l'actif circulant.

$$\text{FRT} = \text{VE} + \text{VR} + \text{VD} \quad \text{OU} \quad \text{FRT} = \text{FRP} + \text{FRE}$$

### 2.2.2. Le besoin du fond roulement

Le BFR est le besoin de financement qu'entraîne essentiellement le déroulement permanent du cycle achats/production /ventes.

Le BFR est donc d'un caractère inéluctable car lié à l'activité courante de l'entreprise. Réaliser une activité et donc dégager fondamentalement du chiffre d'affaires oblige les entreprises à disposer de moyens économiques dont il faut financer la détention<sup>9</sup>. Ces moyens économiques sont deux types :

- l'outil de production qui recouvre tout en ensemble d'immobilisations ;
- le cycle d'activité qui lié au déroulement des étapes de l'activité.

C'est ce cycle d'activité qui est donc à l'origine du BFR .Si l'on résume de manière simplifiée le BFR à l'ensemble (stocks clients fournisseurs), on peut dire que la détention des stocks et des créances clients " coute " à l'entreprise. Le crédit obtenu des fournisseurs vient un peu alléger ce besoin de financement mais, pour nombre d'entreprise, cela se révèle insuffisant, de telle sorte que la différence, souvent positive, oblige à mobiliser des ressources soit de long terme, soit de court terme pour équilibrer le bilan.

Le BFR étant maintenant mieux défini et sa provenance principale connue, le problème se pose de savoir évaluer correctement cet agrégat.

La différence entre l'actif cyclique et les dettes à court terme représente

### **Le besoin de financement de l'activité.**

**BFR= emplois liés à l'activité – ressources induites par l'activité**

- les emplois lié à l'activité représentent les valeurs d'exploitation et les valeurs réalisables ;
- les ressources induites par l'activité représentent les dettes à courte terme et les dettes financières.

On distingue :

Le BFR d'exploitation(BFRE) ; le BFR hors exploitation (BFRHE).

### **Le BFR d'exploitation**

**BFRE = emplois d'exploitation - ressources d'exploitation**

### **Les emplois d'exploitation regroupent**

- les stocks en cours.

<sup>9</sup> PHILIPPE ROUSSELOT jean, la gestion de trésorerie, Ed Dunod, Paris, 1999, P16.

- les avances et acomptes versées pour commandes d'exploitation.
- les créances d'exploitation.
- les charges constituées d'avance relatives à l'exploitation.

**Les ressources d'exploitation regroupent**

- les avances et acomptes reçues sur commandes en cours.
- les fournisseurs et acomptes rattachés.
- les dettes fiscales et sociales.
- produits constatés d'avance relatifs à l'exploitation.

**Le besoin en fonds roulements hors exploitation**

**BFRHE= emplois hors exploitation – ressources hors exploitation**

**Les emplois hors exploitation regroupent**

- les créances diverses.
- capital souscrit et appelé non versé

**Les ressources hors exploitation**

- dettes diverses

**Le besoin en fonds roulement global**

**BFR=BFR d'exploitation +BFR hors exploitation**

**Remarque:**

En règle générale, les besoins d'exploitation sont plus importants que les besoins hors exploitation, les quels ne dépendent ni la nature ni du volume d'activité de l'entreprise.

**2.2.3. La trésorerie****Définition et calcul la trésorerie**

Alors que les composantes du besoin en fonds de fonctionnement sont liées aux activités courantes, notamment aux activités d'exploitation, les composantes du caissier sont liées aux opérations financières à court terme réalisées par l'entreprise.

Conséquence de financement du BFR et trésorerie net lorsque la FRNG couvre le BFR, la société génère un cash-flow positif<sup>10</sup>.

Selon les définitions on distingue deux méthodes de calculs :

**La trésorerie= emplois de trésorerie- ressources de trésorerie**

Ou

**La trésorerie=fonds de roulement –besoin en fonds de roulement**

**Les éléments constituent la trésorerie<sup>11</sup> :**

**Trésorerie d'actif :**

- Les valeurs mobilières de placement.
- Les comptes courants débiteurs dont la liquidité ne sont soumis à aucune restriction.
- Les disponibilités.

**Trésorerie passif :**

- Concours bancaire courants et solde créditeur de banque.
- Les obligations cautionnées (classés par le plan comptable en dettes fiscale et sociale).
- Les effets escomptés non échus et la créance cédée.
- Les comptes courants créditeurs dont l'exigibilité sont immédiats.

**L'interprétation des situations de la trésorerie :**

Il faut étudier le BFR pour apprécier si la trésorerie est saine ou serrée. Elle est saine si le FRN est élevé, rappelons également qu'elle dépend du BFR. Donc, l'étude de trésorerie peut dégager les situations suivantes :

**$BFR < FRN : 0 < TR =$  trésorerie positive (trésorerie saine)**

Représente l'autonomie réelle de l'entreprise.

- Si  $0 < FRN, 0 < BFR =$  cette situation est dotée d'une marge de sécurité qui excède les besoins en fonds de roulement.

<sup>10</sup> OGIEN, gestion financière de l'entreprise, édition dunod, Paris, 2008, P 48.

<sup>11</sup> TEBANI et OUADFEL, le rôle de l'analyse financière dans la rentabilité et la performance de l'entreprise, mémoire de master, 2015/2016, P 30

- Si  $0 < FRN$ ,  $0 < BFR$  = cette condition traduit la situation de l'entreprise qui dispose d'une marge de sécurité à long terme et qui au surplus dégage une capacité de financement générée par son cycle d'exploitation. L'entreprise donc, cumule l'équilibre financier à long terme et l'équilibre financier à court terme.

**$FRN < BFR$  ;  $TR < 0$  = trésorerie négative (trésorerie serrée)**

Donc l'entreprise dépendant

- Si  $0 < FRN$ ,  $0 < BFR$  = cette situation est certes d'une image de sécurité. Mais quantitativement insuffisante pour couvrir les besoins nés du cycle d'exploitation.

- Si  $FRN < 0$ ,  $0 < BFR$  = cette condition traduit la situation de l'entreprise qui ne dispose pas de marge de sécurité à long terme et qui surcroît, à besoins de fonds supplémentaires pour assurer le financement des besoins nés de cycle de l'exploitation. Elle cumule donc, le déséquilibre à long terme et le déséquilibre à court terme.

**$FRN = BFR$  donc  $TR = 0$  Actif de trésorerie = passifs de trésorerie**

- Le FRN est presque identique au besoin en fond de roulement.

- Cette situation peut être considérée comme le meilleur du point de vue de l'analyse fonctionnelle.

### **2.3. L'analyse financière par méthode des ratios**

Une ratio est un rapport entre deux grandeurs. Celles-ci peuvent recouvrir des données brutes telles que les stocks ou un poste du bilan, ainsi que des données plus élaborées telles que le fonds de roulement, la valeur ajoutée, l'excédent brut d'exploitation<sup>12</sup>.

**Les différents types de ratio :**

#### **1\_ Les ratios de structure financière :**

Les ratios de structure sont établis grâce à la comparaison entre un élément de l'actif au du passif et le montant total du bilan<sup>13</sup>.

Ils sont également connus sous le nom de ratios de la situation financière, et l'objectif de cette catégorie de ratio est d'évaluer la structure financière de l'entreprise de mesurer la solvabilité à court terme.

---

<sup>12</sup> Selon PATRICK VIZZANOVA

<sup>13</sup> ELIE COHEN, analyse financière ,5eme édition, Paris, 2004, P 297.

**A- Le ratio de financement permanent :**

Ce ratio est également appelé ratio de fonds de roulement. Il mesure le financement des emplois stables par les ressources durables.

$$\text{Ratio de financement permanent} = \text{capitaux permanent} / \text{actif fixe} \geq 1$$

**Interprétation de ratio de financement permanent****La ration interpréter comme suit :**

- **Si:  $1 < R$**  les ressources stables financement non seulement les immobilisations nettes mais aussi, une partie de l'actif circulent. C'est-à-dire l'entreprise dispose un fonds de roulement positif.
- **Si:  $R < 1$**  le fond de roulement net est négatif, c'est-à-dire l'entreprise n'arrive pas à couvrir l'actif immobilisé par les fonds permanents.
- **Si:  $R = 1$**  le fonds de roulement net est nul. C'est une situation d'équilibre financier minimum.

**B - Le ratio de financement propre :**

Cette ration est une expression du fonds de roulement propre. Il mesure le financement des emplois stables par les fonds propres.

$$\text{Ratio de financement propre} = \text{capitaux propre} / \text{actif fixe} \geq 0,5$$

**C - Ration de financement total :**

Ce ratio permet de savoir quelle part de l'actif financée par les capitaux propres de la société et donc de mieux évaluer la solidité financière de l'entreprise et les sources de financement de son actif.

Il se calcule comme suit :

$$\text{Ratio de financement total} = 1/4 < \text{capitaux propres} / \text{total du passif}$$

**D- Ration de capacité de remboursement**

Ce ratio mesure la capacité d'une entreprise à rembourser ses dettes dans le temps sur ses fonds propres, devrait théoriquement être supérieure à 1.

L'endettement ne doit pas excéder 4 fois la capacité d'autofinancement.

Il se calcule comme suit :

$$\text{Ratio de capacité de remboursement} = \text{DLMT} / \text{CAF}$$

## 2 Les ratios de solvabilité générale :

**1-2 le ratio de solvabilité** : ce ratio exprime latitude de l'entreprise à rembourser ses dettes.

### A) ratio de solvabilité générale :

Selon ZITOUNTAYEB<sup>14</sup> : ce ratio mesure la capacité de l'entreprise à payer l'ensemble de ses dettes en utilisant l'ensemble de l'actif. Plus ce ratio est élevé, mieux pour les créanciers de l'entreprise.

On a calculée comme : \_\_

$$\text{Ratio de solvabilité générale} = \frac{\sum \text{d'actif}}{\text{des dettes}} > 4/3$$

### B) le ratio d'autonomie financier :

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

Il se calcule comme suit :

$$\text{Ratio d'autonomie financier} = \frac{\text{capitaux propres}}{\text{total des dettes}}$$

## 2-2 ratios de liquidité

Ce ratio établit une relation entre deux éléments du bilan afin de quantifier les liquidités dont une entreprise dispose à un moment donné.

**A) Ratio de liquidité générale** : ce ratio mesure la capacité de l'entreprise à payer ses dettes à court terme en utilisant ces actifs à court terme.

Il se calcule :

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

### b) le ratio de liquidité réduit :

<sup>14</sup> ZITOUN TAYEB, analyse financière, Ed Berti, Alger, 2003, P 22.

Il est surnommé  $\wedge$  ratio de liquidité réduit $\wedge$  car il est réduit aux éléments les plus liquides de l'actif circulant, en l'occurrence la valeur de réalisation et les valeurs disponibles, il doit être compris entre 0,3 et 0,5.

Il se calcule comme suit :

**Le ratio de liquidité réduit = valeurs réalisable + valeurs disponibles / dettes à court terme**

### c) le ratio de liquidité immédiate

Ce ratio calcule la couverture des dettes nécessaires par les valeurs disponible, son intérêt est de déterminer la part des dettes en cours qui sera remboursée immédiatement par la trésorerie active disponible, qui doit être comprise entre 0,2 et 0, 3, il mesure la capacité de l'entreprise à payer ces dettes à court terme en utilisant la disponibilité<sup>15</sup>.

Il se calcule comme suit :

**ratio de liquidité immédiate= valeurs disponibles / dettes court terme entre,,**

### 3-les ratios de rentabilité :

Selon **CHRISTIANEETMIRELLE** ce ratio mesure la rentabilité des actifs investis dans l'entreprise.il permet de rémunérer les capitaux investis dans l'entreprise<sup>16</sup>

#### A- le ratio de rentabilité économique :

Selon **ALAINRIVET**<sup>17</sup> ce ratio ne tient pas compte de l'impact de la structure financière ou de fiscalité sur le résultat, c'est un véritable ratio car il établit un rapport entre un flux et un stock.

Il se calcule comme suit :

**Ratio de rentabilité économique= résultat net / chiffre d'affaire**

**b- le ratio de rentabilité financière :** Selon **ALAINRIVET** La rentabilité financière c'est une référence pour apprécier la rentabilité des capitaux investis par les actionnaires, et un

<sup>15</sup> Ibid.

<sup>16</sup>CHRISTIAN et MIREILLE Zambotto, gestion financière, 4eme édition dunod, Paris, 2001, P 46.

<sup>17</sup> ALAIN RIVET, gestion financière, Ed ellipses, Paris, 2003, P 100.

indicateur pertinent de la mesure du potentielle du financement interne de la croissance de l'entreprise<sup>18</sup>.

Il se calcule comme suit :

**Ratio de rentabilité financière = résultat net /capitaux propre**

### **2.3. Les soldes intermédiaires de gestion (SIG)**

#### **2.4.1. Définition**

Les SIG représentent une cascade de paliers aidant à expliquer la formation de résultat. C'est un découpage de compte de résultat permettant de calculer des blocs significatifs aidant à l'interprétation et à la compréhension financière.

Ils vont servir de base à une analyse des indicateurs pour dégager un diagnostic sur la gestion de l'entreprise, ils permettent de détecter certains points faibles et d'expliquer l'évolution avec les entreprises du même secteur et/ou d'autres secteurs. Les soldes intermédiaires de gestion sont des indicateurs de gestion définis par le plan comptable général et déterminer à partir de comptes de résultat de l'entreprise. Ces soldes permettent de mieux comprendre la formation de résultat de l'entreprise au cours d'un exercice.

Le tableau des soldes intermédiaires de gestion permet d'affiner cette analyse en décomposant le résultat de l'exercice en une série de soldes intermédiaires significatifs appelés soldes intermédiaires de gestion (SIG)<sup>19</sup>. Il repose sur une cascade de marges qui fournit une description de la formation des résultats de l'entreprise, ce tableau dont l'établissement est obligatoire pour les entreprises utilisant le système développé, fait ressortir neuf indicateurs. Le tableau des SIG s'adapte aux différentes activités des entreprises :

- Activités commerciales,
- Activités de services,
- Activités industrielles,
- Multi-activités.

L'avantage de cette étude est de faire apparaître progressivement le cheminement de la composition du résultat et les différents éléments ayant participé à sa réalisation.

---

<sup>18</sup> Idem.

<sup>19</sup> NIPPERT. Anne, finance d'entreprise, édition gualino, France, 2008,P 85.

### 2.4.2. Les différents soldes intermédiaires de gestion

Le tableau des soldes intermédiaires de gestion est établi à partir du compte de résultat et permet au chef d'entreprise d'analyser la structure du résultat afin d'effectuer des choix de gestion. Il fait donc, apparaître neuf indicateurs financiers successifs en dissociant les activités d'exploitation, financières et exceptionnelles. Les éléments consécutifs des SIG et leur mode de calcul sont :

#### **Solde N°1 : la marge commerciale**

Il s'agit de l'excédent des ventes de marchandises sur le coût d'achat des marchandises vendues, C'est-à-dire leur marge commerciale.

La marge est un indicateur fondamental pour les entreprises commerciales<sup>20</sup> (entreprise de distribution, c'est-à-dire celles qui n'affectent aucune transformation des marchandises). Elle permet de calculer le taux de marge, c'est-à-dire le résultat brut de leur activité.

**La marge commerciale = ventes de marchandises - coût d'achat des marchandises vendues**

Coût d'achat des marchandises vendues = achats de marchandises net + variation de stock de marchandises.

#### **Solde N°2 : la production de l'exercice :**

La production de l'exercice est réservée aux entreprises industrielles, c'est-à-dire celle qui ont une activité de transformation ou de fabrication de biens ou de services. La production de l'exercice fait référence directement à l'activité de transformation industrielle et/ou de services de l'entreprise <sup>21</sup>:

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

<sup>20</sup> MARION, A, analyse financière : concepts et méthodes ,4eme édition DUNOD, Paris, 2007, P 44.

<sup>21</sup> LAHILLE Jean-Pierre, analyse financière, 3eme édition dunod, Paris, 2007, P 56.

**Solde n°03 : la valeur ajoutée (VA):**

La VA mesure la richesse créée par l'entreprise au cours d'un exercice. Elle constitue un indicateur de croissance économique de l'entreprise. D'autre part, elle permet d'apprécier la rémunération des différents facteurs de production, elle précise ainsi comment cette richesse a été répartie au cours de l'exercice entre les différents acteurs de l'entreprise<sup>22</sup>.

La valeur ajoutée exprime la capacité de l'entreprise à générer des richesses dans ses activités économiques qui découlent de la mise en œuvre par l'entreprise des facteurs de production<sup>23</sup>.

**VA = [marge commerciale + production de l'exercice] - [consommation d'exercice en prévenance des tiers (CEPT)]**

**• Solde n°04 : l'excédent brut d'exploitation (EBE) ou insuffisance brut d'exploitation (IBE)**

Il représente la ressource résiduelle générée par l'exploitation destinée à rémunérer les capitaux investis et à maintenir ou à accroître la capacité de production de l'entreprise. Il représente le surplus créé par l'exploitation de l'entreprise après avoir rémunéré les facteurs de production travail et les impôts liés à la production.

Autrement dit, L'EBE correspond au résultat économique de l'entreprise, engendré par les seules opérations d'exploitation, indépendamment des politiques financières, d'amortissements, de provisions et de distribution.

NB : Un solde négatif indique une insuffisance Brut d'Exploitation (IBE), c'est - a- dire une impossibilité de dégager un potentiel de trésorerie au niveau de l'exploitation préjudiciable au développement de l'entreprise<sup>24</sup>.

Mode de calcul :

**EBE = VA + subvention d'exploitation - [impôt, taxe et versement assimilés + charge de personnel]**

<sup>22</sup> RAMAGE Pierre, analyse et diagnostic financier, édition d'organisation, Paris, 2001, P4.

<sup>23</sup> La BRUSELERIE Hubert, l'analyse financiers : information financiers, diagnostic et évaluation, 4eme édition dunod, Paris, P 167.

<sup>24</sup> GRANDGUILLLOT, Francis et Beatrice, l'essentiel de l'analyse financière, édition gualino, Paris, 2014, P 57.

L'EBE est un indicateur de la performance industrielle et commerciale, ou de la rentabilité économique de l'entreprise comme ci montré dans le tableau suivant :

**Tableau 2: L'EBE comme un indicateur de la rentabilité économique de l'entrepris**

Le taux de rentabilité économique	Le poids de l'endettement de l'entreprise	La part de l'EBE dans la VA	Le taux de marge brut d'exploitation
EBE/ressources stables	Charges d'intérêts/EBE	EBE/VA	EBE/CAht*
Quelle est la rentabilité des capitaux investis dans l'entreprise ?	Que représente le cout du financement externe dans la rentabilité de l'entreprise ?	Quelle est la part de richesse qui sert à rémunérer les apporteurs de capitaux A et à renouveler le capital investi ?	Pour un euro de CA, que reste-t-il pour renouveler les investissements et payer les charges financières ?

Source : GRANDGUILLOT. Francis et Béatrice, (2002), Analyse financière, 6ème édition GUALINO, Paris.

P.56. \*ht : Hors taxe

**Solde n°05 : le résultat d'exploitation (RE) :**

Le RE mesure la performance de l'entreprise sur le plan commercial et industriel. Il représente donc un indicateur privilégié pour étudier la rentabilité de l'entité. Il permet d'apprécier les performances de l'entreprise indépendamment de sa politique financière, d'investissement, ou de distribution.

Il facilite la comparaison des performances d'entreprises dont les politiques de financements sont différentes. Ce solde est disponible en lecture directe sur le compte de résultat.

**RE= EBE + Reprise sur l'amortissement et provision + Transfert de charges d'exploitation + Autres produits d'exploitation -Dotation aux amortissements et provisions - Autres charges d'exploitation**

**Solde n°06 : le résultat courant avant impôt :**

Il mesure la performance de l'entreprise après prise en considération des éléments financiers, c'est aussi un indicateur de la politique financière d'une entité. Ce solde est également disponible en lecture directe sur le compte de résultat.

**Résultat courant avant impôt = RE + produit financier + quote-part de résultat faits en Commun + reprise sur les amortissements et provisions + transfert de charges financières - charges financières\_ dotations aux amortissements et provision**

**Solde n° 07 : le résultat exceptionnel :**

Regroupe les éléments qui ne correspondent pas à l'activité courante de l'entreprise en raison de leur caractère inhabituel, irrégulier et anormal. Ce solde permet de mesurer le poids du résultat exceptionnel dans la formation du résultat.

Mode de calcul :

**Résultat exceptionnel= Produits exceptionnels - Charges exceptionnelles**

**Solde n°08 : résultat de l'exercice**

Il représente le résultat final de l'activité de l'entreprise après rémunération de l'ensemble des facteurs. Ce solde figure dans le document de synthèse compte de résultat et au passif du bilan et il permet d'apprécier la rentabilité par les actionnaires. Le résultat net de l'entreprise représente ce qui reste à la disposition de l'entreprise après déduction de toutes les charges de l'année, il est un bon indicateur de la rentabilité générale.

**Résultat net = Résultat avant impôt + Résultat exceptionnel -Participation des salariés - Impôt sur les bénéfices**

**Solde n°09 : Résultat sur cession d'élément d'actifs immobilisés :**

Nous disposons d'un autre solde qui est les plus ou moins-values sur cession d'éléments d'actif, il ne correspond pas à un véritable solde, car le montant mis en évidence est déjà compris dans le résultat exceptionnel. Il s'agit donc d'une information supplémentaire utile à l'analyse du résultat net.

Les SIG prennent tout leur sens lorsqu'ils font l'objet d'une comparaison dans le temps d'une année sur l'autre, il est en effet difficile de porter un jugement sur les valeurs absolues des différents soldes.

**Plus ou moins values sur la cession d'élément d'actif = produits de cession d'élément d'actif-valeur comptable des éléments d'actif cédé**

**2. Présentation du tableau des soldes intermédiaire de gestion :**

Le Tableau des Soldes Intermédiaires de Gestion (TSIG) est un complément du compte de résultat. Il se présente sous la forme d'un tableau qui synthétise les charges de l'entreprise et met en avant les indicateurs principaux.

Il est utilisé pour évaluer les performances des entreprises de façon plus précise afin de mieux gérer cette dernière. Le tableau se présente ainsi :

**Tableau 3: Présentation du tableau des soldes intermédiaire de gestion**

<b>Produit</b>	<b>Charges</b>	<b>SIG</b>
Ventes de marchandise	Cout d'achat des marchandises vendues	Marge commerciale
Production vendue Production stockée Production immobilisée Total	Ou déstockage de production   Total	Production de l'exercice
Production de l'exercice Marge commerciale Total	Consommation de l'exercice en provenance de tiers  Total	Valeur ajoutée
Valeur ajoutée Subvention d'exploitation Total	Impôts, taxes et versement assimilés  Charges de personnel Total	Excédent brut d'exploitation (EBE) ou insuffisance(IBE)
Excédent brut d'exploitation Reprise sur charges et transferts de charge Autres produits Total	Ou insuffisance brut d'exploitation Dotation aux amortissements dépréciation et provision  Autres charges Total	Résultat courant avant impôts (bénéfice ou perte)
Résultat d'exploitation Quotes-parts de résultat sur opération faites en commun Produits financiers Total	Ou résultat d'exploitation Quotes-parts de résultat sur opération faites en commun Charges financiers Total	Résultat courant avant impôts (bénéfice ou pertes)

Produit exceptionnel	Charges exceptionnelles	Résultat exceptionnel
Résultat courant avant impôts	Ou résultat courant avant impôts ou résultat exceptionnel	Résultat de l'exercice ( perte ou bénéfice)
Résultat exceptionnel	Participation des salariés	
Total	Impôts sur bénéfices	
	Total	
Produits des cessions d'éléments d'actif	Valeur comptable des éléments d'actif cédés	Plus-values ou moins-value sur cessions d'éléments d'actif

Source : STEPHANY, Eric, 2000, gestion financière, 2ème édition, ECONOMICA, paris, p95

### **2.4.3. La capacité d'autofinancement**

#### **2.4.3.1. Définition**

La capacité d'autofinancement est la ressource interne générée par les opérations enregistrées en recettes et produits durant une période donnée, à l'issue de l'exploitation, si toutes les opérations en suspens étaient réglées, l'entreprise disposerait d'un surplus de liquidité ».

#### **2.4.3.2. Le calcul de la CAF**

La CAF peut être calculée selon deux approches suivantes :

➤ **La méthode additive :**

Pour calculer la capacité d'autofinancement consiste à prendre le résultat net de l'entreprise et à y ajouter la charge non décaissable, puis à soustraire les produits non encaissables et les produits de cession des immobilisations.

**Tableau 4: Calcul de la CAF selon la méthode additive**

<b>Libellé</b>	<b>Montant</b>
Résultat net	
Dotation aux amortissements et aux provisions exceptionnelles.(+)	
Reprise sur amortissements et provisions exceptionnelles. (-)	
Dotation aux amortissements et provision financière. (+)	
Reprise sur amortissements et provision financière. (-)	
Dotation aux amortissements et provision d'exploitation. (+)	
Reprise aux amortissements et provision d'exploitation. (-)	

Valeurs nette comptable des immobilisations cédées. (-)	
Produits de cession des immobilisations. (-)	
Quote-part des subventions d'investissement vire au compte résultat. (-)	
<b>Capacité d'autofinancement</b>	

Source : Isabelle C, Thierry C, " gestion financière ", Edition DUNOD, paris, 2002, page32.

➤ **La méthode soustractive :**

Pour calculer la capacité d'autofinancement, elle se base sur l'excédent brut d'exploitation (ou son déficit). Cet excédent est déterminé en soustrayant la charge décaissable des produits encaissables générés par l'activité d'exploitation de l'entreprise.

**Tableau 5: Calcul de la CAF selon la méthode soustractive**

<b>Libellé</b>	<b>Montant</b>
EBE	
Autres produit encaissables d'exploitation.(+)	
Transferts de charges. (+)	
Produits financière encaissables. (+)	
Produits exceptionnels encaissables. (+)	
Autres charges décaissable. (-)	
Charges financière décaissable. (-)	
Charges exceptionnels décaissable. (-)	
Participation des salariés aux résultats. (-)	
Impôts sur bénéfices. (-)	
<b>Capacité d'autofinancement</b>	

Source : Isabelle C, Thierry C, " gestion financière ", Edition DUNOD, paris, 2002, page32.

**Section 03 : Les sources d'information de l'analyse financière**

Le bilan, le compte de résultat, les tableaux de flux et leurs annexes sont considérés comme les principales sources d'information pour la structure financière d'une entreprise.

**3.1. Le bilan**

Le bilan financier est un document comptable qui reprend l'actif et le passif de l'entreprise. Il sert à visualiser le niveau de liquidité et d'exigibilité de cette dernière afin de mettre en

avant sa solvabilité. Le bilan est un document comptable qui décrit le patrimoine de l'entreprise aune date donnée, en distinguant les éléments actifs et passifs<sup>25</sup>, c'est un document de synthèse qui doit être établi a la clôture de l'exercice comptable le 31/12/N deviendra bilan d'ouverture au 01/01/N+1.

**Actif du bilan :**

Il regroupe tous les éléments positifs du patrimoine : il se décompose en deux parties.

**L'actif immobilisé :** il comprend l'ensemble des biens dont l'utilisation est supérieure à un an.

- Immobilisations incorporelles : biens non tangibles, n'ayant pas de matérialité physique, mais représentant une certaine valeur pour l'entreprise (brevets, fonds de commerce...).
- Immobilisations corporelles : biens physique identifiables (constructions, matériel et outillage, matériel de transport...)
- Immobilisations financière : ensembles de prêts accordés et prises de participation dans d'autres sociétés.

**L'actif circulant :** dont les éléments constitutifs sont destinés à se transformer en liquidité.

- Les stocks (matières, produits en cours, produits finis et marchandises) sont composés de l'ensemble des biens et des produits qui interviennent dans le cycle de production.
- Les créances (clients).
- La trésorerie positive.

**Tableau 6: Représentation de l'actif du bilan**

Actif	Note	N Montant brut	N amorti- prov	N Montant net	N -1 Montant net
<b>Actif non courant</b>					
<b>Immobilisation incorporelles</b>					
<b>Immobilisation corporelles</b>					
Terrains					

<sup>25</sup> HAMMAM, comptabilité générale, Ed le savoir, Tizi ouzou, 2011, p 25 ;

Bâtiments					
Autres immobilisation corporelles					
Immobilisation en concession					
Immobilisation encours					
Immobilisation financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actif financières non courant					
Impôts déferés actif					
<b>Total actif non courant</b>					
<b>Actif courant</b>					
<b>Stocks et encours</b>					
Créances et emplois assimilés					
<b>Disponibilité et assimilés</b>					
Placement et autres financiers courants					
Trésorerie					
<b>Total actif courant</b>					
<b>Total général actif</b>					

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

**Passif du bilan :** Il regroupe l'ensemble des dettes de l'entreprise tant vise-à-vis des associés (capitaux propres) que vise-à-vis des tiers (dettes fournisseurs, dettes financière...).

**Les capitaux propres :**

- Le capitale sociale : apport effectué par les associés matérialisant leur droit de propriété sur la société.
- Les réserves : ensemble des bénéfices non distribués aux associés et donc maintenus dans l'entreprise.
- Les subventions d'investissements.
- Le résultat de l'exercice.

Les dettes : elles comprennent l'ensemble des dettes tiers (emprunts, dettes fournisseurs, fiscale, sociales...).

**Tableau 7: Présentation de passif du bilan**

Passif	Note	N montant	N -1 Montant
<b>Capitaux propres</b>			
Capital émis			
Capital non appelé			
Primes et réserves (réserves consolidés)			
Ecarts de réévaluation			
Ecarts d'équivalence			
Résultat net-part du groupe			
Autres capitaux propres –report à nouveau			
<b>Part de la société consolidant</b>			
<b>Part des minoritaires</b>			
<b>Total</b>			
<b>Passif non courant</b>			
Emprunts et dettes financière			
Impôts (déférés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance			
<b>Total passif non courants</b>			
<b>Passif courant</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés			
Impôts			
Autres dettes			
Trésorerie passive			
<b>Total passif courant</b>			
<b>Total général passif</b>			

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

### 3.2. Le compte de résultat

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

Ce compte décrit l'activité de l'entreprise pour une période donnée. Il comprend l'ensemble des charges consommées et des produits réalisés ; la synthèse présente du résultat de l'entreprise pour la période considérée. Le compte de résultat est structuré en fonction du caractère des opérations<sup>26</sup>.

On distingue ainsi trois types d'opérations.

- Les opérations d'exploitations : elles contiennent l'ensemble des opérations qui concourent directement à la réalisation de l'objet de l'entreprise.
- Les opérations financières : elles globalisent l'ensemble des charges et produits entraînés par la structure financière de l'entreprise.
- Les opérations exceptionnelles : elles regroupent les opérations non courantes : cession d'immobilisations par exemple.

**Tableau 8: Présentation du tableau de compte de résultat**

Désignation	note	N	N -1
Chiffre d'affaire			
Variation produits finis et encours			
Production immobilisée			
Subvention d'exploitation			
<b>1-production de l'exercice</b>			
Achats consommés			
Services extérieurs et autres consommations			
<b>2-consommation de l'exercice</b>			
<b>3-valeur ajoutée d'exploitation (1-2)</b>			
Charges de personnel			
Impôts, taxes et versement assimilés			
<b>4- excédent brut d'exploitation</b>			

<sup>26</sup> MICHEL SALVA, comprendre l'analyse financière, Paris, 2010, P30.

Autres produits opérationnels			
Autres charges opérationnels			
Dotations aux amortissements et aux provisions			
Reprise sur pertes de valeurs et provision			
<b>5- résultat opérationnel</b>			
Produit financiers			
Charges financière			
<b>6-résultat financière</b>			
<b>7-résultat ordinaire avant impôts (5+6)</b>			
Impôt exigible sur résultat ordinaire			
Impôt différés (variation) sur résultat ordinaire			
Total des produits des activités ordinaires			
Total des charges des activités ordinaires			
<b>8- résultat net des activités ordinaires</b>			
Elément extraordinaire (produit)			
Elément extraordinaire (charges)			
<b>9-résultat extraordinaire</b>			
<b>10- résultat net de l'exercice</b>			
Part dans le résultat net des sociétés mise en équivalence			
<b>11- résultat net de l'ensemble consolidé</b>			
Dont par des minoritaires			
Part du groupe			

**Source** : collectif EPBI, nouveau système comptable financier, Ed page bleue internationales Algérie, 2010, p167-168.

### 3.3. Le tableau des flux de trésorerie(TFT)

Un tableau des flux de trésorerie est un document financière essentiel dans la gestion d'entreprise qui montre les entrées et sorties de trésorerie de votre entreprise sur une période spécifique, appelée période comptable. Ce tableau regroupe les flux de trésorerie passés et peut créer des prévisions de trésorerie futures.il se compose généralement de trois partie : les activités d'exploitation, les activités d'investissement et les activités de financement<sup>27</sup>.

<sup>27</sup> ADOUANE et SAIDANI, l'impact de l'analyse financière sur la prise de décision et la performance d'une entreprise, Bejaia, 2022/2023.

Le total de trésorerie fourni ou utilise par chacune de ces trois activités est ensuite additionné pour donner la variation total de trésorerie pour la période.

Ce tableau fait le lien entre le compte de résultat et le bilan en montrant comment l'argent entre et sort de l'entreprise.

**Tableau 9: Présentation du tableau des flux de trésorerie (TFT)**

Opération	N	N +1	N +2
<b>Exploitation</b>			
Excédent brut d'exploitation			
+autres produit encaissable (sauf produit des cessions)			
-autres charges décaissable			
+capacité d'autofinancement CAF-BFR			
<b>A= trésorerie du l'exploitation</b>			
<b>Investissement</b>			
-acquisition d'immobilisation corporelle et incorporelle			
+cession d'immobilisation corporelles incorporelle			
+subvention d'immobilisation financière acquisition			
d'immobilisation financière			
+cession d'immobilisation financière			
<b>B=trésorerie due à l'investissement</b>			
<b>Financement</b>			
+augmentation du capital			
+ Augmentation de dettes financières			
_ remboursement des dettes financières			
_ dividendes			
<b>C=trésorerie due au financement</b>			
<b>Variation de la trésorerie (A+B+C)</b>			
_ trésorerie à l'ouverture			
_ trésorerie à clôture			

**Source :** Béatrice et Francis Ganguillât, l'essentiel de l'analyse financière, 12eme édition, 2014/2015, p126.

**3.4. Les annexes****Définition des annexes :**

Selon **jean pierre THIBAUT** : La lecture des annexes permet de faire une meilleure analyse de la situation de l'entreprise, l'annexe complète l'information donnée dans le compte de synthèse et la présente sous une autre forme, il renseigne sur les méthodes comptables utilisées<sup>28</sup>.

**◆L'objectif :**

- Elle apporte des informations supplémentaires afin d'aider à la compréhension du bilan comptable et du compte de résultat.
- Elle fournit beaucoup d'informations sur la comptabilisé de l'entreprise. Elle contient des informations comptables. Telles que les règles et méthodes comptable exploitées par l'entreprise, les engagements, ainsi que divers explications sur les charges et les produits.

**◆Les différentes annexes :**

- Tableau des investissements.
- Tableau des amortissements.
- Tableau des provisions.
- Tableau des créances.
- Tableau des fonds propres.
- Tableau dettes.
- Tableau des stocks.
- Tableau des consommations.
- Tableau des frais de gestion.
- Tableau des ventes et prestation...

---

<sup>28</sup> Jean pierre THIBAUT, analyse financière de la P.M.E, Ed liaisons, Paris, 1994, P26.

**Conclusion au chapitre**

Ce chapitre, nous a permis l'assimilation des concepts fondamentaux de l'analyse financière, des outils et des méthodes.

L'analyse financière est un domaine d'étude qui regroupe différentes approches, méthodes et outils pour analyser et évaluer la situation financière. La productivité de l'entreprise.

Il doit être conscient des limites de l'information comptable, d'où la nécessité de procéder à des regroupements et reclassement des postes de bilan en vue d'obtenir une représentation économique de celui-ci. La construction du bilan financier en mettant en évidence les grands emplois de l'actif par ordres de liquidité et les ressources par ordre d'exigibilité aide à la compréhension de la structure du bilan et à l'identification de ses grandes composantes.

En effet, pour évaluer la performance financière, les dirigeants peuvent faire appel à des outils et techniques multiples que nous allons voir dans le chapitre suivant.

# **Chapitre II : Les indicateurs et les méthodes d'évaluation de la performance**

## Chapitre II : Les indicateurs et les méthodes d'évaluation de la performance

---

### Introduction

Dans ce chapitre nous explorerons comment évaluer la santé financière de l'entreprise, nous visions à obtenir un aperçu complet de la performance financière de l'entreprise.

Dans cette optique nous avons réparti ce chapitre en trois sections :

- La notion de la performance de l'entreprise
- Les indicateurs de la performance
- Les méthodes d'évaluations de la performance de l'entreprise

### Section 01 : la notion de la performance de l'entreprise

Donc cette section nous essayons d'éclairer la notion de la performance, en présentant certain définitions de quelques notions voisines.

#### 1.1. Définition de la performance

Selon **KHEMAKHEM.A** la performance d'un centre de productivité (atelier, unité, service, entreprise, branche...Etc.) désigne l'efficacité et la productivité dans laquelle ce centre de responsabilité a atteint les objectif qu'il avait acceptés<sup>29</sup>.

Selon **MEIER Olivier** : la performance d'une entreprise est le résultat obtenu par cette dernière au sien de son environnement concurrentiel, lui permettant d'augmenter sa compétitivité, sa rentabilité, ainsi que sa capacité à influencer les autres firmes du secteur<sup>30</sup>.

Pour **Chandler** : il considère la performance comme une association entre l'efficacité fonctionnelle et l'efficacité stratégique. L'efficacité fonctionnelle consiste à améliorer les produits, les achats, les processus de production, la fonction marketing et les relations humaines au sein de l'entreprise, l'efficacité stratégique consiste à devancer les concurrents en se positionnant sur un marché en croissance ou en se retirant d'un marché en phase de déclin<sup>31</sup>.

---

<sup>29</sup> KHEMAKHEM.A, la dynamique du contrôle de gestion, Ed DUNOD, Paris, 1992, P311.

<sup>30</sup> MEIER Olivier, dico du manager, édition DUNOD, Paris, 2009, P155.

<sup>31</sup> Chandler A, D, organisation et performance des entreprise, Édition d'organisation, Paris, 1992, P21.

## Chapitre II : Les indicateurs et les méthodes d'évaluation de la performance

---

### 1.2. Les objectifs de la performance

- Développer les produits innovants.
- récompenser les performances individuelles.
- réduire les coûts de fabrication
- améliorer les processus de fabrication et l'ambiance de travail.
- développer les parts de marché et fidéliser la clientèle.
- anticiper les besoins des clients et améliorer la rentabilité.
- consolider et développer les savoir-faire.

### 1.3. La typologie de performance

Pour évaluer la performance d'une entreprise, il est nécessaire d'effectuer des mesures à tous les niveaux : organisationnel, économique, social, commerciale, managériale...etc.

#### La performance organisationnelle

Concerne la manière dont l'entreprise est organisée pour atteindre ses objectifs et la façon dont elle parvient à les atteindre. Selon **M.KaliKa**, Professeur à Paris-Dauphine, « la performance organisationnelle porte sur la structure organisationnelle de l'entreprise et pas sur sa nature économique ou sociale ». <sup>32</sup>(**Kalila, 1995**) Il propose quatre facteurs de l'efficacité organisationnelle :

- **Le respect de la structure formelle** : le non-respect de la structure annoncée par la direction, peut traduire un dysfonctionnement au sien de l'organisation.
- **La relation entre les composants de l'organisation** : La logique d'intégration organisationnelle.
- **La qualité de la circulation d'information** : l'organisation doit développer des systèmes d'information permettant l'obtention d'information fiable et exhaustive, indispensables au bon fonctionnement de l'organisation.
- **La flexibilité de la structure** : l'aptitude de celle-ci à changer est un facteur déterminant d'adaptation aux contraintes de l'environnement.

---

<sup>32</sup> BARREAU et DELAHAYE, J. analyse financière édition DUNOD, Paris, 1995, P 74.

## **Chapitre II : Les indicateurs et les méthodes d'évaluation de la performance**

---

Dans cette conception, la performance de l'entreprise résulte de la valeur de son organisation. Cette dernière est déterminante et c'est elle qui impose ses exigences au système sociale. Elle structure l'emploi et l'ensemble des postes, lesquels déterminent à leur tour les requis professionnels. Dans cette théorie, la performance a eu assez spontanément tendance à s'identifier la productivité, elle-même a ramène à sa version (réductrice) de productivité apparente du travail (quantité produite /nombre d'heures travaillées).

### **La performance économique**

La performance économique peut être appréhendée par la rentabilité, c'est-à-dire un surplus économique ou marge économique obtenue par la différence entre revenu et un cout. Les méthodes de mesure de la création de valeur qui existent dans la littérature traitent implicitement ou explicitement de la performance économique ou performance financière<sup>33</sup>.

La réussite économique de l'entreprise repose sur sa capacité à garantir une augmentation satisfaisante de sa valeur.

### **La performance sociale**

La performance sociale se définit comme la satisfaction et la qualité de vie au travail du personnel. Elle mesure le niveau d'atteinte des objectifs de l'entreprise par rapport à la motivation et l'implication des salaires. Elle est généralement utilisée dans le cadre de l'évaluation du système de gestion des ressources humaines.

Une structure socialement performante est une structure qui a su mettre en place un mode de prévention et de règlement des conflits efficaces. Les indicateurs sont : la rotation du personnel, l'absentéisme, la communication, etc.<sup>34</sup>

### **La performance commerciale**

Il s'agit de la prédisposition de l'entreprise à satisfaire les besoins de ses clients habituels et ceux des clients potentiels. Cela se traduit par sa capacité à proposer des produits et des services adaptés à leurs attentes. Elle est reflétée par les parts du marché occupées par l'entreprise, le nombre des clients fidèles, l'opinion de la clientèle sur l'entreprise et la rentabilité dégagée par client, secteur d'activité...etc.<sup>35</sup>

---

<sup>33</sup> PHILLIPPE.L, méthodes et pratiques de la performance, 2003, P130.

<sup>34</sup> ESKA, P, revue de ressources humaines, 2003, paris France, P50.

<sup>35</sup> PHILIPPE, L, méthodes et pratique de la performance, 3eme édition, Ed d'organisation, 2003,P 179

## **Chapitre II : Les indicateurs et les méthodes d'évaluation de la performance**

---

### **La performance managériale**

La capacité managériale peut être appréhendée comme étant l'aptitude d'un manager et des responsables opérationnels à réaliser la performance globale attendue. Être un manager performant, c'est pouvoir réaliser une bonne gestion avec des anticipations rationnelles<sup>36</sup>.

### **La performance stratégique**

Pour assurer sa pérennité, une organisation doit se démarquer de ses concurrents et doit, pour ce faire, se fixer des objectifs stratégiques appropriés, tels que l'amélioration de la qualité de ses produits, l'adoption d'un marketing originale ou l'adoption d'une technologie de fabrication plus performante. Pour la haute direction, le souci majeur à cette étape est de communiquer ses objectifs stratégiques au personnel et d'assurer leur transformation en objectifs opérationnels afin d'atteindre la performance à long terme ou performance stratégique<sup>37</sup>.

### **La performance environnementale**

La performance environnementale, comme toute performante, est une notion en grande partie indéterminée, complexe, contingente et source d'interprétations subjectives, Elle peut se définir comme « les résultats mesurables du système de management environnemental (SME). En relation avec la maîtrise par l'organisme de ses aspects environnementaux sur la base de sa politique environnementale peut être analysée selon quatre démentions :

- L'amélioration des produits et processus.
- Les relations avec les parties prenantes.
- La conformité réglementaire et les impacts financiers.

---

<sup>36</sup> BERNARD, R, l'essentielle au cœur de l'important, le sens éthique est l'ultime intelligibilité de l'humain, 2005, (5417)

<sup>37</sup> AHMED, T, comment mesurer la performance environnementale, revue gestion, Montréal Québec canada, 2009, P90.

## **Chapitre II : Les indicateurs et les méthodes d'évaluation de la performance**

---

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

La performance de l'entreprise comprend plusieurs dimensions qui sont étroitement liés. Ces démentions trouvent leurs origines dans les différentes attentes des parties prenantes<sup>38</sup>.

#### **La performance clients :**

La satisfaction des clients assure une certaine pérennité de secteur industriel ou commercial de l'entreprise. Cette satisfaction passe par une importante mobilisation de l'ensemble des ressources de l'entreprise sur un temps assez important. Les entreprises ont bien compris que pour être compétitive elles doivent déployer des efforts cohérents pour capter et conserver les parts de marché. Ces efforts, se concrétisent par l'anticipation des attentes des clients.

#### **La performance actionnaire**

L'accès au capital est devenu un enjeu stratégique pour l'entreprise en raison de plusieurs développements interdépendants, notamment, on peut citer la croissance des besoins en capitaux, liée aux évolutions technologique et plus récemment, un retour en force des actionnaires et un accroissement du rôle des investisseurs institutionnels. En plus la nécessité d'expansion des entreprises, les a poussés à rechercher continuellement des capitaux afin fin de soutenir leur croissance économique. Selon les marchés financiers, la performance de l'entreprise est mesurée par la création de la richesse pour l'actionnaire.

#### **La performance personnelle**

Pour innover et servir mieux le client, il est nécessaire pour l'entreprise de motiver leurs employés de manière à ce que chaque employé se sente impliqué et responsable de l'avenir de cette entreprise. Depuis, la concurrence pour un savoir-faire particulier oblige des entreprises à fidéliser efficacement leur capital humain. Par ailleurs, si ces dernières ont pu réussir à maintenir une bonne performance en management des ressources humaines elles auront alors compris du rapport de confiance entre employé et entreprise.

#### **La performance partenaires**

Aujourd'hui les entreprises confient de plus en plus d'activités à forte valeur ajoutée aux partenaires. Ses activités, comme par exemple la conception ou le transport, représente un impact stratégique important dans la chaine de valeur des entreprises. L'optimisation de la

---

<sup>38</sup> FERNANDEZ, A, les nouveaux tableaux de bord des managers, édition d'organisation, 2005, Paris, P 39.

## Chapitre II : Les indicateurs et les méthodes d'évaluation de la performance

chaîne de valeur devient en partie dépendante de l'efficacité du fournisseur (partenaire) en question. Ainsi, le rapport entre entreprise et fournisseur ne se limite pas à un simple accord contractuel mais d'une relation stratégique à long terme. Par conséquent la gestion stratégique est la recherche d'un échange permanent d'information entre les partenaires ce qui permet d'économiser des coûts importants qui font la différence par rapport à la concurrence. Cette relation entre les entreprises et le partenaire est source de synergies au sein d'une même chaîne de valeurs.

### 1.5. Les composantes de la performance

Les définitions citées précédemment montrent que la performance est associée à l'efficacité et l'efficacité, la pertinence et l'économie.

#### L'efficacité :

L'efficacité fait référence à la capacité d'atteindre des objectifs ou des résultats souhaités de la manière la plus productive et optimale possible.

Nous pouvons définir l'efficacité comme le rapport entre les résultats atteints par un système et les objectifs visés. De ce fait, plus les résultats seront proches des objectifs visés plus le système sera efficace. On s'exprimera donc sur le degré d'efficacité pour caractériser les performances d'un système<sup>39</sup>.

D'une manière plus brève, nous pouvons résumer l'efficacité dans la formule suivante :

$$\text{Efficacité} = \frac{\text{résultats atteints}}{\text{objectifs visés}}$$

#### L'efficacité :

L'efficacité quant à elle maximise la quantité obtenue à partir d'une quantité donnée de ressources ou minimise la quantité de ressources consommées pour une production donnée<sup>40</sup>

D'après cette définition on constate que l'efficacité est le rapport entre les ressources employées et les résultats atteints.

Donc nous pouvons simplifier la mesure de l'efficacité dans la formule suivante :

<sup>39</sup> GRANSTED, I., l'impasse industrielle, édition de Seuil, Paris, p. 33

<sup>40</sup> J. L. MALO, J. C. MATHE, 2000, l'essentiel du contrôle de gestion, Ed. d'Organisation, 2ème édition, Paris 106.

## Chapitre II : Les indicateurs et les méthodes d'évaluation de la performance

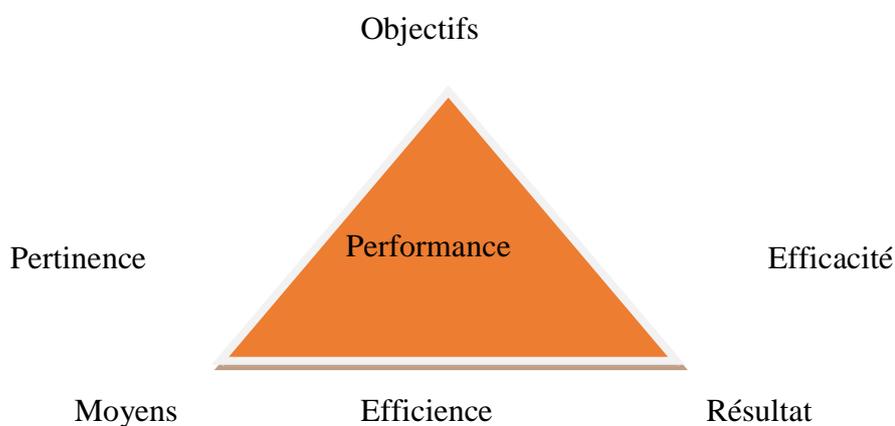
**Effizienz = résultat atteints/moyens mis en œuvre**

### La pertinence:

La pertinence est encore un concept très individualisé et inapaisable. Néanmoins, nous pouvons convenir que la pertinence est la cohérence des méthodes et des actions utilisées pour atteindre un objectif spécifique. Autrement dit, être pertinent c'est atteindre efficacement et d'une manière efficiente l'objectif fixé.

Pour résumer ces trois critères, GILBERT propose un modèle sous forme de triangle de la performance et qui comporte les éléments ; moyens, objectifs, résultats<sup>41</sup>.

### Schéma 1: Triangle de la performance



**SOURCE** : LONING.H ; le contrôle de gestion : organisation : outils et pratiques, 3<sup>ème</sup> Edition, DUNOD, paris 2008, p06.

## Section 02 : les indicateurs de la performance

Dans cette section, nous allons aborder la notion d'indicateur de performance, nous expliquerons comment construire un indicateur, en discutant les types et des caractéristiques spécifiques.

### 1.1. La définition

<sup>41</sup> F, GIRAUD.SAULPOCO, le contrôle de gestion et pilotage de performance, 2<sup>d</sup> gualino France, 2002, P 72.

## Chapitre II : Les indicateurs et les méthodes d'évaluation de la performance

### La performance financière :

Selon **ROMAINLENGLET** : la performance financière est la capacité d'une entreprise à générer des profits et à créer de la valeur pour ses actionnaires. Elle est mesurée à travers différents indicateurs, tel que le chiffre d'affaire, la marge bénéficiaire, le retour sur investissement, le ratio d'endettement<sup>42</sup>, etc.

Selon **BILLET Claude** : elle est centrée sur des résultats observables et mesurables. la performance met en évidence les éléments qui paraissent essentiels à l'activité à travers des indicateurs spécifiques<sup>43</sup>. Ainsi, mesurer la performance à court terme revient à choisir et à sélectionner des indicateurs de rendement et de productivité. L'objectif étant de faire ressortir le lien entre les résultats obtenus et les moyens mis en œuvre.

**BOUQUIN** présente de la performance financière de la manière suivant et comme le montre la figure ci-dessous.

### Schéma N° 2: La performance financière



Source : la performance financière selon bouquin, 2004, DUNOD, p180.

### L'indicateur de la performance :

Un indicateur de performance est une information devant aider un acteur, individuel ou plus généralement collectif, à conduire le cours d'une action vers l'atteint d'un objectif ou devant lui permettre d'en évaluer le résultat.

<sup>42</sup> ROMAIN LENGLET, site <https://agicap.com/fr/glossaire/performance-financiere-definition>.

<sup>43</sup> BILLET Claude, le guide des techniques d'évaluation .performances, compétences, connaissances, édition DONUD, paris, 2005, p 43.

## Chapitre II : Les indicateurs et les méthodes d'évaluation de la performance

---

Avec cette définition, on voit d'emblée ce que l'indicateur n'est pas : ce n'est pas une mesure " objective ", attribut du phénomène mesuré indépendant de l'observateur, mais il est construit par l'acteur [LORINO, CRP, 1995], en relation avec le type d'action qu'il conduit et les objectifs qu'il poursuit. L'indicateur n'est pas nécessairement un chiffre : il peut prendre toute information n'importe laquelle répondant à l'une ou l'autre des deux fonctions évoquées dans la définition (conduite de l'action, évaluation de résultats) : jugement qualitatif, signe binaire oui/non graphique...

Un indicateur est plus qu'une simple donnée. C'est un outil de gestion élaboré, réunissant une série d'informations<sup>44</sup>.

### 1.2. Différents types d'indicateurs de performance

Il existe plusieurs types d'indicateurs, les indicateurs de moyens, les indicateurs de résultats et les indicateurs de contexte.

- **Les indicateurs de moyens** : les indicateurs de moyens indiquent le niveau des ressources consommées, qu'elles soient humaines, matérielles ou financières. Grâce à ces ratios nous pourrions comprendre quelle a été la disponibilité et l'affectation des ressources de notre entreprise allouées à la réussite de notre objectif.

- **Les indicateurs de résultats** : comme leur nom l'indique, ils expriment le niveau de performance atteint grâce aux moyens et aux ressources alloués durant la période mesurée. Ils peuvent également être appelés indicateurs de réalisation.

- **Les indicateurs de contexte** : sont des indicateurs externes à l'entreprise. Ils peuvent indiquer une cause de baisse ou de hausse des indicateurs de moyens et des indicateurs de résultats.

### 1.3. Caractéristique d'un bon indicateur

Les caractéristiques d'un bon indicateur ou de tout autre instrument de mesure sont les mêmes, nous cherchons à respecter plusieurs critères regroupés en quatre volets<sup>45</sup> que sont :

---

<sup>44</sup> PHILIPPE LORINO, méthodes et pratique de la performance, 3ème édition, Ed d'organisation, France, 2003, P 130.

<sup>45</sup> Mémoire Hamidouche Hakim, l'analyse financière comme outil d'évaluation de la performance d'entreprise, Bejaia ,2023

## Chapitre II : Les indicateurs et les méthodes d'évaluation de la performance

---

- **La pertinence** : c'est-à-dire l'indicateur doit permettre de mesure, il doit être spécifique au contexte étudié et avoir une signification pour l'utilisateur et pour l'objet.
- **La qualité et la précisions mesure** : l'indicateur doit être précis, claire et bien formulé. En outre, il doit faire ressortir toute variation significative de l'objet de mesure dans le temps et dans l'espace.
- **La faisabilité ou disponibilité des données** : cela signifie qu'on doit avoir les informations nécessaires pour produire l'indicateur, et il doit être facile à déterminer et au moindre coût.
- **La convivialité** : elle représente la possibilité opérationnelle, visuelle et cognitive d'utiliser correctement et confortablement l'indicateur. C'est-à-dire simple, claire et bien illustré.

### 2.4. Les indicateurs de la performance

Les indicateurs de la performance financière permettant de comparer les résultats dégagés par l'activité de l'entreprise avec les moyens financiers mis à disposition. Il se présente comme suite : la rentabilité, la profitabilité, l'autofinancement.

#### 2.4.1. La rentabilité

Selon **HAURAU** : la rentabilité est l'aptitude de l'entreprise à accroître la valeur des capitaux investis, autrement dit à dégager un certain niveau de résultats ou de revenus pour un montant donné des ressources engagées dans l'entreprise<sup>46</sup>.

#### Type de rentabilité :

On distingue les différents types de rentabilité : la rentabilité économique, la rentabilité financière, la rentabilité commerciale.

#### La rentabilité économique :

La rentabilité économique mesure l'efficacité de moyens de productions mis en œuvre dans le cadre de son activité.

L'entreprise a besoin de l'ensemble de ses actifs pour générer ses bénéfices, il est donc important de mesurer la rentabilité qu'elle génère sur ses investissements<sup>47</sup>

---

<sup>46</sup> CHRISTIAN HAURAU, maîtriser le diagnostic financier, 3ème édition, revue comptable, et fiduciaire, 2008, P 88.

<sup>47</sup> SOLNIK Bruno, gestion financiers, édition Nathan, 3ème édition, 1988, P 39.

## Chapitre II : Les indicateurs et les méthodes d'évaluation de la performance

En calcule comme suite :

$$\text{Rentabilité économique} = \text{résultat} / \text{actif}$$

**La rentabilité financière :**

La rentabilité financière permet de calculer la part des résultats d'une opération financière, peut être définie comme étant : le rendement des capitaux investis par les bailleurs de fonds de l'entreprise (les actionnaires, les prêteurs)<sup>48</sup>

En calcul comme suite :

$$\text{Rentabilité financière} = \text{résultat net} / \text{capitaux propres}$$

**La rentabilité commerciale :**

La rentabilité commerciale peut définie comme étant le rapport qui mesure la capacité de la société à générer du chiffre d'affaire en fonction des volumes de ventes qu'elle réalise. Elle mesure par le rapport entre le résultat net réalisé et le chiffre d'affaire. Cette ration donne le taux de marge que l'entreprise réalise sur les ventes<sup>49</sup>

En calcule comme suite :

$$\text{Rentabilité commerciale} = \text{résultat net} / \text{chiffre d'affaire}$$

### 2.4.2. La profitabilité

Selon **HOARAU** la profitabilité peut être définie comme l'aptitude de l'entreprise à sécréter un certain niveau de résultat ou revenu par un volume d'affaire donné<sup>50</sup>

Le taux de profitabilité permet de calculer la rentabilité d'une entreprise à partir de ses ventes. Lorsque celui-ci diminue, cela signifie que la rentabilité nette de l'activité économique décroît au devient négative ce qui laisse augurer du pire<sup>51</sup>

En calcule comme suite :

$$\text{Taux de profitabilité} = \text{résultat net} / \text{chiffre d'affaire} * 100\%$$

<sup>48</sup> MELYON Gérard, gestion financiers, édition Bréal 4eme édition, 2007, P 170.

<sup>49</sup> Mémoire, l'analyse de la performance financière de l'entreprise.

<sup>50</sup> HOARAU, C TELLER, création de la valeur et management de l'entreprise, édition Vuibert, paris, 2001, P 34-35.

<sup>51</sup> ANTAIGUE Daniel, choix d'investissement et de financement, gestion des investissement-effet de levier financière, P 116.

## Chapitre II : Les indicateurs et les méthodes d'évaluation de la performance

---

### 2.4.3. L'autofinancement

C'est un indicateur utilisé pour mesurer la capacité d'une entreprise à financer ses investissements et ses activités sans recourir à des sources externes de financement, telles que des prêts bancaires ou l'émission d'actions supplémentaires<sup>52</sup>.

La source de l'autofinancement est la capacité d'autofinancement (CAF)

**Autofinancement = CAF - dividendes**

### 2.5. Dimensions de la performance

La performance de l'entreprise comprend plusieurs dimensions qui sont étroitement liées. Ces dimensions trouvent leurs origines dans différentes<sup>53</sup> attentes des parties prenantes.

#### - La performance clients

Les clients évaluent la performance au travers de sa satisfaction perçue dans la valeur apportée par le bien ou le service qu'ils utilisent.

#### - La performance actionnaire

Les actionnaires cherchent une performance au travers de la valeur de l'action, de la distribution des dividendes.

#### - La performance personnelle

Le personnel perçoit la performance à partir du fonctionnement de l'organisation, de la qualité des conditions de travail... etc. Manager la chaîne de valeur c'est gérer la flexibilité et la réactivité par échange fixe et permanent des informations entre les différentes étapes ; une gestion dynamique des flux et non plus des stocks.

#### - La performance publique

---

<sup>52</sup> Mémoire BENSALI et BELKACEMI, le rôle de l'analyse des indicateurs financiers dans l'évaluation de la performance financière de l'entreprise, Tizi-Ouzou, 2022/2023, P 44.

<sup>53</sup> PASCAL, Fabre et CATHERINE, thomas management et contrôle de gestion, Edition DSCG3, DUNOD, 2007, P 27-30.

## Chapitre II : Les indicateurs et les méthodes d'évaluation de la performance

Pour le public la performance consiste pour une entreprise à développer l'information sur ses produits, à préserver l'environnement, à savoir un comportement éthique et responsable vis-à-vis de la société.

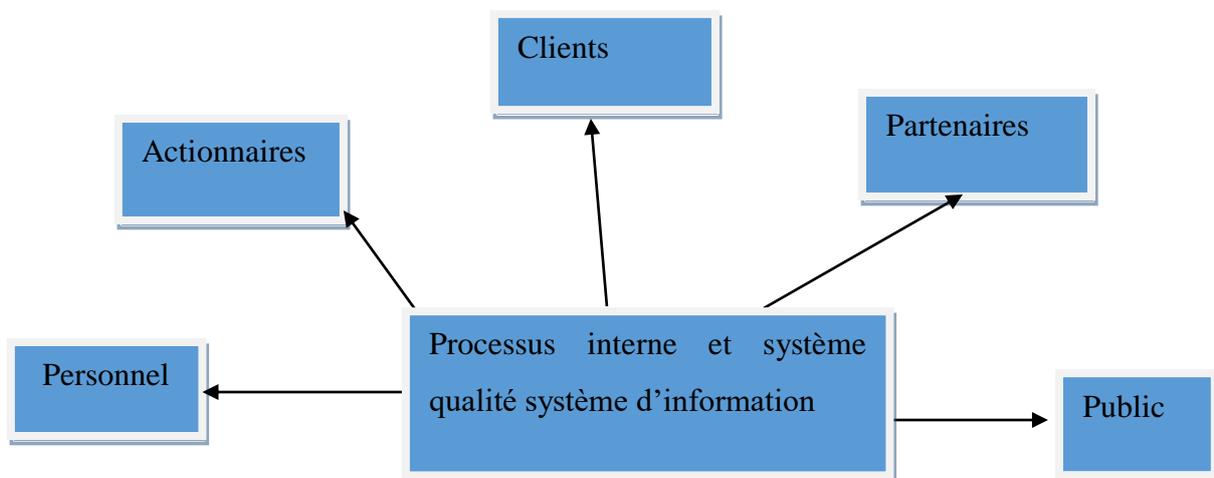
### - La performance partenaires

La performance totale passe par la performance locale de chaque acteur de la chaîne de valeur. Il s'agit alors de gérer et d'optimiser des flux plutôt que des stocks.

### - L performance et système de qualité

Il s'agit de respecter des procédures pour garantir la fiabilité, les coûts, les délais des biens et des services, tant interne qu'externe à l'entreprise.

### Schéma 3: Présentation schématique sur dimensions de la performance



Source : René Demeestere, Comptabilité de gestion et mesure de la performance, DUNOD, Paris, 2004, p104.

### 2.6. Les déterminants de la performance financière

Il existe plusieurs facteurs qui ont une influence majeure sur la performance financière. Parmi les plus importants, on retrouve :

- **La politique financière** : Elle englobe les décisions relatives à la structure du capital, au financement et à l'allocation des ressources financières. Une politique financière bien conçue et efficace peut jouer un rôle clé dans la performance financière. Par exemple, l'utilisation appropriée de la dette et des capitaux propres, la gestion du coût du capital, la politique de

## Chapitre II : Les indicateurs et les méthodes d'évaluation de la performance

---

distribution des dividendes et la gestion des liquidités peuvent influencer la rentabilité et la stabilité financière de l'entreprise.

La politique financière est la conduite des affaires de l'entreprise pour ce qui concerne ses aspects financiers structurels, Elle consiste à préparer et à prendre les décisions utiles en vue d'atteindre l'objectif de maximisation de la richesse énoncé ci-dessous. Cela suppose la définition et la mise en place d'instruments de mesure et d'évaluation adaptés. Cela nécessite de choisir les critères et les sous-objectifs pour les décisions intermédiaires<sup>54</sup>.

Cela implique, enfin, d'organiser les circuits d'informations.

Les principales composantes de la politique financière sont :

- La détermination des nécessités de financement et leur réduction.
- La quête des fonds financiers à un coût minimal et avec un niveau de risque acceptable.
- Le processus de prise de décision en matière d'investissement et la recherche d'un rendement maximal.
- La décision de répartition des bénéfices entre les associés.
- La gestion des risques liés aux investissements et au financement.
- La prévision et l'élaboration de plans financiers.
- L'amélioration de la valeur de l'entreprise.

### **- La compétitivité :**

La compétitivité d'une entreprise est sa capacité à se positionner favorablement sur le marché par rapport à ses concurrents. Une entreprise compétitive peut maintenir ou augmenter sa part de marché, obtenir des marges bénéficiaires plus élevées et générer une croissance durable.

Selon SAUVIN Être compétitif, c'est être capable d'affronter la concurrence tout en se protégeant<sup>55</sup>.

---

<sup>54</sup> La politique financière et l'entreprise- numilog en PDF disponible sur : <http://excerpts.numilog.com>.

<sup>55</sup>SAUVAIN, Thierry, la compétitivité de l'entreprise, l'obsession de la firme allégée, Edition : ellipses, Paris, 2005, P 8.

## Chapitre II : Les indicateurs et les méthodes d'évaluation de la performance

---

De façon plus fine, la compétitivité peut s'exprimer au niveau de produit. On distingue alors de la compétitivité prix et la compétitivité hors prix. La première se rapporte des produits substituables entre eux et qui rivalisent par les prix<sup>56</sup>.

### - La création de valeur :

Elle se réfère au processus par lequel une entreprise ou une organisation génère une valeur ajoutée supérieure à ses coûts et investissements initiaux. Cela peut être réalisé de différentes manières. En fonction du secteur d'activités et des objectifs spécifiques de l'entreprise.

La création de valeur se concentre sur la capacité d'une entreprise à proposer des produits, des services ou des solutions qui répondent aux besoins et aux désirs des clients de manière supérieure à la concurrence.

Selon Bogliolo " les dirigeants et employés de l'entreprise ne peuvent pas avoir : la satisfaction du client, les parts de marché, la qualité ou la présence internationale, mais plutôt la création de la valeur<sup>57</sup>.

### Section 03 : Les méthodes d'évaluation de la performance de l'entreprise

Dans cette section, nous étudierons la notion et différents modèles d'évaluation de la performance financière de l'entreprise.

#### 3.1 Définition de l'évaluation de performance

Selon **Jean-Philippe bouquin** : un processus visant à mesurer et à analyser la performance financière d'une entreprise. Elle permet d'assurer que l'entreprise atteint ses objectifs financiers et de prendre des mesures correctives<sup>58</sup> si nécessaire.

L'auteur souligne l'importance de l'évaluation de la performance financière pour les entreprises de toutes tailles, il explique que cette évaluation permet aux entreprises de se positionner sur le marché, de prendre des décisions éclairées et d'améliorer leur performance financière.

---

<sup>56</sup>Idem

<sup>57</sup> BOGLIOLLO Félix, améliorez votre performance économique, tout ce que vous avez toujours voulu savoir sur la création de valeur sans jamais oser la demander, Edition d'organisation, 2000, P 35.

<sup>58</sup> Jean-Philippe bouquin, gestion financière des entreprises, DUNOD, 2019, P 10.

## Chapitre II : Les indicateurs et les méthodes d'évaluation de la performance

---

### 3.2. Les objectifs de l'évaluation de la performance financière

Représenté<sup>59</sup> dans :

**Assurer que l'entreprise atteint ses objectifs financière** : l'évaluation de la performance financière permet de vérifier si l'entreprise atteint ses objectifs financiers, tels que la rentabilité, la croissance, et la solvabilité.

**Identifier les forces et faiblesses financière de l'entreprise** : l'évaluation de la performance financière permet d'identifier les points forts et les points faibles financiers de l'entreprise, tels que sa trésorerie, son endettement, sa marge bénéficiaire et sa gestion des risques.

**Comparer la performance de l'entreprise à ses concurrents** : l'évaluation de la performance financière permet de comparer la performance de l'entreprise à celle de ses concurrents, afin d'identifier les domaines dans lesquels elle peut s'améliorer.

**Détecter les risques financière potentiels** : l'évaluation de la performance financière permet de détecter les risques financière potentiels auxquels l'entreprise est confrontée, tels que les risques de crédit, de marché et de liquidité.

### 3.3. Les modèles d'évaluation de la performance financière de l'entreprise

Elles existent plusieurs méthodes pour mesurer la performance financière, mais dans le cadre de notre étude nous avons choisi d'étudier deux, qui sont<sup>60</sup> : la méthode d'Altman et le modèle d'EVA.

#### - Modèle d'Altman

C'est un instrument de synthèse permettant la prévision de la défaillance d'une entreprise à partir d'un certain nombre de ratios. Cet instrument permet de répondre facilement à la intéressante dans la mesure où elle considère des mesure financière jumelées et non séparées.

C'est le modèle le plus célèbre car il porte sur une analyse multidimensionnelle des sociétés Américaine.

---

<sup>59</sup> Jean – Philippe bouquin, op-cite, P 11.

<sup>60</sup> Mémoire, BESTANI FARIDA et TASSADIT, analyse de la performance financière au sien de l'entreprise, Tizi-Ouzou, 2019/2020, P 50-51.

## Chapitre II : Les indicateurs et les méthodes d'évaluation de la performance

La fonction du modèle d'Altman est la suivante :

$$Y = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + X_5$$

Dont :

$X_1$  = Fond de roulement / actif total

$X_2$  = Réserves / actif total

$X_3$  = EBE / actif total

$X_4$  = Capitaux propres / dettes total

$X_5$  = Chiffre d'affaire / actif total

Le résultat obtenu est apprécié comme suite :

$2,99 < Y$  L'entreprise est saine (Sauvée).

$1,81 < Y < 2,99$  Zone neutre.

$Y < 1,81$  Zone dangereuse ou l'entreprise est potentiellement en défaillance (Insolvabilité, difficulté financière grave, faillite).

Pour juger la situation financière d'une entreprise la régression prend en compte plusieurs aspects à savoir la liquidité, la solvabilité, la rentabilité, l'activité et la croissance.

### Modèle d'EVA (Economy Value Added)

EVA ou VAE qui signifie la valeur ajoutée économie en française, est une méthode qui permet de savoir si l'entreprise crée de la valeur sur une période donnée ou non, et de déterminer les postes créateurs de richesse.

EVA peut être exprimé par :

$$EVA = (R - CMPC) \times K$$

Sachant que :

**R = Résultat net / K**

R = Taux de rendement des capitaux investis

K = Total capitaux investi

## Chapitre II : Les indicateurs et les méthodes d'évaluation de la performance

---

CMPC = Cout moyen pondérés du capital.

Les capitaux investis sont calculés par : les capitaux propres + Dettes.

En définitive, la valeur ajoutée économique, également appelée valeur pur l'actionnaire, est égale à la différence entre le revenu généré par les capitaux investis et le cout moyen

Supporter sur le financement long mis à la disposition de l'entreprise par ces propriétaires et créanciers. C'est ce surplus qui revient à l'actionnaire. Elle représente donc le degré de création de la richesse atteint par l'entreprise : c'est un outil de mesure et d'évaluation de la

Performance. En effet, les conséquences pour l'investisseur et pour l'analyse financière sont :

- Une EVA positive correspond à un enrichissement des actionnaires, une création de richesse cumulative.
- Une EVA négative ou nulle montre que l'entreprise a détruit de la richesse pendant la période considérée, donc diminution de la valeur de l'entreprise.

L'objectif à atteindre est le maximisation de l'EVA, cette valeur économique ajoutée étant une mesure de la performance de l'entreprise. Elle permet ainsi de fixer des objectifs, d'évaluer et d'intéresser les dirigeants. Plus ces derniers réalisant des EVA positive et croissantes, plus ils sont performants et méritent que leur projets d'investissement soient soutenus.

### 3.4. Les enjeux de la performance

Une entreprise lorsqu'elle est performance implique les enjeux dans les domaines suivants<sup>61</sup>:

#### **Enjeu économique de la performance :**

Elle s'explique par la performance économique de l'entreprise, la pression des actionnaires (bourse), la maîtrise des dépenses, la gestion de la trésorerie, la diminution des couts d'exploitation.

#### **Enjeu environnemental de la performance :**

Image positive ou négative, décision et réglementation gouvernementale, l'arrivée des futures directives et le poids des associations (lobbying).

---

<sup>61</sup> Mémoire HAMADI et HAMICHE, l'importance de l'analyse financière dans l'évaluation de la performance de l'entreprise, Tizi-Ouzou ,2020/2021, P 80.

## Chapitre II : Les indicateurs et les méthodes d'évaluation de la performance

---

### **Enjeu social de la performance :**

Confort des salariés, pression des syndicats, réglementation (nouvelles réglementations), qualité et normes.

Toutefois, ce travail ne s'aurait se limiter à la simple définition de la performance et des notions qui lui sont affiliées. de ce fait, il nous paraît opportun de passer à la présentation des éléments qui, comme leur nom l'indique, déterminent la performance d'une Entreprise.

### **Conclusion**

La performance de l'entreprise est considérée comme la réalisation du couple efficacité et efficience, en effet, être performant c'est d'être efficient et efficace. L'objectif ultime de toutes les entreprises est la réalisation du profit pour atteindre ses objectifs. L'entreprise ne doit pas seulement disposer des ressources humaines mais aussi des moyens financiers pour assurer sa performance.

**Chapitre III : Contribution  
du l'analyse financière à  
l'amélioration de la  
performance de l'entreprise  
RSA**

# **Chapitre III : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise RSA**

---

## **Introduction**

Après avoir présenté les concepts théoriques de l'analyse financière, une analyse pratique de l'activité d'une entreprise.

L'objectif de cette étude est comprendre la situation financière de l'entreprise afin de proposer des recommandations pour améliorer sa performance et sa rentabilité.

Dans la 1<sup>er</sup> section nous présentons l'entreprise RSA et pour la 2<sup>eme</sup> et 3<sup>eme</sup> section s'intéresse essentiellement sur l'étude de la santé financière de celle-ci durant les années 2020,2021et2022.

## **Section 01 : présentation de l'organisme**

Dans cette première section, on fera une présentation générale l'entreprise de roulement services Algérie RSA.

### **1.1. Présentation de l'entreprise RSA (Roulements Services Algérie)**

#### **1.1.1. Historique de l'entreprise RSA**

Est le premier fournisseur national de produits de transmission et translation, sur les marchés des roulements, des solutions d'étanchéité, de produits de maintenance, et de moteurs réducteur.

La société RSA a été créée en 1993 à Seddouk dans la wilaya Bejaia. Son principal objectif est de jouer le rôle de soutien technique et de service pour la maintenance industrielle. En partenariat avec des marques leaders et un stock de plus de 25000 références détenues dans son magasin central, RSA répond aux besoins de ses clients pour l'acquisition de produits destinés à la transmission, la manutention et la maintenance, un réseau de 5 agences de distribution réparties à travers le territoire national.

### **1.2. La société RSA intervient sur différents secteurs d'activité**

- Agroalimentaire (CEVITAL SPA, SOUMMAM)
- Industrie – Matériaux Toutes les cimenteries
- Energie et mines toutes les sonatrach
- Carrière considère

## Chapitre III : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise RSA

---

- Briqueterie etc....

### 1.3. Nos partenaires

- SKF : Roulements, manchons, paliers

- KTR : Accouplement

- SATI : Chaines, pignons, moyeux, poulies

- Dunlop : Courroies trapézoïdales, courroies dentées

- Rouleaux pack : Tous types de rouleaux (Lisse, Amortisseur, guide...)

- Timken : Roulements spécifique.

- PREMIER RUBBER : Bande transporteuse caoutchouc et produits de vulcanisation (colle, gomme de revêtement, agrafes...).

### 1.4. Nos services

- Jonction des bandes en caoutchouc.

- Revêtement des tûç1mbours.

- Conception de bandes PVC, PU et courroies (t10, AT10...).

Distributeur officiel de marques internationales :



## Chapitre III : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise RSA

### 1.5. Notre unité de fabrication

Nous avons le plaisir de vous proposer les produits du centre de fabrication de motoréducteurs « MOTOVARIO », créée par la société R.S.A. (Roulement Service Algérie), avec l'association et l'assistance techniques de la société italienne « MOTOVARIO ».

La société RSA, qui était l'un des distributeurs de motoréducteurs « MOTOVARIO », existe depuis 1993. Elle est spécialisée dans les équipements industriels et en partenariat avec plusieurs marques leaders dans leurs domaines.

Ce n'est que naturellement que le fondateur de la société, en bon visionnaire, a vu l'opportunité d'investir dans la fabrication des motoréducteurs en Algérie.

Une jeune équipe de techniciens de production et d'ingénieurs de conception se fera un plaisir de répondre à vos besoins les plus spécifiques.

### Section 02 : L'analyse de la situation financière de l'entreprise (RSA)

Notre travail consistera à présenter les différents bilans pour trois les années tel que transmis par l'entreprise et ensuite de fusionner les situations financières et son évaluation pour ces années.

#### 2.1. Les bilans financiers de l'entreprise

##### 2.1.1. Présentation de l'actif du bilan fonctionnelle

Tableau 10: Actifs du bilan fonctionnel pour les années 2020, 2021, 2022

<b>BILAN (ACTIF)</b>			
	2020	2021	2022
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif</b>			
<b>Immobilisations incorporelles</b>			
<b>Immobilisations corporelles</b>			
Terrains	38 904 000,00	38904000	38904000
Bâtiments	18 519 610,00	17186870	15854130
Autres immobilisations corporelles	5 965 482,00	15194012	2448715
Immobilisations en concession			
<b>Immobilisations encours</b>	24 057 512,00	43084047	
<b>Immobilisations financières</b>			
Titres mis en équivalence			
Autres participations et créances rattachées			

## Chapitre III : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise RSA

Autres titres immobilisés			
Prêts et autres actifs financiers non courants	1 086 840,00	1430065	529488
impôts différés actif			
comptes de liaison			27111925
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>88 533 444,00</b>	<b>1 157 989 94</b>	<b>8 484 825 8</b>
<b>ACTIF COURANT</b>			
<b>Stocks et encours</b>	102 346 020,00	89124106	69093420
<b>Créances et emplois assimilés</b>			
Clients	32 461 096,00	24323440	32463124
Autres débiteurs	571 437,00	545811	519027
Impôts et assimilés	3 748 626,00	1859404	1169647
Autres créances et emplois assimilés			
<b>Disponibilités et assimilés</b>			
Placements et autres actifs financiers courants			
Trésorerie	9 374 443,00	5830375	6521934
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>148 501 622,00</b>	<b>1 216 831 36</b>	<b>10 976 715 2</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>	<b>237 035 066,00</b>	<b>2 374 821 30</b>	<b>19 461 541 0</b>

Source : tableau réalisé par nous -mêmes a partir des données de l'entreprise.

### 2.1.2. Présentation du passif du bilan fonctionnelle

Tableau 11: Présentation du passif des bilans pour les années 2020, 2021,2022.

<b>BILAN (PASSIF)</b>			
<b>LIBELLE</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis	90000000	98 000 000,	98000000
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)	3523330	3 555 816,00	3593337
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	649722	750 438,00	867766
Autres capitaux propres - Report à nouveau	9863576	681 419,00	1394336
<b>Part de la société consolidant (1)</b>			
<b>Part des minoritaires (1)</b>			
<b>TOTAL I</b>	<b>104036628</b>	<b>102 987 673</b>	<b>103855439</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>			

## Chapitre III : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise RSA

Emprunts et dettes financières	43708620	63 667 382,00	10000000
<b>Impôts (différés et provisionnés)</b>			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance			
<b>TOTAL II</b>	<b>43708620</b>	<b>63 667 382,</b>	<b>10000000</b>
<b>PASSIFS COURANTS:</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	42098087	23 322 133,00	38744705
Impôts	232793	207 026,00	1164637
Autres dettes	25212252	38 894 516,	36941868
Trésorerie passif	21746686	8 403 400,00	3908761
<b>TOTAL III</b>	<b>89289818</b>	<b>70 827 075</b>	<b>80759971</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)</b>	<b>237035066</b>	<b>237 482 130</b>	<b>194615410</b>

Source : tableau réalisé par nous -mêmes a partir des données de l'entreprise RSA.

### 2.2. Présentation des Bilans financiers

Tableau 12: Présentation du bilan financier 2020

<i>N</i>	<i>ACTIF</i>	Montant	<i>N</i>	<i>PASSIF</i>	Montant
20	Immobilisation incorporelles	0	10	Capital émis	90000000
21	Immobilisation corporelles	63389092	104	Primes et réserves	3523330
23	Immobilisation encours	24057512	11	Autres capitaux propres	9863576
	Immobilisation financière		12	Résultat net	649722
274	Prêts et autres actifs financiers non courant	1086840			
	<b>Valeurs immobilisés</b>	<b>88533444</b>		<b>Fonds propres</b>	<b>104036628</b>

## Chapitre III : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise RSA

30	Stocks et en cours	102346020	16	Emprunts et dettes financière	43708620
	<b>Valeurs d'exploitation</b>	102346020		<b>Dettes à long et moyen terme</b>	<b>43708620</b>
409	autres débiteur	571437	40	Fournisseurs et comptes rattachés	42098087
411	Clients	32461096	444	Impôts	232793
444	Impôts	3748626	42	Autres dettes	25212252
	<b>Valeurs réalisables</b>	36781159	519	Trésorerie passif	21746686
48	Trésorerie	9374443			
	<b>Valeurs disponibles</b>	9374443			
	<b>Actif circulants</b>	<b>148501622</b>		<b>Dettes à court terme</b>	<b>89289818</b>
	<b>Total général actif</b>	<b>237035066</b>		<b>Total général passif</b>	<b>237035066</b>

Source : tableau réalisé par nous -mêmes a partir des données de l'entreprise RSA.

Tableau 13: Présentation du bilan financier 2021

N	ACTIF	Montant	N	PASSIF	Montant
20	<b>Immobilisation incorporelle</b>	0	10	Capital émis	98000000
21	<b>Immobilisation corporelle</b>	71284882	104	Primes et réserves	3555816
23	<b>Immobilisation encours</b>	43084047	11	Autres capitaux propre	681419
	<b>Immobilisation financière</b>		12	Résultat net	750438
274	Prêts et autres actifs financière non courant	1430065			
	<b>Valeurs immobilisé</b>	<b>115798994</b>		<b>Fond propre</b>	<b>102987673</b>
30	Stocks et encours	89124106	16	Emprunts et dettes financière	63667382
	<b>Valeurs d'exploitation</b>	<b>89124106</b>		<b>Dettes à long et moyen</b>	<b>63667382</b>

## Chapitre III : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise RSA

				terme	
409	Autres débiteur	545811	40	Fournisseurs et compte rattachés	23322133
411	Clients	24323440	444	Impôts	207026
444	Impôts	1859404	42	Autres dettes	38894516
	<b>Valeurs réalisable</b>	<b>26728655</b>	519	Trésorerie passif	8403400
48	Trésorerie	5830375			
	<b>Valeurs disponibles</b>	<b>5830375</b>			
	<b>Actif circulant</b>	<b>121683136</b>		<b>Dettes à court terme</b>	<b>70827075</b>
	<b>Total général d'actif</b>	<b>237482130</b>		<b>Total générale passif</b>	<b>237482130</b>

Source : tableau réalisé par nous -mêmes a partir des données de l'entreprise RSA.

**Tableau 14: Présentation du bilan financier 2022.**

N	ACTIF	Montant	N	PASSIF	Montant
20	<b>Immobilisation incorporelle</b>	0	10	Capital émis	98000000
21	<b>Immobilisation corporelle</b>	57206845		Primes et réserves	3593337
23	<b>Immobilisation encours</b>	0		Autres capitaux propres	1394336
	<b>Immobilisation financière</b>			Résultat net	867766
274	Prêtes et autres actifs financière non courant	529488			
	Comptes de liaison	27111925			
	<b>Valeur immobilisé</b>	<b>84848258</b>		<b>Fonds propres</b>	<b>103855439</b>
30	Stocks et encours	69093420		Emprunts et dettes financière	10000000
	<b>Valeurs d'exploitation</b>	<b>69093420</b>		<b>Dettes à long et moyen terme</b>	<b>10000000</b>
409	Autres débiteurs	519027	40	Fournisseur et comptes	38744705

## Chapitre III : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise RSA

				rattachés	
411	Clients	32463124	444	Impôts	1164637
444	Impôts	1169647	42	Autres dette	36941868
	<b>Valeurs réalisable</b>	<b>34151798</b>	519	Trésorerie passif	3908761
48	Trésorerie	6521934			
	<b>Valeurs disponibles</b>	<b>6521934</b>			
	<b>Actif circulant</b>	<b>109767152</b>		<b>Dettes à court terme</b>	<b>80759971</b>
	<b>Total général d'actif</b>	<b>194615410</b>		<b>Total général passif</b>	<b>194615410</b>

Source : tableau réalisé par nous -mêmes a partir des données de l'entreprise RSA.

### 2.3. Présentation des bilans financiers des grands massent en 2020, 2021,2022

Tableau 15: Bilan financière de grandes masses de l'année 2020.

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
VI	88 533 444	37,35	Capitaux permanents	147 745 248	62,33
Actif circulant	148 501 622	62,65	Fonde propre	104 036 628	43,90
VE	102 346 020	43,18	DLMT	43 708 620	18,43
VR	36 781 159	15,52	Passif courant	89 289 818	37,67
VD	9 374 443	3,95	DCT	89 289 818	37,67

Source : tableau réalisé par nous -mêmes a partir des données de l'entreprise RSA.

Tableau 16: Bilan financière de grande masse de l'année 2021

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
VI	115 798 994	48,76	Capitaux permanents	166 655 055	70,18
Actif circulant	121 683 136	51,24	Fond propre	102 987 673	43,37
VE	89 124 106	37,53	DLMT	63 667 382	26,81
VR	26 728 655	11,25	Passif circulant	70 827 075	29,82
VD	5 830 375	2,46	DCT	70 827 075	29,82

Source : tableau réalisé par nous -mêmes a partir des données de l'entreprise RSA.

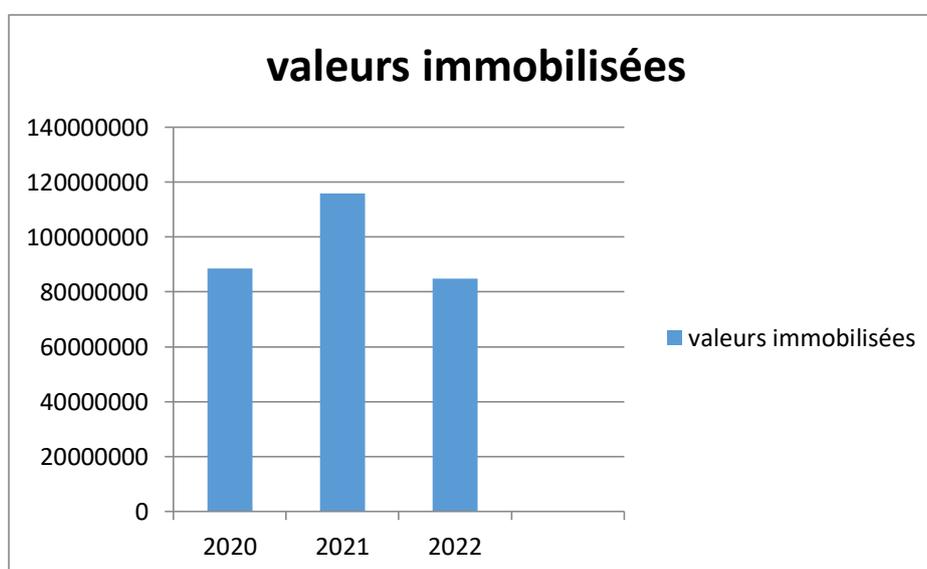
## Chapitre III : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise RSA

**Tableau 17: Bilan financière de grande masse de l'année 2022**

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
VI	84848258	43,60	Capitaux permanent	113 855 439	58,5
Actif circulant	109767152	56,40	Fond propre	103 855 439	53,36
VE	69093420	35,50	DLMT	10000 000	5,14
VR	34151798	17,55	Passif circulant	80759971	41,50
VD	6521934	3,35	DCT	80759971	41,50

Source : tableau réalisé par nous -mêmes a partir des données de l'entreprise RSA.

**Figure 1: La représentation graphique de bilan en grand masse : valeur immobilisé**



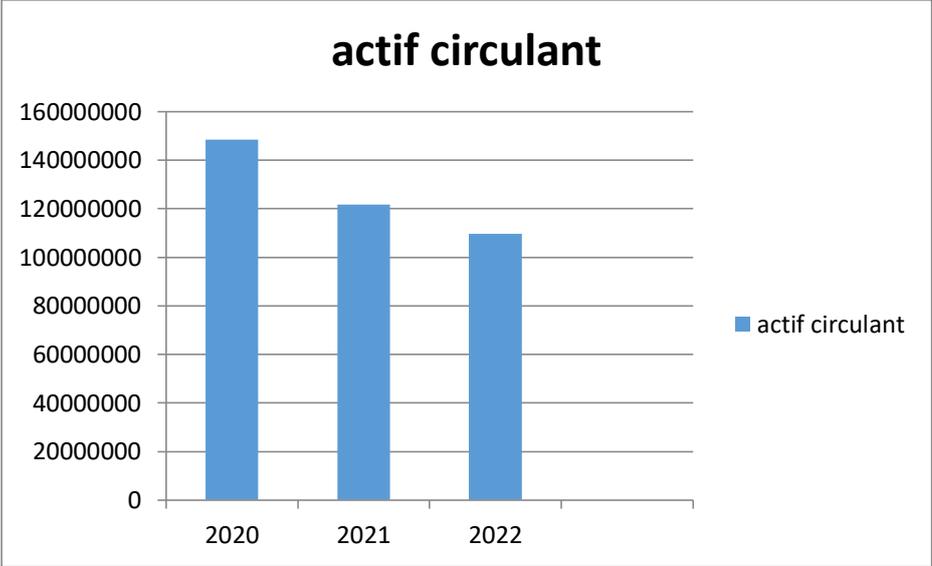
Source : réalisé à partir des données de l'entreprise RSA.

### Commentaire :

Après les résultats obtenus on trouve que la valeur d'actif immobilisé 2021 a enregistré une augmentation de 11,41% par rapport à l'année 2020 et l'année 2022 a enregistré une diminution de 5,16% par rapport l'année 2021. Cela explique que l'entreprise RSA a investi plus en 2021 par rapport à l'année 2020 et 2022.

**Figure 2: La représentation graphique de bilan en grande masse : actif circulant**

# Chapitre III : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise RSA

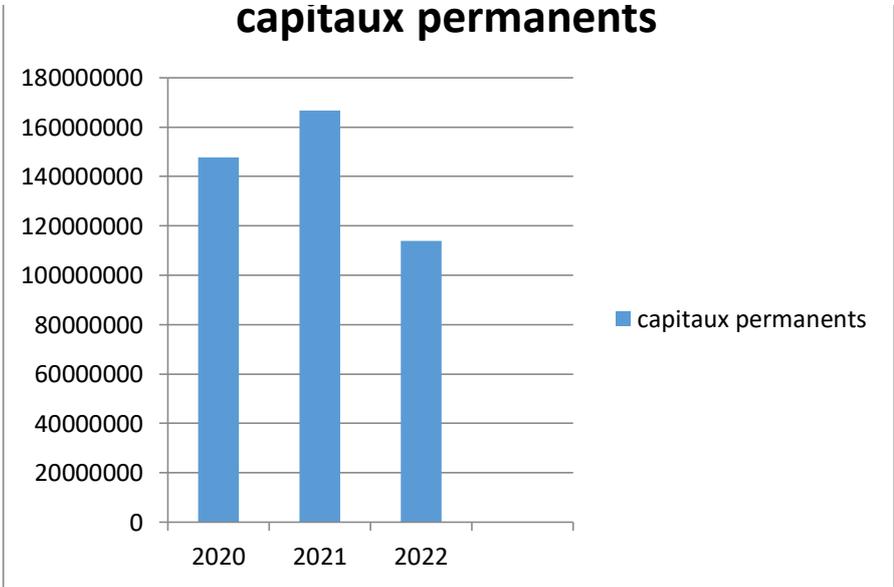


Source : réalisé à partir des données de l'entreprise RSA.

### Commentaire :

D'après les résultats de tableau, on constate que l'actif circulant a enregistré des proportions croissantes par rapport au total de l'actif durant les trois exercices, soit en 62,65% en 2020, 51,24% en 2021, 56,4% en 2022. Cela signifie l'augmentation des valeurs réalisables et valeurs disponibles.

Figure 3: La représentation graphique de bilan en grand masse : capitaux permanents



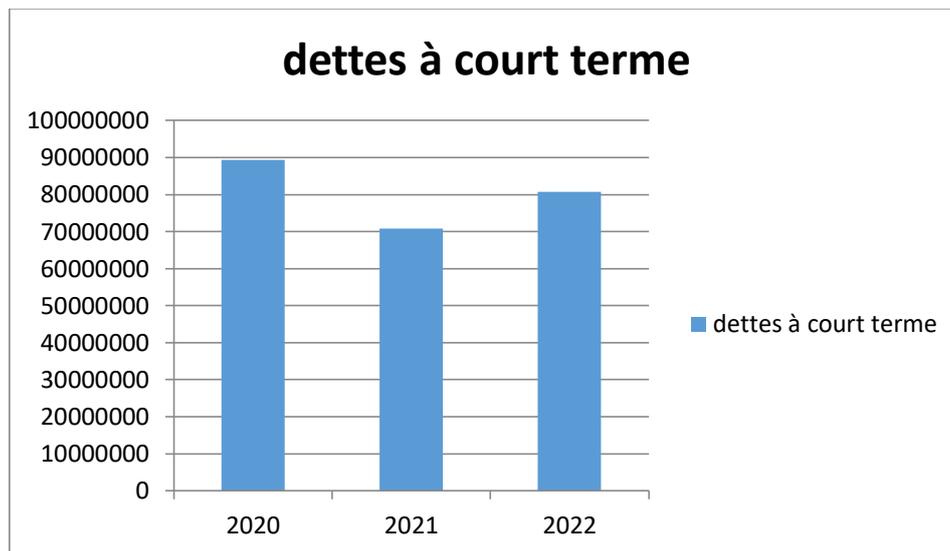
Source : réalisé à partir des données de l'entreprise RSA.

## Chapitre III : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise RSA

### Commentaire :

Nous constatons en 2021 une augmentation de capitaux permanents 7,85% par rapport à l'année 2020. A cause de l'augmentation des primes et réserves, donc RSA financé son cycle d'exploitations. Et 2022 une diminution de capitaux permanents 11,68% par rapport 2021. Cela signifie une diminution des primes et réserve.

**Figure 4: La représentation graphique de bilan grand masse : dettes à court terme**



Source : réalisé à partir des données de l'entreprise RSA.

### Commentaire :

Nous remarquons une diminution des dettes à court terme entre 2020 et 2021 de 89298818 à 70827075da. Cela revient une diminution et aux règlements des fournisseurs et la baisse de la trésorerie.

Une augmentation des dettes à court terme entre 2021 et 2022 de 70827075 à 80759971 suit à l'augmentation des fournisseurs et la trésorerie.

## 2.4. Etudes de l'équilibre financière

### 2.4.1. Le fonds de roulement net (FRN)

#### 2.4.1.1. Le fonds de roulement par le haut de bilan

$$\text{FRN} = \text{capitaux permanent} - \text{actif immobilisé}$$

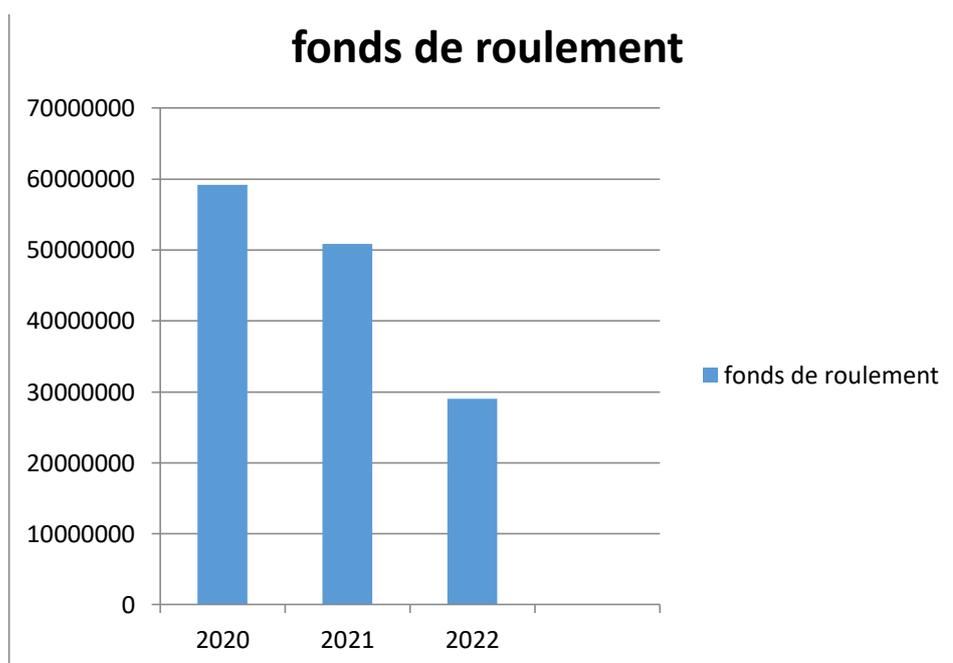
## Chapitre III : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise RSA

Tableau 18: Le FRN par haut de bilan

Désignation	2020	2021	2021
Capitaux permanent	147745248	166655055	113855439
Actif immobilisé	88533444	115798994	84848258
FRN	59211804	50856061	29007181

Source : réalisé à partir des données de l'entreprise RSA.

Figure 5: La représentation graphique de FRN par le haut du bilan



Source : réalisé à partir des données interne.

### 2.4.1.2. Le fonds de roulement par le bas de bilan

$$\text{FRN} = \text{actif circulant} - \text{dettes à court terme}$$

Tableau 19: Le FRN par bas de bilan

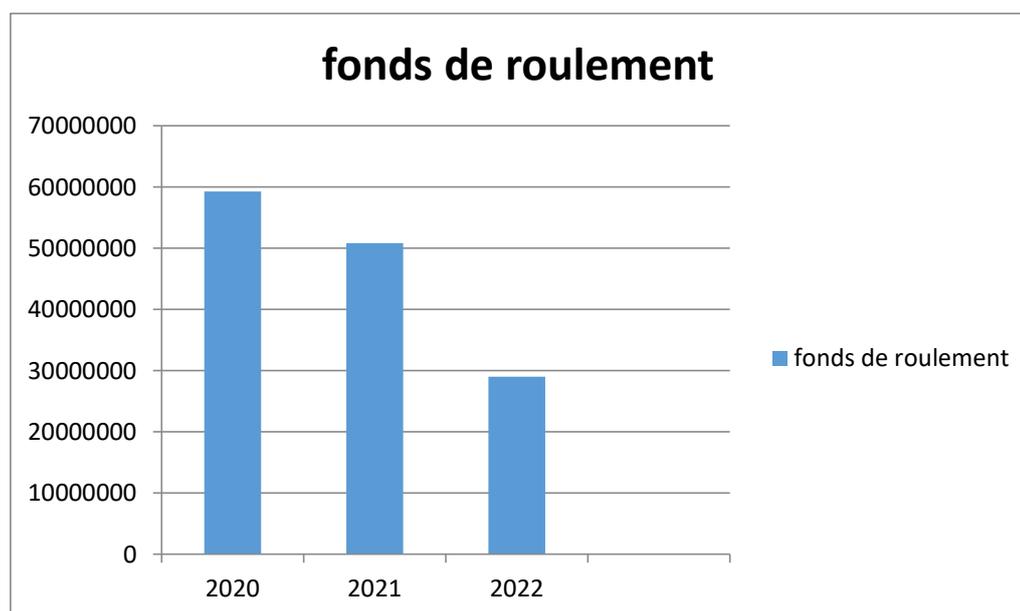
Désignation	2020	2021	2022
Actif circulant	148501622	121683136	109767152

## Chapitre III : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise RSA

DCT	89289818	70827075	80759971
FR N	59211804	50856061	29007181

Source : réalisé à partir des données de l'entreprise RSA.

Figure 6: La représentation graphique de FRN par le bas du bilan



Source : réalisé à partir des données interne.

### Commentaire :

Nous remarquons que le fonds de roulement est positif pour les trois années d'étude d'un montant de 59211804 Da en 2020, 50856061 en 2021, 209007181 en 2022 ce qui veut dire que les capitaux permanents financent la totalité des actifs immobilisés.

### 2.4.2. Besoin en fonds de roulement

BFR = valeurs d'exploitation + valeurs réalisables - dettes à court terme - concours bancaires

Tableau 20 : Le besoin en fonds de roulement

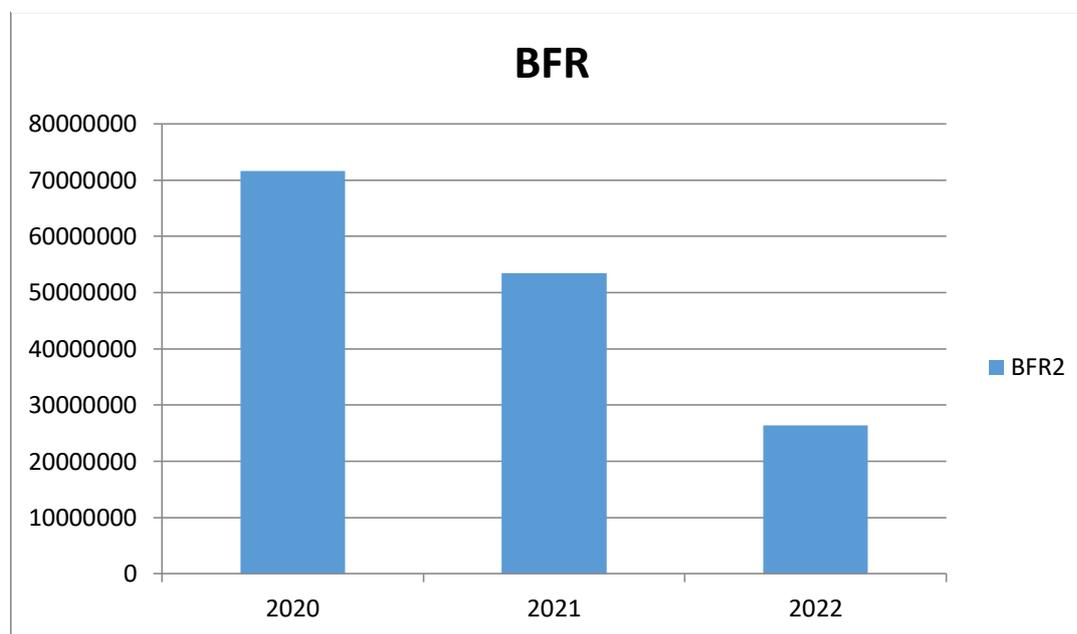
Désignation	2020	2021	2022
Valeurs d'exploitation	102346020	89124106	69093420
Valeurs réalisables	36781159	26728655	34151798
Dettes à court terme	67543132	62423675	76851210

## Chapitre III : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise RSA

BFR	71584047	53429086	26394008
-----	----------	----------	----------

Source : réalisé à partir des données de l'entreprise RSA.

Figure 7: La représentation graphique de BFR



Source : réalisé à partir des données interne.

### Commentaire :

Le BFR est positif pour les trois années, cela peut être expliqué par le manque des ressources financières qui financent le cycle d'exploitation.

### 2.4.3. La trésorerie

#### Calcul de la trésorerie par la première méthode

$$TR = \text{valeurs disponibles} - \text{trésorerie passif}$$

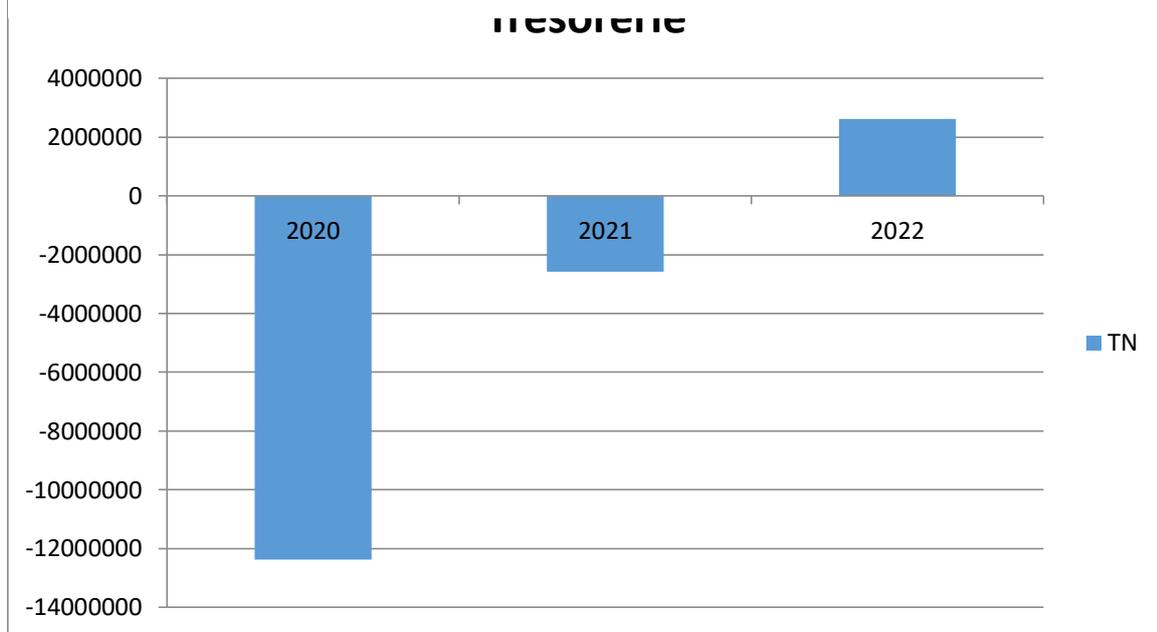
Tableau 21 : La trésorerie par la première méthode

Désignation	2020	2021	2022
Valeurs disponibles	9374443	5830375	6521934
Trésorerie passif	21746686	8403400	3908761
TR	-12372243	-2573025	2613173

Source : réalisé à partir des données de l'entreprise RSA.

## Chapitre III : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise RSA

Figure 8: La représentation graphique de trésorerie par la première méthode



Source : réalisé à partir des données interne.

### Calcul de la trésorerie par la deuxième méthode

$$TR = FRN - BFR$$

Tableau 22: La trésorerie par la deuxième méthode

Désignation	2020	2021	2022
FRN	59211804	50856061	29007181
BFR	71584047	53429086	26394008
Trésorerie	-12372243	-2573025	2613173

Source : réalisé à partir des données de l'entreprise RSA.

## Chapitre III : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise RSA

Figure 9: La représentation graphique par la deuxième méthode



Source : réalisé à partir des données interne.

### Commentaire :

On constate que la trésorerie est négative durant les deux années 2020 ,2021 ce qui signifie que les ressources de l'entreprise ne couvrir pas la totalité de ses emplois de dégager un excédent de trésorerie.

La trésorerie en 2022 est positive donc les ressources de l'entreprise permettent de couvrir la totalité de ses emplois. Cela témoigne de sa santé financière solide et lui permettant de financer des dépenses excédentaires sans avoir besoin de recourir à l'emprunt.

### Section 03 : Analyse d'évaluations et la performance de l'entreprise

Dans cette analyse, on s'interrogera sur les résultats dégagés par l'activité de l'entreprise, après avoir calculé les soldes intermédiaires de gestion et la capacité d'autofinancement à partir d'un document central qui est le tableau des comptes des résultats (TSR).

#### 3.1. Les soldes intermédiaires de gestion (SIG)

Dans ce qui suit nous présentation le calcul des soldes intermédiaire de gestion des années 2020, 2021,2022.

## Chapitre III : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise RSA

**Tableau 23: Les soldes intermédiaires de gestion**

Désignation	2020	2021	2022
ventes et produits annexes	103 432 034	121 492 666	81 654 953
Variation stock produits finis et en cours	0	0	0
Production immobilisée	7 046 796	19 026 535	0
<b>I-Production de l'exercice</b>	<b>110 478 830</b>	<b>140 519 201</b>	<b>81 654 953</b>
Achats consommés	-69 848 968	-92 078 840	-57 785 783
Service extérieurs et autre consommations	-11 592 223	-22 437 335	-2 896 612
<b>Consommation de L'exercice</b>	<b>-81 441 191</b>	<b>-114 516 175</b>	<b>-60 682 395</b>
<b>Valeur ajoutée</b>	<b>29 037 639</b>	<b>26 003 026</b>	<b>20 972 558</b>
Charge personnel	-16 060 506	-18 219 116	-15 085 121
Impôt, taxes et versements assimilés	-1 771 304	-2 083 712	-1 044 463
<b>EBE</b>	<b>11 205 829</b>	<b>5 700 198</b>	<b>4 842 974</b>
Autres produits opérationnels	402 083	5 310 101	255 953
Autres charges opérationnelles	-482 793	-784834	-1281
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur	-3967732	-3602399	-2579846
Reprise sur pertes de valeur et provisions	0	0	0
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>7 157 387</b>	<b>6 623 066</b>	<b>2 517 800</b>
Produits financiers	448 937	357847	41873
Charge financières	-6 538 710	-5866586	-1681904
<b>Résultat financier</b>	<b>-6 089 773</b>	<b>-5508739</b>	<b>-1640031</b>
<b>Résultat ordinaire avant impôt</b>	<b>1 067 614</b>	<b>1 114 327</b>	<b>877 769</b>
<b>résultat net de l'exercice</b>	<b>1 067 614</b>	<b>1 114 327</b>	<b>877 769</b>

Source : tableau réalisé par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise.

**Les commentaires :**

**Production de l'exercice**

## **Chapitre III : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise RSA**

---

La production de l'exercice a enregistré 11047830 DA en 2020, 140519201 DA en 2021, 81654953 DA en 2022

On constate une baisse de l'activité durant l'exercice 2020 comparativement aux deux exercices cela peut être expliqué par la cession vente de la flotte vieillissante par l'entreprise durant l'exercice 2020.

### **Valeur ajoutée**

On constate une baisse de la valeur ajoutée au cours des deux premières années passant de 29037639 DA en 2020 à 26003024 DA en 2021 grâce à une augmentation des charges. Cependant, elle a diminué à 20999531 DA en 2022 ce qui explique par une baisse de la production de l'exercice.

### **Excédent brut d'exploitation**

On constate une baisse de l'EBE entre les années 2020 et 2021 et 2022, passant de 11205829 DA à 5700196 DA et à 4869947 DA respectivement, en raison d'une baisse des ventes une augmentation des charges.

### **Résultat opérationnelle**

On remarque que le résultat opérationnel, il baisse de 7157387 DA pour 2020 à 6623064 DA pour 2021 et à 2544773 DA pour 2022 atteignant un montant positif en raison d'une croissance des autres produits et une décroissance des autres charges.

### **Résultat financier**

Le résultat est négatif durant les trois années, soit -6089773 DA pour 2020, -5508739 DA en 2021 et -1640031DA en 2022. Cela est dû aux intérêts sur les crédits contractés par l'entreprise auprès des établissements bancaires.

### **Résultat ordinaire avant impôt**

On constat une augmentation encours des deux années soit 1067614 DA en 2020, 1114325 DA en 2021 et une baisse en 2022 à 904742 DA. Un montant positif qui indique une augmentation de résultat opérationnel.

### **Résultat net de l'exercice**

## Chapitre III : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise RSA

L'entreprise réalise un résultat positif durant les trois années, soit 649723 DA en 2020 et 750440 DA en 2021, et 894742 DA en 2022. Cela veut dire que l'entreprise est performante et arrive à dégager un bénéfice.

### 3.2. Etude de la capacité d'autofinancement

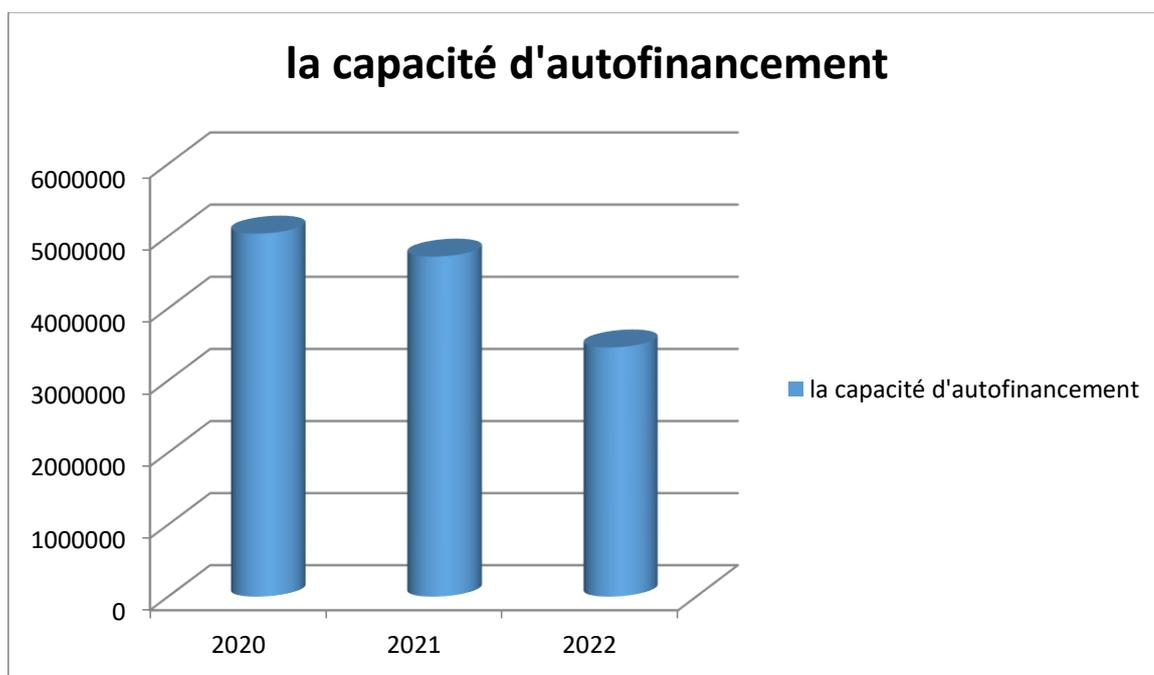
- Calcule la caf par la première méthode additive

Tableau 24: La capacité d'autofinancement (CAF)

Désignation	2020	2021	2022
Résultat net	1067614	1114327	877769
Dotation aux amortissements et provision	3 967 732	3 602 399	2579846
CAF	5035346	4716726	3457615

Source : réalisé à partir des données de l'entreprise RSA.

Figure 10: La capacité d'autofinancement



Source : réalisé à partir des données interne.

Commentaire

## Chapitre III : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise RSA

L'entreprise RSA réalise une capacité d'autofinancement positive durant les trois années, cela signifie qu'elle dégage un surplus monétaire et peut financer de nouveaux investissements ou rembourser ces emprunts.

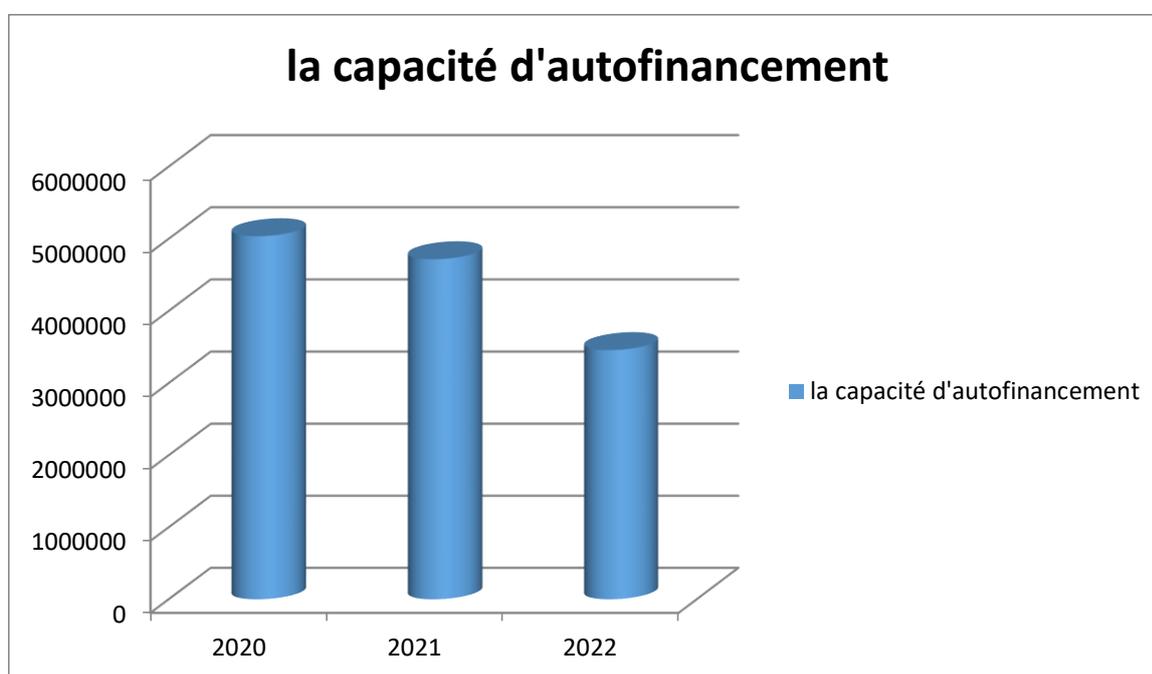
➤ Calcule la caf par la deuxième méthode soustractive

Tableau 25: La capacité d'autofinancement

Désignation	2020	2021	2022
EBE	11205829	5700198	4842974
transfert de charge	0	0	0
autres produit	402083	5310101	255953
autres charges	-482793	-784834	-1281
quotes-parts de résultat sur opération faites en commun	0	0	0
produit financière	448937	357847	41873
charges financière	-6538710	-5866586	-1681904
produit exceptionnelles	0	0	0
charges exceptionnelles	0	0	0
participation des salariés	0	0	0
<b>CAF</b>	<b>5035346</b>	<b>4716726</b>	<b>3457615</b>

Source : réalisé à partir des données de l'entreprise RSA.

Figure 11: La capacité d'autofinancement



## Chapitre III : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise RSA

Source : réalisé à partir des données interne.

### 3.3. L'analyse par la méthode des ratios

#### A- Ratios de structure financière

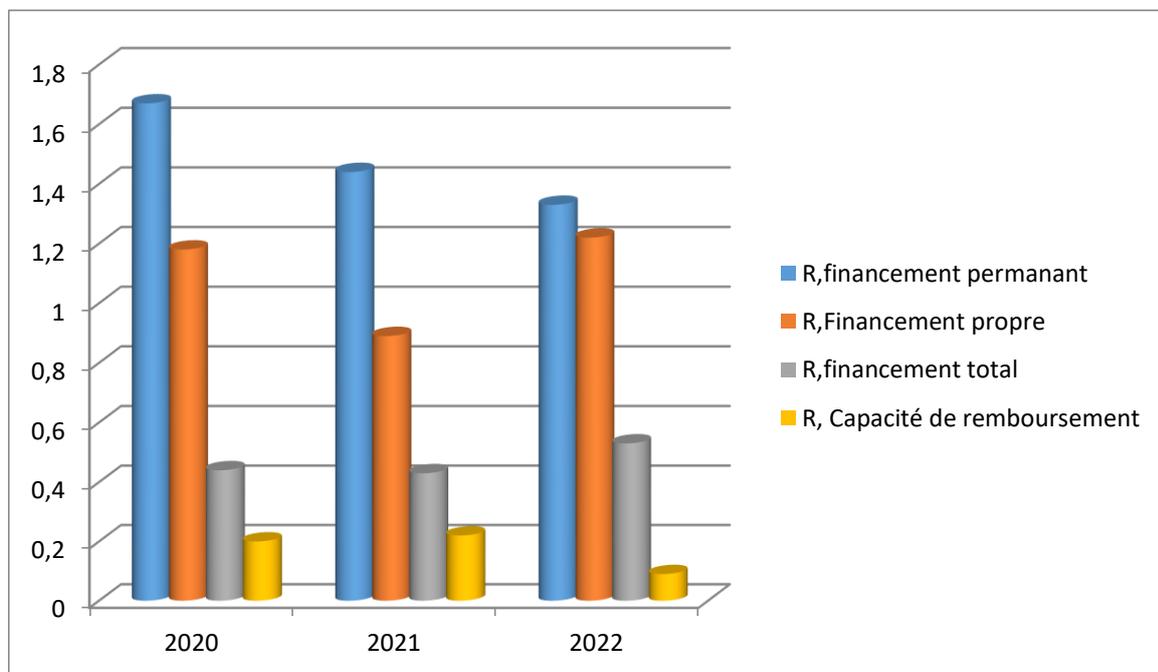
Calcul des ratios de la structure financière

Tableau 26: Les ratios de structure financière

Ratios	2020	2021	2022
Ratio de financement permanent= capitaux permanent/ actif fixe	1,67	1,44	1,33
Ratio de financement propre= capitaux propre / actif fixe	1,18	0,89	1,22
Ratio de financement total= capitaux propre/ total du passif	0,44	0,43	0,53
Ration de capacité de remboursement= DLMT/ CAF	0,20	0,22	0,09

Source : réalisé à partir des données de l'entreprise RSA.

Figure 12: Les ratios de structure financière



Source : réalisé à partir des données interne.

## Chapitre III : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise RSA

### Commentaire :

**Ratio de Financement permanent :** Ce ratio est supérieur à 1 des années 2020(1,67), 2021(1,44), 2022(1,33). Cela prouve que l'actif immobilisé est financé par les capitaux propres et l'entreprise possède des capitaux permanents supplémentaires pour financer des besoins d'exploitation. Cela signifie que les capitaux permanents financent largement l'actif immobilisé, et le surplus va permettre à l'entreprise de financer ses besoins.

**Ratio de Financement propre :** On remarque que le financement propre est supérieur à 1 durant les deux années 2020(1,18), 2022(1,22), ce qui nous permet de dire que les capitaux propres sont suffisants pour financer l'actif immobilisé. Mais l'année 2021 (0,89) est inférieure à 1 donc les capitaux ne sont pas suffisants pour financer l'actif immobilisé, donc l'entreprise est obligée de faire appel à des partenaires financiers extérieurs.

**Ratio de financement total :** ce ratio est inférieur à 50% dans les deux années 2020, 2021 soit 0,44 et 0,43 ce que signifie que une partie des ressources de l'entreprise sont financées par les dettes financières. Ce pendant, lors, du dernier exercice 2022 est supérieur à 50 % Ce qui indique la majorité des ressources d'entreprise sont financées grâce aux capitaux propres.

**Ratio de capacité de remboursement :** On ne constate que le ratio de capacité de remboursement inférieur à 1 durant les trois années. Cela signifie que RSA ne rembourse pas ces dettes.

### B- Les ratios de solvabilité générale

Calcul des ratios de solvabilité générale

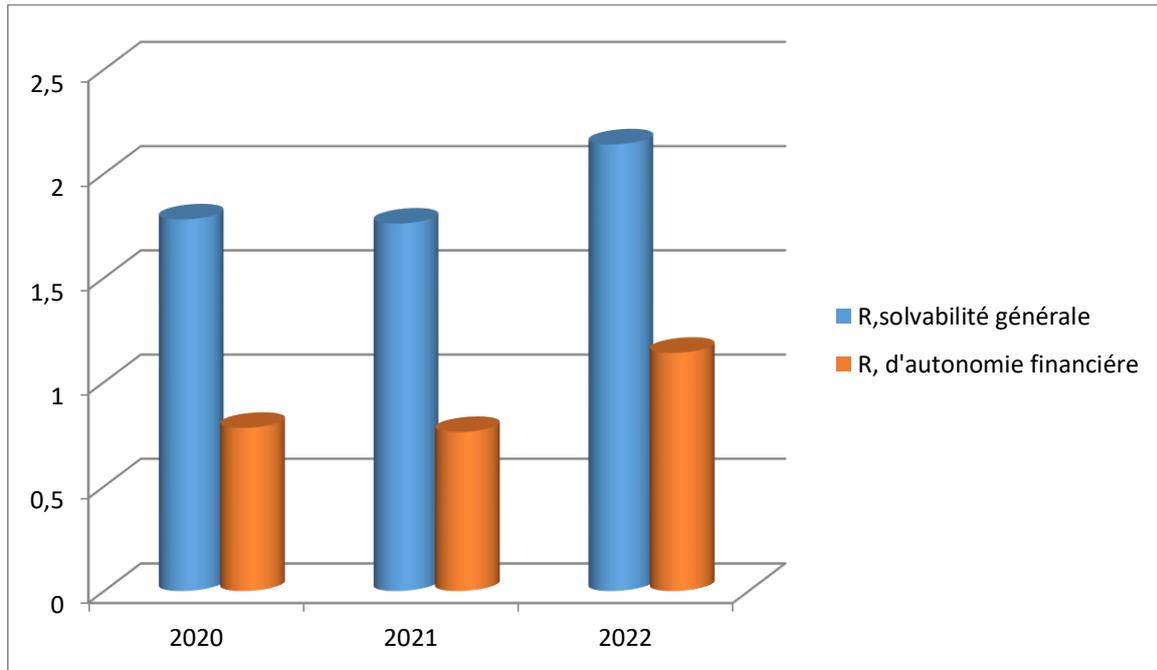
**Tableau 27: Les ratios de solvabilité générale**

Ratios	2020	2021	2022
Ratio de solvabilité générale= $\frac{\sum \text{d'actif}}{\sum \text{dettes}}$	1,78	1,76	2,14
Ratio d'autonomie financière= $\frac{\text{capitaux propre}}{\text{total des dettes}}$	0,78	0,76	1,14

Source : réalisé à partir des données de l'entreprise RSA.

## Chapitre III : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise RSA

Figure 13: Les ratios de solvabilité générale



Source : réalisé à partir des données interne.

### Commentaire :

**Ratio solvabilité générale :** Ces ratios est supérieure à 1 ce qui signifie que l'entreprise est solvable en générale c'est-à-dire que l'entreprise peut rembourser la totalité de ses dettes à l'échéance en utilisant la totalité de son actif.

**Ratio d'autonomie financière :** On constate que ce ratio est inférieur à 1 durant deux années 2020 (0,78) et 2021 (0,76), cela signifie que les capitaux propres ne couvrent pas l'ensemble des dettes contractées auprès des établissements financières. Et en 2022 est supérieur à 1 donc les capitaux propres couvrent les dettes financière.

### C- Les ratios de liquidité

Calcul des ratios de liquidité

Tableau 28: Les ratios de liquidité

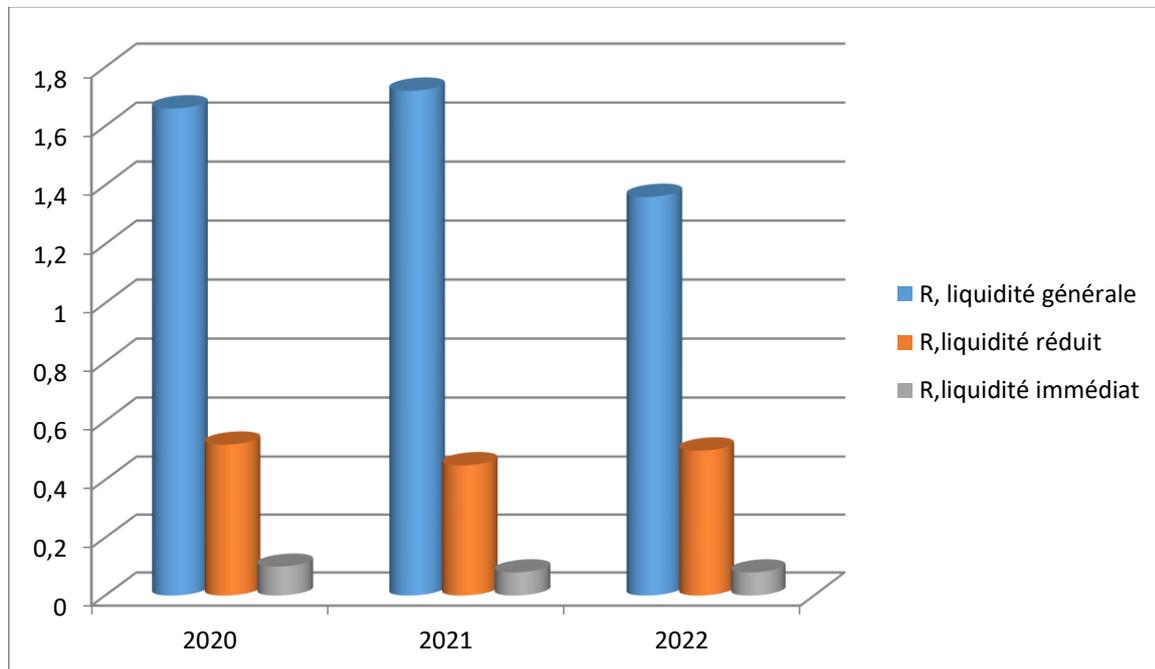
Ratio	2020	2021	2022
Ratio de liquidité générale = AC / DCT	1,66	1,72	1,36

## Chapitre III : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise RSA

Ratio de liquidité réduit = $(VR + VD) / DCT$	0,52	0,45	0,50
Ratio de liquidité immédiat = $VD / DCT$	0,1	0,08	0,08

Source : réalisé à partir des données de l'entreprise RSA.

Figure 14: Les ratios de liquidité



Source : réalisé à partir des données interne.

### Commentaire :

**Ratio de liquidité générale :** Ce ratio est supérieur à 1 durant les trois années, cela indique que l'entreprise n'a pas de problème d'équilibre à court terme. Cela signifie que l'entreprise est liquide.

**Ratio de liquidité réduit :** L'entreprise a enregistré des ratios inférieurs à 1, soit, 0,52 0,45 0,05 respectivement, par conséquent l'entreprise n'est pas en principe, capable de remboursement DCT facilement (elle est dans une situation critique).

**Ratio de liquidité immédiate :** Ce ratio est plus restrictif que les deux autres ratios. Il indique que la capacité d'une entreprise à faire face ses engagements à court terme sans recourir à ses actifs à court terme non liquides (dont les stocks). C'est-à-dire les rembourser avec seulement de l'argent disponible immédiatement.

## Chapitre III : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise RSA

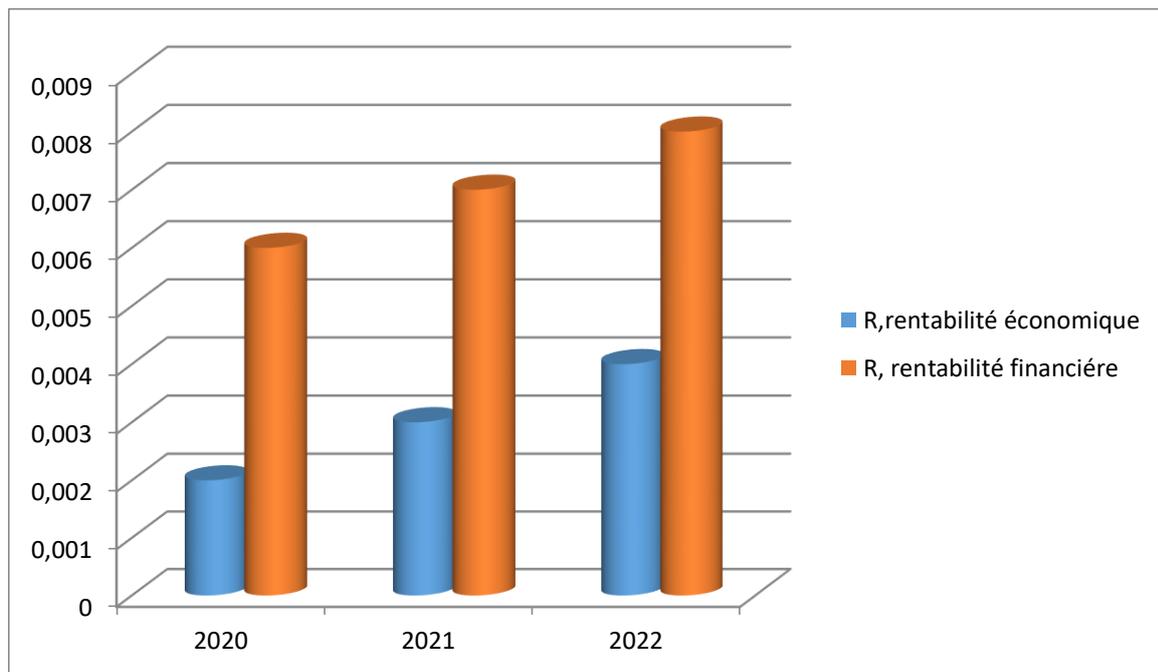
### D- Les ratios de rentabilité

Tableau 29: Les ratios de rentabilité

Ratio	2020	2021	2022
Ratio de rentabilité économique = résultat net / total actif	0,002	0,003	0,004
Ratio de rentabilité financière = résultat net / capitaux propre	0,006	0,007	0,008

Source : réalisé à partir des données de l'entreprise RSA.

Figure 15: Les ratios de rentabilité



Source : réalisé à partir des données interne.

#### Commentaire :

**Ratio de rentabilité économique :** nous remarquons que durant les trois années, le ratio de rentabilité économique est positive cela est du, l'entreprise arrive à rentabiliser ses investissements économiques à hauteur de 0.04% en 2022.

**Ratio de rentabilité financière :** le ratio de rentabilité financière durant les trois années est positif grâce à l'augmentation de résultat net.

#### Conclusion

### **Chapitre III : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise RSA**

---

A partir de notre étude financière de RSA durant les années 2020, 2021, 2022 nous avons constaté ce qui suit :

- ❖ L'analyse des bilans financiers montrés que les postes d'actif et passif pour les 3 années est positive.
- ❖ L'analyse par les indicateurs de l'équilibre financier (FRN positif pour trois années, BFR positive pour trois les années, TN négative pour deux année 2020 ,2021 et positive pour 2022). Nous remarquons que la structure de RSA est en situation de l'équilibre structurel.
- ❖ Analyse le tableau de soldes intermédiaire de gestion et la capacité d'autofinancement est nettement positive, elle dégage un surplus monétaire que lui permet d's'autofinancer et d'assurer un sécurité financière.
- ❖ Analyse par les méthodes des ratios, nous permet de constater que la structure financière de RSA elle est solide, elle n'a pas des problèmes d'autonomie financière et d'une facilité en matière de liquidité.

# **Conclusion générale**

En conclusion, ce travail démontre que l'analyse financière est un outil essentiel utilisant des informations financières et économiques pour évaluer l'entreprise dans son ensemble et juger de sa rentabilité et de sa situation financière. Ces informations peuvent concerner le passé, le présent ou l'avenir, et l'analyse financière permet d'améliorer la gestion de l'entreprise et de la comparer à d'autres entreprises du même secteur d'activité.

Toutefois, lors de l'étude de ces deux chapitres théoriques, nous avons constaté l'importance cruciale de comprendre et appréhender les différents aspects de la performance d'une entreprise. Ainsi, l'analyse de sa performance financière à l'aide de diverses méthodes nous permet de nous référer à plusieurs indicateurs de mesure, assurant ainsi une évaluation précise de sa performance.

L'analyse financière est primordiale pour évaluer la santé financière et la performance d'une entreprise, elle consiste à examiner en détail les données financières, les rapports comptables et les indicateurs économiques d'une organisation afin de prendre des décisions éclairées.

En effet, au cours de notre stage qui s'est déroulé au sein de RSA, nous avons essayé de mener une étude des bilans financiers et des tableaux de compte des résultats et des indicateurs de l'équilibre financier (FRN, BFR, TR) et les méthodes des ratios et l'analyse de l'activité (SIG, CAF) à travers trois années 2020,2021,2022.

A la suite de notre analyse de cas de l'entreprise RSA présente une situation d'équilibre structurel du haut de bilan pour les années 2020 et 2021 une baisse pour l'années 2022.Les résultats de notre stage ont révélé que le FRN est positif( l'actif à court terme de l'entreprise dépassent ses passifs à court terme) ,BFR est positif ( les besoins en actifs à court terme dépassent les sources de financement à court terme) et la trésorerie négative pour l'année 2020 ,2021 et positive pour l'année 2022 ( un excédent de liquidité est dégagé).L'analyse par la méthode des ratios nous a permis de constater que la structure financière de l'entreprise RSA dispose d'une liquidité suffisante et d'une autonomie financière.

D'après, les résultats obtenus dans l'analyse des équilibre financière (FRN, BFR, TN) de la situation financière de l'entreprise RSA des trois années, nous pouvons dire que la première hypothèse qui est : la structure financière de RSA est saine pour atteindre son équilibre financière est confirmé.

La méthode des ratios nous prouve que l'entreprise RSA est performante et indépendante financièrement, que nous confirme la deuxième hypothèse qui est une bonne analyse financier permet d'avoir une situation performante.

A travers notre étude de l'analyse par des activités, nous constatons que la capacité d'autofinancement est positive durant les trois exercices, ce qui nous confirme troisième hypothèse est un bon signe de santé financière et RSA suffisante pour assurer son autofinancement.

D'après la confirmation de nos hypothèses, nous concluons que l'analyse financière contribue à l'évaluation de la performance de l'entreprise.

Nous espérons que ce travail sera utile de l'entreprise RSA, ainsi qu'aux futures promotions de notre université.

A partir de notre analyse et l'interprétation faite, nous pouvons dire que l'entreprise RSA est dans une situation délicate en 2020, 2021, 2022.

La réalisation de ce travail nous a accordé la possibilité d'approfondi nous savoir, il nous a permet d'améliorer notre connaissances que nous avons acquis durant notre cursus universitaire de plus il nous a données une chance de se préparer pour la vie professionnel par-ce-que ce stage a fut pour nous une expérience très riches qui nous a données des bonnes perspectives de domaine de finance.

# Liste bibliographique

### I. Les ouvrages

- 1) ALAIN RIVET, gestion financière, Ed ellipses, Paris, 2003.
- 2) ANTAIGUE Daniel, choix d'investissement et de financement, gestion des investissement-effet de levier financière.
- 3) AHMED, T, comment mesurer la performance environnementale, revue gestion, Montréal Québec canada, 2009.
- 4) BARREAU et DELAHAYE, J. analyse financière édition DUNOD, Paris, 1995.
- 5) BERNARD, R, l'essentielle au cœur de l'important, le sens éthique est l'ultime intelligibilité de l'humain, 2005.
- 6) BILLET Claude, le guide des techniques d'évaluation .performances, compétences, connaissances, édition DONUD, Paris, 2005.
- 7) BOGLIOLLO Félix, améliorez votre performance économique, tout ce que vous avez toujours voulu savoir sur la création de valeur sans jamais oser la demander, Edition d'organisation, 2000.
- 8) 23- BRUSELERIE Hubert, l'analyse financière : information financiers, diagnostic et évaluation, 4eme édition dunod, Paris.
- 9) CABANE Pierre, l'essentielle de finance, Paris ,2ème édition, 2004.
- 10) CHRISTIAN HAURAU, maitriser le diagnostic financière, 3eme édition, revue comptable, et fiduciaire, 2008.
- 11) CHRISTIAN et MIREILLE Zambotto, gestion financière, 4eme édition dunod, Paris, 2001.
- 12) Chandler A, D, organisation et performance des entreprise, Édition d'organisation, paris ,1992.
- 13) ELIE COHEN, analyse financière ,5eme édition, Paris, 2004.
- 14) ESKA, P, revue de ressources humaines, 2003, Paris France.
- 15) FERNANDEZ, A, les nouveaux tableaux de bord des managers, édition d'organisation, 2005, Paris.
- 16) F, GIRAUD.SAULPOCO, le contrôle de gestion et pilotage de performance, 2d gualino France, 2002.
- 17) Jean Philippe bouquin, gestion financière des entreprises, DUNOD, 2019.
- 18) Jean pierre THIBAUT, analyse financière de la P.M.E, Ed liaisons, Paris, 1994.
- 19) Jean-Pierre LAHILLE, analyse financière, Édition Donon ,3ème édition, Paris, 2007.

- 20) J L MALO, J, C, MATHE, 2000, l'essentiel du contrôle de gestion, Ed d'organisation, 2eme édition, Paris.
- 21) HAMMAM, comptabilité générale, Ed le savoir, Tizi ouzou, 2011.
- 22) HOARAU, C TELLER, création de la valeur et management de l'entreprise, édition Vuibert, paris, 2001.
- 23) GEARD MELYON Gerard, gestion financier, Ed BREAL, 4eme edition, Paris 2007.
- 24) GRANDGUILLOT, Francis et Beatrice, l'essentiel de l'analyse financière, édition gualino, Paris, 2014.
- 25) GRANSTED, I, l'impasse industrielle, édition de seuil, Paris.
- 26) KHEMAKHEM.A, la dynamique du contrôle de gestion, Ed DUNOD, Paris, 1992.
- 27) MARION, A, analyse financière : concepts et méthodes ,4eme édition DUNOD, Paris, 2007.
- 28) MEIER Olivier, dico du manager, édition DUNOD, Paris, 2009.
- 29) MELYON Gérard, gestion financiers, édition Bréal 4eme édition, 2007.
- 30) MICHEL SALVA, comprendre l'analyse financière, Paris, 2010.
- 31) NIPPERT. Anne, finance d'entreprise, édition gualino, France, 2008.
- 32) OGIEN, gestion financière de l'entreprise, édition dunod, Paris, 2008.
- 33) PASCAL, Fabre et CATHRINE, thomas management et contrôle de gestion, Edition DSCG3, DUNOD, 2007.
- 34) PATRICK VIZZANOVA
- 35) PIERRE CONSO, fonds de roulement et politique financière ,2éme Édition, Dunod
- 36) PHILIPPE LORINO, méthodes et pratique de la performance, 3eme édition, Ed d'organisation, France, 2003.
- 37) PHILIPPE, L, méthodes et pratique de la performance, 3eme édition, Ed d'organisation, 2003.
- 38) PHILIPPE ROUSSELOT jean, la gestion de trésorerie, Ed Dunod, Paris, 1999.
- 39) PLANCHONA, Introduction à l'analyse financière, Ed. Foucher Paris, 1999.
- 40) RAMAGE Pierre, analyse et diagnostic financier, édition d'organisation, Paris, 2001.
- 41) SAUVAIN, Thierry, la compétitivité de l'entreprise, l'obsession de la firme allégée, Edition : ellipses, Paris, 2005.
- 42) SOLNIK Bruno, gestion financiers, édition Nathan ,3eme édition, 1988.
- 43) ZITOUN TAYEB, analyse financière, Ed Berti, Alger ,2003.

### II. Les mémoires

- 1) ADOUANE et SAIDANI, l'impact de l'analyse financière sur la prise de décision et la performance d'une entreprise, mémoire de master, Bejaia, 2022/2023.
- 2) BENZAALI et BELKACEMI, le rôle de l'analyse des indicateurs financiers dans l'évaluation de la performance financière de l'entreprise, mémoire de master, Tizi-Ouzou, 2022/2023.
- 3) BESTANI FARIDA et TASSADIT, analyse de la performance financière au sein de l'entreprise, Mémoire master, Tizi-Ouzou, 2019/2020
- 4) l'analyse de la performance financière de l'entreprise.
- 5) Hamidouche Hakim, l'analyse financière comme outil d'évaluation de la performance d'entreprise, Mémoire de master Bejaia ,2023
- 6) HAMADI et HAMICHE, l'importance de l'analyse financière dans l'évaluation de la performance de l'entreprise, Mémoire master, Tizi-Ouzou ,2020/2021.
- 7) TENANIN et OAUDFEL, le rôle de l'analyse financière dans la rentabilité et la performance de l'entreprise, mémoire de master, 2016.

### III. Le site d'internet

- 1) La politique financière et l'entreprise- numilog en PDF disponible sur : <http://excerpts.numilog.com>.
- 2) ROMAIN LENGLET, site <https://agicap.com/fr/glossaire/performance-financiere-definition>.

# **Annexes**

## Annexe N° 01 : Bilan actif 2020

<b>IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION</b>		N.I.F 0 9 9 7 0 6 0 1 8 2 0 8 6 4 6
Désignation de l'entreprise:	SARL RSA	
Activité:	VENTE DE FOURNITURES INDUSTRIELLES	
Adresse:	CITE DES 48 LOGEMENTS EPLF WILAYA DE BEJAIA	
Exercice clos le	31/12/20	

**BILAN (ACTIF)**

ACTIF	2020		2019	
	Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif				
Immobilisations incorporelles	185 000	185 000		
Immobilisations corporelles				
Terrains	38 904 000		38 904 000	38 904 000
Bâtiments	29 687 150	11 167 540	18 519 610	19 852 350
Autres immobilisations corporelles	33 561 077	27 595 594	5 965 482	8 379 382
Immobilisations en concession				
Immobilisations encours	24 057 512		24 057 512	17 010 716
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants	1 086 840		1 086 840	1 647 315
Impôts différés actif				
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>127 481 580</b>	<b>38 948 134</b>	<b>88 533 445</b>	<b>85 793 763</b>
<b>ACTIF COURANT</b>				
Stocks et encours	102 346 020		102 346 020	73 692 170
Créances et emplois assimilés				
Clients	32 461 096		32 461 096	42 648 435
Autres débiteurs	571 437		571 437	632 865
Impôts et assimilés	3 748 626		3 748 626	2 048 910
Autres créances et emplois assimilés				
Disponibilités et assimilés				
Placements et autres actifs financiers courants				
Trésorerie	9 374 443		9 374 443	2 211 536
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>148 501 624</b>		<b>148 501 624</b>	<b>121 233 918</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>	<b>275 983 204</b>	<b>38 948 134</b>	<b>237 035 069</b>	<b>207 027 682</b>

## Annexe N° 02 : Bilan passif 2020

<b>IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION</b>		N.I.F 0 9 9 7 0 6 0 1 8 2 0 8 6 4 6
Désignation de l'entreprise:	SARL RSA	
Activité:	VENTE DE FOURNITURES INDUSTRIELLES	
Adresse:	CITE DES 48 LOGEMENTS EPLF WILAYA DE BEJAIA	
Exercice clos le	31/12/20	

**BILAN (PASSIF)**

	2020	2019
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital émis	90 000 000	90 000 000
Capital non appelé		
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)	3 523 330	3 445 850
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	649 722	1 549 611
Autres capitaux propres - Report à nouveau	9 863 576	8 391 445
Part de la société consolidante (1)		
Part des minoritaires (1)		
<b>TOTAL I</b>	<b>104 036 629</b>	<b>103 386 907</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>		
Emprunts et dettes financières	43 708 620	10 842 616
Impôts (différés et provisionnés)		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance		
<b>TOTAL II</b>	<b>43 708 620</b>	<b>10 842 616</b>
<b>PASSIFS COURANTS:</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	42 098 087	47 337 596
Impôts	232 793	526 852
Autres dettes	25 212 252	13 859 575
Trésorerie passif	21 746 686	31 074 134
<b>TOTAL III</b>	<b>89 289 819</b>	<b>92 798 158</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)</b>	<b>237 035 069</b>	<b>207 027 682</b>

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

## Annexe N° 03 : Bilan actif 2022

<b>IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION</b>		N.I.F 0 9 9 7 0 6 0 1 8 2 0 8 6 4 6
Désignation de l'entreprise: SARL RSA		
Activité:	VENTE DE FOURNITURES INDUSTRIELLES	
Adresse:	CITE DES 48 LOGEMENTS EPLF WILAYA DE BEJAIA	
Exercice clos le		31/12/22

**BILAN (ACTIF)**

ACTIF	2022			2021
	Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif				
Immobilisations incorporelles	185 000	185 000		
Immobilisations corporelles				
Terrains	38 904 000		38 904 000	38 904 000
Bâtiments	29 687 150	13 833 020	15 854 130	17 186 870
Autres immobilisations corporelles	27 454 534	25 005 819	2 448 715	15 194 012
Immobilisations en concession				
Immobilisations encours				43 084 047
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants	529 488		529 488	1 430 065
Impôts différés actif				
Comptes de liaison	27 111 925		27 111 925	
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>123 872 098</b>	<b>39 023 839</b>	<b>84 848 259</b>	<b>115 798 995</b>
<b>ACTIF COURANT</b>				
Stocks et encours	69 093 420		69 093 420	89 124 106
Créances et emplois assimilés				
Clients	32 463 124		32 463 124	24 323 440
Autres débiteurs	519 027		519 027	545 811
Impôts et assimilés	1 169 647		1 169 647	1 859 404
Autres créances et emplois assimilés				
Disponibilités et assimilés				
Placements et autres actifs financiers courants				
Trésorerie	6 521 934		6 521 934	5 830 372
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>109 767 155</b>		<b>109 767 155</b>	<b>121 683 135</b>

... la suite sur la page suivante

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

N.I.F 0 9 9 7 0 6 0 1 8 2 0 8 6 4 6

Désignation de l'entreprise: SARL RSA

Activité: VENTE DE FOURNITURES INDUSTRIELLES

Adresse: CITE DES 48 LOGEMENTS EPLF WILAYA DE BEJAIA

Exercice clos le

31/12/22

**BILAN (ACTIF)(...suite)**

ACTIF	2022			2021
	Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>	<b>233 639 253</b>	<b>39 023 839</b>	<b>194 615 414</b>	<b>237 482 131</b>

## Annexe N° 04 : Bilan passif 2022

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

N.I.F 0 9 9 7 0 6 0 1 8 2 0 8 6 4 6

Désignation de l'entreprise: SARL RSA

Activité: VENTE DE FOURNITURES INDUSTRIELLES

Adresse: CITE DES 48 LOGEMENTS EPLF WILAYA DE BEJAIA

Exercice clos le 31/12/22

## BILAN (PASSIF)

	2022	2021
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital émis		
Capital non appelé	98 000 000	98 000 000
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)		
Ecart de réévaluation	3 593 337	3 555 816
Ecart d'équivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	867 766	750 438
Autres capitaux propres - Report à nouveau	1 394 336	681 419
Part de la société consolidante (1)		
Part des minoritaires (1)		
<b>TOTAL I</b>	<b>103 855 440</b>	<b>102 987 673</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>		
Emprunts et dettes financières		
Impôts (différés et provisionnés)	10 000 001	63 667 382
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance		
<b>TOTAL II</b>	<b>10 000 001</b>	<b>63 667 382</b>
<b>PASSIFS COURANTS:</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	38 744 705	23 322 133
Impôts	1 164 637	207 026
Autres dettes	36 941 868	38 894 516
Trésorerie passif	3 908 761	8 403 400
<b>TOTAL III</b>	<b>80 759 973</b>	<b>70 827 075</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)</b>	<b>194 615 414</b>	<b>237 482 131</b>

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

## Annexe N° 05 : Compte de résultat

SARL RSA			
CITE DES 48 LOGEMENTS EPLF WILAYA DE BEJAIA			PERIODE Du : : :
	COMPTE DE RESULTAT/NATURE		
Désignation	2020	2021	2022
ventes et produits annexes	103 432 034	121 492 666	81 654 953
Variation stock produits finis et en cours	0	0	0
Production immobilisée	7 046 796	19 026 535	0
<b>I-Production de l'exercice</b>	<b>110 478 830</b>	<b>140 519 201</b>	<b>81 654 953</b>
Achats consommés	-69 848 968	-92 078 840	-57 785 783
Service extérieurs et autre consommations	-11 592 223	-22 437 335	-2 896 612
<b>Consommation de L'exercice</b>	<b>-81 441 191</b>	<b>-114 516 175</b>	<b>-60 682 395</b>
<b>Valeur ajoutée</b>	<b>29 037 639</b>	<b>26 003 026</b>	<b>20 972 558</b>
Charge personnel	-16 060 506	-18 219 116	-15 085 121
Impôt, taxes et versements assimilés	-1 771 304	-2 083 712	-1 044 463
<b>EBE</b>	<b>11 205 829</b>	<b>5 700 198</b>	<b>4 842 974</b>
Autres produits opérationnels	402 083	5 310 101	255 953
Autres charges opérationnelles	-482 793	-784834	-1281
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur	-3967732	-3602399	-2579846
Reprise sur pertes de valeur et provisions	0	0	0
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>7 157 387</b>	<b>6 623 066</b>	<b>2 517 800</b>
Produits financiers	448 937	357847	41873
Charge financières	-6 538 710	-5866586	-1681904
<b>Résultat financier</b>	<b>-6 089 773</b>	<b>-5508739</b>	<b>-1640031</b>
<b>Résultat ordinaire avant impôt</b>	<b>1 067 614</b>	<b>1 114 327</b>	<b>877 769</b>
<b>résultat net de l'exercice</b>	<b>1 067 614</b>	<b>1 114 327</b>	<b>877 769</b>

# **Table des matières**

**Remerciement**

**Dédicaces**

**Liste des abréviations**

**Liste des tableaux**

**Liste des schémas**

**Liste des figures**

**Introduction générale**..... 1

## **Chapitre I : Le cadre théorique sur l'analyse financière**

Introduction ..... 4

Section 01 : Les généralités sur l'analyse financière ..... 4

1.1. Historique ..... 4

1.2. Quelques définitions de l'analyse financière ..... 5

1.3. Les objectifs de l'analyse financière ..... 5

1.4. Le rôle de l'analyse financière ..... 6

1.5. La structure de bilan financière ..... 7

Section 02 : Les méthodes de l'analyse financières ..... 9

2.1. Définition l'équilibre financières ..... 9

2.2. Les indicateurs de l'équilibre financière ..... 9

2.2.1. Le fonds de roulement NET (FRN)..... 10

2.2.2. Le besoin du fond roulement..... 11

2.2.3. La trésorerie..... 13

2.3. L'analyse financière par méthode des ratios ..... 15

2.3. Les soldes intermédiaires de gestion (SIG) ..... 19

2.4.1. Définition ..... 19

2.4.2. Les différents soldes intermédiaires de gestion..... 20

2.4.3. La capacité d'autofinancement..... 25

2.4.3.1. Définition .....	25
2.4.3.2. Le calcul de la CAF.....	25
Section 03 : Les sources d'information de l'analyse financière .....	26
3.1. Le bilan.....	26
3.2. Le compte de résultat .....	30
3.3. Le tableau des flux de trésorerie(TFT).....	31
3.4. Les annexes .....	33
Conclusion au chapitre .....	34
<b>Chapitre II : Les indicateurs et les méthodes d'évaluation de la performance</b>	
Introduction .....	36
Section 01 : la notion de la performance de l'entreprise .....	36
1.1. Définition de la performance .....	36
1.2. Les objectifs de la performance.....	37
1.3. La typologie de performance.....	37
1.4. Les formes de la performance .....	40
1.5. Les composantes de la performance.....	41
Section 02 : les indicateurs de la performance .....	42
1.1. La définition .....	42
1.2. Différents types d'indicateurs de performance .....	44
1.3. Caractéristique d'un bon indicateur .....	44
2.4. Les indicateurs de la performance.....	45
2.4.1. La rentabilité .....	45
2.4.2. La profitabilité.....	46
2.4.3. L'autofinancement .....	47
2.5. Dimensions de la performance .....	47
Section 03 : Les méthodes d'évaluation de la performance de l'entreprise .....	50
3.1 Définition de l'évaluation de performance .....	50

3.2. Les objectifs de l'évaluation de la performance financière .....	51
3.3. Les modèles d'évaluation de la performance financière de l'entreprise .....	51
3.4. Les enjeux de la performance.....	53
Conclusion.....	54
<b>Chapitre III : Contribution du l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise RSA</b>	
Introduction .....	56
Section 01 : présentation de l'organisme .....	56
1.1. Présentation de l'entreprise RSA (Roulements Services Algérie) .....	56
1.1.1. Historique de l'entreprise RSA .....	56
1.2. La société RSA intervient sur différents secteurs d'activité .....	56
1.3. Nos partenaires.....	57
1.4. Nos services.....	57
1.5. Notre unité de fabrication.....	58
Section 02 : L'analyse de la situation financière de l'entreprise (RSA) .....	58
2.1. Les bilans financiers de l'entreprise.....	58
2.1.1. Présentation de l'actif du bilan fonctionnelle.....	58
2.1.2. Présentation du passif du bilan fonctionnelle.....	59
2.2. Présentation des Bilans financiers.....	60
2.3. Présentation des bilans financiers des grands masses en 2020, 2021,2022 .....	63
2.4. Etudes de l'équilibre financière.....	66
2.4.1. Le fonds de roulement net (FRN).....	66
2.4.1.1. Le fonds de roulement par le haut de bilan .....	66
2.4.1.2. Le fonds de roulement par le bas de bilan.....	67
2.4.2. Besoin en fonds de roulement .....	68
2.4.3. La trésorerie.....	69
Section 03 : Analyse d'évaluations et la performance de l'entreprise .....	72

## Table des matières

---

---

3.1. Les soldes intermédiaires de gestion (SIG).....	72
3.2. Etude de la capacité d'autofinancement.....	75
3.3. L'analyse par la méthode des ratios .....	77
Conclusion.....	81
<b>Conclusion générale</b> .....	84
<b>Liste bibliographique</b> .....	87

### **Annexes**

### **Table des matières**

## Résumé

L'analyse financière étant un outil de gestion permet à l'entreprise d'évaluer sa performance en ayant recours à de multiples outils tels que les indicateur d'équilibre financier, les ratios de rentabilité, les ratios d'activité et de performance (CAF, le SIG ...).

Dans cette recherche, nous avons analysé les indicateurs et les outils de mesure de la performance financière de l'entreprise RSA. A partir de notre étude dans l'entreprise RSA durant les trois années d'exercice 2020, 2021, 2022, en utilisant des méthodes d'analyse financière, révèlent une situation financière équilibrée et une rentabilité satisfaisante et son activité est performante.

**Mots clés :** La performance financière, analyse financière, indicateur, rentabilité, RSA.

## Abstract

Financial analysis being a management tool allows the company to evaluate its performance by using multiple tools such as financial balance indicators, profitability ratios, activity and performance ratios (CAF, SIG ...).

In this research, we propose to use indicators and tools for measuring financial performance to try to examine the RSA Company. From our study in the RSA Company, during the three financial 2020, 2021, 2022, using financial analysis methods, reveal a balanced financial situation and satisfactory profitability and its activity is efficient.

**Keywords:** Financial performance, financial analysis, indicator, profitability, RSA.