

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

Mémoire de fin de cycle

En vue de l'obtention du diplôme de

MASTER en sciences de gestion

Option : Comptabilité, Contrôle et Audit

Thème :

Analyse financière

Cas : Banque National d'Algérie

Réalisé par :

- Souad tahroust
- Nabil yahiou

Encadreur :

Mr :MAAMERI

Promotion: 2018/2019

Remerciements

Nous tenons à remercier le bon dieu, le tout puissant qui nous a donné la volonté et le courage pour réaliser ce modeste travail.

Nos remerciements vont en premier à monsieur MAAMERI, d'avoir accepté de diriger ce travail.

Nous tenons à remercier toutes les personnes de l'agence BNA, pour toute la sympathie dont ils nous ont fait preuve.

Nous nous acquittons, volontiers d'un devoir de gratitude et de remerciement à tous nos enseignants pour les enseignements qu'ils ont bien voulu nous donner durant notre cursus. Ils ont fait de leurs mieux afin de nous fournir un enseignement efficient.

Nous sommes très reconnaissants envers nos familles et surtout nos parents qui nous ont toujours soutenues.

Sans oublier toute personne ayant participé d'une manière ou d'une autre à réaliser ce travail.

Dédicaces

Je dédie ce modeste travail à :

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

*Mon père et ma mère qui ont toujours été là pour moi, et qui m'ont
donné un magnifique*

*Modèle de bonheur et de la joie, et sans eux je ne serais pas arrivé
jusqu'à là ;*

Mon frère et ma sœur ;

(Hakim, Samira)

Mon binôme Souad

A' Tous mes amis, je ne citerai personne de peur d'en oublier.

*A' l'entourage de ma vie d'élève et d'étudiant, pour l'amitié qui
accompagné*

Ces bonnes années.

NABIL

Dédicaces

Je dédie ce modeste travail :

A mon très cher père : rachid , Puisse ce travail constituer une légère compensation pour tous les nobles sacrifices que tu t'es imposé pour assurer mon bien être et mon éducation.

A ma très chère mère : djamila yahiou, Aucune dédicace ne serait exprimer l'affection et l'amour que j'éprouve envers toi, Puisse ce travail être la récompense de tes soutiens moraux et sacrifices.

Que dieu le tout puissant vous préserve et vous procure santé et longue vie afin que je puisse a mon tour vous combler.

A ma chère soeur Badra et son époux Hichem.

A mes chers frères : Amine, Badreddine & Sid ali.

A mes grands parents, oncles & tantes.

A tous mes cousins et cousines.

A ma binôme : Sofia.

Ainsi qu'à tous mes amies et camarades.

SOUAD

La liste des abréviations

AC	Actif courant
ANC	Actif non courant
BFR	Besoin en fond de roulement
BFRE	Besoin en fond de roulement d'exploitation
BFRHE	Besoin en fond de roulement hors exploitation
BNA	Banque national d'Algérie
CA	Chiffre d'affaire
CAF	Capacité d'autofinancement
CR	Capacité de remboursement
DA	Dinar algérienne
DCT	Dettes à court terme
DLMT	Dettes à long et à moyen terme
EBE	Excédent brut d'exploitation
ES	Emploi stable
FRNG	Fond de roulement net global
FRF	Fond de roulement financier
HT	Hors taxe
MC	Marge commerciale
PC	Passif courant
PE	Production de l'exercice
RE	Résultat d'exploitation
Re	Résultat économique
RF	Résultat financier
RNE	Résultat net de l'exercice
RCAI	Résultat courant avant impôt
SPA	Société par action
SCF	Système comptable et financier
SIG	Solde intermédiaire de gestion
TCR	Tableau de compte de résultat
TA	Trésorerie active

La liste des abréviations

TN	Trésorerie net
TP	Trésorerie passif
UM	Unité monétaire
VA	Valeur ajouté
VE	Valeur immobilisé
VE	Valeur exploitation
VD	Valeur disponibilité
VR	Valeur réalisable
MBA	Marge brute d'auto financement

Sommaire

Sommaire

Introduction générale	01
Chapitre 1 : analyse de l'activité et de la performance.....	03
Section 1 : généralité sur analyse financière.....	03
Section 2 : les soldes intermédiaires de gestion	20
Section 3 : la CAF les ratios d'activité et de la profitabilité	26
Chapitre 2 : analyse statique de l'équilibre financière	42
Section1 : approche fonctionnelle	42
Section 2 : approche patrimonial	56
Chapitre 3 : LA Pratique de l'analyse financière au sein de la BNA	64
Section 1 : présentation de l'organigramme d'accueil	64
Section 2 : l'analyse de l'équilibre financière	74
Section 3 : l'analyse de compte de résultat	77
Conclusion générale	85

Introduction générale

Introduction Générale

Introduction générale

Une entreprise est d'abord un projet économique dont le déroulement dans le temps est exposé à un risque multiforme. Ce projet implique la mise en œuvre de ressources dont l'ensemble constitue le capital économique de la firme.

L'analyse de la richesse est la partie commune à toute analyse financière. Elle sera présentée ci-après en rappelant que la création de valeur est le mécanisme économique à la base de l'entreprise. Un autre trait commun est l'inscription du projet économique de l'entreprise dans le temps. Or, la dimension du temps introduit une dynamique d'évolution qui se traduit par des répétitions de décisions économiques.

Les cycles de l'entreprise, qui se superposent et se répètent, doivent être au préalable resitués. Enfin, la rentabilité et la solvabilité doivent être mises en exergue en elles-mêmes car ces notions apparaissent comme des contraintes financières de survie pour que le projet économique de l'entreprise.

La théorie perdue dans le temps d'une entreprise utilise conjointement le concept d'analyse financière de diagnostic financier, l'analyse financière doit alors un ensemble des travaux qui permettant d'étudier la situation de l'entreprise, d'interpréter les résultats et de prendre les décisions qui impliquent des flux monétaires, son but est de porter un jugement d'estime à éclairer aux actionnaires, les dirigeants, les salariés et les tiers sur l'état de fonctionnement d'une firme, face aux risques auxquels elle est exposée en se servant d'information et des sources externes. Notre étude est centrée sur l'impact de l'analyse financière sur l'évaluation de la rentabilité et la performance de l'entreprise dont l'objectif est de répondre à la problématique suivante :

Comment la BNA Procède l'analyse de la structure financière de cas entreprise clientes ?

Pour mieux appréhender l'objectif général ci-dessus énoncé et parvenir assez aisément à sa réalisation, nous devons répondre aux questions suivantes :

Introduction Générale

➤ **L'analyse financière est un outil de gestion qui contribue à la performance de l'entreprise ?**

➤ **La rentabilité d'une entreprise est-elle suffisante l'octroi d'un crédit au niveau de la BNA ?**

Ainsi pour mieux s'orienter vers les différents objectifs particuliers de notre étude, notre recherche et analyse vont se baser sur la vérification des hypothèses suivantes :

➤ **L'analyse financière est un outil de gestion qui contribue à la performance de l'entreprise**

➤ **La rentabilité d'une entreprise est-elle suffisante l'octroi d'un crédit au niveau de la BNA**

Enfin de vérifier l'hypothèse et de répondre à l'interrogation précédente nous avons adapté la méthodologie suivante :

Une recherche bibliographique et documentaire et un travail de terrain, la partie théorique sera donc élaborée sur la base de document générant (ouvrage, article et contribution)

Ce travail sera établi comme suit :

Le premier chapitre consacré pour le cadre théorique de l'analyse de l'activité et de la performance de l'entreprise

Le deuxième chapitre est axé sur l'analyse statique de l'équilibre financier

Le troisième Et le dernier chapitre ce compte sur l'étude du cas : l'analyse de l'activité et de la performance de BNA.

CHAPITRE 01

CHAPITRE I : Analyse de l'activité et de la performance

Introduction au chapitre I

L'analyse financière consiste à étudier une entreprise sur le plan financier, en s'appuyant sur des documents comptables et sur des informations économiques et financières relatives à l'entreprise ou à son marché.

Pour mieux comprendre l'objet de l'analyse financière, le présent chapitre est subdivisé en trois (03) sections, la première traite les notions de base de l'analyse financière, la deuxième traite le solde intermédiaire de gestion et la troisième est basée sur la CAF d'autofinancement et les ratios d'activité et de la rentabilité.

Section 1 : généralité sur analyse financière

Avant d'aborder l'analyse financière proprement dite, il est nécessaire d'en définir les notions fondamentales ; pour cela nous allons expliquer dans un cadre théorique l'analyse financière tout en mettant l'accent sur ses objectifs.

1. Définition de l'analyse financière

Pour bien comprendre cette approche de l'analyse financière on suppose les définitions suivantes :

Selon Jean-Pierre LAHILLE 2007 : « est une démarche, qui s'appuie sur l'examen critique de l'information comptable et financière fournie par une entreprise à destination des tiers (Donc de tout le monde...), ayant pour but d'apprécier le plus objectivement possible sa performance financière et économique (rentabilité, pertinence des choix de gestion...), sa solvabilité (risque potentiel qu'elle présente pour les tiers, capacité à faire face à ses engagements...), et enfin son patrimoine ». ¹

Selon Marion A 2007 : l'analyse financière se définit comme une « méthode de compréhension sur le niveau de performance de l'entreprise et sur sa situation financière. » ² cette définition de l'analyse utilise les documents comptables suivants : bilan ou compte de résultats.

Elle permet de connaître la situation de l'entreprise (activité, performance ...) de l'interpréter, d'effectuer des comparaisons et donc de prendre des décisions.

¹ LAHILLE.JP, Analyse financière « aide-mémoire », 1^{ère} édition DALLOZ, Paris, 2001, P 01.

² MARION.A, analyse financière concepts et méthodes, 4^{ème} éditions DUNOD, Paris, 2007, P 01

CHAPITRE I : Analyse de l'activité et de la performance

Selon Michèle REFAIL : L'analyse financière est ensemble de travaux qui permettent d'étudier la situation d'une entreprise ses résultat et d'y prendre des discision qui impliquent des flux monétaire.

Selon Allie COHEN 1994 : C'est l'ensemble des concepts des méthodes est des instruments qui permettent de formulé une appréciation relative à la situation financière d'une entreprise aux risque qui l'affectent au niveau a la qualité de ses performance³

D'après ces définitions on conclut que l'analyse financière peut être définie comme l'ensemble des méthodes est outils exploitants des informations économiques destiné à apprécier la situation financière de l'entreprise a porté un jugement sur sa performance. Les informations sont fournies principalement pour des documents comptable que les entreprises ont obligé d'établir et de publier appelés « états financière » sont composé Dun bilan, un compte de résultat et une annexe.

L'analyse financière appelée parfois diagnostic financier s'effectue à partir des états financière passé (de troisième ou deuxième dernière année généralement).

2. Les Objectifs de l'analyse financière

- L'élaboration d'un diagnostic financier pour l'entreprise ;
- Porter un jugement sur la gestion passée de l'entreprise, sur la réalisation de ses équilibres financiers sur sa solvabilité et son risque financier, effectuer des comparaisons entre le passé, le présent et l'avenir de l'entreprise et avec d'autre entreprise de même activité ;
- Etablir un diagnostic financier : elle est une aide à la prise de décision de l'analyse financière peut améliorer la gestion de l'entreprise du même secteur d'activité ;
- Les risques : l'analyse des risques permet d'apprécier la pérennité de l'entreprise. L'entreprise doit s'intéressée à ce que l'on appelle « le triage fondamental ».

Ce dernier est composé de :

Rentabilité : est le résultat procuré par son exploitation rapporter aux moyennes mises en œuvre.

Solvabilité : assuré le règlement des dettes lorsqu'elles arrivent à l'échéance.

Equilibre financier : connaitre l'équilibre entre les ressources et les emplois du bilan.

³ Elie COHN, analyse financière ,4édition economico, paris 1994 P7.

CHAPITRE I : Analyse de l'activité et de la performance

3. Le rôle de l'analyse financière

L'analyse financière joue un double rôle dans le processus de communication interne et externe de l'entreprise, d'une part elle constitue une source d'indicateur élaboré à partir de l'information comptable et établie par l'entreprise, d'autre part elle permet aux destinataires de l'information d'en assurer l'interprétation. et le rôle de l'analyse financière peut être détaillé dans les points suivants :

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

4. Les principes d'analyse financière

L'analyse financière comporte trois étapes intéressées :

- Il convient d'abord de choisir le paramètre que l'on peut étudier ;
- Il faut ensuite le dénicher dans les comptes ou, si besoin, le calculer ;
- Enfin, il est souvent nécessaire de l'interpréter.

5. Le champ d'application de l'analyse financière

C'est aux banques et autres établissements de crédit que revient le mérite d'avoir conçu et expérimenté les premiers outils et les premières méthodes de diagnostic financier. Soucieux de se doter de critères susceptibles de guider leurs décisions en matière d'octroi de crédits, les banquiers ont ainsi cherché à élaborer des instruments d'analyse principalement orientés vers

CHAPITRE I : Analyse de l'activité et de la performance

l'étude de la solvabilité des emprunteurs. Depuis ses origines, l'analyse financière a cependant connu une extension remarquable de son champ d'application et une large ouverture de sa gamme d'objectifs.

Tableau N° 01: le champ d'application de l'analyse financière

Potion d'analyse	Orientation de l'analyse	
	Vers la préparation de décisions internes	Vers un objectif d'étude ou d'information
Diagnostic interne	<ul style="list-style-type: none"> ➤ L'analyse financière au service de la gestion prévisionnelles, grâce a l'apport d'indication utilisée pour : • L'élaboration des prévisions budgétaires. ➤ L'analyse financière au service du contrôle interne, grâce a l'apport d'indications utilisées pour : • Le Suivi des réalisations et des performances (tableau de bord, reportions) • Le rapprochement de prévisions et des réalisations 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ L'information financière, élément de la communication interne a l'entreprise (information diffusée aux salariés par la direction) ➤ L'information financière, enjeu des relations sociales dans l'entreprise (information des membres du comité d'entreprise, intervention d'expert commis par le CE ...)
	<ul style="list-style-type: none"> ➤ L'analyse financière au service d'une décision relevant de partenaires externes. ➤ Investisseurs institutionnels, gérants de portefeuille et gestionnaires de patrimoine (préparation de décisions d'investissement en titres) 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ L'information financière élément de la politique de communication externe de l'entreprise a l'égard • Du marché financier et des investisseurs potentiels

CHAPITRE I : Analyse de l'activité et de la performance

Diagnostic externe	<ul style="list-style-type: none">➤ Pouvoirs publics nationaux ou locaux (étude de dossiers de demande de subventions...)➤ Magistrats intervenant dans des procédures de redressement judiciaire, d'alerte ou dans certains contentieux.➤ Partenaires engagés dans une négociation en vue d'une fusion, d'une acquisition, d'un partenariat.➤ Fournisseurs (appréciation de l'opportunité d'un délai de paiement demandé par un client)	<ul style="list-style-type: none">• A l'égard du grand public.➤ L'information financière, matériau de la presse financière.➤ L'analyse financière support d'études statistiques (globales, sectorielles...) conduites par les centrales de bilans ou d'autres organismes d'études financières.➤ L'analyse financière, support pour l'évaluation des titres ou de la signature de l'entreprise (rating)
---------------------------	--	---

Source : ELIE COHEN, « analyse financière », 4ème édition, « Edition economica », paris, 1997, P 41

6. Règle générale d'analyse financière

Toute démarche adaptée en matière d'analyse financière nécessite le respect de certaines règles permettant l'homogénéité des études financières objectives tracées :

- A. L'analyse financière doit être globale, c'est à dire elle ne se limite pas dans l'étude financière d'une fonction, mais elle doit être conclue sous forme de diagnostic complet de la structure de l'entreprise.
- B. L'analyse financière n'est pas limitée dans le temps, au contraire elle s'étale sur plusieurs périodes allant jusqu'à l'arrêt d'activité de l'entreprise elle doit déboucher sur une démarche prospective.
- C. L'analyse financière est utilisée dans l'élaboration des études comparatives interentreprises appartenant à un même secteur d'activité la comparaison

permet de situer l'entreprise par rapport aux normes de la profession ou à ces concurrents.

- D. La diversité des variables du domaine d'application de l'analyse financière exige le respect d'une certaine méthodologie, étape par étape cette méthodologie constitue une démarche plus ou moins rationnelle pour mener à bien une analyse financière selon plusieurs logiques (patrimoniale, financière, économique, stratégique ...)

7. Les étapes d'analyse financière

Pour être en mesure de porter un jugement sur la situation d'une entreprise, l'analyse doit tenir compte de l'ensemble d'information disponible, surtout celles publiées par la Comptabilité ou par d'autres sources. Généralement plusieurs étapes⁴ doivent être suivies. Savoir :

- Préciser les objectifs de l'analyse ;
- Procéder à l'examen global des états financiers cet examen porte généralement sur les emplois (actifs), des ressources (passif), les ventes et les bénéfices ;
- Analyser le rapport du vérificateur, l'énoncé des principes comptables, les notes aux états financiers et d'autres informations pertinentes ;
- Appliquer les techniques d'analyse comme les ratios, l'étude du bilan en masse et autres ;

Enfin, porter un jugement sur la situation, formuler des recommandations et prendre des conclusions

8. les sources d'information d'analyse financière

Pour mener à bien l'analyse financière de l'entreprise, l'analyse doit connaître l'ensemble des sources d'information (interne, externe, comptable et autre) dont il peut disposer, les comprendre, savoir les interpréter et exploiter.

8.1. Le bilan comptable

8.1.1. Définition

Selon GUILLAUME Mordant 1998 : « C'est un document comptable décrivant l'état patrimonial d'une entreprise à une date déterminée ». ⁵

⁴ ⁴ Elie COHN, analyse financière, 4^e édition economica, Paris, 1994, P7

CHAPITRE I : Analyse de l'activité et de la performance

Selon **BARUCH Philippe et MIRVAL Gérard 1996** : « Un bilan comptable est un tableau représentatif du patrimoine de l'entreprise qui montre à un moment donné l'ensemble des ressources et des emplois de l'entreprise. Le bilan comptable sera utilisé pour l'analyse de l'équilibre financier de l'entreprise ». ⁶

8. 1.2 La structure de bilan comptable

❖ L'actif de bilan

A l'actif de bilan on trouve tout ce que l'entreprise possède (total des emplois).⁷

- **Les immobilisations incorporelles** : sont les biens immatériels, qui n'ont pas de substance physique. Détenue par l'entreprise sur une période supérieure à une année parmi ces immobilisations figurent le fond commercial, le droit au bail, les brevets, les licences.
- **Les immobilisations financières** : sont constituées par des créances et des titres détenus a priori dans un souci de long terme ou dans le cadre d'une stratégie de développement d'ensemble de l'entreprise. On distingue : les participations, les titres immobilisés de l'activité de portefeuille, les autres titres immobilisés, les prêts, les immobilisations financières.
- **L'amortissement** : Est la constatation comptable annuelle de la dépréciation de l'immobilisation, c'est-à-dire le traitement et l'enregistrement de la valeur des biens de l'entreprise (éléments de l'actif par l'amortissement). Cette dépréciation est due à plusieurs facteurs : facteurs physiques, facteurs techniques, facteurs économiques...etc.
- **Les stocks** : Représentent l'ensemble des matières premières, marchandises, fournitures, des encours, des produits finis, qui appartiennent à une entreprise dans une date donnée, ils sont valorisés à leurs cout d'achat ou à leurs cout de production.
- **Les créances** : Elles comprennent les droits acquis par l'entreprise, suite à ses relations avec les tiers. On distingue : (Les créances d'exploitations, Les créances diverses...etc.)
- **La trésorerie** : Elle est constituée par l'argent disponible en caisse ou banque.

⁵ IGUILLAUME, Mordant. Méthodologie d'analyse financière. E9907.1998. P.20.

⁶ BARUCH, Philippe et MIRVAL, Gérard. Comptabilité générale. France : Ellipses. 1996. P.39.

⁷ HUBERT B, Analyse financière, 4eme édition DUNOD, Paris, 2010, P 05

❖ Le passif du bilan

Au passif de bilan, on trouve tous ce que l'entreprise doit (total des ressources).

➤ **Les capitaux propres** : c'est les moyens de financement mis à la disposition de l'entreprise de façon permanente: capital, résultat de l'exercice, subventions d'investissement...

Quelques éléments des fonds propres :

- ✓ Le capital social.
- ✓ Les écarts de réévaluations.
- ✓ Les bénéfices mis en réserve...etc.

➤ **Les dettes** : Sous cette rubrique, sont enregistrées toutes les dettes de l'entreprise quelque soient leurs échéances, elles sont décomposées suivant leurs origines en fonction des cycles financiers. On distingue :

- **dettes financière**

Les emprunts auprès des établissements de crédit et les emprunts obligataires.

- **Les dettes d'exploitation**

Avances et acomptes reçues sur commande en cours, les dettes fournisseurs et compte rattachés...etc.

- **Les dettes diverses (hors exploitation)**

Apparaît comme une rubrique résiduelle de dettes qui ne relèvent ni de la logique d'endettement financier, ni de celles d'exploitation.

On distingue :

- Les dettes fiscales (impôt sur le bénéfice) ;
- Les dettes sur immobilisations et comptes rattachés ;
- Autres dettes

CHAPITRE I : Analyse de l'activité et de la performance

8.1.3. La schématisation de bilan comptable

Tableau N°02 : Présentation de l'actif du bilan comptable

Actif	Exercice N			Exercice N-1
	Brut	Amort pr	net	Net
Actif immobilisé				
Capital souscrit- non appelé				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêt				
Total actif immobilisé				
Actif circulant				
Stocks et en-cours				
Matières première et autres approvisionnement				
En cours de production (biens et services)				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances d'exploitation				
Créances clients et comptes rattachées				
Autres				
Compte de régularisation				
Créances diverses (3)				
Capital souscrit-appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Instruments de trésorerie				
Disponibilités				
Charges constatées d'avance				
Total actif circulant				
Total générale actif				

Source : Hubert. B, analyse financière, 4eme édition DUNOD, Paris 2010, P 24.

8.2. Le tableau des comptes de résultats

8.2.1. Définition

« Le compte de résultat représente une synthèse de l'activité de l'entreprise au cours de l'exercice (entre deux bilan). Il est structuré en trois parties qui reprennent les éléments liés à l'exploitation, les éléments liés aux aspects financiers et ceux provenant de phénomènes qui ne correspondent pas à l'activité normale de l'entreprise : les éléments exceptionnels. Tout comme dans le bilan, ces éléments sont dissociés en deux groupes, ceux ayant un caractère de ressources, que l'on nomme les produits et ceux ayant un caractère d'emplois que l'on nomme charge ».⁸

8.2.2. La structure de TCR Les charges

❖ Les charges

« C'est la diminution d'avantages économique au cours de l'exercice sous forme de sorties ou de diminutions d'actifs, ou de survenance de passifs qui ont pour résultat de diminuer les capitaux propres autrement que par des distributions aux participants aux capitaux propres».⁹

Les charges se répartissent en trois rubriques principales :

- Les charges d'exploitation.
- Les charges financières.
- Les charges exceptionnelles.

a- Les charges d'exploitation : traduisent une destruction de richesse nécessaires a la création des produits d'exploitation. Les principales charges d'exploitation sont : la consommation des matières premières, les autres consommations externes (transports, énergies, publicités,...etc.), les frais de personnels, les impôts et les taxes ainsi que les provisions pour dépréciation des actifs circulants. En comptes consolidés, elles sont souvent présentées par destination : coût de vente, frais administratifs et financiers et frais de recherche et développement.

b- les charges financières : Elles correspondent à la rémunération des ressources d'emprunt. Elles dépendent donc de niveau de l'endettement et des taux d'intérêt.

⁸ FERRI BRIQUET, les plans de financement, édition-Economical 1997, P 41.

⁹ TAZDAIT.A, maitrise de système comptable financier, 1ere édition ACG, Alger, 2009, P 81.

CHAPITRE I : Analyse de l'activité et de la performance

c- **les charges exceptionnelles** : Elles sont les charges qui proviennent des événements exceptionnels, c'est-à-dire non récurrent et n'entrant pas dans les cycles de l'entreprise.

❖ Les produits

C'est l'accroissement d'avantages économique au cours de l'exercice sous forme d'entrées ou d'accroissements d'actifs, ou de diminution de passifs qui ont pour résultat l'augmentation des capitaux propres autres que l'augmentation provenant des participants aux capitaux propres ». ¹⁰

Les produits peuvent se répartir en trois rubriques principales :

- Les produits d'exploitation
- Les produits financiers.
- Les produits exceptionnels.

a- les produits d'exploitation

Ils correspondent principalement aux ventes enregistrés au cours de l'exercice considéré, ils ne diffèrent de recettes d'exploitation que du fait de délais de paiement accordé a la clientèle. Ils sont directement liés à l'activité de l'entreprise.

b- les produits financiers

Ils correspondent aux produits issus des placements de la trésorerie de l'entreprise dans le marché financier.

c- les produits exceptionnels

Sont qualifiés des produits extraordinaires, des produits qui résultent d'événements de transaction clairement distingués des activités ordinaires de l'entreprise et dont on ne s'attend pas qu'elles se reproduisent d'une manière fréquente ou régulière.

❖ Les résultats

Ils sont obtenus par la différence entre les produits et les charges.

Les résultats peuvent se résumés comme suit :

✓ **Production d'exercice**

C'est la valeur des produits et des services fabriqués par l'entreprise qu'ils auraient été vendus ou stockés ou ayant servi à constituer des immobilisations.

✓ **Consommations de l'exercice**

¹⁰ TAZDAIT.A, maitrise de système comptable financier, op cite, P 82.

CHAPITRE I : Analyse de l'activité et de la performance

Elles représentent des biens et des services achetés à l'extérieur, ce sont des consommations intermédiaires.

✓ **Valeur ajoutée**

Elle représente l'accroissement de valeurs apportées par l'entreprise aux biens et services en provenance des tiers et constitue un critère pertinent concernant la taille de l'entreprise.

✓ **Excédent brut d'exploitation**

C'est le premier profit économique avant toute prise en compte des politiques d'amortissement et de financement.

✓ **Résultat opérationnel**

C'est la ressource nette dégagée par les opérations de gestion courante. C'est le deuxième profit économique qui prend en compte les politiques d'amortissement et les risques d'exploitation.

✓ **Résultat financier**

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

✓ **Résultat net des activités ordinaires**

C'est le troisième profit économique qui intègre les politiques d'amortissements, de risques et de financement. Il mesure la performance de l'activité économique et financière de l'entreprise.

✓ **Résultat extraordinaire**

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

✓ **Résultat net de l'exercice**

C'est le résultat final qui prend en compte tous les aspects économiques et fiscaux de l'entreprise.

CHAPITRE I : Analyse de l'activité et de la performance

Tableau N°03 : Le compte de résultats

LIBELLE	NET	N	N-1
Chiffre d'affaires			
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
1-Production de l'exercice			
Achats consommés			
Services extérieurs et autres consommations			
2-Consommation de l'exercice			
3-Valeur ajouté d'exploitation			
Charge de personnel			
Impôts, taxes et versements assimilés			
4-Excédent brute d'exploitation			
Autres produits exceptionnels			
Autres charges opérationnels			
Dotations aux amortissements et aux provisions			
Reprise sur pertes de valeur et provisions			
5-Résultat opérationnel			
Produits financiers			
Charges financières			
6-Résultat financière			
7-Résultat ordinaire avant l'impôt			
Impôts exigibles sur résultat ordinaires			
Impôts différés (variations) sur résultat ordinaires			
Total des produits de l'activité ordinaire			
Totale des charges des activités ordinaires			
8-Résultat net des activités ordinaires			
Eléments extraordinaires			
Eléments extraordinaires			
9-Résultat extra ordinaire			
10-Résultat net de l'exercice			
Part dans les résultats des sociétés mise en équivalence			
11-Résultat net de ensemble de consolida			
Dont part des minoritaires			
Part du groupe			

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

8. 3. Les annexes¹¹

L'annexe est un document de synthèse, Faisant partie des états financiers. Il fournit Les explications nécessaires pour une meilleure compréhension du bilan et du compte de Résultats ainsi que de besoin des informations utiles aux lecteurs des comptes.

L'annexe comporte des informations portant sur les points suivants, dès lors que ces Informations présentent un caractère significatif ou sont utiles pour la compréhension des Opérations qui figurent sur les états financiers :

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

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

- ❖ Le critère pertinent de l'information.
- ❖ Son importance relative.

L'annexe comporte généralement les documents suivants :

- Evolution des immobilisations et des actifs financiers non courants.
- Tableau des amortissements.
- Tableau des pertes de valeur sur immobilisations et autres actifs non courants.
- Tableau des participations (filiales et entités associées).
- Tableau des provisions.

❖ . La structure générale de l'annexe

Pour concevoir une annexe, il ne faut pas perdre de vue la complémentarité et le Caractère insociable des trois documents : bilan, compte de résultat et l'annexe. D'où la Structure et les caractéristiques suivantes le plus généralement préconisées.

➤ Faits caractéristiques de l'annexe

Activité, structure, financement, conséquences d'événements extérieurs.

¹¹ Journal Officiel N° 19 du 25/03/2009 portant le système comptable financier, P 34 – 38 .

CHAPITRE I : Analyse de l'activité et de la performance

➤ Principes, règles et méthodes comptables

Il est inutile d'y rappeler les principes généraux si non en une phrase pour dire qu'ils sont respectés.

Il suffit donc de :

- ✓ Signaler d'éventuelles dérogations
- ✓ Donner des précisions lorsqu'un choix est offert à l'entreprise (FIFO ou CMP,

Correction de son activité dans l'évaluation des stocks, choix éventuels entre Résultats courants et résultats exceptionnels...)

➤ Les commentaires des contenus du bilan et des comptes de résultat

Le compte de résultat:

- Composition des charges de personnel ;
- Dotations aux amortissements et aux provisions ;
- Détail des composantes du résultat financière et exceptionnel.

Le bilan

- Immobilisations et amortissements.
- Titres mis en équivalence.
- Titres de participation et titres de placement.
- Compositions des stocks.
- Détail des emprunts et autres dettes financières.
- Provisions pour charges.

Il inclut aussi d'autres informations.

- Informations sur les dirigeants.
- Information sur les actions environnementales et leur conséquence comptable

Tableaux N°04 : Représentation schématique des tableaux d'annexe

	Valeur brute à l'ouverture de l'exercice	Augmentation	Diminution	Valeur brute à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Immobilisations Financières				
TOTAL				

Source : J.Y.EGLEM, A.PHILIPPS, C et C.RAULET : «Analyse comptable et Financière», 8eme édition DUNOD, paris 2000, page 83.

CHAPITRE I : Analyse de l'activité et de la performance

Tableau N°05 : Représentation des tableaux des amortissements

Rubriques	Amortissement cumulé au début de l'exercice	Augmentation dotations de l'exercice	Diminutions d'amortissements de l'exercice	Amortissement cumulé à la fin de l'exercice
-Immobilisations incorporelles -Immobilisations corporelles -Immobilisations Financières				
Total				

Source : J.Y.EGLEM, A.PHILIPPS, C et C.RAULET : «Analyse comptable et Financière», 8eme édition DUNOD, paris 2000, P 83.

Tableau N°06 : Représentation des tableaux des prévisions

	Provision au début de l'exercice	Augmentation dotation de l'exercice	Diminution reprise de l'exercice	Provision à la fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles Immobilisations corporelles Immobilisations Financières				
TOTAL				

Source : J.Y.EGLEM, A.PHILIPPS, C et C.RAULET : «Analyse comptable et Financière», 8eme édition DUNOD, paris 2000, P 84.

8.4. Les autres ressources d'information

8.4.1. Le rapport de gestion

Le rapport de gestion est un document obligatoire, lié aux compte annuelle, établie par les dirigeant Les société .son objet et de fournir des informations significatives aux associer ainsi qu'aux tiers sur :

CHAPITRE I : Analyse de l'activité et de la performance

- La vie économique de la société : exposé sur l'activité durant l'exercice écoulé et sur les résultat de cette activité ;et un exposé sur l'évolution prévisible de la société ou du groupe ,ou sur les perspective d'avenir
- La vie juridique de la société : compte rendu des fonction et des rémunération individuelle des mandataires sociaux pour des sociétés cotées .et l'information sur les prise de participation significative dans les sociétés, sur les prise de contrôle des sociétés, et l'information sur la détention du capital, sur l'actionnaire des salarier ;et mentionné du montant des dividende mis en distribution au titre des trois exercice précédents ,et de celui de l'avoir fiscale correspondant.
- La vie de la société : l'information dans le domaine de l'emploi, des rémunérations de la formation, des accords collectifs.....

8.4.1.1. La politique de la société en matière d'environnement

- Pour les sociétés cotées : exposé sur les mesure prise par la société et les filiale pour respecter environnement dans le cadre de leur activité ,compte rendu de la consommation de ressource en eux, en matière première et énergie par société utilisant des installations dangereuse : information relative a la prévention des risque technologique, naturels et a la réparation des dommages.

Le rapport de gestion est complétée, dans la société anonyme faisant appel public a l'épargne, par le rapport sur control interne, dont l'un des objectifs est de prévenir et maitrise les risques résultant de l'activité de l'entreprise.

❖ **Le rapport général du commissaire au comte et la procédure d'alerte**

Dans l'exercice de sa mission de contrôle légale des opérations des sociétés, le commissaire aux compte doit établir un rapport général sur comte annuels, et communiqué à l'ensemble générale les associer. Le rapport général comporte deux parties essentielles :

- ✓ **Opinion sur les compte annuel** : le commissaire au comte certifier la régularise, la sincérité, l'image Fidel des compte annuels arrêté par entreprise et apport les observations nécessaire.
- ✓ **Les vérifications et information spécifique** : vérification du rapport de gestion et document adressé aux associer et communication des inexactitudes, des irrégularités et des infractions relevées.

CHAPITRE I : Analyse de l'activité et de la performance

Lorsque le commissaire aux comptes constate, dans le cadre de sa mission, des faits inquiétants (importante perte de marché trésorier négative de manière aggravante, conflits sociaux graves) qui risquent de compromettre la continuité de l'exploitation de l'entreprise, il doit en informer les dirigeants et leur demander une exploitation.

Dans le cas d'absence de réponse ou de réponse insatisfaisante, le commissaire aux comptes déclenche une **procédure d'alerte**.

- ❖ L'information à la disposition du public : les sociétés commerciales doivent déposer au greffe du tribunal de commerce :
 - ✓ Le compte annuel et le cas échéant, le compte consolidé ;
 - ✓ Le rapport de gestion ;
 - ✓ Le rapport général de commissaire aux comptes.

Section 2 : les soldes intermédiaires de gestion

1. Définition des soldes intermédiaires de gestion SIG

« Les soldes intermédiaires de gestion sont des indicateurs des gestions définis par le plan comptable général et déterminés à partir du compte de résultat de l'entreprise. Ces soldes permettent de mieux comprendre la formation du résultat de l'entreprise au cours d'un exercice». ¹²

Les soldes intermédiaires de gestion (SIG) constituent un outil d'analyse de l'activité et de la rentabilité de l'entreprise qui constitue la succession articulée des flux issus du compte de résultat.

Les soldes de gestions font l'objet d'une présentation normalisée sous forme d'un tableau appelé tableau.

Les soldes intermédiaires de gestion (SIG). À partir du compte de résultat, ce dernier met en évidence une succession de marges constituant autant de paliers dans la formation du résultat net de l'exercice.

2. Définition des soldes intermédiaires de gestion

La marge commerciale : c'est la première solde intermédiaire de gestion et appelée encore marge brute il concerne uniquement les entreprises commerciales de distribution des produits revendus en l'état. La marge commerciale s'exprime souvent en pourcentage du chiffre d'affaires.

¹² Pierre RAMAGE, « analyse et diagnostic financier », édition d'organisation, Paris, 2001, P 1-2.

CHAPITRE I : Analyse de l'activité et de la performance

$$\text{Taux de marge} = \frac{\text{marge commerciale}}{\text{chiffre d'affaire}} \times 100$$

Le taux de marge est à comparer au taux secteur d'activité. L'analyse de son évolution dans le temps permet de juger de l'efficacité de la politique commerciale.

La marge commerciale doit permettre de couvrir l'intégralité des charges mis à part les achats de marchandises.¹³

- **La production de l'exercice** : ce solde concerne les entreprise industrielle et /ou prestation des services de l'entreprise. La production de l'exercice représente l'ensemble de l'activité de la période, elle constitue de :
 - La production vendue ;
 - La production stockée ;
 - La production immobilisée.

❖ **Le calcul de la production de l'exercice** : il est calculé comme suit :

$$\text{PE} = \text{production vendue} + \text{production stockée} + \text{production immobilisée}$$

- **La valeur ajoutée** : c'est un solde majeur de l'analyse de compte de résultat, qui détermine la richesse créée et constituée par le travail de personnel et par l'entreprise elle-même.

Elle mesure la contribution de l'entreprise à l'économie nationale. C'est un agrégat de la comptabilité nationale

$$(\sum \text{VA des entreprises} = \text{Produit Intérieur Brut}).$$

❖ **Le calcul de la valeur ajoutée**

$$\text{VA} = \text{MC} + \text{production de l'exercice} - \text{matières et fournitures consommées} - \text{services extérieurs}$$

C'est donc un indicateur du poids économique de l'entreprise, d'autant plus important que celle-ci réalise plusieurs stades d'un processus ou d'un cycle de production. Elle caractérise donc le degré d'intégration des activités réalisées par une entreprise.

Il est ainsi possible de distinguer des entreprises à faible valeur ajoutée, par rapport à d'autres caractérisées par une forte valeur ajoutée.

¹³ Béatrice et Francis Grandguilot, « Analyse financière » 6ème édition Gualino, op.cit, P 53.

CHAPITRE I : Analyse de l'activité et de la performance

C'est une nouvelle richesse créée par l'entreprise qui sera répartie entre les différents tiers : l'Etat, les employés de l'entreprise, ses créanciers, ses actionnaires, le reliquat étant réinvesti dans l'entreprise elle-même.

Le degré d'intégration et la répartition de la valeur ajoutée est comme suit ¹⁴

Tableau N°07 : Le degré d'intégration et la répartition de la valeur ajoutée.

Ratio	Calcul	Interprétation
Taux D'intégration	VA/chiffre d'affaire HT VA / production	Mesure la part de VA dans l'activité commerciale ou de production de l'entreprise : plus le ratio est important et moins l'entreprise fait appels aux tiers et inversement
Production Du personnel	VA/ effectif	Mesure la part de richesse créée par chaque salarié, il permet d'apprécier le niveau de compétitivité de l'entreprise
Rendement de L'équipement	VA/ Équipement de production	Mesure la part de richesse créée par dinar investi, il indique le degré de performance de l'équipement.
Part de valeur ajoutée revenant au personnel	Charge de personnel/ VA	Mesure la part de valeur ajoutée consacrée à la rémunération du facteur travail ; il permet d'apprécier la politique salariale de l'entreprise
Part de valeur ajoutée revenant aux prêteurs	Charges financières (intérêt) / VA	Mesure la part de valeur ajoutée consacrée à la rémunération des prêteurs, il indique le degré d'endettement de l'entreprise
Part de valeur ajoutée revenant aux associées	Dividendes + intérêts des comptes courants/ VA	Mesure la part de valeur ajoutée consacrée à la rémunération des apporteurs de capitaux.
Part de valeur ajoutée revenant à l'entreprise	Autofinancement / VA	Mesure la part de valeur ajoutée qui reste à l'entreprise pour renouveler ou accroître ses investissements, rembourser ses emprunts et s'assurer une sécurité financière

Source : Etabli par nous-mêmes

¹⁴ Béatrice et Francis Grandguilot, « Analyse financière » 6^{ème} édition Gualino, op.cit, P 46.

CHAPITRE I : Analyse de l'activité et de la performance

- **Excédent brut d'exploitation (EBE) ou insuffisance brute d'exploitation (IBE) :**

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

Elle est calculée sans tenir compte des charges financières liées à ses moyens de financement, et hors charges d'amortissement et de dépréciation liées quant à elles à l'infrastructure ou au capital technique. Elle ne tient pas compte de la politique financière de l'entreprise ni de son infrastructure.

Un solde négatif indique une insuffisance brute d'exploitation, c'est-à-dire une impossibilité de dégager un potentiel de trésorerie au niveau de l'exploitation préjudiciable au développement de l'entreprise.¹⁵

- 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 N° 08: l'expression de l'excédent brut d'exploitation

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 brute d'exploitation
EBE/ Ressources stables	Charges d'intérêt / EBE	EBE/VA	EBE/CA HT
Quelle est la rentabilité des capitaux investis dans l'entreprise ?	Que représente le cout du financement externe dans la rentabilité ?	Quelle est la part de richesse qui sert à rémunérer les apporteurs de capitaux et à renouveler le capital investi ?	Pour un EURO de CA, que reste-t-il pour renouveler les investissements et payer les charges financières ?

Sources : Béatrice et Francis Grandguillot, « Analyse financière» 6ème édition Gualino, op.cit, page 56.

- **Résultat d'exploitation :** représente le résultat généré par l'activité qui conditionne l'existence de l'entreprise, et il mesure l'enrichissement brut de l'entreprise. Le résultat d'exploitation représente le résultat généré par l'activité qui conditionne

¹⁵ - LAHILLE Jean-Pierre, op.cit, P 62.

CHAPITRE I : Analyse de l'activité et de la performance

l'existence de l'entreprise. Il est intéressant de le comparer au résultat d'exploitation pour analyser l'incidence de la politique financière et des opérations exceptionnelles.

Le résultat d'exploitation constitue un résultat économique net.¹⁶

- **Résultat courant avant impôts** : Le résultat courant avant impôt est égale au résultat d'exploitation majoré des produits financiers et minoré des charges financière.

Le résultat courant avant impôt mesure la performance de l'activité économique et financière de l'entreprise. Il est intéressant de le comparer au résultat d'exploitation pour analyser l'incidence de la politique financière sur la formation du résultat.¹⁷

- **Résultat exceptionnel** : est le solde net des produits et des charges exceptionnelles, il retrace ce qui sort de l'activité habituelle de l'entreprise.

• **Résultat net de l'exercice** : Le résultat net de l'exercice est déterminé par la somme du résultat courant et du résultat exceptionnel, déduction faite de la participation des salariés au résultat de l'entreprise et de l'impôt sur les sociétés

Le résultat net de l'exercice net de l'exercice indique ce qui reste à la disposition de l'entreprise après versement de la participation des salariés et paiement de l'impôt sur les sociétés, ou encore le revenu des associés après impôt. Il permet de calculer la rentabilité financière de l'entreprise

- **Résultat sur cessions de l'élément actif immobilisé** : égale à la différence entre les produits d'élément d'actif et la valeur comptable des éléments cédés. Il permet de calculer les plus ou moins-values sur cessions d'élément d'actif.

Le calcul des soldes intermédiaires de gestion permet :

- D'apprécier la performance de l'entreprise et la création de richesses générée par son activité ;
- De décrire la répartition de la richesse créée par l'entreprise entre :
 - Les salariés et les organismes sociaux ;
 - L'État ;
 - Les apporteurs de capitaux ;
 - L'entreprise elle-même.

¹⁶ Béatrice et Francis Grandguilot, « Analyse financière » 6ème édition Gualino, op.cit, P 55.

¹⁷ Idem

CHAPITRE I : Analyse de l'activité et de la performance

3. La structure (objectif) des soldes intermédiaires de gestion

3.1. La structure du tableau des SIG repose sur deux principes ¹⁸

L'analyse des charges et des produits par types d'opération (exploitation, financière, exceptionnel).

La distinction entre les opérations courantes (exploitation et financière) et les opérations exceptionnelles fondée sur le caractère non récurrent de ces derniers. Cette distinction est mise en évidence par le résultat avant impôt provenant des opérations courantes.

Parmi les SIG, nous distinguerons les indicateurs d'activité et les indicateurs de résultat. En complément à des soldes, différences entre les indicateurs des produits et des charges, l'analyse des performances économiques repose également sur des indicateurs de flux monétaires : l'excédent de trésorerie d'exploitation (ETE) et l'excédent de trésorerie globale (ETG). Le premier représente le flux de liquidité secrété par le cycle d'exploitation et correspond à la composante monétaire du résultat brut d'exploitation. Le second tient compte des opérations hors exploitation et représente le flux de liquidités généré par les activités cycliques de l'entreprise avant prise en compte des impôts et des intérêts.

Le tableau des soldes intermédiaires de gestions se présente comme suit :

Tableau N°09: le tableau des soldes intermédiaires de gestions :

Produits (colonne 1)	Charges (colonne 2)	Soldes intermédiaires des exercices (col.1-col.2)	N	N-1
Ventes de marchandises	Coût 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 tien	Valeur ajoutée		
Valeur ajoutée Subventions d'exploitation	Impôts et taxes Charges de personnel Total	Excédent brut (ou insuffisance brute) d'exploitation		

¹⁸ HOARAU Christian, « Maitriser le diagnostic financier », édition groupe revue fiduciaire, Paris France, 2001, P 81.

CHAPITRE I : Analyse de l'activité et de la performance

Total				
Excédent brut d'exploitation Reprises sur charges et transferts de charges Autres produits Total	Ou Insuffisance brute d'exploitation Dotations aux amortissements et aux provisions Autres charges Total	Résultat d'exploitation (bénéfice ou perte)		
Résultat d'exploitation Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun Produits financiers Total	Ou résultat d'exploitation Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun Charges financières Total	Résultat courant avant impôts (bénéfice ou perte)		
Produits exceptionnels	Charges exceptionnelles	Résultat exceptionnel (bénéfice ou perte)		
Résultat courant avant impôts Résultat exceptionnel Total	Ou Résultat courant avant impôts Ou résultat exceptionnel Participation des salariés Impôts sur les bénéfices Total	Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)		
Produits des cessions d'éléments d'actif	Valeur comptable des éléments cédés	Plus-values et moins-values sur cessions d'éléments d'actif		

Source : Béatrice et Francis Grandguillot, « analyse financière », 4^{ème} édition Gualino, paris France, 2006, P 55.

Section 03 : La capacité d'autofinancement et les ratios de l'activité de profitabilité

A. La capacité d'autofinancement

1. Définition de la capacité d'autofinancement

« La capacité d'autofinancement est la capacité renonce interne dégagée par les opérations enregistrées en produits et charges au cours d'une période et qui resté à la disposition de l'entreprise après encaissement des produits et décaissement des charges concerner »¹⁹

¹⁹ ZAMBATTO.M et CHRISTIEN, « gestion financière », 6^{ème} édition, paris, p 19.

CHAPITRE I : Analyse de l'activité et de la performance

« La capacité d'autofinancement cherche à évaluer le surplus monétaire potentiel dégagé par l'entreprise au cours d'un exercice en prenant en compte l'ensemble de ses produits encaissables et l'ensemble de ses charges décaissables». ²⁰

2. Intérêt de la capacité d'autofinancement

La capacité d'autofinancement caf représente l'ensemble des ressources de financement interne dégagé par l'entreprise durant, et dont elle pourrait se servir pour assurer les besoins financiers inhérents au développement et sa pérennité. La capacité d'autofinancement permet donc : ²¹

- De rémunérer les associés ;
- De renouveler et accroître les investissements
- D'augmenter le fonds de roulement ;
- De rembourser les dettes financières ;
- De mesurer la capacité de développement et l'indépendance financière de l'entreprise

3. Les méthodes de calcul de la CAF

Le calcul de la CAF d'une entreprise peut se faire de deux méthodes :

- **Méthode soustractive** : La méthode soustractive explique la formation de la capacité d'autofinancement à partir de l'excédent brut d'exploitation (ou l'insuffisance), qui s'obtient par la différence entre les produits encaissables et les charges décaissables de l'activité d'exploitation. Soit le calcul suivant :

Tableau N°10 : calcul de la CAF par la méthode soustractive

Libellé	Montant
Excédent brut d'exploitation + Autre produit « encaissables »	
d'exploitation + Transferts des charges	
+ Produits financiers « encaissables »	
+ Produits exceptionnels « décaissables »	
- Autres charges « décaissables » d'exploitation	
- Charges financières « décaissables »	

²⁰ - HUBERT de la Bruslerie, « Analyse financière », 2^{ème} Edition, DUNOD, Paris, 2002, p176.

²¹ Op.cit, Béatrice et Francis Granduillot, (2002), « les outils du diagnostic », 6^{ème} édition Gualono

CHAPITRE I : Analyse de l'actif et de la performance

- Charges exceptionnelles « décaissables » - Participation des salariés aux résultats - Impôts sur les bénéfices	
CAF	

Source : Isabelle C, Thierry C, gestion financier, Edition DUNOD, paris, 2002, p 32

• Méthode additive

En pratique est calculé plus rapide de CAF s'appairer à partir de résultat net de l'exercice.

Soit le calcul suivant :

Tableau N° 11 : calcul de la CAF par la méthode additive

Libellé	Montant
Résultat net de l'exercice	
+dotation aux amortissements et provision exceptionnelles	
-reprises sur amortissements et provisions exceptionnelles	
+dotations aux amortissements et provisions financières	
-reprises sur amortissements et provisions financières	
+dotations aux amortissements et provisions d'exploitations - reprises sur amortissements et provisions d'exploitations	
+valeurs net comptable des immobilisations cédées	
-produis de cession des immobilisations	
-quote-part des subventions d'investissement viré au compte résultat	
CAF	

Source : Isabelle C, Thierry C, gestion financier, Edition DUNOD, paris, 2002, p 32. .

4. Les Limites de la CAF

Les limites concernent, soit le mode de calcul, soit l'utilisation de la notion de CAF.

Le CAF est un surplus monétaire dont le caractère potentiel est renforcé par l'intégration de toutes les provisions.

Le PCG considère que toutes les dotations aux provisions sont à l'origine d'une ressource, ce qui est largement critiquable lorsqu'il s'agit de provisions d'exploitation destinées à couvrir des charges décaissables à court terme. Tel est le cas des provisions pour dépréciation des actifs circulants, stocks et comptes clients. Des créances clients provisionnées sont celles dont on doute du paiement régulier à l'échéance. Au terme du délai

CHAPITRE I : Analyse de l'activité et de la performance

de crédit consenti au client, la provision constatera le manque à encaisser et sera coupablement reprise.

La dotation aux provisions n'est donc pas une charge non décaissable ;

Elle donne lieu à un décaissement décalé à court terme sous forme d'un manque à encaisser par rapport aux ventes comptabilisées qui sont théoriquement encaissables. Le raisonnement est identique pour les provisions sur stocks. Celles-ci donneront lieu à une utilisation sous forme d'un manque à encaisser au terme du délai de rotation des stocks. Dans la même perspective, P. Conso remarque que les provisions pour pertes de change donneront lieu, elles aussi, au constat comptable d'un manque à encaisser sur ventes à l'échéance de la créance. Il suggère donc de ne pas inclure comme charges non décaissables dans l'estimation additive de la CAF :

- les dotations aux provisions pour dépréciation d'actifs circulants ;
- les dotations aux provisions financières pour pertes de change sur actifs et passifs circulants, symétriquement, il ne faut pas soustraire les reprises sur ces éléments²².

Il faut donc distinguer à part les provisions qui ont un caractère de charges et dont la reprise correspondra bien à l'annulation d'une charge réelle. Les autres provisions, celles qui ont un caractère de réserves (c'est-à-dire reprises tôt ou tard dans le compte de résultat mais sans contrepartie réelle) ou celles qui sont destinées à couvrir une charge réelle mais à long terme, contribuent à renforcer les capitaux permanents et se manifestent bien par un surplus monétaire durable.

Le calcul standard de la capacité d'auto financement est donc gonflé du montant des provisions qui ne correspondent pas à des ressources monétaires potentielles durables. Toutefois, le jeu des reprises assez rapides de ces provisions vient atténuer cette sur estimation. Si les provisions d'exploitation ont un caractère régulier et sont renouvelées pour un montant qui reste du même ordre de grandeur, le biais dans l'estimation de la capacité d'auto financement est négligeable²³. A défaut d'information supplémentaire, on fera l'hypothèse de stabilité des dotations/reprises des provisions d'exploitation dans la CAF. Si cela ne correspond pas à la réalité, la CAF ne pourra prétendre être une mesure fiable du flux de ressource interne de l'entreprise.

Le calcul du CAF est influencé directement par les choix comptables et fiscaux de l'entreprise. Les choix en matière de valorisation de stock vont influencer directement l'EBE

²²Cf. P. Conso op cité, P188-189.

²³ Cf. C. Hoarau, op cité, P 52.

CHAPITRE I : Analyse de l'activité et de la performance

de l'entreprise et donc sa capacité d'autofinancement. De même, les décisions en matière d'amortissement vont déterminer le montant de l'IS à payer.

L'augmentation des dotations aux amortissements vient diminuer la base imposable et donc le bénéfice net à payer à l'État. En revanche, la CAF augmente du montant des dotations pratiquées. Il en va de même de la politique de provisionnement de l'entreprise qui peut essayer de constituer des provisions ayant le caractère de pseudo-réserves, lesquelles viendront s'imputer sur l'impôt. Une augmentation massive des provisions pour risques et charges ou des dotations aux amortissements par un passage brutal au dégressif s'explique souvent par le désir des dirigeants.

B. l'autofinancement

1. Définition L'autofinancement

L'auto financement représente les ressources internes laissées à la disposition de l'entreprise après avoir rémunéré les dividendes aux associés.

« L'autofinancement est la partie du surplus monétaire qui reste effectivement dans l'entreprise. On peut distinguer l'autofinancement brut et l'autofinancement net ou autofinancement de croissance. »²⁴

❖ Le calcul de l'autofinancement :

$$\text{Autofinancement} = \text{CAF} - \text{dividendes}$$

Ce surplus est tout à fait disponible pour financer les emplois durables de l'entreprise pendant. On sait qu'une partie de cet autofinancement, l'amortissement sert en priorité au renouvellement net des immobilisations par conséquent. Seule l'autre partie, l'autofinancement net, peut être employé au financement des investissements de croissance.

$$\text{Autofinancement} = \text{autofinancement brut} - \text{dotations aux amortissements et provisions}$$

²⁴ HURBERT de Bruslerie, « *analyse financière* », 3^{ème} édition, Dunod, Paris 2006, P 165.

2. Rôle et signification de l'autofinancement

L'approche additive donne une indication de l'utilisation de la CAF dans l'entreprise au travers de son affectation comptable :

- renouvellement des immobilisations (amortissements) ;
- couverture des pertes et risques probables (provisions) ;
- développement et croissance de l'entreprise (mise en réserve) ;
- rémunération des actionnaires (résultat distribué).

Cette analyse du rôle de la CAF par son affectation comptable est en fait trop restrictive. Elle ne correspond pas à la description de ce que constitue un flux de fonds dans l'entreprise : Une ressource durable librement affectable dans le cadre de décisions de gestion.

La vraie nature de l'autofinancement est de constituer un variable stratégique de l'entreprise.

Le surplus monétaire potentiel dégagé par l'entreprise dans son activité courante, et donc reproductible, est le bras armé de sa stratégie. Les emplois imaginables dépassent la stricte liste des affectations comptables puisqu'ils se situent fondamentalement dans une logique globale d'emplois ressources de l'entreprise. En particulier, il ne faut pas introduire dans l'utilisation de l'autofinancement de distinction arbitraire entre financement interne du renouvellement du capital économique et financement de la croissance. L'autofinancement est le moteur interne du développement de l'entreprise²⁵.

Il est à la fois :

- un financement interne disponible pour investir et développer l'entreprise dans le sens de la stratégie qu'elle se donne ;
- la garantie du remboursement d'emprunts, et donc un élément puissant de la capacité de remboursement de l'entreprise.

C'est la raison pour laquelle on met à part la fraction de la capacité d'autofinancement qui est distribuée aux actionnaires sous forme de dividendes. Ce qui reste est l'autofinancement net, ressource librement affectable dans le cadre de la stratégie de développement. Les dividendes qui constituent un emploi décaissable au cours d'un exercice

²⁵ P. Conso ; cf. op cité., p. 192.

CHAPITRE I : Analyse de l'activité et de la performance

ne sont pas ceux issus du bénéfice de l'exercice, mais ceux de l'exercice précédent qui sont décaissés au cours de l'exercice suivant :

$$\text{Autofinancement (année N)} = \text{CAF (année N)} - \text{dividendes distribués (au titre année N-1)}$$

En revanche, s'il est une ressource monétaire potentielle, l'autofinancement ne peut prétendre mesurer l'enrichissement de l'entreprise ou de ses actionnaires. Il illustre le principe de conservation de l'autonomie stratégique de la firme. Il ne peut en aucun cas être assimilé à un profit économique brut de l'entreprise.

3. Autofinancement et valeur

L'autofinancement n'est pas la marque systématique d'une augmentation de la valeur de l'entreprise. Cependant, cela ne signifie pas qu'il n'y ait pas de relation entre l'autofinancement et le processus de création de la valeur dans l'entreprise, cela pour deux raisons.

La première est que l'autofinancement est par définition le flux de ressources internes qui est réinvesti dans l'entreprise. Il n'est à l'origine d'une création de valeur que si les réinvestissements sont rentables. Si l'entreprise est négligente quant à son réemploi au niveau du choix des investissements, l'autofinancement ne participe pas à la création future de valeur ; dans le meilleur cas, il est la marque d'une création de valeur passée, à hauteur du bénéfice net réalisé.

La dynamique de création de valeur à partir de l'autofinancement repose sur la comparaison entre la rentabilité des fonds réinvestis et leur coût. L'autofinancement n'est pas une ressource dont le coût est nul sous le prétexte qu'il n'entraîne aucune charge obligatoire de paiements à des tiers, du type intérêts ou remboursements. Il n'y a pas d'idée plus fautive que celle-là. En finance, un coût ne correspond pas forcément à une charge explicite. L'autofinancement a un coût d'opportunité en intérêts puisque les sommes pourraient être utilisées à rembourser les dettes de l'entreprise.

Il a aussi un coût en capital pour les actionnaires qui auraient pu percevoir davantage de dividendes. C'est par rapport à l'objectif de création de valeur des actionnaires qu'il faut apprécier l'autofinancement car celui-ci s'inscrit dans la dynamique des fonds propres de l'entreprise. Les prêteurs n'ont aucun droit sur ce flux de fonds.

Tout réemploi de fonds internes à une rentabilité inférieure au taux de rendement exigé des fonds propres ne participe pas à la création de valeur dans l'entreprise.

CHAPITRE I : Analyse de l'activité et de la performance

En cas d'autofinancement mal géré, l'entreprise, c'est-à-dire en fait ses dirigeants, dispose d'un flux de fonds que ces derniers n'utilisent pas au mieux des intérêts de leurs mandants, c'est-à-dire les actionnaires. Cette notion de flux de fonds interne discrétionnaire (*free cash-flow*) a été analysée par Jensen (1986). Elle correspond à la situation des dirigeants qui réinvestissent ce flux de fonds dans des projets insuffisamment rentables, voire purement symboliques ou somptuaires. Toute la difficulté pour l'actionnaire extérieur est d'apprécier si les réinvestissements effectués sont et seront suffisamment rentables.

La seconde raison qui associe l'autofinancement à la valeur de l'entreprise, indépendamment de la rentabilité minimale des réinvestissements, est la notion de valeur stratégique de flexibilité. La capacité d'autofinancement, avant même de s'interroger sur l'affectation des fonds réinvestis, est le garant de la réactivité de l'entreprise.

Celle-ci a les moyens de réagir, de se donner une stratégie ou de modifier celle existante.

La valeur stratégique de flexibilité est fonction de la taille du flux de ressource interne généré par l'entreprise. Cette valeur stratégique de flexibilité explique pourquoi dans certains cas, lors d'une acquisition d'entreprise, un des critères d'évaluation utilisé.

4. Capacité de remboursement

Capacité de remboursement d'une entreprise est estimé à travers un ratio financier qui place l'endettement net au numérateur et la capacité d'autofinancement au dénumérateur il permet d'évaluer le nombre d'année que l'entreprise consacrerait à rembourser ses dette en utilisant sa capacité d'autofinancement.

$$\text{Capacité de remboursement} = \text{dette financière} - \text{capacité autofinancement}$$

C. les ratios d'activité et de profitabilités

1. Définition

« Un ratio est un rapport entre deux grandeurs. Celles-ci peuvent recouvrir des données brutes telles que les stocks ou un poste du bilan, ainsi que des données plus élaborées telles que le fonds de roulement, la valeur ajoutée, l'excédent brute d'exploitation ». ²⁶

Les ratios sont les outils de mesure et de contrôle de l'évolution dans le temps et dans l'espace d'un phénomène étudié en analyse financière. Les ratios financiers sont des indicateurs utilisés pour conduire des analyses financières d'entreprise. Ils sont, le plus souvent

²⁶ PATRICK VIZZANOVA. Gestion financière, édition Berti, Paris 2000, P 51.

CHAPITRE I : Analyse de l'activité et de la performance

utilisés par le dirigeant pour suivre son entreprise ou par des repreneurs d'entreprise et investisseurs, notamment dans le cadre

D'une évaluation.

2. Objectif de l'analyse par les ratios

L'analyse par ratios permet au responsable financier de suivre les progrès de son entreprise et de situer l'image qu'elle offre aux tiers intéressés, tels que les actionnaires, les banques, clientsetc.

La méthode des ratios, doit être utilisée avec prudence, les ratios ne sont qu'une première étape, ils ne donnent au gestionnaires qu'un fragment de l'information, dont il a besoin pour décider et choisir.

L'objectif fondamental de la méthode des ratios consiste à mieux connaître l'entreprise et à évaluer précisément l'importance de ses qualités et de ses défauts.

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

3. Les différents types de ratios

En analyse financière, les ratios sont classés généralement en trois groupes :²⁷

- **Les ratios de structure** : ils mettent en rapport les données du bilan afin d'apprécier les Équilibres financiers

Tableau N°12 : calcul des ratios de la structure

Nature	Formule	Interprétations
Financement des emplois stables	$\frac{RESSOURCE\ STABLES}{EMLOIS\ STABLES}$	Il mesure la couverture des emplois stables par les ressources stables.
Couverture de l'actif circulant par le FRNG	$\frac{fond\ de\ roulement\ net\ global}{actifs\ circulant}$	Il indique la part du fonds de roulement net global qui

²⁷ Béatrice et Francis grandguillot, « Analyse financière» 6ème édition Gualino, op.cit, P 137.

CHAPITRE I : Analyse de l'activé et de la performance

		finance l'actif circulant.
Evolution de BFRE	$\frac{\text{besoin de fond roulement d'exploitation}}{\text{chiffre d'affaire hors taxe}} \times 360$	Il mesure l'importance du besoin en fonds de roulement d'exploitation en nombre de jours de chiffre d'affaires.
Liquidité générale	$\frac{\text{Actifs net dun an}}{\text{passif net a moins dun an}}$	Il mesure la capacité de l'entreprise a payer ses dettes a court terme en utilisant ses actifs a court terme.
Liquidité immédiate	$\frac{\text{disponibilité}}{\text{passif a moins dun an}}$	Il mesure la capacité de l'entreprise a payer ses dettes a court terme en utilisant les disponibilités.
Endettement à terme	$\frac{\text{capitaux propre}}{\text{dette a plus dun an}}$	Il mesure l'autonomie financière de l'entreprise.

Source : Béatrice et Francis grandguillot, « Analyse financière» 6ème édition Gualino, op.cit., P138 -139

CHAPITRE I : Analyse de l'activité et de la performance

- **Les ratios d'activité** : ils mettent en rapport des postes du bilan et des postes du compte de résultat pour analyser l'évolution de l'activité de l'entreprise.²⁸

Tableau N°13: calcul des ratios d'activité.

Nature	Formule	Interprétations
Taux de croissances de CA HT	$\frac{CA_n - CA_{n-1}}{CA_{n-1}}$	L'évolution du chiffre d'affaires permet de mesurer le taux de croissance de l'entreprise.
Partage de la valeur ajoutée	$\frac{VA_n - VA_{n-1}}{VA_{n-1}}$	L'évolution de la valeur ajoutée est également un indicateur de croissance.
Taux de profitabilité économique	$\frac{\text{Exédent brute d'exploitation}}{\text{valeur ajoutée}}$	Il mesure la part de richesse qui sert à rémunérer les apporteurs de capitaux et à renouveler le capital investi.
Taux de croissance de la valeur ajoutée	$\frac{\text{exédent brute d'exploitation}}{CAHT}$	La profitabilité économique représente la capacité de l'entreprise à générer un résultat pour un niveau d'activité mesuré par le chiffre d'affaire, la production ou la valeur ajoutée, compte tenu

²⁸ Béatrice et Francis grandguillot, « analyse financière » 6^{ème} édition, op.cit, page 137.

CHAPITRE I : Analyse de l'activité et de la performance

		<p>uniquement de son activité industrielle et commerciale.</p> <p>Une baisse significative de ce ratio dans le temps, due à une diminution de l'excédent brut d'exploitation est préoccupante car elle se répercute sur la rentabilité de l'entreprise et sur le niveau d'autofinancement.</p>
Taux de profitabilité économique nette	$\frac{\text{Résultat exploitation}}{\text{CAHT}}$	<p>Ce ratio mesure la profitabilité des activités industrielles et commerciales indépendamment de la part respective des facteurs de production (travail, capital) et du mode de financement</p>
Taux de profitabilité financière	$\frac{\text{Résultat courant avant impôt}}{\text{CAHT}}$	<p>La profitabilité financière représente la capacité de l'entreprise à générer un résultat pour un niveau d'activité mesuré par le chiffre d'affaire, en tenant compte des opérations financières.</p> <p>Le taux de profitabilité</p>

CHAPITRE I : Analyse de l'activité et de la performance

		financière doit être rapproché de celui de profitabilité économique pour analyser les effets de la politique financière de l'entreprise
--	--	---

Source : Béatrice et Francis grandguillot, « analyse financière » 6ème édition, op.cit, P139.

- **Les ratios de rentabilité** : ils mettent en rapport les résultats, le chiffre d'affaire, les capitaux afin de mesurer les rentabilités économiques et financière de l'entreprise.²⁹

Tableau N°14 : calcul des ratios de rentabilité.

Nature	Formule	Interprétations
Taux de rentabilité économique	$\frac{\text{Exédent brut d'exploitation}}{\text{capital engagé pour exploitation}}$	La rentabilité économique représente la capacité de l'entreprise à générer un résultat à partir d'un montant de capital engagé pour l'exploitation. Ce ratio mesure la performance de l'exploitation. Plus ce ratio est élevé plus l'activité d'exploitation est efficace pour rentabiliser le capital d'exploitation.
Taux de rentabilité économique nette	$\frac{\text{résultat d'exploitation}}{\text{capital engagé pour exploitation}}$	L'évolution de ce ratio doit être comparée à celle du résultat d'exploitation

²⁹ béatrice et francis grandguillot, « analyse financière » 6ème édition, op.cit, page 137.

CHAPITRE I : Analyse de l'activé et de la performance

		pour confirmer ou infirmer l'amélioration de la performance des industrielles et commerciales de l'entreprise.
Taux de rentabilité financière	$\frac{\textit{resultat net}}{\textit{capitaux propre}}$	Le résultat net de l'exercice permet de mesurer la rentabilité des capitaux investis par les associés. Plus le taux de rentabilité financière est élevé, plus les associés actuels ou futurs sont confiants mais a condition qu'il ne corresponde pas a une insuffisance des capitaux propres.

Source : Etabli par nous-mêmes

4. Utilité de l'analyse des ratios

L'analyse des ratios permet au propriétaire d'entreprise ou le gestionnaire de repérer les tendances dans une entreprise et de comparer ses performances et l'état de la performance moyenne des entreprises similaires dans le même secteur, il faut comparer les ratios de ladite entreprise de plusieurs années successives, en particulier pour dégager des tendance défavorable ,qui prouvent être de départ ,l'analyse des ratios peut fournir les indications importantes et le début d'alerte tout ce qui permet de résoudre les problème de l'entreprise .

Les ratios peuvent servir a mesurer les relations qui existe entre les élément de la structure de l'actifs et du passif ou pour repréciser l'équilibre entre le degré de liquidité et le degré d'exigibilité ³⁰

³⁰ CONSO, P, & COTTA, A, « Gestion financière de l'entreprise » ,édition Dunod, paris,1998,P 214

CHAPITRE I : Analyse de l'activité et de la performance

Les ratios constituent un instrument d'observation de l'entreprise ; ce sont des rapports caractéristiques entre deux grandeurs, ils sont choisis de telle manière qu'il ait une signification rationnelle pour étudier une situation ou une évolution ³¹

Les méthode de ratios est un moyen de preuve et permet d'effectuer des étude d'évolution et d'étude comparative inter entreprise ou par refinance a un seul entreprise, la réussite d'une gestion financière repose essentiellement sur la moralité, l'aptitude qu'on les gestionnaire à prévoir les événement, car la prévision et la clé de sucée ;il est donc impératif de connaitre les force afin de les exploitant correctement ,ainsi que les faiblesses pour les remédier.

5. Utilisation des ratios

Les ratios peut être utilisé dans le but de mieux suivre l'évolution économique de entreprise .dans ce cas, le responsable financier établira à la clôturé des compte de chaque exercice un ensemble de ratios qui seront comparé à ceux des exercices antérieure généralement sur les graphique.

L'utilisation de la méthode rationnelle consiste à prendre certaine précaution :

- Choisir le sens dans lesquelles sera établi le rapport et se tenir a ce sens ;
- Il faut respecter la périodicité propre à chaque ratios ;
- Avant étudier un ratio, il faut déterminer la batterie de ratios utilisé.

En effet, si certains ratios peuvent être utilisé directement pour apprécier la santé financière d'une entreprise, ils comportent un certain nombre d'inconvénient parmi les quelle nous pouvons citer ;

- La méthode des ratios s'applique sur analyse de l'évolution de plusieurs bilans successifs ;
 - Le calcul des ratios ainsi du sens, ils sont toujours employé en comparaison avec les ratios des années précédentes de l'entreprise et les ratios du même secteur d'activité.

6. Elément de synthèse

❖ Les points ci-dessous peuvent être considérés comme positifs :

- Un secteur en développement ;
- Une croissance de la part de marché ;
- Une amélioration de la gestion financière ;

³¹ LAUZEL & A, CIBERT .op cit; P 21

CHAPITRE I : Analyse de l'activité et de la performance

- Une amélioration des ratios de rentabilité ;
- Une diminution en fond de roulement en pourcentage des ventes ;
- Un faible taux d'endettement ;
- Une stratégie de développement claire ;
- Une chîenneté de qualité.

❖ Voici le point qui peut être considéré comme négative ou amélioré :

- Un secteur en déclin ;
- Une concurrence très vivez ;
- Un endettement élevé par apport au secteur ;
- Un financement assuré ;
- Un besoin de fond de roulement très important ;
- Un trésorier tendu ;
- Une stratégie mal définie.

Conclusion au chapitre I

L'analyse financière possède a des regroupements et reclassement des poste de compte de résultat pour donner une signification économique aux résultats .c'est objet de compte de résultat économique .au demeurant, il est nécessaire de complété des solde intermédiaire.

La décomposition en solde intermédiaire de gestion permet d'analysé la formation des résultats est la structure du compte de résultat.

CHAPITRE 02

Chapitre II : analyse statique et l'équilibre financière

Introduction au chapitre II

Le bilan est un des outils privilégiés de l'observateur financier qui synthétise en effet de manière particulière l'entreprise avec ses évolutions. Cependant, le bilan constitué est une vraie mine de renseignements que nous allons développer dans ce chapitre, d'après une étude approfondie concernant le bilan fonctionnel et le bilan financier, ainsi que leurs indicateurs d'équilibre financier et leurs ratios. .

Cette analyse de l'équilibre financier dépend, toute fois, de l'approche financière utilisée et des objectifs visés. Deux approches seront distinguées dans ce chapitre (fonctionnel et patrimonial). Au préalable, il s'avère opportun de présenter le bilan, qui est le document de base

Section 01 : approche fonctionnelle

L'approche fonctionnelle est également une analyse statique du risque de faillite proposé par des financier et des organisme financier, cette approche a des finalité et une élaboration du bilan fonctionnel.

I-approche fonctionnelle

I.1. Définition de bilan fonctionnelle

Le bilan fonctionnel a pour objet de mettre en évidence l'équilibre financier de l'entreprise. Il s'analyse en vertu de la règle d'or de l'analyse financière : un équilibre minimum doit être respecté entre la durée d'un emploi de la durée de la ressource qui le financier.³²

Les ressources stables servent d'abord à financer les emplois stables, l'excédent des Ressources stables finance l'actif circulant. Le fond de roulement net global correspond au Solde de la partie stable à long terme.³³

L'analyse fonctionnelle du bilan présente les caractéristiques suivantes³⁴ :

- ❖ Considérer l'entreprise dans son fonctionnement.
- ❖ Mettre en évidence les cycles fonctionnels : emplois / ressources :
 - ✓ cycles d'investissements stables et cycles de financement durables,

³² Béatrice et Francis Grandguillot, « analyse financière », 4ème édition Gualino, op.cit., P 107.

³³ Maxi de Fiche, «gestion financière », édition DUNOD , paris ,2008,P 40.

³⁴ Sur le site <http://www.unit.eu/cours/kit-gestion-ingenieur/Chapitre-2/Compta-gestion-ingenieur/ING-P2-07/PDF/ING-P2-07.pdf> consulté le 04/04/2017.

Chapitre II : analyse statique et l'équilibre financière

- ✓ cycles d'exploitation : stocks, créances, dettes,
- ✓ cycles hors exploitation : créances et dettes diverses,
- ✓ cycles de trésorerie : active et passive.

Evaluer³⁵ :

- ✓ le Fonds de Roulement Net Global (F.R.N.G.) ;
- ✓ le Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitations (B.F.R.E.) ;
- ✓ le Besoin en Fonds de Roulement Hors Exploitations (B.F.R.H.E.) ;
- ✓ la Trésorerie Nette (T.N.) ;
- ✓ L'actif du bilan fonctionnel est évalué en valeurs brutes;
- ✓ Au passif, doivent apparaître toutes les ressources durables ou stables de l'entreprise, ainsi que les amortissements, dépréciations et provisions, éléments de ressources internes et d'autofinancement.

I.2. L'objectif du bilan fonctionnel

Les objectifs du bilan fonctionnel sont les suivants :³⁶

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

I.3. La structure du bilan fonctionnel

Le bilan fonctionnel est un bilan dans lequel les emplois et les ressources sont

Classés par fonction :

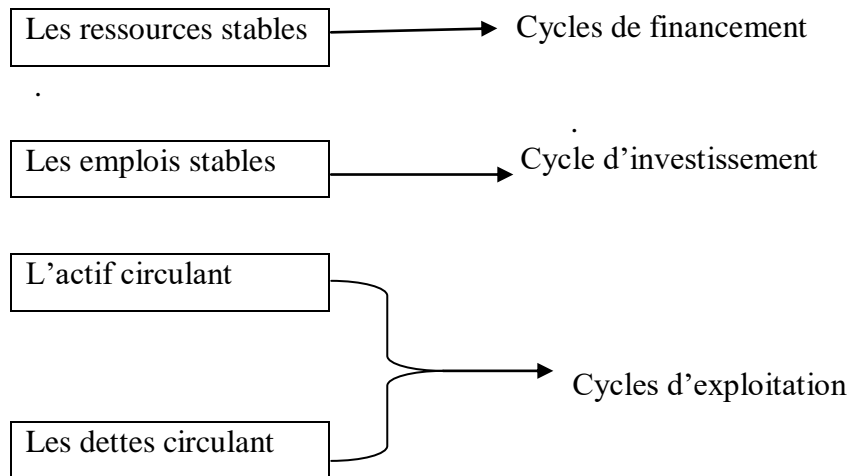
- D'investissement ;
- De financement ;

³⁶ Béatrice et Francis Grandguillot, « analyse financière », 4ème édition, op.cit., P 107.

Chapitre II : analyse statique et l'équilibre financière

- D'exploitation.

Présentation des masses



I.3.1 La fonction financement (ressources stables)

I.3.1.1. Les capitaux permanents

Elle regroupe les éléments suivants :

➤ Capitaux propres

- Capital social, réserve, résultat avant la répartition, +/- report à nouveau, déduction éventuelle du poste " capital souscrit non appelé" ;
- Provisions réglementées
- Amortissement, dépréciation, provision et amortissement de crédit-bail ;
- Subvention d'investissements cumulés des biens en crédit-bail.

➤ Dettes financières

- Emprunts et autre emprunt obligataire ;
- Valeur nette des équipements financés par le crédit-bail ;
- Ecart de conversion passif ;
- Emprunt et dette financier divers.

I.3.2 La fonction d'investissement (emplois stables)

Elle regroupe les éléments suivants :

- Actif immobilisé brut (incorporelles, corporelles et financières) ;
- Valeur d'origine des biens en crédit-bail ;
- Charges brut à répartir sur plusieurs exercices
- Ecart de conversion d'actif ;

Chapitre II : analyse statique et l'équilibre financière

- Ecart de conversion passif ;
- Intérêt courus sur prêts.

I.3.3 La fonction d'exploitation (passif et actif circulant)

I. 3.3.1 Passifs courant

Ils regroupent les éléments suivant :

➤ Passif courant d'exploitation

- Dettes fournisseuses et compte rattachés ;
- Dettes fiscal et social (sauf imports/ bénéfices ou impôt sur les sociétés ;
- Autre dettes d'exploitations ;
- TVA à décaisser ;
- produit constaté d'avances d'exploitation ;
- Provision pour risque et charges justifiées à caractère d'exploitation
- Client créditeur (client dette pour emballages consignes, client avance et compte reçus sur commande.

➤ Passif courant hors exploitation

- Dettes fiscal relative à l'impôt / bénéfice ou impôt sur les sociétés ;
- Dettes sur immobilisations et comptes rattachés (effets à payer) ;
- Dettes divers hors exploitation ;
- Dividendes à payer ;
- Intérêt courus non Echus sur emprunts ;
- Produit constate d'avance hors exploitation ;
- Provisions pour risques et charges justifiées et hors exploitation.

➤ Trésorerie passif

- Soldes créditeur de banque ;
- concours bancaires courant ;
- Effets escomptés non Echus.

I.3.3.2 Actif courant

Ils regroupent les éléments suivent

➤ Actif courant d'exploitation

- Stocks et en cours ;
- Créances clients et compte rattaché ;
- Fournisseurs débiteurs (fournisseuses, créances pour emballages à rendre, fournisseur s'avances et acomptes versés sur commandes) ;

Chapitre II : analyse statique et l'équilibre financière

- Autres créances d'exploitation (TVA déductible ; crédit de TVA) ;
- charges constaté d'avance d'exploitation ;
- Effet escompté non échus ;
- Ecart de conversion actif ;
- Ecart de conversion passif.

➤ **Actif courant hors exploitation**

- Créances diverses hors exploitation (créances sur cessions d'immobilisation) ;
- Charges constaté d'avances hors exploitation ;
- Capital souscrit et appelé, non versé ;
- Intérêt courus sur prêts.

➤ **Trésorerie actif**

- ✓ Disponibilités ;
- ✓ Valeurs mobilières de placement

Tableau 15 : le bilan fonctionnel

Actif	Passif
<p>Immobilisations brutes</p> <p>+ charges à répartir sur plusieurs exercices</p> <p>+ valeur d'acquisition des immobilisations acquises en crédit-bail</p> <p>+ comptes de liaison d'investissement</p> <p>+ amortissements comptables excédentaires différés</p> <p>Biens stables d'exploitation</p> <p>Report à nouveau déficitaire</p> <p>+ résultat déficitaire</p> <p>+ compte de liaison de trésorerie (stable)</p> <p>+ créances glissantes</p>	<p>Ressources stables</p> <p>Financement stable de l'investissement</p> <p>+ fonds associatifs avec ou sans droit de reprise</p> <p>+ subventions d'investissements</p> <p>+ autres fonds propres</p> <p>+ provisions réglementées pour renouvellement des immobilisations et les amortissements dérogatoires.</p> <p>+ amortissements et provisions pour dépréciation d'immobilisation</p> <p>+ plus-values sur cession d'actifs</p> <p>+ emprunts auprès des établissements de crédits</p> <p>(auxquels il faut retrancher les concours</p>

Chapitre II : analyse statique et l'équilibre financière

	<p>bancaires que l'on retrouve en dettes à court terme) + autres dettes à long terme (auxquelles il faut soustraire les intérêts courus non échus que l'on retrouve aussi en dettes à court terme) + crédit-bail + excédents affectés à l'investissement + réserves de compensation des charges d'amortissement + comptes de liaison d'investissement</p> <p>Financement stable d'exploitation Résultat excédentaire + report à nouveau + d'excédents et provisions affectés à la couverture du BFR + réserves de compensation des déficits + provisions pour risques et charges + fonds dédiés + compte de liaison de trésorerie (stable)</p>
<p>Actif circulant (en valeur brute comptable) . d'exploitation Avances et acomptes versés + créances clients et comptes rattachés + en (effets escomptés non échus) + avances et acomptes sur commandes en cours + stocks + charges constatées d'avances d'exploitation</p>	<p>Passif circulant . d'exploitation Avances et acomptes reçus + dettes fournisseurs et comptes rattachés + les dettes fiscales et sociales + compte de liaison de dettes d'exploitation + autres dettes d'exploitation + produits constatés d'avance d'exploitation</p> <p>. hors exploitation Dettes fournisseurs hors exploitation + produits constatés d'avance hors</p>

Chapitre II : analyse statique et l'équilibre financière

+ compte de liaison de créances d'exploitation + autres créances . hors exploitation Créances hors exploitation + charges constatées d'avance hors exploitation	exploitation + intérêts courus non échus + dettes fournisseurs d'immobilisation + autres
Trésorerie active Placements financiers à court terme - VMP + disponibilités + compte de liaison de trésorerie + autres	Trésorerie passive + concours bancaires courants + EENE + compte de liaison de trésorerie + autres
Total	Total

Source : Béatrice et Francis Grandguillot ; (2006) « analyse financière », 4^{ème} édition, Paris France, P 117.

I.4. Le passage du bilan comptable au bilan fonctionnel

A` fin de réaliser l'analyse fonctionnelle du bilan, certain rubriques du bilan comptable doivent faire l'objet de retraitement, correction et l'élimination de certains postes et aussi d'intégration des éléments hors bilan selon les informations complémentaires fournis en annexe.

I.4.1. Construction du bilan fonctionnel

Afin de réaliser l'analyse fonctionnelle du bilan, certaines rubriques du bilan comptable doivent faire l'objet de reclassements ou retraitements selon les informations complémentaires fournies en annexes.³⁷

➤ **Rubriques à l'actif** : le reclassement et traitements liés à l'actif sont :³⁸

✓ **Amortissement, dépréciation et provision pour dépréciation**

- Total à éliminer de l'actif (immobilisations en valeurs brutes) ;
- à reporter dans les capitaux propres au passif (autofinancement).

³⁷ FEKKAK, el Mallouki, « cours analyse financière », 2014 du site www.ECOGEST.BLOGSPOT.com consulté le 02/06/2018.

³⁸ LAHILLE Jean pierre, « analyse financière », 3^{ème} édition, 2007, op.cit., P 86.

Chapitre II : analyse statique et l'équilibre financière

✓ **Poste « Capital souscrit non appelé » (fraction du capital social non appelé)**

- à éliminer de l'actif (actif fictif en haut du bilan) ;
- à déduire des capitaux propres.

✓ **Charges à répartir sur plusieurs exercices**

- à faire disparaître des régularisations d'actif ;
- à transférer en emplois stables immobilisés.

➤ **Primes et remboursements des obligations**

- à éliminer des régularisations d'actif ;
- à déduire des dettes financières (emprunts obligataires).

✓ **Ecart de conversion actif (cas de diminution de créances)**

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

✓ **Ecart de conversion actif (cas d'augmentation de dettes)**

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

✓ **Intérêt courus sur prêts (non échus)**

- à déduire des immobilisations financières ;
- à ajouter a l'actif hors exploitation.

➤ **Rubriques au Passif** : les reclassements et retraitements liés au passif sont les suivants :³⁹

✓ **Concours bancaires courants**

- Déduire des « emprunts et dettes auprès des établissements de crédit » ;
- à transférer en trésorerie passive.

³⁹ LAHILLE, Jean pierre, « analyse financière », 3^{ème} édition, 2007, op.cit., P 87.

Chapitre II : analyse statique et l'équilibre financière

✓ Soldes créditeurs de banque

- à déduire des « emprunts et dettes auprès des établissements de crédit » ;
- à transférer en trésorerie passive.

✓ Ecart de conversion passif (cas d'augmentation de créances)

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

✓ Ecart de conversion passif (cas de diminution de dettes)

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

✓ Provisions pour risques et charges (voir informations éventuelles en annexe)

- Si elles ne sont pas justifiées : à transférer dans les ressources stables car elles sont considérées comme des réserves occultes.
- Si elles sont justifiées : à transférer selon leur nature dans les dettes d'exploitation, ou les dettes hors exploitation.

✓ Intérêts courus non échus (ICNE) sur emprunts

- à déduire des « emprunts et dettes... » ;
- à ajouter aux dettes hors exploitation.

✓ Comptes courants d'associés : ils doivent être placés selon leur degré d'exigibilité :

- Soit dans les capitaux propres (ressources stables) ;
- Soit dans les dettes hors exploitation ;
- Soit dans la trésorerie passive.

Chapitre II : analyse statique et l'équilibre financière

I.4.2 Eléments ou engagements hors bilan

Les reclassements et retraitements liés aux éléments ou engagements hors bilan :⁴⁰

- ✓ **Effet escomptés non échus (E.E.N.E)**
 - à ajouter aux créances dans l'actif d'exploitation ;
 - à ajouter à la trésorerie passive.
- ✓ **Cessions de créances professionnelles (cessions dans le cadre de la loi Dailly)**
 - à ajouter aux créances dans l'actif d'exploitation ;
 - à ajouter à la trésorerie passive.
- ✓ **Engagements hors bilan en matière de crédit-bail (mobilier et immobilier)**
 - Valeurs d'origine des biens en crédit-bail : à ajouter aux emplois stables immobilisés ;
 - Cumuls des amortissements des biens en crédit-bail : à ajouter aux capitaux propres en ressources stables ;
 - Valeurs nettes ou résiduelles des biens en crédit-bail (partie financière) : à ajouter aux ressources stables ;
 - Les retraitements effectués pour les biens en crédit-bail dans le bilan fonctionnel sont cohérents avec l'approche économique effectuée

Tableau N° 16 : présentation du bilan fonctionnel condensé.

Actif (emplois)	Montant	Passif (ressources)	Montant
Emplois stables Actif d'exploitation Actif hors exploitation Trésorerie active		Ressources stables Passif d'exploitation Passif hors exploitation Trésorerie passive	
Total		Total	

Source : réalisé par nos soins à partir de l'ouvrage de RDJEM Necib, « méthodes d'analyses financières », édition dar el-ouloum, Annaba Algérie, 2005, p 82.

⁴⁰ LAHILLE, Jean pierre, « analyse financière », 3^{ème} édition, 2007, op.cit., P 8.

Chapitre II : analyse statique et l'équilibre financière

II. Les indicateurs d'équilibre financier Approches fonctionnelle

L'approche fonctionnelle repose sur un principe normatif implicite qui conduit à Affirmer que plus le besoin en fond de roulement est financé par du fond de roulement (Ressource stable), meilleur est censé être assuré l'équilibre financier à long terme de L'entreprise.⁴¹

L'équilibre financier d'après l'approche fonctionnelle est analysé à partir de quatre Indicateurs : le fond de roulement net global, le besoin en fonds de roulement, la trésorerie Nette et les ratios de structure financière

A. fond de roulement net global

Le fond de roulement représente le montant des ressources permanentes restant à La disposition de l'entreprise après que les emplois stables (immobilisation) aient été Financés.⁴²

Les ressources stables servent d'abord à financer les emplois stables, l'excédent des ressources stables finance l'actif circulant. Le fond de roulement net global correspond au solde de la partie stable à long terme.⁴³

A.1. Calculs de fond de roulement net global

Il peut être calculé de deux manières :

- Par le haut de bilan

$$\text{FRNG} = \text{ressource stable} - \text{emplois stable}$$

- Par le bas de bilan

Le fond de roulement est l'excédent de l'actif circulant sur les dettes à court terme

$$\text{FRNG} = \text{actif circulant} - \text{Passif circulant}$$

A.2. Interprétations de FRNG

- **Le FRNG est positif**

Le fond de roulement positif signifie que l'entreprise dégage un surplus de ressources Stables par rapport à l'emploi stable, qui pourra être utilisé pour financer d'autres besoin de L'entreprise.⁴⁴

⁴¹ Alain Marion(2007), «Analyse financière concepts et méthodes »,4e édition, Dunod, Paris France, P125.

⁴² AHMED BOUKHLIFA, analyse financière, édition Berti, Alger 1996, P 27.

⁴³ Maxi de Fiche, «gestion financière »,édition DUNOD , paris ,2008,P 40.

⁴⁴ Béatrice et Francis Grandguillot «l'essentiel de l'Analyse financière », 12emeédition 2014-2015, P 92.

Chapitre II : analyse statique et l'équilibre financière

➤ Le FRNG est négatif

Le fond de roulement négatif signifie que l'entreprise ne peut pas financer la totalité de ces immobilisations par ces capitaux propres. Elle a à utiliser une partie des DCT pour financer ces derniers, dans ce cas on dit que l'entreprise n'a aucune marge de sécurité.

➤ FRNG est nul

Lorsque le besoin de fond de roulement est nul signifie que l'entreprise a financé ces emplois stables par ces ressources stables et l'actif circulant par le passif circulant, dans ce cas on dit que l'entreprise a respecté la règle financière minimum.

A.3. Les différents types de fond de roulement

Le fond de roulement net peut être repartitionné donc en deux parties :

➤ Le fond de roulement propre :

Le fond de roulement propre permet d'apprécier la manière dont l'entreprise finance ses investissements. Cette définition montre le degré de couverture de l'actif fixe par les apports en fonds propres des associés

Fond de roulement propre = capitaux propres - actif immobilisés

➤ Le fond de roulement étranger :

Le fond de roulement étranger est égal à la somme des dettes à long et moyen terme et à court terme, c'est la fraction des fonds de roulement net financé pour les capitaux étrangers.

Fond de roulement étranger = totalité des dettes

➤ Le fond de roulement total

Fond de roulement total = Fond de roulement propre + Fond de roulement étranger.

B. Le besoin en fond de roulement (BFR)

Le besoin de fond de roulement est la partie des besoins de financement du cycle d'exploitation qui n'est pas financée par les dettes liées au cycle d'exploitation.⁴⁵

Il se décompose en deux parties afin de distinguer les besoins de financement quasi permanents liés à l'activité principale et les autres besoins de financement indépendants du chiffre d'affaires.

B.1. Calcul de BFR

Le besoin de fond de roulement est égal à la différence entre l'élément de la partie de bas de bilan fonctionnel (emplois et ressources circulants), à l'exclusion des éléments

⁴⁵ Béatrice et Francis Grandguillot « l'essentiel de l'Analyse financière », 12^{ème} édition 2014-2015, P 92.

Chapitre II : analyse statique et l'équilibre financière

Intervenant dans le calcul de la trésorerie nette (trésoreries actif et trésoreries passif).

$$\text{BFR} = (\text{actif circulant} - \text{trésorier actif}) - (\text{passif circulant} - \text{trésorier passif})$$

Il Ya deux partie de besoin de fond de roulement

- ⇒ Le BFRE d'exploitation
- ⇒ Le BFR hors exploitation

Les besoin de fond de roulement d'exploitation est la partie des besoins de Financement circulants d'exploitation qui n'est pas financée par les dettes circulant D'exploitation,⁴⁶ il présente un caractère stable, il regroupe les éléments du bilan qui Constituent des décalages ou des rétentions de cycle d'exploitation (durée de stockage, Crédit client, crédit fournisseur).

Il est calculer par la formula suivante :

Le niveau du besoin en fond de roulement d'exploitation dépend de la durée du cycle D'exploitation, du niveau du chiffre d'affaires et des relations commerciales avec les Fournisseurs et les clients.

$$\text{BFRE} = \text{actif circulant d'exploitation} - \text{passif circulant d'exploitation}$$

Le besoin en fonds de roulement hors exploitation est la partie des besoins de Financement circulant, non liés directement au chiffre d'affaires, qui n'est pas financée par Les dettes circulant hors exploitation .Il représente un caractère instable.

Il est calculé par la formule suivante :

$$\text{BFRHE} = \text{actif circulant hors exploitation} - \text{passif circulant hors exploitation}$$

B.2. Interprétation de BFR

➤ Le BFR est positif

Le besoin du fond de roulement et positif signifie que l'exploitation à exprimer un Besoin de financement qui n'est pas totalement financé par les ressources à courte terme, L'entreprise il doit utiliser FRNG pour résoudre le problème de financement.

➤ Le BFR est négatif

Les BFR est négatif signifie que l'entreprise à réaliser des dettes à courte termes pour Financer ces emplois à long terme, dans ce cas l'entreprise n'a aucune marge de sécurité.

➤ Le BFR est nul

Le BFR est nul signifie que l'entreprise à réaliser une égalité entre les ressources

⁴⁶ Idem p. 93

Chapitre II : analyse statique et l'équilibre financière

Durables et les emplois stables, c'est-à-dire que l'entreprise à respecter la règle de L'équilibre minimum.

C. La trésorerie nette (TN)

La trésorerie représente tous ce qui reste à l'entreprise à la fin de l'année après avoir Finance ses actifs fixes et son exploitation

La trésorerie nette est résultante du fond de roulement net global et du besoin se fond De roulement, 17dans ce cas en distingue trois situations :

- ✓ Le fond de roulement net global est supérieur au besoin de fond de roulement ;
- ✓ Le fond de roulement net global est inférieur au besoin de fond de roulement ;
- ✓ Le fond de roulement net global est égal au besoin de fond de roulement.

La trésorerie nette et s'obtient par la différence entre la trésorerie active (disponibilité) et La trésorerie passive (les concoures courant des banques et soldes créditeurs de banque).

C.1. Modes de calcul de la trésorerie

En distingue deux méthodes de calcul :

$$\text{TN} = \text{trésorerie actifs} - \text{trésorerie passif}$$

$$\text{TN} = \text{FRNG} - \text{BFR}$$

C.2. Interprétation

➤ La TN est positif

La trésorerie nette est positive, c'est-à-dire que le fond de roulement net global est Supérieur ou besoin de fond de roulement, elle constitue un excédent de ressources

➤ La TN est négatif

La trésorerie est négative c'est-à-dire que le fond de roulement net global est inférieur Au besoin de fond de roulement, elle constitue une insuffisant de ressources qui doit être Comblée par un crédit bancaire.

➤ La TN est nul

La trésorerie est nulle c'est-à-dire que le fond de roulement net global est égal au besoin De fond de roulement, cette situation peut être concéderez comme la meilleur de point de Vue de l'analyse fonctionnelle.

Chapitre II : analyse statique et l'équilibre financière

Section 2 : approche financière de l'équilibre financier

Selon cette approche, qualifiée également de patrimoniale, les postes de l'actif sont regroupés selon le critère de liquidité croissante et les postes du passif selon le critère d'exigibilité croissante. L'objectif principal est celui du risque couru par le créancier qui est celui de la cessation de paiement de l'entreprise. La solvabilité de l'entreprise est le but recherché à travers l'analyse de liquidité.

1. Définition bilan financier

Le bilan financier permet d'estimer entre autres, la capacité de l'entreprise à rembourser ses dettes mais également à produire de la richesse à partir de ses actifs⁴⁷

Le bilan financier est un bilan comptable après la répartition de résultat, retraité en Masse homogènes, selon le degré de liquidité⁸ des actifs et le degré d'exigibilité⁹ des Passifs et présenté en valeurs nettes.⁴⁸

2. le rôle de bilan financier

Le bilan financier permet :

- ✓ D'apprécier la structure financier de l'entreprise dans une optique de liquidation ;
- ✓ D'évaluer le patrimoine réelle ;
- ✓ De déterminer l'équilibre financier, en comparant les différentes masses de bilan

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

Couverture de passif exigible par les actifs liquides ;

- ✓ D'étudier la solvabilité et la liquidité de l'entreprise ;
- ✓ De calculer la marge de sécurité financière de l'entreprise ;
- ✓ d'estimer les risques courus par les créanciers et l'associé.

3. Le passage de bilan comptable au bilan financier

La théorie financier à adopter une nouvelle manière pour classer les comptes de bilan financier, qui consiste à reclasser certains éléments du bilan, suivant leur véritable degré de liquidité et d'exigibilité, l'objectif est de synthétiser les données des documents comptables pour avoir des ensemble homogène sur le plan financier, ainsi que de faire les comparaisons entre valeur net comptable (VNC) et les valeurs réels (VR) dont le résultat est le moins ou plus-value.

⁴⁷ Françoise Radaca, l'introduction à l'analyse financière, Ellipses édition Marketing S.A., 2009, P 31.

⁴⁸ Béatrice et Francis Grandguillot, «analyse financière», 4^{eme} édition , paris , 2006

Chapitre II : analyse statique et l'équilibre financière

4. La structure de bilan financier

4.1 Les poste à plus d'un an

4.1.1 Actif plus d'un an

Il correspond à l'actif immobilisé réel :

- ✓ Immobilisation incorporel ;
- ✓ Immobilisation corporels ;
- ✓ Immobilisation financiers ;
- ✓ Evaluées à leur valeur nette comptable, après déduction des amortissements et des dépréciations :
 - ✓ Les avances et acomptes versés sur commandes d'immobilisations ;
 - ✓ Stock-outil éventuel ;
 - ✓ les charges constaté d'avance plus d'un an ;
 - ✓ Les frais de recherche et de développement si les projets sont réalisables.

4.1.2. Passif à plus d'un an (capitaux permanent)

➤ **Capitaux propres**

Les capitaux propres sont des ressources permanentes mises à la disposition de

L'entreprise et qui sont constituées des apports initiaux et d'une fraction du surplus

Monétaire⁴⁹

Les capitaux propres reprennent :

- le capital social et les primes liées ;
- les écarts de réévaluation ;
- les bénéfices mis en réserve ;
- les subventions d'équipement ;
- les provisions réglementées.

➤ **Provisions pour risques et charges**

Ces provisions sont constituées pour couvrir un risque ou une charge prévisible à

La clôture de l'exercice sans qu'il soit possible de les affecter en couverture à un

Élément spécifié de l'actif. Les événements survenus ou en cours rendent ces risques

Ou ces charges pas seulement éventuelles, mais probables. Ces provisions ont donc

Le caractère de dettes probables, cependant leur montant comme leur échéance

Restent incertains.

⁴⁹ Cf. P. Conso, ouvr op.cit., 139.

Chapitre II : analyse statique et l'équilibre financière

- ✓ Les provisions pour risques et charges sont hétérogènes ;
- ✓ provisions pour litiges ;
- ✓ provisions pour garanties données aux clients,;
- ✓ provisions pour pertes de change ;
- ✓ provisions pour pertes sur contrats ;
- ✓ provisions pour restructurations ;
- ✓ provision pour charges à répartir ;
- ✓ provisions pour grosses réparations.

➤ **Dettes plus d'un an**

Elles regroupent :

- ✓ Les emprunts obligataires convertibles ;
- ✓ Les autres emprunts obligataires ;
- ✓ Les emprunts et dettes auprès des établissements de crédits ;
- ✓ Les emprunt et dettes financières divers ;
- ✓ Les provisions pour risques et charges justifiées à plus d'un an ;
- ✓ Les autres dettes à plus d'un an, dépôts et cautionnements reçus ;
- ✓ Impôts latent à plus d'un an sur les subventions d'investissement et provision réglementée ;
- ✓ Produits constaté d'avance à plus d'un an.

4.2. Les poste à moins d'un an

4.2.1. Actif à moins d'un an net

Regroupe les éléments suivent :

- ✓ Les stocks et encours ;
 - ✓ Valeur réalisable à courte terme
- Créances client et comptes rattachés ;
 - Avance et acomptes versés aux fournisseurs ;
 - Effets escomptés non échus ;
 - Capital souscrit non appelé ;
 - Charges constaté d'avances ;
 - La part de l'actif immobilisé net à moins d'un an ;
 - Autres créances à moins d'un an.
 - ✓ Trésorerie actif
 - Disponibilités ;

Chapitre II : analyse statique et l'équilibre financière

- Valeurs mobilières de placement immédiatement négociables et liquides ;
- Effets de commerce immédiatement négociables ou escomptables.

➤ **Passif à moins d'un an**

Elles regroupent les éléments suivants :

➤ **Dettes à moins d'un an**

- ✓ Des dettes fournisseurs et des comptes rattachés ;
- ✓ Des autres dettes à moins d'un an (fiscales, sociales) ;
- ✓ Dettes financières à moins d'un an ;
- ✓ Produits constatés d'avance ;
- ✓ des dividendes à payer (part du résultat distribuée aux actionnaires) ;
- ✓ Des provisions pour risques et charges justifiées à moins d'un an.

➤ **Trésoreries de passif**

- ✓ Les effets escomptés non échus ;
- ✓ Les concours bancaires courants ;
- ✓ les soldes créditeurs de banques.

Tableau 17. Le bilan financier

Actif	Passif
Actif plus à d'un an	Passif à plus d'une année
<p>Actif immobilisé net (total I de bilan)</p> <p>+ plus-values latentes</p> <p>+ part de l'actif circulant net à plus d'un an (stock outil, créance...)</p> <p>+ charges constatées d'avance à plus d'un an</p> <p>-moins-values latentes</p> <p>-moins part de l'actif immobilisé net à moins d'un an</p> <p>- capital souscrit-non appelé</p>	<p>Capitaux propres (total I de bilan)</p> <p>+plus-values latentes</p> <p>+comptes courant bloqués</p> <p>+ Ecart de conversion -passif</p> <p>-Parte d'écart de conversion actif non couverte par une provision</p> <p>- Impôts latent sur subventions d'investissement et provisions réglementé</p> <p>- actif fictif net</p> <p>- moins-values latents</p>
<p>Postes constituant l'actif fictif net à éliminer</p>	<p>Dettes à plus d'un an</p> <p>+ provision</p>

Chapitre II : analyse statique et l'équilibre financière

Frais d'établissement	+Impôt latent à plus d'un an sur subventions
Fonds commercial	d'investissement et provisions réglementées
Primes de remboursement des obligations	+ produit constaté d'avances
Charges à répartir (frais d'émission d'emprunt)	
Actif à moins d'un an	Passif à moins d'un an
Actif circulant net	Dettes fournisseurs, social, fiscal, diverses
-part de l'actif circulant net à plus d'un an	+ dettes financiers à moins d'un an
+ charges constatées d'avance à moins d'un an	+ provision
+part l'actif immobilisé à moins d'un an	+ impôt latent à moins d'un an sur subventions d'investissement et provision réglementé
+effets escomptés non échus	+ Effets escomptés non échus
+ capital souscrit-non appelé	+ produit constaté d'avance à moins d'un an
+ part d'écart de conversion actif couvert par une provision	

Source : Béatrice et Francis Grandguillot « analyse financière », 12eme édition paris 2014P 91

I. Les indicateurs de bilan financier

L'analyse financière de l'équilibre financier repose sur la confrontation entre la Liquidité des actifs et l'exigibilité des engagements misent en évidence par la structure à terme Du bilan financier.⁵⁰

I.A. Le fond de Roulement Financier (FRF)

Le fond de roulement financier représente une marge de sécurité financière pour l'entreprise, et une garantie de remboursement des dettes à moins d'un an pour les créances.⁵¹

Le fond de roulement financier représente une marge de sécurité financière pour L'entreprise et une garantie de remboursement des dettes à moins d'un an pour les Créanciers.⁵²

I.A.1 Le mode calcul de fond de roulement Financier (FRF)

Le fond de roulement financier s'obtient par différence entre deux masses du bilan financier, peut être positif ou bien négatif. Est déterminé de deux façons :

⁵⁰ Op.cit., Béatrice et Francis Grandguillot (2006), op. Cite, P 139.

⁵¹ Beatrice et Francis Grandguillot, « analyse financière », 4ème édition, op.cit., P 139

⁵² Béatrice et Francis Grandguillot (2006), « Analyse financière ; activité- rentabilité- structure Financière- tableau de flux », 4é édition Gualino, Paris France, P 139.

Chapitre II : analyse statique et l'équilibre financière

✓ Par le haut du bilan

Fond de Roulement Financier = Passif à plus d'un an – actif à plus d'un an

Cette méthode permet d'apprécier le mode de financement des actifs à plus d'un an.

✓ Par le bas du bilan

Fond du Roulement Financier : actif à moins d'un an – passif à moins d'un an

Cette méthode permet de calculer la capacité de l'entreprise à couvrir ses dettes à court terme.

I.A.2 Interprétation du fond de roulement financier

Le fond de roulement financier est mis en évidence par la présentation graphique des Masses du bilan financier suivant ⁵³:

➤ **Un fond de roulement Positif** : le fond de roulement financier doit être positif afin d'assurer un volant de sécurité à l'entreprise, sachant que la rentrée des fonds Générée par les actifs à moins d'un an sont aléatoires alors que les sorties de fonds Occasionnées par les dettes sont certaines. le fonde de roulement financier permet de faire Face, par exemple, à des difficiles de recouvrement de créances⁴⁸.

➤ **Un fond de roulement financier négatif** : il traduit des difficultés Financières et une augmentation du risque financier. Toutefois, la nécessité d'un fond de Roulement financier positif ne constitue pas une règle de l'équilibre financier applicable à tous les secteurs d'activité. En effet, les entreprises appartenant au secteur de la grande distribution

Fond de roulement financier = Actif réel net — Passif réel a moins d'un an

Dégagent un fond de roulement financier négatif, dû à des actifs à court terme réduits, tout en Ayant une situation financière saine⁵⁴.

➤ **Un fond de roulement nul** : Dans ce cas, les ressources stables de l'entreprise sont égales à l'actif immobilisé constitué, c'est à dire que les ressources stables couvrent les Besoins à long terme de l'entreprise. 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 financier précaire⁵⁵.

⁵³ DOV Ogien (2008), « Gestion financière de l'entreprise », édition Dunod, Paris France, page 41.

⁵⁴ Hoarau Christian (2001), « maitriser le diagnostic financier », édition groupe revue fiduciaire, Par France, page 54is

⁵⁵ Idem.

Chapitre II : analyse statique et l'équilibre financière

B. Ratios de liquidité

Un ratio de liquidité est un indicateur de la liquidité d'une entreprise ou d'un Particulier et de capacité à rembourser ces dettes à court terme . Un ratio de liquidité est la Comparaison des actifs à courte terme d'une entreprise ou d'un particulier à ses passifs à Courte terme.

Tableaux 18 :Les ratios de liquidité

Nature	Formule	Interprétations
Ratio de Liquidité général	$\frac{\text{actif réel net dun moins dun an}}{\text{passif réel a moins dun an}} > 1$	Il mesure la capacité de l'entreprise à payer l'ensemble de ces dettes à courte terme en utilisant ces actifs à courte terme. ⁵⁶ Si sa valeur est supérieure à 1, donc l'entreprise est équilibrée à courte terme.
Ratio de liquidité restreinte	$\frac{\text{créance a moins dun an} + \text{disponibilité} + \text{VMP}}{\text{passif réel a moins dun an}} > 1$	Il mesure la capacité d'une entreprise à payer ces dettes à courte terme en utilisant les créances, les disponibilités et VMP.
Ratio de liquidité immédiate	$\frac{\text{Disponibilité} + \text{VMP}}{\text{passif réel a moins dun an}} < 1$	Ce ratio rapporte, quant à lui, les seules liquidités au passif exigible, il traduit la capacité de l'entreprise, à partir de ses seules liquidités,

⁵⁶ Béatrice et Francis Grandguillot «l'essentiel de l'Analyse financière », 12emeédition 2014-2015, P 103

Chapitre II : analyse statique et l'équilibre financière

		à faire face à ses dettes les plus exigibles. ⁵⁷
--	--	---

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des références.

C. la solvabilité

C.1. Définition de solvabilité : il est généralement appelé ratio d'endettement, ratio de financement ou ratio de solvabilité, ils permettent de déprécier le degré de risque financier et servent également de base à l'analyste financier pour estimer le financement qui sera nécessaire et les conditions dont il faudra assortir.⁵⁸

La solvabilité s'apprécie dans l'optique d'une liquidation de l'entreprise. L'entreprise reste solvable lorsque l'actif réel net permet de couvrir l'ensemble des dettes. Deux ratios sont utilisés pour vérifier la solvabilité de l'entreprise.

C.2. Le ratio de solvabilité générale

Ce ratio doit être supérieur à 1 pour que l'entreprise soit jugée capable de payer ses dettes. Cependant, une entreprise solvable peut présenter des risques de liquidité, d'où l'intérêt de compléter l'étude par les ratios de liquidités présentes précédemment⁵⁹

$$\text{Ratio de solvabilité général} = \frac{\text{actifs réel net}}{\text{total des dettes}}$$

C.3. Le ratio d'autonomie financier

D'après la norme, les capitaux propres doivent couvrir au minimum un tiers des dettes. Plus le ratio est élevé, plus l'autonomie financière de l'entreprise est grande⁶⁰.

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

Conclusion

Pour atteindre notre objectif qui est l'étude de la structure financière d'une entreprise, il est nécessaire d'étudier les différents types de fonds de roulement, le besoin en fonds de roulement, la trésorerie et les différents ratios de structure, savoir l'autonomie financière et la solvabilité de l'entreprise.

⁵⁷ Jérôme CABY et Jacky KOEHL, « Analyse financière », édition Pearson, Paris 2006, P126.

⁵⁸ NECIB Redjem « méthodes d'analyse financière », édition Dar El -Ouloum, Annaba 2005 P94.

⁵⁹ REDJEM Necib, (2005), « méthodes d'analyses financières », édition Dar el-ouloum, Annaba Algérie, p 94.

⁶⁰ Op.cit, DOV Ogien (2008), « Gestion financière de l'entreprise », édition Dunod, Paris France, P 78.

Chapitre II : analyse statique et l'équilibre financière

CHAPITRE 03

Chapitre III : la pratique de l'analyse financière au sein de la BNA

Introduction

Ce chapitre fait l'objet de l'analyse financière de l'agence BNA, cette partie va se situer principalement sur trois sections, la première va porter sur la présentation de la BNA, l'élaboration du bilan financier des années 1.2.3 tandis que la deuxième sera consacrée à l'analyse de l'équilibre financier, finalement la troisième section sera réservée pour l'analyse de compte résultat.

Afin de compléter notre étude, et dans le but de présenter une étude satisfaisante, on va exposer un cas pratique réalisé aux niveaux de la BNA.

1. Présentation de la BNA

Pour mieux éclairer la présentation de l'organisation d'accueil, nous commençons d'abord par l'historique de la banque nationale d'Algérie, ensuite son organigramme et enfin la présentation générale de l'organisme d'accueil.

L'agence BNA « 356 » Bejaia. Ce titre présente l'historique, la forme juridique, les organisations, et la présentation de la BNA.

1.1.L'historique de la BNA

1.1.1-période avant réformes économiques (1962-1986)

La banque nationale d'Algérie (BNA) est créée le 13 juin 1966 par l'ordonnance n°066-178 et elle fut la première en Algérie créée après l'indépendance, la BNA exerçait toutes les activités d'une banque de dépôt aux termes de ses statuts, elle est chargée de financement des groupements professionnels et des entreprises évoluant dans le secteur agricole et l'industriel.

La restriction de la BNA en mars 1982, date à laquelle les pouvoirs publics ont décidé de mettre en place une institution bancaire spécialisée «BADR» (banque de l'agriculture et du développement rural) ayant pour vocation principale le financement et la promotion de l'agriculture, a mis un terme au monopole de la BNA ayant le financement de ce secteur.

Cette restriction avait concerné aussi d'autres aspects portant sur la politique d'implantation, la réorganisation des structures de réseau d'exploitation.

Chapitre III : la pratique de l'analyse financière au sein de la BNA

1.1.2. Les réformes économiques (1986- à ce jour)

Les mesures de décentralisation qui vont être prises au cours de la deuxième moitié des années 80, par la loi bancaire de 1986 modifiée en 1988 doivent être considérées comme mesures d'assouplissement du système du trésor du financement des investissements au profit des banques et d'une décentralisation des pouvoirs de décisions en matière de l'investissement des autorités centrales vers les banques et entreprises (la libre domiciliation des entreprises auprès des banques).

Ces réformes n'ont évidemment pas donné de résultats significatifs car elles ne permettent ni à la banque d'assurer ses fonctions d'intermédiaire pour mettre un terme à cette situation, la réforme monétaire et bancaire axée autour de la loi sur la monnaie et le crédit du 14/4/1990 à désormais autoriser les banques à effectuer à titre principal (art 114, loi de 14/9/90), l'ensemble des opérations de banque réception des fonds de public, opération de crédit, la mise à la disposition du public des moyens de paiement et la gestion de ceux-ci :

➤ **A titre accessoires**

(Art 116.117.118, loi du 14/4/90) des de placement, souscriptions, achat, gestion, grade et vente des valeurs mobilières et de tout produit financier, de développement des entreprises la collecte des fonds auprès de public destinés à en participations auprès d'une entreprises.

Au plan interne, les réformes citées ont donné lieu à une série d'actions multiformes, tant sur plan institutionnel et organisationnel (mise en place des organes et réorganisations de la banque) de la gestion du crédit (application des règles prudentielles et assainissement du portefeuille) : que de la gestion sociale (entrée en régime partenarial consacré par la convention collective et le règlement intérieur, en sus de l'enrichissement subséquent des instruments de gestion des ressources humaines).

1.2. La forme juridique de la BNA

La banque nationale d'Algérie est une société par action par abréviation «BNA» à une capitale de 14,6 milliards de dinar algérien, ayant son siège sociale à Alger, 08 boulevard Ernest chéguévara, immatriculée au registre du commerce sous le numéro 84B178. Les actions émises font l'objet d'une inscription en compte auprès de la banque au profit du trésor public.

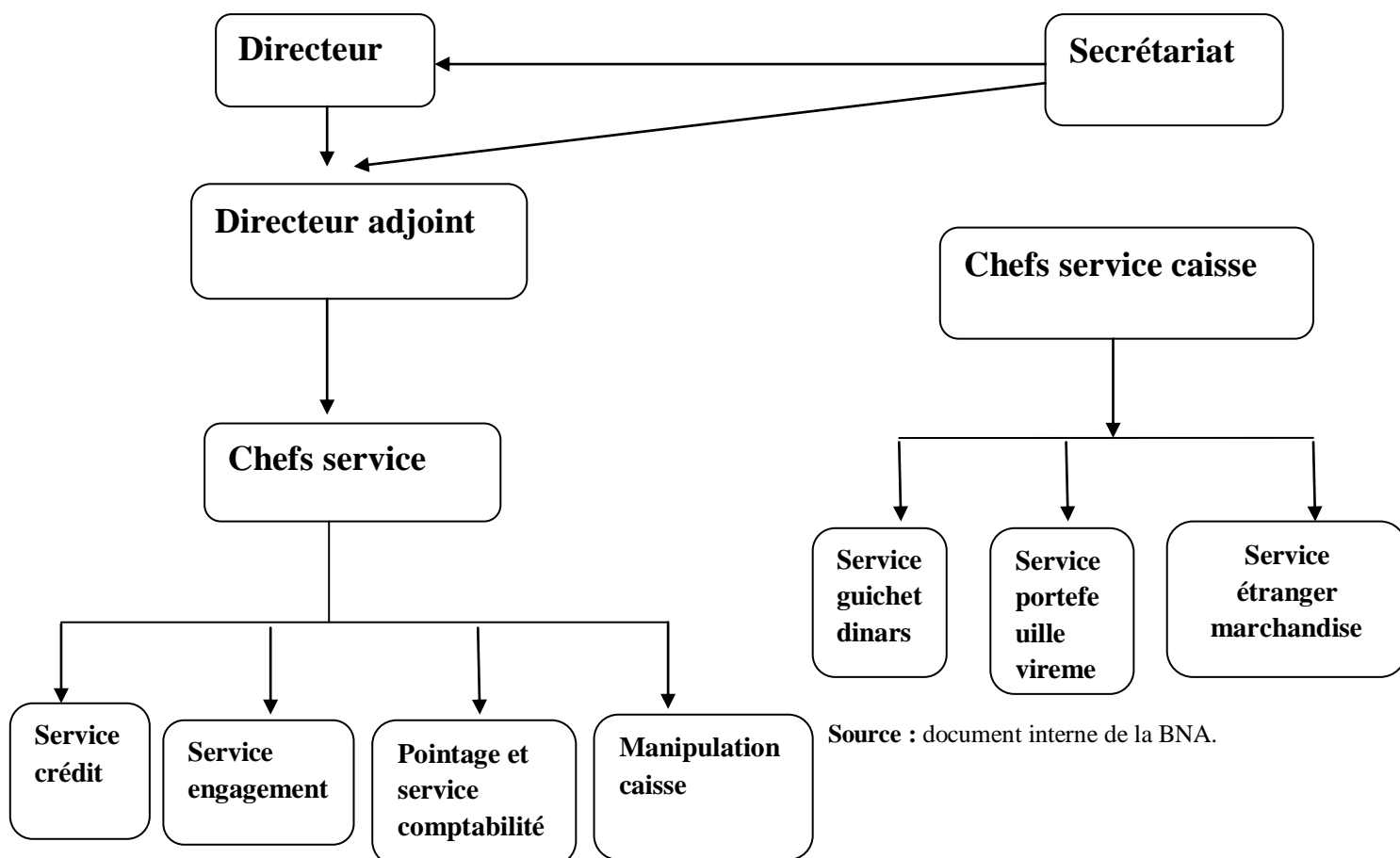
1.3 Les organisations de la BNA

La BNA est administrée par un conseil d'administration «CA» composé de sept membres nommés par l'assemblée générale ordinaire et parmi laquelle président directeur général est choisi, les 22 directeurs centraux et les cinq divisions supervisent 17 directions implantées sur le territoire national.

Est à noter que des organes de gestion et l'aide à la décision ont été mis en place pour assurer une meilleure gestion, il s'agit de différents comités sous cités :

- **Le comité exécutif et le comité élargi** : ont pour rôle le traitement des questions portant sur le fonctionnement de la banque.
- **Le comité de pilotage** : un organe qui supervise la relation de plan stratégique.
- **Le comité trésorier** : est chargé de l'application de stratégies de banque en matière de liquidité.
- **Le comité de crédit** : une instance de décision en matière de sanction des dossiers de crédit.

Schéma n°1 : Organigramme de la BNA



Chapitre III : la pratique de l'analyse financière au sein de la BNA

Les différents sévices

- Service des relations internationales et du commerce extérieur
- Service crédit engagement
- Service caisse et portefeuille
- Service étranger

1.4. Classification des agences de la BNA

Les agences de l'établissement bancaire que la BNA, sont classées selon le volume d'activité qui est fonction des confères, en quatre catégories :

- Les agences «principales»
- Les agences «catégories A»
- Les agences «catégories B»
- Les agences «catégories C»

- **Les agences principales** : elles ont pour mission :
 - L'animation commerciale ;
 - Etudes et analyse des risques ;
 - Opération de commerce extérieur ;
 - Caisse principale
- **Agence de catégorie A et B** : elles ont la même structure que celle principale mais ne disposent pas de caisse principale.
- **Agence de catégorie c** : traite les opérations suivants :
 - Opération de caisse et de commerce extérieur ;
 - Opération de crédit et animation commerciale.

1.5. Présentation de l'agence d'accueil(BNA agence 356)

L'agence principale (AP) est dirigée par un directeur assisté par des directeurs adjoints nommés par le président directeur générale.

Elle fait partie intégrante de réseau d'exploitation de la banque dont elle assure la représentation au niveau locale. Elle est rattachée hiérarchiquement à direction de réseau d'exploitation DRE et entretient des relations avec l'ensemble des structures de la banque.

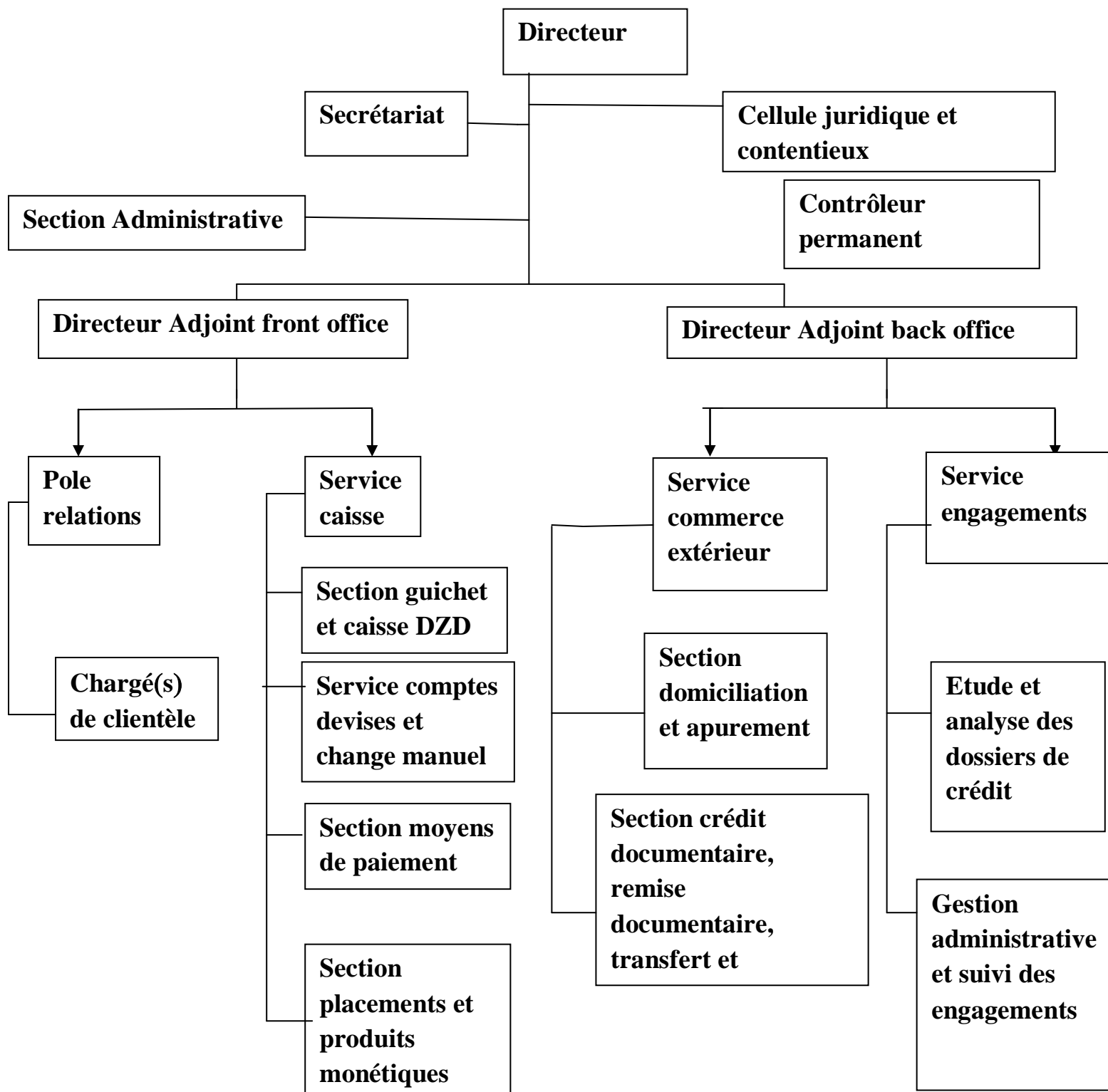
Selon les attributions qui lui sont conférées. LAP est structuré en cinq compartiments à savoir :

Chapitre III : la pratique de l'analyse financière au sein de la BNA

- Compartiment commercial et juridique ;
- Compartiment caisse et portefeuille ;
- Compartiment crédits et engagements ;
- Compartiment étranger ;
- Compartiment contrôle comptable, informatique et gestion administrative.

L'agence est essentiellement un organe d'action commerciale qui se doit d'avoir l'initiative de la recherche des ressources. Elle œuvre en vue d'une

Schéma N°2 : organigramme agence principale et première catégorie



Source : donné interne de la BNA.

Chapitre III : la pratique de l'analyse financière au sein de la BNA

Service crédit

Le service crédit est le service concerné par l'étude des crédits. Il est animé par un chargé d'étude principale, entouré par des chargés d'étude dont le nombre varie en fonction de la dimension de l'agence (nombre de dossier de crédit,) ce service est composé de deux cellules à savoir, la cellule d'étude et analyse et celle d'engagement

2-Elaboration des bilans financière

2-1-Bilan financier

Le bilan financier se présente de la manière suivante :

TableauN°19: présentation du bilan financier :

Actif(Da)	1	2	3
-Actif a plus d'un an : Immobilisation	8299000	6609000	4919000
- Actif à moine d'un an :	-8299000	6609000	4919000
-Stocks	122100	2975000	5007000
-Créances	/	/	/
-Disponibilités	3000	3000	87000
	1218000	2972000	4920000
Total actif	9520000	9584000	9926000
Passif(DA)	1	2	3
Capitaux propres	4721000	5988000	7529000
-Fond personnel	3996000	4575000	5706000
-Résultat de l'exercice	725000	1413000	1823000
Dettes à plus d'un an :	4794000	3596000	237000
Dettes à moins d'un an :	5000	/	/
Total passif	9520000	9584000	9926000

Source : Tableau réalisé à partir des d'années de la BNA

Chapitre III : la pratique de l'analyse financière au sein de la BNA

2-2-Bilan financier grande masse

Tableau n° 20 : masse d'actif immobilisé

Désignation	1	2	3
Actif immobilisé	8299000	6609000	4919000
Evaluation	87,17%	68,96%	49,56%

Source : tableau réalisé à partir des données de la BNA

Actif immobilisé(1)=9520000 → 100%

8299000 → x%

$$\text{Donc } X(1) = \frac{8299000}{9520000} \times 100$$

X(1)=87,17%

Commentaire

Nous remarquons une diminution pendant la deuxième année, elle diminue de 87.17% à 68.96%, ainsi que la troisième année jusqu'à 49.56%.

Tableau n° 21 : masse d'actif circulant.

Désignation	1	2	3
Actif circulant	1221000	2975000	5007000
Evaluation	12,83%	31,04%	50,44%

Source : tableau réalisé à partir des données de la BNA

Actif circulait(1)=9520000 → 100%

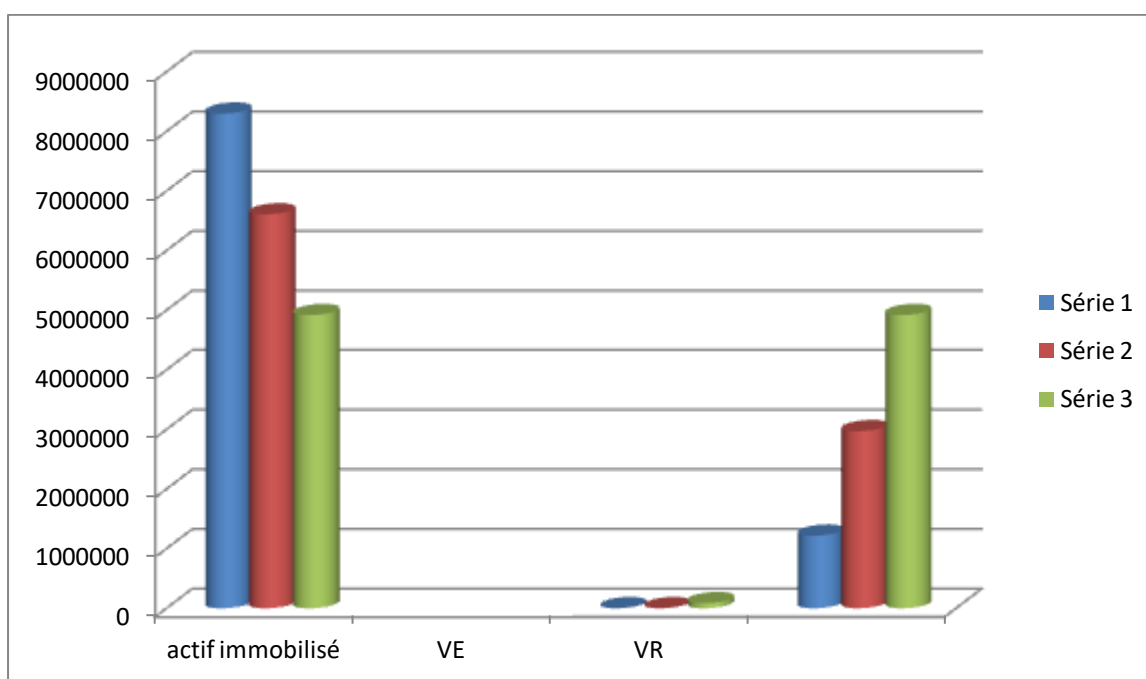
1221000 → x%

$$\text{Donc } x(1) = \frac{1221000}{9520000} \times 100 \quad X1=12,83\%$$

Commentaire

Nous remarquons une augmentation pendant la deuxième année de 12.83% à 31.04% aussi que la troisième année jusqu'à 50.44%

Figure n°03 : Evaluation de l'actif des bilans 1.2.3



Source : figure réalisé à partir des données de la BNA

Tableau N°22 : masse des capitaux présentent.

Désignation	1	2	3
Capitaux Permanent	4721000	5988000	7529000
Evaluation	49,59%	62,48%	75,85%

Source: tableau réalisé à partir des données de la BNA

Capitaux permanant(1)=9520000→100%

4721000→x%

$$\text{Donc } x(1) = \frac{4721000}{9520000} * 100 = 49,59\%$$

Chapitre III : la pratique de l'analyse financière au sein de la BNA

Commentaire

Nous remarquons une augmentation pendant la deuxième année 49.59 a 62.48.ansi que la troisième année jusqu'à a 75.85%.

Tableau n°23 : Masse des dettes à long terme

Désignation	1	2	3
Dettes à long terme	4794000	3596000	2397000
Evaluation	50,36%	37,52%	24,15%

Source : tableau réalisé à partir d'ars donnée de la BNA

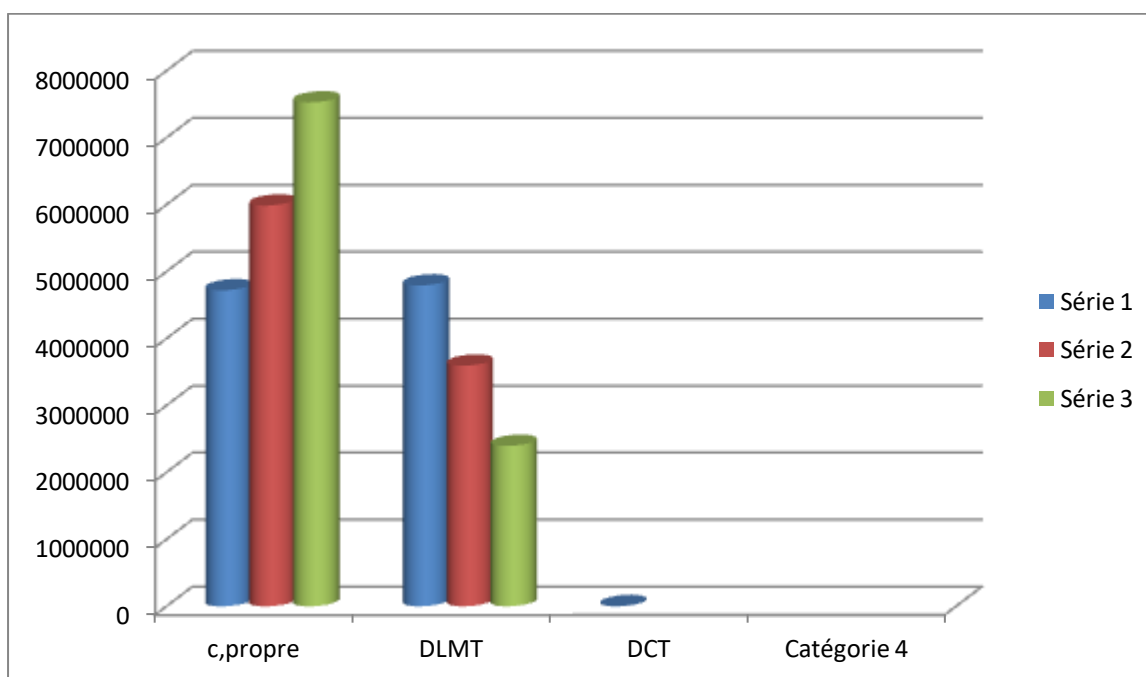
Dettes à long terme(1)=9520000→100%

4794000→x%

$$\text{Donc } x(1) = \frac{4794000}{9520000} * 100 = 50,36\%$$

Commentaire : Nous constatons une diminution des dettes à long terme pendant les trois années.

Figure N°04 : Evaluation de passif des bilans 1.2.3



Chapitre III : la pratique de l'analyse financière au sein de la BNA

Section 02 : l'analyse de l'équilibre financier

Pour analyser l'équilibre financier de cette entreprise on doit calculez mes déférentes indicateurs à savoir :

1-Calcul du fond du roulement (FR)

Le monde de calcule du FR découle de sa définition, on distingue deux modes déférent :

1^{ère} méthode : le haut du bilan

FR net=(capitaux permanents+dettes à plus un an)-Actif immobilisé

Exemple :

FR net =(4721000+4794000)-8299000

FR net(1)=1216000

Tableau N°24 : Calcul du fond de roulement net(FR net)par le haut de bilan.

Désignation	1	2	3
FR	1216000	2975000	5007000
Evaluation	/	144,65%	68,30%

Source : réalisé à partir des données de la BNA

2^{ème} méthode : le bas du bilan

FR net=Actif circulant-DCT

Exemple :

FR net (1)=1221000-5000

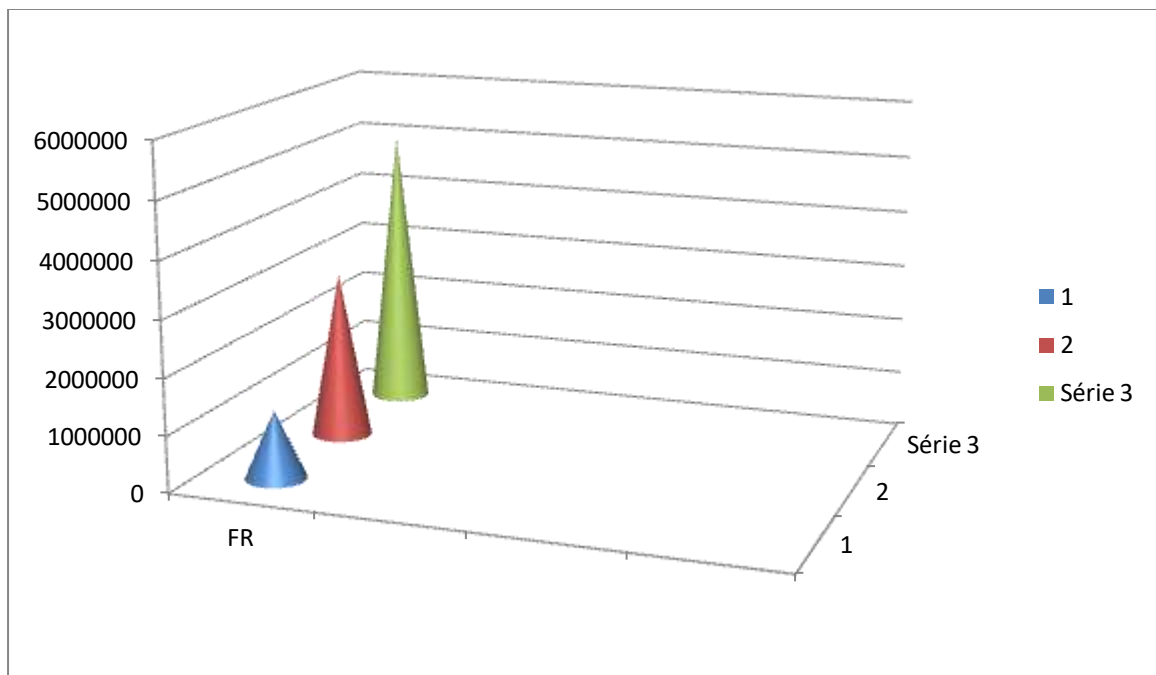
FR net(1)=1216000

Tableau N°25 : calcul du fond de roulement net(FR net)par le bas du bilan.

Désignation	1	2	3
FR	1216000	2975000	5007000
Evolution	/	144,65%	68 ; 30%

Source : réalisé à partir des données de la BNA

Schéma N°05 : Evolution du FR



Source : réalisé à partir des données de la BNA.

Commentaire

En constate dans l'examen de tableau que le fond de roulement est positif pour les trois années, ce qui signifie que l'entreprise finance entièrement ses immobilisations et dégage un excédent de capitaux permanents destinés à financer son cycle d'exploitation donc, la règle d'équilibre financier est respectée.

Le FR étant de 1 216 000 DA en 1^{ère} année, et qui a connu une évolution de FR de 2^{ème} année à 3^{ème} année et de juste de 68,30% mais il est toujours positif.

Cette évolution de FR est justifiée par l'augmentation des capitaux permanents estimés à 4 721 000 DA en 1^{ère} année et 5 988 000 DA en 2^{ème} année à 7 529 000 DA en 3^{ème} année.

2-calcul du besoin en fond de roulement(BFR)

$$\text{BFR net} = (\text{stock} + \text{créance}) - \text{DCT}$$

exemple:

$$\text{BFR net}(1) = 3000 - 5000$$

$$\text{BFR net}(1) = -2000$$

Chapitre III : la pratique de l'analyse financière au sein de la BNA

Tableau N°26 : calcul du besoin en fonds De roulement net

Désignation	1	2	3
BFR	-2000	3000	87000
Evolution	-	-250%	2800%

Source : réalisé à partir des données de la BNA

Commentaire

A partir de la 2^{ème} année l'entreprise dégage un BFR positif et croissant ce qui est une situation un peu lourde pur l'entreprise.

3-calcul de la trésorerie(TR)

La trésorerie joue un rôle fondamental dans l'entreprise elle réalise l'équilibre financier à court terme.

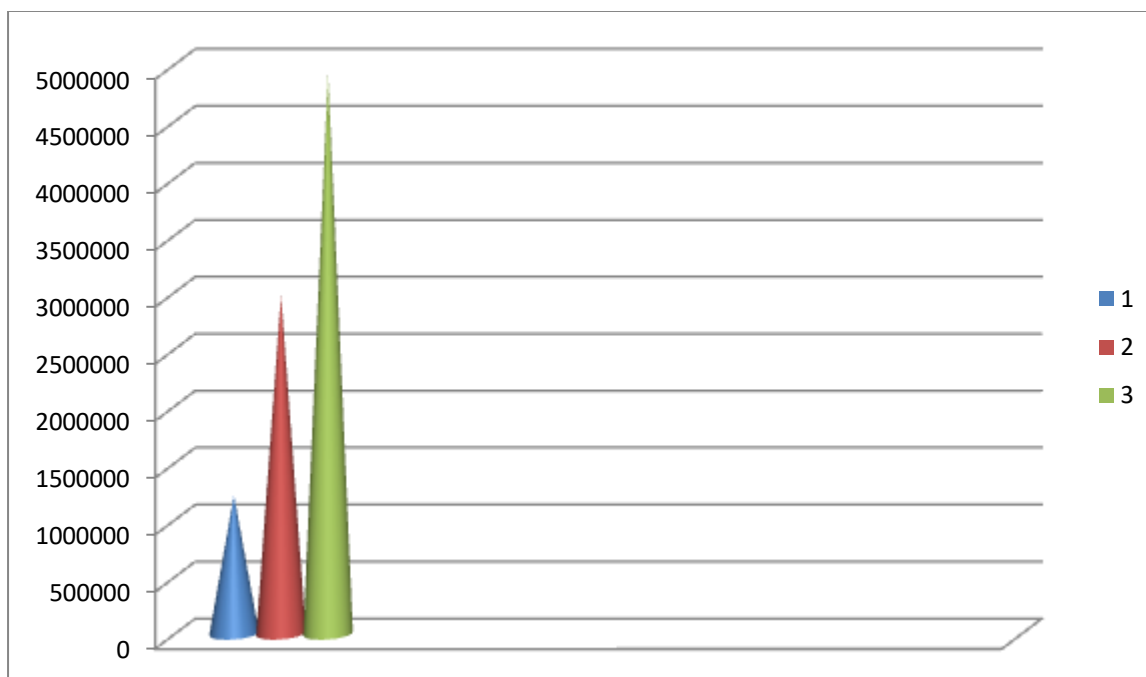
$$TR=FR-BFR$$

Tableau N°27 : calcul de la trésorerie nette

Désignation	1	2	3
Trésorerie	1218000	2972000	4920000
Evolution		144%	65,55%

Source : réalisé à partir des données de la BNA

Schéma N°06: Evolution de la trésorerie.



Source : réalisé à partir des données de la BNA

Commentaire

La trésorerie est positive pour les trois années cela signifie que le $FR > BFR$, donc la trésorerie de l'entreprise est suffisante pour faire face à ses engagements.

Section 3 : Analyse du compte résultat

Deux outils principaux nous permettent d'analyser l'activité de l'entreprise : les soldes intermédiaires de gestion (SIG) Et les ratios

1. l'analyse par le solde intermédiaire de gestion (SIG) :

L'ensemble des SIG sont déterminés à partir du compte de résultat

Chapitre III : la pratique de l'analyse financière au sein de la BNA

Tableau N°28 : tableau des soldes intermédiaire de gestion

Produit et charges	1	2	3
Production vendue	/	/	/
+Production stockée et immobilisée			
=Production de l'exercice	/	/	/
Vente de marchandise	/	/	/
-Coute des marchandises vendues			
=Marge commerciale brute(MB)	/		
+Production de l'exercice	/	/	/
+Prestation fournis	4200000	4800000	5400000
-Matière et fournitures consommés	421000	481000	541000
-Consommation de service	356000	362000	369000
=valeur ajoutée(va)	3423000	3957000	4490000
Valeur ajoutée	3423000	3957000	4490000
-Frais de personnel	442000	522000	696000
-impôt et taxes	84000	96000	108000
Excédent brut d'exploitation(EBE)	2897000	3339000	3686000
-Frais financiers	482000	236000	173000
-dotation aux amortissements et provision	1690000	1690000	1690000
=Résultat d'exploitation	725000	1413000	1823000
Résultat courant avant impôts	/	/	/
+résultat optionnel	/	/	/

Chapitre III : la pratique de l'analyse financière au sein de la BNA

-impôt sur les bénéfices	/	/	/
=Résultat net(RN)	725000	1413000	1823000

Source : réalisé à partir des données de la BNA

Commentaire

Les soldes intermédiaire de gestion, ont connu une évolution, en effet, nous constatons en particulier que le résultat net a augmenté durant ces trois années.

La valeur ajoutée exprime la possibilité de l'entreprise à créer de la richesse dans ses activités économiques.

Excédent brut d'exploitations représente le plus créé par l'exploitation de l'entreprise, et le résultat d'exploitation mesure l'enrichissement brut de l'entreprise.

2-Analyse par les ratios

Dans cette partie nous allons analyser la situation financière de la BNA d'une manière approfondie, en se basent sur les relations les plus significatifs.

2-1-Ratios de structure financière

Tableau N°29 : calcule des ratios de structure financière

Libelle	Désignation	1 ^{ère} année	1 ^{ème} année	3 ^{ème} année
Ratio de financement	$R1 = \frac{CAPITAUX PERMANAT}{ACTIFS IMMOBILISE}$	1,15	1,45	2,02
Ratio de financement propre	$R2 = \frac{CAPITAUX PROPRE}{ACTIFS IMMOBILISE}$	0,75	0,91	1,53
Ratio de financement total	$R3 = \frac{CAPITAUX PROPRE}{TOTAL PASSIFS}$	0,50	0,62	0,76
Ratio d'autonomie financière	$R4 = \frac{CAPITAUX PROPRE}{TOTAL DETTES}$	0,98	1,67	3,14
Ratio de solvabilité générale	$R6 = \frac{\bar{TOTAL ACTIF}}{TOTAL PASSIF}$	1,98	2,67	4,14

Source : réalisé à partir des données de la BNA

Chapitre III : la pratique de l'analyse financière au sein de la BNA

Commentaire

R1 : le ratio de financement permanent est supérieur à 1 dans les trois années, cela signifie l'entreprise est financièrement équilibré.

R2 : le ratio de financement propre est inférieur à 1 dans les deux premières années et supérieure à 1 dans la troisième

R3 ; le ratio de financement total est supérieure à 1, cela signifie que l'entreprise n'arrive pas à couvrir l'ensemble de passif par ces capitaux propres.

R4 : la ration d'autonomie financière est supérieure à 1 dans la 2^{ème} et la 3^{ème} année, cela signifie que les capitaux propres de l'entreprise sont plus important que les dettes financières, l'entreprise peut donc couvrir ses emprunt bancaire avec ses capitaux propres.

R6 : le ratio de solvabilité est supérieur à 1, cela signifie que l'entreprise peut faire face à ses créanciers à long et à court terme par la vente de son actif.

2-2-calcul des ratios de rentabilité financière

Tableau N°30 : Ratio de rentabilité financière :

Libellé	Désignation	1	2	3
Ratio de rentabilité financière	$R1 = \frac{R2SULTAT NET}{CAPITAUX PROPRE}$	0,15	0,24	0,24
Ratio de rentabilité économique	$R2 = \frac{R2SULTAT NET}{TOTAL ACTIFS}$	0,08	0,15	0,18
Ratio de rentabilité globale	$R3 = \frac{R2SULTAT NET}{VALEUR AJOUTE}$	0,21	0,36	0,41

Source : réalisé à partir des données de la BNA

Commentaire

R1 :D'après le calcul de ratio de rentabilité financière on remarque que l'entreprise à bien utilisé les fonds apportés par le propriétaire.

R2 et R3 :D'après les calculs on constat que le projet est rentable.

Chapitre III : la pratique de l'analyse financière au sein de la BNA

2-3-Calcul des ratios de liquidité

Tableau N°31 : les ratios de liquidité

Libellé	Désignation	1	2	3
Ratio de liquidité générale	$R1 = \frac{ACTIFS\ CIRCULANT}{DACT}$	244 ,2	/	/

Source : réalisé à partir des données de la BNA.

Commentaire :

✓ R1 : le ratio de l'iquidité générale et supérieur à 1, cela signifie que l'entreprise arrive à couvrir ses dettes à court terme par ses actifs circulants.

3-La capacité d'autofinancement CAF

-La méthode soustractive :

TableauxN°32 : Calcul de la CAF à partir de L'EBE

Libelle	1	2	3
Excédent brut d'exploitation(EBE)	2879000	3339000	3686000
+Autres produits de gestion courante	0	0	0
+ Q Part de résultat sur opération faite en commun	0	0	0
+Produit financiers	0	0	0
+Produits exceptionnels(sauf PCEA et QPSVR)	0	0	0
+Transfert de charges	0	0	0
-Autres charges	0	0	0
-Autres charges de	0	0	0

Chapitre III : la pratique de l'analyse financière au sein de la BNA

gestion courante			
-Q. part de résultat sur opération faite en commun	00	00	00
-charges financières	482000	236000	173000
-Charge exceptionnelles(sauf VNCEAC)	00	00	00
-Participation des salariés au de l'expansion	00	00	00
-Impôt sur les bénéfices	00	00	00
CAF	2415000	3103000	3513000

Source : Tableaux réalisés à partir des données de la BNA.

La méthode additive

Tableaux N°33 : Calcul la CAF à partir de résultat de l'exercice

Libelle	1	2	3
Résultat net de l'exercice	725000	1413000	1823000
+Dotation aux amortissements, dépréciation et provisions(DADP)	1690000	1690000	1690000
+Valeur nette comptable des éléments d'actif cédés(VNCEAC)	00	00	00

Chapitre III : la pratique de l'analyse financière au sein de la BNA

-Reprise aux amortissements, dépréciations et provisions(RAP)	00	00	00
-Produit de cession d'éléments D'actif cédés(PCEAC)	00	00	00
-Q part de subvention virée Aux résultat de l'exercice (QPSVR)	00	00	00
CAF	2415000	3103000	3513000

Source : tableau réalisé à partir des données de la BNA

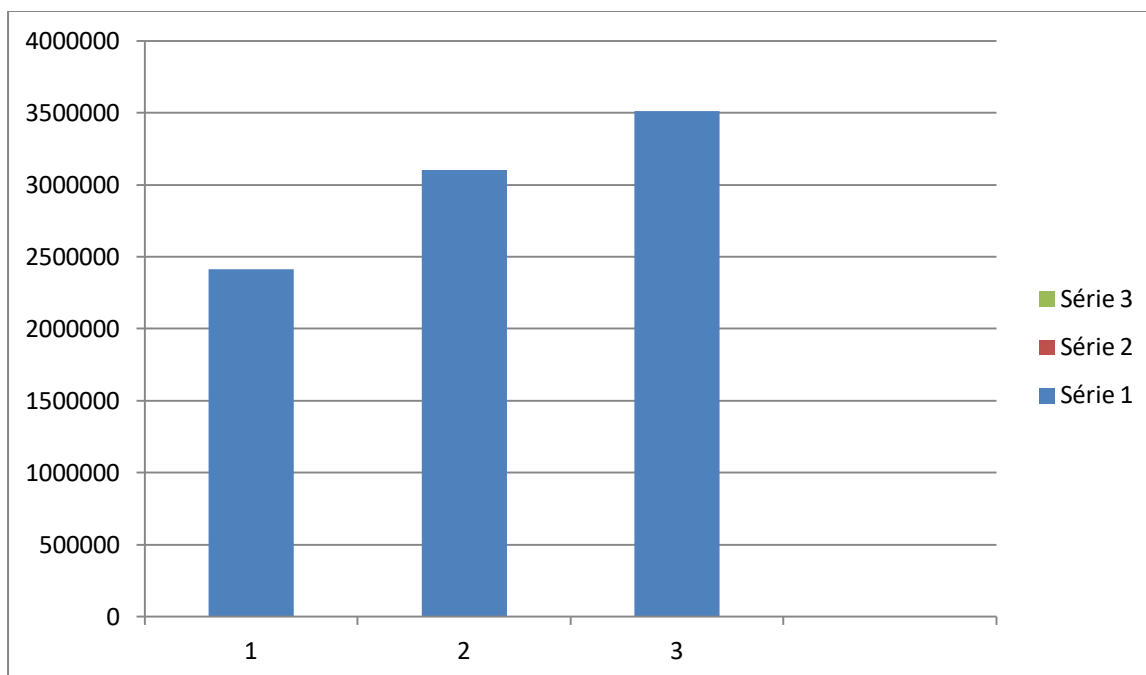
-La CAF est positive et permettra aisément le remboursement de l'appât bancaire, sachant que le rapport CAF/DLMT sera largement supérieur dès la première année.

Tableaux N°34 : Calcul le taux de variation de la CAF :

	Formule	1	2	3
Taux de variation de la CAF	$\frac{CAF_n - CAF_{n-1} * 10}{CAF_{n-1}}$	-	$\frac{688000}{2415000}$ =28,49%	$\frac{410000}{2415000}$ =16,98%

Source : Tableau réalisé à partie de données de la BNA

Figure N°07: Evolution de la CAF



Source : réalisé à partir des données de la BNA

Commentaire

La caf est positive et permettra aisément le remboursement de l'emprunt bancaire et de renforcer sa structure financière.

Conclusion

L'établissement de la structure financière de cette banque nous a permis d'étudier les différents facteurs de l'équilibre financier, à savoir des indicateurs de l'équilibre financier liés à chaque approche de l'analyse.

Au terme de ce chapitre nous constatons que la structure financière de cette entreprise est bonne et lui permet de garder un équilibre financier.

Conclusion générale

Conclusion générale

L'analyse financière est un outil de gestion qui permet, non seulement au responsable, mais à tout gestionnaire de pouvoir prévoir son avenir financier, d'avoir une estimation financière actuelle de son entreprise, et de déterminer les responsabilités afin de corriger l'erreur s'il y en a.

C'est pour satisfaire à cette réflexion que nous avons choisi le thème (l'analyse financière), cas de la **BNA**.

Ainsi après la présentation de l'organisme d'accueil de la BNA. Nous avons analysé les états financiers de cette banque.

- Selon analyse de l'activité et de la performance :
 - L'activité principale et rentable
 - Le résultat de l'exercice est positif, donc l'entreprise est bénéficiaire
 - Le CAF est positif donc l'entreprise a généré des ressources dans le cadre de son activité

Nous avons constaté aussi fond de roulement positif durant les 3ans, ce qui signifie que les fonds propres arrivent à couvrir la totalité des immobilisations

Aussi un BFR positif et croissant ce qui est une situation un peu lourde pour l'entreprise et dans notre étude nous constatant que TN positif pendant les trois ans.

Ces trois indicateurs qui déterminent les équilibres fondamentaux de l'activité de l'entreprise, ainsi que les deux autres outils principaux nous permettant aussi d'analyser l'activité de l'entreprise qui sont les soldes intermédiaires de gestion, et les ratios.

Et enfin nous avons constaté que la structure financière de cette entreprise est bonne et lui permet de garder un équilibre financier

***CONCLUSION
GENERALE***

BIBLIOGRAPHIE

*Liste des tableaux et
des figures*

Liste des figures

Figure N°01 : organigramme de la BNA	66
Figure N°02 : organigramme agence principale et de première catégorie	69
Figure N°03 : évolution de l'actif des bilans 1 2 3	72
Figure N°04 : évolution de passif des bilans 1 2 3	73
Figure N°05 : évolution du FR	75
Figure N°06 : évolution de la trésorerie	77
Figure N°07 : évolution de la CAF	84

LISTE DES TABLEAUX

Tableau N°01 : le champ d'application de l'analyse financière	6
Tableau N°02 : présentation de l'actif du bilan comptable.....	11
Tableau N°03 : le compte de résultat	15
Tableau N°04 : représentation schématique des tableaux d'annexe	17
Tableau N°05 : représentation des tableaux des amortissements	18
Tableau N°06 : représentation des tableaux de la prévision	18
Tableau N°07 : le degré d'intégration et la répartition de la valeur ajouté	22
Tableau N°08 : l'expression de l'accident brut d'exploitation.....	23
Tableau N°09 : le tableau des soldes intermédiaires de gestion.....	25
Tableau N°10 : calcul de la caf par la méthode soustractive	27
Tableau N°11 : calcul de la caf par la méthode additive.....	28
Tableau N°12 : Calcul des ratios de la structure	34
Tableau N°13 : calcul des ratios d'activité	36
Tableau N°14 : calcul des ratios de rentabilité	38
Tableau N°15 : le bilan fonctionnel.....	46
Tableau N°16 : présentation de bilan fonctionnelle condensé	51
Tableau N°17 : le bilan financier	59
Tableau N°18 : les ratios de liquidité.....	62
Tableau N°19 : présentation de bilan financier	70
Tableau N°20 : masse d'actif immobilisé.....	71
Tableau N°21 : masse d'actif circulant.....	71
Tableau N°22 : masse des capitaux présentent	72
Tableau N°23 : masse des dette a long terme	73
Tableaux N°24 : calcule du fond de roulement (net) par le haut de bilan.....	74
Tableau N°25 : calcul de fond de roulement (FR net) par le bas du bilan	74
Tableau N°26 : calcul du besoin en fond de roulement net	76

Tableau N°27 : calcul de la trésorerie net.....	67
Tableau N°28 : tableau du solde intérimaire de gestion	78
Tableau N°29 : calcule des ratios de structure financière	76
Tableau N°30 : ratios de rentabilité financière	80
Tableaux N°31 : les ratios de liquidité	81
Tableau N°32 : calcul de la caf a partir de L'EBE.....	81
Tableau N°33 calcul de la cf a partir le résultat de l'exercice.....	82
Tableau N°34 : calcul le taux de variation de la caf	83

Table de matière

Introduction générale	01
Chapitre 1 : analyse de l'activité et de la performance	03
Introduction	03
Section 1 : généralité sur analyse financière	
1. Définition sur analyse financière	03
2. les objectifs d'analyse financière	04
3. le rôle d'analyse financière	05
4. les principes d'analyse financière	05
5. le champ d'application de l'analyse financière	05
6. règle générale d'analyse financière	07
7. les étapes d'analyse financière	08
8. les sources d'information d'analyse financière	08
8.1. Le bilan comptable	08
8.1.1. Définition du bilan	08
8.1.2. La structure de bilan comptable	09
8.2. Tableaux des comptes des résultats	12
8.2.1. Définition des comptes des résultats	12
8.2.2. La structure de TCR des charges	12
8.3. Les annexe	16
8.4. Les autre source d'information	18
8.4.1. Le rapport de gestion	18
8.4.1.1La politique de la de la société intermédiaire d'environnement	19
Section 2 : le solde intermédiaire de gestion	
1. définition du solde de gestion	20

2. calcule des soldes intermédiaires	20
3. la structure des soldes intermédiaires.....	25
3.1. La structure du tableau des SIG repose sur deux principales	25
Section 03 : La capacité d'autofinancement des ratios de l'activité et de profitabilité	
A.1. La capacité d'autofinancement.....	26
1.1. Définition de la CAF de financement	26
2.1. Intérêt de capacité de financement	27
3.1. Les méthodes de la CAF.....	27
4.1. Les limite de la CAF.....	28
2. autofinancement	30
2. 1. Définition d'autofinancement.....	30
2.2. Rôle et signification de l'auto financement	31
2. 3. Autofinancement et valeur	32
2. 4. Capacité et remboursement	33
B .Les ratios d'activité et de profitabilité	33
1. définition	33
2. objectifs de l'analyse par les ratios	34
4. utilité de l'analyse des ratios	39
5. utilisation des ratios	40
6. élément et synthèse	41
Chapitre II : analyse statique et l'équilibre financière	42
Section 1 : approche fonctionnel	42
I.1Définition de bilan fonctionnel	42
I.2. L'objectif fonctionnel	43
I. 3. la structure du bilan fonctionnelle	43
I. 3.1. La fonction de financement	44
I. 3.1.1. Le capital permanant.....	44

I.3.2. La fonction d'investissement (emplois stable)	44
I. 3.3. La fonction d'exploitation	45
I.3.3.1. Passif courant	45
I.3.3.2. Actif courant	45
I.4. le passage de bilan comptable au bilan fonctionnel	48
I. 4.1. Contractions de bilan comptable au bilan fonctionnel	48
I. 4.2. Élément ou engagement hors bilan	51
II. Les indicateur approche fonctionnelle de l'équilibre fonctionnel	52
A. Le fond de roulement net global	52
A.1. calcul de fond de roulement net global	52
A.2. Interprétation de FRNG	52
A.3. les défèrent type de fond de roulement	53
B. Les besoin de fond de roulement	53
B.1. Calcul de fond de roulement BFR	53
B.2. Interprétation de BFR	54
C. La trésorerie nette TN	55
C.1. Mode de calcul de la trésorerie TN	55
C.2. Interprétation de trésorerie	55
Section 2 : approche financière de l'équilibre financière	56
I.1.définition approche financière	56
2. le rôle de bilan financier	56
3. le passage de bilan comptable au bilan financier	56
4. la structure de bilan financier	57
4.1. Les poste à plus d'UN an	57
4.1.1. Actifs plus d'UN an	57
4.1.2. Passif a plus d'UN an	57
4.2. La poste à moins d'un an	57
4.2.1. Actifs à moins d'un an	58
4.2.2. Passif à moins d'un an	58
II. Les indicateurs de bilan financier	60
I.A. Le fond de roulement financier	60

1. A.1. Le mode de calcul de fond de roulement financier (FRF)	61
I.A.2. Interprétation de fond de roulement de fond de roulement	61
B. ratios de liquidité	62
C. solvabilité	63
c.1. Définition de solvabilité	63
c.2. Le ratio de solvabilité générale	63
C.3. Le ratio d'autonomie financier	63
Chapitre III : analyse de l'activité et de la performance de l'entreprise.	64
Section 1 : présentation de l'organigramme d'accueil	64
1. présentation de la BNA	64
1.1. Historique de la BNA	64
1.1.1. Période avant reforme économiques (1962-1986).	64
1.1.2. Les reforme économique (1986-ace jour)	65
1.2. La forme juridique de la BNA	65
1.3. Les organisation de la BNA	66
1.4. Classification des agences de la BNA	67
1.5. Présentation de l'agence d'accueil de BNA	67
2. élaboration du bilan financière	70
2.1. Bilan financier	70
2.2. Bilan financier grande masse	71
Section 2 : l'analyse d'équilibre financière	74
1. calcule de fond du roulement FR	74
2. calcul de besoin en fond de roulement BFR	75
3. calcul de la trésorerie TR	76
Section 3 : analyse de compte de résultat	77
1. l'analyse par le solde intermédiaire de gestion SIG	77
2. Analyse par les ratios	79
2.1. Ratios de structure financière	79
2.2. Calcule des ratios de rentabilité financière	80
2.3. Calcule des ratios de liquidité	81

3. la capacité d'autofinancement	81
Conclusion générale	85
Liste des tableaux	
Liste des figures	
Bibliographique	
Annexe	
Table de matière	
Résumé	

Annexe 1

Le compte de résultat de l'entreprise				
projection compte de résultat de l'entreprise(en DA)		I	II	III
70	ventes de marchandises	0	0	0
60	Marchandises consommées	0	0	0
80	Marge brute	0	0	0
71	production vendue			
72	Production stockée			
73	Prestation fournies	4200000	4800000	5400000
74	production de l'entreprise pour elle même			
75	Transferts de charge de production			
61	Matières et fournitures consommées	421000	481000	541000
62	Services	356000	362000	369000
81	Valeur ajoutée	3423000	3957000	4490000
77	Produits divers			
78	Transfert de charges d'exploitation			
63	Frais du personnel	442000	522000	696000
64	Impot et taxes	84000	96000	108000
65	Frais financiers	482000	236000	173000

66	Frais divers			
68	Dotation aux amortissement et provisions	1690000	1690000	1690000
83	Résultat d'exploitation	725000	1413000	1823000
79	Produits hors exploitation	0	0	0
69	Charges hors exploitation	0	0	0
84	Resultat hors exploitation	0	0	0
83	Résultat d'exploitation	725000	1413000	1823000
84	Résultat hors d'exploitation	0	0	0
880	Résultat brute de l'exercice	725000	1413000	1823000
889	Impots sur les sociétés	0	0	0
88	Résultat Net de l'exercice	725000	1413000	1823000

Annexe 02

Bilan comptable prévisionnel (actif)				
N°CP	Actif(en DA)	I	II	III
	2-IMMOBILISATION Nettes	0	0	0
20	Frais préliminaires	0	0	0
21	Valeurs incorporelles	0	0	0
22	Terrains	0	0	0
24	Equipements production	8299000	6609000	4919000
28	Investissement en cours	0	0	0
	S/total de classe 2	8299000	6609000	4919000
	3-stocks			
30	marchandise	0	0	0
31	matiere et fourniture	0	0	0
33	produit semis ouvrés	0	0	0
34	produit /traveaux en cour	0	0	0
35	produit finis	0	0	0
36	déchets et rebuts	0	0	0
37	stocks a l'extérieur	0	0	0
	S/total de classe 3	0	0	0
	4-Clréances		0	0
42	créances d'investissement	0	0	0
43	créances de stocks	0	0	0
44	créances sur associés et sociétés apparentées	0	0	0
45	Avance pour comptes			
46	Avances d'exploitation			
47	Créances sur clients	0	0	0
	Autres débiteurs	3000	3000	87000
48	Disponibilités	1218000	2972000	4920000
40	Comptes débiteurs du passif			
	S/total classe 4	1221000	2975000	5007000
88	Résultat de l'exercices/pertes			
	Total général actif	9520000	9584000	9926000

Annexes

Annexe 03

Bilan comptable prévisionnel (passif)				
N° CP	Passif(en da)	I	II	III
	1-fonds propres ou fonds personnel	3996000	4575000	5706000
	Primes d'apports			
	Réserves			
	Ecart de réévaluation			
	Résultat en instance d'affectation	0	0	0
	Provision pour perte et charges			
	S/Total classe 1	3996000	4575000	5706000
	5-Dettes	4799000	3596000	2397000
	Dettes d'investissement (bancaires)	4794000	3596000	2397000
	Dettes de stocks			
	Détention pour compte			
	Dettes envers les associés ou Sociétés apparentées			
	Dettes d'exploitation	5		
	Avance commerciales			
	Dettes financières			
	Comptes créditeurs de l'actif			
	S/Total classe 5	4799000	3596000	2397000
	Résultat de l'exercice /Bénéfices avant affectation	725000	1413000	1822000
	TOTAL DU PASSIF	9 520 000	9584000	9926000

Résumé :

L'analyse financière est une démarche, qui s'appuie sur l'examen critique de l'information financière d'une entreprise afin d'apprécier sa performance et sa solidité.

L'objectif de notre travail, est de pratiquer l'analyse financière pour donner une vision synthétique de la situation de solvabilité d'une entreprise, d'en caractériser la rentabilité et la performance.

Notre étude est centrée sur l'impact de l'analyse financière sur l'évaluation de la rentabilité et de la performance de l'entreprise. Nous nous sommes basé sur les données de la BNA pendant les trois années.

Les résultats obtenus après l'analyse et le traitement des données indiquent que la trésorerie de la BNA est suffisante, et elle présente des indicateurs d'équilibre financier performants.

Mots clés :

Banque(BNA), analyse financière, l'équilibre financière, trésorerie.

Summary:

Financial analysis is an approach that relies on the critical examination of a company's financial information to assess its performance and strength.

The objectify of our work is to practice financial analysis to give a synthetic vision of the solvency situation of a company, to characterize its profitability and performance.

Our study focuses on the impact of financial analysis on the assessment of profitability and corporate performance. We relied on BNA data for three years.

The results obtained after analyzing and processing the data indicate that BNA'S cash is sufficient, and it presents financial performance indicators.

Keywords:

Bank (BNA), financial analysis, financial balance, cash.