

*Ministère de l'Enseignement supérieur et de la Recherche Scientifique*  
*Université Abderrahmane MIRA de Bejaïa*  
*Faculté des sciences économiques, commerciales et des sciences de gestion*  
*Département de sciences de gestion*

# *Mémoire fin de cycle*

*En vue d'obtention du Diplôme de Master en Science de gestion*

*Option : Finance d'Entreprise*

## *Thème :*

*Le rôle de l'analyse financière dans la prise de décision*

*Cas spa EATIT Bejaia*

*Réalisé par :*

**Mr. LAADJ Djahid.**

**Mr. GANA Slimane.**

*Encadré par :*

**Mr BOUKRIF M.**

*Promotion 2020/2021*

# **Remerciements**

**Nous remercions le bon dieu pour le courage, la patience et qui nous ont été utiles tous ou longue période de notre parcours.**

**Nous tenons à formuler l'expression de notre profonde reconnaissance à notre encadreur Mr Boukrif M pour ces patiences et pertinents conseils et ces orientations ainsi que sa disponibilité au long de ce travail.**

**Nous remercions également tous les personnes de l'entreprise E.A.T.I.T. Pour leurs accueil chaleureux et sympathique, à leur tête notre encadreur ma tante S. HADDADI et Mm NAIMA pour leur gentillesse, leur aide pour amener en meilleur travail.**

**Ainsi nos remerciement d'adressent à l'ensemble de enseignante du département science de l'université Abderrahmane MIRA de Bejaia surtout Mm MEKLAT et Mr FRISSOU autre enseignants durant notre cursus universitaire.**

**Enfin nous remercierons tous ceux qui ont contribué de près ou de loin afin que notre travail puisse voire jour.**

# *Dédicaces*

*JE DÈDIS CE TRAVAIL À :*



*MES CHERS PARENTS EN PARTICULIER QUI MON AIDÈ  
ET SOUTENUE AFIN DE ME VOIR RÈUSSIR.*



*MES FRERES ET MES SŒURS : ZAKOU & DJOUDJA &  
KHADOU*



*MA GRAND FAMILLE SURTOUT MON ONCLE  
KHIREDDINE ET SA FEMME SAMIRA.*

*DJAHID*

# *Dédicaces*

*C'est avec une pensée pleine de reconnaissance que décidé ce modeste travail, en remerciant « Dieu » les tout puissant de m'envoier accordé le courage et la volonté.*

- ❖ *A mes chers parents, qui se sont sacrifiés pour m'offrir un climat idéal de, travail, qui n'ont jamais cessé de me témoigner leur affection et de m'apporter leurs soutient depuis toujours. Et leur encouragement consentis dans le souci de ma réussite.*
- ❖ *A mes chers sœurs : Hakima, Samia, Rachida, Safia.*
- ❖ *A mon chère Frère : Samir.*
- ❖ *A ma fiancé Keltoum et toute sa famille très chère.*
- ❖ *A mes très chères fils de mon frère : Ilyan, Ritedj, rined.*
- ❖ *A toutes ma famille : tantes, oncles, cousines, et cousins.*

***Slimane***

# Sommaire

**La liste des abréviations**

**La liste des figures**

**La liste des tableaux**

**Introduction général.....p01**

**Chapitre 01 : généralité sur l'analyse financière.....p04**

Introduction ..... p04

Section 01 : Cadre théorique de l'analyse financière ..... p04

Section 02 : l'analyse financière ses usages et ses domaines.....p07

Section 3 : les documents utilisés dans l'analyse financière.....p13

Conclusion.....p35

**Chapitre2 : L'analyse financière : outil de prise de décisions.....p37**

Introduction.....p37

Section1 : les outils de l'analyse financière .....p37

Section2 : généralité sur la prise de décision.....p55

Section3 : L'apport de l'analyse financière dans la prise de décision .....p65

**Chapitre 03 : cas pratique dans l'entreprise E.a.t.i.t. Bejaia.....p70**

Introduction.....p70

Section 01 : présentation de l'entreprise **E.a.t.i.t.** .....p70

Section 02 : l'analyse financière et prise la décision dans l'entreprise.....p77

Conclusion.....p103

**Conclusion générale.....p104**

**La bibliographie**

**La table des matières**

**Les annexes**

## Liste des abréviations

**BFR** : besoin en fond de roulement ;

**BFRE** : besoin en fonds de roulement d'exploitation ;

**BFRHE** : besoin en fonds de roulement hors exploitation ;

**CA** : chiffre d'affaires ;

**CAF** : capacité d'autofinancement ;

**DCT** : dettes à court terme ;

**DLMT** : dettes à long et moyen terme ;

**EBE** : excédent brut d'exploitation ;

**EENE** : effets escomptés non échus ;

**FRN** : fond de roulement net ;

**FRP** : fond de roulement propre ;

**FRE** : fond de roulement étranger ;

**FRB** : fonds de roulement brut ;

**ACHE** : actif circulant hors exploitation ;

**PCHE** : passif circulant hors exploitation ;

**IBE** : insuffisance brute d'exploitation ;

**TCR**: tableau de compte du résultat ;

**TN** : trésorerie net ;

**TTC** : toutes taxes comprises ;

**HT** : hors taxes ;

**MC** : marge commerciale ;

**PE** : production de l'exercice ;

**RE** : résultat d'exploitation ;

**RCAI** : résultat courant avant impôt ;

**RHE** : résultat hors exploitation ;

**VA** : valeur ajoutée ;

**VD** : valeurs disponibles ;

**VE** : valeurs d'exploitation ;

**VI** : valeurs immobilisées ;

**VR** : valeurs réalisables ;

**VMP** : valeurs mobilières de placement ;

**PCG** : plan comptable général ;

**TIAP** : titres immobilisés de l'activité de portefeuille ;

**LCR** : lettre de change relevé.

## La liste des tableaux

<b>Tableau N°</b>	<b>Intitulé</b>	<b>page</b>
<b>01</b>	les utilisateurs de l'analyse financière	<b>09</b>
<b>02</b>	la structure d'ensemble du bilan	<b>17</b>
<b>03</b>	présentation du bilan comptable	<b>18</b>
<b>04</b>	présentation du passif de bilan comptable	<b>19</b>
<b>05</b>	présentation du compte du résultat	<b>22</b>
<b>06</b>	tableau des immobilisations	<b>25</b>
<b>07</b>	Tableau des amortissements	<b>26</b>
<b>08</b>	Tableau des provisions	<b>26</b>
<b>09</b>	Représentation e bilan financier après les retraitements	<b>31</b>
<b>10</b>	présentation du bilan financier.	<b>33</b>
<b>11</b>	présentation des bilans grands masses	<b>34</b>
<b>12</b>	les éléments du besoin en fonds de roulements d'exploitation	<b>42</b>
<b>13</b>	les éléments de besoin de fond de roulements	<b>43</b>
<b>14</b>	les ratios de solvabilité et financement	<b>47</b>
<b>15</b>	représentation des ratios de liquidité	<b>49</b>
<b>16</b>	représentation des ratios d'activité	<b>50</b>
<b>17</b>	représentation Les ratios de la rentabilité	<b>51</b>
<b>18</b>	présentation de la méthode du calcul de la CAF à partir de l'EBE	<b>53</b>
<b>19</b>	présentation de la méthode du calcul de la CAF à partir résultat net	<b>53</b>
<b>20</b>	bilan actif de l'année 2018	<b>77</b>
<b>21</b>	le bilan passif 2018	<b>78</b>
<b>22</b>	bilan actif de l'année 2019	<b>79</b>

<b>23</b>	le bilan passif 2019	<b>80</b>
<b>24</b>	bilan actif de l'année 2020	<b>81</b>
<b>25</b>	le bilan passif 2020	<b>82</b>
<b>26</b>	les emplois d'EATIT	<b>83</b>
<b>27</b>	les ressources d'EATIT	<b>84</b>
<b>28</b>	bilan de grandes masses de l'année 2018	<b>85</b>
<b>29</b>	bilan de grandes masses de l'année 2019	<b>85</b>
<b>30</b>	bilan de grandes masses de l'année 2020	<b>85</b>
<b>31</b>	calculer tous les différents de fonds de roulements	<b>88</b>
<b>32</b>	calculer le BFR de l'année 2018- 2019- 2020.	<b>90</b>
<b>33</b>	la trésorerie nette de l'entreprise des années 2018 – 2019 – 2020.	<b>91</b>
<b>34</b>	calcul du ratio de liquidité	<b>92</b>
<b>35</b>	calcule les ratios d'activité	<b>93</b>
<b>36</b>	calcul les ratios de solvabilité et financement	<b>94</b>
<b>37</b>	calcul les ratios de rentabilité	<b>95</b>
<b>38</b>	Le calcul des soldes intermédiaires de gestion	<b>97</b>
<b>39</b>	Calculer les différentes variations de des éléments du tableau de SIG	<b>98</b>
<b>40</b>	Le calcul de la capacité d'autofinancement par la méthode additive.	<b>100</b>
<b>41</b>	Le calcul de la capacité d'autofinancement par la méthode soustractive	<b>101</b>

## La liste des figures

<b>Figure N°</b>	<b>Intitulé</b>	<b>Page</b>
<b>01</b>	présentation de l'analyse statique de la structure financière	<b>12</b>
<b>02</b>	présentation de l'analyse dynamique de la structure financière	<b>13</b>
<b>03</b>	Cycle d'exploitation	<b>15</b>
<b>04</b>	le fonds de roulements net	<b>38</b>
<b>05</b>	Représentation du besoin en fonds de roulement positive	<b>40</b>
<b>06</b>	Représentation du besoin en fonds de roulement négative.	<b>41</b>
<b>07</b>	Représentation du besoin en fonds de roulement nul	<b>42</b>
<b>08</b>	représentation de la trésorerie positive	<b>44</b>
<b>09</b>	représentation de la trésorerie négative	<b>45</b>
<b>10</b>	représentation de la Trésorerie nulle	<b>45</b>
<b>11</b>	les étapes processus de décision	<b>54</b>
<b>12</b>	typologie de type décision (d'Igor ansoff)	<b>59</b>
<b>13</b>	présentation de diverses formes de financement des entreprises	<b>63</b>
<b>14</b>	prestation de l'étape de l'analyse financière par les indicateurs de l'équilibre financière.	<b>65</b>
<b>15</b>	L'organigramme de l'entreprise EPE. SPA ICOTAL	<b>73</b>

# **Introduction générale**

# Introduction général

---

L'analyse financière est considérée comme une nécessité primordiale pour une planification financière saine, dont l'importance a augmenté dans le contexte de la complexité et de l'expansion des activités des entreprises économiques, car il est devenu nécessaire pour le gestionnaire financier de connaître la situation financière de l'entreprise avant d'envisager le développement des projets futurs.

Cependant, force est de constater que à la suite de l'évolution économique, les résultats présentés dans les états financiers définitifs des établissements ne sont plus en mesure de présenter une image intégrée de l'activité sans la renforcer avec un ou plusieurs outils d'analyse financière, étant donné que les chiffres absolus figurant dans ces listes ne sont plus en mesure de donner une image de la situation financière des entreprises, ces données doivent donc faire l'objet d'un examen audit et analyse financière, afin d'étudier les raisons de leur succès ou de leur échec et d'indiquer leurs forces et leurs faiblesses.

En plus de la complexité qui accompagne la prise de décision, la prise de décision administrative dans le domaine de l'exploitation, de l'investissement ou du financement n'est plus une prise de décision facile à mener pour le décideur sur la base de son expérience personnelle, sans utiliser les résultats de l'analyse financière. Les décisions administratives ne sont prises qu'après une étude approfondie et une analyse numérique des états financiers définitifs afin que le responsable financier puisse découvrir les forces et en faire bon usage, identifier les faiblesses et prendre les mesures nécessaires pour les corriger eux.

L'utilisation efficace du système d'information comptable par les entreprises contribuera à atteindre leurs objectifs, l'intérêt pour ce système a augmenté en raison du rôle important qu'il joue dans le développement des affaires car il fournit toutes les informations appropriées pour tous les niveaux administratifs. Il s'agit d'améliorer et de développer la communication et le flux d'informations entre les niveaux administratifs afin de prendre des décisions précises et réfléchies pour améliorer les performances de l'entreprise. L'information comptable est devenue le rôle principal sur lequel repose la charge de modifier et de corriger le cours de toute installation et d'évaluer sa performance.

Le processus de décision dans les entreprises économiques est devenu une nécessité, puis il est devenu nécessaire pour le directeur financier de procéder à une analyse sur les bilans financiers qui contiennent un grand nombre de chiffres qui sont collectés quotidiennement dans les livres comptables, il doit étudier, analyser et interpréter ces chiffres afin de connaître la situation financière réelle de l'entreprise et d'en profiter pour prendre les décisions nécessaires, c'est ce que cherche à atteindre l'analyse financière.

# Introduction général

---

## Problématique et objectifs de recherche

Le processus décisionnel est devenu nécessaire dans l'entreprise économique et le succès de l'entreprise dépend de ses décisions, surtout dans le domaine financier, où l'analyste financier procède à une analyse des états financiers afin qu'il puisse connaître la situation financière réelle des l'entreprise et de s'en servir pour prendre les décisions nécessaires, c'est ce que l'analyse financière cherche à atteindre.

À travers ce qui précède, nous pouvons poser la question suivante:

## Quel est le rôle de l'analyse financière dans la prise de décisions financière au sein de l'entreprise?

Pour approfondir ce sujet nous posons les sous questions suivantes:

- Quelle est l'importance de l'analyse financière et quelle est son efficacité dans la politique de l'entreprise?
- Quelle sont les outils de l'analyse financière ?
- Quel est le processus décisionnel?
- Comment contribue l'analyse financière à éclairer les prises de décisions au sein d'E.A.T.I.T.

## Hypothèses de recherche

Le modèle de recherche adopté, nous a conduits à ressortir un corps des hypothèses qui feront l'objet de validation. Nous avons deux principales hypothèses, comme suit :

- L'analyse financière révèle les faiblesses de la structure financière de l'entreprise et nous prenons les mesures correctives nécessaires.
- Les outils d'analyse financière sont le principal pilier pour soutenir les décisions de l'entreprise ;

## Le choix du thème

La raison du choix de cette recherche est due à l'importance qu'elle acquiert à partir des informations et des données qui ont permis la sélection de ce sujet, qui est :

- La correspondance du thème avec notre spécialité ;
- C'est un thème qui est toujours d'actualité ;
- Pratiquer nos connaissances théoriques afin d'acquérir de l'expérience ;
- L'analyse financière est un outil important dans la prise de décision ;

# Introduction général

---

- L'importance de l'analyse financière dans la prise de décision dans Les entreprise économique à travers les résultats qui apparaissent après l'application des outils d'analyse financière.

## Les objectifs de la recherche

Les objectifs de faire cette recherche sont d'acquérir une expérience pratique dans notre domaine d'études grâce à la formation que nous avons effectuée dans l'entreprise et d'identifier la situation financière de l'entreprise en faisant l'analyse financière de l'entreprise et en essayant de savoir dans quelle mesure laquelle l'institution atteint ses objectifs et son respect de l'équilibre financier qu'elle recherche, son style et son efficacité dans la prise de décision.

## Méthodologie de recherche

Dans ce présent travail nous adopterons une démarche de recherche bibliographique à travers un lecteur d'articles, d'ouvrages, des rapports de stage et des mémoires, et à travers d'un stage pratique au sein de l'entreprise spa EATIT, Dans ce cas c'est une méthode déductive.

Pour pouvoir répondre à ces questions et pour mener à bien notre travail, nous avons structuré celui ci en trois chapitres :

Dans le première chapitre il comprend le cadre conceptuel de l'analyse financière, que nous avons divisé en trois sections dans la première section nous avons parlé de généralité sur l'analyse financière et dans la deuxième section nous avons traité les parties à l'analyse financière ses usages et ses domaines et enfin dans la troisième section nous citez les documents utilisés dans l'analyse financière

Dans le deuxième chapitre, à la première section nous avons abordé les outils d'analyse financière représentés dans les indicateurs et ratios financiers pour l'analyse financière, sera consacré à approfondir le concept de processus décisionnel et voir l'analyse financière comme outils de prise de décision.

Le dernier chapitre, chapitre sera consacré à l'étude de terrain au niveau de l'entreprise EATIT. Ensuite on a analysé sa situation financière en se basant sur les différents outils d'analyses financière vues dans la partie théorique.

# Chapitre 01

## Chapitre 1: généralité sur l'analyse financière

L'analyse financière est un sujet important pour l'entreprise, en raison de sa grande importance dans l'analyse de l'activité de l'entreprise, elle contient donc des études économiques et financières, et en général l'analyse financière est une étude détaillée des états financiers et comptables pour connaître le statut de l'entreprise et prendre les décisions appropriées.

Dans ce chapitre nous permet d'identifier les informations nécessaires à l'analyse financière

### Section1 : Cadre théorique de l'analyse financière

Pour étudier l'analyse financière il est important de parler de son historique et sa définition

#### 1.1.Historique de l'analyse financière

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

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

A la veille de la crise de 1929, qui devrait introduire une profonde mutation des habitudes, le métier des banquiers consistait essentiellement à assurer les mouvements des comptes et à octroyer des facilités des caisses occasionnelles. Le problème était d'assurer le financement des industries naissantes (charbon, textile, construction,...) .des crédits d'exploitations était consentis moyennant des solides garanties permettent en effet au banquier de s'assurer du remboursement de l'entreprise débitrice. De telles garanties reposaient sur des biens faisant partie du patrimoine de l'entreprise, mais non directement affectés par son exploitation ou tout simplement sur le patrimoine personnel des propriétaires de l'entreprise.

Le patrimoine était constitué par des biens fonciers et immobiliers. Le risque de crédit bancaire était alors lié aux modalités juridiques de la prise de garantie. Vérifier que le bien donné en garantie avait une valeur indépendante de l'évaluation de l'entreprise, et en suit évaluer ce bien ainsi que les risques des moins-values liés. l'incertitude quant à la valeur réelle de l'actif net, en cas de liquidation, joint à la difficulté d'évaluer les biens donnés en garantie et à déterminer l'indépendance à l'égard de l'exploitation de l'entreprise, montreront aux banquiers que la simple optique de la recherche de la solvabilité état insuffisante pour déterminer la décision d'octroi d'un crédit.

---

<sup>1</sup> PLANCHON André, Introduction à l'analyse financière, Edition Foucher, paris, 1999, p8.

# Généralité sur l'analyse financière

---

Au milieu des années cinquante-deux tendances apparaissent. D'une part, les études évaluent dans la direction de la théorie financière et les problèmes de choix des investissements. D'autre part, l'évaluation de l'économie et la concurrence accrue se traduisent par un accroissement des besoins d'une gestion de qualité, de ce fait, par le développement d'une analyse financière interne à l'entreprise.<sup>2</sup>

Jusqu'au maintenant, cette technique a conquis droit de citer dans les entreprises et les cabinets d'experts comptables eux-mêmes se reconvertissent progressivement dans l'analyse de l'information qu'ils se contentaient, dans le passé, de collecter.

## 1.2. Définitions de l'analyse financière

On peut assimiler la méthode de l'analyse financière à celle d'un médecin qui ausculte, diagnostique et prescrit le traitement. Le domaine d'analyse en entreprise c'est le domaine financier dont dépend la santé de l'entreprise, et donc sa survie à long terme.

On peut proposer comme diverses définitions de l'analyse financière :

L'analyse financière constitue un ensemble de concepts, méthode et instruments qui permettent de formuler une appréciation relative à la situation financière d'une entreprise, aux risques qui l'affectent, et à la qualité de ses performances.<sup>3</sup>

L'analyse financière est un système de traitement d'informations destiné à fournir des données aux preneurs de décisions financières. Il sert de base à des prévisions à court, à moyen et long terme.

L'analyse financière permet de porter un jugement sur la santé d'une entreprise, notamment en matière de solvabilité et de rentabilité.<sup>4</sup>

L'analyse financière est un ensemble de réflexions et travaux qui permettent à partir de l'étude de documents comptables et financiers, de caractériser la situation financière d'une entreprise, d'interpréter ses résultats et prévoir son évolution à plus ou moins long terme afin de prendre les décisions qui découlent de travail de réflexion.<sup>5</sup>

Nous concluons des définitions précédentes que l'analyse financière est un diagnostic de la situation financière d'une entreprise et évaluer sa performance en comparant les états financiers entre les années futures et passées, c'est-à-dire qu'il s'agit d'une étude spéciale de l'information financière à travers sa situation financière et la liste des entrées et sorties de trésorerie, donc c'est un outil pour détecter les forces et les faiblesses.

---

<sup>2</sup> Www. Mémoire en ligne, Valens NDOKEYE « analyse financière comme un outil indispensable pour la gestion de l'entreprise », université libre Kigali consulté le 13/05/2021.

<sup>3</sup> COHEN Elie, « Analyse financière », 5<sup>ème</sup> édition Economica, Paris, 2004, page 08.

<sup>4</sup> Www.LECoindesentrepreneurs.fr, « analyse-financière-dune-entreprise » consulté le 14/04/2021.

<sup>5</sup> JOBARD. JP. : Gestion financière de l'entreprise, 1<sup>ère</sup> édition, édition Sirey, Paris 1997, page 429.

# Généralité sur l'analyse financière

---

## 1.3. Rôle et objectifs de l'analyse financière

### 1.3.1. 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.<sup>6</sup>

En effet, l'analyse financière vise essentiellement à :

- Déterminer la capacité de l'entreprise à emprunter et à rembourser sa dette ;
- Faciliter la gestion de l'entreprise à partir d'un diagnostic précis ;
- Diagnostiquer la situation financière de l'entreprise ;
- Détermination par opération de calcul de la situation présente et les prévisions d'une situation future ;
- Elle veille à garder un équilibre financière entre les emplois et les ressources de l'entreprise ;
- Il aide à découvrir de nouvelles opportunités d'investissement ;
- Etudier les concurrents, clients ou fournisseurs, sur le plan de sa gestion et de sa solvabilité;
- Aider la prise de décision qui doit être conforme à l'état actuel de l'entreprise qui tend à réaliser des objectifs en temps voulu ;
- Juger de la viabilité de la politique financière au sein de l'entreprise ;
- Il est considéré comme un outil efficace pour augmenter le processus d'audit ;

### 1.3.2. Objectifs de l'analyse financière

L'analyse financière fonctionne comme un pont entre les différentes parties qui traitent avec l'entreprise, car l'analyse financière cherche à atteindre un ensemble d'objectifs, à savoir :

#### 1.3.2.1. Les objectifs internes

Les résultats de l'analyse financière sont considérés comme l'un des fondements les plus importants sur lesquels s'appuie le décideur pour juger de l'efficacité de la gestion et de sa capacité à atteindre les objectifs fixés, ainsi l'analyse financière vise à:

- ❖ Évaluer la situation financière et monétaire de l'entreprise ;

---

<sup>6</sup> LAHILLE. Jean-Pierre : Analyse financière ,3eme Edition, Edition Dalloz, Paris, 2001, page04.

## Généralité sur l'analyse financière

---

- ❖ Évaluer les résultats des décisions d'investissement et de financement;
- ❖ Identifier les différents écarts qui ont affecté la performance de l'entreprise et diagnostiquer leurs causes;
- ❖ Déterminer les besoins en termes de crédit à court terme ;
- ❖ Déterminer les besoins en termes de crédit à court terme ;
- ❖ Identifier les opportunités que l'entreprise peut exploiter et qui peuvent être investies;
- ❖ Mesurer la rentabilité de l'entreprise ;
- ❖ Vérifier la situation financière de l'entreprise et les risques financiers auxquels elle peut être exposée du fait de l'endettement ;
- ❖ Évaluer l'indépendance financière de l'entreprise et sa capacité à rembourser ses dettes en tenant compte des besoins futurs de l'entreprise ;
- ❖ Évaluer la solvabilité de l'entreprise à long et court terme ;
- ❖ Analyser les causes des profits et des pertes, et évaluer la structure des fonds ;

### 1.3.2.2. Les objectifs externes

Même les parties externes qui traitent avec l'entreprise ont des objectifs derrière l'analyse financière de l'entreprise, car elles visent à:

- Évaluer la situation financière et la capacité de l'institution à supporter les résultats du prêt ;
- Comparer la situation générale de l'entreprise avec les entreprises du même secteur montrer les forces et les faiblesses qui caractérisent l'entreprise ;
- Les banques s'appuient sur l'analyse financière, Surtout lors de la prise de décisions d'emprunt, l'établissement est tenu de soumettre des rapports de liquidité pour connaître la capacité de l'établissement à honorer ses dettes ;
- Évaluer les résultats financiers et par cela déterminer les nombres sont soumis à l'impôt.

## Section 2 : l'analyse financière ses utilisateurs et ses domaines

Il existe de nombreuses utilisateurs et bénéficiaires des informations d'analyse financière dans beaucoup domaines différent, et nombreux objectifs de leur utilisation de ces informations varient.

# Généralité sur l'analyse financière

---

## 2.1. Les utilisateurs de l'analyse financière

Plusieurs parties bénéficient des résultats de l'analyse financière selon les objectifs poursuivis par chaque partie où l'on trouve :

### 2.1.1 .Utilisateurs interne de l'entreprise

- **Les dirigeants de l'entreprise**

Les dirigeants de l'entreprise En menant une bonne gestion, le dirigeant cherche à connaître la situation financière de l'entreprise et déceler dans son fonctionnement les points susceptibles d'améliorer la gestion et le résultat. Pour cela ils seront particulièrement attentifs à tout ce qui peut les aider dans la prise de certaines décisions (investissements, financement ...etc.) ; L'analyse permet de mesurer la performance de sa propre gestion, de la comparer à celle de ses concurrents directs. Et éventuellement de mettre en œuvre des actions correctrices. Elle permet aussi, et surtout d'apprécier la solvabilité de ses clients et de ses fournisseurs en analysant leurs propres bilans.

- **Les travailleurs dans l'entreprise**

Les salariés s'interrogent sur la situation de leur entreprise, pour évaluer le risque associé à leur contrat de travail à savoir le risque de licenciement et la possibilité d'accroître leur rémunération. Ils peuvent aussi sentir le besoin de savoir si leur entreprise est plus ou moins performante que ses concurrents. De plus en plus. Aujourd'hui, les candidats à l'embauche, s'intéressent de près à la situation financière et à la politique sociale de leur futur employeur. La lecture de ses comptes sera donc très utile.<sup>7</sup>

### 2.1.2 .Utilisateurs externe de l'entreprise

- **Les actionnaires ou partenaires**

L'actionnaire ou le propriétaire de l'entreprise individuelle est soucieux du rendement de l'argent investi, de la valeur ajoutée, et les risques liés aux investissements dans l'entreprise. Il cherche donc s'il est préférable de conserver des actions ou d'acheter des actions pour ceux qui souhaitent investir dans l'institution et connaître le passé de l'entreprise et les risques auxquels elle a été exposée.

- **les créanciers**

Sont inclus dans cette catégorie tous les créanciers de l'institution dont les dettes sont payées par l'institution A court ou long terme, parmi elles. Il y a des banques incontestées, mais les banques ne se basent pas uniquement sur les états financiers. Elle dépend aussi d'informations qualitatives (pas seulement quantitatives), elle est extrêmement importante dans des cas tels que la relation de confiance qui lie la banque aux dirigeants de

---

<sup>7</sup> PEYRARD Josette, AVENEL Jean-David et PEYRARD Max, Analyse financière, 9ème, édition Vuibert, Paris, 2006, P12.

## Généralité sur l'analyse financière

---

l'établissement en plus des garanties fournies par le client qui peuvent modifier les résultats de la analyse financière.

- **Les fournisseurs**

Le fournisseur est soucieux de s'assurer de la connaissance de la situation financière de ses concessionnaires, ce qui inclut l'étude et l'analyse des dettes des concessionnaires dans les livres du fournisseur, et l'évolution de cette dette, et en fonction des résultats analytiques des clients 'comptes, le fournisseur décide de continuer à traiter avec eux ou de réduire cette transaction. Il les annule et ainsi le fournisseur bénéficie des informations et données que les commerçants fournissent et publient régulièrement.

- **Pour les clients**

Les clients sont intéressés par les informations liées à la continuité de l'organisation, surtout s'ils sont liés ou dépendants de l'organisation à long terme.

- **Gouvernements**

L'intérêt des agences gouvernementales pour l'analyse de la performance des institutions est principalement dû à des raisons de surveillance.

Et pour des raisons fiscales au deuxième degré, en plus des objectifs suivants :

- Assurer le respect des lois et règlements applicables ;
- Surveiller les prix ;
- Objectifs statistiques ;
- Évaluation de la performance en tant que supervision de la banque centrale pour les banques commerciales.

# Généralité sur l'analyse financière

**Tableau N°1 : les utilisateurs de l'analyse financière**

Les Utilisateurs	Les Objectifs
Les actionnaires	L'actionnaire est. un pour voyeur de fonds, ces fonds sont utilisés par le dirigeant, il est donc naturel que l'actionnaire contrôle l'usage de ses fonds.
Les dirigeants	l'analyse financière est un outil d'aide à la décision qui permet au dirigeant de prendre les décisions managériales nécessaires
Les travailleurs	Les revendications des salariés concernent souvent la redistribution qu'ils tiennent des bénéfices dégagés.
Les prêteurs et les fournisseurs	Les prêteurs et les frs cherchent à s'assurer que l'entreprise peut faire face à ses engagements (remboursement des prêts et paiement à terme des factures
Gouvernements	Assurer le respect des lois et règlements applicables et évaluation de la performance en tant que supervision de la banque centrale pour les banques commerciales.

**Source :** synthèse élaborée à partir de documents consultés.

## 2.2. Les domaines de l'analyse financière

Les développements précédent ont permis de mettre en évidence la diversité des orientations majeures imprimées au diagnostic selon que l'analyste ce trouve « à l'intérieur de l'entreprise » ou « à l'extérieur de l'entreprise » de celle-ci et selon qu'il vise surtout un objectif opérationnel ou un objectif d'information. Cette première exploration d'un champ de l'analyse financière permet de dégager trois grands types d'application de ses démarches. En considération des thèmes majeurs qu'ils mettant en jeu.

Le diagnostic financier peut d'abord être réduit à l'appréciation du risque qu'un partenaire extérieur. Il est susceptible d'assumer du fait de ses relations d'affaires avec l'entreprise. Il peut également s'inscrire dans une perspective de formulation d'un diagnostic globale, orienté vers l'appréciation des performances et de la valeur d'une entreprise et des titres qu'elle émet. C'est par exemple l'orientation privilégiée par des investisseurs susceptibles de s'associer au capital, soit à l'occasion d'un investissement boursier, soit à la faveur d'une restructuration, enfin. Il peut s'insérer dans une démarche d'étude statistique visant à éclairer le comportement ou la situation financière d'une population d'entreprise.<sup>8</sup>

<sup>8</sup> Elie COHEN, analyse financière, Édition ECONOMICA, 4ème édition, paris, 1997, P40.

# Généralité sur l'analyse financière

---

## 2.3. La méthodologie de l'analyse financière

Telles sont les méthodes et procédures dont traite l'analyste financier dans la conduite des opérations d'analyse financière des états financiers de la société. Cette méthodologie est régie par certains principes généraux qui doivent être pris en considération pour mener à bien le processus d'analyse financière de manière à permettre lui pour atteindre l'objectif souhaité et peut s'exprimer dans les étapes suivantes de l'analyse financière :

- **Analyser l'objectif de la conduite du processus d'évaluation**

L'objectif du processus d'analyse financière est déterminé par la cause du problème ou du problème rencontré par l'entreprise, de sorte que l'analyste puisse collecter des informations uniquement sur le sujet concerné et économiser sur lui-même les efforts, les ennuis et les coûts inutiles, par exemple. Si un client sollicite un prêt auprès d'une banque commerciale, alors l'objectif principal de l'analyste financier devient La banque connaît la capacité financière de ce client à rembourser le prêt à temps.

- **Déterminez la période couverte par l'analyse financière**

Pour que le processus d'analyse financière atteigne ses objectifs, il doit inclure la période d'analyse des états financiers de plusieurs années consécutives, car les états financiers d'un an peuvent ne pas être suffisants pour obtenir d'eux les informations à travers lesquelles l'analyste peut juger, leurs capacités et les capacités du client.

- **Déterminer les informations dont l'analyste a besoin pour atteindre ses objectifs**

Les informations nécessaires à l'analyste peuvent être obtenues auprès de plusieurs sources. Il peut être obtenu à partir des données financières, et des informations personnelles sur le client peuvent être obtenues auprès de celles-ci les institutions qui s'en occupent :

- Choisir la méthode et l'outil d'analyse appropriés au problème du sujet d'étude ;
- Utilisez les informations dont dispose l'analyste pour prendre les décisions appropriées ;
- Choisir les critères d'analyse financière appropriés à utiliser pour mesurer les résultats ;
- Déterminez le degré d'écart par rapport à la norme utilisée dans la mesure ;
- Etude et analyse des causes de déviation ;
- Mettre les recommandations nécessaires dans le rapport préparé par l'analyste à la fin du processus d'analyse.

### 2.2.3. Les méthodes de l'analyse financière

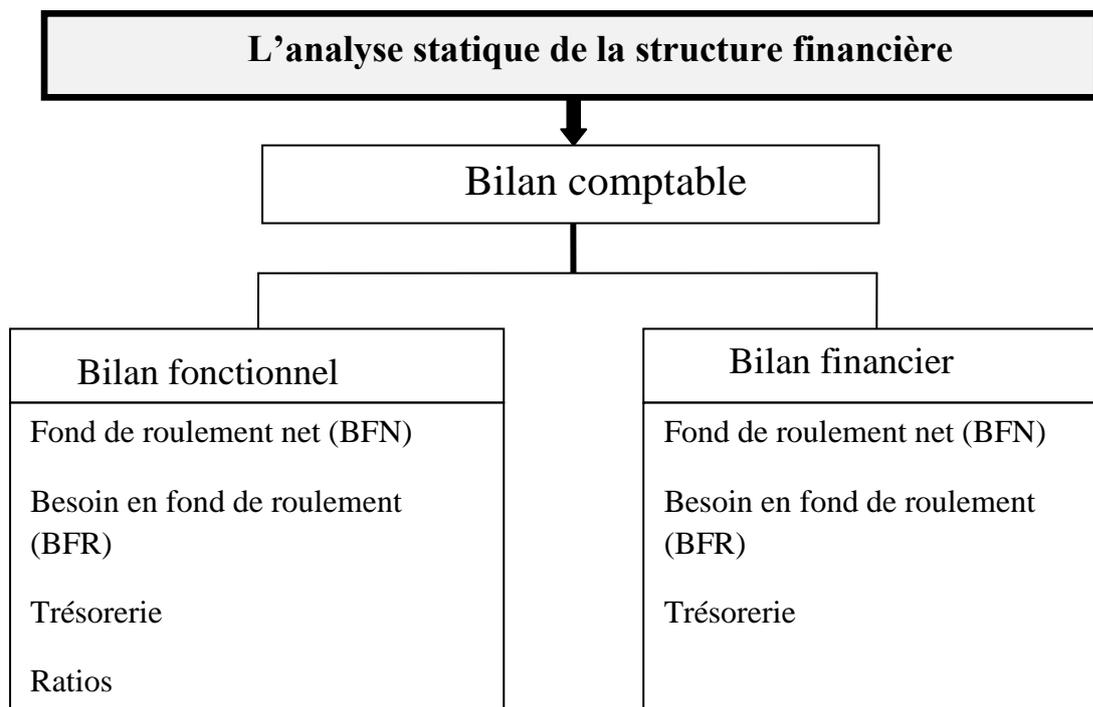
Les indicateurs de gestion utilisés pour réaliser le diagnostic financier sont variés de façon à répondre aux attentes des différents utilisateurs l'analyse financière de l'entreprise est menée autour de trois pôles principaux :

# Généralité sur l'analyse financière

- **La méthode statique**

Cette méthode s'appuie principalement sur l'étude du bilan. Elle permet d'analyser la situation financière, la solvabilité et, mais de manière incomplète, la rentabilité de l'entreprise. Elle permet également de mettre en évidence les incidences de la structure financière sur la solvabilité et la rentabilité. L'analyse statique forme le noyau "classique" de l'analyse financière.

**Figure N°1** : présentation de l'analyse statique de la structure financière



**Source** : ELBAZI Mohamed, gestion financière, 1ere édition, édition EL BADI, 2006, Casablanca, P49.

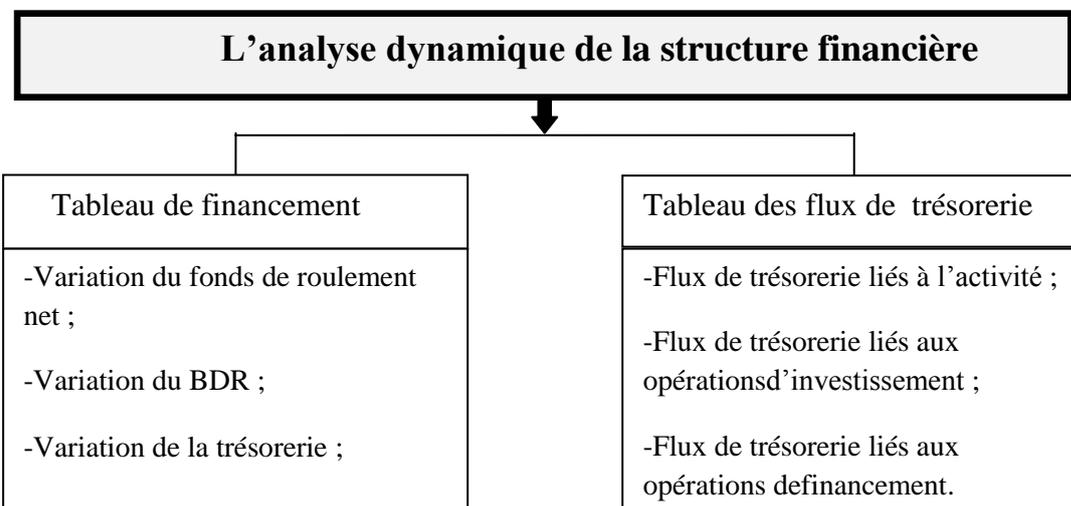
- **La méthode dynamique :**

Un ratio est un rapport entre deux postes ou groupes de postes du bilan et/ou du tableau des soldes caractéristiques de gestion. L'analyse par les ratios permet de mesurer la rentabilité globale de l'entreprise et d'identifier les sources de cette rentabilité. Elle permet également de mesurer des caractéristiques de la firme aussi importantes que l'intensité capitalistique, l'indépendance financière, la rotation des stocks, la productivité, etc. Elle permet enfin de pratiquer des études comparatives soit dans le temps (quelle est l'évolution de la rentabilité ? L'indépendance financière a-t-elle été préservée, détériorée, renforcée au cours des 3 années passées ? Etc....) soit par rapport aux entreprises du même secteur (le taux de productivité de

# Généralité sur l'analyse financière

la main d'œuvre de l'entreprise est-il au dessus ou en dessous de la valeur moyenne du secteur des principaux concurrents.<sup>9</sup>

**Figure N°2:** présentation de l'analyse dynamique de la structure financière



**Source :** ELBAZI Mohamed, gestion financière, 1ere édition, édition EL BADI, Casablanca, 2006, P49.

## Section 3 : Les différentes sources d'information de l'analyse financière

L'objet de l'analyse financière est effectué par l'entreprise à un moment précis, car il définit une liste de ses actifs et de ses dettes pour déterminer ses actifs financiers, et à travers elle, les sources de l'activité de l'entreprise peuvent être connues puis suivies, son orientation et sa découverte des causes de succès et d'échec qui ont entravé l'activité de l'entreprise, et il est nécessaire que vous disposiez d'un budget clair et précis dans lequel vous pouvez diagnostiquer la situation financière à travers des ratios et des indicateurs financiers, et cela sera discuté dans cette section.

### 3.1. Les documents utilisés dans l'analyse financière

#### 3.1.1. Le Bilan

Il ya plusieurs manière de définir le bilan :<sup>10</sup>

**Celle du comptable**, qui dira que l'on trouve à l'actif les soldes débiteurs des comptes a report à nouveau et, au passif les soldes créditeur... c'est bien technique e bien compliqué pour qui n'est pas comptable.

<sup>9</sup> [www.cloudfront.net](http://www.cloudfront.net), l'analyse financière.

<sup>10</sup> JEAN-PIERE LAHILLE Analyse financière, Édition DALLOZ, 1ère édition 2001, P28.

# Généralité sur l'analyse financière

---

**Celle de l'économiste**, qui dira par exemple que le bilan est un état qui rend compte des trois grandes fonctions (ont dit parfois «... des trois grands cycles ») de l'entreprise : la fonction de financement, la fonction d'investissement et la fonction – ou le cycle d'exploitation. C'est vrai, dans une certaine mesure, mais si l'on dit cela à un patron de petite PME, il se demande s'il n'a pas changé de planète.

Celle de l'analyse financier professionnel, pour qui le bilan – et le compte de résultat – c'est un outil de mesure de la valeur théorique de l'entreprise, valeur à comparer permanence avec celle que lui donnent les marchés financiers. Ce n'est pas faux, mais la finalité d'une entreprise n'est pas d'être soupesée 250 fois par an (nombre approximatif de jours de bourse...) pour s'avoir s'il est intéressant, de l'acheter ou de le vendre.

Et la définition générale c'est **le bilan** propose une représentation de la situation de l'entreprise une date donnée. En termes plus précis, il fournie une récapitulation des éléments relatifs à la situation patrimoniale.<sup>11</sup>

Le bilan financier permet :<sup>12</sup>

- D'apprécier la structure financière, de l'entreprise dans une optique de l'équitation ;
- D'évaluer le patrimoine réel ;
- Déterminer l'équilibre financière, en comparant les déferents masses du bilan classées selon leurs degrés de liquidités ou d'exigibilité, et on observant le degré de couverture du passif exigible par les actif liquides ;
- D'étudier la solvabilité et la liquidité de l'entreprise ;
- D'estimer les risques courus par les créanciers et les associer.

### 3.1.2. Les éléments du bilan comptable

Le bilan comptable se présente sous la forme d'un tableau qui contient deux côtés qui doivent être égaux, car l'un d'eux représente l'actif de l'entreprise, et l'autre représente les passifs, et il peut prendre la forme d'un tableau composé d'un côté, où les actifs sont répertoriés en premier. Puis les passifs sont répertoriés pour l'entreprise. Ce qui suit est une explication des éléments du bilan comptable :

#### A- Les éléments figurants à l'actif du bilan

L'actif du bilan est décomposé en trois parties : l'actif immobilisé, l'actif circulant et les compte de régularisation.<sup>13</sup>

---

<sup>11</sup> Elie COHEN. Analyse financière, Édition ECONOMICA, 4ème édition, paris, 1997, P146.

<sup>12</sup> GRANGUILLOT B.et GRANDGUILLOT F., 2006 : Analyse financière, Édition Gualino, 4eme édition, Paris, P129.

<sup>13</sup> ALAIN MARION, Analyse financière concept et méthode, 4eme Édition, Édition DUNOD, Paris 1998, P19.

# Généralité sur l'analyse financière

---

## ❖ **L'actif immobilisé**

L'actif immobilisé réunit l'ensemble des biens destinés à servir de façon durable à l'activité de l'entreprise. En langage comptable, ce sont des « immobilisations ». Il en existe trois types :

**-Les immobilisations incorporelles :** ce sont des actifs non monétaires sans substance physique. Il s'agit, par exemple, de brevets, logiciels, fonds de commerce, frais d'établissement, du droit au bail, de frais de recherche et de développement ;

**-Les immobilisations corporelles :** ce sont des actifs physiques détenus pour être utilisés dans la production, ou la fourniture de biens et de services ou pour être loués à des tiers, il peut s'agir de matériel industriel, de matériel de transport, de mobilier, de matériel informatique, d'un terrain, d'un bâtiment ;

**-Les immobilisations financières :** il s'agit de titres de participation (permettant d'exercer une influence sur une société ou de la contrôler), de prêt accordés, de versement de dépôt de garantie ;

Les immobilisations incorporelles et corporelles perdent de leur valeur au fur et à mesure de leur utilisation par l'entité. C'est pourquoi cette dernière doit constater un amortissement comptable chaque année censée refléter la « consommation des avantages économiques futurs » du bien.

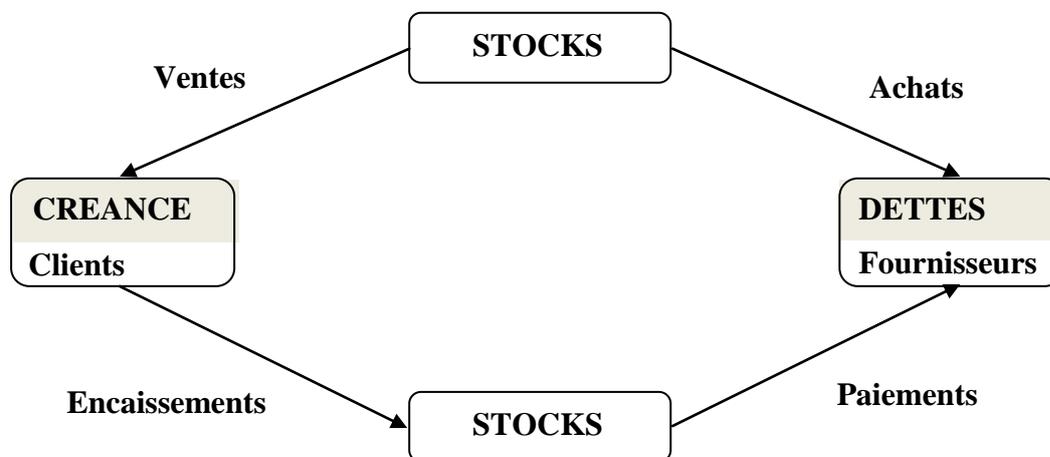
Les immobilisations financières (titres de participation, avances et prêts consenties) ne peuvent pas être amorties mais peuvent faire l'objet de provisions, sous certaines conditions. Au bilan, trois colonnes doivent être distinguées : le montant brut des immobilisations, le montant des amortissements cumulés des dépréciations et le montant net des immobilisations.

## ❖ **Actif circulant :**

L'actif circulant regroupe les valeurs d'actif qui, en raison de leur destination (stock) ou de leur nature (créance sur les clients) n'ont pas vocation à être maintenues durablement dans l'actif de l'entreprise. Il ya six rubriques peuvent être distinguées.

**- Les stocks et les encours :** ce sont l'ensemble des biens et services intervenant dans le cycle d'exploitation de l'entreprise pour être vendus ou consommés dans le processus de production

Figure N°3 : Cycle d'exploitation



Source : Alain Marion. Analyse financière concept et méthode, 4eme édition, édition DUNOD Paris 1998, P128.

-**Les avances et acomptes versés sur commandes** : lorsqu'une entreprise passe une commande à ses fournisseurs, ces derniers peuvent demander le versement d'une avance ou d'un acompte à titre d'avance ;

- **Les créances** : il s'agit de créances que l'entité détient envers des tiers (par exemple, des clients, le trésor public, les organismes sociaux) ;

- **Les valeurs mobilières de placement** : couramment appelés VMP, ce sont des titres acquis en vue de réaliser un gain à court terme (achat en vue de la revente). Ils ne seront pas conservés durablement par l'entité ;

- **Les disponibilités** : cette catégorie englobe l'ensemble des sommes figurant en caisse et des soldes positifs des comptes bancaires ;

- **Les charges constatées d'avance** : cette rubrique permet de neutraliser l'impact de charges qui ont été comptabilisées au titre d'une période mais qui concernent une période ultérieure ;

## B- Les éléments figurants à passif du bilan

Regroupe l'ensemble des ressources à la disposition de l'entreprise. Il se compose des capitaux propres de l'entreprise, des provisions pour risques et charges et des dettes contractées par l'entreprise qui sont comme suit :

- ❖ **Les capitaux propres** : regroupent le capital, les réserves, le report à nouveau, le résultat de l'exercice

## Généralité sur l'analyse financière

---

- **Le capital** : c'est la somme des ressources (parts sociales) apportées par les associés de l'entreprise au moment de la création et, ou au moment d'une augmentation du capital. C'est une dette de la société envers ses actionnaires ou ses associés.
- **Les réserves** : ce sont des sommes gardées par l'entreprise. Elles ne sont ni distribuées en tant que dividendes ni intégrées dans le capital de l'entreprise.
- **les écarts de réévaluation** : ce poste fait des écritures consécutives aux opérations légales de réévaluations des actifs, immobilisés à leurs couts d'acquisition.
- **Le report à nouveau positif** : somme des bénéfices qui attendent une décision d'intégration aux réserves ou une décision de distribution aux actionnaires.
- **les subventions d'investissement** : elles des figurent au passif du bilan, elles correspondant à des aides reçus de l'état ou des collectivités locales pour acquérir des immobilisations.
- **Le report à nouveau négatif** : Le déficit de l'exercice en cours et les déficits des exercices antérieurs.
- **Le résultat de l'exercice** : représente le bénéfice (+) ou la perte de l'exercice (-).

### ❖ Les dettes :

Cette rubrique reprend toutes les dettes de l'entreprise avec des tiers qu'en soit l'échéance.

- **les dettes financières** : les dettes financière sont conclues avec des tiers prêteur, dans une optique à moyen ou long terme, afin de faciliter le développement de l'entreprise. Elles peuvent provenir des marché financiers, des banques des organismes de crédit ou même des associés.
- **Les emprunts obligataires** : montant des emprunts constituaient suite à un appel public à l'épargne sur la base de l'émission des obligations ou tout autre instrument financier.
- **les dettes exploitation** : elle comprend les montant dus aux fournisseurs d'exploitation ainsi que les dettes fiscales et sociales d'exploitation ce sont :
  - **Les dettes fournisseurs** : regroupe le montant des dettes envers les fournisseurs. C'est-à-dire le montant des achats non encore réglés par l'entreprise.
  - **Les dettes fiscales et sociales** : regroupe les dettes envers l'administration fiscale, salaires, cotisations sociales...
- **les dettes diverses** : ce sont des dettes qui ne sont, ni financière ni d'exploitation : dette sur immobilisation, fiscale (impôts sur les sociétés) et autre dette :
  - **Les dettes sur immobilisations** : regroupe le montant des dettes envers les fournisseurs des immobilisations.

## Généralité sur l'analyse financière

-**Les autres dettes** : montant des dettes hors les dettes fiscales et sociales, les dettes envers les fournisseurs, et les dettes sur les immobilisations. Il peut s'agir par exemple de dettes envers les associés.

**Tableau N°2** : la structure d'ensemble du bilan.

<b>Actif</b>	<b>Passif</b>
<b>Actif immobilisé</b>	<b>Capitaux propre</b>
Immobilisation incorporelles	
Immobilisation corporelles	<b>Provision pour risques et charges dettes</b>
Immobilisation financière	<b>Dettes</b>
<b>Actif circulant</b>	Emprunts obligatoires et assimilés
Stocks et en-cours	Emprunt et dettes auprès des établissements de crédit.
Créances	Dette fournisseur
Valeurs mobilières de placement	Dettes fiscal et social
Disponibilité	Autres dettes
<b>Total de l'actif</b>	<b>Total du passif</b>

**Source** : Elie Cohen, Analyse financière, édition ECONOMICA 4eme édition, P148.

## Généralité sur l'analyse financière

**Tableau N°2 : présentation du bilan comptable**

ACTIF	N Brut	Amortissent et provisions	N montant Net	N-1 montant Net
<b>ACTIF NON COURANT</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Bâtiments				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en concession				
Immobilisations encours				
<b>Immobilisations financières</b>				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants				
Impôts différés actif				
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>				
<b>ACTIF COURANT</b>				
<b>Stocks et encours</b>				
<b>Créances et emplois assimilés</b>				
Clients Autres débiteurs				
Impôts et assimilés				
Autres créances et emplois assimilés				
<b>Disponibilités et assimilés</b>				
Placements et autres financiers courants				
Trésorerie				
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>				
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>				

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

## Généralité sur l'analyse financière

**Tableau N°3 : présentation du passif de bilan comptable**

<b>PASSIF</b>	<b>Note</b>	<b>N montant</b>	<b>N -1 montant</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis			
Capital non appelé			
Primes et réserves/ (réserves consolidés) (1)			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net – part du groupe (1)			
Autres capitaux propres-report à nouveau			
<b>Part de la société consolidant (1)</b>			
<b>Part des minoritaires (1)</b>			
<b>TOTAL 1</b>			
<b>PASSIF NON COURANT</b>			
Emprunts et dettes financières			
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance			
<b>TOTAL PASSIF NON COURANTS 2</b>			
<b>PASSIF COURANT</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés			
Impôts			
Autres dettes			
Trésorerie passive			
<b>TOTAL PASSIF COURANT 3</b>			
<b>TOTAL GENERAL PASSIF</b>			

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

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

## 3.1.3. Le compte de résultat

### 3.1.3.1. Définition du compte de résultat

Répondre la définition du compte de résultat donné par l'article 9 du code de commerce : « le compte de résultat récapitule les produits et les charges de l'entreprise, sans qu'il soit tenu compte de leurs date d'encaissement ou de paiements il fait apparaître par différence, après déduction des amortissements ou de paiements. Il fait apparaître par différence, après déduction des amortissements et des provisions, le bénéfice ou la perte de l'exercice »<sup>14</sup>.

Le compte résultat présent l'ensemble des flux des produits est des charges imputables à la période de temps déterminée par l'exercice comptable. Il est organisé en distinguant les produits et les charges d'exploitations financières et exceptionnels qui mettent en évidence chacun un résultat d'exploitation, un résultat financier et un résultat exceptionnel.

A l'intérieur de ces trois rubriques, les charges sont présentées par nature le résultat net de l'exercice, bénéfice ou perte, est le solde final des résultats.<sup>15</sup>

D'après cette définitions le compte de résultat comporte trois sortes de compte, selon le plan comptable national, appelés comptes de gestion qui sont :

- **Les charges** : c'est la diminution d'avantages économiques au cours l'exercice sous forme de sorties ou de diminutions d'actifs, ou des survenances de passifs qui ont pour résultat de diminuer les capitaux propre.<sup>16</sup>

Les charges se répartissent en trois rubriques principales :

- **Les charges d'exploitation** : n'ont fait l'objet d'aucune définition mais il s'agit, en pratique, des dépenses nécessaires au fonctionnement opérationnel d'une entreprise (on parle de charges de gestion courante). En pratique, représentent des charges d'exploitation l'ensemble des comptes de la classe 60 à 65 du plan comptable général (PCG) ainsi que certains autres comptes.
- **Les charges financières** : sont des dépenses supportées au titre d'opérations ayant pour objectif de réunir des moyens de financement nécessaires au fonctionnement de l'entreprise (réalisation d'investissements, déroulement de l'activité). Il s'agit de sommes versées en contrepartie de l'apport de capitaux internes (apports en comptes courants d'associés) ou de la réception de fonds externes (emprunts et prêts, escomptes).
- **Les charges exceptionnelles** : correspondent à toutes les dépenses qui ne se rapportent pas à la gestion courante de l'entreprise. Elles peuvent concerner des opérations de gestion ou des opérations en capital.

---

<sup>14</sup> LAHILLE Jean-Pierre, Analyse financière, édition DALLOZ, 1 ère édition, 2001, P17.

<sup>15</sup> HUBERT de la BRUSLERIE, Analyse financière, édition DUNOD, 4eme édition, paris, P103.

<sup>16</sup> HUBERT DE LA BRUSLERIE, Analyse financière, édition DUNOD, 4eme édition, paris, P77.

## Généralité sur l'analyse financière

---

### -Les produits :

C'est l'accroissement d'avantages économique au cours de l'exercice, sous forme d'entrées ou d'accroissements d'actif, ou de diminutions de passifs les produit comprennent également les reprises sur pertes sur pertes de valeurs et provisions<sup>17</sup>

Les produits se divisent en trois rubriques :

- **Les produits d'exploitation** : ils correspondent principalement aux ventes enregistrées au cours de l'exercice considéré, ils se ne différent des recettes d'exploitation que des fait des délais de paiement accordées a la clientèle. Ils sont directement liés a l'activité de l'entreprise, ils donc observés de très près par les différents analystes externes à l'entreprise, car ils sont révélateurs du volume d'affaires généré par l'activité courante.
- **Les produits financiers** : ce sont des produits occasionnés, essentiellement par la cession d'éléments d'actif.
- **Les produits exceptionnels** : qui contiennent les produits ne provenant pas de l'activité opérationnelle de l'entreprise et qui ne sont pas financiers, comme par exemple les cessions d'actifs.

### -Les résultats

Les résultats sont obtenus par la différence entre les produits et les charges. Ils peuvent se résumer comme suit :

- **Production de l'exercice** : c'est la valeur des produits et des services fabriqués par l'entreprise qui aurait été vendue ou stockée ou ayant servi à constituer des immobilisations ;
- **Consommations de l'exercice** : 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 opérationnelle** : 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 financières et des financements de l'entreprise (placements, emprunts...).

---

<sup>17</sup> Journal officiel de la république algérienne, N°19, du 28/05/2008.

## Généralité sur l'analyse financière

- **Résultat net des activités ordinaires:** c'est le troisième profit économique qui intègre les politiques d'amortissements, les risques et le 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.

Le dégagement de résultat s'appuie, dans les trois systèmes, sur un découpage de l'activité en trois domaines fonctionnels par rapport auxquels les produits et charges sont recensés : la gestion d'exploitation, la gestion financière et les opérations exceptionnelles. Outre le résultat global, trois résultats d'exploitation, un résultat financier et un résultat exceptionnel.

La présentation en liste met en évidence la chaîne des calculs qui permettent de dégager successivement le résultat d'exploitation, le résultat financier, le résultat exceptionnel puis le résultat global grâce à la confrontation entre les produits et charges qui entrent respectivement dans le calcul de chacun de ses soldes.<sup>18</sup>

**Tableau N°5 : présentation du compte du résultat**

Désignation	Note	N	N-1
Chiffre d'affaire			
Variation produits finis et encours			
Production immobilisée			
Subvention d'exploitation			
<b>1-PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>			
Achats consommés			
Services extérieurs et autres consommations			
<b>2-CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>			
<b>3-VALEUR AJOUTÉE D'EXPLOITATION (1-2)</b>			
Charges de personnel			
Impôts, taxes et versements assimilés			
<b>4-EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>			

<sup>18</sup> Elie COHEN, Analyse financière, 4ème édition, édition ECONOMICA, Paris, 1997, P153.

## Généralité sur l'analyse financière

Autres produits opérationnels			
Autres charges opérationnelles			
Dotations aux amortissements et aux provisions			
Reprise sur pertes de valeurs et provisions			
<b>5-RESULTAT OPERATIONNEL</b>			
Produits financiers			
Charges financières			
<b>6-RESULTAT FINANCIER</b>			
<b>7-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (5+6)</b>			
Impôt exigible sur résultat ordinaire			
Impôt différés (variation) sur résultat ordinaire			
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>			
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>			
<b>8-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>			
Eléments extraordinaire (produits)			
Eléments extraordinaire (charges)			
<b>9-RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>			
<b>10-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>			
Part dans les résultats nets des sociétés mise en équivalence (1)			
<b>11- RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (1)</b>			
Dont par des minoritaires (1)			
Part du groupe (1)			

**Source :** collectif EPBI, nouveau système comptable financier, Edition Pages bleues internationales, Algérie, 2010, p 167-168.

(1) à utiliser uniquement dans la présentation des états financiers consolidés

## 3.2. L'annexe

L'annexe est un document de synthèse comptable, indissociable du bilan et du compte du résultat. Cette innovation présente un très grand intérêt analytique en sens qu'elle fournit des indications méthodologiques et des informations additionnelles particulièrement utiles pour la compréhension des comptes<sup>19</sup>.

Alors l'annexe est un état qui contient des informations permettant d'approfondir la compréhension des autres états financiers

### 3.2.4.1. Les objectifs de l'annexe

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

### 3.2.4.2. Les informations de l'annexe

L'annexe fait partie des comptes annuels et forme un tout indissociable avec le compte de résultat et le bilan. Elle complète et commente l'information donnée par le bilan et le compte de résultat. Elle fournit plusieurs informations, telles que :

#### A-1-information sur les règles et méthodes comptable<sup>20</sup>

- Mention de l'application des conceptions générales et des adaptations professionnelles avec référence à l'avis de correspondance du CNC.
- Indication et justification des dérogations éventuelles aux règles générales d'établissements des documents de synthèse.
- Lorsque, pour une opération, plusieurs méthodes sont applicables, mention et justification de la méthode retenue ;
- Indication de l'incidence sur les résultats de l'exercice de toute modification d'import votée entre la date de clôture de l'arrêté ;

---

<sup>19</sup> Elie Cohen, Op. cit. P144.

<sup>20</sup> J.-Y, EGLEM , A. PHILIPPS , C. et C.RAULET, Analyse financière, 8eme édition, édition DUNOD, paris, 2007, P81.

# Généralité sur l'analyse financière

---

## A-2- complément d'informations relatives au bilan et au compte de résultat

Le bilan fournit des informations sur les composantes de l'actif et du passif et indique des postes du bilan concernée également par un élément d'actif ou de passif imputé à un autre poste. Montré info sur les immobilisations et l'état des amortissements et les provisions, aussi affiché informations concernant sur les opérations de crédit-bail.

Précisions sur la nature de, le montant de traitement :

- Des frais d'établissement ;
- Des produit recevoir et des charges a payé ;
- Des écarts de conversion ;
- Des produits et charges imputables à un autre exercice ;
- Des produits exceptionnels et des charges exceptionnelles ;
- Des transferts des charges ;
- Des créances résultant du report en arrière des déficits.

## B-information divers

Présenté nombre de valeurs nominale des actions et parts sociales, avec montions de celles détenues par la société elle-même ou par une personne morale agissant pour son compte, et informations sur les parts bénéficiaires les obligations convertibles,

- Mondialité d'amortissement des primes de remboursement d'emprunt ;
- Effectif moyen employé par catégories.
- Pour les membres des organes d'administrations ;
- Informations diverses concernant les sociétés intégrées fiscalement.

### 3.2.4.3. Les tableaux de l'annexe

Pour certaines informations le plan comptable générales préconise présentation sous forme de tableaux :

## Généralité sur l'analyse financière

**Tableau N°6 : tableau des immobilisations**

Rubriques	Valeur brute a l'ouverture de l'exercice	Augmentation	Diminutions	Valeur brute à la clôture de l'exercice
Immobilisation incorporelle				
Immobilisation corporelle				
Immobilisation financière				
<b>Total</b>				

**Source :** J.-Y, EGLEM , A. PHILIPPS , C. et C.RAULET, Analyse financière, 8eme édition, édition DUNOD, paris, 2007, P81

**Tableau N°7 : Tableau des amortissements**

Rubrique	Amortissement cumulés au début de l'exercice	Augmentation dotation de l'exercice	Diminution d'amortissement de l'exercice	Amortissement cumulé à la fin de l'exercice
Immobilisation incorporelle				
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières				
<b>Total</b>				

**Source :** J.-Y, EGLEM, A. PHILIPPS, C. et C.RAULET, Analyse financière, 8<sup>eme</sup>. Edition, édition DUNOD, paris, 2007, P81.

**Tableau N°8 : Tableau des provisions**

Rubrique	Provision au début de l'exercice	Augmentation dotation de l'exercice	Diminution d'amortissement de l'exercice	Provision à la fin de l'exercice
<b>Provisions réglementées</b>				
<b>provision pour risques</b>				
<b>provisions pour charges</b>				
<b>provisions pour dépréciation Total</b>				

# Généralité sur l'analyse financière

---

**Source :** J.-Y, EGLEM , A. PHILIPPS , C. et C.RAULET, Analyse financière, 8eme édition, édition DUNOD, paris2007, P81.

## 3.3. Construction des documents financiers

Toutes les entreprises à besoin de construire des bilans financiers et bilans fonctionnels pour une analyse de sa structure financière.

L'analyse financière basée sur le bilan financier et le bilan comptable. Ces retraitements et reclassements qui s'opèrent au niveau du bilan comptable. Ces retraitements permettent à l'analyste financier d'obtenir un bilan très proche de la réalité économique et de faire une analyse fiable en fonction de besoin de l'information dont il éprouve sur l'entreprise.

### 3.3.1. Le bilan financier

Le bilan financier ou bilan de liquidité est établi dans le but d'évaluer le patrimoine de l'entreprise et d'apprécier sa solvabilité à court terme, et le bilan financier très proche de la réalité de l'entreprise.

#### 3.3.1.1. Définition du bilan financière

Le bilan financier est un document permettant de connaître ce qui est possédé par une entreprise (son actif) et ce qu'elle doit (son passif). Il reprend les informations fournies par le bilan comptable en les ré agencant de manière à déterminer la solvabilité de la société sur le court terme.<sup>21</sup>

Le bilan financier également appelé bilan de liquidité, est à la base de l'analyse financière d'une entreprise, il permet en reclassant les postes du bilan selon leurs liquidités à l'actif et selon leurs exigibilités au passif, de porter un jugement sur la solvabilité de l'entreprise étudiée.

Le bilan financier permet :<sup>22</sup>

- D'apprécier la structure financière de l'entreprise dans une optique de liquidation ;
- D'évaluer le patrimoine réel;
- Déterminé l'équilibre financier en comparant les différents masse du bilan classées selon leur degré de liquidité ou d'exigible et on observant le degré de couverture passif exigible par les actifs liquides ;
- D'étudier la solvabilité et la liquidité de l'entreprise ;

---

<sup>21</sup> [www.journaldunet.fr](http://www.journaldunet.fr), consulté le : 04 :58 ,02/05/2021.

<sup>22</sup> GRANDGUILLOT B et GRANDGUILLOT F, Analyse financière, 4eme édition, édition Gualino, Paris,2006 P129.

## Généralité sur l'analyse financière

---

- D'estimer les risques courus par les créanciers et les associés ;

### 3.3.1.2. Qui s'intéresse au bilan financier d'une entreprise ?

Il ya beaucoup d'utilisateurs besoins le bilan financière :

- L'analyste financier afin d'évaluer précisément la valeur réelle de l'entreprise et des actions du capital, • Un éventuel acquéreur, repreneur ou successeur,
- L'établissement de crédit sollicité pour une demande de prêt,
- L'entrepreneur en cas de cessation d'activité, ...

### 3.3.1.3. La structure du bilan financier

Le bilan financier se présente sous forme de deux grandeurs :

- La première contient l'ensemble des emplois de l'entreprise (l'actif).
- La seconde réservée pour l'ensemble des ressources (passif).

#### 3.3.1.3.1. Retraitements de l'actif

- **Actif fictif :**

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

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

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

- Frais d'établissement (frais de constitution, ...) ;
- Frais de recherche et de développement (à éliminer éventuellement lorsque les projets ont peu de chances d'aboutir) ;
- Charges à répartir sur plusieurs exercices (sur frais d'émission d'emprunts) ;
- Primes de remboursement des obligations (en cas d'emprunt obligataire) ;

Financièrement ces éléments sont :

- **Ecarts de conversion – Actif :**

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

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

## Généralité sur l'analyse financière

---

- **Charges constatées d'avance**

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

- **Fonds commercial**

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

Dans ce cas, il y'a une valeur vénale réelle et justifiée, un fonds de commerce créé n'apparaît pas à l'actif du bilan. En pratique, sa valeur potentielle de revente constitue une plus value latente, il est nécessaire de consulter les informations disponibles (expertises immobilières commerciales éventuelles).

- **Valeurs mobilières de placement (VMP)**

Considérées comme de quasi-liquidités, elles sont à regrouper, pour leur montant net (après déduction de la provision éventuelle), dans les disponibilités.

Cependant, dans ce cas, il a une valeur vénale réelle et justifiée. Un fonds de commerce créé n'apparaît pas à l'actif du bilan.

En pratique, sa valeur potentielle de revente constitue une plus value latente. si un délai de réalisation est nécessaire (titres non cotés par exemple), elles sont à rattacher aux créances à moins d'un an.

- **Effets escomptés non échus**

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

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

- **Capital souscrit non appelé**

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

## Généralité sur l'analyse financière

---

- **Stock outil ou stock minimum**

Indispensable au fonctionnement de l'entreprise, il est considéré comme immobilisé et donc à plus 1 an, il doit être transféré de l'actif circulant vers l'actif immobilisé.

### 3.3.1.3.2. Retraitement du passif

- **Capitaux propres**

Ils doivent être évalués après répartition des bénéfices, Les retraitements consistent donc à :

- Déduire la fraction de résultat à distribuer (dividendes à payer) et la transférer en dettes à moins d'un an.

- Déduire les actifs fictifs ou non valeurs.

- Déduire la fraction d'impôt à payer (fiscalité latente ou différée) pour des réintégrations ultérieures correspondant aux :

- subventions d'investissements restant à virer aux résultats ;
- provisions pour hausse des prix éventuelles ;
- aux amortissements dérogatoires à reprendre.

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

- **Provisions pour risques et charges**

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

Si elles ne **sont pas justifiées**, elles sont considérées comme des réserves occultes et doivent être transférées dans les capitaux propres, si elles **sont justifiées** et selon la date probable de réalisation du risque ou de la charge, il faut les transférer soit :

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

- **Comptes courants d'associés**

Ce sont des apports effectués par les associés pour une période plus ou moins longue. Lorsqu'ils sont bloqués ou stables, ils doivent être transférés des dettes financières vers les capitaux propres.

## Généralité sur l'analyse financière

---

### **-Ecart de conversion – Passif :**

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

Bien que latents, ces gains ont déjà supporté l'impôt en raison de leur réintégration fiscale. Ils doivent être ajoutés aux capitaux propres, ils sont considérés comme des dettes à court terme (moins d'un an).

- **Impôts latents**

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

- **Le résultat de l'exercice**

Il est indispensable d'avoir des indications précises quant à l'affectation du résultat de l'exercice.

Deux cas sont possibles :

#### **-Le résultat est une perte**

Dans ce cas il est affecté de sorte à savoir une diminution des capitaux propres en fonction de la valeur du déficit.

#### **-Le résultat est un gain**

Une partie de ce résultat sortira des comptes de l'entreprise sous forme d'un impôt (IBS), le solde sera soit, distribué aux propriétaires (en partie ou en totalité) sous forme de dividendes, soit mis en réserve dans le compte de l'entreprise permettant ainsi d'améliorer sa capacité d'information.

- **Le crédit-bail :**

« C'est un contrat de location des investisseurs d'une durée déterminée avec une promesse d'achat à la fin de contrat, l'entreprise locataire peut acquérir le bien louer ou bien renouveler le contrat avec un loyer réduit ».

-On l'enregistre dans l'actif (valeur immobilisée avec sa valeur d'origine, le montant des redevances (loyer) est déjà payé) ;

-On l'enregistre dans le passif (DLMT), avec la valeur des redevances qui restent payés.

## Généralité sur l'analyse financière

**Tableau N°09 : Représentation e bilan financier après les retraitements**

<b>Actif (degré de liquidité)</b>	<b>Actif immobilisé net</b>
<b>Actif à plus d'un an</b>	<b>Passif à plus d'un an</b>
<b>Actif immobilisé net</b>	<b>Capitaux propre</b>
+ Plus-values latentes + Part de l'actif circulant net à plus d'un an (stock outil, créances...) + Charges constatés d'avance à plus d'un an - Moins - values latentes - Part de l'actif immobilisé net à moins d'un an - capital souscrit-non appelé	+ Plus-values latentes + Comptes courants bloqués + Ecart de conversion-passif - Part d'écart de conversion actif non couverte par une provision - Impôts latent sur subventions d'investissement et provisions réglementées - Actif fictif net - Moins-values latentes
<b>Postes constituant l'actif net à éliminer :</b> Frais d'établissement Fonds commercial Primes de remboursement des obligations Charges à répartir	<b>Dettes à plus d'un an</b> + Provisions à plus d'un an + Impôt latent à plus d'un an sur subventions d'investissement et provisions réglementées +Produits constatés d'avance à plus d'un an
<b>Actif à moins d'un an Passifs à moins</b>	<b>Passifs à moins d'un an</b>
<b>Actif circulant net</b>	<b>Dettes fournisseurs, sociales, fiscales, diverses</b>
- Part de l'actif circulant net à plus d'un an + Charges constatées d'avance à moins d'un an + Part de l'actif immobilisé à moins d'un an + Effets escomptés non échus + Capital souscrit - non appelé + Part d'écart de conversion actif couvert par une provision	+ Dettes financières à moins d'un an + Provisions à moins d'un an + Impôts latent à moins d'un an sur subventions d'investissement et provisions réglementées + Effets escomptés non échus + Produits constatés d'avance à moins d'un an

**Source : HURBERT, B. Analyse financière.4<sup>ème</sup> édition. Éd DUNOD Paris. 2010. P.2.**

## Généralité sur l'analyse financière

### 3.3.2.3. La structure de bilan financier

Le bilan financier est reparti en deux parties : les emplois et les ressources

➤ **La composition de l'actif : les emplois**

Les postes de l'actif peuvent être regroupée sous deux rubrique ; l'actif fixe et l'actif circulant selon degré de liquidité croissant

**Tableau N°10 : présentation du bilan financier.**

Actif	Montant	Passif	Montant
<p><b><u>Actif immobilisé</u></b></p> <p><b>Valeurs immobilisé</b></p> <p>Frais préliminaires bâtiment terrain</p> <p><b>Autres valeurs immobilisé</b></p> <p>Stock outil titre de participation Cautionnement versé</p> <p><b><u>Actif circulant</u></b></p> <p><b>Valeurs d'exploitation</b> stock (sans les stocks outil)</p> <p><b>Valeurs réalisables</b></p> <p>Effet à recouvrir client Titre de participation Autres créances Débiteurs divers</p> <p><b>Valeurs disponibles</b></p> <p>Banque C.C.P Caisse</p>		<p><b><u>Capitaux permanents</u></b></p> <p><b>Capitaux propres</b></p> <p>Fond social Résultat versé aux réserves provision non justifie Ecarte de réévaluation</p> <p><b>DMLT</b></p> <p>Dette d'investissement autres dette à plus d'un an résultat distribué sur les associé provision pour prêtes et charge justifié à L.T</p> <p><b><u>Passif circulant (D.C.T)</u></b></p> <p>Dette de stocks Effet à payer Impôt sur provisions non justifié Impôt sur le résultat résultat distribué sur les associé</p>	
<b>Total</b>		<b>Total</b>	

## Généralité sur l'analyse financière

**Source :** Elie. COHEN. Analyse financière, Édition ECONOMICA, 5eme édition, Paris 2004, Page197.

### - Présentation du bilan en grandes masses

L'évaluation des postes de l'actif et du passif selon leurs valeurs économiques et leurs classements par ordre de liquidité croissante pour l'actif et par ordre d'exigibilité croissante pour le passif permet de présenter le bilan en grandes masses.

Le bilan en grandes masses regroupe l'ensemble des comptes d'actif et du passif, en catégories suivant leur degré de liquidité et d'exigibilité.

**Tableau N°11 :** présentation des bilans grands masses.

<b>Actif</b>	<b>Mt</b>	<b>%</b>	<b>Passif</b>	<b>Mt</b>	<b>%</b>
<b>Actif immobilisée</b>			<b>Capitaux permanant</b>		
<b>Actif circulant</b>			- capitaux propre		
-valeur d'exploitation			- dette long et moyen terme		
-valeur réalisable			- dette à courte terme		
-valeur disponible					
<b>Total</b>		<b>100%</b>	<b>Total</b>		<b>100%</b>

**Source :** établi par nous-mêmes à partir de documents comptables.

## **Conclusion**

Ce chapitre nous a permis d'assimiler les concepts fondamentaux et le vocabulaire spécifique de l'analyse financière.

L'analyse financière joue un rôle de premier plan dans la gestion financière car elle contribue à définir les politiques à suivre et à évaluer la performance des entreprises et leur situation financière. Afin de prendre les décisions nécessaires dans ce chapitre nous présentés les documents de base de l'analyse financière tels que le bilan le tableau du compte de résultat et les annexes qui fournissent les informations pour en savoir davantage sur la situation financière de l'entreprise.

# Chapitre 02

## Chapitre 2: L'analyse financière : outil de prise de décisions

La fonction décisionnelle est considérée comme le cœur du processus administratif de toute spécialisation fonctionnelle dans toutes les entreprises, on peut dire que l'administration ceux qui ne pratiquent pas la prise de décision dans leur approche quotidienne ne peut être affectée à la fonction de management, et dans ce chapitre nous étudierons les outils d'analyse financière et le processus de prise de décision et le rôle de l'analyse financière dans la prise de décision.

### Section 1 : les outils d'analyse financière

Après que l'analyste financier ait formulé le bilan commence à étudier et analyse la situation financière de l'entreprise sur la base d'indicateurs d'équilibre financier et les ratios financière et plus l'analyse d'exploitation.

#### 1.1. L'équilibre financière par le fond en roulement « FR »

Une fois que l'analyste financier a formulé le budget financier, il commence à étudier et à analyser la situation financière Pour l'entreprise, en fonction des indicateurs d'équilibre financier, tels que:

**1.1.1. Définition :** Le fonds du roulement net global est la partie des ressources durable qui concourt au financement de l'actif circulant.<sup>24</sup>

En définie le fonds de roulement est défini comme étant le montant des ressources permanentes (capitaux propre + DLMT) restant à la disposition de l'entreprise après le financement de ses emplois stables (valeurs immobilisées). Ce montant est une garantie de liquidité de l'entreprise, plus elle est importante plus la marge de sécurité de l'entreprise est grande.

Le fonds de roulement peut être calculé via le bilan de deux manières :

- **du haut du bilan**

La détermination du fonds de roulement net est assez simple en pratique, c'est la différence entre les capitaux permanents et les actifs immobilisés dont la formule de calcul est la suivante :

$$\text{Fonds de roulement} = \text{capitaux permanents} - \text{actif immobilisé}$$

---

<sup>24</sup> RAMAGE Pierre, Analyse et diagnostic financier, Paris, édition d'organisation. 2001. P71.

## L'analyse financière : outil de prise de décisions

---

- **du bas du bilan :**

Le fonds de roulement net est généralement calculé par le haut du bilan, mais il peut aussi être calculé par le bas du bilan, car il représente la marge de sécurité constituée par l'excédent des capitaux circulants sur les dettes à court terme.

$$\text{Fond de roulement} = \text{actif circulant} - \text{dettes à court terme}$$

L'interprétation du fonds de roulement p (FR) représente deux cas :

- **Si le FR > 0 :** « Capitaux permanents > Actif immobilisé ».

Un FR positif (+) signifie que l'entreprise arrive à financer l'intégralité de ces immobilisations par ces capitaux permanents, et de dégager un excédent des ressources qui lui permet de couvrir une partie de cycle d'exploitation.

Cependant, cet indicateur positif ne devrait pas avoir une valeur élevée car cela signifie que l'institution dépend fortement de fonds permanents coûteux pour financer ses actifs courants, ce qui entraîne un gel des fonds, qui entraîne un coût d'opportunité.

- **Si le FR=0 :** « Capitaux permanents = Actif immobilisé ».

Dans ce cas, cela signifie que l'entreprise n'a pas été en mesure de financer ses investissements et autres besoins financiers en utilisant ses ressources financières permanentes et qu'elle doit donc réduire le niveau de ses investissements dans la mesure compatible avec ses ressources financières permanentes.

- **Si le FR < 0 :** « Capitaux permanents < Actif immobilisé ».

Dans ce cas, les capitaux permanents ne représentent pas un montant suffisant pour financer l'intégralité des immobilisations, celui-ci exprime un déséquilibre dans la structure de financement de l'actif de l'entreprise. C'est ce qui va l'obliger à financer la partie manquante par des ressources à court terme.

Dans ce cas, cela signifie que l'entreprise n'a pas été en mesure de financer ses investissements et autres besoins financiers en utilisant ses ressources financières permanentes et qu'elle doit donc réduire le niveau de ses investissements dans la mesure compatible avec ses ressources financières permanentes.

### 1.1.1. Types de fonds de roulement

Il y a quatre types de fonds de roulement :<sup>25</sup>

---

<sup>25</sup> Elie COEN, Analyse financière, 1ère Édition, Édition ECONOMICA, P248.

# L'analyse financière : outil de prise de décisions

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

C'est la partie des capitaux permanents qui concourt au financement de l'actif circulant. Il existe 2 méthodes pour le calculer :

Si l'on tient compte des éléments du « haut du bilan », elle représente l'excédent des capitaux permanents sur les actifs immobilisés nets et, par conséquent, la part des capitaux permanents qui peuvent être affectés au financement d'actifs circulants.

**Fonds de roulement net (permanant)=capitaux permanents– actif immobilisé**

Si l'on prend en compte les éléments du « bas du bilan », le FRN représente l'excédent des actifs circulants, liquides à moins d'un an, sur les dettes à court terme exigibles à moins d'un an.

**Fonds de roulement net (permanant)= actif circulant – dettes à courte terme <an**

**Figure n°4** : le fonds de roulements net.

Actifs immobilisés net	Capitaux permanentes	}-----FRN
Actifs circulants	Dettes à court terme	

**Source** : réalisé par nos soins.

## 1.1.1.2. Le fonds de roulement propre (FRP)

Il représente une utilité analytique nettement plus limitée que celle du fonds de roulement net, il est cependant assez souvent calculé lorsqu'il s'agit d'apprécier l'autonomie d'une entreprise et la manière dans laquelle à financer ces immobilisations.

Le fonds de roulement propre(FRP) peut se calculer par la formulation mathématique suivante :

**Fonds de roulement propre= les fonds propres –actif immobilisé net**  
**Fonds de roulement propre=actif circulant– dettes à long terme**  
**Fonds de roulement propre= fonds de roulement net– dettes à long terme**

## 1.1.1.2.1. L'interprétation du fonds de roulement propre (FRP) représente deux cas

- **Si le FRP > 0** : cela veut dire que les immobilisations sont intégralement financées par les ressources propres, cela signifie que Les capitaux propres sont supérieures aux actifs immobilisés.
- **Si le FRP < 0** : cela veut dire que les immobilisations ne sont financées que particulièrement par les ressources propres de l'entreprise, cela indique que les capitaux propres sont inférieures aux actifs immobilisés.

## 1.1.1.3. Le fonds de roulement étranger(FRE)

Le fonds de roulement étranger (FRE) permet d'apprécier la manière dont l'ensemble des dettes de l'entreprise contribue à son financement

Le Fonds de Roulement Etranger (FRE) peut se calculer par la formulation mathématique suivante :

$$\begin{aligned} \text{FRE} &= \text{dettes à long et moyen terme (DLMT)} + \text{dette à courte terme (DCT)} \\ \text{Fonds de roulement étranger} &= \text{actif circulant} - \text{fonds de roulement} \\ \text{Fonds de roulement étranger} &= \text{total passif} - \text{capitaux propres} \end{aligned}$$

## 1.1.1.4. Fonds de roulement Total (FRT)

C'est la somme des actifs circulants (valeur d'exploitation, réalisable et valeur disponible), c'est à dire aux éléments de l'actif circulant. Ces derniers sont en effet susceptibles d'être transformés en monnaie à court terme, et de subir ainsi un renouvellement.

$$\begin{aligned} \text{FRT} &= \text{valeur exploitation (VE)} + \text{valeur réalisable (VR)} + \text{valeur disponible (VD)} \\ \text{FRT} &= \sum \text{actif} - \text{actif immobilisé} \end{aligned}$$

## 1.1.2. Le besoin en fonds de roulement(BFR)

### 1.1.2.1. Définition

Plusieurs définitions ont été données pour le besoin en fonds de roulement, on cite :

**Selon Hubert** « Le besoin en fonds de roulement est un indicateur très important pour les entreprises. Il représente les besoins de financement à court terme d'une entreprise résultant des décalages des flux de trésorerie correspondant aux décaissements (dépenses) et aux encaissements (recettes) liés à l'activité opérationnelle ».<sup>26</sup>

<sup>26</sup> HUBERT de la BRUSLERIE, Analyse financière, édition DUNOD, 4eme édition, paris, 2010, P266.

## L'analyse financière : outil de prise de décisions

**Selon Alain Marion** « Le besoin de fond de roulement existe du fait des décalages qui apparaissent entre l'engagement de dépenses dans le processus de création du produit. Et le moment où l'entreprise récupère ces fonds à l'issue du cycle de commercialisation ». <sup>27</sup>

**Selon ROUSSELOT** « le BFR peut être défini comme « le besoin de financement qu'entraîne essentiellement le déroulement permanent de cycles achat/produit vente. il est donc un caractère inéluctable, car lié à l'activité courante de l'entreprise ». <sup>28</sup>

$$\mathbf{B.F.R. = B.F.R.E. + B.F.R.H.E.}$$

### 1.1.2.2. Mode de calcul de BFR

Il y a deux méthodes pour calculer le BFR comme suit :

- La 1<sup>ère</sup> méthode :

$$\mathbf{BFR = (Valeurs d'exploitation + Valeurs réalisables) - (Dettes à court terme - Dettes financières)}$$

- La 2<sup>ème</sup> méthode

$$\mathbf{BFR = (Actif circulant - Valeur Disponible) - (Dettes à Court Terme - Dettes Financières)}$$

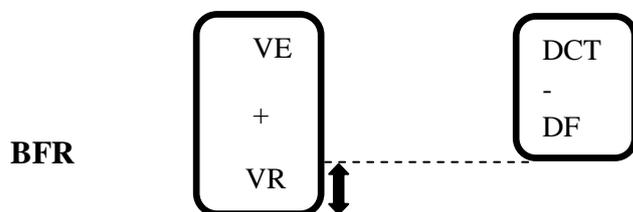
### 1.1.2.3. Interprétation du besoin en fonds de roulement

Il existe trois cas pour interpréter le BFR :

- Si le **BFR > 0**

Le BFR est positif : on dit que l'entreprise a un besoin de financement d'exploitation, donc les emplois cycliques sont supérieurs aux ressources cycliques.

**Figures n°5** : Représentation du besoin en fonds de roulement positive



**Source** : réalisé par nos soins.

<sup>27</sup> ALAIN MARION, Analyse financière, concepts et méthodes, DUNOD 1998, P30.

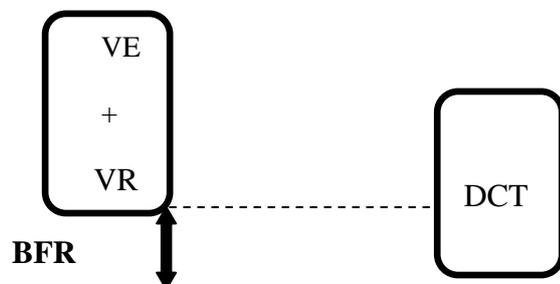
<sup>28</sup> ROUSSELOT P, VERDIE J-F, gestion de la trésorerie, Edition DUNOD, Paris, 1999, P16.

## L'analyse financière : outil de prise de décisions

- **Si le BFR < 0 :**

Le BFR est négatif signifie qu'il y a un excédent des ressources d'exploitations, dans ce cas les ressources cycliques (DCT) sont supérieures aux emplois cycliques (VE + VR).

**Figure N°6 :** Représentation du besoin en fonds de roulement négative.

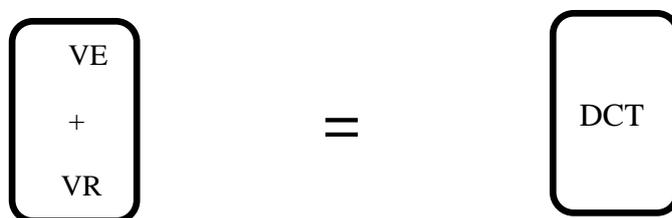


**Source :** réalisé par nos soins

- **Si BFR = 0 :**

Cette situation signifie que les dettes à court terme arrivent juste à financer les emplois cycliques.

**Figure N°7:** Représentation du besoin en fonds de roulement nul



**Source :** réalisé par nos soins.

### 1.1.2.4. Les type de besoin en fond de roulement

Le BFR est constitué de deux composantes à savoir, lez besoin en fonds de roulement d'exploitation (BFRE) et le besoin en fonds de roulements hors exploitation (BFRHE).

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

# L'analyse financière : outil de prise de décisions

## 1.2.4.1. Besoin en fonds de roulements d'exploitation (BFRE)

Le besoin de fonds de roulement d'exploitation (BFRE) est issu de cycle d'exploitation et provient de la différence entre les besoins de financement d'exploitation (actifs circulant d'exploitation) et les ressources d'exploitations (passifs circulants d'exploitation).<sup>29</sup>

Ces besoin présentent certains caractéristiques telle que :

- Il dépend de niveau d'activité de l'entreprise ;
- L'amélioration des conditions d'exploitation réduit le BFRE ;
- Il est relativement stable.

$$\text{BFRE} = \text{actifs circulant d'exploitation} - \text{passifs circulant d'exploitation}$$

**Tableau N°12** : les éléments du besoin en fonds de roulements d'exploitation (BFRE)

Besoins d'exploitation	Ressources d'exploitation
-Stocks et encours	- Avances et acomptes reçus sur commandes en cours
-Avances et acomptes sur commandes d'exploitation	- Dettes fiscales et sociales
-Créance clients et comptes rattachés	- Autres dettes d'exploitation
-Charges constatés d'avance relatives à l'exploitation	-Produits constaté d'avances relatives à l'exploitation

**Source** : RAMAGE, Pierre, Analyse et diagnostique financier, Paris, édition d'organisation. 2001, P74.

## 1.2.4.2. Besoin en fonds de roulement hors exploitation (BFRHE)

Le BFRHE correspond aux autres composantes des créances et des dettes non financières, en distinguant les besoins « actif circulant hors exploitation » des ressources « passifs circulants hors exploitation » on obtient BFRHE.<sup>30</sup>

$$\text{BFRHE} = \text{actifs circulants hors d'exploitation} - \text{passifs circulant hors d'exploitation}$$

<sup>29</sup> RAMAGE, Pierre, Analyse et diagnostique financier, Paris, édition d'organisation. 2001, P73.

<sup>30</sup> ALAIN RIVET, gestion financière, Analyse et politique financière de l'entreprise, édition ellipses, paris, 2003, P252.

## L'analyse financière : outil de prise de décisions

En règle générale le BFRHE est un montant relativement faible par rapport au BFRE, dans le cas où l'actif circulant hors exploitation est inférieur au passif hors exploitation, on se trouve en présence d'un BFRHE négatif qualifié de « ressources nette hors exploitation » ou d'un excédent en fonds de roulement hors exploitation.

**Tableau N°13 : les éléments de besoin de fond de roulements**

Besoin hors exploitation	Ressources hors exploitation
<p><b>-créances divers :</b></p> <p><b>Acomptes IS versés</b></p> <p><b>Comptes courants d'associés</b></p> <p><b>Créance sur cession d'immobilisation</b></p> <p><b>-charges constatée d'avances hors exploitation</b></p>	<p><b>- dette diverse :</b></p> <p><b>Dettes sur immobilisation</b></p> <p><b>Dettes fiscales</b></p> <p><b>Autres dettes hors exploitation</b></p> <p><b>-produits constatés d'avances hors exploitation</b></p>

**Source :** RAMAGE, Pierre, Analyse et diagnostic financier, Paris, édition d'organisation. 2001.

### 1.1.2.5. Interprétation de B.F.R

Le besoin en fonds de roulement met l'entreprise face à trois cas, qui sont les suivants :

➤ **Si le BFR positif  $BFR > 0$**

En effet le niveau des stocks et des créances est un général supérieur au niveau des dettes d'exploitation, cela s'explique simplement par le fait que la valeur des présentations vendues est supérieure à la valeur des biens consommés, d'où un écart logique entre le niveau des dettes auprès de fournisseurs et le niveau des créances : et donc un besoin de financement auquel vient s'ajouter le stock.

L'entreprise comblera généralement ces besoins par deux principaux moyens :

- Soit a son excédent le ressources à long terme ;
- Soit recourir à un financement de court terme auprès des banques (concours bancaire...).
- **Si le BFR négative  $BFR < 0$**

Le besoin de l'entreprise est inférieur aux ressource d'exploitation, l'entreprise n'a donc pas besoin d'utiliser ses excédents de ressources à long terme, dans la mesure où le passif circulant dépasse le besoin de financement de son actif d'exploitation.

## L'analyse financière : outil de prise de décisions

- **Si le BFR nul BFR=0**

Les emplois d'exploitation de l'entreprise sont égaux aux ressources d'exploitation, ces dernières permettent de couvrir les emplois en intégralité. L'entreprise n'a aucun besoin à financier mais elle ne dispose d'aucun excédent financier.

### 1.1.3. L'équilibre financier par la trésorerie nette (TN)

La trésorerie se définit comme étant « l'ensemble des actifs rapidement transformables en liquidités pour le règlement des dettes à court terme.<sup>31</sup>

La trésorerie est l'ensemble des sommes d'argent mobilisable à court terme, elle est un indicateur de santé financière d'une entreprise puisqu'elle permet de vérifier l'équilibre de sa structure financière.

#### 1.1.3.1. Mode de calcul de la trésorerie

La trésorerie nette se calcule selon deux formules qui sont :

- **1<sup>er</sup> méthode :**

**Trésorerie (T) = Emplois de trésorerie (ET) - ressource de trésorerie (RT)**

**Ou trésorerie (T) = Actif de Trésorerie – Passif de Trésorerie**

**Ou Trésorerie (T) = Disponibilité- Dettes Financière à Court Terme**

- **2<sup>eme</sup> méthode :**

**Trésorerie(T) = Fonds de roulements – besoin en fonds de roulements**

#### 1.1.3.2. Interprétation de la trésorerie

On distingue trois situations de trésorerie :

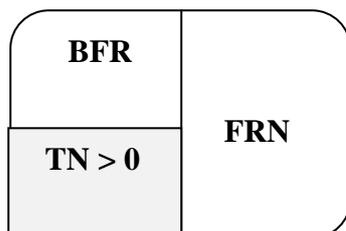
- **Si la trésorerie positif (TN > 0)**

Une trésorerie positif donc « **FRN > BFR** », cela signifie que les capitaux permanents arrivent à financer les valeurs immobilisées et à dégager un surplus du fond de roulement qui sert à financer le besoin du fond de roulement, L'équilibre financière est respecté.

<sup>31</sup> EGLEM Jean Yves-PHILLIPS André-RAULET Christiane et Christiane, Analyse comptable et financière, 8eme édition DUNOD, Paris, 2002, P102.

## L'analyse financière : outil de prise de décisions

**Figure N°08** : représentation de la trésorerie positive

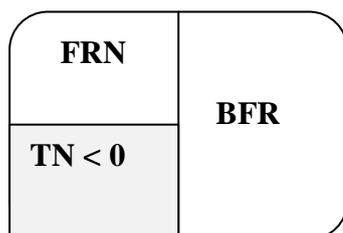


**Source** : réalisé par nos soins.

- **Si la trésorerie négative ( $TN < 0$ )**

Une trésorerie négative donc « **FRN < BFR** ». Signifié L'intégralité du BFR n'est pas financé par des ressources stables, l'entreprise fait recours à des crédits bancaires à court terme pour financer une partie de son BFR. Cela ne constitue pas une mauvaise situation en soi, à condition que la rotation des créances et dettes d'exploitation permette de faire face aux remboursements des concours bancaires courants.

**Figure N°09** : représentation de la trésorerie négative

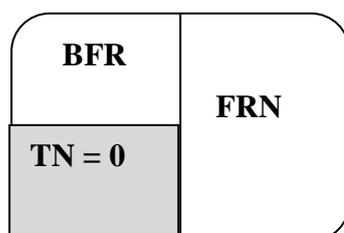


**Source** : réalisé par nos soins.

- **Si la trésorerie nulle**

Une trésorerie nulle donc « **BFR = FRN** », signifié que les capitaux arrivent à financer les valeurs immobilisées sans dégager un excédent, dans ce cas il est préférable d'augmenter le fond de roulement et réduire le besoin en fonds de roulement.

**Figure N°10** : représentation de la Trésorerie nulle



**Source** : réalisé par nos soins.

## 1.2. Analyse par les ratios financière

Les ratios financiers sont un mécanisme utile dans l'analyse financière car ils permettent d'interpréter les résultats des politiques financières adoptées par l'entreprise et il est également considéré comme le moyen le plus important d'analyse financière pour étudier la situation financière de l'institution et juger des résultats.

### 1.2.1. Définition des ratios

« Un ratio est un rapport entre deux grandeurs significatives (masses du bilan, du compte de résultat), ayant pour objectif de fournir des informations utiles et complémentaires aux données utilisées pour son calcul.<sup>32</sup>

« Un ratio est un rapport entre deux quantités variables entre lesquelles existe une relation logique de nature économique ou financière. Sans ce lien logique, un ratio est un simple chiffre inexploitable dans le diagnostic financier ».<sup>33</sup>

Les ratios sont des outils de mesure et de contrôle de l'évolution dans le temps et dans l'espace d'un phénomène étudié en analyse financière.

#### - L'étude des ratios permet de

- Suivre et de mesurer l'évolution des performances économiques et financière ainsi que des structures de l'entreprise dans le temps ;
- Effectuer des comparaisons interentreprises de secteurs d'activité identiques par rapport aux usages de la profession ;
- Se référer à des ratios «standards».

### 1.2.2. Objectifs et intérêts de l'analyse par la méthode des ratios

L'analyse financière par ratios permet au responsable financier de suivre les progrès de son entreprise et de situer l'image qu'elle offre aux intéressés tels que les actionnaires, les banquiers, les clients, les fournisseurs et le personnel. Rappelons qu'il s'agit là d'une vision a posteriori. En effet, pour une entreprise, le fait d'avoir de « bons » ratios à la clôture de l'exercice, n'implique pas un avenir immédiat favorable. Nous allons citer quelques objectifs :<sup>34</sup>

- La méthode des ratios doit être utilisée avec prudence. Pour un grand nombre d'actes économique, les ratios ne sont qu'une première étape. Ils ne donnent au gestionnaire qu'un fragment de l'information dont il a besoin pour décider et choisir ;
- La réussite d'une décision financière repose essentiellement sur l'aptitude qu'ont les responsables à prévoir les événements. La prévision est la clé du succès de l'analyse

---

<sup>32</sup> GRANGUILLOT B. et GRANDGUILLOT F, Analyse financière, Édition Gualino, 4eme édition, Paris, 2006, P143

<sup>33</sup> HUBERT de la BRUSLERIE, Analyse financière, édition DUNOD, 4eme édition, paris, 2010, p190.

<sup>34</sup> VIZZAVONA Patrice, Pratique de gestion analyse financière, Tome 1, Edition BERTI, 1991, p51.

## L'analyse financière : outil de prise de décisions

---

financière. Quant au plan financier, il peut prendre de nombreuses formes. Celles-ci doivent tenir compte des forces et des faiblesses de l'entreprise. Il est impératif de connaître ses forces afin de les exploiter correctement ainsi que des faiblesses pour mieux y remédier ;

- Faciliter l'interprétation économique et financière de la situation de l'entreprise, et d'identifier d'éventuel problème ;
- Faciliter la comparaison entre deux ou plusieurs entreprises similaires ;
- Joue le rôle d'indicateur des points faibles et des points forts qui caractérisent la politique financière.

### 1.2.3. Différents types des ratios

Il existe plusieurs typologies de ratios d'analyse financière, nous avons jugé utile de faire une présentation de catégories les plus importante de rations. D'une manière générale, on distingue trois principales catégories de ratios :

- Les ratios de solvabilité et financement
- Les ratios liquidité ;
- Les ratios d'activité ;
- les ratios de rentabilité

#### 1.2.3.1. Les ratios de structure de solvabilité et financement

Les ratios de structure analysant principalement les grand masses hautes du bilan, ils expriment les conditions dans lesquelles dans l'entreprise assure suit équilibre financière, Les principaux ratios de structure seins récents dans le tableau et ci-dessous :<sup>35</sup>

---

<sup>35</sup> MEYLON GERARD, gestion financière, 2ème édition, édition Bréal, Paris, 2007, P158.

## L'analyse financière : outil de prise de décisions

**Tableau N°14 : les ratios de solvabilité et financement**

NOM des ratios	Formule de calcul	Signification
Indépendance financière	$\frac{\text{capitaux propres}}{\text{total passif}} > 20\%$	<p>Ce ratio compare les fonds liés à la dette, et on l'appelle aussi autonomie financière. il est aussi utilisé par les banques, et c'est pour déterminer dans quelle mesure l'institution dépend du financement interne. Si le ratio est supérieur à 20% ce qu'il signifie les capitaux propres est supérieur aux dettes, ce qui lui permet de rembourser ses dettes.</p>
Financement de l'immobilisation	$\frac{\text{Capitaux permanents}}{\text{immobilisation}} \times 100$ <p>Ou</p> $\frac{\text{ressources durables}}{\text{immobilisations}} > 1$	<p>Ce ratio vérifié la règle de l'équilibre financier minimum supérieur à 1.il indique que l'entreprise dispose d'une marge de sécurité financière lui permettant de faire face à ses besoins nés du cycle d'exploitation. Ce qui veut dire équilibre à long terme.</p>
capacité de remboursement	$\frac{\text{Dettes à long et moyen terme}}{\text{Capacité d'autofinancement}} < 4$	<p>Ce ratio mesure la capacité d'endettement de l'entreprise. La norme veut que les dettes à long et moyen terme ne dépassent pas 50% des fonds propres.</p> <p>Ce ratio ne doit pas dépasser 4</p>

## L'analyse financière : outil de prise de décisions

Autonomie financière	$\frac{\text{capitaux propre}}{\Sigma \text{dette}}$ Ou $\frac{\text{capitaux propres}}{\text{capitaux permanents}}$	Ce ratio indique dans quelle mesure l'entreprise travaille avec des capitaux propres et exprime le degré de d'indépendance financière de l'entreprise à l'égard de ces créanciers d'endettement, ce ratios est convenable lorsqu'il est supérieur à 0.5.
Solvabilité	$\frac{\text{Total actif}}{\text{Total detteS}}$	un chiffre global qui permet d'estimer la capacité de remboursement à terme d'une entreprise.

Source : GERARD MEYLON, gestion financière, 2ème édition, édition Bréal, paris, 2007, P160.

### 1.2.3.2. Ratio de liquidité

Les ratios de liquidité mesurent l'aptitude de l'entreprise à transformer ses actifs circulant en liquidité afin de faire aux deux dettes à courte terme.

L'analyse financière reconnaît traditionnellement trois ratios de liquidité

- Ratio de liquidité général ;
- Ratio de liquidité réduite;
- Ratio de liquidité immédiate.

**Tableau N°16 : représentation des ratios de liquidité**

Nom des ratios	Formule de calcul	Commentaire
<b>Ratio de liquidité générale</b>	$\frac{\text{Actif circulant}}{\text{dette à court terme}}$	Appelé ratio de liquidité générale, c'est une autre forme d'interopération du FRN, il permet aussi de connaître l'aptitude de c'celle-ci à rembourser ses dette à courte terme par son actif circulant il doit être supérieur à <b>1</b>
<b>Ratio de liquidité réduire</b>	$\frac{\text{VR} + \text{VD}}{\text{Dette à court terme}}$	Appelé ratio de liquidité restreinte, il répond à l'aptitude de l'entreprise à honorer ses dettes à court terme uniquement par ses dette à court terme uniquement par ses créances
<b>Ratio de liquidité immédiate</b>	$\frac{\text{VD}}{\text{Dette court terme}}$	Ce ratio, dénommé ratio de l'liquidité immédiate, mesure l'aptitude de l'entreprise à faire face au remboursement de ses dettes à court terme par ses disponibilités immédiates

**Source :** GERARD MEYLON, gestion financière, , 2ème edition, édition Bréal, paris, 2007, P162.

### 1.2.3.3. Les Ratios d'activité

Ils permettent d'apprécier la politique de gestion des composants principaux de cycle d'exploitation menée par les dirigeants de l'entreprise<sup>36</sup>

Ces ratios mesurent l'efficacité de gestion d'entreprise, les principaux ratios de gestion son résumé comme suite :

---

<sup>36</sup> FORGET Jack, Analyse financière, edition d'or organisation, Paris, 2005, P100.

## L'analyse financière : outil de prise de décisions

Tableau N°16 : Représentation des ratios d'activité.

NOM des ratios	Formule de calcul	Commentaire
<b>Délai de règlement des dettes fournisseurs</b>	$\frac{\text{dette fournisseurs X360}}{\text{achats (TTC)}}$	Ce ratio mesure la durée de séjour du stock de marchandise dans l'entreprise
<b>Rotation des stocks</b>	$\frac{\text{stocks moyen X360}}{\text{consommation de stocks}}$	Le calcul du ratio de délai d'écoulement des stocks de matières premières fait intervenir au dénominateur la mesure du flux de sortie de stock ; il ne s'agit pas des achats, mais du coût d'achat des matières consommées. Ce coût est hors taxe ; les stocks étant évalués HT.
<b>Délai de recouvrement créances clients</b>	$\frac{\text{créance client X 360}}{\text{vente (TTC)}}$	Il détermine le nombre de jours accordé aux clients pour régler l'entreprise. Ce ratio ne doit pas dépasser 90 jours soit 3 mois

Source : établis par nous même à partir les documents consultés.

### 1.2.3.4. Les ratios de rentabilité

Les ratios de rentabilité contribuent à évaluer les résultats de l'entreprise en rapprochant sa capacité bénéficiaire à des grandeurs significatives provenant notamment du bilan, du compte de résultat et du tableau des soldes intermédiaires de gestion.

La rentabilité de l'entreprise peut être envisagée des points de vue différents en raison de la multitude de variables.

## L'analyse financière : outil de prise de décisions

**Tableaux N°17: les ratios de rentabilité**

Nom des ratios	Formule de ratio	Commentaire
<b>Rentabilité économique</b>	$\frac{\text{Résultat net}}{\text{Total Actif}} > 15\%$	Ce ratio intéresse le chef d'entreprise. Il mesure l'efficacité des moyens économiques de l'outil de travail à travers les résultats qu'ils génèrent et donc de sa performance industrielle. Si ce ratio est < 15%, cela signifie que l'entreprise n'est pas assez rentable
<b>Rentabilité financière</b>	$\frac{\text{Résultat net}}{\text{Capitaux Propres}} > 15\%$	Il intéresse l'actionnaire qui peut apprécier ce qui résulte de ses apports soit directement sous forme de dividendes, soit indirectement sous forme de plus-value potentielle pour la part mise en réserve. Si le ratio est < 15% cela signifie que l'entreprise n'est pas assez rentable, donc de savoir s'il est nécessaire de maintenir l'entreprise, retirer son argent et le mettre sur un autre business.
<b>Rentabilité commerciale</b>	$\frac{\text{résultat net}}{\text{chiffre d'affaire HT}} \times 100$	Ce ratio indique le résultat dégagé pour 100 de chiffre d'affaire.

**Source :** établis par nous même à partir les documents consultés

### 1.3. L'analyse par tableau soldes intermédiaires de gestion (compte du résultat)

Il comprend la somme des résultats intermédiaires que le tableau de compte su résultat donne et la façon dont ils sont répartis jusqu'à d'atteindre le résultat annuel net de l'exercice, qui sont droits :

### ➤ **La marge brute ou (marge commerciale)**

C'est la différence entre les ventes des marchandises et les coûts de leur achat, car les ventes des marchandises sont évaluées sur la base du prix de vente après soustraction des remises accordées aux clients, tandis que le coût des marchandises vendues est calculé sur la base du prix d'achat de la marchandise en plus des dépenses totales y afférentes. La marge brute est une notion de grande importance dans le fonctionnement de l'établissement car elle exprime la source réelle de ses bénéfices ainsi qu'un indicateur pour évaluer son activité<sup>37</sup>.

### ➤ **La valeur ajoutée**

Représente la richesse réelle ajoutée par l'institution, quel que soit son type, du fait de ses opérations d'exploitation, car elle reflète l'efficacité avec laquelle les éléments de production du capital, du travail et autres ont été intégrés. Elle mesure le poids économique de l'institution et constitue le meilleur standard pour mesurer sa taille, sa croissance et ses structures de production.

### ➤ **Le résultat d'exploitation et hors exploitation**

Le résultat d'exploitation mesure l'efficacité économique d'une entreprise dans des circonstances normales et se rapporte à des éléments associés aux activités quotidiennes d'une entreprise.

Un résultat hors exploitation est un résultat exceptionnel déterminé par l'activité exceptionnelle de l'entité.

### ➤ **Le résultat net de l'exercice**

Le résultat 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. 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 aux résultats de l'entreprise et de l'impôt sur les sociétés.

### **1.3.1. La capacité d'autofinancement (C.A.F.)**

La capacité d'autofinancement représente pour l'entreprise l'excédent des ressources internes ou le surplus monétaires potentiel dégagé durant l'exercice, par l'ensemble de son activité et quelle destiner à son autofinancement<sup>38</sup>.

#### **1.3.1.1. Mode de calcul :**

---

<sup>37</sup> Georges DEPALLENS, Jean-Pierre JOBARD, gestion financière d'entreprise, édition Sirey, 1990, page 135.

<sup>38</sup> GRANGUILLOT B. et GRANDGUILLOT F., Analyse financière, Édition Gualino, 4ème édition, Paris,, P 71.

## L'analyse financière : outil de prise de décisions

Il existe deux méthodes de calcul de la C.A.F : la méthode soustractive et la méthode additive.

### ➤ **Méthode soustractive :**

La capacité d'autofinancement peut être réalisée par la méthode additive à partir du résultat de l'exercice en ajoutant les charges ne donnant pas lieu à décaissement et en déduisant les ne donnant pas lieu à décaissement.

**Tableau N°18:** présentation de la méthode du calcul de la CAF à partir de résultat net

Résultat net de l'exercice
(+) Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions
(-) Reprise sur amortissements, dépréciations et provisions
(+) Valeur comptable des éléments d'actifs cédés
(-) Produit des cessions d'éléments d'actifs immobilisés
(±) Quotes-parts des subventions d'investissements virées au résultat de l'exercice
<b>= CAF</b>

**Source :** PIGET.P, gestion financière de l'entreprise, 2ème, édition ECONOMICA, paris, 1998, page 68.

- **La méthode soustractive :** La méthode soustractive explique la formation de la capacité d'autofinancement à partir de l'excédent brut d'exploitation (EBE), qui s'obtient de la différence entre les produits encaissables et les charges de l'activité d'exploitation :

**Tableau N°19 :** présentation de la méthode du calcul de la CAF à partir de l'EBE

Excédent brut d'exploitation
(+) Autres produits d'exploitation
(-) Autres charges d'exploitation
(+) Transfert de charges
(+) Produits financiers encaissables
(-) Charges financières (sauf reprise sur provision)
(+) Produits exceptionnels (sauf produit de cession d'immobilisation)
(-) Charges exceptionnelles (sauf valeur comptable des immobilisations cédées)
(-) Participations des salariés aux résultats
(-) Impôt sur les bénéfices
<b>= CAF</b>

**Source :** PIGET.P, gestion financière de l'entreprise, 2ème, édition ECONOMICA, paris, 1998, page 68.

## Section 2 : généralité sur la décision

Le processus décisionnel est un processus important et sensible de la gestion dans l'administration. Lorsqu'une erreur peut entraîner des coûts supplémentaires pour l'entreprise, nous avons consacré ce sujet à la présentation d'informations complètes et brèves sur ce processus.

### 2.1. La prise de décision

#### 2.1.1. Définition de la décision

Il existe beaucoup des définitions, selon : « Décider, c'est choisir une parmi plusieurs actions possibles afin d'atteindre un objectif (résoudre un problème, saisir une opportunité). C'est l'aboutissement d'un processus de réflexion qui permet de sortir de l'incertitude ». <sup>39</sup>

« Prendre une décision, c'est opérer un choix entre plusieurs options, c'est apporter une solution satisfaisante à un problème posé. Par exemple, lorsqu'une entreprise doit gérer son système de production ou lorsqu'elle doit répondre aux exigences particulières d'un client, elle est amenée à prendre des décisions <sup>40</sup> ». Et en définitive la décision : Décider, consiste à choisir une solution en comparant plusieurs possibilités. Pour gérer une entreprise, les managers font en permanence des choix. Sans prise de décision, l'entreprise ne peut pas fonctionner.

#### 2.1.2. Les étapes du processus décisionnel

Si vous suivez un processus adapté et formez vos équipes à son application, vous obtiendrez de meilleurs résultats. Si le processus est continuellement amélioré, il faut suivre les étapes suivantes : <sup>41</sup>

**Figure N°11** : les étapes processus de décision.



**Source** : Richard Luecke, Alan J. Rowe, l'essentiel pour bien décider, éd les Echos, 2019, P19.

<sup>39</sup> DHENIN. J-F, FOURNIER.B, 50 Thèmes d'initiation à l'économie d'entreprise, édition Bréal, Paris, 1998, p 17.

<sup>40</sup> BRENNEMANN Rudolf, S.SEPARI « Economie d'entreprise », Édition DUNOD, paris, 2001, P57.

<sup>41</sup> Richard Luecke, Alan J. Rowe, l'essentiel pour bien décider, édition les Echos, paris, P18.

## L'analyse financière : outil de prise de décisions

---

### ✓ **Étape N°1 : définir un objectif clair**

Le processus commence par la définition d'objectif claire. Il s'agit d'un point crucial dans la mesure où toute prise de décision vise un objectif significatif.

### ✓ **Étape N°2 : poser les bases de la réussite**

Consiste à créer les conditions favorables à une prise de décision efficace. Les conditions favorables à la prise de décision consistent à disposer des bonnes personnes, les réunir dans un lieu adapté, s'assurer qu'elles s'accordent sur le mode de décision à adopter et encourager la diversité des points de vue et un débat sain.

### ✓ **Étape N° 3 : bien cerner le problème**

Une bonne décision dépend de la bonne compréhension des questions qui se posent et de leurs conséquences sur les objectifs de l'entreprise. Bien cerner le problème est la deuxième étape du processus de prise de décision. Un cadre est une fenêtre mentale par laquelle nous visualisons un problème, une situation ou une opportunité. Selon Alan Rowe, les cadres sont des prismes à travers lesquels nous voyons le monde. Ils déterminent ce que nous voyons et comment nous interprétons ce que nous voyons. Une question mal cernée peut ne jamais trouver de réponse. En revanche, si vous avez bien cadré un problème, vous êtes à mi-chemin de la solution

### ✓ **Étape N° 4 : prévoir des alternatives**

Après avoir cerné le problème, vous devez, en tant que décideur, envisager plusieurs solutions possibles. Sans alternatives, il n'y a pas de vraie décision. Il ne s'agit pas pour les décideurs de dire oui ou non à une seule alternative. Le bon réflexe est au contraire de se dire : "C'est une idée intéressante, mais il y en a sûrement d'autres. Prenons le temps d'envisager d'autres options, la recherche d'alternatives est indispensable à la prise de décision

### ✓ **Étape N° 5 : évaluer les alternatives**

Face à un choix, il faut évaluer la faisabilité, les risques et les implications de chacune des options qui s'offrent à vous. les variable qui évaluer les alternatives :

- Coûts. Quel investissement l'alternative nécessite-t-elle ? Permettra-t-elle de faire des économies immédiatement ou sur le long terme ? Y a-t-il des coûts cachés ? D'autres dépenses sont-elles à prévoir pour plus tard ? Cette option est-elle compatible avec le budget

- Avantages. Quels profits peut-on tirer de l'application d'une solution donnée ? La qualité des produits en sera-t-elle améliorée ? Les clients seront-ils davantage satisfaits ? Nos équipes seront-elles plus performantes ?;

- Répercussions financières. Quelles sont les conséquences des coûts et des profits sur le résultat net de l'entreprise ? Comment ces effets se répartissent-ils dans le temps ? Faudra-t-il emprunter de l'argent pour mettre en œuvre la décision ? ;

## L'analyse financière : outil de prise de décisions

---

Face à une décision, vous devez tenir compte de toutes ces variables. À l'évidence, certaines sont plus importantes pour l'entreprise que d'autres, Dans la mesure où tout choix implique une projection dans l'avenir et donc dans l'inconnu, il est cependant inévitable de traverser des zones d'ombres.

### ✓ **Étape N° 6 : faire le bon choix**

Prendre une décision judicieuse relève autant de l'art que de la science et exige, outre la maîtrise de la technique, un bon jugement et de la créativité.

Tout comme d'autres activités majeures de l'entreprise, la prise de décision gagne en efficacité et en qualité lorsqu'elle suit un processus. Sans méthode, les choix sont faits de façon hasardeuse.<sup>42</sup>

### **2.1.3. Les facteurs qui influencent la prise de décision**

Plusieurs éléments peuvent orienter positivement ou négativement les décisions, parmi ces éléments on peut considérer brièvement les suivants<sup>43</sup> :

#### **2.1.3.1. L'influence de l'environnement externe**

Cet environnement externe (national mais aussi international) est constitué par l'ensemble des conditions économiques, sociales et politiques existantes à un moment donné du temps. Les influences de cet environnement peuvent être positives ou négatives selon le degré de stabilité ou de turbulence qui caractérise l'ensemble des conditions précitées.

#### **2.1.3.2. L'influence de l'environnement interne**

Parmi les facteurs internes qui influencent le processus de prise de décision on peut citer les facteurs liés à la taille, au rythme de croissance de l'entreprise...etc, ceux qui sont dû à la structure organisationnelle, au système et méthode de communications ainsi qu'à la nature des relations sociales dominantes au sein de l'entreprise, mais aussi à la formation et qualification du personnel, à la disposition des moyens techniques et financiers.

#### **2.1.3.3. L'influence de la personnalité du dirigeant**

Le processus de prise de décision est étroitement lié aux caractéristiques psychologiques et intellectuelles du dirigeant. L'intelligence, la compétence, l'expérience mais aussi l'intégrité morale constituent des facteurs déterminants dans le comportement des dirigeants. Par ailleurs, les objectifs propres à la personne du dirigeant peuvent diverger avec les objectifs de l'entreprise ce qui ne manque pas d'influer sur l'orientation de la conception des décisions.

---

<sup>42</sup> Richard LUECKE, Alan J. ROWE, l'essentiel pour bien décider, édition les Echos, paris, 2011, P26.

<sup>43</sup> BOUTALEB.K, Théories de la décision, édition Office des publications universitaires, Alger, 2006, p38-42.

## **2.1.3.4. L'influence des conditions de prise de décision**

L'hésitation dans la prise de décision est considérée comme un facteur négatif dans la mesure où elle provoque (ou risque de le faire) l'inadéquation temporelle de la solution apportée à un problème. L'hésitation est souvent due aux difficultés objectives de prévision de l'avenir. C'est toute la problématique de la prise de décision dans le risque et l'incertitude. D'une manière générale le degré de risque et d'incertitude est lié à l'absence ou à la disponibilité de données.

## **2.1.3.5. L'influence de l'importance de la**

Décision L'importance d'un problème nécessite toujours l'approfondissement des études afin de se prémunir contre les risques inhérents à une mauvaise compréhension (du problème) et donc d'une décision mauvaise. C'est le cas surtout des décisions à caractère stratégique qui engage l'avenir de l'entreprise.

## **2.1.3.6. L'influence du temps**

Le temps constitue généralement une contrainte pour le décideur surtout lorsqu'il s'agit de prendre des décisions au moment opportun. Une décision retardée peut ne pas avoir d'effet sur la solution d'un problème se posant avec urgence surtout si ce retard dans la prise de décision fera compliquer encore le problème. Le choix du moment approprié signifie profiter de l'occasion où la décision peut réaliser des meilleurs résultats. Le choix du moment approprié dépend de la capacité du manager à réaliser la stabilité et une bonne appréhension des influences de l'environnement interne et externe.

## **2.2. Types de décisions financières**

La décision prise par le décideur diffère selon le poste administratif qu'il occupe, et l'étendue des pouvoirs qu'il occupe, et nous avons consacré ce chapitre aux types de décisions et types de décisions financières.

### **2.2.1. Classement des décisions**

L'entreprise, au cours de sa vie, peut rencontrer plusieurs problèmes, nécessitant la prise de décision ou la recherche de moyens de les résoudre. Donc, les décisions peuvent être de nature très diverses. On distingue plusieurs types de décisions, qui sont classées selon déférent :

#### **2.2.1.1. Classement selon le temps**

##### **2.2.1.1.1. Décisions à court terme**

Ce sont des décisions courantes dont l'effet est à court terme, elles sont facilement réversibles en cas d'erreur. Les caractéristiques principales des décisions à court terme sont :

- La rapidité de la prise de décision ;
- Les effets de la décision se font sentir rapidement mais ils sont peu durables ;

## L'analyse financière : outil de prise de décisions

---

- Les mesures correctives peuvent intervenir rapidement.

### 2.2.1.1.2. Décision moyen terme

Elles engagent l'entreprise sur une période pouvant aller de 1 à 5 ans, elles sont aussi réversibles mais avec coût plus élevé pour l'entreprise que dans le cadre d'une décision à court terme.

### 2.2.1.1.3. Décisions à long terme

Elles donnent des orientations sur l'activité de l'entreprise dans le long terme, elles sont difficilement réversibles. Les caractéristiques principales des décisions à long terme (+5 ans) sont : Les effets se manifestent sur plusieurs exercices et parfois commencent à se faire sentir

- Avec un délai assez long ;
- Les actions correctives sont difficiles, lentes, coûteuses, la réversibilité de la décision est Parfois impossible ;
- La préparation de ces décisions est relativement longue.

### 2.2.1.2. Classement selon la finalité

Igor ansoff, Proposé trois catégories de décisions d'exploitation pouvant être prises au niveau de l'entreprise :

#### 2.1.2.1. Les décisions stratégiques

Sont prises par la direction générale de l'entreprise. Elles concernent les orientations générales de l'entreprise. Elles ont une implication sur le long terme et engagent l'avenir de l'entreprise. Elles comportent un risque important<sup>44</sup>.

Et en a explique la décision stratégique comme ça :

- Elles sont prises par la direction générale ;
- Elles sont uniques et imprévisibles (il n'est pas possible de les programmer) ;
- Elles vont concerner l'ensemble de l'organisation ;
- Elles engagent l'entreprise sur le long terme ;
- Elles peuvent engager la survie de l'entreprise ;
- Elles sont irréversibles (ou très difficilement et souvent au prix de coûts importants).

Exemples : lancement d'un nouveau produit, abandon d'une activité, fusion avec une autre entreprise.

---

<sup>44</sup> Ben El Arbi SABBAR, management des entreprises, edition ellipses, 2015, Alger, P66.

# L'analyse financière : outil de prise de décisions

## 2.1.2.2. Les décisions tactiques

Elles sont relatives à la gestion des ressources de l'entreprise ; c'est-à-dire le développement de ces ressources, acquisition et recherche de nouvelles ressources et organisation générale de la mise en œuvre de ces ressources.

Et en a explique la décision tactique comme ça :

- Elles sont prises par l'encadrement supérieur ;
- Elles sont peu fréquentes et peu prévisibles ;
- Elles sont le prolongement des décisions stratégiques ;
- Elles engagent l'entreprise sur le moyen terme ;
- Elles sont importantes mais n'engagent pas la survie de l'entreprise.

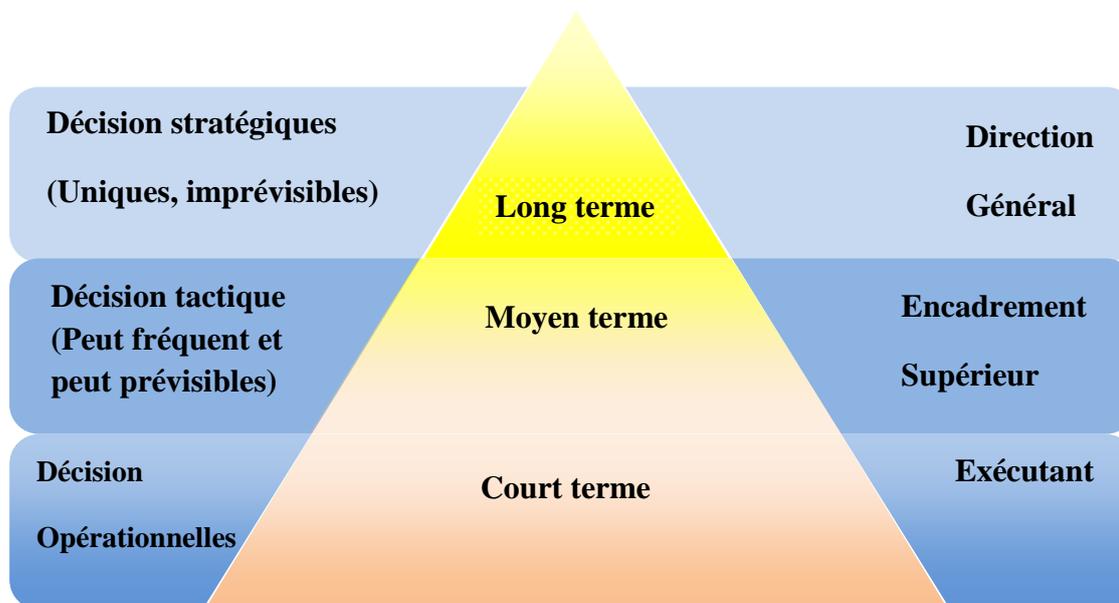
Par exemples: le lancement d'une campagne publicitaire, acquisition de matériel de production, recrutement d'un cadre dirigeant.

## 2.1.2.3. Les décisions opérationnelles

Ont une portée limitée et comportent un risque mineur. Elles sont prises par le personnel d'encadrement ou les employés, et liées à l'exploitation quotidienne de l'entreprise, Elles réalisent des ajustements à court terme des ressources de l'entreprise. Ces décisions ont pour objectif de rendre le fonctionnement de l'entreprise le plus efficace possible. Ce sont les décisions, les plus pressantes les plus prégnantes.

Exemples : achat de fournitures de bureau, organisation des horaires de travail.

**Figure N°12** : typologie de type décision (d'Igor ansoff)



**Source** : Patrick ROUSSEAU, théorie financière et décision d'investissement, édition ÉCONOMICA, Paris 1990, Page 125.

## 2.3. Les type de la décision financière

Nous allons dans cette section, essayer de définir et présenter les différents types de décisions financière dans l'entreprise, qui Sant la décision d'investissement et décision financement et décision et Décisions de distribution des bénéfices.

En peut définie la décision financière comme ça : l'optimisation de la structure financière des firmes et les voies d'amélioration des conditions de leur financement ;

### 2.3.1. Décision d'investissement

La décision d'investir est une décision importante puisqu'elle engage l'entreprise sur une longue durée. Ce type de décision dans une entreprise s'analyse sur la base d'une étude comparative des flux futurs prévisionnels par rapport à la valeur de ceux investis dans l'acquisition des moyens générateurs des revenus futurs.

#### 2.3.1.1. Définition de la décision d'investissement

On peut dire que la décision d'investissement est cette décision qui est basée sur le choix de l'alternative d'investissement qui donne le plus grand rendement sur investissement à partir de deux ou plusieurs alternatives.

Les décisions d'investissement se limitent au choix du type d'actifs qui doit être utilisé par la direction de l'entreprise pour obtenir des rendements futurs.

#### 2.3.1.2. Caractéristiques des décisions d'investissement

Toute décision d'investissement comporte un certain nombre de caractéristiques, dont les plus importantes sont :

- ✓ C'est une décision non récurrente car tous les domaines appliqués de l'étude de faisabilité sont tous il n'est effectué que sur périodes de temps espacées ;
- ✓ La décision d'investissement est stratégique et doit se tourner vers l'avenir ;
- ✓ La décision d'investissement entraîne des coûts fixes volumineux qui ne sont pas faciles à ajuster ou réviser ;
- ✓ La décision d'investissement s'étend toujours aux activités futures et est donc souvent associée à un certain degré de risque.

#### 2.3.1.3. Types de décisions d'investissement

Les décisions d'investissement ont de nombreuses classifications, et l'une des plus importantes de ces classifications et la plus courante est la suivante :

- **Décisions de priorisation des investissements**

La décision d'investissement est prise dans ce cas parmi un certain nombre d'alternatives d'investissement potentielles et possibles pour atteindre les mêmes objectifs, et l'investisseur devient en face du processus de choix de la meilleure alternative en fonction de la mesure

## L'analyse financière : outil de prise de décisions

---

dans laquelle un rendement ou un avantage est qui lui est fourni pendant une certaine période de temps, puis organise les priorités d'investissement en fonction de Celui qui régit ses préférences organisera des alternatives en fonction de cet aspect.

- **Décision d'accepter ou de refuser l'investissement**

Dans ce cas, l'investisseur a une alternative pour investir son argent dans une activité spécifique ou pour le conserver, c'est-à-dire son acceptation de l'opportunité ou son rejet de l'impossibilité de la mettre en œuvre.

- **Décisions d'investissement dans une seule activité**

Dans ce type de décision, les opportunités d'investissement sont nombreuses, mais dans le cas où l'investisseur choisit l'une de ces opportunités dans une activité particulière, cela ne lui permet pas de choisir une autre activité.

- **La relation du rendement d'investissement au risque**

L'acceptation du rendement par l'investisseur est liée à son comportement vis-à-vis du risque auquel il est exposé. Par conséquent, chaque investisseur préfère le degré de risque. Il y a un investisseur qui évite le risque et il y a un investisseur qui aime le risque, par conséquent, l'attente le rendement est ce que l'investisseur accepte en échange du risque qu'il supporte.

### 2.3.1.4. Évaluation des propositions d'investissement

Les projets sont évalués et comparés entre eux à travers l'étude et l'analyse de la rentabilité de chaque alternative, mais pour accepter l'investissement, il faut utiliser l'analyse financière pour déterminer les conditions de liquidité financière et l'impact de l'investissement sur une structure financière.

Et il faut faire ça :

**Analyse de liquidité:** Cette analyse vise à connaître le flux de trésorerie pendant la période de mise en œuvre et d'exploitation de l'investissement.

**Analyse de la structure du capital:** Cette analyse vise à identifier le degré de compatibilité entre investissement et financement, c'est-à-dire vérifié que la source de financement est compatible avec l'investissement en termes de type et de durée.

### 2.3.2. Décision de financement

L'entreprise a besoin de décisions visant à financer ses opérations de production, à travers plusieurs modes de financement pour obtenir des rendements.

#### 2.3.2.1. Définition de la décision de financement

Nous pouvons définir la décision de financement C'est la décision qui examine comment l'entreprise obtient les fonds nécessaires à l'investissement: doit-elle émettre de nouvelles actions ou emprunter de l'argent, et ce sont ces décisions liées à la détermination et

## L'analyse financière : outil de prise de décisions

---

à la formulation de la structure de financement de l'entreprise ou à travers lesquelles elle parvient à choisir la structure de financement optimale pour maximiser sa valeur marchande<sup>45</sup>.

### 2.3.2.2. Types de décisions de financement

Il existe 02 types de décision de financement dans l'entreprise :

-Décisions concernant la détermination de la combinaison appropriée de financement à court terme, qui est l'une des décisions les plus importantes affectant la rentabilité et la liquidité.

-Décisions visant à déterminer lesquels sont les plus avantageux pour l'institution, les prêts à court ou à long terme à un moment précis, grâce à une étude approfondie des alternatives disponibles, du coût de chaque alternative et de ses implications à long terme.

### 2.3.2.3. Facteurs affectant les sources de financement

Le choix des sources de financement appropriées, c'est-à-dire la détermination de la structure de financement appropriée pour le projet, conduit à réduire les coûts au minimum.

- Le coût des différentes sources de financement.
- La source de financement est appropriée au domaine dans lequel les fonds sont utilisés.
- Établissement de liquidités de trésorerie dans l'entreprise et sa politique ;
- Restrictions imposées par le prêteur à l'entreprise emprunteuse, généralement liées aux garanties fournies, aux politiques de distribution des bénéfices ou aux restrictions sur d'autres sources de financement.

### 2.3.2.4. Structure de financement et son rôle pour choisir des sources de financement

Le terme structure financière est un ensemble de concepts qui revêt plusieurs sens dans son sens large, lorsqu'on parle de la structure financière de l'entreprise, on fait allusion à l'ensemble des ressources qui finance l'entreprise, qu'il s'agisse des capitaux propres, dettes à long terme, des dettes à court terme ou des ressources d'exploitation.<sup>46</sup>

Le mode de financement de l'entreprise affecte sa rentabilité et il est donc nécessaire de choisir la structure de financement appropriée, c'est-à-dire un mélange homogène de sources de financement, grâce auquel la direction peut maximiser son niveau de rentabilité et ainsi atteindre son objectif de maximisation. La richesse du propriétaire ou la valeur marchande de l'entreprise.

---

<sup>45</sup> MALIKA Zaghibe, Le Forum international sur la prise de décision avec participation économique, une étude des fondements de la prise de décision Compétences économiques, Collège d'économie publique, sciences de gestion et sciences commerciales, 2009, P01.

<sup>46</sup> G.DEPALLESNS JJ.JOBARD, Gestion financière de l'entreprise, 11<sup>ème</sup> édition, édition Sirey, paris,1997, P811.

### 2.3.3. Source de financement d'entreprise :

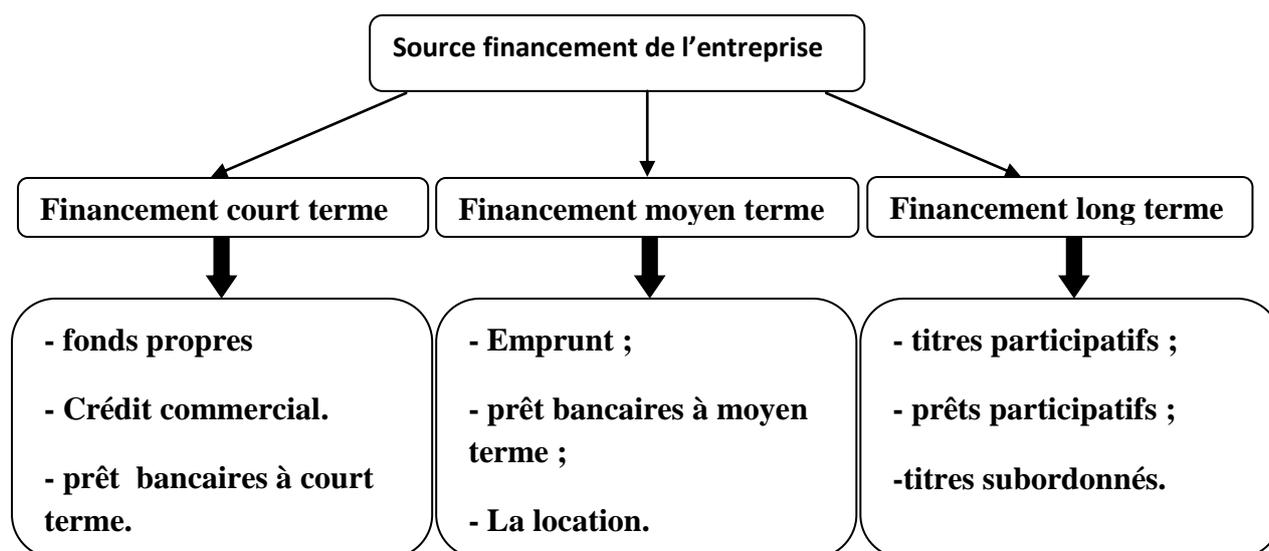
- **Sélection de sources de financement externes**

Le choix de la source de financement appropriée est influencé par de nombreux facteurs, y compris des facteurs internes liés au projet lui-même, des facteurs externes, la nature des politiques financières suivies, l'objectif du projet, ses capacités financières, sa réputation sur le marché, l'efficacité de la gestion, les perspectives d'avenir, la disponibilité du financement, ses sources et son coût, tous les facteurs qui influent sur le choix. Le meilleur mode de financement et en général il existe deux principales sources de financement:

**-première source :** emprunter consiste à obtenir de l'argent de tiers sous forme de prêts par l'émission d'obligations ou de prêts bancaires à long terme.

**-deuxième source :** propriété, qui est la source dont dépendent les maîtres d'ouvrage par l'émission de nouvelles actions ou l'utilisation des bénéfices non répartis et des réserves pour le financement.

**Figure N°13 :** présentation de diverses formes de financement des entreprises.



Source : réalisé par nos soins a partir des document consulté.

### 2.3.4. Les choix en matière financière <sup>47</sup>

Les décisions financières peuvent être distinguées en deux : les décisions à court terme et les décisions à long terme

- **Les décisions à court terme**

Ces types de décisions se rapportent à la gestion de la trésorerie. D'une manière générale, la gestion de la trésorerie regroupe l'ensemble des décisions, des règles et procédures qui permettent d'assurer au moindre coût le maintien de l'équilibre financier de

<sup>47</sup> Elie Cohen, gestion financière de l'entreprise et développement financier, édition EDICEF, paris, 1991, P287.

## L'analyse financière : outil de prise de décisions

---

l'entreprise. La trésorerie joue donc un rôle fondamental dans l'entreprise. Elle réalise l'équilibre à court terme entre le fonds de roulement, relativement constant et les besoins en fonds de roulement, fluctuants dans le temps. La variation de la trésorerie dans le temps correspond à la variation nette des décalages financiers découlant des opérations avec les tiers, exemple le paiement des fournisseurs ou l'encaissement des ventes auprès des clients. Pour maintenir l'équilibre, il faut effectuer des prévisions de trésorerie à partir d'hypothèses concernant les variations de fonds de roulement et de besoins en fonds de roulement.

- **Les décisions à long terme**

Les décisions financières à long terme, quant à elles, portent sur les choix des diverses sources de financement des opérations non courantes que l'entreprise prévoit d'effectuer ; le plus courant est l'investissement. L'entreprise fait l'inventaire de tous les moyens qui s'offrent à lui, et choisit le mode le plus efficient (lui permettant d'atteindre son objectif à moindre coût). Dans la pratique, il faut également tenir compte de certaines contraintes qui réduisent considérablement. Le champ de possibilités de l'entreprise. Par exemple : si l'entreprise a une situation patrimoniale très critique, il lui serait difficile, voire impossible de négocier des contrats de crédits bancaires. En effet, l'autonomie financière qui évalue la possibilité de remboursement est l'un des critères d'attribution de crédit. Dans ce cas, le financement par fonds propres est aussi à exclure.

### **Section 3 : L'analyse financière comme outil de prise de décisions**

L'analyse financière a un grand rôle dans la prise de décision, qui donne une vue précise et détaillée de la situation financière de l'entreprise en analysant les états financiers, pour que le bilan est considéré comme l'une des plus importantes de ces états qui montrent la position financière de l'entreprise. Pour prendre des décisions, l'analyste financier doit prendre en compte toutes les informations relatives à l'entreprise, pour trouve la meilleure alternative qui l'aide à prendre une décision et connaisse la meilleure façon pour l'entreprise de prendre ses décisions et d'identifier les points de force et de faiblesse.

#### **3.1. Le rôle des indicateurs d'équilibre financier dans la prise de décision**

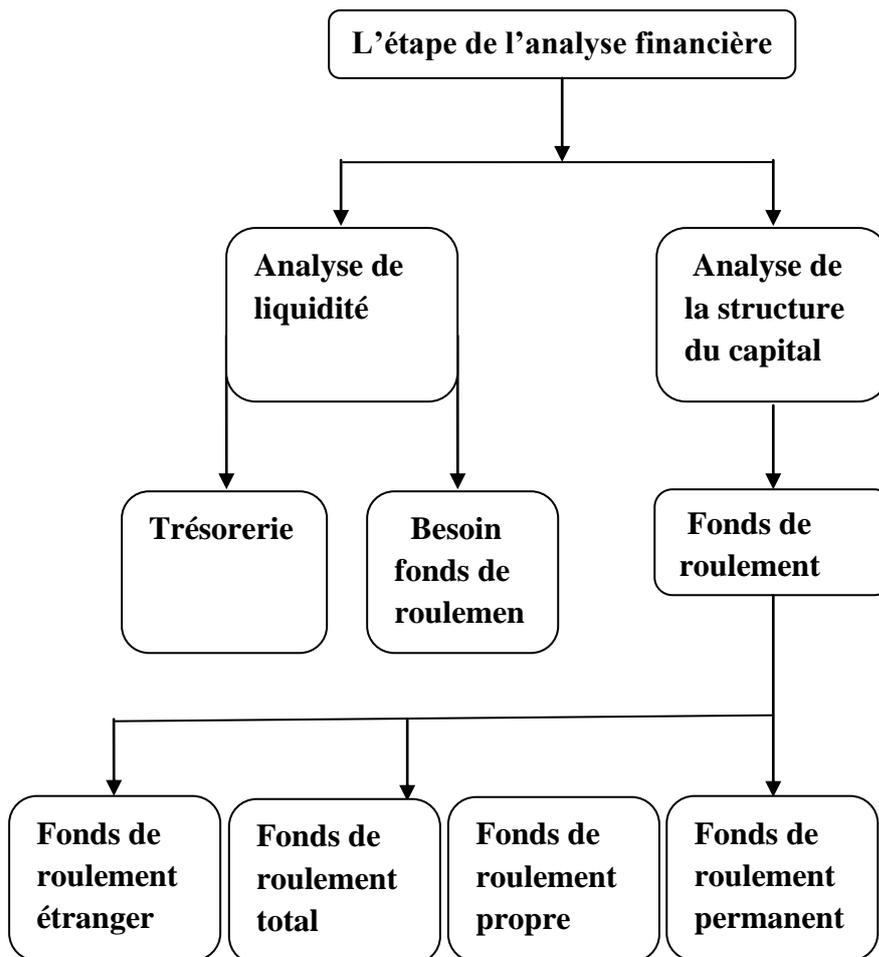
Les indicateurs d'équilibre nous donnent la situation réelle de l'entreprise car elle évalue la performance de l'entreprise afin qu'elle fournisse au directeur financier des informations pour prendre des décisions liées aux sources optimales de financement et à la décision de planification. En plus de cela, il donne des informations sur la liquidité de l'entreprise et sur la structure financière de l'entreprise, cela aide donc à prendre la décision d'investissement proposée.

Dans l'étape spéciale de l'analyse financière cette analyse est effectuée sur la durée de vie prévue de l'investissement afin de s'assurer que les financements nécessaires sont disponibles pour sa mise en œuvre et que l'investissement se traduit par des liquidités pour couvrir ses passifs.

## L'analyse financière : outil de prise de décisions

- **Analyse de liquidité:** Cette analyse vise à connaître le cash-flow pendant la période de mise en œuvre.
- **Analyse de la structure du capital:** Cette analyse vise à vérifier que le financement est cohérent avec l'investissement en termes de type et de durée des investissements fixes ou en fonds de roulement.

**Figure 14 :** prestation de l'étape de l'analyse financière par les indicateurs de l'équilibre financière.



Source : réalisée par nos soins par les documents consultés.

### 3.2. Le rôle des ratios financiers dans la prise de décision

L'objectif principal de l'analyse financière par ratios est de comprendre les données contenues dans les états financiers et les rapports financiers pour constituer une base d'informations qui aident le décideur dans son travail. Le grand nombre de ces ratios permet d'analyser des informations importantes sur la rentabilité et la dette, et l'analyse d'un ratio ne

## L'analyse financière : outil de prise de décisions

---

fournit pas suffisamment d'informations pour prendre des décisions. Ratio joue un rôle dans la prise de décision.<sup>48</sup>

- **Les ratios de liquidité** : il vise à évaluer la capacité financière de l'établissement à court terme, afin que ces ratios créent le climat propice à la prise de décision, les plus importantes de ces décisions étant la décision de financement et la décision de crédit.
- **Ratios de rentabilité** : L'analyse des ratios de rentabilité exprime l'efficacité avec laquelle l'entreprise prend ses décisions d'investissement et financières.
- **Les ratios d'activité** aident à prendre des décisions de planification et de contrôle financier et à prendre des mesures correctives. et évaluent également les réalisations et les activités de l'entreprise.

### 3.2.1. Utilisations des ratios financiers dans la prise de décision

#### 3.2.1.1. L'utilisation des ratios financiers dans la planification financière

Afin que l'entreprise puisse prendre des décisions liées à la performance opérationnelle future, ainsi que la liste de la situation financière estimée à l'aide de ratios financiers, d'estimations personnelles et de ratios financiers pour des entreprises similaires du secteur industriel.

#### 3.2.1.2. L'utilisation des ratios financiers dans la décision de dépenses générales

Les ratios financiers sont utilisés pour estimer le flux de trésorerie qui est entré dans le processus d'évaluation des projets de dépenses d'investissement à l'aide de plusieurs méthodes. Si la proposition est la même pour les investissements financiers, il est alors acceptable d'utiliser les ratios financiers de l'entreprise pour estimer la taille des actifs financiers, des titres et des actions qui nous aident à prendre des décisions.

### 3.3. Le rôle de l'analyse d'exploitation dans la prise de décision

Pour l'analyse de l'exploitation des emplois, il définit les responsabilités par emplois, c'est-à-dire qu'il définit les emplois qui a le plus de contribution à l'obtention du résultat et aide à définir séparément les politiques d'exploitation et à les diviser en fin de cycle. Et donc cela aide à prendre des décisions liées à la production, comme la décision d'abandonner un produit spécifique qui contribue à un degré élevé de résultat et aide à contrôler et à prendre des décisions correctives et Prendre des décisions de planification.

---

<sup>48</sup> LESLOUS Moubarak, gestion financière, 2ème édition, édition OPU, Alger, 2012, page 16.

### **Conclusion**

Ce chapitre est représenté par le rôle de l'analyse financière dans la prise de décision, et nous concluons que le processus de prise de décision nécessite une énorme quantité d'informations liées aux décisions financières en raison de leur importance et des caractéristiques qui les distinguent.

L'analyse financière reste un outil indispensable dans la gestion de l'entreprise dans la mesure où elle contribue à apporter des éclairages sur la santé financière de l'entreprise, son équilibre financier et sur sa rentabilité, afin de faciliter la prise de décisions.

L'analyse financière a un grand rôle dans la prise de décision car elle est considérée comme une source d'information, chaque outils d'analyse financière a un rôle dans la prise de décision, à commencer par les ratios et les indicateurs d'équilibre qui nous renseignent sur la liquidité, l'activité, la rentabilité, etc., puis l'analyse d'exploitation qui nous renseigne sur le cycle d'exploitation.

# Chapitre 03

## Chapitre 3 : Cas pratique EATIT BEJAIA

Toute entreprise économique, qu'elle soit commerciale, industrielle ou de service, vise principalement à réaliser profit grâce à l'utilisation optimale des ressources disponibles, ceci afin de maintenir sa survie ou sa continuité, d'atteindre une situation financière confortable et de prendre la meilleure décision pour atteindre cet objectif, chaque entreprise doit évaluer sa performance en s'appuyant sur des outils d'analyse financière, et parmi ces établissements se trouve EATIT qui fait l'objet de notre étude.

Dans ce chapitre, nous nous sommes appuyés sur les données et documents comptables de l'entreprise, et pour cela nous avons divisé ce chapitre en deux sections, où l'on trouve dans la première section une introduction générale à EATIT-BEJAIA en présentant un aperçu historique de celle-ci et de sa définition en termes de ses activités, sa localisation et ses dimensions, ses tâches et sa structure organisationnelle en plus de ses objectifs et facteurs de succès, dans la deuxième section nous avons abordé l'analyse financière et son rôle dans la prise de décision au sein de l'entreprise EATIT-Bejaia.

### Section 01 : présentation de l'entreprise EATIT Bejaia

#### 1.1. Bref historique de l'ICOTAL

L'entreprise ICOTAL SPA est née d'une scission avec L'EPE ECOTEX SPA ; Cette dernière étant issue de la restructuration de la société mère SONITEX. Elle a été créée en 1959 dans le cadre du plan de Constantine sous la raison sociale : Industrie Cotonnière Algérienne avec l'abréviation ICOTAL.

Elle fut nationalisée en Novembre de 1974 et intégrée dans le patrimoine de la SONITEX suivant l'ordonnance N°74-106 du 15 Novembre 1974. L'entreprise fut intégrée à l'entreprise ECOTEX en 20 Décembre 1997. L'assemblée générale extraordinaire de L'EPE ECOTEX dans sa résolution N°02 consacre sa filialisation en devenant aussi filiale du Goldman reprenant son appellation d'origine à savoir : Industrie Cotonnière Algérienne (ICOTAL).

Le dépôt des statuts de la filiale s'est effectué le 5 de Septembre de 1998 sous le N°B182541 est été remis à la filiale qu'en Décembre 1998. Le patrimoine de la filiale a été évalué par les domaines de la wilaya de Bejaia à 330 162 604 DA.

La filiale a procédé à la comptabilisation du bilan d'ouverture première phase remis par la direction générale ECOTEX. Il est à noter que les terrains et bâtiments n'ont pas fait l'objet d'un transfert dans cette phase compte tenu du fait que la situation du patrimoine de la filiale n'est régularisée qu'en avril 2002 par un livret foncier délivré par la conservation foncière de Bejaia.

# Cas pratique EATIT BEJAIA

---

## 1.2. Situation et dimensions

L'entreprise ICOTAL SPA est située dans la zone industrielle arrière port, BP 110 Bejaia, avec une superficie de 100 000 m<sup>2</sup> à répartie comme suit :

- Atelier de production textile -----8660 m<sup>2</sup>
- Atelier de confection -----5420 m<sup>2</sup>
- Magasin de matière première ----- 3450 m<sup>2</sup>
- Magasin de produit finis -----2000 m<sup>2</sup>
- Services généraux de production-----1910 m<sup>2</sup>
- Services généraux de soutien -----3010 m<sup>2</sup>

L'entreprise bénéficie de par sa situation géographique d'excellentes voies de communication et d'accès, en l'occurrence :

- La route nationale à 100 mètres environ ;
- Le port à 400 mètres environ ;
- La gare ferroviaire à 1500 mètres environ ;
- L'aéroport à 1500 mètres environ ;

Elle est entourée par plusieurs entreprises, parmi elles :

- À droite l'entreprise NAFTAL ;
- À gauche l'entreprise Transfos ;
- En face l'entreprise CEVITAL ;

Elle dispose également des unités suivantes :

- Électricité 1500 kilowatts de puissance installée (trois transformateurs de 500kilowatts) ;
- Gaz 300 milliards de puissance installées ;
- Eau réseau communal pour eau potable, industrielle et apport supplémentaires de 4 puits au niveau de la filiale.

## 1.3. Activité de l'entreprise

L'activité de l'ICOTAL est basée sur la fabrication et la commercialisation des articles suivantes :

- Bonnèterie : Sous-vêtement ;
- Vêtements de travail et divers : vêtement de sport et vêtement professionnels ;

Ces produits sont commercialisés au niveau local sur les deux secteurs :

- Secteur public : Environ 70% des ventes ;
- Secteur privé : Environ 30% des ventes ;

La fabrication de ces produits doit passer dans les ateliers suivants :

## Cas pratique EATIT BEJAIA

---

- Tricotage : Fabrication d'étoffes de bonneterie avec capacité de 800 kilogramme par jours
- Finissage : Teinture et blanchissement des étoffes produits par le tricotage ;
- Confection : Confection des articles de bonneteries avec une capacité de 1 470656 articles.

La matière première utilisée par cette entreprise pour la production de ses articles est, en partie, importée de l'étrangers, comme la Suisse, la France ; l'autre partie étant achetée localement.

### 1.4. Le patrimoine de l'ICOTAL

- ❖ **Tricotage** : Cet atelier se compose de 23 machine à tricoter fonctionnels, ces équipements installer pour la plupart en 1978, il s'agit des équipements varié composés de plusieurs marques (marques Italienne, Française etc.) La capacité de ces types de matière qui ne peuvent satisfaire les exigences du marché, tant au plan de supporters et de la qualité, qu'au niveau des performances induites par une technologie très limité, pour ces équipement de textiles, ajouté des difficultés de trouver des performances et le développement de l'entreprise.
- ❖ **Finissage** : Ce parc se compose de quatre (4) machine fonctionnelles acquises depuis 1978, leurs capacités sont très limitées :
  - Machine à laver
  - Machine de teinture et blanchissement
  - Machine à sécher de tissu qui sort sous forme de rouleaux, entre 10 kilogramme jusqu' à 20 kilogramme du métrage du tissu à rouler.
- ❖ **Confection** : Ce parc est composé de 320 machines à coudre de différente marques et types, cette disparité nécessité une polyvalence dans le domaine de la maintenance, et induit la gestion d'une multitude de disposition des pièces détachées.

L'absence de standardisation pose le problème au plan de l'approvisionnement. Le matériel de couper de finition est composé de treize (13) machines, dont des soudeuses, sachets et de presse.

- ❖ **Le matériel de couper se compose de :**
  - Charriots métalliques ;
  - Scies verticales ;
  - Scies circulaires ;
  - Perforeuse ;
- ❖ **Le matériel de flockage est composé de sept (7) machines :**
  - Un (1) carrousel ;
  - Deux (2) séchoirs ;
  - Deux (2) tendeurs manuels ;
  - Un (1) vaporisateur pour flocké
  - .Un (1) batteur

## Cas pratique EATIT BEJAIA

---

- Les équipements de transport : Le parc est composé de trois (3) véhicules de poids lourds et deux (2) véhicules de poids léger.
- Les équipements de bureau sont estimés à 1 054 035,12 DA.
- Les équipements sociaux sont estimés à 10 227 950,60 DA.

❖ **L'effectif indisponible il s'agit du personnel en situation de :**

- Maladies de longue durée ;
- Accidents de travail ;
- Invalidités ;
- Congés de maternité ;
- Mise en indisponibilité ;
- Service national ;
- Etc.

❖ **L'effectif de l'entreprise est de 269 agents dont :**

- 193 Agents permanent ;
- 74 Agents contractuels ;
- 2 Agents indispensables ;

❖ **Mouvement des personnels entrées est de 29 agent dont :**

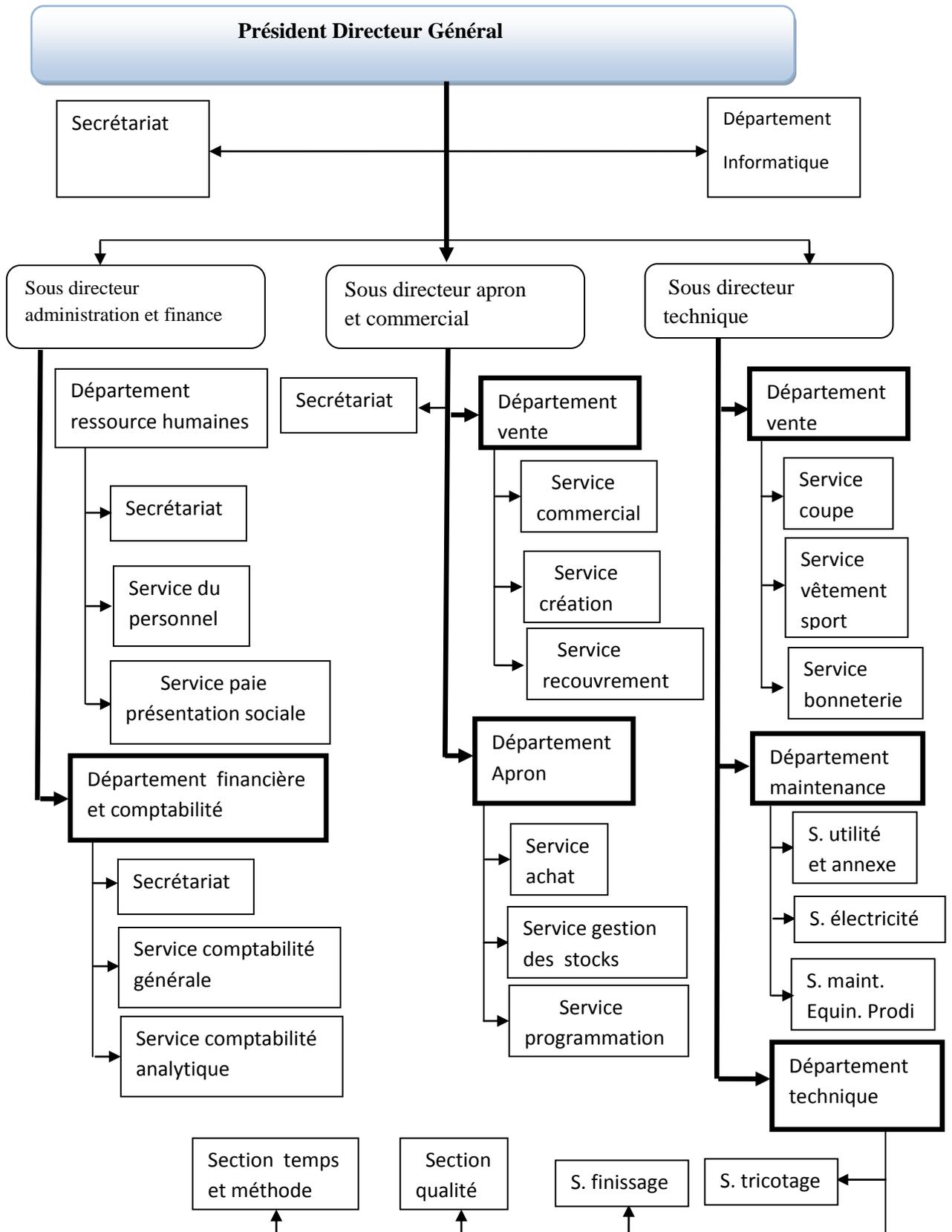
- 06 blanchisseurs (contractuels) ;
- 05 bonnetiers (contractuels) ;
- 02 conducteurs chaudières ;
- 16 piqueuses et piqueurs (contractuels) dont 13 femmes.

### 1.5. L'organisation et l'organigramme de l'ICOTAL

ICOTAL est une entreprise publique économique (société par action), dont le capital social est de 92 000 000 DA.

# Cas pratique EATIT BEJAIA

**Figure N°15 : L'organigramme de l'entreprise EPE. SPA ICOTAL**



Source : l'entreprise spa EATIT.

## Cas pratique EATIT BEJAIA

---

**Le Département Administration et Finances est composé de deux services :**

Service de comptabilité analytique ;

Service de comptabilité générale ;

- ❖ **Service de comptabilité analytique** est constitué de deux sections :
- ❖ **Section budgétaire** sa mission est :

La collecte des données prévisionnelles, commerciales et de production.

L'élaboration de budget de charges et produits.

Le calcul des résultats prévisionnels.

Le contrôle budgétaire (prévision réalisation).

- ❖ **Section coût et prix de revient** sa mission est :

Le recueil des éléments périodiques auprès des autres structures, permettant le calcul des coûts et prix de revient.

La ventilation des charges et produits aux sections analytiques (organigramme), affectation et imputation à l'aide des frais de section et calcul des coûts d'œuvres.

Le calcul des coûts de production et prix de ventes des articles fabriqués (grille de prix).

Valorisation de la production et des articles en cours de fabrication et éventuellement, la participation aux travaux du bilan de fin d'année.

- ❖ **Service de comptabilité générale est composé de quatre sections :**

- ✓ **Section clients** sa mission est :

L'éclatement du chiffre d'affaire mensuel.

L'affectation du chiffre d'affaire par produit.

L'affectation des encaissements clients.

Le suivi du fichier client sur le grand livre.

Le rapprochement des comptes clients avec la structure « service commercial ».

Les déclarations mensuelles : TVA-TAIS-Gros et Détail.

La liste des retenues sur salaires –facturation du mois.

La remise de chèques à l'encaissement

## Cas pratique EATIT BEJAIA

---

### ❖ **Section fournisseurs**

Ses missions sont, entre autres, le classement et le contrôle des copies des bons de commande (fournisseurs étrangers, nationaux et groupes SONITEX avec facture), le contrôle journalier des bons de réception (matières et fournitures avec factures fournisseurs), l'établissement des prix de revient (coût d'achat) pour la gestion des stocks de toutes matières et fournitures. L'affectation comptable des bons d'entées de consommations de matières et fournitures, l'affectation comptable des factures fournisseurs créditeurs de service douanes et toutes les factures de frais concernant les achats étrangers, le suivi des bons de réception (matière première à titre de prêt avec les stocks), le suivi des chèques à bilan avec la section trésorerie et le service achat concernant douane, ENCATM ET AIR ALGERIE etc. ... l'affectation comptable des chèques et avis de débit et bancaires concernant les règlements fournisseurs.

### ❖ **Section trésorerie sa mission est :**

L'affectation des documents.

Les opérations :

- Caisse
- Banque
- Diverses
- Salaires
- Cotisations parafiscales

Les paiements

La déclaration fiscale et parafiscale

VF et IRG

CNAS (cotisation patronales et ouvrières).

Le rapport mensuel.

### ❖ **Section comptabilité générale :**

Sa mission est essentielle pour assurer la bonne gestion de l'entreprise. La comptabilité est tenue conformément aux dispositions du SCF (Système Comptable Financier), en effet, l'entreprise ICOTAL a adopté le PCN depuis janvier 1976. Et le SCF depuis janvier 2010. Le traitement des documents est assuré par le service informatique de l'entreprise. L'entreprise utilise la méthode des journaux auxiliaires pour la plupart de ses activités, ce qui lui permet à la section comptabilité d'arrêter à temps toutes situations comptables, à savoir : Balance, bilan, tableau de compte de résultat (TCR) et grand livre.

### **Section 02 : étude cas EATIT**

Après notre étude des différents outils utilisés en analyse financière pour prendre des décisions judicieuses qui garantissent l'avenir de l'entreprise, car il traduit la forme générale de la situation de l'entreprise, ce qui donne sa capacité à prendre des décisions, à travers des indicateurs d'équilibre financier et des ratios financiers, et analysé le tableau des comptes de résultats (analyse d'exploitation), nous appliquerons cela dans la pratique en étudiant le cas de l'institution « EATIT-Bejaia », qui est l'une des plus grandes entreprise dans le domaine de l'habillement et du textile en coton, et qui joue un rôle important dans l'économie nationale.

## Cas pratique EATIT BEJAIA

### 2.1. Les bilan Actif et passif 2018- 2019- 2020.

**Tableau N°20 : bilan actif de l'année 2018**

ACTIF	Montant Brut	Amortissent et provisions	montant Net
<b><u>ACTIF NON COURANT</u></b>			
<b>Immobilisations incorporelles</b>	438 649.93	223 048.09	215 601.84
<b>Immobilisations corporelles</b>			
Terrains	635 600 000,00		635 600 000,00
Bâtiments	179 821 491.77	61575694.80	134 625 584.13
Autres immobilisations corporelles	376 800 050.14	177791728.07	224 448 870.00
Immobilisations en concession			
Immobilisations encours	25 409 293.52		25 409 293.52
<b>Immobilisations financières</b>			
Titres mis en équivalence			
Autres participations et créances rattachées			
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres actifs financiers non courants			
Impôts différés actif	16 467 326.89		16 467 326.89
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>123 453 6812.25</b>	<b>239 590 470.96</b>	<b>994 946 341.29</b>
<b><u>ACTIF COURANT</u></b>			
<b>Stocks et encours</b>	285 898 187.40	15 253 269.38	270 644 918.02
<b>Créances et emplois assimilés</b>			
Clients	337 142 192.76	30 355 677.40	306 786 515.36
Autres débiteurs	2 384 144.40		2384 144.40
Impôts et assimilés	1 152 531.40		1 152 531.40
Autres créances et emplois assimilés			
<b>Disponibilités et assimilés</b>			
Placements et autres financiers courants			
Trésorerie	7 013 001.36		7 013 001.36
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>633 5 90 057.32</b>	<b>45 608 946.78</b>	<b>587 981 110.54</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>	<b>1 868 126 869.57</b>	<b>285 199 417.74</b>	<b>1 582 927 451.83</b>

Source : établie par nos soins à partir des données du bilan comptable.

## Cas pratique EATIT BEJAIA

**Tableau N°21: le bilan passif 2018**

Passif	2018
<b><u>CAPITAUX PROPRE</u></b>	
Capital émis	
Capital non appelé	
Prime et réserves – réserves consolidées (1)	
Ecarte et réévaluation	
Ecarte d'équivalence (1)	
Résultat net – résultat net du groupe (1)	<b>-97 265 393.94</b>
Autres capitaux propre – report à nouveau	<b>-635 503 255.00</b>
Compte de liaison	<b>1 316 861 452,55</b>
<b>Part de la société consolidante (1)</b>	
<b>Part des minoritaires</b>	
<b>Total capitaux propres I</b>	<b>584 092 803.61</b>
<b><u>PASSIF NON – COURANTS</u></b>	
Emprunt et dettes financières	
Impôt (différés et provisionnés)	<b>45 336 841.01</b>
Autres dettes non courants	
Provisions et produits constaté d'avance	<b>89 884 390.58</b>
<b>TOTAL PASSIF NON-COURANT –DETTE II</b>	<b>135 221 231.59</b>
<b><u>PASSIF COURANT</u></b>	
Fournisseur et comptes rattachés	<b>209 257 190.75</b>
Impôt	<b>250 925 434.53</b>
Autres dettes	<b>403 430 791.35</b>
Trésorerie passif	
<b>TOTAL PASSIF COURANT III</b>	<b>863 613 416.63</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF ( I + II + III)</b>	<b>1 582 927 451.83</b>

**Source :** établie par nos soins à partir des données du bilan comptable.

## Cas pratique EATIT BEJAIA

**Tableau N°22 : le bilan Actif de l'année 2019**

<b>ACTIF</b>	<b>Montants Brut</b>	<b>Amortissent et provisions</b>	<b>Montants Net</b>
<b><u>ACTIF NON COURANT</u></b>			
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>438 649.93</b>	<b>144 000.00</b>	<b>215 601.84</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>			
Terrains	<b>635600000,00</b>		<b>635600000,00</b>
Bâtiments	<b>195 343 884.76</b>	<b>80 771 494.48</b>	<b>114 572 390.28</b>
Autres immobilisations corporelles	<b>378 877 250.14</b>	<b>206 384 622.19</b>	<b>199 008 322.07</b>
Immobilisations en concession			
Immobilisations encours	<b>16 371 173.51</b>		<b>16 371 173.51</b>
<b>Immobilisations financières</b>			
Titres mis en équivalence			
Autres participations et créances rattachées			
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres actifs financiers non courants			
Impôts différés actif	<b>11 744 944.14</b>		<b>11 744 944.14</b>
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>1238375902.48</b>	<b>287 450 766.60</b>	<b>994946341.29</b>
<b><u>ACTIF COURANT</u></b>			
<b>Stocks et encours</b>	<b>569 114 491.32</b>	<b>15 253 269.38</b>	<b>553 861 221.94</b>
<b>Créances et emplois assimilés</b>			
Clients	<b>403 576 382.14</b>	<b>303 355 677.40</b>	<b>306 786 515.36</b>
Autres débiteurs	<b>2 613 147.97</b>		<b>2 613 147.97</b>
Impôts et assimilés	<b>4 565 324.57</b>		<b>4 565 324.57</b>
Autres créances et emplois assimilés			
<b>Disponibilités et assimilés</b>			
Placements et autres financiers courants			
Trésorerie	<b>8 540 072,16</b>		<b>8 540 072,16</b>
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>988 409 418.16</b>	<b>45 608 946.78</b>	<b>942 800 471.38</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>	<b>2 226 785 320.64</b>	<b>333 059 713</b>	<b>1 893 725 607.83</b>

## Cas pratique EATIT BEJAIA

**Source :** établie par nos soins à partir des données du bilan comptable.

**Tableau N°23 :** Bilan passif de l'année 2019

Passif	2019
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>	
Capital émis	
Capital non appelé	
Prime et réserves – réserves consolidées (1)	
Ecarte et réévaluation	
Ecarte d'équivalence (1)	
Résultat net – résultat net du groupe (1)	<b>-30 464 517.39</b>
Autres capitaux propre – report à nouveau	<b>-732 768 648.94</b>
Compte de liaison situation nette	
Compte de liaison situation nette	<b>1 759 439 951.91</b>
<b>Part de la société consolidante (1)</b>	
<b>Part des minoritaires</b>	
<b>Total capitaux propres I</b>	<b>996 206 785.58</b>
<b><u>PASSIF NON – COURANTS</u></b>	
Emprunt et dettes financières	
Impôt (différés et provisionnés)	<b>45 336 841,01</b>
Autres dettes non courants	
Provisions et produits constaté d'avance	<b>60 135 679.72</b>
<b>TOTAL PASSIF NON-COURANT –DETTE II</b>	<b>105 472 520.73</b>
<b><u>PASSIF COURANT</u></b>	
Fournisseur et comptes rattachés	<b>219 857 280.55</b>
Impôt	<b>225 648 503.09</b>
Autres dettes	<b>346 540 517.31</b>
Trésorerie passif	
<b>TOTAL PASSIF COURANT III</b>	<b>792 046 300.95</b>

## Cas pratique EATIT BEJAIA

<b>TOTAL GENERAL PASSIF ( I + II +III)</b>	<b>1 893 725 607,26</b>
--	-------------------------

**Source** : établie par nos soins à partir des données du bilan comptable.

**Tableaux N°24 : Bilan actif 2020**

<b>ACTIF</b>	<b>Montant Brut</b>	<b>Amortissent et provisions</b>	<b>N montant Net</b>
<b><u>ACTIF NON COURANT</u></b>			
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>438 649.93</b>	<b>303 649.93</b>	<b>144 000.00</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>			
Terrains	<b>635600000,00</b>		<b>635600000,00</b>
Bâtiments	<b>195 343 882,76</b>	<b>85 194 869.78</b>	<b>110 149 012.98</b>
Autres immobilisations corporelles	<b>380 037 262,12</b>	<b>234 205 328.70</b>	<b>145 831 933.42</b>
Immobilisations en concession			
Immobilisations encours	<b>16 371 173.51</b>		<b>16 371 173.51</b>
<b>Immobilisations financières</b>			
Titres mis en équivalence			
Autres participations et créances rattachées			
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres actifs financiers non courants			
Impôts différés actif	<b>14 531 278.25</b>		<b>14 531 278.25</b>
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>1 242 322 246.57</b>	<b>319 730 848.41</b>	<b>922 591 398.16</b>
<b><u>ACTIF COURANT</u></b>			
<b>Stocks et encours</b>	<b>612 263 950.28</b>	<b>12 757 690.95</b>	<b>599 506 259</b>
<b>Créances et emplois assimilés</b>			
Clients	<b>258 406 051.18</b>	<b>30 432 965,97</b>	<b>210 619 768,24</b>
Autres débiteurs	<b>44 066 221.88</b>		<b>676 250,00</b>
Impôts et assimilés	<b>469 587.73</b>		<b>431 888,65</b>
Autres créances et emplois assimilés			
<b>Disponibilités et assimilés</b>			

## Cas pratique EATIT BEJAIA

Placements et autres financiers courants			
Trésorerie	2 762 371.16		2 762 371.16
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>917 995 182.23</b>	<b>43 392 888.60</b>	<b>874 602 293.63</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>	<b>2 160 317.428.80</b>	<b>363 123 737.01</b>	<b>1 797 193 691.79</b>

Source : établie par nos soins à partir des données du bilan comptable

**Tableau N°25 : Bilan passif 2020**

Passif	2020
<b><u>CAPITAUX PROPRE</u></b>	
Capital émis	
Capital non appelé	
Prime et réserves – réserves consolidées (1)	
Ecarte et réévaluation	
Ecarte d'équivalence (1)	
Résultat net – résultat net du groupe (1)	-35 304 440.17
Autres capitaux propre – report à nouveau	-763 233 166.33
Compte de liaison situation nette	267 528 528.78
Compte de liaison	1 356 310 409,36
<b>Part de la société consolidante (1)</b>	
<b>Part des minoritaires</b>	
<b>Total capitaux propres I</b>	<b>1 002 714 276.13</b>
<b><u>PASSIF NON – COURANTS</u></b>	
Emprunt et dettes financières	
Impôt (différés et provisionnés)	
Autres dettes non courants	
Provisions et produits constaté d'avance	69 805 848,37
<b>TOTAL PASSIF NON-COURANT – DETTE II</b>	<b>69 805 848.37</b>

## Cas pratique EATIT BEJAIA

<b><u>PASSIF COURANT</u></b>	
Fournisseur et comptes rattachés	<b>196 742 159.90</b>
Impôt	<b>230 242 299.20</b>
Autres dettes	<b>297 689 108.19</b>
Trésorerie passif	
<b>TOTAL PASSIF COURANT III</b>	<b>724 673 576.29</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF ( I + II +III)</b>	<b>1 797 193 691.79</b>

**Source :** établie par nos soins à partir des données du bilan comptable.

### 2.1.2. Les bilans financiers années 2018- 2019- 2020.

**Tableau N°26 : les emplois d'EATIT**

<b>ACTIF</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>Actif immobilisé</b>	<b>994 946 341.29</b>	<b>950 925 135.88</b>	<b>992 591 398.16</b>
<b>Valeur immobilisé</b>	<b>994 946 341.29</b>	<b>950 925 135.88</b>	<b>922 591 398.16</b>
Immobilisation incorporelles	<b>215 601.84</b>	<b>144 000.00</b>	<b>108 000.00</b>
Terrains	<b>635 600 000.00</b>	<b>635 600 000.00</b>	<b>635 600 000.00</b>
Bâtiments	<b>118 245 796.97</b>	<b>114 572 390.28</b>	<b>110 149 012.98</b>
Autres immobilisations corporelles	<b>199 008 322.07</b>	<b>172 492 627.95</b>	<b>145 831 933.42</b>
Immobilisations encours	<b>25 409 293.52</b>	<b>16 371 173.51</b>	<b>16 371 173.51</b>
Impôts différés actif	<b>16 467 326.89</b>	<b>11 744 944.14</b>	<b>14 531 278.25</b>
<b>Actif circulant</b>	<b>587 981 110.54</b>	<b>942 800 471.38</b>	<b>874 602 293.63</b>
<b>Valeur d'exploitation</b>	<b>270 644 918.29</b>	<b>553 861 221.94</b>	<b>599 506 259.33</b>
Stocks et encours	<b>270 644 918.02</b>	<b>553 861 221.94</b>	<b>599 506 259.33</b>
<b>Valeurs réalisables</b>	<b>310 323 191.16</b>	<b>380 399 177.28</b>	<b>272 333 663.14</b>
Clients	<b>306 786 515.36</b>	<b>373 220 704.74</b>	<b>227 770 853.53</b>
Autres débiteurs	<b>2 384 144.40</b>	<b>2 613 147 .97</b>	<b>44 066 221.88</b>

## Cas pratique EATIT BEJAIA

Impôts et assimilés	1 152 531.40	4 565 324.57	496 587.73
<b>Valeurs disponibles</b>	<b>7 013 001.36</b>	<b>8 540 072.16</b>	<b>2 762 371.16</b>
Trésorerie	7 013 001.36	8 540 072.16	2 762 371.16
<b>TOTAL</b>	<b>1 582 927 451.83</b>	<b>1 893 725 607.26</b>	<b>1 797 193 691.79</b>

Source : établie par nos soins à partir des données du bilan comptable.

**Tableau N°28 : les ressources d'EATIT**

Passif	2018	2019	2020
<b><u>Capitaux permanents</u></b>	<b>719 314 035.2</b>	<b>1 101 679 306.31</b>	<b>1 072 520 124.5</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>584 092 803.61</b>	<b>996 206 785.58</b>	<b>1 002 714 276.13</b>
Résultat net - résultat net part du groupe	-97 265 393.94	-30 464 517.39	-35 304 440.17
Autres capitaux propres- report à nouveau	-635 503 255.00	-732 768 648.94	-763 233 166.33
Compte de liaison	1 316 861 452.55	1 759 439 951.91	1 533 723 353.85
Comptes de liaison situation net			267 528 528.78
<b>Dette moyen et à long terme (DLMT)</b>	<b>135 221 231.59</b>	<b>105 472 520.73</b>	<b>69 805 848.37</b>
Impôt (différés et provisionnés)	45 336 841.01	45 336 841.01	
Provision et produit constatés d'avance	89 884 390.58	60 135 679.72	69 805 472 520.37
<b><u>Passif circulant (DCT)</u></b>	<b>863 613 416.63</b>	<b>792 046 300.95</b>	<b>724 673 567.29</b>
<b>Dette à courte terme (DCT)</b>	<b>863 613 416.63</b>	<b>792 046 300.95</b>	<b>724 673 567.29</b>
Fournisseurs et compte rattachés	209 257 190.75	219 857 280.55	196 742 159.90
Impôts	250 925 434.53	255 648 503.09	230 242 299.20
Autres dettes	403 430 791.35	346 540 517.31	297 689 108.19
<b>Total de ressources</b>	<b>1 582 927 451.83</b>	<b>1 893 725 607.26</b>	<b>1 797 139 691.79</b>

Source : établie par nos soins à partir des données du bilan comptable.

## Cas pratique EATIT BEJAIA

### 2.1.3. Les bilans de grandes masses

A partir du bilan financier, nous pouvons élaborer le bilan financier en grandes masses.

**Tableaux N°28 : bilan de grandes masses de l'année 2018**

<b>Actif</b>	<b>Montant</b>	<b>%</b>	<b>Passif</b>	<b>Montant</b>	<b>%</b>
<b>V. immobilisés</b>	<b>994 946 341.29</b>	<b>62.85%</b>	<b>Capitaux propres</b>	<b>584 092 803.61</b>	<b>36.9%</b>
<b>V. d'exploitation</b>	<b>270 644 918.02</b>	<b>17.1%</b>	<b>DLMT</b>	<b>135 221 231.59</b>	<b>8.55%</b>
<b>V. réalisables</b>	<b>310 323 191.16</b>	<b>19.6%</b>	<b>DCT</b>	<b>863 613 416.63</b>	<b>54.55%</b>
<b>V. disponible</b>	<b>7 013 001.36</b>	<b>0.45%</b>			
<b>Total</b>	<b>1 582 927 451.23</b>	<b>100%</b>	<b>Total</b>	<b>1582 927 451.83</b>	<b>100%</b>

Source : établie par nos soins à partir des données du bilan comptable.

**Tableaux N°29 : bilan de grandes masses de l'année 2019**

<b>Actif</b>	<b>Montant</b>	<b>%</b>	<b>Passif</b>	<b>Montant</b>	<b>%</b>
<b>V. immobilisés</b>	<b>950 925 135.88</b>	<b>50.21%</b>	<b>Capitaux propres</b>	<b>996 206 785.58</b>	<b>52.6</b>
<b>V. d'exploitation</b>	<b>553 861 221.94</b>	<b>29.25%</b>	<b>DLMT</b>	<b>105 472 520.73</b>	<b>5.57%</b>
<b>V. réalisables</b>	<b>380 399 177.28</b>	<b>20.09%</b>	<b>DCT</b>	<b>792 046 300.95</b>	<b>41.83%</b>
<b>V. disponible</b>	<b>8 540 072.16</b>	<b>0.45%</b>			
<b>Total</b>	<b>1 893 725 607.26</b>	<b>100%</b>	<b>Total</b>	<b>1 893 725 607.26</b>	<b>100%</b>

Source : établie par nos soins à partir des données du bilan comptable.

**Tableaux N°30 : bilan de grandes masses de l'année 2020**

<b>Actif</b>	<b>Montant</b>	<b>%</b>	<b>Passif</b>	<b>Montant</b>	<b>%</b>
<b>V. immobilisés</b>	<b>922 591 398.16</b>	<b>51.34%</b>	<b>Capitaux propres</b>	<b>1 002 714 276.13</b>	<b>55.8%</b>
<b>V. d'exploitation</b>	<b>599 506 259.33</b>	<b>33.37%</b>	<b>DLMT</b>	<b>69 805 848.37</b>	<b>3.88%</b>
<b>V. réalisables</b>	<b>272 333 663.14</b>	<b>15.15%</b>	<b>DCT</b>	<b>724 673 567.29</b>	<b>40.32%</b>
<b>V. disponible</b>	<b>2 762 371.16</b>	<b>0.14%</b>			
<b>Total</b>	<b>1 797 193 691.79</b>	<b>100%</b>	<b>Total</b>	<b>1 797 193 691.79</b>	<b>100%</b>

Source : établie par nos soins à partir des données du bilan comptable.

## Cas pratique EATIT BEJAIA

---

### Commentaires

**A- L'analyse des emplois :** Les emplois du bilan financier regroupent tous les éléments qui constituent le patrimoine de l'entreprise

➤ **Les valeurs immobilisées (VI)**

La part des immobilisations dans le bilan de l'entreprise pour les années 2018 et 2019 et 2020 représente respectivement **62.85%** et **50.21%** et **54.34%** et constituées en grande partie par des immobilisations corporelles (bâtiments, terrains...) ce qui est justifié pour une entreprise à caractère industrielle.

➤ **Les valeurs d'exploitations (VE)**

Pour les trois années les valeurs d'exploitations sont très significatives qui représentent respectivement **17.1%** et **29.25%** et **33.37%**. L'entreprise elle a une bonne gestion de stock surtout la dernière année.

➤ **Les valeurs réalisables (VR)**

Les proportions des valeurs réalisables dans les emplois de l'entreprise enregistrent une légère baisse de **10%** en 2018 et une hausse de **20,9%** en 2019 et **15.5%** à **2020**. L'entreprise doit fournir plus d'effort dans sa politique de recouvrement des créances afin de garder un équilibre dans sa trésorerie.

➤ **Les valeurs disponibles (VD)**

Ce sont des valeurs d'actif les plus liquides dont dispose l'entreprise. Ce sont les postes banques, caisse et cheque postaux. Ce valeur qui est de **0.45%** en 2018 et 2019 aussi et **0.14%** en 2020 respectant la norme d'être inférieure à **5%** ce qui implique que l'ATIT elle n'a pas une bonne gestion de liquidité.

### **B. Les ressources**

Les ressources du bilan financier regroupent l'ensemble des sources de financement qui permettent à l'entreprise de financer son patrimoine et son activité.

➤ **Les fonds propres ou les capitaux propres (FP)**

Nous constatons que les fonds propres sont faible .Ils sont à **36%** en 2018 et élevés à **52.6%** en 2019 et **55.8%** en 2020 .L'entreprise a une force capacité d'autofinancement pour les deux années 2019 et 2020 mais faible dans l'année 2018.

➤ **Les dettes à long et moyen terme (DLMT)**

Les DLMT sont grand par rapport au total des ressources, le taux est de **8.55%** en 2018 et diminue **5.57%** en 2019 et de **3.88%** en 2020 aussi. L'ATIT a une forte capacité d'endettement puisque le DMLT l'entreprise elle fait des emprunts auprès des établissements

## Cas pratique EATIT BEJAIA

de crédits, parce que l'argent privé ne suffit pas à financer ses besoins financiers à long terme donc elle a de charges plus financières surtout l'année 2018.

### ➤ Les dettes à court terme (DCT)

Elles représentent un taux élevé que le DLMT est élevé dans les années **54.55%** en 2018 et **41.83%** en 2019 **40.32%** en 2020 ce indique que l'entreprise est dépendante sur le DCT pour le financement.

## 2.2. L'apport de l'analyse financière dans la prise de décision cas spa EATIT

Dans cette section, nous discuterons du rôle de l'analyse financière dans la prise de décision dans l'entreprise « EATIT » en mettant en évidence tous les indicateurs d'équilibre financier dans la prise de décision, qui sont étroitement liés à la capacité de l'entreprise à maintenir un haut degré de liquidité, qui garantit un ajustement permanent des flux de trésorerie en plus de divers ratios financiers, en plus analysé du tableau de calcul des résultats.

### 2.2.1. Le rôle des indicateurs d'équilibre dans la prise de décision

Nous soulignerons le rôle des indicateurs de solde financier qui ont été précédemment évoqués dans la partie théorique :

#### a. Fonds de roulement « FR »

Le fonds de roulement est un indicateur de base pour l'analyse financière et l'évaluation des soldes au sein d'une organisation. Il existe quatre types de fonds de roulement.

En a définie Le fonds du roulement net global est la partie des ressources durable qui concourt au financement de l'actif circulant.

Le fonds de roulement peut être calculé via le bilan de deux manières :

- **Fonds de roulement = capitaux permanents – actif immobilisé** « haut de bilan ».

- **Fond de roulement = actif circulant – dettes à court terme** « bas de bilan ».

#### b. Le fonds de roulement propre (FRP)

Il mesure la capacité de l'établissement à financer ses investissements

En peut calculer comme ça :

- **Fonds de roulement propre = les fonds propres – actif immobilisé.**

**c. Fonds de roulement Total (FRT) :** Par ce concept, on entend la somme des éléments d'actif confiés à l'activité d'exploitation de l'entreprise, qui sont le total des actifs de moins d'un an, et ils sont représentés en actif circulant.

En peut calculer comme ça :

## Cas pratique EATIT BEJAIA

**FRT = valeur exploitation(VE) + valeur réalisable(VR) + valeur disponible(VD)= Actif courant.**

**d. Le fonds de roulement étranger(FRE) :** C'est la partie des ressources étrangères de l'entreprise qui est représentée dans le total des dettes.

En peut calculer comme ça :

**FRE =dettes à long et moyen terme (DLMT) + dette à courte terme (DCT)**

En a présenter les différents de fonds de roulement de l'entreprise E.a.t.i.t. dans ce tableau :

**Tableau N°31 :** calculer tous les différents de fonds de roulements :

Désignation / année	2018	2019	2020
capitaux permanents	719 314 035.2	1 101 679 306.31	107 252 0124.5
- actif immobilisé	- 994 946 341.29	-950 925 135.88	-922 591 398.16
<b>Fonds de roulement (FR) Haut du bilan</b>	<b>-275 632 306.09</b>	<b>150 754 170.43</b>	<b>149 928 726.34</b>
actif circulant	587 981 110.54	942 800 471.38	874 602 293.63
dettes à court terme	863 613 416.63	792 046 300.95	724 673 567.29
<b>Fonds de roulement (FR) bas du bilan</b>	<b>-275 632 306.09</b>	<b>150 754 170.43</b>	<b>149 928 726.34</b>
les fonds propres	584 092 803.61	996 206 785.58	1 002 714 276.13
- actif immobilisé	- 994 946 341.29	-950 925 135.88	-922 591 398.16
<b>fonds de roulement propre (FRP)</b>	<b>-410 853 537.68</b>	<b>45 281 649.7</b>	<b>80 122 877.97</b>
Actif Courant	587 981 110.54	942 800 471.38	874 602 293.63
<b>Fonds de roulement Total (FRT)</b>	<b>587 981 110.54</b>	<b>942 800 471.38</b>	<b>874 602 293.63</b>
dettes à long et moyen terme (DLMT)	135 221 231.59	105 472 520.73	69 805 848.37
+ dette à courte terme (DCT)	863 613 416.63	792 046 300.95	724 673 576.29
<b>fonds de roulement étranger (FRE)</b>	<b>998 834 648.22</b>	<b>897 518 821.68</b>	<b>794 479 424.66</b>

**Source :** établie par nos soins à partir des données du bilan comptable.

### Commentaire

#### **a. Pour le fond de roulement**

On note dans le tableau( n°31) que l'entreprise a réalisé un fonds de roulement négatif au cours de l'année 2018, ce qui signifie qu'elle n'a pas respecté la règle du solde financier minimum, ce qui indique son incapacité à couvrir ses immobilisations, sur la base de ses permanents capitaux et de l'incapacité de l'entreprise à remplir ses obligations envers les autres, ce qui oblige l'entreprise à prendre une décision de lever ses fonds permanents. Ceci que soit en augmentant son capital ou en sollicitant des fonds empruntés à long et moyen terme afin d'atteindre l'équilibre financier, et le rendement indique qu'il fait partie des investissements financés par la dette à court terme, et ce n'est pas un bon investissement des fonds de l'entreprise, mais il a réalisé dans les années 2019 et 2020 un fonds de roulement positive . C'est-à-dire qu'il existe un excès de liquidité à court terme qui reflète les réalisations de l'entreprise et sa capacité à assurer le paiement de ses dettes à l'échéance. L'entreprise dans ce cas peut faire face à des problèmes inattendus s'ils surviennent en raison de perturbations qui surviennent dans le fonctionnement cycle.

#### **b. Pour le fond de roulement propre**

D'après le tableau, il s'avère que l'entreprise a obtenu un fonds de roulement propres négatif dans l'année 2018 ce qui signifie qu'il n'est pas en mesure de financer ses immobilisations sur ses ressources propres, car il recourt dans ce cas aux ressources extérieures représentées dans la dette pour couvrir ce déficit. Ceci qui est une indication négative de sa dépendance vis-à-vis des parties extérieures, mais dans l'année 2019 et l'année 2020 successive l'entreprise obtenue une fonds de roulement propres positive. Cela indique dans quelle mesure l'institution est en mesure de couvrir ses immobilisations sans dépendre de la dette à long terme.

#### **c. Pour le fond de roulement total**

La valeur considérée du fonds de roulement total au cours de la période d'étude par rapport au fonds de roulement étranger indique que l'institution possède des liquidités importantes.

#### **d. Pour le fond de roulement étranger**

La valeur élevée du fonds de roulement étranger par rapport aux fonds propres l'année 2018 signifie que l'entreprise n'est pas indépendante financièrement, c'est-à-dire l'interférence de parties externes dans sa politique, ce qui indique que l'entreprise s'appuie fortement sur les dettes à long et à court terme pour se financer ses activités, on note une diminution de la dette en 2014 et 2016 et est devenu plus petit que les fonds propres, ce qui signifie que l'entreprise est financièrement indépendante, ainsi que la faible valeur du fonds de roulement étranger signifie que l'entreprise peut obtenir des prêts supplémentaires en toute simplicité.

## Cas pratique EATIT BEJAIA

### 2.2.2. Besoin en fonds de roulement

Pendant le cycle d'exploitation, l'entreprise doit couvrir ses stocks et les besoins de l'entreprise avec des dettes à court terme (ressources de cycle), si la différence est positive entre les deux parties, cela reflète le besoin de l'institution en autres ressources, d'une durée supérieure à un cycle, et c'est ce qu'on appelle les besoins en capital.

En calculer le **BFR** comme ça :

$$\text{BFR} = (\text{Actif circulant} - \text{Valeur Disponible}) - (\text{Dettes à Court Terme} - \text{Dettes Financières})$$

**Tableaux N°32** : calculer le BFR de l'année 2018- 2019- 2020.

Désignation / année	2018	2019	2020
Actif circulant	587 981 110.54	942 800 471.38	874 602 293.63
Valeur disponible	7 013 001.36	8 540 072.16	2 762 371.16
Actif circulant- Valeur Disponible	580 968 109.18	934 260 399.22	871 839 922.47
Dettes à court Terme	863 613 416.63	792 046 300.95	724 673 567.29
Dettes Financières	0	0	0
-Dettes à court Terme- Dettes Financières	-863 613 416.63	-792 046 300.95	-724 673 567.29
<b>Le besoin en fonds de roulement (BFR)</b>	<b>-282 645 307.45</b>	<b>142 214 098.27</b>	<b>147 166 355.18</b>

**Source** : établie par nos soins à partir des données du bilan comptable.

### Commentaire

A travers le tableau ci-dessus, on constate que l'entreprise a réalisé un besoin en fonds de roulement négatif de l'année 2018, ce qui signifie que les ressources de financement sont supérieures à ses besoins, elle n'a pas besoin d'autres moyens financiers supplémentaires, mais plutôt a un excédent pour financer ses autres éléments, et cela est dû à l'augmentation de la dette à court terme et réaliser BFR positive dans les année 2019 et plus augmenté à 2020. Ceci signifie que les fonds nécessaires pour financer l'exploitation sont supérieurs aux ressources d'exploitation dont l'entreprise dispose. par il faut l'entreprise prendre une décision doit trouver des fonds supplémentaires pour financer son cycle d'exploitation.

## Cas pratique EATIT BEJAIA

### 2.2.3. La trésorerie TR

La trésorerie est la somme des valeurs dont l'entreprise peut agir sur lui pendant le cycle d'Exploitation, la trésorerie peut être calculée pendant les années d'études de deux manières :

**Tableau N°33** : la trésorerie net de l'entreprise des années 2018 – 2019 – 2020.

Désignation	2018	2019	2020
Emplois de trésorerie	7 013 001.36	8 540 072.16	2 762 371.16
Passif de Trésorerie	0	0	0
<b>La trésorerie (TR)</b>	<b>7 013 001.36</b>	<b>8 540 072.16</b>	<b>2 762 371.16</b>
Fond de roulement (FR)	-275 632 306.09	150 754 170.43	149 928 726.34
-Besoin de fond de roulement (BFR)	-282 645 307.45	142 214 098.27	147 166 346.18
<b>La trésorerie (TR)</b>	<b>7 013 001.36</b>	<b>8 540 072.16</b>	<b>2 762 371.16</b>

Source : établie par nos soins à partir des données du bilan comptable.

### Commentaire

A travers les résultats obtenus dans le tableau, on remarque que l'entreprise que la trésorerie est positive dans toutes les années d'études, ce qui est une bonne position pour l'entreprise, et on note que la trésorerie a augmenté en 2019 de 20.95% et cela est dû à l'augmentation des valeurs disponibles (emplois de trésorerie) à l'emploi au cours de cette année par le même pourcentage, et comme nous le constatons au cours de l'année 2020, une diminution d'environ 209.15% par rapport à 2019. Mais reste toujours positive la raison de cette baisse est également due à une diminution des valeurs disponibles au cours cette année-là, ce qui s'explique par le fait que le fonds de roulement couvrait l'ensemble des besoins en fonds de roulement, et cela est dû au fait que l'entreprise a adopté une stratégie éprouvée pour améliorer la trésorerie, Au niveau requis et améliorer sa situation financière afin d'atteindre les objectifs fixés, et étant donné que le fonds de roulement est supérieur aux besoins en fonds de roulement. On peut dire que l'entreprise a atteint un équilibre financier à court terme, qui a atteint liquidités pour l'entreprise EATIT dont elle peut disposer pour faire face à ses dépenses de trésorerie, et l'entreprise devrait chercher un emploi pour ces surplus afin d'obtenir un rendement qui profitera à l'entreprise, alors il faut investir ces fonds.

### 2.2.4. Le rôle des ratios financiers dans la prise de décision

Les ratios financiers sont considérés comme l'un des moyens financiers les plus importants, car ils permettent d'expliquer les politiques suivies par l'institution, c'est aussi le moyen le plus important pour étudier la situation financière et juger des résultats.

#### 2.2.4.1. Les ratios de liquidité

Nous calculons les ratios de liquidité de l'entreprise afin de connaître la capacité de l'entreprise à faire face à ses dettes dans les délais impartis, et les ratios de liquidité de l'entreprise à l'étude seront identifiés dans ce tableau suivant :

**Tableau N°34 : calcul du ratio de liquidité**

Ratio \ Anné	La relation	2018	2019	2020
Liquidité général	Actif circulant / dette court terme	0.68	1.19	1.2
liquidité réduire	VD + VR / dette court terme	0.37	0.49	0.38
Liquidité immédiate	VD / dette court terme	0.0081	0.0107	0.0038

**Source :** établie par nos soins à partir des données du bilan comptable.

#### ➤ Ratio de liquidité général

Au travers des pourcentages obtenus au cours des trois années, le ratio général de liquidité pour 2019 et 2020 était élevé par rapport à 2018. A travers les résultats obtenus, on constate que les ratios généraux de liquidité pour l'année d'exercice 2018 sont inférieurs à 1, ce qui signifie que l'entreprise est en mauvaise posture et incapable de remplir ses obligations envers ses débiteurs. Cela indique également la présence d'un fonds de roulement négatif dans l'année 2018 d'études, et l'établissement doit prendre la décision d'augmenter ses actifs courants ou de réduire ses dettes à court terme afin d'obtenir des liquidités suffisantes pour faire face à ses obligations, et dans les années 2019 et 2020 son supérieur à 1. Mais pas d'un grand pourcentage, Position confortable mais pas pour longtemps, il doit donc augmenter davantage ses actifs courants et réduire ses dettes à court terme.

#### ➤ Ratio de liquidité réduit

Ce ratio est basé sur l'exclusion du stock de matières premières dans le calcul de sa valeur car, comme mentionné précédemment, ce dernier est l'élément le moins liquide des actifs circulants et rapide à transformer en trésorerie, ce ratio est acceptable s'il est égal à 1, et à travers le tableau ci-dessus, nous notons que la valeur de Ce ratio varie entre 0,37 et 0,49 et 0,38, ce qui est un faible pourcentage qui indique l'incapacité de l'institution à faire face à ses

## Cas pratique EATIT BEJAIA

obligations actuelles sans tenir compte de l'inventaire, et l'institution doit prendre une décision de réduire les délais de collecte des clients ou d'augmenter le délai de paiement aux fournisseurs.

### ➤ Ratio de liquidité immédiate

Ce ratio est plus strict dans la mesure de la liquidité de l'entreprise car il dépend des valeurs disponibles dont il dispose pour faire face à ses obligations à court terme sans avoir recours à la vente d'une partie de ses stocks ou à l'encaissement de ses débiteurs, la valeur typique de ce ratio varie entre 0,2 et 0,6. Nous le constatons à travers le tableau montre que les ratios de liquidité prêts sont très faibles pendant toutes les années d'étude, il faut l'entreprise EATIT doit travailler pour améliorer la trésorerie et réduire ses dettes à court terme.

### 2.2.4.2. Les ratios d'activité

Ces ratios mesurent l'efficacité de l'entreprise dans la gestion et l'utilisation des actifs dont elle dispose (stocks et créances) pour générer des ventes et réaliser un profit, ces ratios sont précisés dans le tableau suivant :

**Tableau N°35 : calcule les ratios d'activité**

Ratio \ Anné	La relation	2018	2019	2020
<b>Ratio de rotation de dettes fournisseurs</b>	Dette fournisseur X 360/Achat (TTC)	259 jours	139 jours	135jours
<b>Rotation des stocks</b>	Stocks moyen X360 / consommation de stocks	257 jours	166 jours	134 jours
<b>Ratio de rotation de crédits clients</b>	créances clients x 360 / ventes (TTC)	253jours	171 jours	137jours

Source : établie par nos soins à partir des données du bilan comptable.

### ➤ Ratio de rotation de dettes fournisseurs

Ce ratio permet de mesurer la durée moyenne des dettes envers les fournisseurs. On remarque une diminution à 2019 d'environ 120 jours et 124 à 2020 en raison de la diminution de la dette des fournisseurs, le délai moyen des paiements des fournisseurs est inférieurs au délai de recouvrement de la créance d'où le besoin constant en fond de roulement.

## Cas pratique EATIT BEJAIA

### ➤ Ratios de Rotation des stocks

Ce ratio mesure la durée moyenne de la consommation du stock par l'entreprise. On constate une diminution à 2019 environ 91 jours et aussi à 2020 diminuait vers 136 jours. Ceci signifie que l'entreprise elle ne vend pas ses marchandises rapidement et doit revoir sa politique marketing et rechercher de nouveaux marchés.

### ➤ Ratio de rotation de crédits clients

Ce ratio mesure la durée moyenne en jours du crédit contracté par l'entreprise à ses clients, on constate une diminution d'environ 82 jours par rapport 2019 et diminution d'environ 34 jours par rapport 2020, et cela est dû à l'augmentation des créances client. C'est-à-dire que la moyenne pour l'entreprise de recevoir ses cotisations des clients est de 187 jours, et le critère typique pour cet indicateur est de 90 jours, où la période de collecte moyenne de l'entreprise est supérieure à celle du secteur des entreprises, ce qui indique la lente conversion des comptes débiteurs (clients) en espèces. Ceci peut indiquer Cependant, l'entreprise poursuit une politique de crédit stricte envers de ses clients.

En effet, le délai moyen d'encaissement est évalué sur la base des conditions de crédit accordées par l'entreprise aux clients.

L'année 2018 c'est catastrophe pour l'entreprise en termes de ventes, malgré une tentative d'amélioration au cours des deux prochaines années, mais les résultats sont encore faibles.

### 2.2.4.3. Les ratios de solvabilité et financement

**Tableaux : N°36 : calcul les ratios de solvabilité et financement**

Ratio \ Ann	La relation	2018	2019	2020
Indépendance financière	capitaux propres/total passif	36%	52%	56%
Financement de l'immobilisation	capitaux propres / immobilisation	0.58	1.04	1.8
Autonomie financière	capitaux propres / $\sum$ dettes	0.58	1.109	1.26
Solvabilité	Total actif / Total dettes	1.58	2.1	2.62

**Source :** établie par nos soins à partir des données du bilan comptable.

## Cas pratique EATIT BEJAIA

---

### ➤ **Ratio de l'indépendance financière :**

Il exprime l'importance des capitaux propres par rapport au passif total, on remarque 36% 2019 et augmenté devant 52% à 2019 alors les capitaux propres constituent un pourcentage de 52 % et 56% en 2020 C'est un bon pourcentage par rapport à la moyenne du secteur industriel.

### ➤ **Ratio de financement de l'immobilisation**

Il mesure dans quelle mesure les fonds privés couvrent les immobilisations, il indique le pourcentage obtenu dans l'entreprise au cours de l'année 2014 c'est 0.36% alors et indique l'incapacité de l'établissement à financer ses immobilisations avec ses fonds propres car tous ces pourcentages sont inférieurs à 1, qui oblige l'établissement à prendre la décision de lever ses fonds propres alors en levant son capital, ou en cédant une partie de ses immobilisations inexploitées et en les vendant, mais en 2019 et 2020, un pourcentage supérieur à un a été enregistré, c'est-à-dire que l'entreprise a pris la décision de lever ses fonds propres, c'est-à-dire d'augmenter la valeur de son capital et de vendre une partie de ses immobilisations inexploitées par l'entreprise EATIT.

### ➤ **Ratio d'autonomie financière**

C'est une comparaison des fonds et les dettes, et nous remarquons dans le tableau N°36, que le pourcentage est faible au cours de l'année 2018. Ceci signifie qu'il y a une faiblesse des fonds propres et est couvert par des dettes à 0.58 ,ce pourcentage a augmenté de plus de 1 au cours de l'année 2017 devant 1.109, en raison de l'augmentation de la valeur des capitaux propres au cours de cette année, et le ratio a également augmenté plus en 2020 à 1,26, et cela est dû à l'augmentation des capitaux propres et la diminution de la valeur des dettes, et de là l'entreprise s'appuie sur un financement interne à l'entreprise de EATIT et jouit d'une indépendance financière, mais pas grande, car elle peut couvrir ses dettes, mais elle doit travailler pour lever davantage son capital et essayer réduire les dettes.

### ➤ **Solvabilité**

Nous remarquons dans le tableau que les pourcentages obtenus au cours des trois années sont supérieurs à un Cela signifie que l'entreprise a une grande capacité à rembourser, car les actifs courants sont supérieurs au total des dettes.

#### **2.2.4.4. Les ratios de rentabilité**

La rentabilité est l'un des principaux objectifs que l'entreprise définit et oriente les ressources à atteindre, car il s'agit d'un objectif global pour l'entreprise :

## Cas pratique EATIT BEJAIA

**Tableau N°37 : calcul les ratios de rentabilité**

<b>Ratio \ Année</b>	<b>La relation</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Rentabilité économique	résultat net /total Actif	-0.061	-0.016	-0.0019
Rentabilité financière	Résultat net/Capitaux propres	-0.166	-0.032	-0.035
Rentabilité commerciale	Résultat net/chiffre d'affaire HT	-0.22	-0.041	-0.08

**Source :** établie par nos soins à partir des données du bilan comptable.

### ➤ **Ratio de rentabilité économique**

A partir du tableau, on note que le rendement économique est négatif durant les années d'étude en 2018 et 2019 et 2020 la rentabilité économique de l'établissement est faible Ceci est dû à l'augmentation significative des actifs de l'entreprise par rapport au résultat d'exploitation atteint.

### ➤ **Ratio de rentabilité financière**

A travers le tableau, on constate une baisse continue de la rentabilité financière au cours des années d'étude et cela est diminuant les résultats net par rapport à l'augmentation des fonds propres, et en général on voit la rentabilité financière est très faible en l'entreprise, Il a enregistré sa pire valeur en 2018, malgré la baisse du déficit en 2019 et 2020, mais il reste négatif, Cette forte baisse est due à l'inefficacité de l'établissement à exploiter ses fonds propres.

### ➤ **Ratio de rentabilité commercial**

D'après le calcul de ce ratio on remarque des ratios faible dans les 3 années (2018, 2019,2020) et cela revient au résultat d'exercice qui est faible et négatif, on note l'incapacité de l'entreprise à générer des profits.

## Cas pratique EATIT BEJAIA

### 2.3. Le rôle des soldes intermédiaires de gestion (SIG) dans la prise de décision :

Calculs des résultats dans la prise de décision et comprend la somme des résultats intermédiaires donnés par le tableau et comment ils sont répartis jusqu'à atteindre le résultat annuel net, et au cours de cette exigence, nous analyserons les différents résultats de l'entreprise EATIT à travers le tableau des comptes de résultats pour les périodes d'études.

**Tableaux N°38 : Le calcul des soldes intermédiaires de gestion**

Désignation	2018	2019	2020
Ventes et produit annexes	436 195 065.34	739 404 933.00	597 535 389.03
Variation produits finis et encours	42 571 372.50	49 870 538.62	91 924 991.74
Production immobilisée			
Subvention d'exploitation			
<b>1-PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>	<b>478 766 437.48</b>	<b>789 275 471.62</b>	<b>689 460 380.77</b>
Achats consommés	-291 037 224	-567 558 455.39	-523 810 052.1
Services extérieurs et autres consommations	-25 587 457.68	-19 470 138.92	-20 386 389.31
<b>2-CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>	<b>-316624682.62</b>	<b>- 587 028 594.31</b>	<b>-544 196 441.41</b>
<b>3-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (1-2)</b>	<b>162 141 754.86</b>	<b>202 246 877.31</b>	<b>145 263 939.36</b>
Charges de personnel	183 656 875.17	-199 950 580.58	-205 085 706.78
Impôts, taxes et versements assimilés	-4 467 468.97	-7 733 631.48	-7 447 707.80
<b>4-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>-25 982 589.28</b>	<b>- 5 437 334.75</b>	<b>-67 269 475.22</b>
Autres produits opérationnels	296 015.28	362 562.10	24 617 742.26
Autres charges opérationnelles	-6 883 918.15	-1 617 120.16	-1 433 823.90
Dotations aux amortissements et aux provisions	-59 452 492.46	-47 857 946.15	-49 516 646.19
Reprise sur pertes de valeurs et provisions	3 842 188.74	29 748 710.86	57 608 052.58
<b>5-RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>-88 180 795.28</b>	<b>-24 801 128.10</b>	<b>-35 994 150.47</b>

## Cas pratique EATIT BEJAIA

Produits financiers	342 964.33	69 797.10	224 066.37
Charges financières	-11 157 229.74	-1 010 803.64	-2 320 690.18
<b>6-RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-10 814 265.61</b>	<b>-941 006.54</b>	<b>-2 096 623.81</b>
<b>7-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (5+6)</b>	<b>-98 995 061.48</b>	<b>-25 742 134.64</b>	<b>-38 090 774.28</b>
Impôt exigible sur résultat ordinaire			
Impôt différés (variation) sur résultat ordinaire	1 729 667.54	-4 722 382.75	2 786 334.11
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	<b>483 247 605.83</b>	<b>819 456 541.68</b>	<b>771 910 241.98</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	<b>580 512 999.77</b>	<b>-849 921 059.07</b>	<b>-807 214 682.15</b>
<b>8-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	<b>-97 265 393.94</b>	<b>-30 464 517.39</b>	<b>-35 304 440.17</b>
Eléments extraordinaire (produits)			
Eléments extraordinaire (charges)			
<b>9-RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>			
<b>10-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>-97 256 393.94</b>	<b>-30 464 517.39</b>	<b>-35 304 440.17</b>

**Source** : établie par nos soins à partir des données du bilan comptable.

**Tableaux N°39** : Calculer les différentes variations de des éléments du tableau de SIG

désignation \ Année	2018	2019	2020
Vente et produits annexes	436 195 065.34	739 404 933.00	597 535 389.03
Achats consommés	-291 037 224.94	-567 558 455.39	- 523 810 052.1
<b>Marge commercial</b>	<b>145 157 840,4</b>	<b>171 846 477,61</b>	<b>73 725 336,93</b>
<b>Δ valeur de variation</b>	<b>-</b>	<b>26 688 636,27</b>	<b>- 98121140,68</b>
<b>Valeur ajouté</b>	<b>162 141 754.86</b>	<b>202 246 877.31</b>	<b>145 263 939.36</b>
<b>Δ valeur de variation</b>	<b>-</b>	<b>40105122,45</b>	<b>-56982937,95</b>
<b>Excédent brut d'exploitation (EBE)</b>	<b>-25 982 589.28</b>	<b>- 5 437 334.75</b>	<b>- 67 269 475.22</b>

## Cas pratique EATIT BEJAIA

<b>Δ valeur de variation</b>	-	<b>20 545 254,53</b>	<b>- 5 437 334.75</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-88 180 795.28</b>	<b>-24 801 128.10</b>	<b>-35 994 150.47</b>
<b>Δ valeur de variation</b>	-	<b>63379667,18</b>	<b>-11193022,37</b>
<b>Résultat financière</b>	<b>-10 814 265.61</b>	<b>-941 006.54</b>	<b>-2 096 623.81</b>
<b>Δ valeur de variation</b>		<b>9873259,07</b>	<b>- 1155617,27</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>-97 256 393.94</b>	<b>-30 464 517.39</b>	<b>-35 304 440.17</b>
<b>Δ valeur de variation</b>	-	<b>66791876,55</b>	<b>-4839922,78</b>

Source : établie par nos soins à partir des données du bilan comptable.

### Commentaire

#### ➤ Marge commercial

Nous notons qu'il y a une augmentation de la marge bénéficiaire pour l'année 2019 par rapport à 2018, une augmentation devant **26 688 636,27** da a cause de l'augmentation du nombre d'affaires de l'entreprise, et la marge a diminué en l'année 2020 par la valeur **98121140,68** da de cette diminution du chiffre d'affaire d'entreprises.

#### ➤ Valeur ajouté :

D'après le tableau, nous remarquons une augmentation de la valeur ajoutée au cours de l'année 2019, elle a augmenté devant la valeur **40105122,45** et a diminué de valeur **56982937,95 da** et cela a cause de la diminution de la production vendue et de la production stockée.

#### ➤ Excédent brut d'exploitation (EBE)

A travers le tableau, on constate que la valeur de l'excédent brut d'exploitation (EBE) a augmenté en 2019 d'une valeur de **20 545 254,53** da, en raison de la diminution des charges des salariés, des impôts et les taxes, en 2020, il a connu une baisse de sa valeur de **5 437 334.75** dinars, Cela est dû à la faible valeur ajoutée, ce qui indique que l'EBE suit la valeur ajouté.

#### ➤ Résultat opérationnel

D'après le tableau, il y a une augmentation de la valeur du résultat d'exploitation en 2019, et c'est parce que l'entreprise a réduit les autres charge opérationnelles et dotations aux amortissements et reprise sur pertes de valeur, et il ya une diminution du résultat d'exploitation au cours de l'année 2020, et cela est dû à l'augmentation des dépenses d'utilisation, des taxes, des redevances et des charges financières.

## Cas pratique EATIT BEJAIA

---

### ➤ **Résultat financière**

On note d'après le tableau que le résultat été négatif dans les 03année, et ceci est dû à l'incapacité des produits des activités normales à couvrir les charges des activités normales, Malgré le résultat augmenter à 2019 avec une valeur de **9873259,07** DA, a cause de l'augmentation du résultat d'exploitation, mais il a diminué en 2020 avec une valeur de **1155617,27** DA, en raison des charges financières a été élevées.

### ➤ **Résultat net de l'exercice**

Le résultat net de l'exercice est négatif durant les trois années, ce qui indique l'incapacité de l'entreprise à s'autofinancer, est dans un état de déséquilibre financier et se trouve dans une situation critique, cela est dû à des résultats financiers plus faibles et à des impôts plus élevés, et le recul de chiffre d'affaire et sont les principales causes de cette baisse.

L'entreprise il faut corrige ces écarts pour améliorer sa situation financière, en prenant les décisions suivantes :

- Travailler à augmenter son chiffre d'affaires en maximisant et en augmentant la production ;
- Maîtriser les consommations intermédiaires afin d'accroître l'efficacité économique et ses retombées positives sur le profit L'établissement peut adopter une politique de gestion rationnelle de ses consommations de matières, de biens et de besoins de production en les réduisant au niveau le plus bas possible ;
- Réduire les dépenses des utilisateurs et utiliser les technologies modernes dans les activités directes et augmenter le travail de manutention.

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

La capacité d'autofinancement (CAF) : CAF est le solde des comptes de l'entreprise avant distribution des dividendes et avant déduction des amortissements et provisions. Elle mesure les ressources dégagées en cours d'exercice et restant à la disposition de l'entreprise. On appelle aussi « la marge brute d'autofinancement » qui représente le surplus monétaire potentiel dégagé par l'activité de l'entreprise qui constitue un moyen de financement interne

En a calculer la CAF a deux méthode : méthode additive et méthode soustractive :

## Cas pratique EATIT BEJAIA

**Tableau N°40** : Le calcul de la capacité d'autofinancement par la méthode additive.

Désignation	2018	2019	2020
<b>Résultat net</b>	-97 265 393.94	-30 464 517.39	-35 304 440.17
<b>(+) Dotation aux amortissements, provision et perte de valeurs</b>	59 452 492.46	47 857 946.15	49 516 646.19
<b>(-)Reprise sur perte de valeur et provisions</b>	3 842 188.74	29 748 710.86	57 608 052.58
<b>(+)La valeur nette comptable des actifs cédés</b>	00	00	00
<b>(-) subventions d'investissements virés au résultat</b>	00	00	00
<b>CAF</b>	<b>-41 655 090,22</b>	<b>-12 355 282,1</b>	<b>-43 395 846,56</b>

Source : établie par nos soins à partir des données du bilan comptable

**Tableaux N°41** : Le calcul de la capacité d'autofinancement par la méthode soustractive

Désignation	2018	2019	2020
<b>EBE</b>	<b>-25 892 589.28</b>	<b>-5 437 334.75</b>	<b>-67 269 475.22</b>
<b>+Autre produit d'exploitation</b>	<b>296 015.28</b>	<b>362 562.10</b>	<b>24 617 724.26</b>
<b>-Autres charges d'exploitation</b>	<b>6 883 918.15</b>	<b>1 617 120.16</b>	<b>1 433 823.90</b>
<b>+Produit financiers</b>	<b>342 964.33</b>	<b>69 797.10</b>	<b>224 066.37</b>
<b>-Charges financiers</b>	<b>11 157 229.94</b>	<b>1 010 803.64</b>	<b>2 320 690.18</b>
<b>+Produit exceptionnels</b>			
<b>-Charges exceptionnels</b>			
<b>-IBS</b>	<b>1 729 667.54</b>	<b>-4 722 382.75</b>	<b>2 786 334.11</b>
<b>= CAF</b>	<b>-41 655 090,22</b>	<b>-12 355 282,1</b>	<b>-43 395 846,56</b>

Source : établie par nos soins à partir des données du bilan comptable

L'entreprise EATIT a réalisé une capacité d'autofinancement nettement négatif pour les trois années, ce qui signifie qu'elle dégage un déficit monétaire et n'a pas la capacité d'autofinancer son activité et a donc recours à des sources externes, ce qui n'assure pas l'indépendance financière de l'entreprise.

### Conclusion

L'objectif recherché par l'entreprise, qui est la survie, la continuité, la réalisation de bénéfices et l'atteinte des objectifs fixés de toutes les manières efficaces, l'oblige à suivre une méthode efficace représentée dans l'analyse financière. Par conséquent, nous avons essayé dans ce chapitre d'identifier le rôle de l'analyse financière dans la prise de décision l'entreprise EATIT, après l'analyse du bilan et tableau des soldes intermédiaires de gestion pour les années 2018, 2019, 2020 pour connaître sa situation financière, en utilisant les outils d'analyse financière principalement représentés dans les indicateurs d'équilibre financier, les ratios financiers et l'analyse des résultats, on peut dire que l'entreprise a été capable d'atteindre l'équilibre financier au cours des années d'étude (2018-2019-2020) en réalisant une trésorerie nette positive, mais malgré cela, l'entreprise continue de souffrir de certains déséquilibres.

Le fonds de roulement est négatif dans l'année 2018 mais d'après 2019 et 2020 sera positif. Le besoin de fonds de roulement négatif à 2018 mais est positif à 2019 et 2020 mais l'entreprise gagne une trésorerie nette dans les trois années. Cela signifie qu'il y a un excédent de fonds de roulement par rapport aux besoins de fonds de roulement.

Les ratios de liquidité généralement sont faibles dans 2018 mais ça s'est amélioré en 2019 et 2020. C'est-à-dire que l'entreprise EATIT est en bonne position vis-à-vis de ses débiteurs et est en mesure de faire face au paiement de ses obligations exigibles à court terme à leur échéance.

Il y a une détérioration de la performance de l'entreprise, surtout au cours de la première année, et cela a été remarqué en analysant les ratios de l'activité de l'entreprise, et cela indique qu'elle n'a pas d'efficacité dans la gestion de ses biens et une mauvaise gestion de ses stocks.

Les ratios de financement sont faibles en 2018, l'entreprise ne jouit pas d'une indépendance financière, mais en 2019 et 2020, elle a enregistré de bons taux et a la capacité de se financer et s'endetter, notamment à court terme. La capacité de l'entreprise à couvrir les dettes à court terme de ses actifs sans recourir à la vente de ses stocks, ce qui signifie que l'établissement dispose d'une indépendance financière.

Le financement de l'activité d'exploitation de l'entreprise se fait principalement par autofinancement, représenté par le chiffre d'affaires, et du fait de l'incapacité de l'entreprise à autofinancer son activité, elle recourt à des prêts, ce qui n'assure pas l'indépendance financière de l'entreprise.

Quant aux soldes intermédiaires de gestion, on constate que les résultats nets sont négatifs dans toutes les trois années, ce qui indique que la société est en mauvaise posture et doit corriger ces écarts.

# **Conclusion générale**

# Conclusion générale

---

## Conclusion générale

L'analyse financière est nécessaire pour suivre l'activité de l'entreprise. Elle permet de prendre les décisions nécessaires pour atteindre les objectifs souhaités. Elle attire l'attention sur les points sensibles qui nécessitent une étude et des décisions à prendre pour améliorer la situation financière de l'entreprise et permettre ainsi une efficacité nécessaire pour qu'elle puisse survivre et évoluer dans une économie concurrentielle, chose qui ne peut et elle ne peut ce faire qu'en s'appuyant sur des outils de gestion modernes représentés dans l'analyse financière.

Au cours de cette recherche, l'accent a été mis sur l'aspect pratique à travers l'étude de terrain que nous avons réalisée sur la société " EATIT " pour la production de vêtements en coton, et le fait que l'information comptable est un outil d'aide à la décision et de contrôle au sein de toute l'entreprise, quelle que soit sa nature juridique ou le secteur auquel elle appartient, Il est bon de ne pas se contenter du seul aspect financier et comptable comme indicateur capable de prendre des décisions au sein de l'entreprise, parce que l'analyse est une résultant d'une combinaison d'activités et d'efforts réalisés selon une certaine politique multidimensionnelle (sociale, économique, juridique...) Cependant, la dimension financière prime, surtout dans de telles études,

Le processus d'analyse financière, est un outil de gestion par excellence qui permet de révéler les forces et les faiblesses de l'entreprise, en vue de prendre les décisions nécessaires, susceptible d'aider l'entreprise à s'en sortir et l'éviter à l'avenir.

Notre travail, nous a permis de constater que la plupart des entreprises algériennes se plaignent d'un manque ou d'une détérioration dans la prise de décisions appropriées, il est donc devenu nécessaire d'accorder une place de choix pour les analystes financiers comme outil de prise de décision, à partir des documents comptables disponibles au sein de l'entreprise.

On constate d'après notre enquête que :

- L'analyse financière est l'un des facteurs de base pour la survie, la continuité et le développement de l'entreprise.
- Les indicateurs d'équilibre financier et les ratios financiers sont utilisés comme l'un des outils d'analyse financière dans l'organisation pour prendre des bonnes décisions liées à l'aspect financier dans l'entreprise.
- Grâce à l'analyse financière, nous connaissons les forces et les faiblesses de l'entreprise.

D'après l'étude que nous avons menée à travers ses chapitres théoriques et pratique, sur l'entreprise d'EATIT Bejaia nous avons atteint quelques résultats Parmi eux, nous citons les suivants :

## Conclusion générale

---

Ne pas avoir atteint la condition d'équilibre financier dans les trois années, mais l'entreprise a pu réaliser une trésorerie positive, et ce parce que l'établissement a couvert ses besoins.

Le fonds de roulement a été positif au cours des deux dernières années, ce qui signifie que l'entreprise a essayé de mettre à jour sa structure financière après avoir été négative en 2018, ce qui signifie qu'elle a levé ses fonds propres et que les ressources permanentes sont devenues couvrant les dettes à long terme.

Le fonds de roulement privé est positif au cours des deux dernières années, indiquant que l'entreprise essaie d'améliorer de financer ses immobilisations sur ses propres ressources.

On note que le fonds de roulement étranger est positif durant toutes les années d'études, ce qui indique que l'établissement est fortement dépendant de l'endettement, mais on note aussi qu'il diminue constamment chaque année, ce qui indique que l'établissement cherche à atteindre l'indépendance financière.

Le besoin en fonds de roulement est positif au cours des deux dernières années après avoir été négatif en 2018, ce qui indique que les besoins du cycle sont supérieurs à ses ressources.

La trésorerie nette est considérée positive pendant toutes les années d'études, ce qui indique une bonne position pour l'entreprise car il est en constante augmentation, l'entreprise adopte une stratégie éprouvée pour améliorer la trésorerie au niveau requis.

Les ratios de liquidité, nous avons remarqué qu'ils étaient faibles la première année 2018, ce qui indique que l'entreprise ne maintient pas une liquidité suffisante pour faire face à ses obligations, mais elle s'est améliorée au cours des deux dernières années.

Les ratios d'activité étaient faibles dans toutes les années d'étude, ce qui signifie que l'entreprise n'a aucune efficacité dans la gestion immobilière et que le taux de rotation des fournisseurs est inférieur au chiffre d'affaires des clients et ce n'est pas dans l'intérêt de l'entreprise.

Les ratios de financement est faible la première année, l'entreprise n'a pas d'une indépendance financière et s'endette fortement, mais elle s'est améliorée ces deux dernières années, mais l'institution reste incapable de s'autofinancer en fonction des résultats de la CAF dans tout les trois années.

Dans le tableau des comptes de résultats, nous constatons que l'entreprise EATIT a réalisé des résultats nets négatifs durant toutes les années, les charges de l'entreprise étaient inférieures à ses revenus. Ce qui signifie que l'entreprise souffre de problèmes et qu'elle doit les corriger et qu'elle doit changer sa politique de productivité et essayer d'augmenter davantage son chiffre d'affaires pour réaliser des bénéfices pour l'EATIT.

## Conclusion générale

---

A travers les résultats obtenus lors de notre étude de ce sujet nous proposons quelques recommandations :

- Réduire la dette pour que l'entreprise puisse obtenir des prêts bancaires ;
- Augmenter ses fonds permanents afin d'atteindre l'équilibre financier ;
- Investir ses fonds excédentaires dans des projets qui profitent à l'entreprise ;
- Réduisant les délais de collecte des clients et en augmentant le délai de paiement aux fournisseurs ;
- Travailler à augmenter le chiffre d'affaires de l'entreprise en augmentant les ventes et en augmentant la productivité ;
- Utilisation optimale de ses actifs ou cession d'une partie inutilisée de ses actifs pour fournir des liquidités suffisantes pour faire face à ses obligations ;
- Utilisation des technologies modernes dans les activités directes et augmentation des travaux de manutention ;
- Maîtriser les consommations intermédiaires en adoptant une politique de gestion rationnelle de ses consommations en les réduisant au niveau le plus bas possible ;
- Essayer d'obtenir des fournisseurs qui accordent un délai de paiement plus long pour leurs cotisations et essayer d'accorder un délai de paiement plus court aux clients pour s'assurer qu'il y a une liquidité permanente ;
- Former les décideurs administratifs dans le domaine de l'analyse financière et organiser des cours dans le domaine de la prise de décision, ce qui contribue à accroître la capacité des décideurs à traiter efficacement les résultats de l'analyse financière ;
- Qualifier les décideurs pour pouvoir gérer des situations administratives qui nécessitent des décisions difficiles ;
- Nous recommandons à EATIT d'effectuer des comparaisons de ses états financiers avec d'autres entreprises actives dans le même secteur, car cela donne une évaluation de la situation de l'entreprise et travaille ensuite à améliorer cette situation en termes administratifs et financiers.

### **Suggestions liées au sujet :**

A travers notre étude de ce sujet, nous avons rencontré plusieurs obstacles, car nous avons rencontré certains sujets qui nécessitent une étude approfondie et qui pourraient faire l'objet de recherches et d'études ultérieures, qui peuvent se résumer dans les points suivants :

- Considérant que l'entreprise peut se passer de l'analyse financière ?

## Conclusion générale

---

- Quel est le rôle de l'analyse financière dans le suivi de la gestion de l'entreprise ?
- Quelle est l'efficacité de l'analyse financière pour atteindre les objectifs de l'entreprise ?
- Les implications de l'absence d'analyse financière dans l'entreprise ?
- Quelle est l'importance de l'analyse financière dans l'élaboration de la stratégie de l'entreprise ?

Les propositions doivent être des études de terrain, sans oublier l'aspect théorique, qui est très important.

# **Bibliographie**

# Bibliographie

## 1. Les ouvrages

- BRENNEMANN Rudolf, S.SEPARI « Economie d'entreprise », Édition DUNOD, paris, 2001.
- BOUTALEB.K, Théories de la décision, édition Office des publications universitaires, Alger, 2006.
- COHEN Elie, gestion financière de l'entreprise et développement financier, édition EDICEF, paris, 1991.
- COHEN Elie, analyse financière, Édition ECONOMICA, 4<sup>ème</sup> édition, paris, 1997.
- COHEN Elie, « Analyse financière », 5<sup>ème</sup> édition économisa, paris, 2004.
- DEPALLENS Georges, Jean-Pierre JOBARD, gestion financière d'entreprise, édition Sirey, 1990.
- DEPALLENS Georges, Jean-Pierre Jobard, gestion financière de l'entreprise, 11<sup>ème</sup> édition, Sirey, paris, 1996.
- DEPALLENS Georges, Jean-Pierre JOBARD, gestion financière d'entreprise, 12<sup>ème</sup> édition, édition Sirey, paris, 1997.
- DHENIN. J-F, FOURNIER.B, 50 Thèmes d'initiation à l'économie d'entreprise, édition Bréal, Paris, 1998.
- EGLEM Jean Yves-PHILLIPS André-RAULET Christiane et Christiane, Analyse comptable et financière, 8<sup>ème</sup> édition DUNOD, Paris, 2002.
- FORGET Jack, Analyse financière, édition d'or organisation, Paris, 2005.
- GRANGUILLOT B.et GRANDGUILLOT F, Analyse financière, Édition Gualino, 4<sup>ème</sup> édition, Paris, 2006.
- HUBERT de la BRUSLERIE, Analyse financière, édition DUNOD, 4<sup>ème</sup> édition, paris, 2010.
- LAHILLE JEAN-PIERE Analyse financière, 1<sup>ère</sup> édition, Édition Dalloz, 2001.
- MEYLON GERARD, gestion financière, 2<sup>ème</sup> édition, édition Bréal, Paris, 2007.
- MARION ALAIN, Analyse financière concept et méthode, 4<sup>ème</sup> Édition, Édition DUNOD, Paris 1998.
- PLANCHON André, Introduction à l'analyse financière, Edition Foucher, paris, 1999.

- ROUSSEAU Patrick, théorie financière et décision d'investissement, édition ÉCONOMICA, Paris 1990.
- RIVET ALAIN, gestion financière, Analyse et politique financière de l'entreprise, édition ellipses, paris, 2003.
- PIGET Patrick, gestion financière de l'entreprise, 2eme, édition ECONOMICA, paris, 1998.
- PEYRARD Josette, AVENEL Jean-David et PEYRARD Max, Analyse financière, 9ème, édition Vuibert, Paris, 2006.
- .- RAMAGE, Pierre, Analyse et diagnostique financier, Paris, édition d'organisation. 2001.
- ROUSSELOT Philippe, Jean-François VERDIE, gestion de la trésorerie, édition DUNOD, paris, 1998.
- LUECKE Richard, Alan J. Rowe, l'essentiel pour bien décider, édition les Echos, paris, 2019.
- VIZZAVONA Patrice, Pratique de gestion analyse financière, Tome 1, Edition BERTI, 1991, p51.

## **2. Mémoires**

-MALIKA Zaghibe, Le Forum international sur la prise de décision avec participation économique, une étude des fondements de la prise de décision Compétences économiques, Collège d'économie publique, sciences de gestion et sciences commerciales, 2009, P01.

## **3. Sites web**

- [www.cloudfront.net](http://www.cloudfront.net), l'analyse financière.
- [www.journaldunet.fr](http://www.journaldunet.fr),
- [www.LECoindesentrepreneurs.fr](http://www.LECoindesentrepreneurs.fr), analyse-financière-dune-entreprise.
- [www. Mémoire en linge](http://www.Mémoire en linge), Valens NDOKEYE « analyse financière comme un outil indisponible pour la gestion de l'entreprise », université libre Kigali.

## **4. Autres**

- collectif EPBI, nouveau système comptable financier, Edition Pages bleues internationales, Algérie, 2010.
- Journal officiel de la république algérienne, N°19, du 28/05/2008.
- Journal officiel de la république algérienne N°19 du 25/03/2009.

# **La table des matières**

# LA TABLE DES MATIERES

**La liste des abréviations**

**La liste des figures**

**La liste des tableaux**

<b>Introduction général.....</b>	<b>p01</b>
<b>Chapitre 01 : généralité sur l'analyse financière.....</b>	<b>p04</b>
Introduction .....	p04
<b>Section 01 : Cadre théorique de l'analyse financière .....</b>	<b>p04</b>
1.1. Historique de l'analyse financière.....	p04
1.2. Définitions de l'analyse financière.....	p05
1.2. Rôle et objectifs de l'analyse financière.....	p06
<b>Section 02 : l'analyse financière ses usages et ses domaines.....</b>	<b>p07</b>
2.1. Les utilisateur de l'analyse financière.....	p08
2.2. Les utilisateur de l'analyse financière.....	p10
2.3. La méthodologie de l'analyse financière.....	p10
<b>Section 3 : Les différentes sources d'information de l'analyse financière.....</b>	<b>p13</b>
3.1. Les documents utilisés dans l'analyse financière.....	p13
3.2. L'annexe.....	p24
3.3. Construction des documents financiers.....	p26
Conclusion.....	p35
<b>Chapitre2 : L'analyse financière : outil de prise de décisions.....</b>	<b>p37</b>
Introduction.....	p37
<b>Section1 : les outils de l'analyse financière.....</b>	<b>p37</b>
1.1. Les outils d'analyse financière.....	p37
1.2. Analyse par les rations financière.....	p46
1.3. L'analyse par tableau soldes intermédiaires de gestion (compte du résultat).....	p52

<b>Section2 : généralité sur la prise de décision.....</b>	<b>p55</b>
2.1. La prise de décision.....	p55
2.2. Types de décisions financières.....	p58
2.3. Les type de la décision financière.....	p61
<b>Section3 : L’apport de l’analyse financière dans la prise de décision.....</b>	<b>p65</b>
3.1. Le rôle des indicateurs d’équilibre financier dans la prise de décision.....	p65
3.2. Le rôle des les ratios financière dans la prise de décision.....	p66
3.3. Le rôle de l’analyse d’exploitation dans la prise de décision.....	p67
<b>Chapitre 03 : cas pratique dans l’entreprise E.a.t.i.t. Bejaia.....</b>	<b>p70</b>
Introduction.....	p70
Section 01 : présentation de l’entreprise <b>E.a.t.i.t.</b> .....	<b>p70</b>
1.1. Bref historique de l’ICOTAL.....	p70
1.2. Situation et dimensions.....	p71
1.3.Activité de l’entreprise.....	p71
1.4. Le patrimoine de l’ICOTAL.....	p71
Section 02 : l’analyse financière et prise la décision dans l’entreprise.....	p77
2.1. Les bilan Actif et passif 2018- 2019- 2020.....	p78
2.2. L’apport de l’analyse financière dans la prise de décision cas spa EATIT.....	p88
2.2.1. Le rôle des indicateurs d’équilibre dans la prise de décision.....	p89
2.2.2. Besoin en fonds de roulement.....	p90
2.2.3. La trésorerie TR .....	p92
2.2.4. Le rôle des ratios financiers dans la prise de décision.....	p93
2.2.4.1. Les ratios de liquidité .....	p93
2.2.4.2. Les ratios d’activité .....	p94
2.2.4.3. Les ratios de solvabilité et financement.....	p95
2.2.4.4. Les ratios de rentabilité.....	p96
2.3. Le rôle des soldes intermédiaires de gestion (SIG) dans la prise de décision .....	p98
2.4. La capacité d’autofinancement.....	p101
Conclusion.....	p103

**Conclusion générale.....p104**

**La bibliographie**

**La table des matières**

**Les annexes**

# **Les annexes**

## BILAN (ACTIF)

ACTIF	NOTE	Montants Bruts	2018	2017	
			Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles		438 649,93	223 048,09	215 601,84	71 201,88
Immobilisations corporelles					
Terrains		635 600 000,00		635 600 000,00	635 600 000,00
Bâtiments		179 821 491,77	61 575 694,80	118 245 796,97	134 625 584,13
Autres immobilisations corporelles		376 800 050,14	177 791 728,07	199 008 322,07	224 448 870,00
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours		25 409 293,52		25 409 293,52	16 371 173,51
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants					
Impôts différés actif		16 467 326,89		16 467 326,89	14 737 659,35
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>1 234 536 812,25</b>	<b>239 590 470,96</b>	<b>994 946 341,29</b>	<b>1 025 854 488,87</b>
<b>ACTIF COURANT</b>					
Stocks et encours		285 898 187,40	15 253 269,38	270 644 918,02	191 047 992,27
Créances et emplois assimilés					
Clients		337 142 192,76	30 355 677,40	306 786 515,36	244 641 333,76
Autres débiteurs		2 384 144,40		2 384 144,40	1 075 462,88
Impôts et assimilés		1 152 531,40		1 152 531,40	1 404 471,35
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		7 013 001,36		7 013 001,36	3 465 573,80
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>633 590 057,32</b>	<b>45 608 946,78</b>	<b>587 981 110,54</b>	<b>441 634 834,06</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>		<b>1 868 126 869,57</b>	<b>285 199 417,74</b>	<b>1 582 927 451,83</b>	<b>1 467 489 322,93</b>

## BILAN (PASSIF)

	NOTE	2018	2017
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis			
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		-97 265 393,94	-87 953 838,35
Autres capitaux propres - Report à nouveau		-635 503 255,00	-547 549 416,65
Comptes de liaison		1 316 861 452,55	1 286 418 317,48
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
<b>TOTAL I</b>		<b>584 092 803,61</b>	<b>650 915 062,48</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>			
Emprunts et dettes financières			
Impôts (différés et provisionnés)		45 336 841,01	48 277 589,52
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance		89 884 390,58	76 705 362,14
<b>TOTAL II</b>		<b>135 221 231,59</b>	<b>124 982 951,66</b>
<b>PASSIFS COURANTS:</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés		209 257 190,75	209 210 251,86
Impôts		250 925 434,53	262 350 612,32
Autres dettes		403 430 791,35	220 030 444,61
Trésorerie passif			
<b>TOTAL III</b>		<b>863 613 416,63</b>	<b>691 591 308,79</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL PASSIF (I+II+III)</b>		<b>1 582 927 451,83</b>	<b>1 467 489 322,93</b>

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

## COMPTE DE RESULTAT/NATURE

	NOTE	2018	2017
Ventes et produits annexes		430 578 874,48	392 020 591,20
Ventes Inter Unites		5 616 190,50	4 023 787,83
Variation stocks produits finis et en cours		42 571 372,50	-28 724 691,76
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
<b>I-PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		<b>478 766 437,48</b>	<b>367 319 687,27</b>
Achats consommés		-90 058 548,94	-117 961 427,94
Achats Inter Unites		-200 978 676,00	-73 481 020,83
Services extérieurs et autres consommations		-25 587 457,68	-25 711 224,88
<b>II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>		<b>-316 624 682,62</b>	<b>-217 153 673,65</b>
<b>III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)</b>		<b>162 141 754,86</b>	<b>150 166 013,62</b>
Charges de personnel		-183 656 875,17	-162 708 772,82
Impôts, taxes et versements assimilés		-4 467 468,97	-4 529 529,90
<b>IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>-25 982 589,28</b>	<b>-17 072 289,10</b>
Autres produits opérationnels		296 015,28	44 134,79
Autres charges opérationnelles		-6 883 918,15	-231 962,88
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-59 452 492,46	-88 502 463,04
Reprise sur pertes de valeur et provisions		3 842 188,74	15 678 206,13
<b>V- RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>-88 180 795,87</b>	<b>-90 084 374,10</b>
Produits financiers		342 964,33	
Charges financières		-11 157 229,94	
<b>VI-RÉSULTAT FINANCIER</b>		<b>-10 814 265,61</b>	
<b>VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS ( V+VI)</b>		<b>-98 995 061,48</b>	<b>-90 084 374,10</b>
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés ( Variations ) sur résultats ordinaires		1 729 667,54	2 133 210,16
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</b>		<b>483 247 605,83</b>	<b>383 042 028,19</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>-580 512 999,77</b>	<b>-470 993 192,13</b>
<b>VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>-97 265 393,94</b>	<b>-87 951 163,94</b>
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			-2 674,41
<b>IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>			<b>-2 674,41</b>
<b>X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>-97 265 393,94</b>	<b>-87 953 838,35</b>

## BILAN (ACTIF)

ACTIF	NOTE	Montants Bruts	2019	Net	2018
			Amortissements Provisions et pertes de valeurs		Net
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles		438 649,93	294 649,93	144 000,00	215 601,84
Immobilisations corporelles					
Terrains		635 600 000,00		635 600 000,00	635 600 000,00
Bâtiments		195 343 884,76	80 771 494,48	114 572 390,28	118 245 796,97
Autres immobilisations corporelles		378 877 250,14	206 384 622,19	172 492 627,95	199 008 322,07
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours		16 371 173,51		16 371 173,51	25 409 293,52
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants					
Impôts différés actif		11 744 944,14		11 744 944,14	16 467 326,89
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>1 238 375 902,48</b>	<b>287 450 766,60</b>	<b>950 925 135,88</b>	<b>994 946 341,29</b>
<b>ACTIF COURANT</b>					
Stocks et encours		569 114 491,32	15 253 269,38	553 861 221,94	270 644 918,02
Créances et emplois assimilés					
Clients		403 576 382,14	30 355 677,40	373 220 704,74	306 786 515,36
Autres débiteurs		2 613 147,97		2 613 147,97	2 384 144,40
Impôts et assimilés		4 565 324,57		4 565 324,57	1 152 531,40
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		8 540 072,16		8 540 072,16	7 013 001,36
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>988 409 418,16</b>	<b>45 608 946,78</b>	<b>942 800 471,38</b>	<b>587 981 110,54</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>		<b>2 226 785 320,64</b>	<b>333 059 713,38</b>	<b>1 893 725 607,26</b>	<b>1 582 927 451,83</b>

## BILAN (PASSIF)

	NOTE	2019	2018
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis			
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		-30 464 517,39	-97 265 393,94
Autres capitaux propres - Report à nouveau		-732 768 648,94	-635 503 255,00
Comptes de liaison		1 759 439 951,91	1 316 861 452,55
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
<b>TOTAL I</b>		<b>996 206 785,58</b>	<b>584 092 803,61</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>			
Emprunts et dettes financières			
Impôts (différés et provisionnés)		45 336 841,01	45 336 841,01
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance		60 135 679,72	89 884 390,58
<b>TOTAL II</b>		<b>105 472 520,73</b>	<b>135 221 231,59</b>
<b>PASSIFS COURANTS:</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés		219 857 280,55	209 257 190,75
Impôts		225 648 503,09	250 925 434,53
Autres dettes		346 540 517,31	403 430 791,35
Trésorerie passif			
<b>TOTAL III</b>		<b>792 046 300,95</b>	<b>863 613 416,63</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)</b>		<b>1 893 725 607,26</b>	<b>1 582 927 451,83</b>

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

## COMPTE DE RESULTAT/NATURE

	NOTE	2019	2018
Ventes et produits annexes		738 045 558,00	430 578 874,48
Ventes Inter Unites		1 359 375,00	5 616 190,50
Variation stocks produits finis et en cours		49 870 538,62	42 571 372,50
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
<b>I-PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		<b>789 275 471,62</b>	<b>478 766 437,48</b>
Achats consommés		-287 057 180,49	-90 058 548,94
Achats Inter Unites		-280 501 274,90	-200 978 676,00
Services extérieurs et autres consommations		-19 470 138,92	-25 587 457,68
<b>II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>		<b>-587 028 594,31</b>	<b>-316 624 682,62</b>
<b>III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)</b>		<b>202 246 877,31</b>	<b>162 141 754,86</b>
Charges de personnel		-199 950 580,58	-183 656 875,17
Impôts, taxes et versements assimilés		-7 733 631,48	-4 467 468,97
<b>IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>-5 437 334,75</b>	<b>-25 982 589,28</b>
Autres produits opérationnels		362 562,10	296 015,28
Autres charges opérationnelles		-1 617 120,16	-6 883 918,15
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-47 857 946,15	-59 452 492,46
Reprise sur pertes de valeur et provisions		29 748 710,86	3 842 188,74
<b>V- RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>-24 801 128,10</b>	<b>-88 180 795,87</b>
Produits financiers		69 797,10	342 964,33
Charges financières		-1 010 803,64	-11 157 229,94
<b>VI-RESULTAT FINANCIER</b>		<b>-941 006,54</b>	<b>-10 814 265,61</b>
<b>VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS ( V+VI)</b>		<b>-25 742 134,64</b>	<b>-98 995 061,48</b>
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés ( Variations ) sur résultats ordinaires		-4 722 382,75	1 729 667,54
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>819 456 541,68</b>	<b>483 247 605,83</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>-849 921 059,07</b>	<b>-580 512 999,77</b>
<b>VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>-30 464 517,39</b>	<b>-97 265 393,94</b>
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
<b>IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>			
<b>X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>-30 464 517,39</b>	<b>-97 265 393,94</b>

## BILAN (ACTIF) -copie provisoire

ACTIF	NOTE	2020		2019	
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles		438 649,93	330 649,93	108 000,00	144 000,00
Immobilisations corporelles					
Terrains		635 600 000,00		635 600 000,00	635 600 000,00
Bâtiments		195 343 882,76	85 194 869,78	110 149 012,98	114 572 390,28
Autres immobilisations corporelles		380 037 262,12	234 205 328,70	145 831 933,42	172 492 627,95
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours		16 371 173,51		16 371 173,51	16 371 173,51
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants					
Impôts différés actif		14 531 278,25		14 531 278,25	11 744 944,14
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>1 242 322 246,57</b>	<b>319 730 848,41</b>	<b>922 591 398,16</b>	<b>950 925 135,88</b>
<b>ACTIF COURANT</b>					
Stocks et encours		612 263 950,28	12 757 690,95	599 506 259,33	553 861 221,94
Créances et emplois assimilés					
Clients		258 406 051,18	30 635 197,65	227 770 853,53	373 220 704,74
Autres débiteurs		44 066 221,88		44 066 221,88	2 613 147,97
Impôts et assimilés		496 587,73		496 587,73	4 565 324,57
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		2 762 371,16		2 762 371,16	8 540 072,16
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>917 995 182,23</b>	<b>43 392 888,60</b>	<b>874 602 293,63</b>	<b>942 800 471,38</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>		<b>2 160 317 428,80</b>	<b>363 123 737,01</b>	<b>1 797 193 691,79</b>	<b>1 893 725 607,26</b>

## BILAN (PASSIF) -copie provisoire

	NOTE	2020	2019
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis			
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		-35 304 440,17	-30 464 517,39
Autres capitaux propres - Report à nouveau		-763 233 166,33	-732 768 648,94
Comptes de liaison situation nette		267 528 528,78	
Comptes de liaison		1 533 723 353,85	1 759 439 951,91
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
<b>TOTAL I</b>		<b>1 002 714 276,13</b>	<b>996 206 785,58</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>			
Emprunts et dettes financières			
Impôts (différés et provisionnés)			45 336 841,01
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance		69 805 848,37	60 135 679,72
<b>TOTAL II</b>		<b>69 805 848,37</b>	<b>105 472 520,73</b>
<b>PASSIFS COURANTS:</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés		196 742 159,90	219 857 280,55
Impôts		230 242 299,20	225 648 503,09
Autres dettes		297 689 108,19	346 540 517,31
Trésorerie passif			
<b>TOTAL III</b>		<b>724 673 567,29</b>	<b>792 046 300,95</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)</b>		<b>1 797 193 691,79</b>	<b>1 893 725 607,26</b>

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

## COMpte DE RESULTAT/NATURE -copie provisoire

	NOTE	2020	2019
Ventes et produits annexes		593 299 067,03	738 045 558,00
Ventes internes		4 236 322,00	
Variation stocks produits finis et en cours		91 924 991,74	1 359 375,00
Production immobilisée			49 870 538,62
Subventions d'exploitation			
<b>I-PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		<b>689 460 380,77</b>	<b>789 275 471,62</b>
Achats consommés		-378 109 740,77	-287 057 180,49
Achats internes		-145 700 311,33	-19 470 138,92
Services extérieurs et autres consommations		-20 386 389,31	-280 501 274,90
<b>II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>		<b>-544 196 441,41</b>	<b>-587 028 594,31</b>
<b>III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)</b>		<b>145 263 939,36</b>	<b>202 246 877,31</b>
Charges de personnel		-205 085 706,78	-199 950 580,58
Impôts, taxes et versements assimilés		-7 447 707,80	-7 733 631,48
<b>IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>-67 269 475,22</b>	<b>-5 437 334,75</b>
Autres produits opérationnels		24 617 742,26	362 562,10
Autres charges opérationnelles		-1 433 823,90	-1 617 120,16
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-49 516 646,19	-47 857 946,15
Reprise sur pertes de valeur et provisions		57 608 052,58	29 748 710,86
<b>V- RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>-35 994 150,47</b>	<b>-24 801 128,10</b>
Produits financiers		224 066,37	69 797,10
Charges financières		-2 320 690,18	-1 010 803,64
<b>VI-RESULTAT FINANCIER</b>		<b>-2 096 623,81</b>	<b>-941 006,54</b>
<b>VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS ( V+VI)</b>		<b>-38 090 774,28</b>	<b>-25 742 134,64</b>
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés ( Variations ) sur résultats ordinaires		2 786 334,11	-4 722 382,75
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>771 910 241,98</b>	<b>819 456 541,68</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>-807 214 682,15</b>	<b>-849 921 059,07</b>
<b>VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>-35 304 440,17</b>	<b>-30 464 517,39</b>
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
<b>IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>			
<b>X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>-35 304 440,17</b>	<b>-30 464 517,39</b>

## Résumé :

L'objet de ce travail étudie comment utilisé les résultats de l'analyse financière pour prendre les décisions au sein de l'entreprise, et pour réaliser cette étude nous avons utilisé les outils d'analyse financière pour analyser la situation financière de l'entreprise EATIT Bejaia.

L'analyse financière constitue un ensemble de méthodes et outils qui permettent de formuler une appréciation relative à la situation financière d'une entreprise, au niveau et à la qualité de ses performances de façon à faciliter la prise de décision.

L'analyse financière permet de connaître les points faibles pour leur éviter et points de force pour leur renforcer.

Le processus à travers les termes plus couramment utilisés de prise de décision a été atteint la partie théorique. Et pour la partie pratique, a été adoptée dans la préparation d'une étude analytique de la situation financière de l'entreprise spa EATIT Bejaia.

La prise de décision est une partie très importante du management et de la gestion. Chaque décision transcendante pour une compagnie implique de grandes recherches et études, ainsi que la collaboration entre des équipes multidisciplinaires.

## Les mots clés :

Analyse financière	Equilibre financier	Fonds de roulement
Prise de décision	Besoins en fonds de roulement	Trésorerie nette
Ratios d'activité	Ratios de rotation	Ratios de rentabilité
L'autofinancement	Capacité d'autofinancement	états financiers
Bilan comptable	L'autofinancement	Compte de résultat

## ملخص البحث :

تعالج هذه الدراسة موضوع نور التحليل المالي في اتخاذ القرارات في المؤسسة الاقتصادية و لتحقيق أهداف الدراسة و الإجابة على تساؤلاتها اعتمدنا على جمع المعلومات حول التحليل المالي و عملية اتخاذ القرار من خلال أدواته الأكثر استخداما حيث تم التوصل إلى الجانب النظري للدراسة ، أما الإطار العملي فقد اعتمد على إعداد دراسة تحليلية للوضع المالي لمؤسسة إيكوتال لإنتاج الملابس القطنية

وقد خلصت الدراسة إلى مجموعة من النتائج أهمها :

يعتبر التحليل المالي وسيلة فعالة و أداة لاتخاذ القرارات، لأنه يساعد المسير المالي على تشخيص الحالة المالية للمؤسسة و الكشف عن سياساتها و الظروف التي تمر بها.

يساعد التحليل المالي على معرفة نقاط الضعف لتفاديها و نقاط القوة لتعزيزها.

لكي يقوم المسير المالي بمهامه في أحسن الظروف لابد من وجود تقنيات تساعده في اتخاذ القرارات نستخدم أدوات التحليل المالي.

## الكلمات المفتاحية :

التحليل المالي      إتخاذ القرار      أدوات التحليل المالي      التوازن المالي      القوائم المالية  
التمويل الذاتي      القدرة على التمويل      نسب السيولة      نسب الدوران      جدول حسابات النتائج

## Abstract :

The Object of This Works study how used the résultat of Financial analysis to make décisions within the company, and to carry out this study we used the financial analysis tools to analyze the financial situation of the company EATIT Bejaia.

Financial analysis is a set of méthodes and tools that make it possible to formulate an assessment of a company's financial situation, the level and quality of its performance in order to facilitate decision-making. Financial analysis allows us to know the weaknesses to avoid them and the strengths to strengthen them.

The process through the more commonly used terms of decision making has been reached at the theoretical part. And for the practical part, was adopted in the preparation of an analytical study of the financial situation of the spa company EATIT of Bejaia.

Decision making is a very important part of management and management. Every transcendent decision for a company involves extensive research and studies, as well as collaboration between multidisciplinary teams.

## Keywords :

<b>Financial analysis</b>	<b>Financial balance</b>	<b>Working capital</b>
<b>Decision making</b>	<b>Working capital requirements</b>	<b>Net cash</b>
<b>Activity ratios</b>	<b>Rotation ratios</b>	<b>Profitability ratios</b>
<b>Self-financing</b>	<b>Self-financing</b>	<b>capacity financial state</b>
<b>Balance sheet</b>	<b>Self-financing</b>	<b>Income statement</b>