

REPUBLIQUE ALGERIENNE DEMOCRATIQUE ET POPULAIRE
MINISTRE DE L'ENSEIGNEMENT SUPERIEUR ET DE LA RECHERCHE
SCIENTIFIQUE



جامعة بجاية
Tasdawit n Bgayet
Université de Béjaïa

UNIVERSITE ABDERRAHMENE MIRA DE BEJAIA

FACULTE DES SCIENCES ECONOMIQUES, COMMERCIALES ET DESSCIENCES
DE GESTION

DEPARTEMENT DES SCIENCES DE GESTION

Mémoire de fin de cycle

En vue de l'obtention un diplôme de Master en Sciences de Gestion

Option : Finance d'entreprise

Thème

**L'analyse de la situation financière
d'une entreprise cas BMT SPA**

Réalisé par :

Mr. RABIAI RABAH

Mr. BARCHICHE RABIE

Encadré par :

Mr. BERRABAH Bilal

Promotion : 2020/2021

Remerciements

Au terme de ce modeste travail, nous tenons à remercier tous ceux qui ont contribué de près ou de loin à sa réalisation.

Nos premiers remerciements vont au bon dieu qui nous a donné la force, le courage et la patience pour réaliser ce travail.

Tout notre profond respect et gratitude à notre encadreur Mr BERRABAH Bilal pour avoir accepté de nous encadrer et pour ses précieux conseils.

Nos remerciements s'adressent également à l'ensemble du personnel de l'entreprise BMT, en particulier Mr TABLI ABDELHAK pour ses informations, conseils et ses remarques.

Aussi nos remerciements s'adressent à l'ensemble des enseignants du département des sciences de gestion et des sciences commerciales de l'université Abderrahmane Mira de Bejaia et surtout nos enseignants durant notre cursus universitaire.

Dédicaces

Ce travail Est dédié à toutes les personnes que j'aime :

A nos très chers parents, qui se sont sacrifiés pour nous offrir un climat idéal de travail et qui n'ont jamais cessé de nous témoigner leurs affectations et de nous apporter leurs soutiens depuis toujours. Nous leur serions toujours reconnaissants pour leurs encouragements, consentis dans un seul but : ma réussite.

A nos chers frères et sœurs, sont toujours à nos cotes et nous ont encouragé pour arriver à notre objectif. Ainsi que nous chers amis.



Liste des abréviations

AC	Actif Circulant
AI	Actif Immobilisé
BFR	Besoin en Fonds Roulement
BFRE	Besoin en Fonds Roulement d'Exploitation
BFRHE	Besoin en Fonds Roulement Hors Exploitation
BMT	Bejaia Méditerranéen Terminal
CA	Chiffre d'Affaire
CAF	Capacité d'autofinancement
CB	Concours bancaires
CP	Capitaux Propres
DA	Dinar Algérien
DCT	Dettes à Court Terme
DF	Dettes Financière
DLMT	Dettes à Long et à Moyen Terme
E.B.E	Excédent Brute d'Exploitation
FR	Fonds de Roulement
FRNG	Fonds de Roulement Net Global
FRP	Fonds de Roulement Propre
FRE	Fonds de Roulement Etranger
FRT	Fonds de Roulement Total
H	Heurs
HT	Hors Taxe
IBS	Impôts sur Biens et Services
J	Jours
KP	Capitaux Permanents
MC	Marge Commerciale
N	L'année encours
N - 1	L'année précédente
R	Ratio
RCAI	Résultat Courant Avant Impôt
RE	Résultat d'exploitation
REX	Résultat brut d'exploitation
RN	Résultat Net

SIG	Soldes Intermédiaires de Gestion
SPA	Société Par Action
TCR	Tableau Comptes Résultats
TR	Trésorerie
TTC	Toutes Taxes Comprises
UM	Unité Monétaire
PE	Production de l'Exercice
VA	Valeur Ajoutée
VE	Valeur d'Exploitation
VD	Valeur Disponible
VR	Valeur Réalisables



Sommaire

Sommaire

Remerciement

Dédicace

Liste des abréviations

Introduction générale..... 2

ChapitreI:Les concepts généraux de l'analyse financière 6

Section 1 : Généralité sur l'analyse financière..... 6

Section 2 : les sources d'information de l'analyse financière..... 10

Section 3: Elaboration des documents financiers..... 22

ChapitreII:Les méthodes de l'analyse financière..... 35

Section 1 : Les soldes Intermédiaires de Gestion (SIG)..... 35

Section 2 : L'analyse de l'équilibre financier 43

Section 3 : L'analyse par les méthodes des ratios 48

Chapitre III : Analyse de situation financière de BMT SPA 58

Section 01 : Présentation de l'entreprise BMT Spa 58

Section 2 : Cas pratique au sien de l'entreprise BMT 65

Section 03 : Les méthodes de l'analyse financière cas BMT..... 75

Conclusion générale 92

Bibliographie

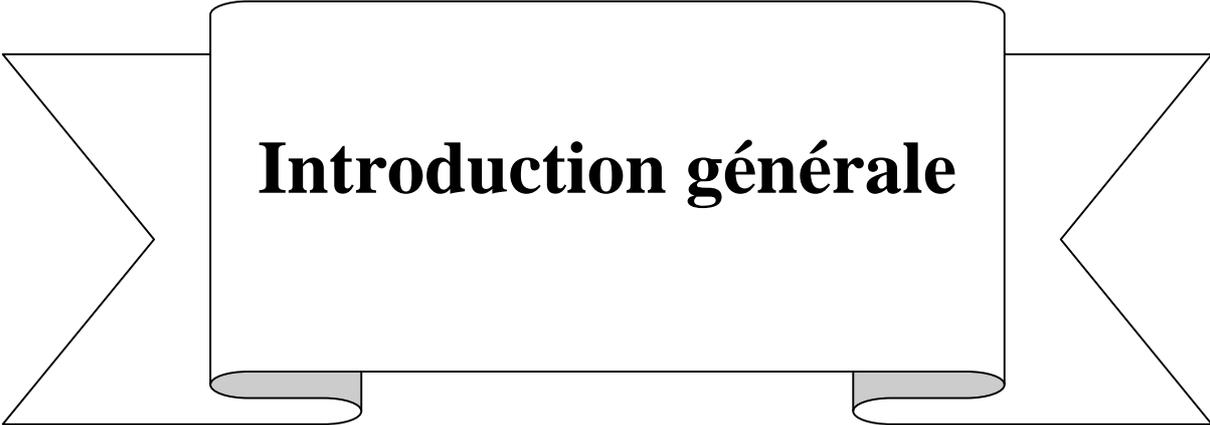
Liste des tableaux

Liste des figures

Annexe

Table de matière

Résumé



Introduction générale

Introduction générale

La notion d'entreprise comprend toute entité exerçant une activité économique, munie d'un projet et d'un but précis, elle a pour rôle de créer de la richesse, et de contribuer à la croissance économique du pays en fournissant des biens et des services sur le marché et de jouir d'une certaine autonomie de décision cela en utilisant des moyens humains, matériels et financiers.

L'entreprise évolue et exerce son activité dans un environnement complexe et risqué qui lui impose des contraintes et offre des opportunités. Un nombre important de facteurs extérieurs sont susceptibles d'influencer l'évolution d'entreprise, c'est pour cela qu'elle est condamnée plus que jamais à être performante pour assurer sa survie.

Tous les responsables de l'entreprise soulignent l'incertitude et la difficulté de l'analyse financière.

Dans un tel contexte il est indispensable pour les entreprises de maîtriser leur structure économique et financière grâce au diagnostic financier, ce dernier constitue un volet important du diagnostic d'ensemble. Il a un rôle d'information et de communication, permet de comprendre l'évolution passée de l'entreprise et de juger son potentiel de développement. Il se confond le plus souvent avec l'analyse financière lorsqu'elle s'intéresse à la mesure de l'état de santé de l'entreprise.

L'analyse financière peut porter des jugements sur la santé d'une entreprise, notamment en termes de solvabilité et de rentabilité. En particulier, l'analyse financière est utilisée dans les projets d'acquisition d'une entreprise ou lorsque vous souhaitez ouvrir votre capital à de nouveaux investisseurs. Les objectifs poursuivis varieront selon le destinataire de l'analyse, ce dernier s'intéresse à l'analyse des documents comptables et financiers et aux décisions qui ont une influence sur la valeur de l'entreprise afin de rechercher les conditions de son équilibre et d'évaluer son état réel et notamment de mesurer la rentabilité de ses capitaux investis et cela en s'articulant sur l'analyse du bilan financier des comptes de résultat d'une part et l'analyse des ratios d'autre part.

Dans le cadre de notre mémoire, on a réalisé notre stage dans l'entreprise BMT SPA, on essaye de reprendre la problématique suivante :

Est-ce que la BMT SPA est en mesure d'assurer son équilibre financier et de rentabiliser ses capitaux investis ?

À travers cette problématique, plusieurs questions secondaires peuvent être posées :

- Qu'est ce que l'analyse financière et quelles sont ses différentes démarches et méthodes ?
- La structure financière de BMT SPA est elle en équilibre ?
- Comment se présente la santé financière de l'entreprise à travers ses ratios financiers et ses soldes de gestion?
- L'entreprise est elle rentable pour faire face à ses obligations ?

Pour appréhender notre étude et répondre efficacement à nos questions nous allons essayer de vérifier les hypothèses suivantes :

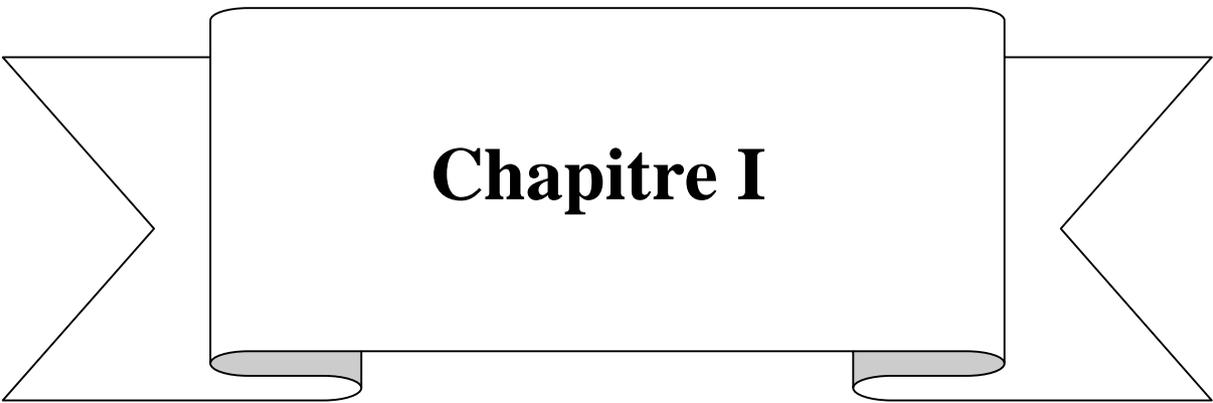
- La structure financière de BMT SPA est en équilibre financier.
- L'entreprise BMT SPA affiche une rentabilité suffisante pour assurer son autofinancement et pour faire face à ses différentes obligations.
- L'analyse permet de mesurer la santé financière de l'entreprise et d'attendre son équilibre financier.

Afin de vérifier ces hypothèses est de répondre aux questions posées, nous avons adopté la méthodologie suivante : une recherche bibliographique sur divers ouvrages et documents en relation avec le thème afin de réaliser le cadre théorique relatif à notre objet de recherche, une application sur le terrain à travers un stage pratique d'un mois au sein de l'entreprise BMT SPA.

L'objectif de notre travail est d'analyser la structure financière d'une entreprise pour contribuer à remédier à ses difficultés et impasses financières afin de diagnostiquer les maux financiers qui empêchent son bon fonctionnement et de suggérer des solutions adéquates en retenant comme objet d'étudier l'entreprise BMT SPA.

Notre plan de travail se compose de deux parties. La première partie est réservée aux aspects théoriques de l'analyse financière. Elle est divisée en deux chapitres. Le premier chapitre intitulé aux Généralités sur l'analyse financière ainsi les sources d'information et les documents financiers .le deuxième chapitre est réservé aux méthodes de l'analyse financière qui consiste d'abord les soldes Intermédiaires de gestion, l'analyse de l'équilibre financier, et

en fin l'analyse par les méthodes des rations. La deuxième partie sera consacrée à une étude pratique sur la situation financière de l'entreprise BMT SPA qui contient un seul chapitre, Nous terminerons enfin notre chapitre par conclusion générale.



Chapitre I

**Les concepts généraux de l'analyse
financière**

L'analyse financière consiste à étudier le plan financier d'une entreprise à l'aide des informations comptables et financière a fin de répondre à certaines questions fondamentales concernant la gestion de l'entreprise et porter un jugement sur sa santé financière, sa rentabilité et ses perspectives de développement.

Ce chapitre fera l'objet de trois sections, dont la première parlera des généralités sur l'analyse financière, la deuxième se basera sur les sources d'information de l'analyse financière. Enfin, la dernière sera consacrée d'élaboration des documents financiers.

Section 1 : Généralité sur l'analyse financière

Avant d'aller au-delà de l'analyse financière, il est nécessaire de définir les concepts de base. Pour cela, nous expliquerons l'analyse financière dans un cadre théorique.

1. Définition

L'analyse financière a été définie différemment par plusieurs auteurs, de différentes manières nous retenons à titre illustratif quelques-unes :

D'après **COHEN Elie**: « L'analyse financière constitue un ensemble des concepts, des méthodes et d'instruments qui permettent de formuler une appréciation relative à la situation financière de l'entreprise, aux risques qui l'affectent, aux niveaux et à la qualité de ses performances ». ¹

Selon **MARION Alain**: « L'analyse financière est une méthode de compréhension de l'entreprise à travers ses états comptables, méthode qui a pour objet de porter un jugement global sur le niveau de performance de l'entreprise et sur sa situation financière (actuelle et future) ». ²

Pour **LAHILLE Jean-Pierre**: « L'analyse financière peut être définie comme une démarche, qui s'appuie sur l'examen critique de l'information comptable et financière fournie par une entreprise à destination des tiers, ayant pour but d'apprécier le plus objectivement possible sa performance financière et économique (rentabilité, pertinence des choix de gestion ...), sa solvabilité (risque potentiel qu'elle présente pour les tiers, capacité à faire face à ses engagements.....), et enfin son patrimoine ». ³

¹ COHEN Elie, « Analyse Financière », Edition Economica, 6eme édition, Paris, 2006, P08.

²ALAIN Marion, « Analyse Financière concepts et méthodes », 4eme édition DUNOD , Paris, 2007, P01.

³LAHILLE Jean-Pierre, « Analyse Financière », Edition Dunod,3eme édition, Paris, 2007, P01.

D'après ces définitions on conclut que l'analyse financière peut être définie comme étant une méthode d'évaluation d'une entreprise qui consiste à rassembler les informations nécessaires afin de mettre en valeur les éléments lui permettant de porter un jugement sur sa performance et sa situation financière pour l'aider dans la prise de décision.

2. Les objectifs de l'analyse financière

L'analyse financière permet de porter un jugement sur la santé de l'entreprise, dépend principalement de sa solvabilité et de sa rentabilité.

Les objectifs de l'analyse financière définis seront différents selon le destinataire de cette analyse.

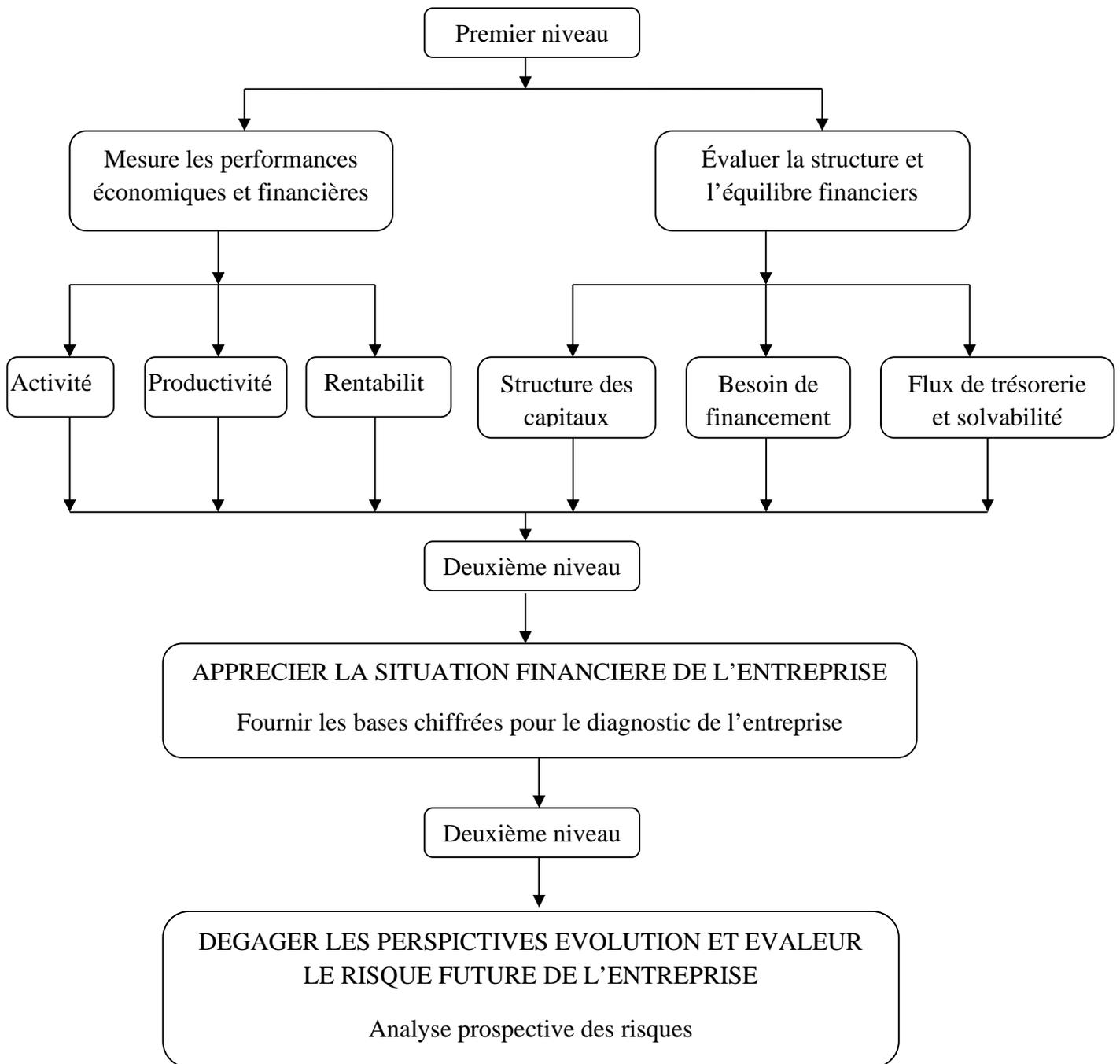
L'analyse financière répond à plusieurs objectifs à savoir :

- Vérifier l'existence d'actifs facilement réalisables
- Vérifier l'existence d'une liquidité de l'actif supérieure à l'exigibilité du passif.
- s'assurer de la capacité de remboursement, vérifier l'existence de ratios de financement équilibrés.
- vérifier la solvabilité, la rentabilité, la liquidité, etc., à l'aide d'outils d'analyse financière sophistiqués.
- disposer d'un diagnostic complet de la santé actuelle de l'entreprise, évaluer son potentiel futur par le biais d'études diverses.

En résumé, l'analyse financière et stratégique est une démarche d'interprétation d'éléments, chiffrés et non chiffrés, permettant de porter un jugement sur les performances actuelles et futures de l'entreprise.⁴

⁴ DELAHAYE. J et DELAHAYE. F, «Finance d'entreprise», 2ème édition, DUNOD, Paris, 2009, P 77.

Figure N° 01 : L'objectif de l'analyse financière



Source: Josette Peyrard Jean David Avenel – Max Peyrard, Analyse financière ; 9^{ème} édition, Paru, 2006

3. Le rôle de l'analyse financière

Les principes rôle de L'analyse financière est de vérifie dans les délais la rentabilité de l'entreprise et sa solvabilité.

En effet, l'analyse financière vise a des rôles assez important en distingue :

- La gestion de l'entreprise à partir d'un diagnostic précis.
- La recherche de nouvelles ressources pour assurer un financement continu.
- Etudie les concurrents, client ou fournisseur, sur le plan de sa gestion et de sa solvabilité.
- Prise de décision, elle doit être conforme à l'état actuel de l'entreprise et tend a réalisé les objectifs projetés en temps voulu.

Section 02 : les sources d'information de l'analyse financière

Le résultat fondamental du travail comptable est l'élaboration des documents synthèse chaque année : un bilan comptable un compte résultat et l'annexe comptable.

1. Bilan comptable

Le bilan comptable se divise en deux parties, l'actif qui se trouve au coté droite de bilan et le passif qui se trouve au coté gauche de bilan. Tout d'abord on va le définir en suit on va le présenter le bilan.

1.1. Définition de bilan comptable

Selon **BRIQUET Ferri** : « Le bilan fait la synthèse de toute la comptabilité ; il est réalisé en fin de période, à la clôture de l'exercice. Il représente la situation du patrimoine de l'entreprise à cette date, d'où le renvoi à une image de « photographie de l'entreprise ». ⁵

Selon **GUILLAUME Mordant** : « C'est un document comptable décrit l'état patrimoine d'une entreprise a une date déterminé » ⁶

Selon **Chantal Buissart** : « le bilan financier un bilan comptable après répartition du résultat, retraite en masses homogènes, selon le degré de liquidité des actifs et le degré d'exigibilité des passifs et présenté en valeur nette » ⁷

1.2. La structure du bilan

Le bilan comptable se divise en deux parties

1.2.1. L'actif de bilan

L'actif du bilan est constitué de plusieurs postes, classés par liquidités croissantes.

- **L'actif immobilisé (non courant)**

L'actif immobilisée réunit l'ensemble des éléments corporels et incorporels qui sont destiné à servir durablement l'activité de l'entrepris en n'étant pas consommés au premier usage. ⁸

- **Les immobilisations incorporelles**

C'est des biens immatériels, possédée par l'entreprise sur une durée supérieure à une année.

⁵ BRIQUET F, « Les plans de financement », Edition Economique, Paris 1997, p.7

⁶ GUILLAUME , Mordant, Méthodologie d'analyse financière, E9907.1998, p20.

⁷ Chantal Buissart ; Analyse financière, Berti édition; 2011, p122.

⁸ ALAIN Marion, op-cit, p 22.

Exemple :

- le fond de commerce.
- Les brevets.
- frais d'établissement.

• Les immobilisations corporelles

C'est des biens matériels d'utilisation durables, leur durée de vie est supérieure à année.

Exemple :

- Terrain.
- Matériel industriel.
- Matériel informatique.

• Les immobilisations financières

Sont constituées par des créances et des titres détenus a priori dans un souci de long terme ou dans le cadre d'une stratégie de développement d'ensemble de l'entreprise.⁹

Exemple :

- Participations.
- Créances rattachées à des participations.
- Prêts.

• Actif circulant (courant)

L'actif circulant regroupe les valeurs d'actif, en raison de leur destination (stocks) ou de leur nature (créances sur les clients) n'ont pas vocation à être maintenues durablement dans l'actif de l'entreprise.¹⁰

• stocks et encours

C'est des biens acquis ou créés par l'entreprise pour une utilisation à des besoins de la production ou de l'exploitation ou bien être vendus.

Exemple :

- Marchandises.
- Matières.
- Fournitures.

• Créances et emplois assimilés

C'est l'ensemble des droits acquis par l'entreprise par suite de ses relations avec les tiers dans la plupart des cas à court terme.

⁹ HUBERT DE LA BRUSLERIE « Analyse financière », 2ème édition, DUNOD, Paris, 2002, page 51.

¹⁰ ALAIN Marion, op-cit, p 27.

Exemple :

- Clients.
- Impôts et assimilés.
- Autres débiteurs.

- **disponibilités et assimilés**

Elles représentent la liquidité disponible immédiatement dans l'entreprise.

Exemple :

- Banques.
- Caisses.

1.2.2. Le passif de bilan

L'ensemble des ressources de l'entreprise qui sont classés par ordre d'exigibilité croissante.

- **Les capitaux propres**

Les capitaux propres sont des ressources permanentes mises à la disposition de l'entreprise et qui sont constituées des apports initiaux et d'une fraction du surplus monétaire.¹¹

Exemple :

- Capital émis.
- Primes et réserves.
- Résultat net.

- **Passif non courant**

Souvent appelé le passif à long terme, il regroupe l'ensemble des sommes à rembourser au cours des prochaines années.

Exemple :

- Emprunts de dettes financières
- Impôts (différés et provisionnés)
- Autres dettes non courantes

- **Passif courant**

Souvent appelé le passif à court terme, il inclut les dettes d'une l'entreprise qu'elle doit être payé généralement dans un délai moins d'un an.

¹¹ CONSO.P, HEMICLI.F, « gestion financière de l'entreprise », 9^{ème} édition, Donod, Paris, 2000, p. 139

Exemple :

- Fournisseurs et comptes rattachés
- Impôts
- trésorière passif

Tableau N° 01 : Présentation de l'actif du bilan

ACTIF	Note	BRUT	Amort/Prov	NET
ACTIF NON COURANTS				
-Immobilisations incorporelles				
-Immobilisation corporelles				
Terrains				
Bâtiments				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en concession				
-Immobilisation financières				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances attachées				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants				
Impôts différés actif				
TOTAL ACTIF COURANTS				
ACTIF COURANT				
-Stocks et encours				
-Créances et emplois assimilés				
Clients				
Autres débiteurs				
Impôts et assimilés				
Autres créances et emplois assimilés				
-Disponibilités et assimilés				
Placements et autres financiers courants				
Trésorerie				
TOTAL ACTIF COURANTS				
TOTAL GENERAL ACTIF				

Source : élabore par nous-mêmes.

Tableau N° 02: Présentation du passif du bilan

PASIF	Note	NET
CAPITAUX PROPRES		
Capital émis		
Capital non appelé		
Primes et réserves - réserves consolidés		
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Résultat net - part du groupe		
Autres capitaux propres -report à nouveau		
TOTAL 1		
PASIF NON COURANTS		
Emprunts et dettes financières		
Impôts (différés et provisionnés)		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance		
TOTAL PASSIF NON COURANT		
PASSIF COURANT		
Fournisseurs et comptes rattachés		
Impôts		
Autres dettes		
Trésorerie passive		
TOTAL PASSIF COURANT		
TOTAL GENERAL PASSIF		

Source : élaboré par nous-mêmes

2. Tableau des comptes de résultats (TCR)

D'abord on va le définir en suit le présenter

2.1. Définition

« Le compte de résultat représente une synthèse de l'activité de l'entreprise au cours de l'exercice (entre deux bilans). Il est structuré en trois parties qui reprennent les éléments liés a l'exploitation, les éléments liés aux aspects financiers et ceux provenant des phénomènes qui correspondent pas à l'activité normal de l'entreprise qui sont les éléments exceptionnel. Tout comme le bilan, ces éléments sont dissociés en deux groupe, ceux ayant un caractère d'emplois que l'on nomme charges, et ceux ayant un caractère de ressources que l'on nomme produits. »¹²

« Document comptable établissant la différence entre les produits et les charges de l'exercice, et permettant d'aboutir au résultat net. »¹³

2.2. La structure de TCR

Le tableau de résultat contient des charges et des produits

2.2.1. Les charges

« C'est la diminution d'avantages économique au cours de l'exercice sous forme de sorties ou de diminutions d'actifs, ou de survenance de passifs qui ont pour résultat de diminuer les capitaux propres autrement que par des distributions aux participants aux capitaux propres».0¹⁴

Les charges se répartissent en trois rubriques principales :

- **Les charges d'exploitation**

Les charges d'exploitation traduisent une destruction de richesse nécessaire à la création des produits d'exploitation

- **Les charges financières**

« Les charges financières représentent essentiellement la rémunération de l'argent nécessaire à la bonne marche de l'entreprise »¹⁵

¹² Briquet, F, op-cit, Page 45.

¹³ Christophe THIBIERGE, « Analyse financière », librairie Vuibert, France, 2005, P 154.

¹⁴ TAZDAIT.A, maitrise de système comptable financier, 1ere édition ACG, Alger, 2009, P 81.

¹⁵ Béatrice Meunier-Rocher, « LE DIAGNOSTIC FINANCIER »,4eme édition d'organisation, paris 2008, p124.

- **Les charges exceptionnelles**

Les charges exceptionnelles ont des dépenses qui dépassent le cadre des opérations quotidiennes de l'entreprise. L'impacte sur le résultat est minime mais ces événements inhabituels peuvent avoir un impacte financier sur l'entreprise.

2.2.2. Les produits

C'est l'accroissement d'avantages économique au cours de l'exercice sous forme d'entrées ou d'accroissements d'actifs, ou de diminution de passifs qui ont pour résultat l'augmentation des capitaux propres autres que l'augmentation provenant des participants aux capitaux propres.¹⁶

Les produits peuvent se repartir en trois rubriques principales :

- **Les produits d'exploitation**

Le montant total des ventes enregistrées par l'entreprise au cours d'un exercice, le produit d'exploitation est un témoin direct de l'efficacité des activités et des politiques commerciales de l'entreprise

- **Les produits financiers**

Les produits financiers correspondent généralement aux divers investissements réalisés par l'excédent de trésorerie de l'entreprise au cours de son exercice ou les intérêts générés par les investissements.

Les investisseurs sont chargés d'investir, puis prennent la forme de divers produits financiers, tels que les actions, les obligations, des titres de créances, les achats immobiliers, ...etc.

- **Les produits exceptionnels**

En comptabilité les produits exceptionnels représentent tous les revenus, c'est à dire les produits qui n'ont rien avoir avec le cycle normal d'exploitation de l'entreprise. Par exemple les produits exceptionnels :

- Les pénalités client
- Les dégrèvements d'impôts
- Les produits de cession des éléments d'actif

¹⁶ TAZDAIT.A, op-cit, P 82.

2.2.3. Le résultat

C'est la différence entre les produits et les charges. Qui exprime le bénéfice, ou la perte, dégagé de l'entreprise:

Si Produits > charges donc le résultat est un **bénéfice**

Si Produits < charges donc c'est une **perte**

Si produit = charges donc le résultat est **nul**

Il est placé du côté opposé à sa nature pour équilibrer le compte de résultat.

Tableau N° 03 : compte de résultat

LIBELLE	NOTE	N	N-1
Chiffre d'affaires (HT) Ventes et produits annexes Variation de stock de produit finis Production immobilisée Subvention d'exploitation			
I-Production de l'exercice			
Achats consommés Services extérieures et autre consommation			
II-consommation de l'exercice			
III-Valeur ajoutée d'exploitation (I-II)			
Charge de personnel Impôts, taxes et versements assimilés			
IV-Excédent brute d'exploitation			
Autres produits opérationnels Autres charges opérationnels Dotations aux amortissements et aux provisions(DAAP) Reprise sur provision et perte de valeur			
V-Résultat opérationnel			
Produits financiers Charges financières			
VI-Résultat financier			
VII-Résultat courant avant impôts (V+VI)			
Impôts exigibles sur résultats ordinaires(IBS) Impôts différés (variation) 1			
Total des produits des activités ordinaires			
Total des charges des activités ordinaires			
VIII-Résultat net des activités ordinaires			
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser) Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX-Résultat extraordinaires			
X-Résultat net de l'exercice			

Source : élaboré par nous-mêmes.

3. Les annexes

Ce présente comme suit

3.1. Définition de l'annexe comptable

« L'annexe est une suite d'états comportant des applications et des informations chiffrées ou non, nécessaire à la compréhension du bilan et des comptes de résultats, pour que ceux-ci donnent une image fidèle du patrimoine de la situation financière et du résultats de l'entreprise »¹⁷

« L'annexe est un document de synthèse, faisant partie des états financières elle fournit les explications nécessaires pour une meilleur compréhension du bilan et du compte de résultat et complète autant que de besoin les informations utiles aux lecteurs des comptes.les éléments d'information chiffrés de l'annexe sont établis selon les mêmes principes et dans les mêmes conditions que ceux figurant sur les autres documents constituant les états financiers »¹⁸

3.2. Les objectifs de l'annexe

L'annexe apporte des informations supplémentaires afin d'aider à la compréhension du bilan comptable et du compte de résultat, dont :

- 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.

3.3. 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 :¹⁹

- **Information relative aux règles et aux méthodes comptable**

- Mention des dérogations comptables.
- Indications et justifications des modifications des méthodes d'évaluation retenues et de présentations des comptes annuels.

¹⁷ CONSO.P, HEMICI F, op-cit, P156

¹⁸ Tazdait Ali, op.cit, page81.

¹⁹ PEYRARD, J. op-cit, P.48-49.

- **Information relative au bilan et au compte de résultat**

- Explications sur les dérogations aux règles d'amortissement sur une durée maximale de cinq ans en matière de frais de recherche et de développement.

- Informations concernant les opérations de crédit-bail.

- Les transferts de certaines charges au bilan.

- **Les autres sources d'information**

Il existe plusieurs autres sources d'information :²⁰

- Le rapport de gestion.

- Le rapport général du commissaire aux comptes et la procédure d'alerte.

- L'information à la disposition du public.

- Les documents d'information financière et prévisionnelle.

- Les sources d'information diverses.

²⁰ Béatrice et Francis Granguillot, Analyse financière, 4^{ème} édition, Gualino éditeur, paris, 2006, page 17.

Section 3: Elaboration des documents financiers

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

1. Le bilan fonctionnel

Pour élaborer un bilan fonctionnel on doit collecter des informations à partir de bilan comptable

1.1. Le passage de bilan comptable au bilan fonctionnel

Retraiter le bilan comptable pour obtenir un bilan fonctionnel. Les éléments du bilan fonctionnel y sont classés selon une logique différente du bilan comptable, selon des normes fonctionnelles ou selon les normes périodiques auxquelles ils se rattachent.

1.2. Définition

« Le bilan fonctionnel est une lecture du bilan qui procède à un classement des différentes opérations par l'entreprise selon des fonctions (fonction d'exploitation, fonction d'investissement, fonction de financement...) auxquelles elles se rapportent. Le bilan fonctionnel est obtenu à partir du bilan avant répartition. Les emplois et les ressources sont évalués à leur valeur d'origine ». ²¹

1.3. Rôles du bilan fonctionnel

Les principaux rôles du bilan fonctionnel sont :

- Permet d'analyser la structure financière de l'entreprise,
- Mener une analyse fonctionnelle pour vérifier l'équilibre financier de la structure d'une entreprise.
- le support de calcul de nombreux ratios financiers.
- De calculer la marge de sécurité financière de l'entreprise.
- De permettre de prendre des décisions adéquates.
- Détecter le risque de défaillance.

²¹ Eric Stephany, « GESTION FINANCIERE », 2ème édition, ECONOMICA, Paris, 2000, P107

1.4. Les retraitements pour établir le bilan fonctionnel

Tableau N° 04 : Retraitement liés au bilan fonctionnel

POSTE	RETRATEMENT
Amortissements et dépréciations	→Elimines de l'actif →Ajouts aux ressources propres
Primes de remboursement et des Obligations	→Elimines de l'actif →Retranchés des dettes financières
Actionnaires-capital non appelé	→Elimines de l'actif →Retranché des fonds propres
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	→Retranchés des dettes financières →Ajouts aux dettes cycliques
Retranchés des dettes financières Ajouts aux dettes cycliques	→Ajouts aux dettes financières (comptes bloqués) →Ajouts aux dettes à courts termes (dépôts temporaires)
Intérêts courus sur emprunts	→Retranchés des dettes financières →Ajouts aux dettes cycliques
Intérêts courus sur créances immobilisées	→Retranchés des immobilisations financières →Ajouts aux créances circulants (créances diverses)
Effets escomptés non échus et créances cédés non échus	→Ajouts à l'actif circulant (créances d'exploitation) →Ajouts aux dettes circulants
Location-financements	→Valeurs d'origine de l'élément d'actif est ajoutée aux immobilisations →L'équivalent des amortissements est ajouté aux fonds propres →L'équivalent de la partie non amortie est ajouté aux dettes financières

Source : K.CHIHA, «Finance d'entreprise, approche stratégique», Edition HOUMA, Alger,

1.5. Structure de bilan fonctionnel

Ce décompose comme suit

1.5.1. Emplois ou actifs

- **Emplois stables bruts**

Représente le cycle d'investissements qui regroupent toutes sortes d'immobilisation en valeur brute (à éliminer les dépréciations, les amortissements et provisions pour dépréciation).

- **Incorporelles**

- ✓ fonds de commerce

- **Corporelles**

- ✓ terrains.
- ✓ machines.
- ✓ constructions

- **Financières**

- ✓ Participations.
- ✓ Obligations.

- **Emplois circulants bruts**

Concerne le cycle d'exploitation qui fait intervenir les emplois non durables, ce dernier comprend les stocks qui sont destinés à être vendus et les créances clients à être réglés.

- **Les emplois d'exploitation comprennent**

- ✓ Les stocks et les en-cours.
- ✓ Avances et acomptes versés sur commandes.
- ✓ Créances sur les clients et leurs comptes rattachés.
- ✓ Les autres créances d'exploitation.
- ✓ Les charges constatées d'avance qui font partie de l'exploitation.

- **Les emplois hors d'exploitation comprennent**

- ✓ Les créances hors exploitation.
- ✓ Les valeurs mobilières de placement.
- ✓ Charges constatées d'avance qui ne font pas partie de l'exploitation.

- **Trésorerie active**

C'est l'ensemble de liquidité en fonds et en espèce disponible pour une entreprise ainsi que les valeurs mobilière de placement.

- **Disponibilités**

- ✓ Banque.
- ✓ caisse.

1.5.2. Les ressources ou passif

- **Ressources stables**

Correspond au cycle de financement et il inclut les capitaux propres dont le résultat de l'exercice et les réserves, les amortissements, dépréciations et provisions ainsi que les dettes financières à long et à moyen terme.

- **Les capitaux propres**

- ✓ Capital.
- ✓ réserves.
- ✓ report à nouveau.
- ✓ résultat de l'exercice.
- ✓ Amortissements et provisions de l'actif.

- **Dettes financières stables**

- ✓ Emprunts auprès des établissements de crédits à l'exception des concours bancaires et soldes créditeurs de banque.

- **Ressources circulantes**

Englobe les dettes générées par l'activité principale de l'entreprise à court terme dont les dettes d'exploitation et hors exploitation.

- **Dettes d'exploitation**

- ✓ Avances et les acomptes reçus sur commandes.
- ✓ Dettes aux fournisseurs et comptes rattachés.
- ✓ Dettes fiscales et sociales à l'exception de l'impôt sur les bénéfices.
- ✓ Autres dettes d'exploitation.
- ✓ Produits constatés d'avance qui font partie de l'exploitation.

- **Dettes hors exploitation**

- ✓ Dettes fiscales relatives à l'impôt sur les bénéfices.
- ✓ Dettes sur immobilisations.

- ✓ Autres dettes hors exploitation.
- ✓ Produits constatés d'avance qui ne font pas partie de l'exploitation.

- **Trésorerie passive**

Correspond au passif de l'entreprise inscrit sur le bilan comptable de l'entreprise qui constitue les soldes créditeurs de banque et les concours bancaires.

Tableau N° 05 : Bilan fonctionnel

Emplois	Ressources
Emplois stable	Ressources stable
Immobilisations corporelles brutes Immobilisations incorporelles brutes Immobilisation financières	Capitaux propres Provisions pour risques et charges Amortissements et provisions de l'actif Dettes financières stables
TOTAL emplois stable	Total Ressources stable
Actifs circulants	Passifs circulants
<ul style="list-style-type: none"> • Actifs circulants d'exploitation Stocks Avances et acomptes versés Créances d'exploitation Autres créances d'exploitation Charges constatées d'avance d'exploitation • Actifs circulants hors exploitation Créances hors exploitation Charges constatées d'avances hors exploitation • Trésorerie active Disponibilités Valeurs mobilières de placement 	<ul style="list-style-type: none"> • Passif circulant d'exploitation Avances et acomptes reçus Dettes fournisseurs d'exploitation Dettes fiscales et sociales Autres dettes d'exploitation Produits constatés d'avance d'exploitation • Hors exploitation Dettes sur immobilisations Dettes fiscales Autres dettes hors exploitation Produits constatés d'avance hors exploitation • Trésorerie passif Concours bancaires courants Soldes créditeurs de banque
Total actifs circulant	Total passifs circulants
Total des emplois	Total Passifs circulants

Source : élaboré par nous-mêmes

2. Le bilan financier

L'entreprise a besoin d'un bilan financier pour mieux comprendre sa situation financière.

2.1. Définition de bilan financier

« Le bilan financier, a la fois sur une conception patrimoniale de l'entreprise et sur des critères de classement des postes du bilan qui accordent une large place à la notion de liquidité et d'exigibilité et à la distinction entre les éléments à plus d'un an et à moins d'un an »²²

Selon Michel REFAIT, « c'est l'ensemble de travaux qui permettent d'étudier la situation d'une entreprise, d'interpréter ses résultats et d'y prendre des décisions qui impliquent des flux monétaires.»²³

2.2. Objectif de bilan financier

Le but de l'analyse financière est de comprendre la situation financière de l'entreprise. En d'autres termes, il peut détecter les forces et les faiblesses de l'entreprise analysée d'un point de vue financier, et essayer de prendre des décisions basées sur le jugement de la situation financière de l'entreprise, Parmi ces objectifs :²⁴

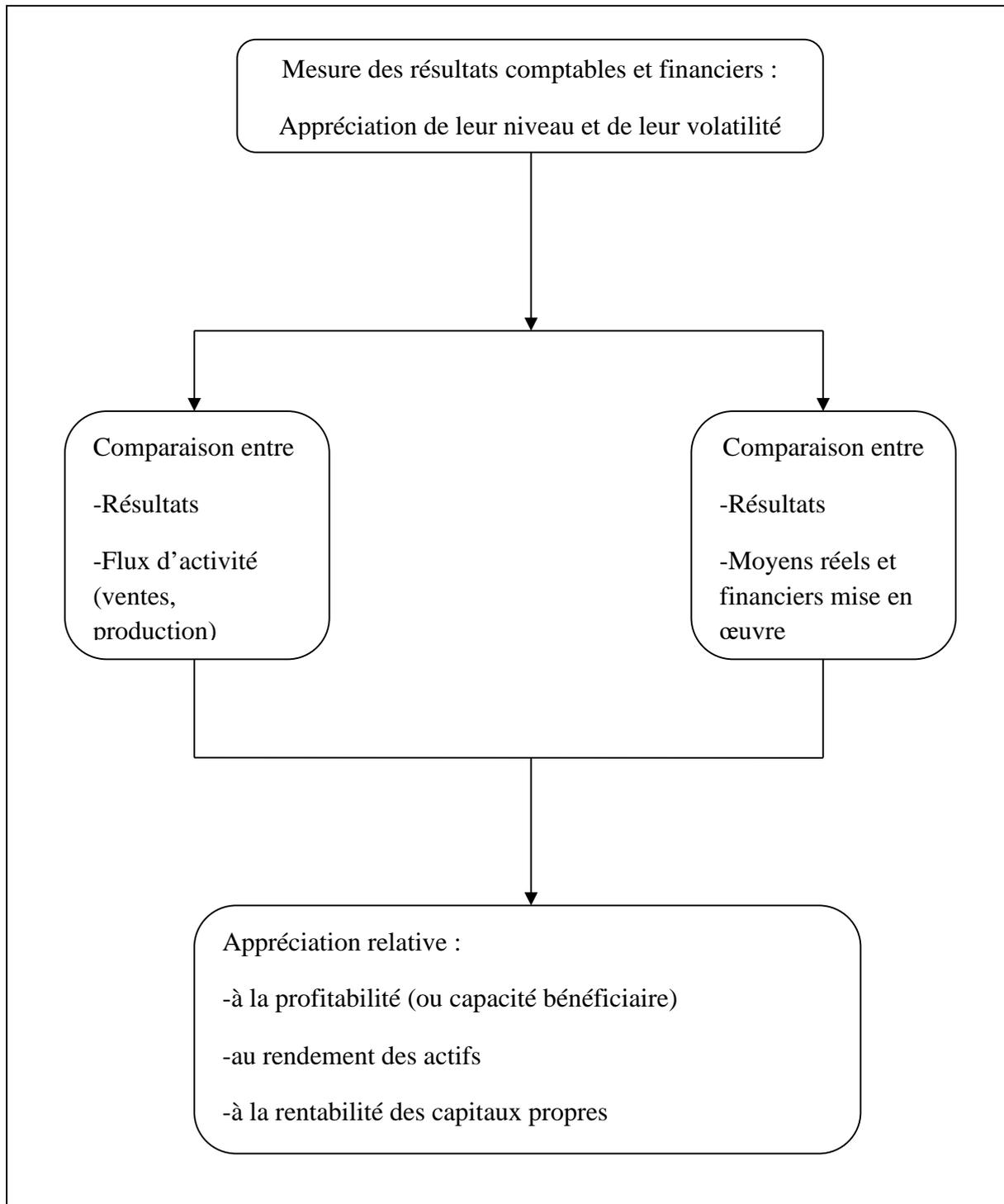
- Dégager des résultats, indicateurs caractéristiques, des ratios et de les apprécier
- Donner des informations sur l'évolution de l'activité, de la structure financière et sur les performances réalisées et interpréter ces informations à l'aide du diagnostic financier.
- Effectuer des comparaisons entre le passé, le présent et l'activité de l'entreprise, ainsi qu'avec d'autres entreprises du même secteur d'activité.
- Mesurer et porter un jugement sur la réalisation d'un équilibre financier, la rentabilité, la solvabilité, la liquidité et le risque financier d'une entreprise.

²² PIERRE VERNIMEN, «Finance de l'entreprise», édition, DALLOZ, Paris, 1991, P 42.

²³ Michel Refait, l'analyse financière, PUF, paris, 1994, p23.

²⁴ Béatrice et Francis Grandguillot,, op-cit, p15.

Figure N° 02: Principe d'analyse des performances :



Source: COHEN Elie, op-cit, page 70.

2.3. Le passage de bilan comptable au bilan financier

Le bilan comptable représente un support privilégié pour l'analyse financière désirant dresser un diagnostic financier de l'entreprise, toutefois, les normes et les règles auxquelles son élaboration est astreinte, lui donne une représentation qui ne reflète pas correctement la réalité économique et financière de l'entreprise.

Cependant, lorsqu'on veut évaluer le patrimoine d'une entreprise ou son aptitude à faire face à ses échéances à court terme, il est nécessaire de rechercher une présentation différente du bilan qui mette en évidence les aspects financiers.

2.4. Les retraitements pour établir le bilan financier

L'analyse financière vise à évaluer la situation financière d'une entreprise, la cohérence de ses moyens et ressources et son équilibre financier. L'évaluation est d'abord fondée sur les données du bilan.

Cependant, afin de procéder à une analyse plus pertinente, qui est habituellement exigée par les actionnaires et les créanciers, certains éléments du bilan doivent être retraités et reclassés pour obtenir un bilan. Le retraitement est basé sur la liquidité et la maturité, et un reclassement est effectué entre les éléments à plus d'un an et les éléments à moins d'un an.

2.4.1. Les retraitements et les reclassements au niveau de l'actif

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

Remarque :

Si l'entreprise utilise des biens en crédit bail, il est possible d'augmenter les immobilisations avec la valeur nette de ces biens (valeur d'origine moins amortissement), et d'augmenter en contrepartie les dettes à plus d'un an de la même valeur.

2.4.2. Les retraitements et les reclassements au niveau du passif

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

2.5. la structure:

Le bilan financier se décompose en deux parties, l'actif et le passif

2.5.1. L'actif du bilan financier

Il contient :

- **Actif immobilisée (AI):** Appelé aussi l'actif immobilisé, il regroupe l'ensemble des biens, pour la réalisation de son cycle économique, elle comprend tous les immobilisations incorporelles, corporelles et financières.
- **L'actif circulant (AC) :** Il comprend tous les éléments qui interviennent dans le cycle d'exploitation de l'entreprise, nous retrouvons dans cette rubrique :
 - **Valeur d'exploitation (VE):** Ce sont tous les biens utilisés dans le cycle d'exploitation (marchandises, matière première, produit finis...)
 - **Valeur réalisable(VR):** Regroupe toutes les créances ayant une échéance moins d'un an pour leur transformation en liquidité (créance client moins d'un an, les effets à recouvrer et titres...).
 - **Valeur disponible(VD):** Il s'agit de tous les éléments de bilan immédiatement réversibles en monnaie, donc possédant un degré de liquidité très élevé telle que : la disponibilité en caisse et en banque, les chèques à encaissés.

2.5.2. Le passif du bilan financier:

Il contient :

- **Capitaux permanents:** Regroupe tous les capitaux propres et les DLMT.
 - **Capitaux propres (CP):** Sont des ressources internes, qui sont à la disposition de l'entreprise (fond social, réserves...).
 - **Les dettes à long et moyen terme (DLMT):** Regroupe les dettes exigibles à plus d'un an (les dettes d'investissement).
 - **Les dettes à court terme (DCT):** Ce sont les dettes exigibles à moins d'un an (les dettes d'exploitations, les avances bancaires...).

Tableau N° 06 : La structure du bilan financier:

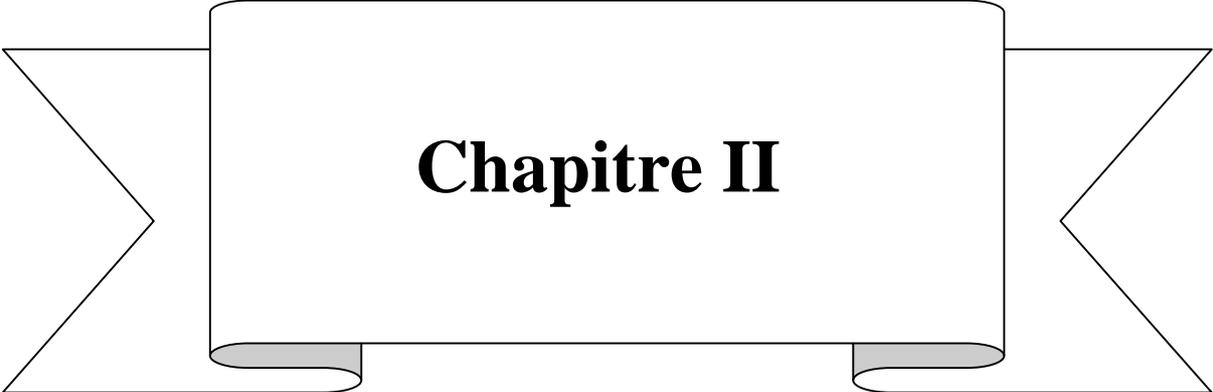
Actif	Montant	Passif	Montant
Actif immobilisée <ul style="list-style-type: none"> • Immobilisations corporelles • Immobilisations incorporelles • Immobilisations financières 		Capitaux Permanentes <ul style="list-style-type: none"> • Capitaux propres <ul style="list-style-type: none"> - Fond social - réserves • dettes à long et moyen terme <ul style="list-style-type: none"> - Emprunt et dette financier - Autre dette non courantes 	
Total actif immobilisée		Total	
Actif circulant <ul style="list-style-type: none"> • Les valeurs d'exploitation(VE). • Les valeurs réalisables (VR). • Les valeurs disponibles (VD). 		DCT <ul style="list-style-type: none"> • Dettes financières à moins d'un an. • Dettes non financières à moins d'un an. • Provision pour risques et charges à moins d'un an. 	
Total actif circulant		Total	
Total actifs		Total passif	

Source : élabore par nous-mêmes à partir des données collectés.

Conclusion

Au terme de ce chapitre, nous distinguons que l'analyse financière reste un ensemble de démarches et d'outils qui s'appliquent à des sources d'information fournies par la comptabilité générale qui est la première source d'information dans l'entreprise. Cette analyse est un instrument d'évaluation qui permet aux dirigeants de prendre des décisions au bon moment.

Le processus d'analyse financière consiste d'abord à collecter des informations comptables puis à passer ces informations comptables aux informations financières afin d'effectuer des retraitements et des reclassements nécessaires sur le bilan comptable pour construire un bilan retraité et reclassé pour mieux comprendre la situation financière de l'entreprise.



Chapitre II

Les méthodes de l'analyse financière

L'analyse des activités de l'entreprise consiste à remettre en cause les résultats obtenus par son activité globale. Ce sera donc une question d'analyse quantitative. A cet effet, l'entreprise met à disposition divers outils pour réaliser cette analyse:

L'objectif de ce chapitre est de traiter ces différentes méthodes utilisées qui se décompose en trois sections : la première section traite l'analyse des soles intermédiaire de gestion (SIG) et la capacité d'autofinancement (CAF), la seconde section concerne l'analyse de l'équilibre financière, et la dernière section on va présenter l'analyse par la méthode des rations.

Section 1 : Les soldes Intermédiaires de Gestion (SIG)

Cette section fait l'objet de l'étude de la performance pour avoir dans quelle mesure l'entreprise dégage sont profit ou pas pour avoir aussi si elle est capable de s'autofinancer.

1. Définition

« Les soldes intermédiaires de gestion (SIG), constituent la succession articulée des flux issus du compte de résultat. Cet ensemble complet de variation se justifie, car le diagnostic financier ne peut se satisfaire du simple solde global du compte de résultat. Le bénéfice net, ou la perte nette sont le fruit de toutes les charges et de tous les produits de l'exercice. Le PCG dans son système développé, met en évidence sept soldes intermédiaires dont l'objectif est de montrer la genèse du résultat de l'entreprise et d'analyser sa composition en procédant à un calcul en cascade ». ²⁵

2. Objectif

Le calcul des soldes intermédiaires de gestion permettent : ²⁶

- De comprendre la formation de résultat net en décomposant.
- D'apprécier la création de richesse générée par l'activité de l'entreprise.
- De décrire la répartition de la richesse créée par l'entreprise entre les salariés et les organismes sociaux, les apporteurs de capitaux et l'entreprise elle-même.
- De suivre dans l'espace et dans le temps l'évolution de la performance et de la rentabilité de l'activité de l'entreprise à l'aide de ratio d'activité, de profitabilité et de rentabilité.

²⁵ HUBERT DE LA BRULERIE, op-cit, P143.

²⁶ HADHBI Fayssal, « cours 2019 analyse financière 3eme année FC », édition copy center, Bejaia, P 12.

Figure N° 03: Présentation du calcul des soldes intermédiaires de gestion.



Source: <https://www.marketing-etudiant.fr/cours/s/comptabilite-le-solde-intermediaire-de-gestion.php.consulter>

le: 02/06/2021

3. Les différents soldes intermédiaires de gestion

Le tableau intermédiaire des soldes de gestion comprend neuf soldes consécutifs obtenus du fait des écarts entre produits et charges, les trois premiers soldes étant utilisés pour l'analyse de l'activité de l'entreprise et les six derniers pour l'analyse des résultats.

3.1. La marge commerciale (MC)

« La marge commerciale n'a de sens que pour les entreprises qui ont une activité commerciale de distribution de produits revendus en l'état. Cette activité peut être la seule exercée par l'entreprise. Elle concerne aussi les entreprises mixtes qui ont à la fois une activité industrielle et commerciale.»²⁷

$$\text{Marge commerciale} = \text{ventes de marchandises} - \text{cout d'achat des marchandises}$$

Vendues

3.2. La production de l'exercice (PE)

« La production de l'exercice fait référence directement à l'activité de transformation industrielle et/ou de service de l'entreprise»²⁸.

$$\text{Production de l'exercice} = \text{production vendue} + \text{production stockée} + \text{production immobilisée}$$

3.3. La valeur ajoutée (VA)

« C'est le meilleur indicateur de mesure de l'activité de l'entreprise, il traduit le supplément de valeur donné par l'entreprise dans son activité ».²⁹

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

²⁷ HUBERT DE LA BRUSLERI, op-cit, P 166.

²⁸ LAHILLE JEAN-PIERRE, op-cit, P56.

²⁹ VERNIMMEN Piere, op-cit, P157.

3.4. Excédent brut d'exploitation (EBE)

Excédent brut d'exploitation indique la rentabilité de ses activités normales de l'entreprise et mesure la performance économique. C'est le solde qui vient après la valeur ajoutée, il s'obtient en retranchant de cette dernière les impôts et taxes et versements assimilés.

Excédent brut d'exploitation = Valeur ajoutée + subvention d'exploitation - charges de personnel - impôts, taxes et versements assimilés.

3.5. Le Résultat d'exploitation (RE)

Le résultat d'exploitation permet de mesurer « l'enrichissement brut de l'entreprise en tenant compte de l'usure et de la dépréciation du capital économique ».³⁰

Résultat d'exploitation = Excédent brut d'exploitation - Dotations aux amortissements et aux provisions d'exploitation + Reprise sur amortissements et aux provisions d'exploitation + autres produits d'exploitation + les transferts de charges d'exploitation.

3.6. Le résultat courant avant impôt (RCAI)

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

Résultat courant avant impôt = résultat d'exploitation + produits financiers - charges financières

³⁰ Hubert de la Bruslerie, op-cit, P156.

3.7. Résultat exceptionnel

« Le résultat exceptionnel est la différence entre les produits et les charges exceptionnelles, c'est-à-dire les produits et charges non liés à l'exploitation normal de l'entreprise, ou à son caractère financier au sens large. »³¹

Résultat exceptionnel = produits exceptionnel - charges exceptionnelles

3.8. Le Résultat de l'exercice

« Le résultat de l'exercice est obtenu par la différence entre l'ensemble des produits et des charges de l'exercice, après prise en compte de la participation des salariés, et de l'impôt sur les sociétés. »³²

Résultat net comptable = Résultat courant avant impôts + Résultat exceptionnel
- participation des salariés - Impôts sur les bénéfices.

3.9. Résultat sur cessions des éléments d'actif immobilisés

Ce solde est à rapprocher de la notion de plus et moins values réelles pour des opérations de cession d'éléments de l'actif immobilisé, effectuées pendant l'exercice et présentant un caractère exceptionnel.

Il s'agit d'une information complémentaire, elle sera plus value ou moins value.

Résultat sur cessions des éléments d'actif immobilisés = Produits des cessions
d'éléments d'actif – Valeur comptable des éléments d'actif cédés

³¹ Jean-Louis AMELON, gestion financières, Edition Maxima, 3eme édition, Paris2002, Page 57.

³² IDEM.

4. Capacité d'autofinancement

La capacité d'autofinancement constitue une ressource interne dégagée par l'activité de l'entreprise.

4.1. Définition de la CAF

« La capacité d'autofinancement représente pour l'entreprise l'excédent des ressources internes ou le surplus monétaire potentiel dégagé durant l'exercice, par l'ensemble de son activité et quelle peut destiner à son autofinancement ». ³³

4.2. Le rôle de la CAF

La capacité d'autofinancement permet de :

- Financer totalement ou partiellement de nouveaux investissements, pour renforcer sa compétitivité.
- Renforcer son fonds de roulement, pour sécuriser sa trésorerie.
- Emprunter à terme pour compléter ses moyens de financement en cas de programmes d'investissements.
- Rembourser ses emprunts et ses dettes, pour favoriser son indépendance financière.
- Distribuer des dividendes à ses actionnaires.
- Développer selon ses moyens et de disposer des capitaux supplémentaires par appel à l'emprunt.

4.3. Méthodes de calcul de la capacité d'autofinancement (CAF)

La capacité d'autofinancement se détermine à partir du tableau des soldes intermédiaire de gestion, Il existe deux méthodes de détermination de la CAF : soustractive ou bien additive.

4.3.1. La méthode soustractive

« Explique la formation de la capacité d'autofinancement à partir de l'excédent brut d'exploitation (ou l'insuffisance), qui s'obtient par différence entre les produit encaissables et les charges décaissables de l'activité d'exploitation. » ³⁴

³³ GRANDGUILLOT Béatrice et Francis, op-cit, p71.

³⁴ HADHBI Fayssal, op-cite, P 22.

4.3.2. La méthode additive

Elle consiste à soustraire au résultat de l'exercice l'ensemble des produits calculés et à y ajouter l'ensemble des charges calculées.

Tableau N° 07: La CAF par la méthode soustractive.

	Désignation
	Excédent brut d'exploitation (ou insuffisance)
+	Transfert de charges (d'exploitation)
+	Autres produits (d'exploitation)
-	Autres charges (d'exploitation)
±	Quotes-parts de résultat sur opération faites en commun
+	Produits financiers
-	Charges financières
+	Produits exceptionnels
-	Charges exceptionnelles
-	Participation des salariés aux résultats
-	Impôts sur les bénéfices
=	Capacité d'autofinancement

Source : élabore par nous-mêmes.

Tableau N° 08: La CAF par la méthode additive.

	Désignation
	Résultat net de l'exercice
+	Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions
-	Reprise sur amortissements, dépréciations et provisions
+	Valeur comptable des éléments d'actif cédés
-	Produits des cessions d'éléments d'actif immobilisés
-	Quotes-parts des subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice
=	Capacité d'autofinancement

Source : élabore par nous-mêmes.

5. L'autofinancement

Pour bien comprendre l'autofinancement de l'entreprise on doit le présenter comme suit :

5.1. Définition de l'autofinancement

« L'autofinancement est le flux de fonds correspondant aux ressources internes dégagées par l'entreprises au cours d'un exercice. Le compte de résultat mesure des coûts. L'autofinancement est un flux de fonds qui représente le surplus monétaire potentiel dégagé par l'entreprise au cours de l'exercice »³⁵.

5.2. Mode de calcul de l'autofinancement

L'autofinancement se calcul par la formule suivante :

$$\text{L'autofinancement} = \text{capacité d'autofinancement} - \text{dividendes à payés en «N»}$$

5.3. Intérêt de l'autofinancement

L'autofinancement présente plusieurs intérêts on cite parmi eux les suivants :

- Il renforce la structure financière existante.
- Il n'entraîne pas de charges financières, ce qui ne signifie pas qu'il est gratuit.
- Dans la mesure où il est élevé, l'autofinancement facilite l'expansion de l'entreprise.
- Il préserve l'Indépendance financière et facilite aussi les relations avec les banquiers. Il autorise une plus grande liberté en matière de choix d'investissement.

³⁵ Hubert DE LA BRUSLERIE, op-cit, page162.

Section 02 : L'analyse de l'équilibre financier

L'analyse de l'équilibre financier d'une entreprise doit s'intéresser à trois indicateurs essentiels qui sont :

- le fonds de roulement net global.
- le besoin en fonds de roulement.
- la trésorerie nette.

1. Le fond de roulement net global

1.1. Définition

« Le fonds de roulement net global représente une ressource durable ou structurelle mise à la disposition de l'entreprise pour financer des besoins du cycle d'exploitation ayant un caractère permanent ». ³⁶

1.2. Le calcul de fond de roulement net global

Généralement le fond de roulement net global d'une entreprise se calcule grâce à deux formulations équivalentes, sur la base des postes du bilan.

- par le haut de bilan :

$$\text{FRNG} = \text{ressources stables} - \text{emplois stables}$$

- par le bas de bilan :

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

1.3. Interprétation de FRNG

Lors du calcul du fonds de roulement net, l'analyste peut se trouver face à trois (03) cas :

³⁶ GRANGUILLOT Béatrice, Francis, op.cit.p107.

FRNG positif (> 0) :

Ce cas traduit un excédent de capitaux après avoir financé les emplois stables ce qui constitue une marge de sécurité pour l'entreprise et dégager un surplus de liquidité.

FRNG nul (= 0) :

Cet ajustement signifie que les ressources durables (capitaux propres + dettes financières à long terme) couvrent l'intégralité de l'actif immobilisé sans réaliser une liquidité supplémentaire.

FRNG négatif (< 0) :

Un fond de roulement négatif correspond à une insuffisance des capitaux permanents qui doivent financer des immobilisations, ce qui entraîne un déséquilibre financier qui va être ajusté par des dettes à court terme.

1.4. Les différents types de fonds de roulement

Le fond de roulement se décompose en trois types.

1.4.1. Fonds de roulement propre (FRP)

Le fond de roulement propre mesure l'excédent des capitaux propres sur les actifs durables. Il permet donc d'apprécier l'autonomie dont l'entreprise fait preuve en matière de financement de ses investissements physiques, de ses investissements immatériels.

$$\text{Fonds de roulement propre} = \text{Capitaux propres} - \text{Actifs immobilisés nette}$$

1.4.2. Fonds de roulement étranger (FRE)

Le fonds de roulement étranger permet de connaître la part des immobilisations financée par les dettes à long et moyen terme (DLMT). Il peut être calculé comme suit.

$$\text{Fonds de roulement étranger} = \text{dettes à long} + \text{moyen terme}$$

1.4.3. Fonds de roulement total (FRT)

La notion de fonds de Roulement total correspond purement et simplement au montant des (valeurs de roulement), c'est à dire aux éléments de l'actif circulant.

$$\text{FRT} = \text{actif circulant} = \text{valeur d'exploitation} + \text{valeur réalisable} + \text{valeur disponible}$$

2. Le besoin de fond de roulement (BFR)

2.1. Définition

« Le besoin en fonds de roulement correspond à l'immobilisation d'unités monétaire nécessaires pour assurer le fonctionnement courant de l'entreprise. Cette dernière doit financer certains emplois, à l'inverse elle profite de certaines ressources». ³⁷

2.2. Calcul de besoin de fond de roulement

D'une manière générale le besoin de fond de roulement se calcule comme suit :

$$\text{BFR} = (\text{Valeurs d'exploitation} + \text{Valeurs réalisables}) - \text{DCT non financière}$$

2.3. La décomposition du besoin de fond de roulement

Le BFR se décompose en besoin en fonds de roulement d'exploitation (BFRE.) et en besoin en fonds de roulement hors exploitation (BFRHE).

2.3.1. Le besoin en fonds de roulement d'exploitation (BFRE)

« Il représente le besoin de financement de cycle d'exploitation. L'entreprise est contrainte de payer ses fournisseurs avant de recevoir l'encaissement de ses clients. Pour pouvoir fabriquer et vendre, l'entreprise doit accepter d'immobiliser les capitaux dans les actifs circulants d'exploitation : constituer un stock, faire un crédit à ses clients, le cycle d'exploitation procure cependant également des ressources : le crédit des fournisseurs, les acomptes reçus des clients, les dettes fiscales et sociales figurant en dettes d'exploitation ». ³⁸

³⁷ Huber de la bruslerie, op-cit, P 240.

³⁸ BRUNO Bachy, MICHEL sinon. « Analyse financier des comptes consolidés Normes IFRS », 2ème Edition DUNOD, paris, 2009, page201

- **Mode de calcul BFRE**

Le besoin en fonds de roulement d'exploitation peut être calculé comme suit :

$$\text{BFRE} = \text{Actifs circulants d'exploitation} - \text{dettes d'exploitation}$$

2.3.2. Le besoin en fonds de roulement hors exploitation (BFRHE)

Les éléments moins étroitement liés à l'exploitation, ils correspondent à des composants d'actif et de passif qui sont influencés par l'activité courante de l'entreprise sans être strictement inscrites dans le cycle d'exploitation.

Les besoins de financement qui n'ont pas un lien direct avec l'exploitation présentent un caractère instable. Le besoin en fonds de roulement hors exploitation résulte entre autre des créances diverses. Des dettes envers les fournisseurs d'immobilisation...etc.

- **Le mode de calcul BFRHE**

Le besoin en fonds de roulement hors exploitation peut être calculé comme suit :

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

2.4. Interprétation de besoin de fond de roulement

BFR positif (> 0) :

Cela traduit que les emplois circulants excède les ressources stables ce qui demande à faire recours au fond de roulement net global.

BFR nul ($= 0$) :

Dans ce cas la situation de l'entreprise est en quelque sorte normale car les ressources de financement à court terme couvert entièrement les emplois stables.

BFR négatif (< 0) :

Cela implique que le montant des ressources stables dépasse celui des emplois stables ce qui mis l'entreprise dans une situation de suffisance de ressources, pour cela cette dernière n'a aucun besoin financier généré par l'activité d'exploitation et le montant restant de ressources permettra d'alimenter la trésorerie nette.

3. Trésorerie (TR)

3.1. Définition

« C'est la différence entre les actifs et les dettes dont la liquidité et l'exigibilité sont immédiates ». ³⁹

3.2. Calcul de Trésorerie (TR)

La trésorerie peut se calculer selon deux méthodes :

- 1^{er} méthode

$$\text{Trésorerie} = \text{Trésorerie actif} - \text{trésorerie passif}$$

- 2^{eme} méthode

$$\text{Trésorerie} = \text{Fonds de roulement} - \text{besoin de fonds de roulement}$$

3.3. Interprétation de Trésorerie

TR positif (> 0) :

C'est-à-dire le FRNG finance intégralement le BFR et le surplus constitue une marge de sécurité et donc une autonomie financière réelle à court terme.

TR nul (= 0) :

Cela implique que l'entreprise à financer avec justesse le BFR par son FRNG est donc avec cette situation on peut dire que l'entreprise a une autonomie financière temporaire à court terme.

TR négatif (< 0) :

Ce résultat reflète une instabilité financière et donc une insuffisance de liquidité interne, cette situation met l'entreprise dans l'obligation de faire recours au financement externe.

³⁹ CONSO. P, LAVAND. R, fond de roulement et politique financière, édition Dunod, paris, année 1971, p 44.

Section 03 : L'analyse par les méthodes des ratios

L'analyse basée sur des indicateurs d'équilibre financier ne suffit pas pour porter un jugement définitif sur la situation financière de l'entreprise, c'est pourquoi la deuxième méthode d'analyse financière, la méthode des ratios, est adoptée.

1. Définition d'un ratio

« Un ratio est un rapport entre deux grandeurs significatives ayant pour objet de fournir des informations utiles et complémentaires aux données utilisées pour son calcul »⁴⁰

2. Objectifs et l'intérêt de l'analyse par la méthode des ratios

« L'analyse financière par ratios permet au responsable de suivre le progrès de son entreprise et de situer l'image qu'elle offre aux tiers intéressés tels que les actionnaires, les banquiers, les clients, les fournisseurs et les personnels. 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 immédiat favorable. »⁴¹

3. Utilisation des ratios

« Les ratios peuvent être utilisés dans le but de mieux suivre l'évolution économique de l'entreprise. Dans ce cas, le responsable financier établira à la clôture des comptes de chaque exercice un ensemble de ratios qui seront comparés à ceux des exercices précédents. »⁴²

4. Typologie des ratios

« L'analyse de bilan par la méthode des ratios utilisé essentiellement trois types. Leur reclassement s'appuie sur la nature des informations utilisées pour leur calcul, et sur leurs caractéristiques financières qui permettent de mettre en évidence. »⁴³

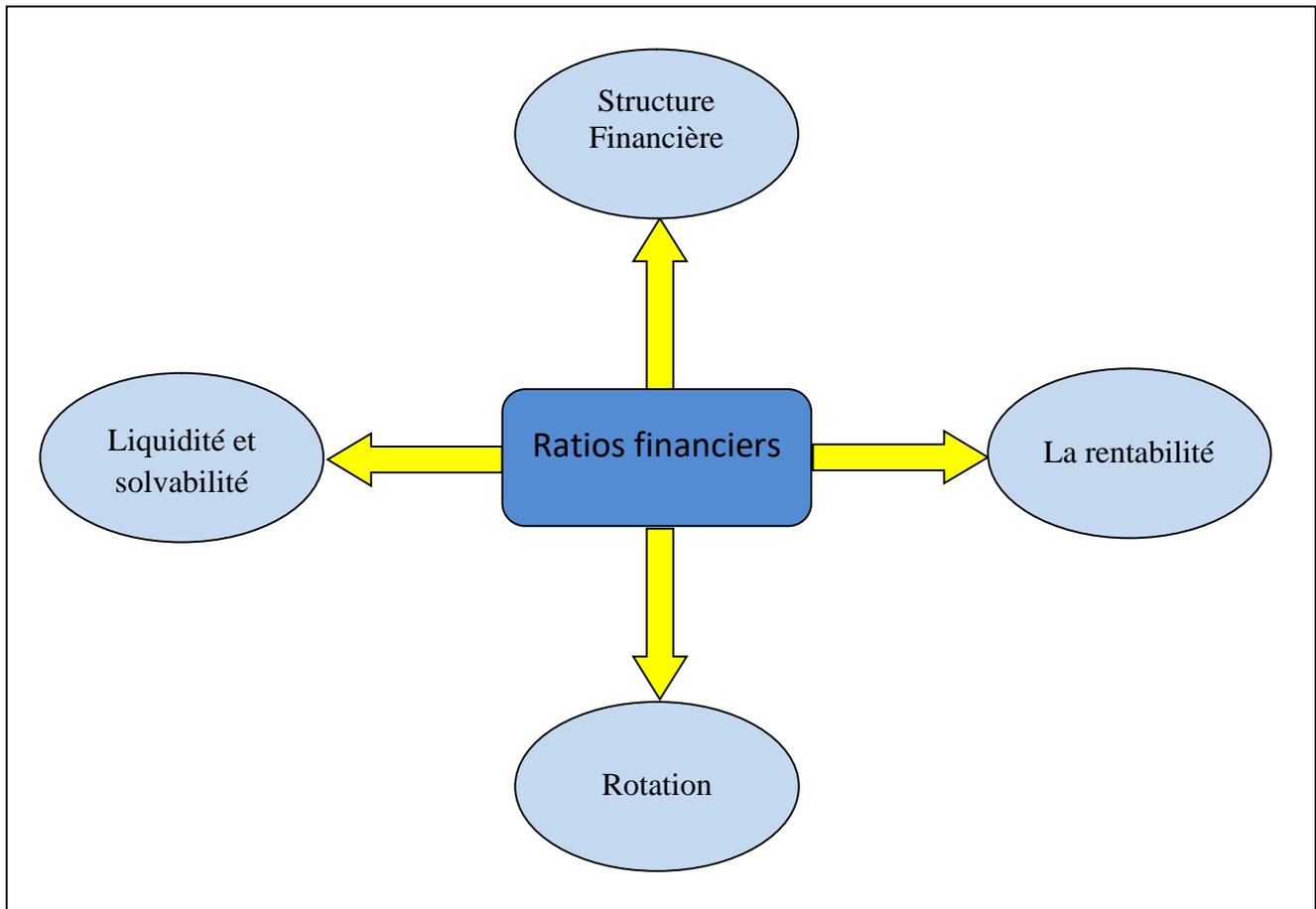
⁴⁰ BEATRICE ET FRANCIS GRAND GUILLOT, op-cit P137.

⁴¹ VIZZAVONA P, « Gestion financière », tome 1 atoll, paris, 1991, Page 52

⁴² IDEM, Page 50

⁴³ REFAIT .M « L'analyse financière », PUF, paris, 1994, Page23.

Figure N° 04 : Présentation des types de ratios financiers



Source : élaboré par nous même.

5. Les différents types de ratios

Les principaux types de ratios qui permettent d'analyser la rentabilité et la solvabilité de l'entreprise avec leurs normes.

5.1. Les Ratios de structure financière

Les ratios de structure analysent principalement les grandes masses du bilan. Ils expriment les conditions dans lesquelles l'entreprise assure son équilibre financier à partir des opérations du cycle de financement et des opérations du cycle d'investissement.

5.1.1. Ratio de financement permanent

Le ratio de financement permanent est calculé comme suit :

Ratio de financement = capitaux permanents / actif immobilisé

Ratio de financement = ressources stables / emplois stables

Ce ratio vérifie la règle de l'équilibre financier minimum de l'entreprise. Si ce dernier est supérieur à 1. Ceci implique que l'entreprise dispose d'un équilibre financier (fonds de roulement positif) car les ressources stables financent totalement les emplois stables et dégage une marge de sécurité pour la couverture de besoin de financement de son cycle d'exploitation.

5.1.2. Ratio de financement propre

$$\text{Ratio de financement propre} = \text{Capitaux propres} / \text{Actif immobilisé}$$

Ce ratio indique la capacité de l'entreprise à financer ses actifs immobilisés par les fonds propres dont elle dispose.

Un ratio supérieur à 1 signifie que le fond de roulement propre est positif, donc l'entreprise a la capacité de couvrir ses actifs immobilisés par ses ressources propres. Cela exprime une indépendance financière.

Si le ratio est inférieur à 1, l'entreprise finance une partie de ses actifs immobilisés par dettes à long ou à court terme, donc le fond de roulement propre est négatif. Ce qui veut dire une dépendance financière.

5.1.3. Ratio d'autonomie financière

$$\text{Ratio d'autonomie financière} = \text{Capitaux propres} / \text{total des dettes}$$

Ce ratio exprime le degré d'indépendance financière de l'entreprise. En raison des modes de calcul il est obligatoirement inférieur à 1. Ce dernier peut mesurer le niveau d'autonomie financière ou l'indépendance financière de l'entreprise et le risque qui pèse sur les créanciers de l'entreprise.

5.1.4. Ratio d'endettement

$$\text{Ratio d'endettement} = \text{Total des dettes} / \text{Total d'actif}$$

Le ratio d'endettement « est un indicateur qui permet d'analyser de façon précise la structure des capitaux permanents, grâce à la comparaison entre le montant des capitaux permanents et celui des capitaux emprunt »⁴⁴.

5.1.5. Ratio de capacité de remboursement

Ratio de capacité de remboursement = dette à long et moyen terme / capacité d'autofinancement

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. Ce ratio montre le nombre d'années nécessaire à l'entreprise pour rembourser la totalité des dettes à moyen terme de sa capacité d'autofinancement. Ce ratio ne doit pas dépasser trois et demi (3,5).

5.2. Les ratios de rentabilité

La rentabilité est « le rapport existant entre le résultat obtenu par l'entreprise et les moyens mis en œuvre »⁴⁵. Les ratios de rentabilité permettent de mesurer la performance de l'entreprise à partir des ventes ou des fonds investis. Ou bien de réaliser une comparaison des moyens mis en œuvre avec les résultats obtenus.

5.2.1. Ratio de rentabilité économique

Ratio de rentabilité économique = $\frac{\text{Résultat net}}{\text{Capitaux permanent}}$

« Ce ratio ne tient pas compte de l'impact de la structure financière ou de la fiscalité sur les résultat. C'est un véritable ratio de rentabilité car il établit un rapport entre un flux et un stock. »⁴⁶

5.2.2. Ratio de rentabilité financière

Ratio de rentabilité financière = $\frac{\text{Résultat net}}{\text{Capitaux propre}}$

⁴⁴ COHEN Elie, op-cit, P304.

⁴⁵ CONSON P, HEMECI F, op-cit, P274.

⁴⁶ ALAIN RIVET, « gestion financière », Edition Ellipses, Paris, 2003, Page100.

« La rentabilité financière c'est une référence pour apprécier la rentabilité des capitaux investis par les actionnaires, et un indicateur pertinent de la mesure du potentielle du financement interne de la croissance de l'entreprise »⁴⁷

5.2.3. Ratio de rentabilité commerciale

$$\text{Ratio de rentabilité commerciale} = \frac{\text{Résultat net}}{\text{Chiffre d'affaire (HT)}}$$

« Ce ratio mesure la capacité de l'entreprise à générer un bénéfice à partir de chiffre d'affaires. Elle traite la politique de prix de l'entreprise et la marge brute qu'elle prélève sur le prix de revient des produits vendues ».⁴⁸

5.3. Ratio de liquidité et de solvabilité

5.3.1. Ration de liquidité

« Ils évaluent la capacité de l'entreprise à faire face à des engagements à brève échéance par la mise en œuvre du fond de roulement et / ou la liquidation progressive des éléments de l'actif circulant »⁴⁹

5.3.1.1. Ratio de liquidité général

$$\text{Ratio de liquidité général} = \frac{\text{Actif circulant}}{\text{DCT}}$$

Il mesure la capacité de l'entreprise à payer l'ensemble des ces dettes a cours terme en utilisant ces actifs a cour terme.

5.3.1.2. Ratio de liquidité réduite

$$\text{Ratio de liquidité réduite} = \frac{\text{VR+VD}}{\text{DCT}}$$

⁴⁷ ALAIN RIVET, op-cit, P189.

⁴⁸ RAMAGE PIERRE, « Analyse et diagnostic financier », Edition d'organisation, 2001, page131

⁴⁹ SERGE EVARET, Analyse et diagnostic financier, Edition Electronique EDIE, Paris 1992, page 158.

Appelé ratio de liquidité restreinte, il répond à l'aptitude de l'entreprise à honorer ses dettes à court terme uniquement par ses disponibilités ses créances, en comparant les éléments les plus liquides de l'actif circulant (valeurs réalisables, valeurs disponibles), il faut qu'il soit entre 0.3 et 0.5.

5.3.1.3. Ratio de liquidité immédiate

$$\text{Ratio de liquidité immédiate} = \frac{VD}{DCT}$$

Ce ratio, dénommé ratio de liquidité immédiate, mesure l'aptitude de l'entreprise à faire face au remboursement de ses dettes à court terme par ses disponibilités immédiates, L'objectif de ce ratio est de voir combien peut-on rembourser de la valeur des dettes à court terme dans l'immédiat. En général, il doit être compris entre 0.2 et 0.3.

5.3.2. Ration de solvabilité

« Ils permettent d'apprécier le degré du risque financier et servent également de base à l'analyse financière pour estimer le financement qui sera nécessaire et les conditions dont il faudra l'assortir. Le plus utilisé de ces ratios est sans doute le rapport des propres aux dettes totales de l'entreprise»⁵⁰

5.3.2.1. Ratio de solvabilité général

$$\text{Ratio de solvabilité général} = \frac{\sum \text{Actifs}}{\sum \text{Dettes}}$$

Ce ratio mesure la capacité de l'entreprise à payer l'ensemble de ses dettes en utilisant l'ensemble de l'actif. Plus ce ratio est élevé, mieux pour les créanciers de l'entreprise ».⁵¹

Ce ratio doit être supérieur ou égale à 1.

5.4. ratio de rotation (gestion)

« Ces ratios, qualifiés de ratios de rotation, déterminent le rythme de renouvellement de certains postes de bilan, et en particulier les stocks, les clients et les fournisseurs ».⁵²

⁵⁰ NECIB, Redjem. Méthodes d'analyse financière. Annaba, Algérie : Dar El-Ouloum. 2005. Page93.

⁵¹ ZITOUN Tayeb, analyse financière, édition Berti, Alger, 2003, page 77.

5.4.1. Ratio de rotation des stocks

- Cas des entreprises industrielles

$$\text{Ratio de rotation des stocks} = \frac{\text{stock moyen}}{\text{consommation}} \times 360 \text{ j}$$

- Cas des entreprises commerciales

$$\text{Ratio de rotation des stocks} = \frac{\text{stock moyen}}{\text{cout d'achat}} \times 360 \text{ j}$$

- ✓ **Stocks moyen** = (stock initial + stock final) / 2.
- ✓ **Consumations** = stock initial + Achat - stock final.

Ce ratio permet de déterminer le temps moyen de séjour des marchandises ou les produits finis au sein de l'entreprise.

5.4.2. Ratio de rotation des créances clients

$$\text{Ratio de rotation des créances clients} = \frac{\text{Clients et comptes rattachés}}{\text{Chiffre d'affaire}}$$

« Ce ratio mesure la durée moyenne du crédit accordé par l'entreprise à ses clients, cette durée doit être de préférence la plus courte possible ». ⁵³

5.4.3. Ratio de rotation des crédits fournisseurs

$$\text{Ratio de rotation des crédits fournisseurs} = \frac{\text{dette fournisseurs et comptes rattachés}}{\text{consommation}} \times 360 \text{ j}$$

⁵² Jean-Louis Amelon, op-cit, P96.

⁵³ PIERRE VERNIMEN, op-cit, P272.

Ce ratio permet d'estimer le délai moyen de règlement des clients. Il faut noter que pour éviter des problèmes de trésorerie. Pour cela, les règlements des fournisseurs doivent être supérieurs à la durée que donne l'entreprise à ses clients pour recouvrer ses créances.

5.5. L'effet de levier

5.5.1. Définition

« L'effet de levier concerne donc le niveau de l'évolution du résultat net par rapport à la variation du taux d'endettement. En effet, plus une entreprise emprunte pour investir, plus sa dette financière est importante. »⁵⁴

5.5.2. Mode de calcul

L'effet de levier se calcule comme suit:

$$\text{Effet de levier} = \text{Rentabilité économique} - \text{Rentabilité financière.}$$

5.5.3. Interprétation de l'effet de levier

- **L'effet de levier positif (>0) :**

Si le taux de rentabilité économique dépasse le taux d'intérêt de l'emprunt, l'effet de levier joue de façon positive, le recours au crédit est intéressant.

- **L'effet de levier négatif (<0) :**

Si le taux de rentabilité économique est inférieur au taux d'intérêt de l'emprunt, l'effet de levier joue de façon négative, le recours au crédit est moins intéressant voir inutile et risqué.

- **L'effet de levier nul (=0) :**

Dans ce cas, l'endettement est neutre c'est-à-dire la rentabilité financière est égale à la rentabilité économique.

⁵⁴ RAMAGE Pierre, op-cit, P146.

Conclusion

Ce chapitre nous montre que l'entreprise doit veiller sur le bon fonctionnement de son cycle d'exploitation en analysant son solde intermédiaire de gestion, sa capacité d'autofinancement ainsi que sa rentabilité pour mesurer sa performance, afin de garder sa place sur le marché.

Après cette étude théorique sur l'analyse financière dont on a essayé de présenter globalement quelque concept général sur l'analyse financière, les documents comptable et financier, ainsi que les méthodes de cette analyse à travers les indicateurs de l'équilibre et les différentes ratios qui sont considérés comme les indicateurs pertinents pour l'analyse financière de l'entreprise.



Chapitre III

**L'Analyse de la situation financière
de BMT SPA**

Après avoir abordées les notions de base dans la partie théorique de l'analyse financière et mis en évidence ses principaux outils et méthodes dont nous avons besoin pour notre étude de cas, il est temps de faire une analyse concerne sur l'entreprise que nous avons tenue. Avant d'entamer cette analyse, nous procédons d'abord, dans la première section à une présentation générale de l'organisme d'accueil de l'entreprise BMT Spa, et par la suit on a Elaboration des documents financière et en fin L'analyse de la situation financière de l'entreprise.

Section 01 : Présentation de l'entreprise BMT Spa

BMT - SPA est une jointe venture entre l'Entreprise Portuaire de Bejaia (EPB) et Portek Systems & Equipment. L'EPB est l'autorité portuaire qui gère le port de Béjaia. PORTEK Systems and Equipment, une filiale du Groupe PORTEK, qui est un opérateur de Terminaux à conteneurs présent dans plusieurs ports dans le monde et également spécialisé dans les équipements portuaires.

1. L'historique

Dans son plan de développement 2004-2006, l'entreprise portuaire de Bejaia (EPB) avait inscrit à l'ordre du jour le besoin d'établir un partenariat pour la conception, le financement, l'exploitation et l'entretien d'un terminal a conteneurs au port de Bejaia.

Dés lors l'EPB s'est lancées dans la tache d'identifier les partenaires potentiels et a arrêté son choix sur le groupe PORTEK qui est spécialisé dans le domaine de la gestion des terminaux a conteneurs. Le projet a été présenté au conseil de participation de l'état (CPE) en février 2004, le CPE a donné son accord au projet en mai 2004. Sur accord du gouvernement Bejaia Méditerranéen Terminal Spa « BMT Spa » a vu le jour avec la jointe venture de l'entreprise portuaire de Bejaia (EPB) a 51% et PORTEK une société Singapourienne a 49%, PORTEK est un opérateur de terminaux spécialisé dans les équipements portuaire il est présent dans plusieurs port dans le monde. En 2011 PORTECK Systems and Equipment, a été racheté par le groupe Japonais MITSUI.

2. Présentation de BMT Spa

BMT Spa est une société par action, c'est une entreprise prestataire de service spécialisées dans le fonctionnement, l'exploitation, et la gestion du terminal a conteneur pour atteindre son objectif, elle s'est dotée d'un personnel compétant particulièrement formé dans l'opération de gestion des terminaux à conteneurs. Elle dispose d'équipements d'exploitation

des plus perfectionnées pour les opérations de manutention et d'aconage afin d'offrir des prestations de services de qualité, d'efficacité et de fiabilité en des temps records et a des couts compétitifs. BMT Spa offre ses prestation sur la base 24H /7j.

Le niveau de la technologie mis en place et la qualité des infrastructures et équipements performant (portiques de quai, portiques gerbeurs) font aujourd'hui du port de Bejaia et de BMT Spa, le premier terminal moderne d'Algérie avec une plate-forme portuaire très performante.

✓ Raison sociale, statut juridique et capital social de BMT SPA

BMT est érigée sous forme de SPA (société par actions), son capital social s'élève à 500000000 da répartis à raison de 51% pour l'EPB et 49% pour PORTEK (Mitsui).



3. Situation Géographique

Implanté au centre du pays, au cœur de la méditerranée dans le nord du continent africain, le Port de Bejaia occupe une situation géographique stratégique. Il dessert un hinterland important et très vaste. La ville, le Port et le terminal à conteneurs de Bejaia disposent de ce fait de voies de communication reliant l'ensemble des routes du pays, des voies ferroviaires et à proximité d'un aéroport international.



4. Principes des activités BMT

Bejaia Méditerranéen Terminal reçoit annuellement un grand nombre de navires pour lesquels elle assure les opérations de planification, de manutention et d'acconage avec un suivi et une traçabilité des opérations.

4.1. Opérations planification

- Planification des escales
- Planification déchargement/chargement
- Planification du parc à conteneurs
- Planification des ressources : équipes et moyens matériels

4.2. Opérations de manutention

- La réception des navires porte conteneurs
- Le déchargement des conteneurs du navire
- La préparation des conteneurs à embarquer
- Le chargement des conteneurs du navire

4.3. Opérations d'acconage

- Transfert des conteneurs vers les zones d'entreposage
- Transfert des conteneurs frigorifiques vers la zone « reefers »
- Mise à disposition des conteneurs aux services de contrôle aux frontières
- Mise à disposition des conteneurs vides pour empotage

- Suivi des livraisons et des dépotages
- Suivi des restitutions et des mises à quai pour embarquement
- Gestion des conteneurs dans les zones de stockages
- Sécurité absolue sur le terminal

5. Les équipements de la productivité de BMT

BMT avait procédé à la définition et à l'achat de produits, équipements, et de systèmes de gestion du terminal permettant d'atteindre une très bonne productivité dans l'exploitation et une efficacité dans les opérations de traitements des conteneurs et un système de télésurveillance pour assurer la sécurité de la marchandise les systèmes en question sont :

- Un système logiciel pour la gestion des opérations du terminal
- Un système de communication de données se terrain en temps
- Un système de positionnement des transporteurs et de conducteur
- Un système de supervision des équipements et des infrastructures
- Une télé surveillance du par cet de ses périmètres

6. Objectifs et Acquis de BMT

6.1. Les objectifs

BMT à pour objectif de faire de son terminal à conteneur une infrastructure moderne à même de répondre aux exigences les plus sévères en matière de qualité dans le traitement du conteneur.

La mise à disposition d'une nouvelle technologie dans le traitement du conteneur pour :

- Un gain de productivité
- Une réduction des coûts d'escale
- Une fiabilité de l'information
- Un meilleur service clientèle
- Faire face à la concurrence nationale et internationale
- Propulser le terminal au stade international
- Gagner des parts importantes du marché
- Cibler 150 000 EVP à partir 2008 et entre 5% 10% de part de marché
- Augmenter la productivité de la manutention
- Développer le transport de bout en bout

- Améliorer le rendement et écourté les temps d'escale
- Mettre en place des procédures efficaces de gestion et une prestation de service répondant aux normes universelles
- Satisfaction complète de la clientèle et usagers portuaires en matière de transport et de manutention
- Prise en charge totale et entière des soucis du consignataire pour tout ce qui concerne le conteneur
- Tenir l'engagement d'assurer un service de qualité dans les meilleurs délais
- Offrir un niveau élevé de l'efficacité opérationnel pour les clients
- Améliorer le service et adopter les besoins du client
- Obtenir l'excellence dans la gestion des opérations terminales
- Créer de l'emploi

6.2. Principaux acquis

Les performances réalisées depuis la mise en concession de BMT :

- Augmentation de rendement de 8-10 à 25-30 unités de conteneurs / H
- Croissance de trafic conteneurs de 100.050 EVP (2007) à 120 000 Evp
- Réduction importante des séjours à quai des navires 25 h à 12 heures
- Formation du personnel aux nouvelles technologies de manutention et de gestion du terminal
- Accélération des formalités douanières grâce à l'installation du guichet unique.

7. Organisation de BMT

7.1. Les Différentes Structures de BMT

7.1.1. Direction Générale

A sa tête le Directeur Général qui gère la société BMP Spa, à le pouvoir de décision, administre l'entreprise, assigne des directives au directeur Général Adjoint qui fait la liaison et coordonne entre les différentes directions de BMT.

7.1.2. Direction des Ressources Humaines et Moyens:

La Direction des Ressources Humaines et Moyens est assuré par le DRHM. La DRHM est placé sous l'autorité directe de Directeur Général Sa mission est de mettre en œuvres des

systèmes de gestion intégrée à la stratégie de BMT pour atteindre ses objectifs et qui traduisent une adéquation entre les impératifs économiques et les attentes du personnel.

7.1.3. Direction des Finances et Comptabilité

La mission de La Direction des Finances et Comptabilité est :

- Veiller à l'adéquation de la politique financière de l'entreprise avec les objectifs globaux.
- Coordonner et suivre les relations avec les institutions financières.
- Assurer les relations avec les banques, et les administrations fiscales et parafiscales.
- Assurer le recouvrement des créances de toute nature.
- Etablir et suivre les budgets et les plans de financement.
- Elaborer les plans de financement en assurant l'actualisation et l'exécution.
- Déterminer, rechercher et négocier les financements les plus appropriés en relation avec les établissements concernés.
- veiller à l'application des règles comptables et à la tenue correcte des livres au sein de la société.
- Elaborer le bilan et autres états financiers et comptables.
- Etablir et analyser le bilan de fin d'année.

7.1.4. Direction Marketing

La Direction Marketing est restructurée récemment après la jonction des trois départements (Commercial + Marketing + Informatique)

Sa mission est de :

- Élaboration une politique commerciale et tarifaire.
- Élaboration le plan marketing.
- Coordonner et veiller à la bonne exécution des actions marketing.
- Assumer le rôle de représentation de l'entreprise en Algérie et à l'étranger.
- Participer à l'élaboration du Business Plan.
- Assurer la veiller technologique en matière de la communication et de l'information.
- Elaboration des plans d'action de l'entreprise en termes d'efficacité de facturation de recouvrement et d'amélioration de la relation client.
- Administration du système logiciel CTMS

7.1.5. Direction des Opérations

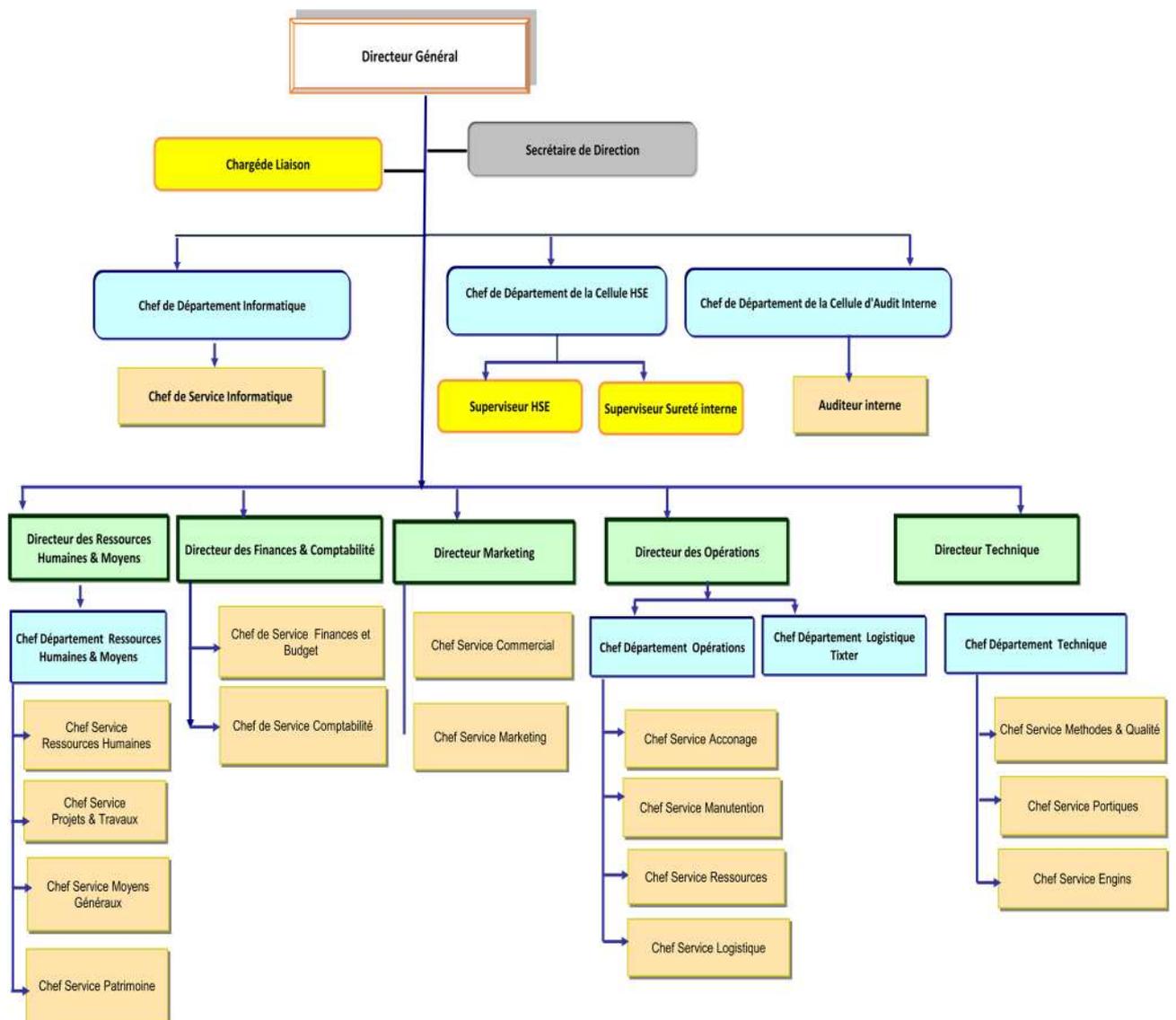
La mission de la Direction des Opérations est de :

- Assurer la planification des escales, de parc à conteneurs et la planification des ressources, équipes et équipements.
- Prendre en charge les opérations de manutentions, comme la réception des navires porte conteneurs et leurs chargements et déchargement.

7.1.6. Direction Technique

La mission de la Direction Technique est d'assurer une maintenance préventive et curative des engins du parc à conteneurs.

7.1.7. L'organigramme



Section 2 : Elaboration des instruments de l'analyse financier

D'après les informations qu'on a collecté pendant notre stage pratique au sien de l'entreprise BMT Spa on a remarque que l'élaboration de bilan fonctionnel et financier se fais a travers le bilan comptable.

1. Elaboration des bilans fonctionnels

Tableau N° 09 : Elaboration de bilans fonctionnel 2018

UM : DA

Actif (besoin)		Passif (Ressource)	
Emplois stables	Montant	Ressources stables	Montant
Total actif non courant	136731754485	Capitaux permanents KP	175340054215
Immobilisation incorporelles	103401249	Capitaux propres	164250374315
Immobilisation corporelles	60589273082	-Capital émis.	68760000000
-Terrains.	341992186	-Primes et réserve.	28614457229
-Bâtiments.	18622367134	-Résultat net.	19182730282
-Autres immobilisation corporelles.	36669766956	-Autres capitaux propre-report à nouveau.	22102491746
-Immobilisation en concession.	334468984	-Amortissement, dépréciation et provision.	25590695058
Immobilisation encours	4620744822	Passifs non courants DLMT	11089679900
Immobilisation financiers	76039080155	-Emprunt et dette financiers.	9533004663
-Autres participations et créances rattachées.	70107959129	-Impôts (diffères et provisionnés).	723628832
-Autres titres immobilisé.	4449618800	-Autres dettes non courants.	50000000
-Prêts et autres actifs financiers non courants.	1039804157	-Provisions et produits comptabilisés d'avance.	783046405
-Impôts diffères actif.	441698068		
Total actif courant brut	120884337722	Total passif courant	82276037992
D'exploitation		D'exploitation	
-Stock et en cours.	32267464373	-Fournisseurs et comptes rattachés.	15901315096
-Client.	11469838801	-Impôts.	1743780493
-Impôt et assimilés.	6825786331	Hors exploitation	
Hors exploitation		-Autres dettes.	5874482511
-Autres débiteurs.	14359380628		
-Autres créances et emplois assimilés.	0		
Trésorerie actif	55961867588	Trésorerie passif	58756459892
Total général de l'actif	257616092207	Total général de passif	257616092207

Source : Elabore par nous-mêmes a partir des données de SPA BMT.

Tableau N° 10 : Elaboration de bilans fonctionnel 2019

UM : DA

Actif (besoin)		Passif (Ressource)	
Emplois stables	Montant	Ressources stables	Montant
Total actif non courant	159548344186	Capitaux permanents KP	215962503369
Immobilisation incorporelles	109424099	Capitaux propres	190761381501
Immobilisation corporelles	68607200871	-Capital émis.	68760000000
-Terrains.	675048192	-Primes et réserve.	29573593743
-Bâtiments.	21350376091	-Résultat net.	25170508835
-Autres immobilisation corporelles.	40413635696	-Autres capitaux propre-report à nouveau.	39326085514
-Immobilisation en concession.	334468984	-Amortissement, dépréciation et provision.	27931193409
Immobilisation encours	583367198	Passifs non courants DLMT	25201121686
Immobilisation financiers	90831719237	-Emprunt et dette financiers.	13334102297
-Autres participations et créances rattachées.	8088361350	-Impôts (diffères et provisionnés).	968245431
-Autres titres immobilisé.	7898409950	-Autres dettes non courants.	4122000000
-Prêts et autres actifs financiers non courants.	1430870220	-Provisions et produits comptabilisés d'avance.	6776773958
-Impôts diffères actif.	618826016		
Total actif courant brut	81422354592	Total passif courant	25008195591
D'exploitation		D'exploitation	
-Stock et en cours.	28292554445	-Fournisseurs et comptes rattachés.	16515886372
-Client.	8824612407	-Impôts.	1209903775
-Impôt et assimilés.	5269167473	Hors exploitation	
Hors exploitation		-Autres dettes.	6025863132
-Autres débiteurs.	25276459165		
-Autres créances et emplois assimilés.	0		
Trésorerie actif	13759561102	Trésorerie passif	1256542313
Total général de l'actif	240970698778	Total général de passif	240970698778

Source : Elabore par nous-mêmes a partir des données de SPA BMT

Tableau N° 11 : Elaboration de bilans fonctionnel 2020

UM : DA

Actif (besoin)		Passif (Ressource)	
Emplois stables	Montant	Ressources stables	Montant
Total actif non courant	167520509079	Capitaux permanents KP	239785279974
Immobilisation incorporelles	175740002	Capitaux propres	221094757058
Immobilisation corporelles	69854467379	-Capital émis.	69568256000
-Terrains.	5180678192	-Primes et réserve.	30832119185
-Bâtiments.	21913753528	-Résultat net.	25821642419
-Autres immobilisation corporelles.	42413701752	-Autres capitaux propre-report à nouveau.	61738068907
-Immobilisation en concession.	346333906	-Amortissement, dépréciation et provision.	33134670547
Immobilisation encours	9832866820	Passifs non courants DLMT	18690522916
Immobilisation financiers	87657434879	-Emprunt et dette financiers.	10423519052
-Autres participations et créances rattachées.	69680451987	-Impôts (diffères et provisionnés).	1290620071
-Autres titres immobilisé.	16118193900	-Autres dettes non courants.	0
-Prêts et autres actifs financiers non courants.	1145502100	-Provisions et produits comptabilisés d'avance.	6976383793
-Impôts diffères actif.	713286892		
Total actif courant brut	146421305351	Total passif courant	74156534456
D'exploitation		D'exploitation	
-Stock et en cours.	30 335 155 036	-Fournisseurs et comptes rattachés.	20051982069
-Client.	14 826 177 805	-Impôts.	5747423740
-Impôt et assimilés.	10 055 095 125	Hors exploitation	
Hors exploitation		-Autres dettes.	48354810262
-Autres débiteurs.	77 287 722 875	-Trésorerie passif	2318385
-Autres créances et emplois assimilés.	60 886 123		
Trésorerie actif	13 856 268 387		
Total général de l'actif	313941814430	Total général de passif	313941814430

Source : Elabore par nous-mêmes a partir des données de SPA BMT.

2. Elaboration des bilans financiers

Tableau N° 12 : Elaboration de bilan financier 2018

UM : DA

Actif	Montant	Passif	Montant
Actif immobilisé (non courant)	113946452050	Capitaux permanents KP	149491630923
Valeurs immobilisées	113946452050	Fonds propres FP	138401951023
Immobilisations incorporelles	42871011	-Capital émis	68760000000
Immobilisations corporelles	38036645595	-Primes et réserves	47539459227
-Terrains.	341 925186	-Autres capitaux propres- report à nouveau	22102491746
-Bâtiments.	13 111 905803	passifs non courants DLMT	11089679900
-Autres immobilisation corporelles.	19 693230 438	-Emprunts et dettes Financières	9533004663
-Immobilisation en concession.	268 839 346	-Impôts (différés et provisionnés)	723628832
-Immobilisation en cours	4 620744 822	-Autres dettes non courantes	50000000
Immobilisations financières	75866935445	-Provisions et produits comptabilisés d'avance	783046405
-Autres participations et créances rattachées.	70 107434129		
-Autres titres immobilisé.	4 449618800		
-Prêts et autres actifs financiers non courants.	868184447		
-Impôts diffères actif.	441698068		
Actif circulant (courant) AC	118078945099	Passifs courants DCT	82 533 766 226
Valeurs d'exploitation (VE) :	31492835320	-Fournisseurs et comptesrattachés.	15 901 315096
-Stock et en cours	31492835320	-Impôts.	1743780493
Valeurs réalisables (VR) :	30624242191	-Autres dettes.	5874482511
-Client	9450828425	-Dividendes à distribuer.	257728234
-Autres débiteurs	14347627435	-Trésorerie passif.	58756459892
-Impôt et assimilés	6825786331		
-Autres créances et emplois assimilés	00		
-Titres des prêts à court terme	00		
Valeurs disponibles (VD) :	55961867588		
Trésorerie	55961867588		
Total général de l'actif	232025397149	Total général de passif	232025397149

Source : Elabore par nous-mêmes a partir des données de SPA BMT.

Tableau N° 13 : Elaboration de bilan financier 2019

UM : DA

Actif	Montant	Passif	Montant
Actif immobilisé (non courant) AI	133110679835	Capitaux permanents KP	187563653280
Immobilisations incorporelles	36 274542	Fonds propres FP :	162 362531594
Immobilisations corporelles	42 981800622	-Capital émis	68 760000000
-Terrains.	675 048192	-Primes et réserves	54276446080
-Bâtiments.	14673326359	-Autres capitaux propres- report à nouveau	39326085514
-Autres immobilisation corporelles.	21565027064	Passifs non courants DLMT	25201121686
-Immobilisation en concession.	262309130	-Emprunts et dettes financières	13334102297
-Immobilisation en cours	5806089877	-Impôts (différés et provisionnés)	968245431
Immobilisations financières	90092604671	-Autres dettes non courantes	4 122000000
-Autres participations et créances rattachées.	80 316 831695	-Provisions et produits comptabilisés d'avance	6776773958
-Autres titres immobilisé.	7898409950		
-Prêts et autres actifs financiers non courants.	1258537010		
-Impôts diffères actif.	618826016		
Actif circulant (courant) AC	79 928825534	Passifs courants DCT	25475852089
Valeurs d'exploitation (VE) :	28 083229908	-Fournisseurs et comptes rattachés.	16515886372
-Stock et en cours	28 083229908	-Impôts.	1 209 903775
Valeurs réalisables (VR) :	38 086034524	-Autres dettes.	6 025863132
-Client	707570882104	-dividendes à distribuer.	467656498
-Autres débiteurs	25245984947	-Trésorerie passif.	1256542313
-Impôt et assimilés	5269167473		
-Autres créances et emplois assimilés	00		
-Titres des prêts à court terme	00		
Valeurs disponibles (VD)	13759561102		
-Trésorerie	13759561102		
Total général de l'actif	213039505369	Total général de passif	213039505369

Source : Elabore par nous-mêmes a partir des données de SPA BMT.

Tableau N° 14 : Elaboration de bilan financier 2020

UM : DA

Actif	Montant	Passif	Montant
Actif immobilisé (non courant) AI	136248083678	Capitaux permanents KP	206181598205
Immobilisations incorporelles	42432684	Fonds propres FP :	187491075289
Immobilisations corporelles	48722854954	-Capital émis	69568256000
-Terrains.	5 180678192	-Primes et réserves	56184750382
-Bâtiments.	13 758143152	-Autres capitaux propres-	61738068907
-Autres immobilisation corporelles.	19 976464099	report à nouveau	
-Immobilisation en concession.	269443240	Passifs non courants DLMT	18 690522916
-Immobilisation en cours	9538126272	-Emprunts et dettes	10423519052
Immobilisations financières	87482796040	financières	
-Autres participations et créances	69679926987	-Impôts (différés et	1290620071
rattachées.		provisionnés)	
-Autres titres immobilisé.	16118 193900	-Autres dettes non courantes	00
-Prêts et autres actifs financiers non	971388261	-Provisions et produits	6976383793
courants.		comptabilisés d'avance	
-Impôts diffères actif.	713286892		
Actif circulant (courant) AC	144559060205	Passifs courants DCT :	74625545678
Valeurs d'exploitation (VE) :	30054967237	-Fournisseurs et comptes	20051982069
Stock et en cours	30054967237	rattachés	
Valeurs réalisables (VR) :	100647824581	-Impôts	5747423740
Client	13277147012	-Autres dettes	48354810262
Autres débiteurs	77287722875	-dividendes à distribuer	469011222
Impôt et assimilés	10055095125	-Trésorerie passif	2318385
Autres créances et emplois assimilés	27859569		
Titres des prêts à court terme	00		
Valeurs disponibles (VD) :	13856268387		
Trésorerie	13856268387		
Total général de l'actif	280807143883	Total général de passif	280807143883

Source : Elabore par nous-mêmes a partir des données de SPA BMT.

3. Elaboration des bilans de grandes masses :

Tableau N° 15 : Le bilan de grandes masses de l'exercice 2018

UM : DA

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
AI	113 946 452 050	49,11	KP	149 491 630 923	64,43
AC	118 078 945 099	50,89	CP	138 401 951 023	59,65
VE	31 492 835 320	13,57	DLMT	11 089 679 900	4,78
VR	30 624 242 191	13,20	DCT	82 533 766 226	35,57
VD	55 961 867 588	24,12			
Total actif	232 025 397 149	100%	Total passif	232 025 397 149	100%

Source : Elabore par nous-mêmes a partir des données de SPA BMT.

Tableau N° 16 : Le bilan de grandes masses de l'exercice 2019

UM : DA

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
AI	133 110 679 835	62,48	KP	187 563 653 280	88,04
AC	79 928 825 534	37,52	CP	162 362 531 594	76,21
VE	28 083 229 908	13,18	DLMT	25 201 121 686	11,83
VR	38 086 034 524	17,88	DCT	25 475 852 089	11,96
VD	13 759 561 102	6,46			
Total actif	213 039 505 369	100%	Total passif	213 039 505 369	100%

Source : Elabore par nous-mêmes a partir des données de SPA BMT.

Tableau N° 17 : Le bilan de grandes masses de l'exercice 2020

UM : DA

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
AI	136 248 083 678	48,52	KP	206 181 598 205	73,42
AC	144 559 060 205	51,48	CP	187 491 075 289	66,76
VE	30 054 967 237	10,70	DLMT	18 690 522 916	6,66
VR	100 647 824 581	35,84	DCT	74 625 545 678	26,58
VD	13 856 268 387	4,93			
Total actif	280 807 143 883	100%	Total passif	280 807 143 883	100%

Source : Elabore par nous-mêmes a partir des données de SPA BMT.

4. Etude comparative des bilans financiers

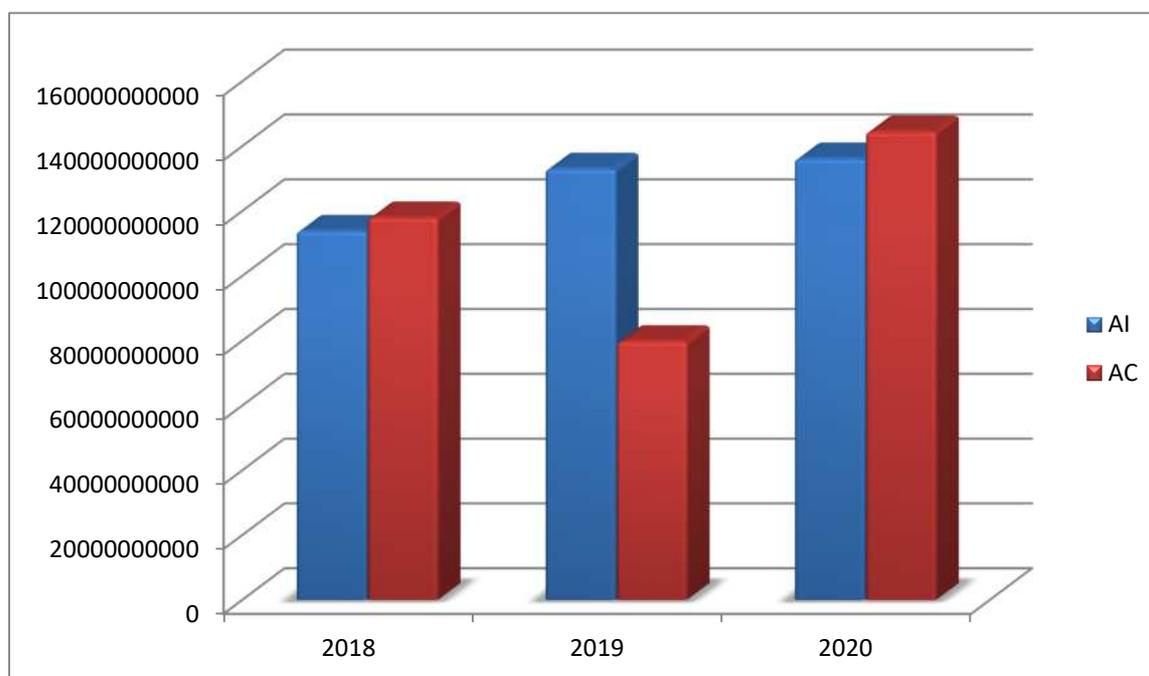
Cette comparative se fait par rapport à l'année de base qui est 2018.

Tableau N° 18 : Les variations des postes des bilans financiers par rapport à l'année de base 2018 UM : DA

Années	2018 (1)	2019 (2)	2020 (3)	$\frac{(2-1)}{1}$	$\frac{(3-1)}{1}$
Actif					
VI	113 946 452 050	133 110 679 835	136 248 083 678	16,82	19,57
AC	118 078 945 099	79 928 825 534	144 559 060 205	-32,31	22,42
VE	31 492 835 320	28 083 229 908	30 054 967 237	-10,83	-4,56
VR	30 624 242 191	38 086 034 524	100 647 824 581	24,36	228,65
VD	55 961 867 588	13 759 561 102	13 856 268 387	-75,41	-75,24
Total	232 025 397 149	213 039 505 369	280 807 143 883	-8,18	21,02
Passif					
KP	149 491 630 923	187 563 653 280	206 181 598 205	25,47	37,92
CP	138 401 951 023	162 362 531 594	187 491 075 289	17,31	35,47
DLMT	11 089 679 900	25 201 121 686	18 690 522 916	127,25	68,54
DCT	82 533 766 226	25 475 852 089	74 625 545 678	-69,13	-9,58
Total	232 025 397 149	213 039 505 369	280 807 143 883	-8,18	21,02

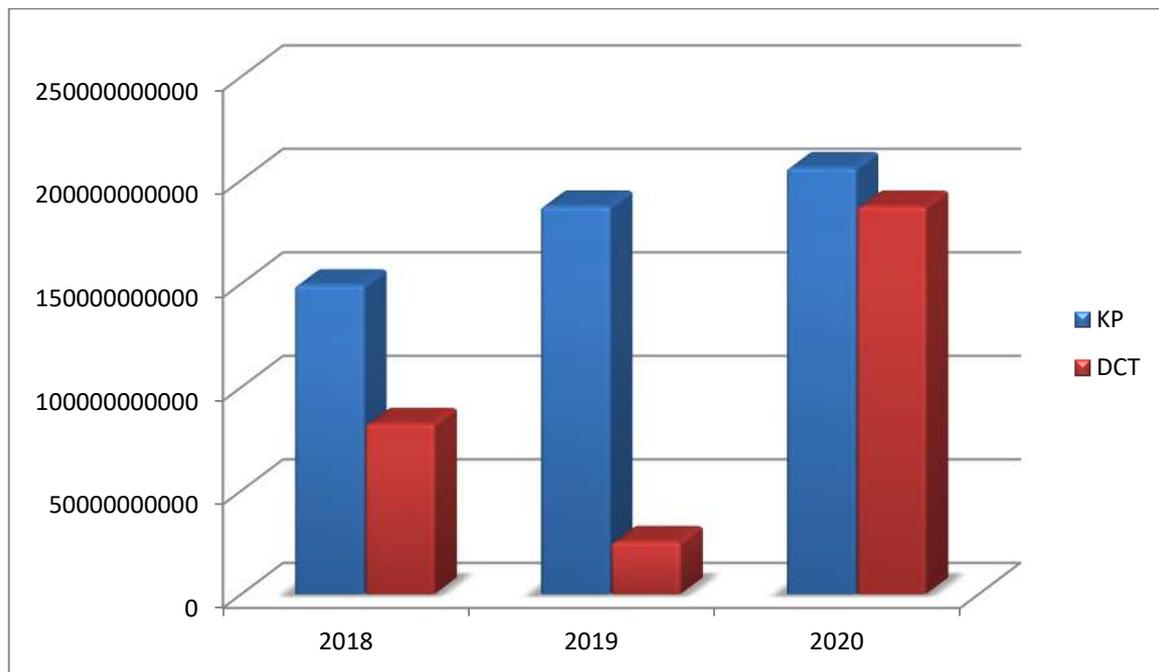
Source : Elabore par nous-mêmes a partir des données de SPA BMT

Figure N°5 : Représentation graphique des actifs des bilans financiers



Source : Elabore par nous-mêmes a partir des données de SPA BMT.

Figure N° 06 : Représentation graphique des passifs des bilans financiers



Source : Elabore par nous-mêmes a partir des données de SPA BMT.

Commentaires

D'après le résultat obtenu on remarque que :

- **L'actif**

- ✓ L'actif immobilisé

Les valeurs immobilisé ont enregistré une augmentation de 16,82% en 2019, et de 19,57% en 2020 soit respectivement une augmentation de 19164227785 DA et 22301631628 DA. Cette augmentation est causée au niveau des immobilisations corporelles, immobilisations financières.

- ✓ L'actif circulant

Nous remarquons que l'actif circulant a enregistré une baisse de 32,31% soit 38150119565 DA en 2019 par rapport à l'année de base 2018, cette diminution est due à la diminution des disponibilités de 75,41% soit de 42202306486 DA. Et en 2020, il a enregistré une augmentation de 22,42% soit 26480115106 DA, cette augmentation est due a l'augmentation des valeurs réalisables.

- ✓ Valeurs d'exploitations

Elles ont connue une baisse de 10,83%, soit 3409605412 DA et 4,57%, soit 1437868083 DA respectivement pour les années 2019 et 2020. Cette diminution est due à la baisse des stocks en-cours.

- ✓ Valeurs réalisables

Ont enregistré une augmentation de 24,36%, soit 7461792333 DA et 228,65% soit 70023582390 DA respectivement pour les années 2019 et 2020. Cette augmentation est due à la progression des comptes clients et autres créances et emplois assimilés.

- ✓ Valeurs disponibles

Ont enregistré une diminution importante de 75,41% et 75,24% soit 42202306486DA et de 42105599201DA respectivement pour les années 2019 et 2020. Cette variation est due au paiement des dettes à court terme.

- **Passif**

- ✓ Capitaux propres

Ils ont enregistré une augmentation de 17,31% et 35,47%, soit 23960580571 DA et 49089124266 DA durant les années 2019 et 2020 respectivement par rapport à l'année de base 2018. Cette augmentation est due à l'évolution du résultat net et autres capitaux propre-report a nouveau.

- ✓ Dettes à long et moyen terme

Ont enregistré une augmentation de 14111441786 DA et 7600843016 DA, soit 127,25% et 68,54% respectivement pour les années 2019 et 2020 par rapport à l'année de base 2018. Cette augmentation est due à progression des provisions et produits comptabilisés d'avance et d'impôts différés et provisionnés.

- ✓ Dettes à court terme

Elles sont connues respectivement une diminution de 69,13% et 9,58%, soit 57057914137 DA et 7908220548 DA respectivement pour les années 2019 et 2020 par rapport à l'année de base 2018. Par ailleurs, cette baisse engendrée par le paiement de la trésorerie passif.

Section 03 : les méthodes de l'analyse financier cas BMT

Pour bien comprendre la situation financier de l'entreprise BMT Spa on doit étudier faire face a trois défèrent méthodes qui sont :

- L'analyse par les indicateurs de l'équilibre financier.
- L'analyse par la méthode des ratios.
- L'analyse de l'activité et de rentabilité.

1. L'analyse par les indicateurs de l'équilibre financier**1.1. Le fond de roulement net global FRNG**

Le fond de roulement se calcul par deux méthodes qui sont :

- **Par haut de bilan**

$$\text{FRNG} = \text{KP} - \text{AI}$$

Tableau N°19 : Le calcule de FRNG par le haut de bilan**UM : DA**

Désignation	2018	2019	2020
Capitaux permanents	149 491 630 923	187 563 653 280	206 181 598 205
-			
Valeur immobilisée	113 946 452 050	133 110 679 835	136 248 083 678
FRGN	35 545 178 873	54 920 629 943	69 933 514 527

5. **Source** : Elabore par nous-mêmes a partir des données de SPA BMT.

- **Par le bas de bilan**

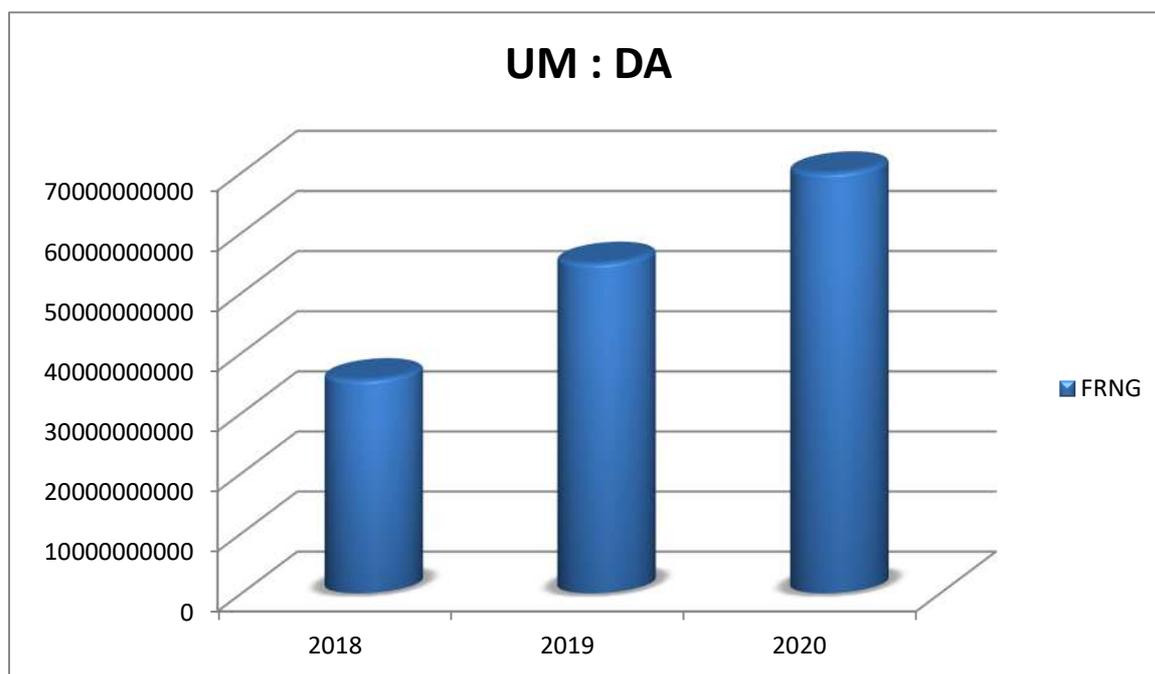
$$\text{FRNG} = \text{AC} - \text{DCT}$$

Tableau N°20 : Le calcule de FRNG par le bas de bilan**UM : DA**

Désignation	2018	2019	2020
Actif circulant	118 078 945 099	79 928 825 534	144 559 060 205
-			
Dette à court terme	82 533 766 226	25 475 852 089	74 625 545 678
FRNG	35 545 178 873	54 452 973 445	69 933 514 527

Source : Elabore par nous-mêmes a partir des données de SPA BMT.

Figure N° 07 : Représentation graphique du fonds de roulement net global



Source : Elabore par nous-mêmes a partir des données de SPA BMT.

Commentaire

La SPA BMT a dégager un FRNG positif durant les trois années, de 35545178873 DA en 2018, 54920629943 DA en 2019 et 69933514527 DA en 2020. Ce qui signifie que les capitaux permanents permettent de financer la totalité de l'actif immobilisé, ainsi une partie de l'actif circulant de l'entreprise BMT. Il permet de dégager une marge de sécurité qui lui permettra de rembourser ses dettes exigible à court terme.

1.1.1. Le fond de roulement propre

$$\text{FRP} = \text{CP} - \text{AI}$$

Tableau N°21 : Le calcul de FRP

UM : DA

Désignation	2018	2019	2020
Capitaux propre	138 401 951 023	162 362 531 594	187 491 075 289
- Actif immobilisé	113 946 452 050	133 110 679 835	136 248 083 678
Fond de roulement propre	24 455 498 973	29 251 851 759	51 242 991 611

Source : Elabore par nous-mêmes a partir des données de SPA BMT.

Commentaire

Pour les trois années le FRP positif ce qui veut dire que l'entreprise a pu financer la totalité de ses actifs immobilisés par ses propres moyens.

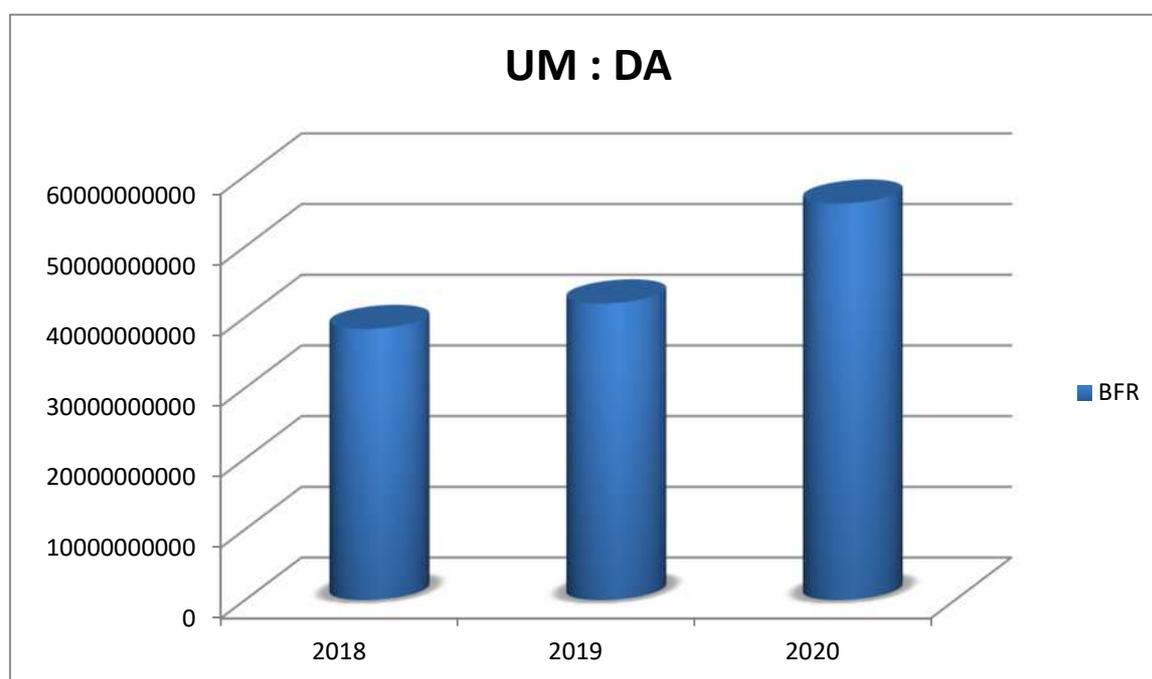
1.2. Le Besoin en fond de roulement

$$\text{BFR} = (\text{VE} + \text{VR}) - (\text{DCT} - \text{DF})$$

Tableau N° 22 : Le calcul de Besoin en fond de roulement**UM : DA**

Désignation	2018	2019	2020
(Valeur d'exploitation + Valeur réalisable)	62 117 077 511	66 169 264 432	130 702 791 818
- (Dettes à court terme - Dettes financière)	23 777 306 334	24 219 309 776	74 623 227 293
Besoin en fond de roulement	38 339 771 177	41 949 954 656	56 079 564 525

Source : Elabore par nous-mêmes a partir des données de SPA BMT.

Figure N° 08 : Représentation graphique du besoin en fonds de roulement

Source : Elabore par nous-mêmes a partir des données de SPA BMT.

Commentaire

Le BFR est positif toute au long des trois années d'étude de 38339771177 DA en 2018, 41949954656 DA en 2019 et 56079564525 DA en 2020. Ce qui signifie que les dettes à

court terme ne suffisent pas à couvrir l'actif circulant. Pour résoudre ce problème l'entreprise doit faire appel à son fond de roulement, ou encore à des dettes financières (trésorerie passif).

1.3. La trésorerie

La trésorerie se calcule avec deux méthodes :

- La première méthode

$$TR = FRNG - BFR$$

Tableau N° 23 : Le calcul de la trésorerie par la première méthode **UM : DA**

Désignation	2012	2013	2014
Fond de roulement net	35 545 178 873	54 452 973 445	69 933 514 527
-			
Besoin en fond de roulement	38 339 771 177	41 949 954 656	56 079 564 525
Trésorerie	-2 794 592 304	12 503 018 789	13 853 950 002

Source : Elabore par nous-mêmes a partir des données de SPA BMT

- La deuxième méthode

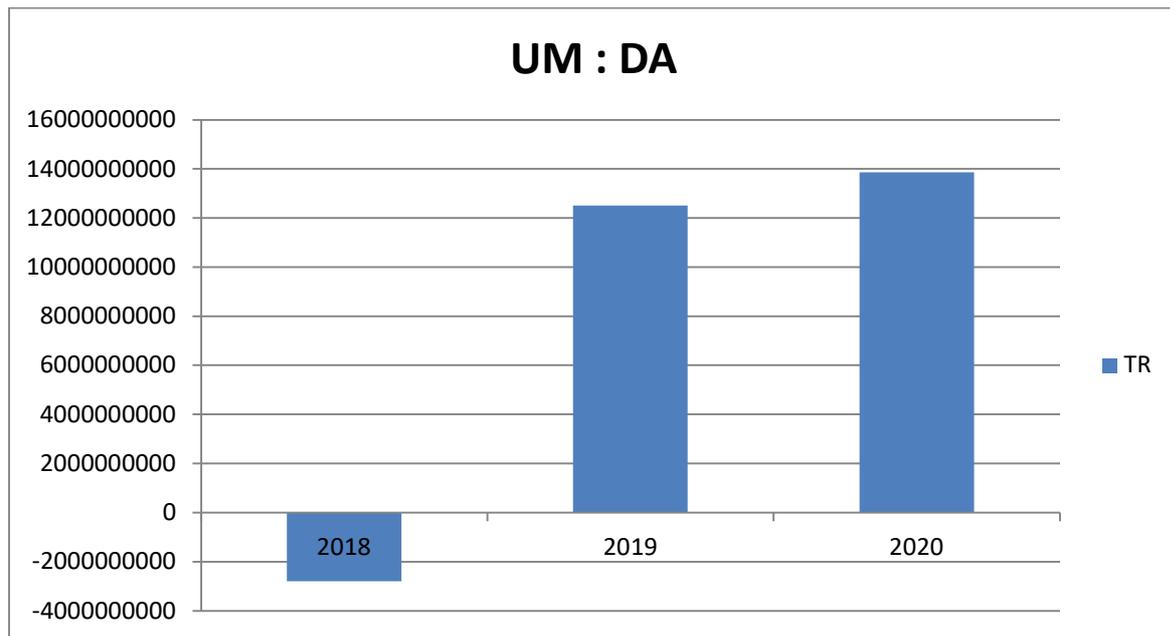
$$TR = VD - CB$$

Tableau N° 24 : Le calcul de la trésorerie par la deuxième méthode **UM : DA**

Désignation	2018	2019	2020
Valeur disponible	55 961 867 588	13 759 561 102	13 856 268 387
-			
Concours bancaires	58 756 459 892	1 256 542 313	2 318 385
Trésorerie	-2 794 592 304	12 503 018 789	13 853 950 002

Source : Elabore par nous-mêmes a partir des données de SPA BMT.

Figure N° 09 : Représentation graphique de la trésorerie



Source : Elabore par nous-mêmes a partir des données de SPA BMT.

Commentaire

Pour l'année 2018 la trésorerie est négative de (2794592304 DA) ce qui signifie que l'entreprise n'a pas pu régler la totalité des ses concours bancaires. Et on constate que la trésorerie est positive 12503018789 DA et 13853950002 DA progressivement durant les années 2019 et 2020 que veut signifier que l'entreprise à dégagé un excédent de liquidité qui lui permet de rembourser ses dettes à l'échéance. On peut parler d'une autonomie financière à court terme.

2. L'analyse par la méthode des ratios

2.1. Les ratios de structure financière

2.1.1. Ratio de financement permanent

$$R = KP/AI$$

Tableau N° 25 : Le calcul de ratio de financement permanent

UM : DA

Désignation	2018	2019	2020
Capitaux permanents	149 491 630 923	187 563 653 280	206 181 598 205
Actif immobilise	113 946 452 050	133 110 679 835	136 248 083 678
Ratio de financement permanent	1,31	1,41	1,51

Source : Elabore par nous-mêmes a partir des données de SPA BMT.

Interprétation de ratio de financement permanent

Ce ratio est supérieur à 1 durant les trois années en 2018 de 1,31, 2019 de 1,41 et 2020 de 1,51. Ce qui explique que les capitaux permanents ont pu financer la totalité des actifs immobilisés de l'entreprise.

2.1.2. Ratio de financement propre

$$R = CP / AI$$

Tableau N° 26 : Le calcul de ratio de financement propre**UM : DA**

Désignation	2018	2019	2020
Capitaux propre	138 401 951 023	162 362 531 594	187 491 075 289
Actif immobilise	113 946 452 050	133 110 679 835	136 248 083 678
Ratio de financement propre	1,21	1,22	1,38

Source : Elabore par nous-mêmes a partir des données de SPA BMT.

Interprétation de ratio de financement propre

Durant les trois années soit 1,21 en 2018, 1,22 en 2019 et 1,38 en 2020 on a enregistré un ratio de financement propre supérieur de 0,5. Ce qui signifie que l'entreprise a pu financer ses actifs immobilisés avec ses propres moyens.

2.1.3. Ratio de d'endettement

$$R = \frac{\sum \text{dette}}{\sum \text{actif}}$$

Tableau N° 27 : Le calcul de ratio de d'endettement**UM : DA**

Désignation	2018	2019	2020
Total dette	93623446126	50676973775	93316068594
Total actif	232025397149	213039505369	280807143883
Ratio d'endettement	0,4	0,24	0,33

Source : Elabore par nous-mêmes a partir des données de SPA BMT.

Interprétation de ratio d'endettement

Au cours des trois années le ratio d'endettement est inférieure à 0.5, ce qui signifie que la SPA BMT est indépendante financièrement.

2.1.4. Ratio d'autonomie financière

$$R = \frac{CP}{\sum \text{Dettes}}$$

Tableau N° 28 : Le calcul de ratio d'autonomie financière

UM : DA

Désignation	2018	2019	2020
Capitaux propre	138 401 951 023	162 362 531 594	187 491 875 289
Total dettes	93 365 717 892	50 209 317 277	92 847 057 372
Ratio d'autonomie financière	1,48	3,20	2,01

Source : Elabore par nous-mêmes a partir des données de SPA BMT.

Interprétation de ratio d'autonomie financière

Le ratio d'autonomie financière de la SPA BMT est supérieur de 1, durant les trois années d'études, c'est-à-dire que l'entreprise SPA BMT est indépendante vis-à-vis de ses tiers, donc on peut dire que l'entreprise est autonome.

2.2. Les ratios de liquidité**2.2.1. Ratio de liquidité générale**

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

Tableau N° 29 : Le calcul de ratio de liquidité générale

UM : DA

Désignation	2018	2019	2020
Actif circulant	118 078 945 099	79 928 825 534	144 559 060 205
Dettes à court terme	82 533 766 226	25 475 852 089	74 625 545 678
Ratio de liquidité générale	1,43	3,14	1,94

Source : Elabore par nous-mêmes a partir des données de SPA BMT.

Interprétation de ratio de liquidité générale

Ce ratio est supérieur à 1 durant les trois années 2018, 2019 et 2020, car l'entreprise BMT est solvable à court terme cela indique qu'elle peut couvrir la totalité des dettes exigibles par l'actif courant

2.2.2. Ratio de liquidité réduite

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

Tableau N° 30 : Le calcul de ratio de liquidité réduite

UM : DA

Désignation	2018	2019	2020
Valeurs Réalisables + Valeurs Disponibles	86 586 109 779	51 845 595 626	114 504 092 968
Dettes à court terme	82 533 766 226	25 475 852 089	74 625 545 678
Ratio de liquidité réduite	1,05	2,04	1,53

Source : Elabore par nous-mêmes a partir des données de SPA BMT.

Interprétation de ratio de liquidité réduite

Ce ratio est supérieur aux normes 0.5 durant les trois années 2018, 2019 et 2020, ce qui signifie l'entreprise BMT peut rembourser ses dettes à court terme à partir de ses valeurs disponibles et réalisables.

2.2.3. Ratio de liquidité immédiate

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

Tableau N° 31 : Le calcul de ratio de liquidité immédiate

UM : DA

Désignation	2018	2019	2020
Valeurs disponibles	55 961 867 588	13 759 561 102	13 856 268 387
Dettes à court terme	82 533 766 226	25 475 852 089	74 625 545 678
Ratio de liquidité immédiate	0,68	0,54	0,19

Source : Elabore par nous-mêmes a partir des données de SPA BMT.

Interprétation de ratio de liquidité immédiate

Ce ratio est supérieur à la norme qui est bornée entre 0,2 et 0,3 durant les deux premières années 2018, 2019. Ce qui signifie que l'entreprise peut rembourser ses DCT immédiatement

contrairement à l'année 2020 ou la ration est inférieure à la norme cela est causé par l'augmentation des DCT par rapport à sa disponibilité.

2.3. Les ratios de solvabilité

2.3.1. ratio de solvabilité générale

$$R = \frac{\sum \text{Actif}}{\sum \text{dette}}$$

Tableau N° 32 : Le calcul de ratio de solvabilité générale

UM : DA

Désignation	2018	2019	2020
Total Actif	232025397149	213039505396	280807143883
Total Dettes	93365717892	50209317277	92847057372
Ratio de solvabilité générale	2,49	4,6	3,02

Source : Elabore par nous-mêmes à partir des données de SPA BMT.

Interprétation de la solvabilité générale

Ce ratio est supérieur à 1 durant les trois années d'étude 2018, 2019 et 2020, cela indique que l'entreprise est capable de rembourser ses dettes, dû principalement à un total des actifs trop élevé par rapport au total des dettes.

2.4. Les ratios de rentabilité

2.4.1. Ratio de rentabilité économique

$$\text{Ratio de rentabilité économique} = \frac{\text{résultat net} + \text{IBS} + \text{impôts et taxes} + \text{charges financière}}{\text{capitaux permanents}}$$

Tableau N° 33 : Le calcul de ratio de rentabilité économique

UM : DA

Désignation	2018	2019	2020
Résultat net	19 182 730 282	25 170 508 835	25 821 642 419
Impôts sur le bénéfice	5 487 866 992	4 775 634 828	1 285 565 305
Impôts et taxes	1 193 773 691	1 546 990 753	2 017 781 323
Charges financières	1 512 453 439	1 234 232 625	1 444 209 237
Capitaux permanents	149 491 630 923	187 563 653 280	206 181 598 205
Ratio de rentabilité économique	0,18	0,17	0,15

Source : Elabore par nous-mêmes à partir des données de SPA BMT.

Interprétation de la rentabilité économique

Durant les années le ratio de rentabilité économique est positif, cela signifie que la rentabilité de l'entreprise est suffisante, autrement dit, ses actifs économique sont rentables.

2.4.2. Ratio de rentabilité financière

$$R = \frac{RN}{CP}$$

Tableau N° 34 : Le calcul de ratio de rentabilité financière

UM : DA

Désignation	2018	2019	2020
Résultat net	19 182 730 282	25 170 508 835	25 821 642 419
Capitaux propres	138 401 951 023	162 362 531 594	187 491 075 289
Ratio de rentabilité financière	0,14	0,16	0,14

Source : Elabore par nous-mêmes a partir des données de SPA BMT.

Interprétation de la rentabilité financière

Ce ratio est positif toute au long des trois années 2018, 2019 et 2020. Ce qui signifie que les capitaux propres engagés ont créé de la valeur pour les actionnaires.

3. L'analyse de l'activité et de rentabilité

3.1. Soldes intermédiaires de gestion

Tableau N° 35 : Tableau des calculs des SIG

UM : DA

Produits/charges	2018	2019	2020
Marge commerciale	00	00	00
Production vendue	159 420 002 328	17 016 920 406	160501126803
+ Production stockée	-3 136 523 849	408 652 570	590135340
+ Production immobilisée	23 970 296	41 298 849	355152836
Production de l'exercice	156 307 448 775	170 619 155 465	161446414979
Marge commerciale	00	00	00
+Production de l'exercice	156 307 448 775	170 619 155 465	161 446 414 979
- Achats consommés	118 973 962 532	121 624 843 644	105 877 032 131
-Services extérieurs et autreconsommations	4 446 799 728	6 426 610 694	14 090 237 535
Valeur ajoutée	32 886 686 515	42 567 701 127	41 479 145 313
+ Subventions d'exploitation	204 770 360	137 232 677	66 618 474
- Charge de personnel	4 517 109 725	4 940 320 322	4 649 024 884
- Impôt et taxes	1 193 773 691	1 546990753	2 017 781 323
Excédent brut d'exploitation	27 380 573 459	36 217 622 729	34 878 957 580
+ Autres produits opérationnels	330 355 331	272 860 118	263 607 527
+ Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions d'exploitation	183 750 434	2 278 134 962	13 47 800 817
- Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions d'exploitation	5 460 117 982	6 136 579 417	540 925 102
- Autres charges opérationnelles	1 406 094 508	2 271 909 142	6 148 487 294
Résultat d'exploitation	21 028 466 734	30 360 129 250	29 800 953 528
+ Produits financiers	952 282 292	820 247 037	2 952 765 121
- Charges financières	1 512 453 439	1 234 232 625	1 444 209 237
Résultat courant avant impôt	20 468 295 587	29 946 143 662	31 309 509 412
- Impôt exigibles sur résultats ordinaire	1 543 501 407	4 945 215 934	5 542 942 745
- Impôt différés sur résultats ordinaire	-257 936 102	-169 581 106	-55 075 753
Résultat net de l'exercice	19 182 730 282	25 170 508 834	25 821 642 420

Source : Elabore par nous-mêmes a partir des données de SPA BMT.

Commentaires

➤ La marge commerciale

La marge commerciale est nulle durant les trois années 2018, 2019, 2020, cela signifie que l'entreprise n'exerce pas une activité commerciale. En fait, BMT est une entreprise de prestation de services.

➤ **La production de l'exercice**

La production de l'exercice à enregistrer une augmentation durant les trois années, elle est augmentée de 14311706690 DA en 2019 et de 5138966204 DA en 2020 soit respectivement 9.16 % et 3.29%. Cette augmentation est due à la hausse de la production vendue par rapport aux autres comptes.

➤ **La valeur ajoutée**

L'entreprise BMT a enregistré une augmentation de 9681014612 DA en 2019 et de 8592458798 DA en 2020 dans la valeur ajoutée, soit respectivement 29.44% et 23.13%. Cette augmentation est due à la baisse des charges par rapport à la production de l'exercice.

➤ **L'excédent brut d'exploitation**

BMT enregistre au cours des trois années un EBE positif, ce qui signifie que l'entreprise est en financement fiable. On constate une augmentation de 8837049270 DA en 2019 et de 7498384121 DA en 2020, soit respectivement 32.27% et 27.39%. Cette augmentation est due à la baisse des charges par rapport à la valeur ajoutée.

➤ **Le résultat d'exploitation**

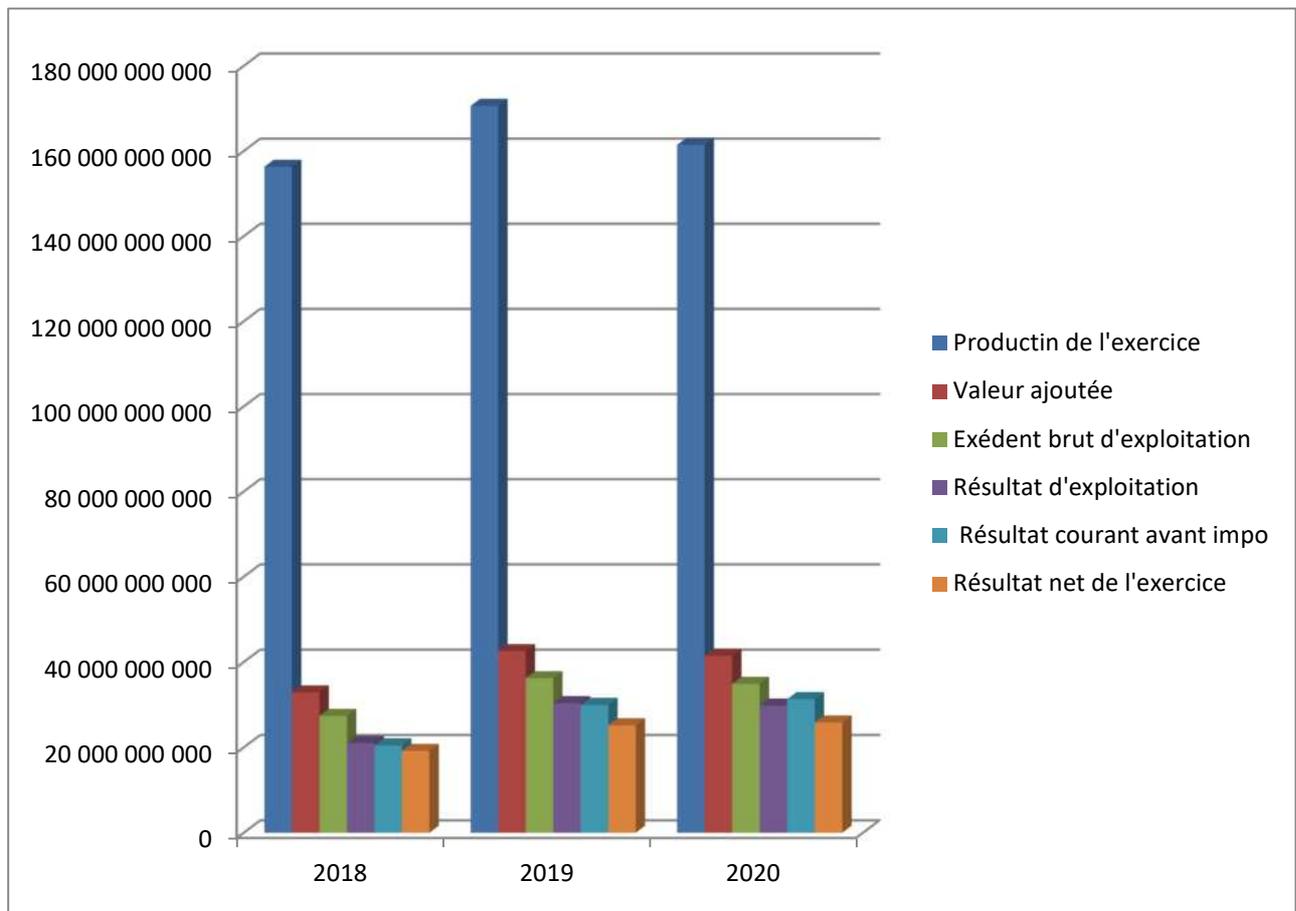
BMT a dégagée un résultat d'exploitation positif durant les trois années c'est le résultat généré de l'activité normale de l'entreprise, indépendamment des opérations financières et exceptionnelles, qui se traduit par l'augmentation de l'EBE.

➤ **Résultat courant avant impôt**

Le résultat courant avant impôt est positif durant les trois années 2018, 2019 et 2020, cela s'explique par l'augmentation de résultat d'exploitation et diminution des charges financières.

➤ **Le résultat net de l'exercice**

Le résultat net est positif durant les trois années 2018, 2019 et 2020. Ce qui veut dire que l'entreprise BMT est performante.

Figure N° 10 : Représentation graphique des soldes intermédiaires de gestion

Source : Elabore par nous-mêmes a partir des données de SPA BMT.

3.2. Capacité d'autofinancement (CAF) et D'autofinancement

3.2.1. Capacité d'autofinancement (CAF)

La capacité d'auto financement représente les ressources dont dispose réellement l'entreprise par le biais de ses bénéfices.

Nous allons calculer la CAF par deux méthodes.

✓ **La première méthode** (La méthode soustractive)**Tableau N° 36 : Le calcul de la Capacité d'autofinancement à partir d'EBE**

UM : DA

Désignation	2018	2019	2020
Excédent brut d'exploitation (EBE)	27 380 573 459	36 217 622 729	34 878 957 580
+Transfert de charge d'exploitation	00	00	00
+Autres produits (d'exploitation)	330 355 331	272 860 118	2 63 607 527
-Autres charges (d'exploitation)	1 406 094 508	2 271 909 142	540 925 102
+/-Quotes-parts de résultat sur opération faites en commun	00	00	00
+Produits financiers	952 282 292	820 247 037	2 952 765 121
-Charges financières	1 512 453 439	1 234 232 625	144 209 237
+Produits exceptionnels	00	00	00
-Charges exceptionnelles	00	00	00
-Participation des salariés aux résultats	00	00	00
- Impôt exigibles sur résultats ordinaire	1 543 501 407	4 945 215 934	5 542 942 745
- Impôt différés sur résultats ordinaire	-257 936 102	-169 581 106	-55 075 753
Capacité d'autofinancement (CAF)	24 459 097 830	29 028 953 289	30 22 328 897

Source : Elabore par nous-mêmes a partir des données de SPA BMT.

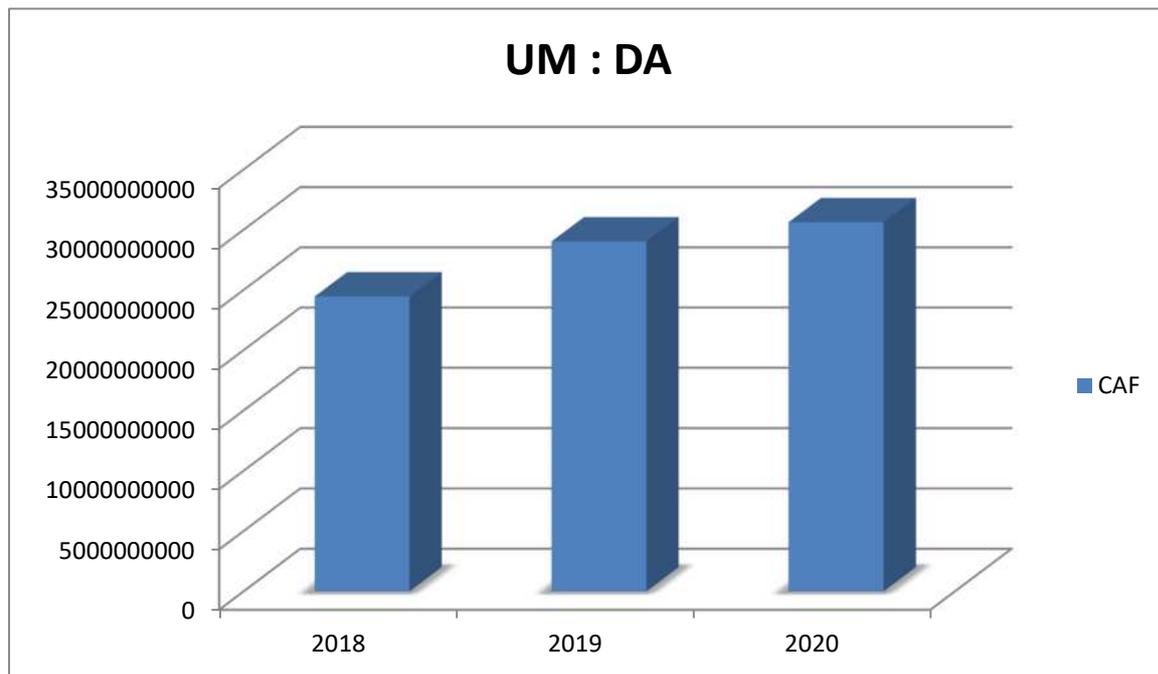
✓ **La deuxième méthode** (La méthode additive)**Tableau N° 37: Le calcul de la Capacité d'autofinancement à partir de résultat net**

UM : DA

Désignation	2018	2019	2020
Résultat net	19 182 730 282	25 170 508 834	25 821 642 420
+ Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions (d'exploitation, financières et exceptionnelles).	5 460 117 982	6 136 579 417	6 148 487 294
- Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions (d'exploitation, financières et exceptionnelles).	183 750 434	2 278 134 962	1 347 800 817
+ Valeur comptable des éléments d'actif Cédés.	00	00	00
- Produits des cessions d'éléments d'actif Immobilisés.	00	00	00
- Quotes-parts des subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice.	00	00	00
Capacité d'autofinancement (CAF)	24 459 097 830	29 028 953 289	30 622 328 897

Source : Elabore par nous-mêmes a partir des données de SPA BMT.

Figure N° 11 : Représentation graphique de la capacité d'auto financement



Source : Elabore par nous-mêmes a partir des données de SPA BMT.

Commentaire

L'entreprise BMT réalise une Capacité d'autofinancement positive durant les trois années, cela est due au fait que l'entreprise peut réinvestir et rembourser ces emprunts à long et moyen terme.

3.2.2. L'autofinancement

L'autofinancement correspond au reste de capacité d'autofinancement après avoir distribué les dividendes aux associés.

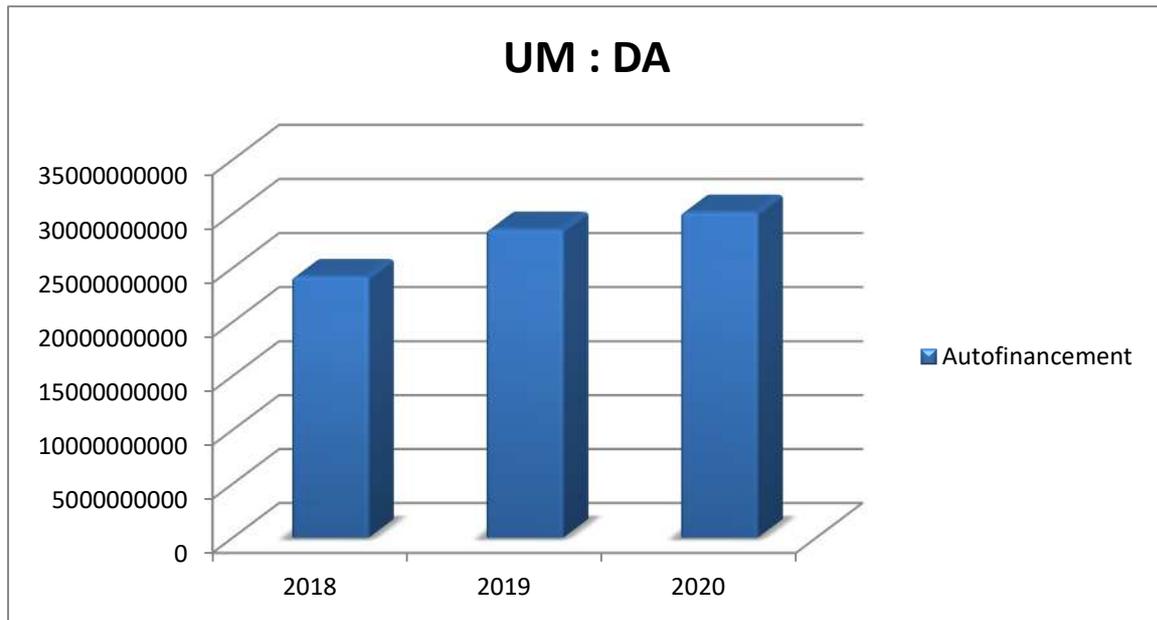
$$\text{Autofinancement} = \text{capacité d'autofinancement} - \text{dividendes payés en « N »}$$

Tableau N° 38: Le calcul de l'autofinancement

UM : DA

Désignation	2018	2019	2020
Capacité d'autofinancement	24 459 097 830	29 028 953 289	30 622 328 897
Dividendes	257 728 234	467 656 498	469 011 222
autofinancement	24 201 369 596	28 561 386 791	30 153 317 675

Source : Elabore par nous-mêmes a partir des données de SPA BMT.

Figure N° 12 : Représentation graphique de l'auto financement

Source : Elabore par nous-mêmes a partir des données de SPA BMT.

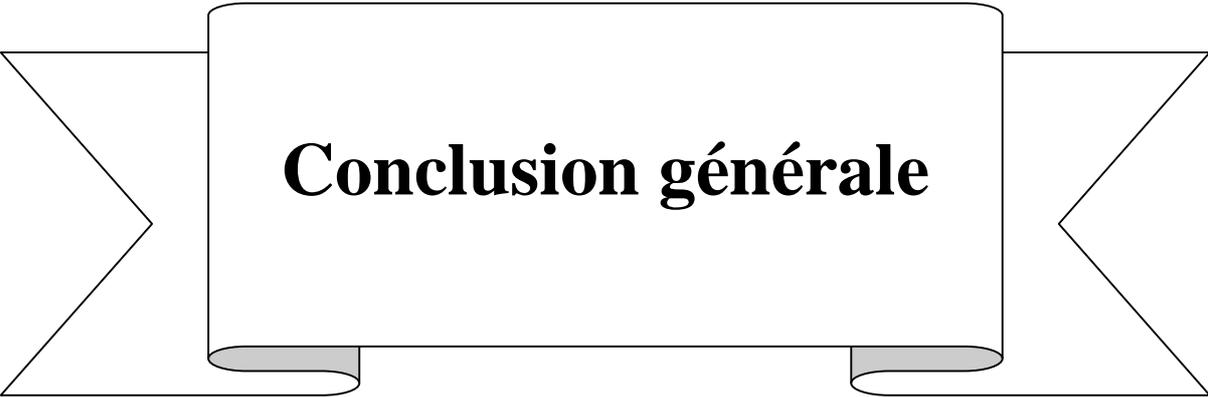
Conclusion

A partir de notre étude financière de l'entreprise BMT Spa on conclut ce qui suit :

La totalité des soldes intermédiaires de gestion sont satisfaisants.

A partir de l'analyse par les indicateur de l'équilibre, nous constatons que la structure financier est équilibre durant la période d'étude, de sort que la trésorerie et positif.

La méthode des ratios on remarque que la majorité son supérieure aux normes, ce qui indique que l'entreprise est en bon sante financière.



Conclusion générale

Conclusion générale

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

Etant donné que, l'objectif essentiel de l'analyse financière est de porter un jugement de valeur sur la santé financière d'une entreprise en vue de prendre des décisions qui s'imposent, il consiste à apprécier les conditions d'équilibre financier d'une entreprise et de mesurer les performances commerciales, économiques et financières des capitaux investis.

Au terme de notre travail, au sein de l'entreprise «B.M.T Spa», Nous avons jugé utile de souligner une fois de plus l'importance de l'analyse financière qui est un outil fondamental pour le bon fonctionnement de l'entreprise.

Celle-ci permet de porter des jugements sur l'état de la structure financière et de la rentabilité des entreprises, le niveau de performance de l'activité ainsi que l'appréciation du risque. Par ailleurs, c'est à travers de cette dernière qu'on peut évaluer les points forts et détecter les difficultés et les impasses financières, pour qu'on puisse ensuite améliorer la situation financière de ces entreprises en la rendant adéquate ou mieux encore, optimale.

Les instruments de mesure sont nombreux et d'usages variés, leurs spécificités peuvent aider à répondre aux besoins particuliers de chacun des intervenants. Nous avons choisi et utilisé les techniques les plus importantes et les plus pertinentes de l'analyse financière qui permettent de procurer les informations nécessaires à la prise des décisions, dans le but d'analyser la situation financière et découvrir les forces et les faiblesses de l'entreprise.

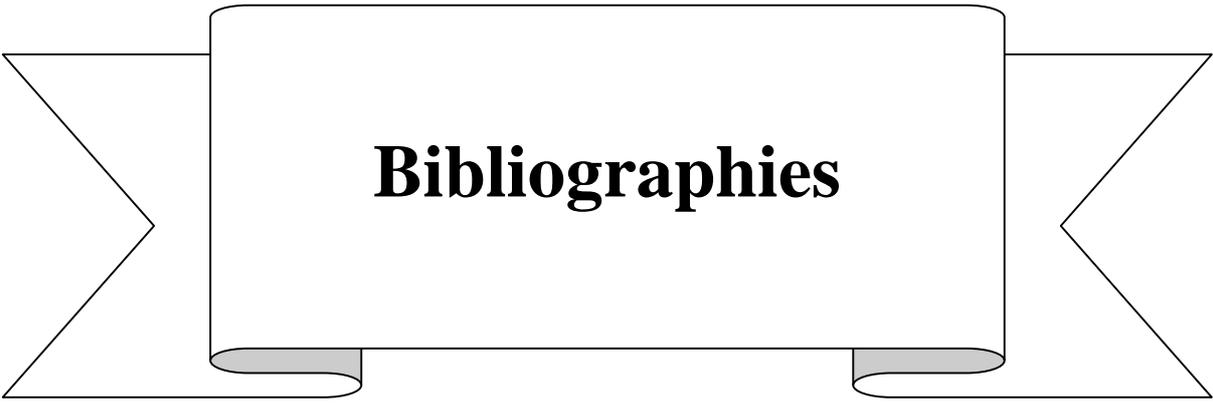
Les principaux résultats obtenus par l'analyse financière à travers les indicateurs d'équilibre financier et de divers ratios indiquent que la situation financière de l'entreprise est saine, la croissance réalisée par B.M.T SPA en termes d'activités a été soutenue par la croissance proportionnelle de la rentabilité économique et financière, c'est aussi une structure financière saine, avec des capitaux propres qui augmentent d'année en année.

En plus de ces résultats réalisés, l'existence de ratios de liquidité plus élevés par rapport aux normes, indique que l'entreprise peut rembourser ses dettes à court terme avec des actifs circulants. Nous avons également remarqué l'effet d'amplification bénéfique de l'endettement sur la rentabilité des capitaux propres.

A travers l'analyse de la situation financière de l'entreprise étudiée, les points suivants sont tirés :

- Reconnaissance et bonne image de marque et situation financière saine.
- Capacité d'autofinancement positif, ce qui lui permet de réinvestir et rembourser ces emprunts.
- L'entreprise BMT SPA, a une liquidité immédiate.
- L'entreprise BMT SPA, solvable et autonome financièrement veut dire qu'elle peut rembourser la totalité de ses dettes.
- La rentabilité économique et financière sont satisfaisantes, ce qui prouve que l'entreprise est en pleine croissance.

Enfin, nous espérons que nous avons réussi à donner un point de vue global sur le sujet à travers la partie théorique et pratique, et aussi d'avoir bien présenté notre travail de recherche afin de montrer aux lecteurs l'importance de l'analyse financière dans une entreprise.



Bibliographies

Ouvrage

- Alain Rivet, « gestion financière », Edition Ellipses, Paris, 2003, Page100.
- Béatrice Meunier-Rocher, « LE DIAGNOSTIC FINANCIER »,4eme édition d'organisation, paris 2008, p124.
- Béatrice et Francis Granguillot, Analyse financière, 4^{ème} édition, Gualino éditeur, paris, 2006, page 17.
- BRIQUET F, « Les plans de financement », Edition Economique, Paris 1997, p.7
- BRUNO Bachy, MICHEL sinon. « Analyse financier des comptes consolidés Normes IFRS», 2ème Edition DUNOD, paris, 2009, page201
- Christophe THIBIERGE, « Analyse financière », librairie Vuibert, France, 2005, P 154.
- Chantal Buissart ; Analyse financière, Berti édition; 2011, p122.
- COHEN Elie, « Analyse Financière », Edition Economica, 6eme édition, Paris, 2006, P08.
- CONSO.P, HEMICI.F, « gestion financière de l'entreprise » ,9ème édition, Donod, Paris, 2000, p. 139
- Conso. P, lavand. R, fond de roulement et politique financière, édition Dunod, paris, année 1971, p 44.
- DELAHAYE. J et DELAHAYE. F, «Finance d'entreprise», 2ème édition, DUNOD, Paris, 2009, P 77.
- Eric Stephany, « GESTION FINANCIERE », 2ème édition, ECONOMICA, Paris, 2000, P107
- GUILLAUME, Mordant, Méthodologie d'analyse financière, E9907.1998, p20.
- HADHBI Fayssal, « cours 2019 analyse financière 3eme année FC », édition copy center, Bejaia, P 12.
- HUBERT DE LA BRUSLERIE « Analyse financière », 2eme édition, DUNOD, Paris, 2002, page51.
- Jean-Louis AMELON, gestion financières, Edition Maxima, 3eme édition, Paris2002, Page 57.
- Josette Peyrard Jean David Avenel – Max Peyrard, Analyse financière ; 9^{ème} édition, Paru, 2006 p62.
- LAHILLE Jean-Pierre, « Analyse Financière », Edition Dunod,3eme édition, Paris, 2007, P01.

- MARION.A , « Analyse Financière concepts et méthodes », 4eme édition DUNOD , Paris, 2007, P01.
- Michel Refait, l'analyse financière, PUF, paris, 1994, p23.
- NECIB, Redjem. Méthodes d'analyse financière. Annaba, Algérie : Dar El-Ouloum. 2005. Page93.
- PIERRE VERNIMEN, «Finance de l'entreprise», édition, DALLOZ, Paris, 1991, P 42.
- RAMAGE Pierre, « Analyse et diagnostic financier », Edition d'organisation, 2001, page131
- REFAIT .M « L'analyse financière », PUF, paris, 1994, Page23.
- Serge EVARET, Analyse et diagnostic financier, Edition Electronique EDIE, Paris 1992, page 158.
- VIZZAVONA P, « Gestion financière », tome 1 atoll, paris, 1991, Page 52
- ZITOUN Tayeb, analyse financière, édition Berti, Alger, 2003, page 77.

Site web

- <https://www.marketing-etudiant.fr/cours/s/comptabilite-le-solde-intermediaire-de-gestion.php>.

A decorative banner with a central rectangular box containing the text 'Liste des tableaux'. The banner has a ribbon-like appearance with pointed ends and a slight shadow at the bottom.

Liste des tableaux

LISTE DES TABLEAUX

Tableau N° 01 : Présentation de l'actif du bilan	14
Tableau N° 02: Présentation du passif du bilan	15
Tableau N° 03 : compte de résultats	19
Tableau N°04 : Retraitement liés au bilan fonctionnel	25
Tableau N° 05 : de bilan fonctionnel	28
Tableau N° 06 : La structure du bilan financier	32

Tableau N° 07: La CAF par la méthode soustractive	41
Tableau N° 08: La CAF par la méthode additive	41

Tableau N° 09 : élaboration de bilans fonctionnel 2018	65
Tableau N° 10 : élaboration de bilans fonctionnel 2019	66
Tableau N° 11 : élaboration de bilans fonctionnel 2020	67
Tableau N° 12 : élaboration de bilan financier 2018	68
Tableau N° 13 : élaboration de bilan financier 2019	69
Tableau N° 14 : élaboration de bilan financier 2020	70
Tableau N° 15 : le bilan de grandes masses de l'exercice 2018	71
Tableau N° 16 : le bilan de grandes masses de l'exercice 2019	71
Tableau N° 17 : le bilan de grandes masses de l'exercice 2020	71
Tableau N° 18 : les variations des postes des bilans financiers par rapport à l'année de base 2018	72
Tableau N°19:le calcul de FRN par le haut de bilan	75
Tableau N°20:le calcul de FRNG par le bas de bilan	75
Tableau N°21:le calcul de FRP	76
Tableau N°22:le calcul de Besoin en fond de roulement	77
Tableau N°23 : le calcul de la trésorerie par la première méthode	78
Tableau N°24 : le calcul de la trésorerie par la deuxième méthode	78
Tableau N°25:le calcul de ratio de financement permanent	79
Tableau N°26:le calcul de ratio de financement propre	80
Tableau N°27 : le calcul de ratio de endettement	80
Tableau N°28:le calcul de ratio d'autonomie financière	81
Tableau N°29 : le calcul de ratio de liquidité générale	81

Tableau N°30:le calcule de ratio de liquidité réduite	82
Tableau N°31:le calcule de ratio de liquidité immédiate	82
Tableau N°32 : Le calcule de ratio de solvabilité générale	83
Tableau N°33 : le calcule de ratio de rentabilité économique	84
Tableau N°34: le calcule de ratio de rentabilité financière	85
Tableau N° 35:tableau des calculs des SIG	85
Tableau N°36: Le calcule de la Capacité d'autofinancement à partir d'EBE	88
Tableau N° 37: Le calcule de la Capacité d'autofinancement à partir de résultat net	88
Tableau N°38: Le calcule de l'autofinancement	89



Liste des figures

LISTE DES FIGURES

Figure N° 01 : l'objectif de l'analyse financière	8
Figure N° 02: Principe d'analyse des performances	28

Figure N° 03: Présentation du calcul des soldes intermédiaires de gestion	36
Figure N° 04:Présentation des types de ratios financiers	49

Figure N° 05:représentation graphique des actifs des bilans financiers	72
Figure N° 06:représentation graphique des passifs des bilans financiers	73
Figure N° 07 : représentation graphique du fonds de roulement net global	76
Figure N° 08 : représentation graphique du besoin en fonds de roulement	77
Figure N° 09 : représentation graphique de la trésorerie	79
Figure N° 10 : représentation graphique des soldes intermédiaires de gestion	87
Figure N° 11:représentation graphique de la capacité d'autofinancement	89
Figure N° 12:représentation graphique de l'autofinancement	90

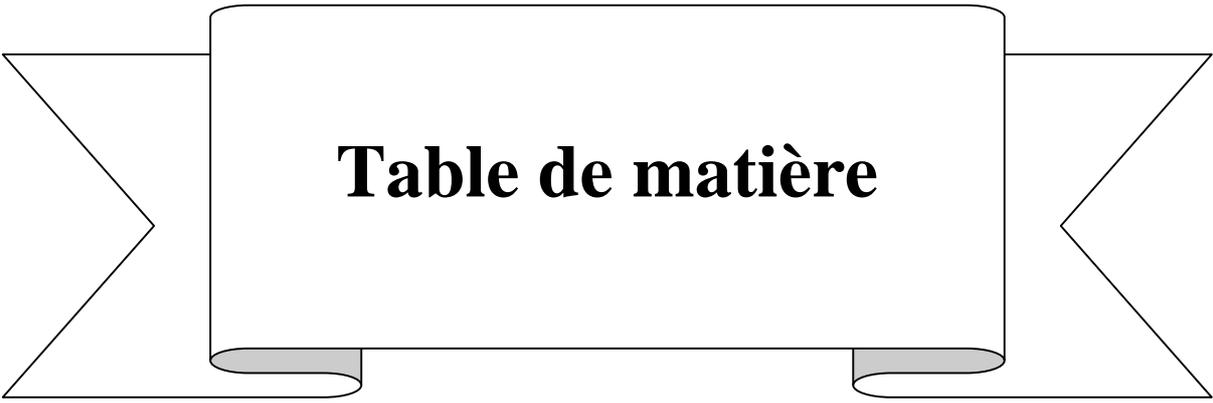
A decorative banner with a central rectangular box containing the text 'Table de matière'. The banner has a ribbon-like appearance with pointed ends and a slight shadow at the bottom.

Table de matière

TABLE DE MATIERE

Remerciement

Dédicace

Liste des abréviations

Introduction générale.....	2
ChapitreI: Les concepts généraux de l'analyse financière.....	6
Section 1 : Généralité sur l'analyse financière	6
1. Définition.....	6
2. Les objectifs de l'analyse financière	7
3. Le rôle de l'analyse financière:	9
Section 02 : les sources d'information de l'analyse financière.....	10
1. Bilan comptable.....	10
1.1. Définition de bilan comptable	10
1.2. La structure du bilan.....	10
1.2.1. L'actif de bilan	10
1.2.2. Le passif de bilan	12
2. Tableau des comptes de résultats (TCR).....	16
2.1. Définition :	16
2.2. La structure de TCR Les charges	16
2.2.1. Les charges	16
2.2.2. Les produits.....	17
2.2.3. Le résultat	18
3. Les annexes	20
3.1. Définition de l'annexe comptable	20
3.2. Les objectifs de l'annexe.....	20
3.3. Les informations de l'annexe	20

Section 3: Elaboration des documents financiers	22
1. Le bilan fonctionnel.....	22
1.1. Le passage de bilan comptable au bilan fonctionnel.....	22
1.2. Définition	22
1.3. Rôles du bilan fonctionnel	22
1.4. Les retraitements pour établir le bilan fonctionnel	22
1.5. Structure de bilan fonctionnel	24
1.5.1. Emplois ou actifs	24
1.5.2. Les ressources ou passif.....	25
2. Le bilan financier.....	27
2.1. Définition de bilan financier	27
2.2. Objectif de bilan financier.....	27
2.3. Le passage de bilan comptable au bilan financier.....	29
2.4. Les retraitements pour établir le bilan financier	29
2.4.1. Les retraitements et les reclassements au niveau de l'actif.....	29
2.4.2. Les retraitements et les reclassements au niveau du passif.....	30
2.5. la structure	30
2.5.1. L'actif du bilan financier	31
2.5.2. Le passif du bilan financier.....	31
ChapitreII: Les méthodes de l'analyse financière	35
Section 1 : Les soldes Intermédiaires de Gestion (SIG)	35
1. Définition.....	35
2. Objectif.....	35
3. Les différents soldes intermédiaires de gestion.....	37
3.1. La marge commerciale (MC)	37
3.2. La production de l'exercice (PE)	37
3.3. La valeur ajoutée (VA).....	37

3.4. Excédent brut d'exploitation (EBE).....	38
3.5. Le Résultat d'exploitation (RE)	38
3.6. Le résultat courant avant impôt (RCAI).....	38
3.7. Résultat exceptionnel	39
3.8. Le Résultat de l'exercice	39
3.9. Résultat sur cessions des éléments d'actif immobilisés	39
4. Capacité d'autofinancement	40
4.1. Définition de la CAF	40
4.2. Le rôle de la CAF	40
4.3. Méthodes de calcul de la capacité d'autofinancement (CAF).....	40
4.3.1. La méthode soustractive	40
4.3.2. La méthode additive.....	41
5. L'autofinancement.....	42
5.1. Définition de l'autofinancement :	42
5.2. Mode de calcul de l'autofinancement :	42
5.3. Intérêt de l'autofinancement :	42
Section 02 : L'analyse de l'équilibre financier	43
1. Le fond de roulement net global.....	43
1.1. Définition	43
1.2. Le calcul de fond de roulement net global	43
1.3. Interprétation de FRNG.....	43
1.4. Les différents types de fonds de roulement.....	44
1.4.1. Fonds de roulement propre (FRP)	44
1.4.2. Fonds de roulement étranger (FRE).....	44
1.4.3. Fonds de roulement total (FRT).....	44
2. Le besoin de fond de roulement (BFR)	45
2.1. Définition	45

2.2. Calcul de besoin de fond de roulement	45
2.3. La décomposition du besoin de fond de roulement	45
2.3.1. Le besoin en fonds de roulement d'exploitation (BFRE)	45
2.3.2. Le besoin en fonds de roulement hors exploitation (BFRHE).....	46
2.4. Interprétation de besoin de fond de roulement.....	46
3. Trésorerie nette (TN)	47
3.1. Définition	47
3.2. Calcul de Trésorerie nette (TN)	47
3.3. Interprétation de Trésorerie nette	47
Section 03 : L'analyse par les méthodes des ratios	48
1. Définition d'un ratio	48
2. Objectifs et l'intérêt de l'analyse par la méthode des ratios	48
3. Utilisation des ratios	48
4. Typologie des ratios.....	48
5. Les différents type de ratio	49
5.1. Les Ratios de structure financière	49
5.1.1. Ratio de financement permanent	49
5.1.2. Ratio de financement propre	50
5.1.3. Ratio d'autonomie financière.....	50
5.1.4. Ratio d'endettement	50
5.1.5. Ratio de capacité de remboursement	51
5.2. Les ratios de rentabilité	51
5.2.1. Ratio de rentabilité économique	51
5.2.2. Ratio de rentabilité financière	51
5.2.3. Ratio de rentabilité commerciale	52
5.3. Ratio de liquidité et de solvabilité.....	53
5.3.1. Ratio de liquidité.....	52

5.3.1.1.Ratio de liquidité général.....	52
5.3.1.2.Ratio de liquidité réduite	52
5.3.1.3.Ratio de liquidité immédiate	53
5.3.2. Ration de solvabilité	53
5.3.2.1.Ratio de solvabilité général	53
5.4. ratio de rotation (gestion)	53
5.4.1. Ratio de rotation des stocks	54
5.4.2. Ratio de rotation des créances clients	54
5.4.3. Ratio de rotation des crédits fournisseurs	54
5.5. L'effet de levier.....	55
5.5.1. Définition	55
5.5.2. Mode de calcul.....	55
5.5.3. Interprétation de l'effet de levier	55
Chapitre III : Analyse de situation financière de BMT SPA	58
Section 01 : Présentation de l'entreprise BMT Spa	58
1. L'historique	58
2. Présentation de BMT Spa.....	58
3. Situation Géographique	59
4. Principes des activités BMT.....	60
4.1.Opérations planification	60
4.2.Opérations de manutention.....	60
4.3.Opérations d'acconage	60
5. Les équipements de la productivité de BMT.....	61
6. Objectifs et Acquis de BMT	61
6.1.Les objectifs	61
6.2.Principaux acquis	62
7. Organisation de BMT	62
7.1.Les Différentes Structures de BMT	62
7.1.1. Direction Générale	62

7.1.2. Direction des Ressources Humaines et Moyens	62
7.1.3. Direction des Finances et Comptabilité	63
7.1.4. Direction Marketing	63
7.1.5. Direction des Opérations	63
7.1.6. Direction Technique	64
7.1.7. L'organigramme	64
Section 2 : Cas pratique au sien de l'entreprise BMT	65
1. Elaboration des bilans fonctionnels	65
2. Elaboration des bilans financiers	68
3. Elaboration des bilans de grandes masses	71
4. Etude comparative des bilans financiers.....	72
Section 03 : Les méthodes de l'analyse financière cas BMT	75
1. L'analyse par les inducteurs de l'équilibre financière.....	75
1.1.Fond de roulement net global FRNG	75
1.1.1. Fond de roulement propre	76
1.2.Le Besoin en fond de roulement.....	77
1.3.La trésorerie.....	78
2. L'analyse par la méthode des ratios.....	79
2.1. Les ratios de structure financière.....	79
2.1.1. Ratio de financement permanent.....	79
2.1.2. Ratio de financement propre	80
2.1.3. Ratio de d'endettement.....	80
2.1.4. Ratio d'autonomie financière	81
2.2.Les ratios de liquidité	81
2.2.1. Ratio de liquidité générale.....	81
2.2.2. Ratio de liquidité réduite	82
2.2.3. Ratio de liquidité immédiate	82
2.3.Ratio de solvabilité.....	83
2.3.1. Ratio de solvabilité générale	83
2.4.Les ratios de rentabilité	83
2.4.1. Ratio de rentabilité économique.....	83
2.4.2. Ratio de rentabilité financière	84
3. l'analyse de l'activité et de rentabilité.....	85

3.1.Les soldes intermédiaires de gestion	85
3.2.Capacité d'autofinancement (CAF) et autofinancement.....	87
3.2.1. Capacité d'autofinancement (CAF)	87
3.2.2. autofinancement	89
Conclusion générale	92

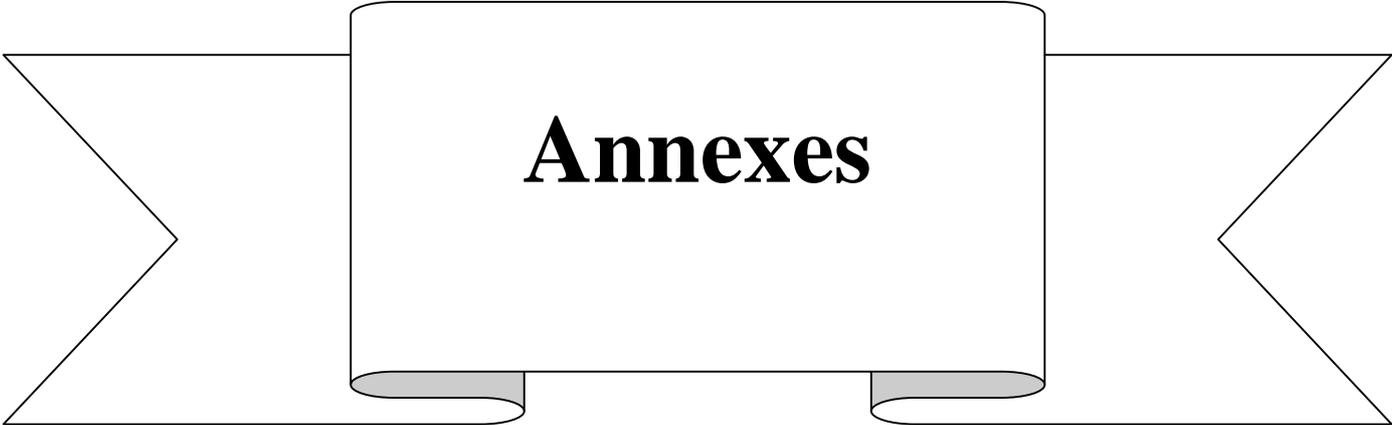
Bibliographie

Liste des tableaux

Liste des figures

Annexe

Résumé



Annexes

BEJAIA MEDITERRANEAN TERMINAL

Port Bejaia Nouveau Quai BEJAIA
 N° D'IDENTIFICATION:000406019022359
 Exercice : 2018
 Période : 01.01.2018 AU 31.12.2018

BILAN (ACTIF)

LIBELLE	NOTE	BRUT	AMO/PROV	NET 2018	NET 2017
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles		103 401 249	60 530 238	42 871 011	20 229 382
Immobilisations corporelles		60 589 273 082	22 552 627 487	38 036 645 595	40 486 915 146
Terrains		341 925 186		341 925 186	340 296 352
Bâtiments		18 622 367 134	5 510 461 331	13 111 905 803	13 909 114 774
Autres immobilisations corporelles		36 669 766 956	16 976 536 518	19 693 230 438	23 172 087 710
Immobilisations en concession		334 468 984	65 629 638	268 839 346	186 596 625
Immobilisation en cours		4 620 744 822		4 620 744 822	2 878 819 685
Immobilisations financières		76 039 080 155	17 214 471 0	75 866 935 445	63 512 599 797
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées		70 107 959 129	5 250 000	70 107 434 129	60 433 476 728
Autres titres immobilisés		4 449 618 800		4 449 618 800	2 270 056 680
Prêts et autres actifs financiers non courants		1 093 804 157	17 161 971 0	868 184 447	628 002 997
Impôts différés actif		441 698 068		441 698 068	181 063 392
TOTAL ACTIF NON COURANT		136 731 754 485	22 785 302 435	104 019 744 325	104 019 744 325
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		32 267 464 373	774 629 053	31 492 835 320	27 199 508 244
Créances et emplois assimilés		32 655 005 761	2 030 763 569	30 624 242 191	25 279 587 869
Clients		1 146 983 881	2 019 010 376	9 450 828 425	8 503 143 414
Autres débiteurs		14 359 380 628	11 753 193,00	14 347 627 435	11 619 506 236
Impôts et assimilés		6 825 786 331		6 825 786 331	5 148 972 771
Autres créances et emplois assimilés					7 965 448
Disponibilités et assimilés		55 961 867 588		55 961 867 588	106 177 739 806
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		55 961 867 588		55 961 867 588	106 177 739 806
TOTAL ACTIF COURANT		120 894 337 722	280 539 262 3	118 078 945 099	160 986 543 186
TOTAL GENERAL ACTIF		257 626 092 207	25 590 695 058	232 025 397 149	262 676 580 244

BEJAIA MEDITERRANEAN TERMINAL

Port Bejaia Nouveau Quai BEJAIA
N° D'IDENTIFICATION:000406019022358
Exercice : 2018
Période : 01.01.2018 AU 31.12.2018

BILAN (PASSIF)

LIBELLE	NOTE	2018	2017
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		68 760 000 000	68 760 000 000
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidés (1)		28 614 457 229	28 028 962 251
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net du groupe (1)		19 182 730 282	11 709 899 566
Autres capitaux propres - Report à nouveau		22 102 491 746	11 978 087 158
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I		138 659 679 257	120 476 948 975
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières		9 533 004 663	9 362 621 021
Impôts (différés et provisionnés)		723 628 832	525 845 238
Autres dettes non courantes		50 000 000	50 000 000
Provisions et produits constatés d'avance		783 046 405	145 951 907
TOTAL II		11 089 679 900	10 084 418 166
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés		15 901 315 096	18 186 262 629
Impôts		1 743 780 493	2 153 176 520
Autres dettes		5 874 482 511	3 932 241 196
Trésorerie passif		58 756 459 892	107 843 532 759
TOTAL III		82 276 037 992	132 115 213 103
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		232 025 397 149	262 676 580 244

Donnés supplémentaires:

Dividende a distribuer = 257728234

BEJAIA MEDITERRANEAN TERMINAL

Port Bejaia Nouveau Quai BEJAIA
N° D'IDENTIFICATION:000406019022358
Exercice : 2019
Période : 01.01.2019 AU 31.12.2019

BILAN (ACTIF)

LIBELLE	NOTE	BRUT	AMO/PROV	NET 2019	NET 2018
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles		109 424 079	73 149 537	36 274 542	42 871 011
Immobilisations corporelles		68 607 200 871	25 625 400 249	42 981 800 622	38 036 645 595
Terrains		675 048 192		675 048 192	341 925 186
Bâtiments		21 350 376 091	6 677 049 732	14 673 326 359	13 111 905 803
Autres immobilisations corporelles		40 413 635 696	18 848 608 632	21 565 027 064	19 693 230 438
Immobilisations en concession		334 468 984	72 159 854	262 309 130	268 839 346
Immobilisations encours		5 833 671 908	27 582 032	5 806 089 876	4 620 744 822
Immobilisations financières		90 831 719 237	739 114 566	90 092 604 671	75 866 935 445
Titres mis en équivalence				-	-
Autres participations et créances rattachées		80 883 613 050	566 781 355	80 316 831 695	70 107 434 129
Autres titres immobilisés		7 898 409 950		7 898 409 950	4 449 618 800
Prêts et autres actifs financiers non courants		1 430 870 220	172 333 211	1 258 537 009	868 184 447
Impôts différés actif		618 826 016		618 826 016	441 698 068
TOTAL ACTIF NON COURANT		159 548 344 186	26 437 664 351	133 110 679 835	113 946 452 050
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		28 292 554 445	209 324 537	28 083 229 908	31 492 835 320
Créances et emplois assimilés		39 370 239 045	1 284 204 521	38 086 034 524	30 624 242 191
Clients		8 824 612 407	1 253 730 303	7 570 882 104	9 450 828 425
Autres débiteurs		25 276 459 165	30 474 218	25 245 984 947	14 347 627 435
Impôts et assimilés		5 269 167 473		5 269 167 473	6 825 786 331
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés		13 759 561 102		13 759 561 102	55 961 867 588
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		13 759 561 102		13 759 561 102	55 961 867 588
TOTAL ACTIF COURANT		81 422 354 592	1 493 529 058	79 928 825 534	120 884 337 722
TOTAL GENERAL ACTIF		240 970 698 778	27 931 193 409	213 039 505 369	232 025 397 149

BEJAIA MEDITERRANEAN TERMINAL

Port Bejaia Nouveau Quai BEJAIA
N° D'IDENTIFICATION:000406019022358
Exercice : 2019
Période : 01.01.2019 AU 31.12.2019

BILAN (PASSIF)

LIBELLE	NOTE	2019	2018
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		68 760 000 000	68 760 000 000
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidés (1)		29 573 593 743	28 614 457 229
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net du groupe (1)		25 170 508 835	19 182 730 282
Autres capitaux propres - Report à nouveau		39 326 085 514	22 102 491 746
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I		162 830 188 092	138 659 679 257
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières		13 334 102 297	9 533 004 663
Impôts (différés et provisionnés)		968 245 431	723 628 832
Autres dettes non courantes		4 122 000 000	50 000 000
Provisions et produits constatés d'avance		6 776 773 958	783 046 405
TOTAL II		25 201 121 686	11 089 679 900
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés		16 515 886 372	15 901 315 096
Impôts		1 209 903 775	1 743 780 493
Autres dettes		6 025 863 132	5 874 482 511
Trésorerie passif		1 256 542 313	58 756 459 892
TOTAL III		25 008 195 591	82 276 037 992
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		213 039 505 369	232 025 397 149

Donnés supplémentaires:

Dividende a distribuer = 467656498

BEJAIA MEDITERRANEAN TERMINAL

 Port Bejaia Nouveau Quai BEJAIA
 N° D'IDENTIFICATION:000406019022358

 EDITION DU: 2020
 EXERCICE: 2020
 PERIODE DU: 01/01/20AU 31/12/20

BILAN (ACTIF)					
LIBELLE	NOTE	BRUT	AMO/PROV	NET2020	NET 2019
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles		175740002	133307318	42432684	36274542
Immobilisations corporelles		69854467379	30669738696	39184728682	37175710745
Terrains		5180678192		5180678192	675048192
Bâtiments		21913753528	8155610377	13758143152	14673326359
Autres immobilisations corporelles		42413701752	22437237653	19976464099	21565027064
Immobilisations en concession		346333906	76890667	269443240	262309130
Immobilisations encours		9832866820	294740549	9538126272	5806089877
Immobilisations financières		87657434879	174638839	87482796040	90092604671
Titres mis en équivalence		-		-	-
Autres participations et créances rattachées		69680451987	525000	69679926987	80316831695
Autres titres immobilisés		16118193900		16118193900	7898409950
Prêts et autres actifs financiers non courants		1145502100	174113839	971388261	1258537010
Impôts différés actif		713286892		713286892	618826016
TOTAL ACTIF NON COURANT		167520509080	31272425401	136248083678	133110679835
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		30335155036	280187799	30054967237	28083229908
Créances et emplois assimilés		102229881928	1582057347	100647824581	38086034524
Clients		14826177805	1549030793	13277147012	7570882104
Autres débiteurs		77287722875		77287722875	25245984947
Impôts et assimilés		10055095125		10055095125	5289167473
Autres créances et emplois assimilés		60886123	33026554	27859569	-
Disponibilités et assimilés		13856268387	-	13856268387	13759561102
Placements et autres actifs financiers courants		-		-	-
Trésorerie		13856268387	-	13856268387	13759561102
TOTAL ACTIF COURANT		146421305351	1862245146	144559060205	81422354592
TOTAL GENERAL ACTIF		313941814430	33134670547	280807143883	213039505369

BEJAIA MEDITERRANEAN TERMINALPort Bejaia Nouveau Quai BEJAIA
N° D'IDENTIFICATION:000406019022358

EDITION DU: 2020

EXERCICE: 2020

PERIODE DU: 01/01/2020 AU 31/12/2020

BILAN (PASSIF)

LIBELLE	NOTE	2020	2019
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		69568256000	68760000000
Capital non appelé		-	-
Primes et réserves - Réserves consolidés (1)		30832119185	29573593743
Ecart de réévaluation		-	-
Ecart d'équivalence (1)		-	-
Résultat net - Résultat net du groupe (1)		25821642419	25170508835
Autres capitaux propres - Report à nouveau		61738068907	39326085514
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I		187960086511	162830188092
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières		10423519052	13334102297
Impôts (différés et provisionnés)		1290620071	968245431
Autres dettes non courantes		-	4122000000
Provisions et produits constatés d'avance		6976383793	6776773958
TOTAL II		18690522916	25201121686
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés		20051982069	16515886372
Impôts		5747423740	1209903775
Autres dettes		48354810262	6025863132
Trésorerie passif		2318385	1256542313
TOTAL III		74156534456	25008195591
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		280807143883	213039505369

Donnés supplémentaires:

Dividende a distribuer = 469011222

BEJAIA MEDITERRANEAN TERMINAL

Port Bejaia Nouveau Quai BEJAIA

N° D'IDENTIFICATION:000406019022358

Exercice : 2018

Période : 01.01.2018 AU 31.12.2018

LES COMPTES DE RESULTATS

LIBELLE	NOTE	2018	2017
Ventes et produits annexes		159 420 002 328	134 101 234 946
Variation stocks produits finis et en cours		3 136 523 849	3 650 937 587
Production immobilisée		23 970 296	106 578 692
Subventions d'exploitation		204 770 360	383 782 400
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		156 512 219 134	138 242 533 626
Achats consommés		118 973 962 532	109 504 738 854
Services extérieurs et autres consommations		4 446 799 728	3 653 743 609
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		123 420 762 259	113 158 482 463
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		33 091 456 875	25 084 051 162
Charges de personnel		4 517 109 725	3 380 306 929
Impôts, taxes et versements assimilés		1 193 773 691	931 831 208
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		27 380 573 460	20 771 913 025
Autres produits opérationnels		330 355 331	263 666 647
Autres charges opérationnelles		1 406 094 508	1 339 105 207
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		5 460 117 982	6 244 815 440
Reprise sur pertes de valeur et provisions		183 750 434	253 462 049
V- RESULTAT OPERATIONNEL		21 028 466 735	13 705 121 075
Produits financiers		952 282 292	654 924 236
Charges financières		1 512 453 439	1 712 456 834
IV-RESULTAT FINANCIER		560 171 147	1 057 532 598
IV-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)		21 588 637 882	14 762 653 672
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		1 543 501 407	960 604 195
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		257 936 102	22 915 284
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		157 978 607 192	139 414 586 558
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		137 510 311 604	126 766 998 081
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		20 468 295 588	12 647 588 477
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		19 182 730 282	11 709 899 566

BEJAIA MEDITERRANEAN TERMINAL

Port Bejaia Nouveau Quai BEJAIA

N° D'IDENTIFICATION:000406019022358

Exercice : 2019

Période : 01.01.2019 AU 31.12.2019

LES COMPTES DE RESULTATS

LIBELLE	NOTE	2019	2018
Ventes et produits annexes		170 169 204 046	159 420 002 328
Variation stocks produits finis et en cours		408 652 570	3 136 523 849
Production immobilisée		41 298 849	23 970 296
Subventions d'exploitation		137 232 677	204 770 360
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		170 756 388 142	156 512 219 134
Achats consommés		121 624 843 644	118 973 962 532
Services extérieurs et autres consommations		6 426 610 694	4 446 799 728
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		128 051 454 337	123 420 762 259
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		42 704 933 805	33 091 456 875
Charges de personnel		4 940 320 322	4 517 109 725
Impôts, taxes et versements assimilés		1 546 990 753	1 193 773 691
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		36 217 622 730	27 380 573 460
Autres produits opérationnels		272 860 118	330 355 331
Autres charges opérationnelles		2 271 909 142	1 406 094 508
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		6 136 579 417	5 460 117 982
Reprise sur pertes de valeur et provisions		2 278 134 962	183 750 434
V- RESULTAT OPERATIONNEL		30 360 129 251	21 028 466 735
Produits financiers		820 247 037	952 282 292
Charges financières		1 234 232 625	1 512 453 439
IV-RESULTAT FINANCIER		413 985 588	560 171 147
IV-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)		30 774 114 839	21 588 637 882
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		4 945 215 934	1 543 501 407
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		169 581 106	257 936 102
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		174 127 630 260	157 978 607 192
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		144 181 486 596	137 510 311 604
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		29 946 143 663	20 468 295 588
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		25 170 508 835	19 182 730 282

BEJAIA MEDITERRANEAN TERMINAL

Port Bejaia Nouveau Quai BEJAIA
 N° D'IDENTIFICATION:000406019022358

EDITION DU: 2020
 EXERCICE: 2020
 PERIODE DU: 01/01/2020 AU 31/12/2020

LES COMPTES DE RESULTATS

LIBELLE	NOTE	2020	2019
Verles et produits annexes		160 501 126 803	170 169 204 046
Variation stocks produits finis et en cours		590 135 340	408 652 570
Production immobilisée		355 152 836	41 298 849
Subventions d'exploitation		66 618 474	137 232 677
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		161 513 033 452	170 756 388 142
Achats consommés		105 877 032 131	121 624 843 644
Services extérieurs et autres consommations		14 090 237 535	6 426 610 694
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		119 967 269 666	128 051 454 337
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		41 545 763 786	42 704 933 805
Charges de personnel		4 649 024 884	4 940 320 322
Impôts, taxes et versements assimilés		2 017 781 323	1 546 990 753
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		34 878 957 579	36 217 622 730
Autres produits opérationnels		263 607 527	272 860 118
Autres charges opérationnelles		540 925 102	2 271 909 142
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		6 148 487 294	6 136 579 417
Reprise sur pertes de valeur et provisions		1 347 800 817	2 278 134 962
V- RESULTAT OPERATIONNEL		29 800 953 527	30 360 129 251
Produits financiers		2 952 765 121	820 247 037
Charges financières		1 444 209 237	1 234 232 625
IV-RESULTAT FINANCIER		1 508 555 884	413 985 588
IV-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)		31 309 509 411	29 946 143 663
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		5 542 942 745	4 945 215 934
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		55 075 753	169 581 106
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		166 077 206 918	174 127 630 260
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		140 255 564 499	148 957 121 424
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		25 821 642 419	25 170 508 835
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		25 821 642 419	25 170 508 835

Résumé

FRANCAIS

L'analyse financière est un ensemble de méthodes et d'outils qui peuvent développer des évaluations liées à la situation financière de l'entreprise pour des risques qui affectent le niveau et la qualité de leur performance pour faciliter la prise de décision ; qui sont différentes et n'impliquent pas les mêmes acteurs. L'analyse financière permet d'appréhender la situation de l'entreprise (activités, performances, structure financière), de l'expliquer, de faire des comparaisons, de mesurer la rentabilité de son capital investissement.

En se concentrant sur « l'analyse » du bilan, c'est le compte de résultat d'une part, d'autre part. Analyse des ratios, alors c'est une décision que vous prenez à propos de quelque chose. Par prise de décision, on entend le processus consistant à faire un choix parmi plusieurs alternatives.

Dans les affaires et le commerce, la prise de décision est une partie très importante de management et de la gestion. Chaque décision de transcendance l'entreprise implique des recherches et des études approfondies, ainsi qu'une coopération entre des équipes multidisciplinaires.

L'objectif fondamental de l'analyse financière est de porter des jugements de valeur sur la situation financière de l'entreprise pour prendre les décisions nécessaires, notamment en évaluant l'équilibre financier de l'entreprise et en mesurant le capital d'investissement pour la performance commerciale, économique et financière.

ENGLAIS

Financial analysis is a set of methods and tools that can develop assessments related to the financial situation of the company for risks that affect the level and quality of their performance to facilitate decision making; which are different and do not involve the same actors. Financial analysis makes it possible to understand the company's situation (activities, performance, financial structure), to explain it, to make comparisons, to measure the profitability of its investment capital.

By focusing on the “analysis” of the balance sheet, it is the income statement on the one hand, on the other hand. Ratio analysis, then it's a decision you make about something. By decision-making is meant the process of making a choice among several alternatives.

In business and commerce, decision making is a very important part of management and management. Every decision to transcend the company involves in-depth research and study, as well as cooperation between multidisciplinary teams.

The fundamental objective of financial analysis is to make value judgments about the financial situation of the company in order to make the necessary decisions, in particular by evaluating the financial balance of the company and by measuring the investment capital for commercial, economic and financial performance.