

Ministère de l'enseignement supérieur et de la recherche scientifique
UNIVERSITE Abderrahmane MIRA de Bejaia



Faculté des Sciences Economiques, Commerciales et des Science de Gestion

Département de Sciences Financière et Comptabilité

*En vue de l'obtention de diplôme de master en Sciences Financière et
Comptabilité*

Spécialité : Finance et Comptabilité

Option : comptabilité audit

Thème :

**Le rôle de l'analyse financière dans
la performance et la rentabilité de
l'entreprise BATICOMPOS**

Réalisé par :

M^{lle} MEZIANE Lynda.

M^{lle} MEDJBER Hanane.

Encadré par :

Mr MEROUDJ Mohamed Ali

Année universitaire : 2022/2023

Remerciements

Nous tenons à remercier en premier lieu le bon dieu de nous avoir donné la foi, la force et le courage pour réaliser ce travail dans des bonnes conditions.

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

Nous exprimons également notre gratitude à notre promoteur Mr Meroudj Mohammed Ali pour son aide précieux, ses conseils et sa grande contribution dans ce corpus.

Nos remerciements s'adressent à l'ensemble de personnels de la SPA BATICOMPOS et son particulier le département de finance et comptabilité pour leur aide en nous consacrant beaucoup de leur temps durant la période de notre stage.

Nous remercions l'ensemble des enseignants de département des sciences financiers et comptabilités de l'université Abderrahmane Mira de Bejaia.

Espérons que ce modeste travail sera un guide pour les étudiants à venir.

Dédicaces.

A la source de la tendresse, et de l'amour, à celle qui a su être toujours à mes côtés

Dans la joie et la peine, à la merveilleuse des mamans, à celle que j'aime et j'adore,

Ma maman, que dieu te garde pour nous.

A mon cher père, qui a été toujours mon appui moral, et qui n'a jamais arrêté de

M'encourager et de m'aider dans ma vie et surtout dans mes études.

Je dédie ce travail :

A mes très chères sœurs : Katia, Yasmina, Sissa.

A mon frère adoré : Rayane

A mes amies : Mannel, Noria, Kenza, Aldja

A ma copine Lynda avec qui j'ai partagé de belles années d'études.

A tous ceux qui m'ont soutenue de près et de loin

Merci infiniment.

Hanane

Dédicaces

A la source de la tendresse, et de l'amour, à celle qui a su être toujours à mes côtés dans la joie et la peine, à la merveilleuse des mamans, à celle que j'aime et j'adore,

Ma maman, que dieu te garde pour nous.

A mon cher père, qui a été toujours mon appui moral, et qui n'a jamais arrêté de m'encourager et de m'aider dans ma vie et surtout dans mes études.

Je dédie ce travail :

A ma très chère sœur : Razika

A mon frère adoré : Yanis

A tout ma famille mes tantes et mes cousins

A mes copines : Elina, Kenza et Sonia qui m'avez toujours soutenu et encourager.

A ma copine Hanane avec qui j'ai partagé de belles années d'études.

A tous ceux qui m'ont soutenue de près et de loin

Merci infiniment

Lynda



**Liste des
abréviations**

P.E : Performance Economique
P.F : Performance Financière
P.C : Performance Commerciale
P.S : Performance Sociale
P.T : Performance Technologique
P.O : Performance Opérationnel
RC : Rentabilité Commerciale
RE : Rentabilité Economique
RF : Rentabilité Financière
CP : Capitaux Propre
VI : valeur Immobilisées
V.E : Valeur d'Exploitation
V.R : Valeur Réalisable
V.D : Valeur Disponible
A.C : Actif Circulant
A.C.E : Actif Circulant d'Exploitation.
A.C.E.H : Actif Circulant Hors Exploitation
D.C.T : Dettes à Court Terme
D.L.M.T : Dettes à long et Moyen Terme
R.O.I: Return on Investment
R.O.E: Return on Equity
E.V.A: Economic Value Added
F.R: Fond de Roulement
F.R.N.G : Fond de Roulement Net Globale.
F.R.P: Fond de Roulement Propre
F.R.E: Fond de Roulement Etranger

F.R.T : Fond de Roulement Total

B.F.R.E : Besoin en Fond de Roulement d'Exploitation

B.F.R.H.E : Besoin en Fond de Roulement Hors Exploitation

B.F.R.N : Besoin en Fonds de Roulement Net

T.R : Trésorerie

T.C.R : Tableau de Compte de Résultat

S.I.G : Soldes Intermédiaire de Gestion

M.C : Marge Commerciale

P.E : Production de l'Exercice

V.A : Valeur Ajoutée

E.B.E : Excédent Brut d'Exploitation

R .E.X.P : Résultat Brut d'Exploitation

R.F : Résultat Financière

R.N : Résultat Net

C.A.F : Capacité d'Autofinancement

R : Ratio

C.A : Chiffre d'Affaire

Liste des tableaux

- Tableau N°01** : la représentation de l'actif du bilan comptable.
- Tableau N°02** : la représentation de passif du bilan comptable.
- Tableau N°03** : la représentation de tableau du compte de résultat.
- Tableau N°04** : tableau comparatif des performances interne et externe
- Tableau N°05** : représentation d'un bilan économique.
- Tableau N°06** : la représentation du bilan financier.
- Tableau N°07** : la représentation du bilan financier en grand masse.
- Tableau N°08** : la représentation de structure d'un bilan fonctionnelle
- Tableau N°09** : tableau de calcul de la marge commerciale.
- Tableau N°10** : tableau de la production de l'exercice.
- Tableau N°11** : tableau de calcul de la valeur ajoutée
- Tableau N°12** : tableau des soldes intermédiaires de gestion.
- Tableau N°13** : la CAF à partir la méthode soustractive.
- Tableau N°14** : la CAF à partir la méthode additive.
- Tableau N°15** : présentation de l'actif des bilans fonctionnel de 2019, 2020, 2021.
- Tableau N°16** : présentation de passif des bilans fonctionnel de 2019, 2020, 2021.
- Tableau N°17** : bilan fonctionnel en grand masse de 2019, 2020, 2021.
- Tableau N°18** : représentation de l'actif des bilans financiers de 2019, 2020, 2021.
- Tableau N°19** : représentation de passif des bilans financiers de 2019, 2020, 2021.
- Tableau N°20** : représentation des bilans financiers en grand masse de 2019, 2020, 2021.
- Tableau N°21**: calcul de FRNG par le haut de bilan.
- Tableau N°22** : calcul de FRNG par le bas de bilan.
- Tableau N°23** : calcul de fond de roulement propre.
- Tableau N°24** : calcul le fond de roulement étranger.
- Tableau N°25**: calcul le fond de roulement total.

Tableau N°26 : calcul le besoin en fond de roulement.

Tableau N°27: calcul de la structure financière de l'exercice 2019, 2020, 2021.

Tableau N°28: calcul de ratio de solvabilité de l'exercice 2019, 2020, 2021.

Tableau N°29 : calcul de ratio de liquidité de l'exercice 2019, 2020, 2021.

Tableau N°30 : calcul de ratio de rentabilité et de l'effet de levier de l'exercice 2019,2020, 2021.

Tableau N°31 : calcul des différentes soldes intermédiaires de gestion.

Tableau N°32 : calcul de la CAF par la méthode soustractive.

Tableau N°33 : calcul de la CAF par la méthode additive.

Tableau N°34 : calcul de l'autofinancement pour les exercices 2019, 2020, 2021.

La liste des figures

Figure N°01 : présentation graphique de l'actif des bilans fonctionnels de grande masse.

Figure N°02 : représentation graphique de passif des bilans fonctionnels de grande masse.

Figure N°03 : présentation de l'actif en grande masse.

Figure N°04 : présentation de passif de grande masse.

Figure N°05 : présentation graphique de fond de roulement nette globale.

Figure N°06 : présentation graphique de besoin en fond de roulement.

Figure N°07 : représentation graphique de trésorerie nette

Figure N°08 : représentation graphique de l'évaluation des indicateurs de SIG selon les trois années.

Figure N°09 : présentation graphique de la capacité d'autofinancement.

La liste des schémas

Schéma N°01 : Représentation schématique de la structure du compte du résultat.

Schéma N°02 : Représentation schématique des sources d'informations comptables.

Schéma N°03 : représentation les étapes de l'analyse financière.

Schéma N°04 : Triangle de la performance.

Schéma N°05 : Détermination de besoin de fond de roulement.

Schéma N°06 : représentation schématique des défient ratio.

Schéma N°07 : organigramme de BATICOMPOS.

SOMMAIRE

Remerciement

Dédicaces

Liste des abréviations

Liste des tableaux

Liste des Schémas

Liste des figures

Introduction générale

Chapitre I Cadre théorique de la recherche

Section 1 : analyse financière

Section 2 : La performance de l'entreprise

Section 3 : la rentabilité de l'entreprise

Chapitre II : les techniques de l'analyse financière

Section 1 les documents financiers

Section 2 : l'analyse de l'équilibre financier

Section 3 : analyse par la méthode des ratios

Section 4 : analyse de l'activité

Chapitre III : l'étude des bilans fonctionnels et financier de l'entreprise BATICOMPOS

Section 1 : présentation de l'organisme d'accueil

Section 2 : l'étude du bilan fonctionnel

Section 3 : les bilans financiers de l'entreprise

Chapitre IV : analyse de la performance et de la rentabilité de l'entreprise

Section 1 : analyse par l'équilibre financier

Section 2 : l'analyse par la méthode des ratios

Section 3 : l'analyse par la méthode d'activité

Conclusion générale

Référence bibliographiques

Annexes

Résumé



**Introduction
générale**

Une entreprise est une entité économique qui utilise et combine de différentes factures de production (moyenne matérielle, technique et humaine) en vue de produire des biens et des services destinés à un marché solvable.

A cet effet, la finance est un pilier de l'économie de l'entreprise qui est liée à la gestion des ressources financières, cette gestion gère à l'aide d'un ensemble d'outils parmi lesquels nous trouvons l'analyse financière. Cela implique l'étude de la santé financière d'une entreprise pour déterminer sa situation financière et guider la prise de décision, par conséquent, l'analyse a pour objectif de déceler les points forts et les points faibles d'une entreprise.

Donc, nous pouvons définir l'analyse financière comme une méthode de compréhension de l'entreprise à travers ses états comptables, méthodes qui a pour objet de porter un jugement globale et argumenté sur le niveau de performance de l'entreprise et sur sa situation financière (actuel et future).

La performance d'une entreprise est une notion générique qui recouvre diverses notions telles que la ; la compétitive, l'efficacité, l'efficience, la création de valeur. La performance se réfère à la capacité de l'entreprise à concrétiser ses objectifs stratégiques en adoptant les meilleures méthodes.

La rentabilité peut être définie comme, l'aptitude de l'entreprise à secréter un résultat exprimé en unité monétaire. La rentabilité est donc un critère de ce qui est rentable.

Nous avons choisi de traiter le sujet « le rôle de l'analyse financière dans la performance et la rentabilité de l'entreprise » afin d'approfondir notre compréhension de la finance d'entreprise et parce qu'il est directement lié à notre domaine en matière de comptabilité et audit. Bien sûr, cela s'explique aussi par les autres raisons énumérées ci-dessus, l'acquisition des connaissances nécessaires pour compléter notre cursus universitaire.

Nous allons procéder à l'élaboration d'un cas pratique au niveau de l'entreprise « BATICOMPOS », à travers l'application des techniques et des méthodes de l'analyse financière sur les documents comptables de cette dernière.

Notre travail est centré sur le rôle de l'analyse financière sur la performance et la rentabilité de l'entreprise. Ce qui nous amène à poser la problématique suivante :

L'analyse financière contribue-t-elle à l'amélioration de l'entreprise BATICOMPOS ?

Ainsi, de tout ce qui précède découlent plusieurs questions parmi lesquelles nous retiendrons les suivantes :

- la structure financière de BATICOMPOS est-elle saine pour atteindre son équilibre financier ?
- une bonne analyse financière amène-t-il vers une situation performante ?
- La rentabilité de BATICOMPOS est-elle suffisante pour assurer son autofinancement ?

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

L'hypothèse principale de notre recherche est que l'analyse financière de BATICOMPOS contribue à l'amélioration de sa performance et de sa rentabilité. Cette hypothèse est subdivisée en trois sous hypothèse :

- La structure financière de BATICOMPOS est saine et permet l'atteinte de son équilibre financier.
- une bonne analyse financière permet d'avoir une situation performante.
- La rentabilité de BATICOMPOS est suffisante pour assurer son autofinancement.

❖ **Méthodologie de recherche**

La méthodologie adoptée dans notre mémoire est :

- Pour la théorie, nous nous sommes basées sur la recherche documentaire et bibliographique à travers la consultation de plusieurs ouvrages, mémoires et thèses et y compris les sites internet. Chose qui nous a aidées à exposer notre cadre théorique et enrichir nos connaissances.
- Pour la pratique, nous avons adopté une méthode analytique et descriptive à la fois. A partir des données collectées pendant le stage précédemment effectué au sein de la SPA BATICOMPOS.

❖ **Structuration de recherche**

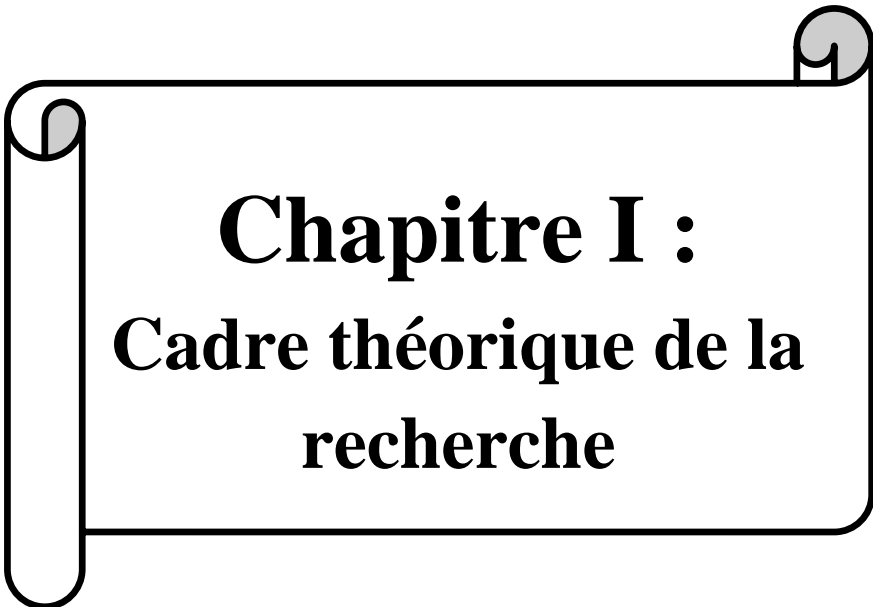
Pour bien mener cette étude nous avons divisé notre travail en quatre chapitres :

Le premier chapitre sera consacré sur le cadre théorique sur l'analyse financière, la performance et la rentabilité de l'entreprise.

Le deuxième chapitre portera sur les différentes méthodes de l'analyse financière (l'équilibre financière, la méthode des ratios et la méthode de l'activité).

Dans le troisième chapitre, nous nous sommes focalisées en premier lieu sur la présentation de l'organisme d'accueil du la SPA BATICOMPOS ensuite sur la présentation des bilans fonctionnels et financiers de cette dernier.

Le quatrième chapitre sera consacré à une étude d'un cas pratique de l'analyse de la performance et la rentabilité de l'entreprise.



Chapitre I :
Cadre théorique de la
recherche

Introduction

Chaque entreprise doit développer un diagnostic financier d'un point de vue financier et économique, qui consiste à identifier ses forces et ses faiblesses et permet d'évaluer la situation financière et la performance de l'entreprise.

En effet, l'analyse financière constitue un ensemble de concepts, de méthodes et d'instruments qui permettent de formuler une opération relative à la situation financière passée et actuelle de l'entreprise, aux risques qui l'affectent, aux niveaux et à la qualité des performances.

Pour bien comprendre l'objet de l'analyse financière, ce chapitre nous permet d'identifier les informations importantes à l'analyse financière et la rentabilité et la performance.

Section 1 : l'analyse financière

L'entreprise utilise l'analyse financière comme outil de gestion pour l'entreprise. Il peut être utilisé de manière très différente selon les problèmes posés. Elle est considérée comme une approche rigoureuse des problématiques de l'entreprise, qui permet de rationaliser l'étude des données économiques et comptables afin de connaître la situation financière de l'entreprise à une date donnée. Cette section se concentre sur la représentation des concepts de base de l'analyse financière.

1.1 Définition de l'analyse financière :

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

D'après **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. »¹

Pour **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. »²

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 globale sur le niveau de performance de l'entreprise et sur sa situation financière (actuelle et future). »³

En résumé, l'analyse financière c'est l'ensemble des techniques qui permettent de synthétiser les documents comptables, financière et économique.

¹ **LAHILLE Jean-Pierre**, « Analyse Financière », Edition DUNOD, 3eme édition, paris, 2007, p.01

² **COHEN Elie**, « Analyse Financière », Edition Economica, 6eme édition, paris, 2006, p, 08.

³ **MARION Alain**, « Analyse financière », concepts et méthodes, Edition DUNOD, 4eme édition, paris 2007, p.01.

1.2 Les objectifs de l'analyse financière :

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

1.2.1 Les objectifs internes

Nous pouvons citer :⁴

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

1.2.2 Les objectifs externes

Nous pouvons citer :⁵

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

1.3 Les sources d'informations de l'analyse financière :

Toutes les parties impliquées dans les affaires de l'entreprise sont particulièrement attachées à ses conditions de travail, ses capacités techniques ou ses possibilités futures, ainsi qu'à sa

⁴ TEBANI N et OAUDFEL N « le rôle de l'analyse financière dans la rentabilité et la performance de l'entreprise » mémoire de Master 2016, P, 15

⁵ Ibid.

santé financière, qui peut être appréciée par les trois rapports sommaires que la société est tenue de publier à la fin de l'exercice financière.

1.3.1 Le bilan comptable :

Le bilan comptable d'une entreprise est un tableau représentant sa situation patrimoniale et financière à un instant.⁶

A) Définitions de bilan

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 ».⁷

Selon PIGER Patrick : « le bilan représente comme un résumé de la situation financière ou patrimoniale d'une entreprise qui comprend à l'actif, tous les biens et créances dont elle est Propriétaire, et au passif, ses dettes ».⁸

❖ **L'actif du bilan comptable :** il se traite de deux chroniques

➤ Actif non courant

- ✓ Ecart d'acquisition ;
- ✓ Immobilisation incorporelles ;
- ✓ Immobilisation corporelles ;
- ✓ Immobilisation en cours ;
- ✓ Immobilisation financière ;
- ✓ Titres mis en équivalence-entreprise ;
- ✓ Autres participations et créance rattachée ;
- ✓ Autres titres immobilisés ;
- ✓ Prêts et autres actifs financiers non courant.

➤ Actif courant

- ✓ Stocks et en cours ;
- ✓ Client ;
- ✓ Autres débiteurs ;
- ✓ Impôt ;

⁶ <https://livli.fr> besoin-de-conseil consulté le 23/02/2023 à 11.53h

⁷ BRIQUET Ferri « les plans de financement », Edition Economica, Paris 1997, P.7

⁸ PIGET Patrick : « Gestion financière de l'entreprise », Edition Economica, paris 1998, p.22

- ✓ Disponibilité et assimilés ;
- ✓ Placement et autres actifs courants.
- ❖ **Passif du bilan comptable** : il se compose de trois classes primordiales :
 - **Capitaux propres**
 - ✓ Capital émis ;
 - ✓ Capital non appelé ;
 - ✓ Primes et réserves ;
 - ✓ Ecart de réévaluation ;
 - ✓ Ecart d'équivalence ;
 - ✓ Résultat net ;
 - ✓ Autres capitaux propres- report à nouveau.
 - **Passifs non courants**
 - ✓ Emprunts de dettes financières ;
 - ✓ Impôts (différés et provisionnés) ;
 - ✓ Autres dettes non courants ;
 - ✓ Provisions et produits comptabilisés d'avance.
 - **Passifs courants**
 - ✓ Fournisseurs et comptes rattachés ;
 - ✓ Impôts ;
 - ✓ Autres dettes ;
 - ✓ Trésorerie passif.

Tableau N°01 : la représentation de l'actif du bilan comptable.

Actif	Montant brut	Amortissement et provision	Montant net
Actif non courant			
Ecart d'acquisition			
Immobilisation incorporelles			
Immobilisation corporelles			
Immobilisation en cours			
Immobilisation financière			
Titre mis en équivalence-entreprise associées			
Autres participations et créances rattachées			
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres actifs financière non courants			
TOTAL ACTIF NON COURANT			
Actif courant			
Stock en cours			
Clients			
Autres débiteurs			
Impôts			
Disponibilité			
Placements et autres actifs courants			
TOTAL ACTIF COURANT			
TOTAL GENERAL ACTIF			

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

Tableau N° 02 : la représentation de passif du bilan comptable.

Passif	Montant
Capitaux propres	
Capital émis	
Capital non appelé	
Primes et réserves	
Ecart de réévaluation	
Ecart d'équivalence	
Résultat net (résultat part du groupe)	
Autres capitaux propres-report à nouveau	
TOTAL	
Passifs non courants	
Emprunts de dettes financières	
Impôts	
Autres dettes non courants	
Provisions et produits comptabilisés d'avance.	
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	
Passifs courants	
Fournisseur et comptes rattachés	
Impôts	
Autres dettes	
Trésorerie passif	
TOTAL PASSIFS COURANTS	
TOTAL GENERALE DU PASSIF	

Source : journal officiel N°19 du 25/03/2009 le système comptable financière.

1.3.2 Le tableau des comptes de résultats (TCR) :

Est un document comptable où l'on retrouve le détail des produits générés, et les charges consommées d'une entreprise au cours d'un exercice comptable.⁹

⁹ <https://www.l-expert-comptable.com> consulté le 22/02/2023 à 15 :30h

A) Définition du compte de résultat

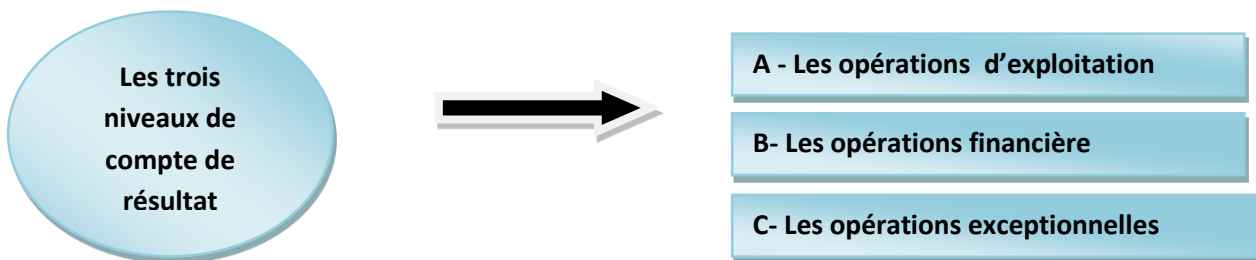
Selon LAHILLE Jean-Pierre : « le compte de résultat récapitule les produits et les charges de l'entreprise, sans qu'il soit tenu compte de leur date d'encaissement ou de paiement, il fait apparaître par différence, après déduction des amortissements et des provisions, le bénéfice ou la perte de l'exercice ». ¹⁰

Selon BRIQUET Ferri : « 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 à l'exploitation. Les éléments liés aux aspects financiers et ceux provenant des phénomènes qui ne correspondent pas à l'activité normale de l'entreprise (les éléments exceptionnels). Tout comme le bilan, ces éléments sont dissociés en deux groupes, ceux ayant un caractère de ressources, que l'on nomme les produits et ceux qui ayant un caractère d'emplois que l'on nomme charge ». ¹¹

B) La structure du compte résultat

Le compte de résultat contient les charges et les produits de l'entreprise, la différence entre ces deux masses constituant le résultat net (qui peut être un bénéfice ou une perte) ¹²

Schéma N°1 : représentation schématique de la structure du compte du résultat.



Source : GERARD MELYON, gestion financier, 4eme édition, BREAL, 2007, p.24

Actuellement, les charges et les produits du compte de résultat sont classés par nature de différentes catégories qui sont :

- ✓ Les charges et les produits d'exploitations
- ✓ Les charges et les produits financiers

¹⁰ LAHILLE Jean-Pierre, op.cit., p.17

¹¹ BRIQUET Ferri, op.cit., p.8-9

¹² <https://www.compta-facile.com> consulté le 23/02/2023 à 12 :25h

✓ Les charges et les produits exceptionnels

a) **Les charges** : c'est la somme des coûts et des pertes encourus par l'entreprise pendant son fonctionnement, il comprend tous les comptes comptables de la classe 06.

Les charges se répartissent en trois rubriques principales ;

- **Les charges d'exploitation** : regroupe les dépenses engagées par l'entreprise, ils comprennent les achats ainsi que les opérations, impôt, dépense personnelles et consommation.
- **Les charges financière** : tous ces coûts entraînent des coûts de financement comme les intérêts sur les prêts, les dotations aux amortissements ainsi que les pertes de change.
- **Les charges exceptionnelles** : regroupent les charges liées à un événement exceptionnel, sont à un caractère unique non liée à l'activité courante de l'entreprise comme ; les pénalités et les amendes.

b) **Les produits** :

Représenter le gain monétaire de l'entreprise en ce qui concerne les ventes et les productions terminées. Contient le code comptable de la classe 07.

Les produits se répartissent en trois rubriques principales ;

- **Les produits d'exploitation** : représentant les ressources produites par les opérations de l'entreprise, nous distinguons : les ventes de marchandise, la production vendue, le chiffre d'affaire, les subventions d'exploitation.
 - **Les produits financière** : équivalents aux intérêts perçus sur les placements financière, les prêts accordés à des tiers ou les gains de change.
 - **Les produits exceptionnels** : cela comprend tout revenu provenant de sources extérieures aux activités courantes de l'entreprise, comme le produit de la vente d'actif, les ventes d'immobilisations (véhicule).
- c) **Le résultat de l'exercice** : représente la différence entre les produits et les charges qui permettent d'obtenir le résultat et de savoir si l'entreprise s'est enrichie ou appauvrie, il doit être identique à celui du bilan.

$$\text{Le résultat net} = \Sigma \text{ produits} - \Sigma \text{ charges}$$

Tableau N°03 : Représentation le tableau du compte de résultat(TCR).

Désignation	Note	N-1	N
Chiffre d'affaires			
Variation de stocks produits finis et encours			
Production immobilisée			
Subvention d'exploitation			
1. Production de l'exercice			
Achats consommé			
Services extérieurs et autres consommations			
2. Consommation de l'exercice			
3. Valeur ajouté d'exploitation (1-2)			
Charges de personnel			
Impôts, taxes et versement assimilés			
4. Excédent brut d'exploitation			
Autres produits opérationnels			
Autres charges opérationnelles			
Dotation aux amortissements et aux provisions			
Reprises sur la perte de valeur et provisions			
5. résultat opérationnelle			
Produits financiers			
Charges financiers			
6. Résultat financier			
7. Résultat avant impôts (5+6)			
Impôts exigible sur résultats ordinaires			
Impôts différés (variations) sur résultat ordinaires			
8. Résultat net des activités ordinaires			
Eléments extraordinaires (produits) à présenter			
Eléments extraordinaires (charge) à présenter			
9. Résultat extraordinaire			
10. Résultat de l'exercice			
Parts dans nets des sociétés mises en équivalences			
11. résultat net de l'ensemble consolide			

Dont part des minoritaires (1)			
Part du groupe (1)			

Source : journal officiel N°19 du 25/03/2009 portant le système comptable financière, page 26

1.3.3 Les annexes :

L'annexe rassemble tous les éléments d'informations complémentaires à la comptable

A) Définition de l'annexe

Selon GRANDGUILLOT Béatrice et Francis : « l'annexe est un état comptable qui fournit des informations nécessaires à la compréhension du compte de résultat et du bilan ». ¹³

Selon COHEN Elie : « l'annexe est un document de synthèse comptable, indissociable du bilan et du compte de résultat. Cette innovation présente un très grand intérêt analytique en ce sens qu'elle fournit des indications méthodologiques et des informations additionnelles particulièrement utiles pour la compréhension des comptes ». ¹⁴

Selon MELYON Gérard : « l'annexe est un document obligatoire composé d'un ensemble d'états et de tableau justifiant ou complétant les informations portées au compte de résultat et au bilan ». ¹⁵

B) Les objectifs de l'annexe : l'annexe du bilan comptable de résultat est un document comptable explicatif qui tente de :

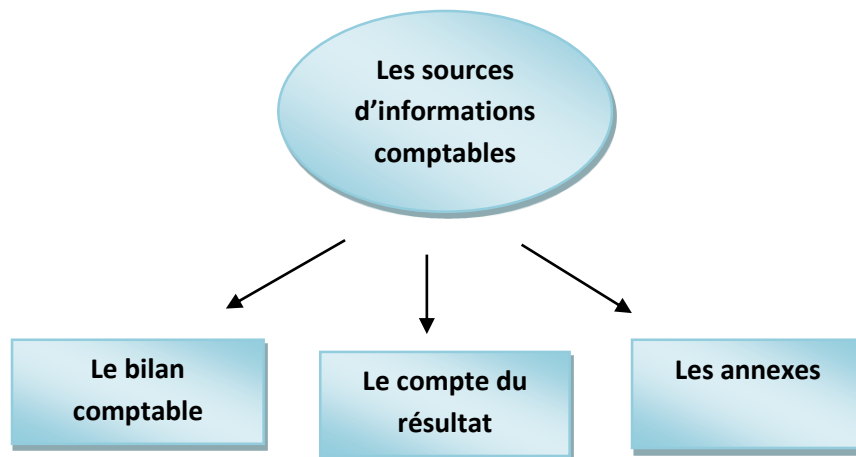
- Donner plus de détails pour faciliter la compréhension du compte de résultat et du bilan.
- Fournir beaucoup d'informations sur la comptabilité de l'entreprise
- Consistent en des données comptables, telles que les règles et méthodes comptables exploitées par l'entreprise, les engagements, ainsi que diverses explications sur les charges et les produits.

¹³ GRANDGUILLOT Béatrice, Francis « l'essentiel de l'analyse financière » 12eme édition, Paris2014, P.37

¹⁴ COHEN Elie, op.cit. p144

¹⁵ MELYON Gérard, « Gestion financière », Edition Bréal, 4eme édition, Paris, 2007, p32

Schéma N°2 : représentation schématique des sources d'informations Comptables.



Source : fait par nous-mêmes sur la base des sources d'information comptables.

1.4 Les étapes de l'analyse financière :

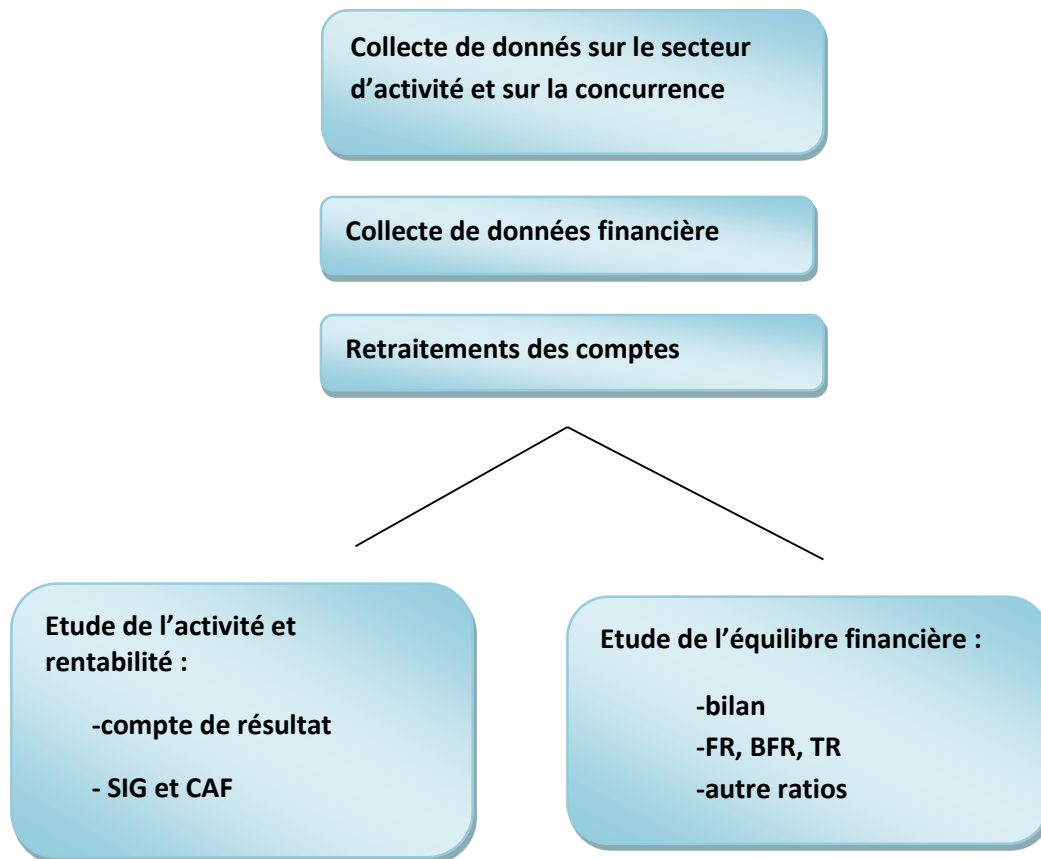
Il est impossible d'étudier la structure financière et parvenir à faire par les chiffres d'affaires si l'analyse financière n'est pas réalisée selon certaines étapes ;¹⁶

- Etudier l'environnement de l'entreprise (son secteur d'activité, la convention collective à laquelle elle doit se référer, la concurrence, la répartition de son capital...).
- Examiner le rapport d'audit, l'énoncé des principes comptables, les notes aux états financiers et tout autre document pertinent.
- Appliquer les techniques d'analyse comme le ratio, l'étude du bilan en grand masses et d'autres.
- Examiner l'état des revenus et déterminez les soldes intermédiaires pour aider à expliquer comment le résultat est arrivé.
- Enfin, porter un jugement sur la situation financière, formuler des recommandations et prendre des décisions.

Nous décrivons ci-dessous les détails de la méthode suggérée pour faire une analyse financière ; en particulière, nous parlons : de capital immatériel, un nouveau terme qui vient d'être introduit dans l'analyse financière.

¹⁶ AOUADNE, Z, HAMOUDI, A, « Analyse de structure financière et de la rentabilité d'une entreprise »

Schéma N°03 : présentation les étapes de l'analyse financière



Source : Béatrice meunier ROCHER, le diagnostic financière, Edition d'organisation, 2001, P13.

Section02 : la performance de l'entreprise

A travers la présentation de plusieurs définitions de divers concepts connexes, nous tentons de clarifier le concept de performance dans cette section.

2.1 Définition de la performance :

La performance peut être décrite de différentes manières et, par conséquent, les auteurs offrent une variété d'interprétation.

LORINO a écrit sur ce sujet « Est performance dans l'entreprise tout ce qui est seulement ce qui contribue à améliorer le couple valeur-coût c'est-à-dire à améliorer la création nette de valeur ». ¹⁷

¹⁷ LORINO Philippe, « méthode et pratique de la performance » Edition les éditions d'organisations, Paris, 2003, p5

Selon **KHEMAKHEM .A** : « la performance d'un centre de productivité (atelier, unité, service, entreprise, branche, etc...) Désigne l'efficacité de la productivité dans laquelle ce centre de responsabilité a atteint les objectifs qu'il avait acceptés ». ¹⁸

D'une manière générale, la performance est un résultat chiffré obtenue dans le cadre d'une compétition. Au niveau d'une entreprise, la performance exprime le degré d'accomplissement des objectifs poursuivis.

2.2 Les objectifs de la performance

Il existe de nombreux buts et objectifs impliqués dans la mesure des performances de l'entreprise, qui peuvent être classés comme suit : ¹⁹

- ✓ Créer des produits créatifs
- ✓ Récompenser la performance de chacun
- ✓ Rationaliser les procédures de production et lieu de travail
- ✓ Améliorer le traitement des réclamations
- ✓ Réduire les coûts de fabrication
- ✓ Libérez des produits frais et respectez les horaires de livraison
- ✓ Développer la créativité de personnel
- ✓ Augmenter la part de marché et l'adhésion des clients
- ✓ Renforcer et améliorer la sécurité au travail
- ✓ Déterminez et évaluez vos compétences clés
- ✓ Anticiper les besoins des clients et améliorer la rentabilité
- ✓ Consolider et élargir l'expertise.

2.3 Les différents types de performance

Il existe plusieurs types de performance, parmi lesquelles on trouve :

¹⁸KHEMAKHEM.A « la dynamique du contrôle de gestion », Edition, DUNOD, paris, 1992, p 311

¹⁹ Hamadi R, et Hamach T, « l'importance de l'analyse financière dans l'évaluation de la performance de l'entreprise » Mémoire de master en science financière et comptabilité, Université de Tizi-Ouzou 2020 p 46

a) La performance globale d'une entreprise (PGE)

Elle définit comme : « une visée multidimensionnelle, économique, sociale et sociétale, financière et environnementale, qui concerne aussi bien les entreprises que les sociétés humaines autant les salariés que les citoyens »²⁰

b) La performance économique(PE)

La performance économique correspond aux résultats présentés par la comptabilité. Il s'agit principalement des soldes intermédiaires de gestion (SIG). Il s'agit aussi de mesurer les composantes de la compétitivité de l'entreprise : ²¹

- ❖ **La compétitivité-prix** : elle permet de mettre la place de l'entreprise sur le marché par rapport à ses concurrents. « la performance désigne le degré d'atteinte des objectifs, la place de l'entreprise dans son secteur, l'évolution de celle-ci et la qualité de ses produits et services »
- ❖ **La compétitivité hors-prix** : est la capacité à imposer ses produits ou services indépendamment de leur prix. Ce type de compétitivité fait intervenir la qualité, l'image de marque, le mode de commercialisation.

c) La performance financière (PF)

Traditionnellement, d'après Alfred Selon, on mesure la performance financière à l'aide des indicateurs ROI et ROE. Aujourd'hui, on utilise en plus l'indicateur EVA.

- ❖ Le **ROI** (Return On Investment) : ce ratio mesure la rentabilité économique du capital utilisé par l'entreprise. C'est le rapport entre le résultat d'exploitation et les capitaux investis.
- ❖ Le **ROE** (Return On Equity) : ce ratio mesure la rentabilité financière des capitaux apportés par les propriétaires de l'entreprise. C'est le rapport entre le résultat net et les capitaux propres.
- ❖ L'**EVA** (Economic Value Added) : ce ratio permet de mesurer la création de valeur pour l'actionnaire. C'est la différence entre le résultat opérationnel et es capitaux investis.

²⁰ **A.BOURGUIGNON.** « performance et contrôle de gestion, encyclopédie de comptabilité, contrôle de gestion et audit », éd Economica, paris, 2000.page62.

²¹ http://www.creg.ac-versailles.fr/spip.php_consulté_le_27/02/2023 à 13:30h

d) La performance commerciale (PC)

La performance commerciale représente l'efficacité commerciale de l'entreprise. Si on décompose cette notion, on parle de performance donc de faire mieux, d'atteindre un meilleur rendement et de commerce, qui englobe l'acte de vendre un produit ou un service. Il s'agit donc de mieux vendre, vendre plus. Comme chaque performance, il faut la calculer, la challenger pour l'améliorer.²²

e) La performance sociale (PS)

La performance sociale désigne le niveau quantitatif et qualitatif des résultats obtenus par une entreprise en matière de climat social, comme le bien-être au travail de différentes catégories de salariés et le comportement des dirigeants et des cadres à l'égard de leurs subordonnés. Elle vise également à évaluer le ratio moyens /résultat des politiques sociales mises en œuvre, ainsi que l'impact de ces politiques sur la performance globale de l'entreprise. »²³

f) La performance technologique (PT)

La performance technologique peut être définie comme « l'utilisation efficace des ressources de l'entreprise, le degré d'innovation dans le système de gestion, le processus de production ainsi que les biens et services produits par l'entreprise ». ²⁴

j) performance opérationnelle (PO)

La performance opérationnelle peut être considérée comme la capacité d'une structure à atteindre les objectifs stratégiques en faisant bon usage des ressources à disposition. Et ceci, qu'il s'agisse de considérations logistiques ou de disponibilité de trésorerie.

De ce fait, cette dernière passe par la résolution des problèmes éventuels rencontrés pour une entreprise. Pour cela, elle peut adopter de nouveau principe.²⁵

²² <https://www.webmecanik.com> consulté le 26/02/2023 à 18 :30h

²³ <https://youmatter.wourld> /définition/ performance-sociale consulté le 27/02/2023 à 10 :00h

²⁴ MORAND Marie Caroline, « la performance globale et ses déterminants », article en ligne, centre de ressource économie

²⁵ <https://reussir-son-management.com> consulté le 25/02/2023 à 23 :15h

2.4 Les composantes de la performance

Au sens général, la performance est la concomitance de l'efficacité, l'efficience et la pertinence, ou, en d'autres termes, une entreprise n'est considérée comme performante que si ces concepts sont appliqués :

2.4.1 L'efficacité :

Le concept de performance intègre d'abord la notion d'efficacité qui est le fait de réaliser les objectifs et finalités poursuivis.²⁶

Selon cette définition, l'efficacité est le degré auquel les objectifs sont atteints.

Ainsi, si les résultats d'une activité sont conformes aux objectifs énoncés, elle est efficace. Pour évaluer l'efficacité d'une organisation, il faut tenir compte des perspectives des divers intervenants.

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

$$\text{Efficacité} = \frac{\text{Résultat atteints}}{\text{Objectifs visés}}$$

2.4.2 L'efficience :

L'efficience quant à elle, « maximise la quantité obtenue à partir d'une quantité donnée de ressources ou minimise la quantité de ressources consommées pour une production donnée »²⁷

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

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

$$\text{Efficience} = \frac{\text{Résultat atteints}}{\text{moyens mis en œuvre}}$$

²⁶ H. BOUQUIN. contrôle de gestion ,8ème édition, collection gestion, paris2008p75

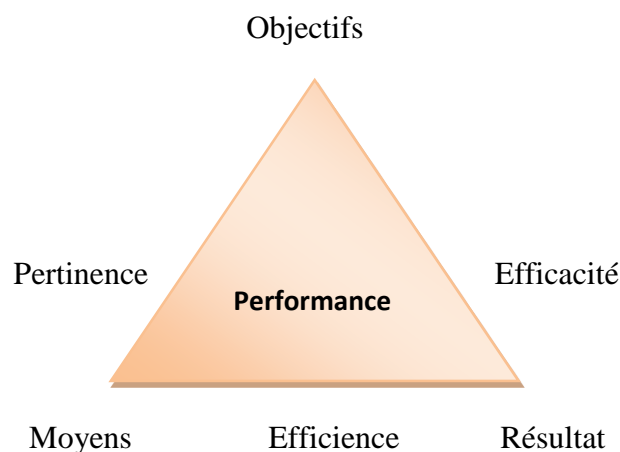
²⁷ J.L. MALO ; J.C. MATHE, (2000), « l'essentiel du contrôle de gestion », édition d'organisation, 2ème édition, Paris, P106.

2.4.3 La pertinence :

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

Pour résumer ces trois critères, GILBERT propose un modèle sous forme de triangle de la performance et qui comporte les éléments ; moyens, objectifs, résultats.²⁸

Schéma N°04 : triangle de la performance.



Source : LONING.H ; le contrôle de gestion : organisation, outils et pratiques, 3ème Edition, DUNOD, paris 2008, p06

2.5 Les indicateurs de la performance : il existe quatre grands types d'indicateurs clés de performance :²⁹

2.5.1 Indicateur de productivité :

Les indicateurs de performance de productivité sont rattachés aux ressources de l'entreprise. Par exemple, il s'agit d'étudier le rapport entre demandes de production, sont pris en compte des éléments clés tels que les délais, la réactivité, etc. Ainsi, les indicateurs de performance de productivité sont surtout étudiés sous le prisme de la relation entre résultats produits et ressources utilisées pour la production de ces résultats.

²⁸ F, GIRAUD.SAULPOCO ; " le contrôle de gestion et pilotage de performance "2d Gualino France.2002p72.

²⁹ <https://www.museedeslettres.fr> consulté le 14/03/2023 à 16 :24h

2.5.2 Indicateurs de performance de qualité :

Allant intrinsèquement de pair avec les indicateurs de performance de productivité, les indicateurs de performance de qualité sont relatifs aux normes concédées à des produits ou services proposés. Un certain standard de qualité est établi ; grâce aux indicateurs de performance de qualité, on est à même de constater si au cours du processus de réalisation, la qualité d'un produit ou service est altérée. La traque aux potentiels défauts est essentielle pour une entreprise qui se veut irréprochable aux yeux de ses clients. La qualité assure, bien souvent, la satisfaction.

2.5.3 Indicateurs de performance de capacité :

Les indicateurs de performance de capacité permettent de fixer des limites. Une entreprise a des objectifs bien définis en termes de quantité, de délais, de ventes...les KPI de capacités aident à déterminer la quantité maximale de produits et de services qui peuvent être créés et livrés dans un temps imparti.

2.5.4 Indicateur stratégique :

Enfin, quatrième et dernier grand type de KPI(Key Performance Indicator) : les indicateurs de performance stratégiques. Ces KPI sont surtout utiles pour la planification stratégique au sein des entreprises. Ils contribuent à avoir une vision à long terme, tout en mettant en lumière les éléments qui permettent aujourd'hui le succès de l'entreprise.

2.6 Les formes de la performance :

La performance de l'organisation est appréciée différemment selon les acteurs, clients, salariées, actionnaires, managers, prêteurs de fond, car ils ont des objectifs différents. C'est ainsi qu'on va distinguer la performance interne de la performance externe³⁰

2.6.1 La performance externe :

La performance externe s'adresse de façon générale aux acteurs en relation contractuelle avec l'organisation. Elle est principalement tournée vers les actionnaires et les organismes financiers, et porte sur le résultat présent et futur.

³⁰ <http://gestionfacile.blogspot.com> consulté le 15/03/2023 à 11 :57h

2.6.2 La performance interne :

La performance interne est celle qui concerne essentiellement les acteurs internes de l'organisation. L'information financière qui privilégie une communication sur la rentabilité et les grands équilibres de l'entreprise demeure l'information privilégiée en termes de performance en particulier pour les actionnaires. Cependant, les managers de l'organisation, qui sont responsables de la performance s'intéressent plus au processus d'atteinte des résultats. Il s'agit pour eux de prendre, d'organiser et de mettre en œuvre l'ensemble des décisions de valorisation des ressources internes et externes afin d'atteindre les objectifs de l'entreprise.

Tableau N°04 : tableau comparatif des performances interne et externe.

Performance externe	Performance interne
Est tourné principalement vers les actionnaires et les organismes financiers	Est tournée vers les managers
Porte sur le résultat, présent ou futur	Porte sur le processus de construction du résultat à partir des ressources de l'organisation
Nécessite de produire et de communiquer les informations financiers	Nécessite de fournir les informations nécessaires à la prise de décisions
Générer l'analyse financière des grands équilibres	Aboutit à la définition des variables d'action
Donne lieu à débat entre les différentes parties prenantes.	Requiert une vision unique de la performance afin de coordonner les actions de chacun vers un même but.

Source : Doriath B., Goujet C. « gestion prévisionnelle et mesure de la performance », Edition DUNOD, Paris, (2007), p17

2.7 La mesure de la performance :

La mesure de la performance d'une entreprise peut se définir comme le degré de réalisation d'un objectif obtenue en comparant le résultat atteint à l'objectif visé.³¹

³¹ LYNCH(R-L) ET CROSS (K-K), mesure Up, Yardstick for Continuous Improvement, Cambridge, Blackwell Business, 1994, P09.

« La production de mesures et de données est au cœur du processus de contrôle de gestion. C'est à partir de données et de mesures que l'on peut piloter la performance ». ³²

En d'autres termes, la mesure de la performance est l'évaluation du réalisé par rapport à un référentiel préalablement fixé. En effet, il s'agit de l'évaluation d'une grandeur par comparaison avec une grandeur constante de même espèce prise comme référence (unité, étalon). Elle « permet avant tout d'objectiver la nature de la performance recherchée. Point de départ incontournable pour assurer la convergence des efforts engagés et des actions des entreprises ». ³³

Cette mesure peut être financière et non financière : ³⁴

- ❖ **Financière** : exprimé en unité monétaire ou liée à un aspect financier comme : la mesure de profit, du PNB...
- ❖ **Non financière** : exprimé en unité autre que financière et ne provenant pas de transformation ayant comme origine des unités monétaires.

2.7.1 Les critères de mesure de la performance

La performance se mesure par le degré de réalisation des objectifs fixés. Deux principaux critères sont nécessaires pour mesurer la performance d'une entreprise à savoir : les critères quantitatifs et les critères qualitatifs : ³⁵

- **Critères quantitatifs**

La mesure quantitative de la performance reste souvent l'élément principal guidant l'évaluation de l'entreprise. Les méthodes d'évaluation de la performance sont en effet construites autour des critères financiers et surtout comptables à court terme, comme le chiffre d'affaire et le profit annuel.

³² GIRAUD (F), SAULPIC (O), NAULLEAU (G), DELMOND (M-H) et BESCOS (P-L), contrôle de gestion et pilotage de la performance, Edition MONTCHERDTIEN, Paris, 2002, P43.

³³ LEDRUC(M), capital-compétence dans l'entreprise, édition EFS, Paris, 2007, P21.

³⁴ GIRAUD F et Al, « contrôle de gestion et pilotage de la performance, édition GUALINO, France, 2002, p21.

³⁵ MICHEL BARABEL, « thèse de doctorat en gestion ». Sous la direction de pierre Romelaer. Paris, 1999, p 56

• Critères qualitatifs

Les critères qualitatifs sont des critères non financiers et de plus en plus utilisés pour mesurer la performance. On distingue trois types de ces critères : commerciaux et marketing, sociaux et stratégique.

✓ Critères commerciaux et marketing :

On peut citer ;

- La part de marché ;
- La qualité des produits et services ;
- La qualité perçue par les clients.

✓ Critères sociaux

La dimension humaine représente une garantie pour la performance future de l'entreprise. C'est-à-dire que la qualification et les compétences du personnel, la motivation du personnel permet à l'entreprise d'améliorer et d'accroître sa performance.

✓ Critères stratégiques

Les critères stratégiques tel que : le positionnement de portefeuille de produit (la matrice BCG, Boston Consulting Group) et l'étude des forces et les faiblesses de l'entreprise en fonction des facteurs clés de succès (FCS) de l'industrie. Ces critères sont également nécessaires pour mesurer la performance

2.8 Les actions pour améliorer la performance :

Pour améliorer la performance de l'entreprise, il est nécessaire d'agir sur trois volets : l'organisation de l'entreprise, le système d'information et le contrôle de gestion.³⁶

2.8.1 La nature organisationnelle :

La prévision et le contrôle de gestion reposent sur les centres de responsabilité, division de l'organisation :

³⁶Atik S et Arab L, « l'évaluation de la performance financière de l'entreprise à travers le tableau de bord financière » mémoire en ligne de master science financiers et comptabilité, Université de Bejaia 2021 p 52

- ✓ Pilotées par un responsable opérationnel, qui participe à l'élaboration des prévisions et rend compte des résultats
- ✓ Unité de base de construction des budgets et donc, logiquement, du contrôle budgétaire par les écarts.

2.8.2 La qualité de système d'information

La qualité de système d'information doit être capable :

- ✓ D'allouer au centre de responsabilité les coûts qu'il a effectivement engagé ; une mauvaise allocation de ces coûts entraîne en effet des subventionnements croisés pouvant induire des décisions erronées et une immobilisation des acteurs
- ✓ De fournir aux décideurs les données pertinentes ainsi que les moyens de traitement de ces données
- ✓ De percevoir tout événement nouveau susceptible d'avoir un impact sur la performance afin de mettre de réagir rapidement

2.8.3 Evolution de rôle d'un contrôleur de gestion :

Il se démarque plus par son aptitude à conseiller, analyser et synthétiser l'information tant auprès des opérationnels et de la hiérarchie, que par un contrôle des actions menées par les acteurs.

2.9 Les caractéristiques d'un bon indicateur

Les caractéristique d'un bon indicateur ou de tout autre instrument de mesure sont les mêmes, nous cherchons à respecter plusieurs critères regroupés en quatre volets que sont :³⁷

- **La pertinence**

Est la capacité d'un acte ou d'une information à contribuer à la résolution d'un problème.

Le jugement de pertinence, pour un individu, est préalable au traitement d'une information, et reste central dans tout processus de communication. L'être humain ne dépense l'énergie nécessaire à interpréter une communication que s'il l'estime pertinente.³⁸

³⁷ SAOU O, ABBACHE K, « l'appréciation de la performance de l'entreprise à travers l'analyse financière » Mémoire de fin de cycle de master en science de gestion, 2017, mémoire en ligne.

³⁸ <https://fr.m.wikipedia.org> consulté le 17/03/2023 à 17 :00h

- **La qualité et la précision**

L'indicateur doit être précis, claire et bien formulé. En outre, il doit faire ressortir toute variation significative de l'objet de mesure dans le temps et dans l'espace.

- **La faisabilité ou disponibilité des données**

Cela signifie qu'on doit avoir les informations nécessaires pour produire l'indicateur, et il doit être facile à déterminer et au moindre coût.

- **La convivialité**

Elle représente la possibilité opérationnelle, visuelle et cognitive d'utiliser correctement et confortablement l'indicateur. C'est-à-dire simple, clair et bien illustré.

Section 3 : La rentabilité de l'entreprise

La notion de rentabilité est intimement liée à celle de bénéfice et s'applique notamment aux entreprises mais aussi à tout autre investissement de la manière générale. La rentabilité est le rapport entre un revenu obtenu ou prévu et les ressources employées pour l'obtenir.

3.1 Définition de la rentabilité :

Selon Christian H, la rentabilité est définie comme « l'aptitude de l'entreprise à accroître la valeur des capitaux investis, autrement dit à dégager un certain niveau de résultat au de revenu pour un montant donné de ressource engagé dans l'entreprise. Un taux de rentabilité exprime le rapport entre un flux de revenu perçu au cours d'une période et la masse des capitaux investis pour l'obtenir. »³⁹

Selon VOYER Pierre « la rentabilité est un indicateur qui représente la capacité d'une entreprise à réaliser des bénéfices à partir des moyens mis en œuvre, et permet de mesurer la performance des ressources investies par les apporteur de capitaux. »⁴⁰

L'examen de la rentabilité d'une entreprise, implique l'évaluation de la production à chaque niveau reconnu comme significatif. Ainsi, il est possible d'évaluer l'efficacité du style de

³⁹ Christian Hoarau, « Analyse et évaluation financières des entreprises et des groupes », édition Vuibert, Paris, 2008, P 172.

⁴⁰ VOYER P., « Tableaux de bord de gestion et indicateurs de performance », Ed. Presse de l'université du Québec, 1999, Québec, p.68

gestion, utilisé par les dirigeants de l'entreprise et d'estimer le montant des capitaux propres dont l'entreprise aura besoin pour fonctionner et se développer.

Tableau N°05 : Représentation d'un bilan économique

Actif économique	Passif financier
Actif immobilisé	Capitaux permanents
Valeur d'exploitation Valeur réalisable	Dettes à court terme
Disponibilité	

Source : MONDHER. B : Gestion financière, édition ECONOMICA, 1998, page 32.

3.2 Le rôle de la rentabilité

La rentabilité joue un rôle important dans la vie de l'entreprise.⁴¹

- Elle assure le service de l'entreprise ;
- Elle permet à l'entreprise de préserver son indépendance financière ;
- Elle montre le rapport entre un résultat et les moyens mis en œuvre pour l'atteindre ce résultat.
- Elle compare le présent d'une part au passé, d'autre part au futur.
- La mesure de la rentabilité prend sa source dans les théories intégrées à la comptabilité analytique.

3.3 Les typologies de la rentabilité

Dans le cadre du calcul de la rentabilité, on distingue trois types de rentabilité il s'agit de :

La rentabilité économique, financière et commerciale.

3.3.1 La rentabilité économique (RE) :

La rentabilité économique, appelée également en anglais « Return on Asset » ROA, permet de mesurer la performance économique et d'estimer la capacité d'une entreprise à

⁴¹ <http://m2finances.org/index.php/25/09/2019/la-rentabilite-indicateur-de-performance-par-excellence/>
consulté le 9/05/2023 à 17:25

générer des bénéfices grâce aux capitaux investis (la valeur des immobilisations brutes et la valeur du besoin de fonds de roulement d'exploitation BFRE).

D'après SOLNIK Bruno : « L'entreprise a besoin de l'ensemble de ses actifs pour générer ses bénéfices. Il est donc important de mesurer la rentabilité qu'elle génère sur ses investissements. »⁴²

La rentabilité économique s'obtient par la capacité de l'entreprise à générer des bénéfices à partir des actifs économiques.

Elle se calcule comme suit :

$$\text{Rentabilité économique} = \text{Résultat d'exploitation} / \text{Actif économique}$$

Elle peut se calculer aussi comme après impôt

$$\text{Rentabilité économique} = \frac{\text{Résultat d'exploitation}(1 - \text{taux de l'impôt sur les sociétés})}{\text{Actif économique}}$$

La combinaison d'un taux de marge (la rentabilité) et d'un taux de rotation (rotation du Capital investi) peut expliquer la relation de rentabilité économique :

$$\text{La rentabilité économique} = \frac{\text{Résultat d'exploitation}}{\text{Chiffre d'affaire}} \times \frac{\text{Chiffre d'affaire}}{\text{Actif économique}}$$

La décomposition du ratio de rentabilité économique permet de :

- Trouver une forte rotation de capital tout en contentant d'une faible marge. Dans le cas des grandes entreprises de distribution.
- Appliquer des marges fortes en cas de faible rotation des actifs.

3.3.2 La rentabilité financière (RF) :

La rentabilité financière appelée en anglais « Return on Equity, ROE ». Elle permet de mesurer la rentabilité des capitaux propres, c'est-à-dire la capacité de l'entreprise à

⁴² SOLNIK B., « Gestion financière », Ed. Nathan, 1988, Paris, p. 39.

rémunérer ses actionnaires ou ses associés, et sert également à hiérarchiser la performance globale de l'entreprise en puisque cet indicateur permet de savoir si l'entreprise est rentable.

CONOS Pierre et COTTA Alain ont défini la rentabilité financière comme suit :

« La rentabilité financier est un indicateur qui permet la comparaison du résultat de l'entreprise aux apport de actionnaires. Ce ratio révèle aux actionnaires combien gagne l'entreprise pour chaque dollar qu'ils y ont investi, apports enrichi au fil du temps par l'activité de production et ou de commercialisation et les résultats nets qu'elles ont dégagé, qui ont été mis en réserves. »⁴³.

D'après HUBERT de la Brulerie « La rentabilité financière est un indicateur mesuré par les fonds propres apportés par les actionnaires après paiement des impôts et des intérêts. Elle est appelée aussi rendement des capitaux propres. Cette rentabilité met en jeu le rapport entre le résultat global de l'exercice revenant aux propriétaires et le montant des capitaux propres qu'ils ont investis dans l'entreprise. »⁴⁴

Calcul de la rentabilité financier :

La rentabilité financière est un ratio. Elle est obtenu en divisent le résultat net par le montant des capitaux propres :

$$\text{Rentabilité financier} = \text{résultat net} / \text{capitaux propre}$$

Elle peut se calculer aussi avant l'impôt :

$$\text{Rentabilité financière avant l'impôt} = \text{résultat courant avant impôt} / \text{capitaux propre}$$

Le montant du capital social, des réserves et du report à nouveau (bénéfices accumulés non distribués), ainsi que le résultat de l'exercice, sont prise en compte dans le calcul du patrimoine privé. Ils peuvent être calculés en soustrayant la somme de l'actif ou mentant des dettes.

$$\text{Capitaux propre} = \text{capital} + \text{réserves} + \text{report à nouveau} + \text{résultat de l'exercice}$$

3.3.3 La rentabilité commerciale

La rentabilité commercial appelé en anglais « Return on Sale ROS », est un ratio qui peut être utilisé pour évaluer la rentabilité d'une entreprise et déterminer combien d'argent elle gagne sur la vente de ses biens.

⁴³ CONSO p., COTTA A., « Gestion financière », Ed DUNO, 1998, Paris, p.214.

⁴⁴ HUBERT de la Brulerie, « Analyse financier », 4e Edition DUNOD, Paris, 2010.p 196

La rentabilité commerciale ou la rentabilité des ventes mesure les résultats après la prise en compte d'éléments qui ne dépendent pas directement de l'exploitation. Elle permet de comparer le résultat net de l'entreprise à son chiffre d'affaires. Ce type de ratio peut être utile pour estimer le risque d'une baisse de chiffre d'affaires pour l'entreprise. Une légère baisse du chiffre d'affaires peut se traduire par des pertes plus ou moins lourdes.

La rentabilité commerciale se calcule comme suit :

$$\text{Rentabilité commerciale} = \frac{\text{résultat net}}{\text{Chiffre d'affaires}}$$

Ce ratio permet de comparer le résultat net de l'entreprise à ses recettes. Ce type de chiffre peut être utile pour estimer le risque d'une baisse des revenus de l'entreprise. Une légère baisse des revenus de l'entreprise peut entraîner des pertes si la rentabilité commerciale est faible.

3.4 : L'effet de levier

Le résultat de l'effet de levier est une augmentation de la rentabilité de la croissance du capital propre alimentée par le capital emprunté lorsque les coûts de fin de période augmentent. C'est aussi l'augmentation de la rentabilité du capital du fait que le capital emprunté finance une partie des investissements. Elle se produit chaque fois que le taux de rendement des investissements dépasse le taux d'intérêt des prêts.

Définition :

L'analyse de l'effet de levier montre la relation entre la rentabilité financière et la rentabilité économique. Selon Pierre Ramage « L'effet de levier est l'effet multiplicateur de l'endettement sur la rentabilité économique. C'est donc la traduction de la sensibilité du résultat net à l'évolution de l'endettement. Il établit alors, une relation entre la rentabilité financière et la rentabilité économique. L'effet de levier concerne donc le niveau de l'évolution du résultat net par rapport à la variation du taux d'endettement. En effet, plus une entreprise emprunte pour investir, plus sa dette financière est importante. »⁴⁵

Elle se calcule comme suit :

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

⁴⁵ RAMAGE P. « analyse et diagnostic financier », édition d'organisation, Paris, 2001 P 146.

3.4.1 L'interprétation de l'effet de levier :

En comparant le cout de l'endettement à la rentabilité économique, l'analyse de l'effet de levier permet de déterminer si l'endettement a un impact positif ou négatif sur la rentabilité.

Trois cas de figure peuvent se présenter :

- **L'effet de levier est positif** : on considère que l'effet de levier est positif si le taux de rentabilité économique est supérieur au taux d'intérêt de l'emprunt, l'effet de levier est positif, le recours au crédit est intéressant.
- **L'effet de levier est négatif** : l'effet de levier est négatif si le taux de rentabilité économique est inférieur aux taux d'intérêt de l'emprunt, l'effet de levier est négatif, le recoure aux crédits est moins intéressant voir inutile et risqué.
- **L'effet de levier est nul** : Dans ce cas, l'endettement est neutre, c'est-à-dire la rentabilité financière est égale à la rentabilité économique ⁴⁶

3.4.2 Les limite de l'effet de levier

L'effet de levier peut accroître la rentabilité des capitaux propres, il augmente le risque pour les actionnaires et également pour l'entreprise. Il expose d'avantage les actionnaires, et la société à un aléa de retournement conjecturel qui détériorerait la rentabilité d'exploitation de l'entreprise :

- si une rentabilité est devenait inférieur au cout de l'endettement apparait alors le risque que l'effet de levier se transforme en effet de massue.
- si une entreprise est peu rentable, l'impact d'un recours accru à l'endettement va se traduire sur le résultat d'exploitation. Ce risque peut entraîner la défaillance de l'entreprise.
- une dégradation de la rentabilité économique risque de se traduire par la remise en cause de l'autonomie financière de l'entreprise qui a accouru à l'effet de levier
- l'effet de levier s'infléchit et peut aller jusqu'à s'inverser si l'entreprise est endettée à taux variable et si les taux d'intérêt augment.⁴⁷

⁴⁶ TRAKI Dalila «cours analyse financière » chapitre 02 université de Bejaia, 2022/2023 page 14

⁴⁷ Ait kheddache R et Brahmi K, « Etude de l'équilibre financière et de la rentabilité de l'entreprise » mémoire de master science financière et comptabilité, université de Bejaïa 2021P 39 consulté le 23/04/2023 à 15 :32

3.4.3 Le principe de l'effet de levier

Le principe de l'effet de levier et le suivant :

- Lorsqu'une entreprise s'endette est investie les fonds empruntés dans son outil industriel et commercial, elle espère une augmentation de chiffre d'affaire, pour obtenir normalement un résultat opérationnel supérieur au précédent.
- Ce surplus de résultat d'exploitation finance en partie le surplus de charge financière liées à l'augmentation de l'endettement est le résultat net augment.
- L'augmentation du résultat net implique une augmentation de la rentabilité des capitaux propres qui par ailleurs n'ont pas bougé, puisque l'entreprise à eu recours à l'emprunt.

La capacité théorique d'endettement mesure l'aptitude de l'entreprise à obtenir de nouveaux concours externes de financement.⁴⁸

3.5 Les composante de la rentabilité

Le concept de rentabilité est complexe et fait appel à des éléments issus des domaines de technologie, de l'économie et de la finance.

3.5.1 La productivité

La productivité est une mesure de l'efficacité de la fonction de production et de transition, elle détermine l'évolution des coûts et affecte directement la capacité de l'entreprise à générer des revenus. Elle se mesure en termes de qualité des biens et services consommés. Une façon de l'exprimer est par le biais d'un ratio de valeur :

Elle se calcule comme suit :

$$\frac{\text{valeur ajoutée}}{\text{immobilisations d'exploitation(valeur brute)}}$$

3.5.2 L'efficacité

L'efficacité du capital économique est mesurée par le rapport de vitesse de rotation du

⁴⁸ FRANCK NICOLA, « Finance pour non-financières » DUNOD, Paris, 2012

capital utilisé. Il existe de nombreuses variantes basées sur la vaste gamme de mesures du capital utilisé :

- actif totale
- actif immobilisée
- immobilisation des exploitations (brutes ou nettes)

Le calcul de la vitesse de rotation peut être appliqué à toutes les composantes actives, en particulier au capital, qui comprend la composante active totale, la composante active immobilisée et le capital propre.

Le rapport le plus fréquemment utilisé pour décrire l'efficacité avec laquelle une entreprise utilise son argent est le suivant :

$$\text{vitesse de rotation} = \frac{\text{chiffre d'affaires}}{\text{actif total}}$$

D'un point de vue financier, il est courant d'utiliser le ratio du taux de rotation du capital investi, ou le ratio du volume d'affaires sur le capital propre, qui se calcule comme suit

$$\frac{\text{chiffre d'affaire}}{\text{capitaux propre}} = \frac{\text{chiffre d'affaire}}{\text{actif total}} \times \frac{\text{actif total}}{\text{capitaux propre}}$$

$$\text{Vitesse de rotation du capital} = \text{vitesse de rotation de l'actif} \times \text{coefficient d'endettement}$$

3.6 L'importance de mesurer la rentabilité de l'entreprise

Il y a plusieurs raisons pour lesquelles il est crucial d'investir du temps dans l'analyse de la rentabilité de l'entreprise et de déterminer si elle est bonne ou non ⁴⁹ :

- Pour assurer la longévité de votre entreprise, c'est-à-dire pour qu'elle puisse perdurer dans le temps. De plus, si votre rentabilité est forte, vous disposerez de suffisamment d'argent pour assurer le bon fonctionnement de votre entreprise.
- Pour les investissements, si la rentabilité est telle que l'entreprise finit par engranger des bénéfices, il sera possible de réinvestir les fonds excédentaires dans l'entreprise.

⁴⁹ <https://www.l-expert-comptable.com/a/37464-mon-entreprise-t-elle-une-bonne-rentabilité.html>

Consulté le 13/4/2023 à 9:15

- Vous pourrez ainsi accroître la croissance de votre entreprise : il va de soi que si vous pouvez dépenser dans votre entreprise grâce aux bénéfices générés par sa forte rentabilité, la croissance sera au rendez-vous

Pour toutes ces raisons, votre objectif sera avant tout que votre entreprise perçoive des revenus, autrement dit, qu'elle fasse entrer de l'argent. Plus l'entreprise est rentable plus vous allez gagner de l'argent.

3.7 Les facteurs de rentabilité

Plusieurs facteurs influencent la rentabilité à savoir ⁵⁰

1) Les facteurs externes

- La pression fiscale (c'est le rapport des recettes fiscale sur le revenu national) ;
- La dévaluation de la monnaie ;
- La conjoncture économique ;
- La baisse de taux d'intérêt ;
- L'intervention de l'Etat ;
- La baisse du revenu.

2) Les facteurs internes

- Le climat social de l'entreprise ;
- La politique de rémunération ;
- La motivation ;
- L'augmentation interne de l'entreprise.

⁵⁰ <https://www.joelpro-educ.com/s/chapitre-4-la-notion-de-rentabilité-cours-tle-ses> consulté le 10/03/2023 à 14:23h

Conclusion

Ce chapitre, nous a permis l'assimilation des concepts fondamentaux de l'analyse financière, de la rentabilité et de la performance de l'entreprise

L'analyse financière est un ensemble d'approches, de méthode et d'outils qui permettent d'étudier et d'évaluer la situation financière, la performance et la rentabilité de l'entreprise. Elle permet une évaluation critique des informations comptable et financières fournis par une entreprise. L'analyse doit consulter de fournir des détails sur les caractéristique financière.

En effet, les dirigeants peuvent utiliser toute une série d'outils et de procédure, que nous verrons dans le chapitre suivant, pour évaluer la performance financière et la rentabilité de l'entreprise.



Chapitre II :
les techniques de
l'analyse financières

Introduction :

L'analyse financière utilise plusieurs techniques pour amener l'équilibre financière et pour connaître la situation financière de l'entreprise de chaque année d'activité elle lui sert à faire des comparaisons entre sa situation actuelle et celle des années précédente.

Pour mieux comprendre, le présent de chapitre est divisé en quatre section la premier aborde le passage du bilan comptable au bilan financière et au bilan fonctionnel, la deuxième est basé sur l'équilibre financière, la troisième traite l'analyse des ratios, la dernier est fondé sur l'analyse par l'activité.

Section 01 : Les documents financiers

Toute entreprise a besoin de construire des bilans financiers et des bilans fonctionnels pour une analyse de sa structure financière.

1.1 Le passage de bilan comptable au bilan financière

Le bilan est un outil privilégié de l'analyse financier lorsqu'il s'agit d'établir un diagnostic financière de l'entreprise, mais en raison du laxisme des normes et des réglementations qui ont présidé à son élaboration, il fournit une représentation qui ne reflète pas fidèlement la réalité économique et financière de l'entreprise.

Il est nécessaire de rechercher une autre présentation du bilan qui permette de clarifier les composantes financières lorsqu'il s'agit d'évaluer l'héritage d'une organisation ou sa capacité à faire face à ses échéances à courte terme.

1.1.1 la définition de bilan financière

Selon BARREAU Jean et DELAHAYE Jacqueline « Le bilan financier possède les même postes que le bilan comptable avec retraitement déjà effectués. Il permet à l'analyste de faire une évaluation plus proche de la réalité économique de l'entreprise à fin de détecter les éventuelles anomalies qui existent au sein de cette dernière et de prévoir son avenir économique. »⁵¹

D'après LAVAUD, R « le bilan financier c'est un document permettant de connaître ce qui possédé par une entreprise (son actif) et ce qu'elle doit faire à (son passif). Il reprend les informations fournisses par le bilan comptable on les ré agencant de manière à déterminer la solvabilité de la société sur le court terme.»⁵²

1.1.2 Les objectifs de bilan financier :

- Comprendre la structure financière de l'entreprise en vue de sa liquidation ;
- Evaluer le patrimoine réaliste ;
- Déterminer l'équilibre financier en comparant les déférents éléments du bilan, classé selon leur degré de liquidité ou d'exigibilité, et en observent le degré de couverture du passif exigible par des actifs liquides ;

⁵¹ BARREAU, Jean, DELAHAYE, Jacqueline. Gestion financier. 4ème édition. Paris : DUNOD. 1995. P.74.

⁵² LAVAUD. R : « Comment mener une analyse financier », DUNOD, 1982, P.154.

- Examiner la liquidité et la solvabilité de l'entreprise ;

1.1.3 le rôle et l'importance du bilan financière

Le bilan financier au bilan de liquidité est établi dans le but :⁵³

- De permettre de renseigner les actionnaires et les tiers (notamment les banques) quant à la solvabilité de l'entreprise et surtout quand à sa liquidité financière ;
- De présenter le patrimoine réel de l'entreprise grâce aux retraitements effectués dans les postes du bilan, qui sont évalués à leurs valeurs vénales ;
- De déterminer l'équilibre financière à base grandes masses du bilan ;
- De permettre la prise de décision ;
- D'évaluer la capacité de l'entreprise à faire face à ses dettes à court terme par la capacité de transformer rapidement l'actif circulant en liquidité.

1.1.4 Présentation de bilan financière

Nous présenter le bilan financière comme suit :

Tableau N°06 : présentation du bilan financière

Actif (degré de liquidité)	Passif (degré d'exigibilité)
Actif à plus d'un an	Passif à plus d'un an
Actif immobilisé net	+plus-values latentes
+ plus-values latentes	+comptes courant bloqués
+ part de l'actif circulant net à plus d'un an (stock outil, créance...)	Ecart de conversion-passif
+ charge constaté d'avance à plus d'un an	-partie d'écart de conversion actif non
-moins-values latentes	couverte par une provision
-moins part de l'actif immobilisé net à moins d'un an	-impôts latent sur subventions
-capital souscrit non appelé	d'investissement et provisions réglementé
Postes constituent l'actif fictif net à éliminer	-actif fictif net
Frais d'établissements	-moins-values latentes
Fond commercial	Dettes à plus d'un an
Primes de remboursement des obligations	+provision
	+impôt latente à plus d'un an sur
	subventions d'investissement et provisions
	réglementées

⁵³ BEATRICE MEUNIER-ROCHER, « le diagnostic financière », 2ème Edition, EYROLLES, paris 2001, page 93.

Charges à répartir (frais d'émission d'emprunt)	+produit constaté d'avance
Actif à moins d'un an	Passif à moins d'un an
Actifs circulant net -part de l'actif circulant net à plus d'un an +charges constatées d'avances à moins d'un an +part de l'actif immobilisé à moins d'un an +effets escomptés non échus +capital souscrit-non appelé +part d'écart de conversion d'actif couvert par une provision	Dettes fournisseurs, sociales, fiscales, diverses +dettes financière à moins d'un an +provision +impôt latent à moins d'un an sur subventions d'investissement et provision réglementé +effets escompté non échus +produit constaté d'avance à moins d'un an

Source : BEATRICE et FRANCICE G, « Analyse financière », Edition DUNOD, paris, 2014, page 91.

Tableau N°07 : présentation de bilan financier en grandes masses

Actif	Montant	%	Actif	Montant	%
-Actif fixe			-Capitaux propres		
-Valeur d'exploitation			-DLMT		
-Valeur réalisable			-DCT		
-Valeur disponible					
Total			Total		

Source : PEVRAND.G, « Analyse financier avec exercice », édition Paris vue lbert, 1990, page 97

1.2 Le passage du bilan comptable au bilan fonctionnel

Le bilan fonctionnel est un outil d'analyse financière construit sur la base d'un bilan comptable. Il s'agit en fait d'un bilan retraité dans lequel les postes sont organisés selon une logique différente de celle du bilan comptable.

Toutefois, avant d'aborder les retraitements qui affectent le bilan comptable afin d'obtenir un bilan fonctionnel, nous allons donner un aperçu général de ce bilan.

1.2.1 Définition du bilan fonctionnel :

« Le bilan fonctionnel est défini comme l'ensemble de stocks d'emplois et de ressource. L'activité de l'entreprise est analysée selon trois cycles principaux : le cycle d'investissement, le cycle de financement, et le cycle d'exploitation. Les éléments d'actif sont évalués à leur valeur d'origine. L'analyse fonctionnelle est surtout orientée vers une analyse endogène de la situation économique et financiers de l'entreprise ». ⁵⁴

En résumé, un bilan fonctionnel est une forme de bilan dans lequel les emplois et les ressources sont classés par fonction (investissement, financement, exploitation et hors exploitation). On ne parle pas ici d'actifs et de passifs mais d'emplois et de ressources.

1.2.2 Les objectifs du bilan fonctionnel :

Le bilan fonctionnel a pour objectifs : ⁵⁵

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

1.2.3 Décomposition du bilan fonctionnel

A la différence du bilan financière, le bilan fonctionnel est établi dans une optique de poursuite d'activité. Les ressources et les emplois classés respectivement selon leur destination et leur origine, sont regroupés par cycles, constituant chacun un ensemble d'opération nature.

⁵⁴ K.CHIHA, « finance d'entreprise », Houma éditions, Alger, 2009, p55

⁵⁵ GRANDGUILLOT.B et GRANDGUILLOT. F, op.cit. p10

Nous distinguons 04 cycles ;⁵⁶

- **Le cycle de financement de l'investissement** : regroupant les emplois stables d'investissement et les ressources stables, affectées de par leur nature au financement des opérations d'investissement.
- **Le cycle de financement stable d'exploitation** : regroupant les ressources stables destinées au financement des besoins d'exploitation à plus au moins long terme et les actifs « quasi immobilisés » d'exploitation. Les termes d'actifs immobilisés et d'exploitation sont de prime abord contradictoire, car la caractéristique fondamentale des éléments d'exploitation est leur caractère « circulant », non statique, donc non immobilisés.
- **Le cycle d'exploitation et hors exploitation** : regroupant respectivement les opérations liées à l'activité cyclique (pour ce qui est du cycle d'exploitation) et des autres opérations non courantes (pour le cycle hors exploitation)
- **Le cycle de trésorerie résultant des cycles précédents** : il a pour fonction d'assurer l'ajustement global entre le cycle d'exploitation et les deux autres cycles.

1.2.4 Les retraitements et les reclassements :

Pour établir un bilan fonctionnel, certains éléments doivent faire l'objet de retraitements.

Ces retraitements sont liés :⁵⁷

A. Les retraitements liés aux emplois stables :

- Le capital souscrit non appelé doit être éliminé de l'actif du bilan et des capitaux propres, seuls les ressources réellement mises à la disposition de l'entreprise sont prises en compte ;
- Les charges à répartir doivent être ajoutées aux emplois stables. Dans le bilan fonctionnel, elles sont considérées comme des immobilisations ;
- L'amortissement des immobilisations est une ressource de financement. A ce titre, il entre dans ressources stables du bilan fonctionnel ;
- Les primes de remboursement des obligations sont éliminées de l'actif du bilan et déduites des emprunts obligataires dans les ressources stables. Seul le prix d'émission de l'emprunt est pris en compte ;

⁵⁶ <https://www.tifwat.com> consulté le 14 mai 2023 à 15 h06

⁵⁷ <https://libeo.io/blog/comptabilite> consulté le 14 mai 2023 à 01 h00

- Enfin, les intérêts qui courent sur des créances immobilisées et sur des prêts sont reclassés en actif circulant hors exploitation.

B. Les retraitements liés à l'actif circulant d'exploitation et hors exploitation

- Le montant des charges constatées d'avance est ventilé dans la catégorie des actifs d'exploitation et des actifs hors exploitation ;
- Les écarts de conversion actifs sont ajoutés aux créances, tandis que les écarts de conversion sur créance en sont déduits ;
- Enfin, le capital souscrit qui a été appelé, mais pas encore versé, les valeurs mobilières de placement et les intérêts sur prêts sont reclassés en actif circulant hors exploitation.

C. Les retraitements liés aux ressources stables

- Les amortissements et les dépréciations de l'actif du bilan sont ajoutés aux capitaux propres, ainsi que les dettes financières, qui constituent une ressource stable ;
- Les concours bancaires courants et les soldes créditeurs de banque sont ajoutés à la trésorerie passive et soustraits des emprunts ;
- Les intérêts courus sur emprunts sont classés en dettes hors exploitation ;
- Les écarts de conversion passifs sur dettes sont ajoutés aux dettes, tandis que des écarts de conversion actifs sur dettes sont déduits des dettes.

D. Les retraitements liés aux dettes d'exploitation et hors exploitation

Les intérêts courus sur emprunts sont soustraits des emprunts et reclassés en dette hors exploitation, tout comme :

- Les dettes sur immobilisation ;
- Les dettes d'impôt sur les sociétés ;
- Et les dividendes à payer.

Tableau N°08 : structure du bilan fonctionnelle

Actif : emplois	Passif : ressources
Emplois stables (fonction investissement) Immobilisation incorporelles (en valeur brut) Immobilisation corporelles (en valeur brut) Immobilisation financière (en valeur brut)	Ressources stables (fonction financement) Capitaux propres Amortissement et provision (colonne de l'actif) Provision (passif) Dettes financières stables
Actif circulant D'EXPLOITATION Stock (en valeur brut) Avance et acomptes versés Créances d'exploitation (en valeur brut) Charge constaté d'avance d'exploitation HORS EXPLOITATION Créances d'exploitation (en valeur brute) Charges constaté d'avance hors d'exploitation TRESORERIE ACTIF Disponibilité (banque et caisse) Valeurs mobilière de placement	Passif circulant D'EXPLOITATION Avance et acomptes reçus Dettes fournisseurs d'exploitation Dettes fiscales et sociales Autres dettes d'exploitation Produits constaté d'avance exploitation HORS EXPLOITATION Dettes fiscal Dettes sur immobilisation Autres dettes hors exploitations Produits constatés d'avance hors exploitation TRESORERIE PASSIF Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque
TOTAL ACTIF	TOTAL PASSIF

Source : HUBERT DE LA BRUSLRIE, « analyse financière », 3^{ème} édition, DUNOUD, paris, 2006, p99.

Tableau N°09 : présentation du bilan fonctionnel en grand masse.

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
Emplois stables			Ressources durables		
Actif circulant			Total dettes		
Actif circulant d'exploitation			Dettes d'exploitation		
Actif circulant hors exploitation			Dettes hors exploitation		
Trésorerie active			Trésorerie passive		
Total actif			Totale passif		

Source : FLORENCE D et al, « finance d'entreprise », édition DUNOD, Espagne, 2021, P28.

Section 02 : L'analyse de L'équilibre financier :

La comparaison et la combinaison des masses et des rubriques du bilan financier, permettent d'apprécier l'équilibre financier de l'entreprise à un moment donné. Elle mesure d'honorer ses engagements à long, moyen et a court terme. IL sagait donc de savoir comment a un instant donné, les actifs sont financés, en distinguant les emplois et les ressources selon leur degré de liquidité et d'exigibilité.

L'équilibre financier sera étudié à traver trois indicateurs:

- L'aptitude de l'entreprise à financer ses besoins d'investissement et déterminée par l'indicateur de fonds de roulement net (FRN).
- L'aptitude de l'entreprise à financer ses besoin d'exploitation est déterminée par l'indicateur de besoin de fonds roulement (BFR).
- L'aptitude de l'entreprise à financer ses besoin immédiats est déterminée par l'indicateur de trésorerie (TR).

2.1 Le fonds de roulement net globale (FRNG):

2.1.1 Définition et calcul du fonds de roulement net globale (FRNG)

Selon GRANDGUILLOT Béatrice et Francis « Le fonds de roulement net globale 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. »⁵⁸

D'après CONSO, KINEIPE « Le fonds de roulement liée à une notion de liquidité de l'actif et de l'exigibilité du passif. Il exprime la part des capitaux dont l'ordre d'exigibilité est faible, qui sert à financer les éléments d'actif dont le degré de liquidité est assez élevé. »⁵⁹

Selon RAMAGE : « Le fond du roulement net global est la partie des ressources durable qui concourt au financement de l'actif circulant. Il permet donc d'apprécier si l'entreprise à faire face à ses choix stratégiques en matière d'investissements, de politique de dividende, d'endettement et conserver une partie pour financer son cycle d'exploitation. »⁶⁰

On peut calculer le FRN par deux méthodes

❖ Par le haut de bilan

Le fonds de roulement est égale à la différence entre les capitaux permanent et l'actif immobilisé

$$\text{Fond de roulement net} = \text{Capitaux permanent} - \text{Actif immobilisé}$$

Par le bas de bilan:

« Si on prend en compte les éléments du bas du bilan, le FRNG représente l'excédent des actifs circulants, liquide à moins d'un an, sur les dettes à court termes exigibles à des actifs circulant. »⁶¹

La distinction entre la somme des valeur d'exploitation et des valeur réalisable et disponibilité d'une part , et les dette à court terme d'autre part

$$\text{Le fond de roulement net} = \text{actif circulant} - \text{dette à court terme}$$

⁵⁸ GRANDGUILLOT B., GRANDGUILLOT F «l'essentiel de l'analyse financière » 12^{ème} édition, Paris 2014/2015. P107.

⁵⁹ PIERRE CONSO, Fonds de roulement et politique financière, 2ème éd, DUNOD,

⁶⁰ RAMAGE, Pierre. « Analyse et diagnostique financier », Paris : d'organisation. 2001, page 71.

⁶¹ COHEN Elie, « Analyse financier », 5^{ème} édition. Paris. Edition ECONOMICA, 2004, p.53.

a) L'interprétation de fond de roulement

Nous peut ressoir trois cas different de FRN :

- **Si $FRN > 0$**

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

Un FRN positif reflète une bonne situation financier de l'entreprise, et assure une équilibre financier à long terme. Mais un FRN jugé très élevé, il est préférable pur les décideur de prendre certaines décision comme :

- Le remboursement d'un partie des dettes
- Le lancement de nouveaux investissement

- **Si $FRN = 0$**

Signifie que le capitaux permanent de l'entreprise sont égaux à l'actif immobilisé , c'est-à-dire que le capitaux permanent couvrent les besoin à long terme de l'entreprise .

Toutefois, meme si l'équilibre de l'entreprise semble atteint, elle ne dispose pas des ressources à long terme nécessaires pour soutient son cycle d'exploitation, ce qui rend son équilibre financier instable.

- **Si $FRN < 0$**

Singifie que le capitaux permanent de l'entreprise sont inférieur à l'actif immobilisé , dans ce cas il y a un déséquilibre à long terme et l'absence de marge de sécurité car le capital sur une base permanent est insuffisant pour financer la totalité des immobilisations, est dans une seconde expresion , le montant des emplois cycliques laisse prévoir des recettes à court terme insufisant pour rembourser l'ensemble des dette à court terme.

2.1.2 les typologie de fond de roulement :

Le fond de roulement peut etre décomposé en trois types:

- **Le fond de roulment propre (FRP) :** peut se définir comme étant un indicateur qui permet d'avoir une appréciation de l'autonomié d'une société en matière de financement

Le fonds de roulement propre mesure l'excédent des capitaux propres sur immobilisation sur les actifs durables⁶². Son existence signifie que toutes les immobilisations sont financées par les capitaux propres.

FRP se calcule comme suit:

$$\text{Fond de roulement propre} = \text{Capitaux propres} - \text{Actif immobilisés}$$

- **Le fonds de roulement étranger (FRE):** Ce type de fond de roulement combine des investissements à long terme, à moyen terme et à court terme, ce qui permet d'évaluer l'indépendance ou la dépendance externe de l'entreprise.

Elle se calcule comme suit :

$$\text{Fond de roulement étranger} = \text{Actif circulant} - \text{fonds de roulement propre}$$

Ou bien :

$$\text{Fond de roulement étranger} = \text{DLMT} + \text{DCT}$$

Fonds de roulement total (FRT) : c'est la somme des valeurs d'exploitation, des valeurs réelles et des valeurs disponibles qui contribuent à la création et au développement de l'actif circulant.

$$\text{Fond de roulement total} = \text{VE} + \text{VR} + \text{VD}$$

Ou bien :

$$\text{Fonds de roulement total} = \text{FRP} + \text{FRE}$$

2.2 Le besoin du fonds de roulement (BFR)

⁶² ELIE COHEN « analyse financière », 5^{ème} édition, Paris : Economica, 2004, P269.

Selon GRANDGUILLOT Béatrice et Francis : « Le besoin en fonds de roulement est la partie des besoin de financement du cycle d'exploitation qui n'est pas financée par les dettes liées au cycle d'exploitation. Il est décomposé en deux parties afin de distinguer les besoins de financement quasi permanents liés à l'activité principale et les autres besoins de financement indépendants du chiffre d'affaires. »⁶³

L'évolution des besoins de financement est influencée par les opérations d'exploitation, mais celle-ci permettent également la création de moyens ou de ressours de financement. La conformation globale de ces besoin et des possibilités de financement permet d'identifier un besoin de financement créé par le cycle d'exploitation c'est-à-dire le besoin de fonds de roulement(BFR)

Le besoin de fonds de roulement peut etre calculer par deux méthode :

Méthode 01:

$$\text{BFR} = (\text{Valeur d'exploitation} + \text{Valeur réalisables}) - (\text{Dettes à court terme} - \text{Dettes Financières})$$

Méthode 02 :

$$\text{BFR} = (\text{Actif circulant} - \text{Valeur disponible}) - (\text{Dettes à court terme} - \text{Dettes financier})$$

Schéma N°07 : détermination de besoin de fonds de roulement (BFR)

Valeurs d'exploitation	Dette à court terme
+	
Valeurs réalisables	Fonds de roulement

Source: établir par nous-meme

A. Le besoin de fonds de rolement d'exploitation (BFRE):

Selon BAREAU et DELHAYE : « Le besoin de fonds de roulement d'exploitation c'est la partie essentielle qui regroupe les postes de l'actif circulent d'exploitation et les dettes

⁶³ GRANDGUILLOT B, GRANDGUILLOT F, « l'essentiel de l'analyse financière », 12^{ème}, Gualino éditeur

d'exploitations, il représente la composante la plus importante du BFR, supposé directement liée au chiffre d'affaire, le BFRE est une variable de gestion primordiale. Il est parfois appelé besoin de financement de cycle d'exploitation. »⁶⁴

Ils sont issus du cycle d'exploitation et proviennent de la différence entre les besoins de financement d'exploitation (Actifs circulents d'exploitation) et les ressources d'exploitation (passifs circulents d'exploitation).

Le BFRE peut calculer comme suit :

$$\text{BFRE} = \text{emplois d'exploitation} - \text{ressource d'exploitation}$$

Les emplois d'exploitation regroupent :

- Les stock en- cours ;
- Les avances et acomptes versées sur commandes ;
- Les créance cliente et compte rattaché,
- Les autres créances d'exploitation (y compris les charges constatées d'avance « selon leur affectation à l'exploitation au non »).⁶⁵

Les ressources d'exploitation regroupent :

- Les avances et acomptes reçus sur commandes en cours ;
- Les dettes fournisseurs ;
- Comptes rattachés et autre dettes d'exploitation (y compris les produits constatés d'avances « selon leur affectation à l'exploitation ou non »).⁶⁶

B. Le besoin de fonds de roulement hors exploitation :

Ce sont les éléments supplémentaires des créances et des dettes non financiers. En distinguant les emplois (actifs circulent hors exploitation) les ressources (passifs circulent hors exploitation).

⁶⁴ BAREAU Jean et DELAHAYE Jacqueline, « Gestion financière », 13^{ème} édition, DUNOD , Paris, 2004, p156.

⁶⁵ Elie COHEN « Analyse financière », 5^{ème} édition, Paris, 2004, P289.

⁶⁶ Ibid.

Les emplois hors exploitation regroupent :

BFRHE = Emplois hors exploitation – Ressources hors exploitation

Les emplois hors exploitation regroupent :

- Acompte d'impôt sur bénéfices ;
- Capital souscrit appelé non versé ;
- Autre débiteur ;
- Les créances diverses ;
- Charge constatés d'avances hors exploitation ;
- Valeur mobilier de placement ;

Les ressources hors exploitation :

- Dettes diverses ;
- Autre créateur ;
- Dettes fiscales ;
- Produit constatés d'avance hors exploitation ;

2.3 La trésorerie nette (TRN)

2.3.1 La définition et le calcul de trésorerie nette

Selon EVRAERT : « La trésorerie nette est une mesure comptable de la position de trésorerie et correspond à l'excédent algébrique des ressources sur les emplois à l'exclusion des comptes du bilan. »⁶⁷

La trésorerie nette est définie comme l'ensemble des actifs rapidement transformables en liquidité pour le règlement des dettes à court terme.

La trésorerie est la différence entre les emplois de et les ressources de l'entreprise, elle représente également l'ensemble des ressources financiers qui permettent de financer ces dépenses à court terme.

⁶⁷ EVRAERT, Serge. « Analyse et diagnostic financière », 2^{ème} édition Paris, EYROLLES.1992, p112.

Nous distinguons deux méthodes de calcul de (TR) :

La trésorerie nette = Emplois de trésorerie – Ressource de trésorerie

Ou bien :

La trésorerie nette = Fonds de roulement – Besoin de fonds de roulement

2.3.2 Les éléments de la trésorerie :

❖ **La trésorerie d'actif :**

- Les disponibilités

❖ **La trésorerie passive :**

- Le concours bancaire courant
- Les effets escomptés non échus
- Les soldes créditeurs des banques. ⁶⁸

2.3.3 Interprétation de trésorerie nette (TRN) :

- **Trésorerie positive $FRN > BFR$**

Si l'entreprise dispose d'un excédent de trésorerie pour couvrir à la fois le besoin de fonds de roulement, l'équilibre financier fonctionnel est maintenu. La trésorerie positive est constituée par l'excédent de FRN. Si cette situation perdure, il est important de veiller à une trésorerie positive excessive et prévoir des placements rémunérateurs.

- **Trésorerie négative $FRN < BFR$**

L'entreprise ne dispose pas des ressources nécessaires pour répondre à ses besoins; par conséquent, sa situation financière est précaire et pour y remédier, elle doit immédiatement se tourner vers des options de financement à court terme. Cette situation ne peut pas être considérée comme temporaire, et elle représente un risque réel pour l'entreprise car elle soulève la possibilité d'une faillite.

⁶⁸ Elie COHEN « Analyse financière », 5^{ème} édition, Paris, 2004, P290.

- **Trésorerie nulle FRN = BFR**

Dans ce cas, l'équilibre financier fonctionnel est respecté; le FRN finance le BFR. Contrairement à ce que l'on croit, l'entreprise n'as pas de marge opérationnelle meme lorsque son etet financier est équilibré. Cette condition peut etre considérée la mellieure du point de vue de l'analyse fonctionnelle.

Section 03: Analyse par La méthode des ratios

La méthode des ratios est un outil permettant d'évaluer la situation financier et économique de l'entreprise ainsi que de réalisé et d'élargir les études comparatives entre deux ou plusieurs secture d'une meme indusetrie. L'objectif principal de l'analyse financier utilisant des ratios est de comprendre en profondeur l'entreprise et de déterminer l'importance de ses forces et faiblesses.

selon DEPALLENS « l'analyse financier par ratio est une méthode d'analyse employé depuis longtemps par les cadres dirigeants pour surveiller, agir sur la performances de leurs entreprise et pour une meilleure prévision »⁶⁹

3.1 La définition d'un ratio

Selon VIZZAVONA P « Un ratio est un de deux grandeurs, celles-ci peuvent recouvrir des données brutes telles que les stocks ou un poste de bilan, ainsi que de donnée plus élaborée telles que le fond de roulement, la valeur ajoutée, et l'excédent brut d'exploitation. »⁷⁰

D'après Hubert de la Bruslerie « Un ratio est un rapport entre deux quantités variables entre lesquelles existe une relation logique, de nature économique ou financière. Sans ce lien logique, un ratio est un chiffre inexploitable dans la diagnostique financière. »⁷¹

3.2 L'objectif et l'intérêt de l'analyse par la méthode des ratios

L'objectif fondamental de la méthode des ratios est d'évaluer en profondeur l'importance des forces et des faiblesses d'une entreprise par rapport à ses objectifs et à ses concurrents. En outre, elle permet d'établir des comparaisons entre les entreprises d'une même structure et d'identifier les grandes tendances.

⁶⁹ DEPALLENS, G.JOBARD, G : Gestion financier de l'entreprise, 11ème Ed.1997, P.811.

⁷⁰ VIZZAVONA, P, « Gestion financière », Tom 1^{ere} EDITION, Paris, 1999, P51.

⁷¹ Hubert de la Bruslerie, « Analyse financière et risque de crédit », édition DUNOD, Paris, 1999, P160.

L'analyse financière par la méthode des ratios permet aux responsable financier de :

- Suivre le développement de leur entreprise.
- Comprendre l'entreprise et évaluer l'importance de ses capacités et qualités pour l'utilisateur.
- Evaluer l'importance de ses faiblesses pour mieux remédier.
- La rentabilisation des opérations et la gestion efficace des actifs sont deux autres facteurs.

3.3 Les limites des ratios

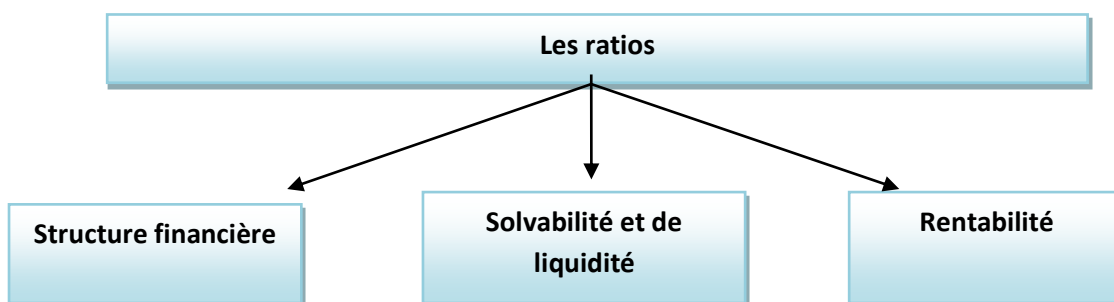
- L'analyse de l'évolution de plusieurs soldes successifs sert de base à l'explication de la méthode des ratios ;
- Le calcul des ratios ne peuvent pas être utilisés pour prédire l'avenir, il faut choisir ceux qui peuvent prédire le passé dans l'avenir ;
- Lorsqu'on tente de positionner l'entreprise par rapport à ces concurrents, les ratios doivent être utilisés en l'absence de statistiques de comparaison.

3.4 Utilisation des ratios

Il est possible d'utiliser des ratios pour mieux suivre l'évolution économique de l'entreprise. Dans ce cas, le responsable financier a établi une série de ratios jugés appropriés pour analyser la situation financière et comparer à ceux des périodes précédentes afin de prévoir la situation à venir.

3.5 les différents types de ratios :

Schéma N°08 : représentation schématique des défèrent ratios



Source : établir par nous-mêmes

3.5.1 Les ratios de structure financière :

Les ratios de structure sont établis grâce à la comparaison entre un élément de l'actif au du passif et le montant total du bilan⁷²

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

A. Le ratio de financement permanent :

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

$$\text{Ratio de financement permanent} = \frac{\text{Capitaux permanents}}{\text{actif fixe}} \geq 1$$

❖ Interprétation de ratio de financement permanent

Le ratio interpréter comme suit :

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

B. Ratio de financement propre :

Ce ratio est une expression du fond de roulement propre. Il mesure le financement des emplois stables par les fonds propres.

Ce ratio se calcule comme suit :

$$\text{Ratio de financement propre} = \frac{\text{capitaux propre}}{\text{actif fixe}} \geq 0.5$$

⁷² Elie COHEN, « Analyse financière », 5^{ème} édition, Paris : Economica, 2004, P .297

C. Ratio de financement total

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

Il se calcule comme suit :

$$\text{Ratio de financement total} = \text{Capitaux propres} / \text{Total du passif} > \frac{1}{4}$$

D. Ratio de capacité de remboursement

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

L'endettement ne doit pas excéder 4 fois la capacité d'autofinancement.⁷³

Il se calcule comme suit :

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

3.5.2 Les ratios de solvabilité et de liquidité de l'entreprise**A. Le ratio de solvabilité**

Ce ratios exprime latitude du l'entreprise à rembourser ses dettes.

a) Ratio de solvabilité générale :

Selon ZITOUN TAYEB « 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. »⁷⁴

La solvabilité générale est calculée comme suit :

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

b) Le ratio d'autonomie financier :

⁷³ GRANDGUILLOT B, GRANDGUILLOT, F 2008 op.cit. p 144-145.

⁷⁴ ZITOUN TAYEB, Analyse financière, édition Berti, Alger, 2003. Page 22

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

Il se calcule comme suit:

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

B. Ratio de liquidité

Ce ratio établit une relation entre deux éléments du bilan afin de quantifier les liquidités dont une entreprise dispose à un moment donné.⁷⁵

a) le Ratio de liquidité générale

Ce ratio mesure la capacité de l'entreprise à payer ses dettes à court terme en utilisant ces actifs à court terme.⁷⁶

Il se calcule comme suit :

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

b) Le ratio de liquidité réduite

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

Il se calcule comme suit :

$$\text{Ratio de liquidité réduit} = \frac{\text{valeurs réalisables} + \text{valeurs disponibles}}{\text{dettes à court terme}} \text{ entre } 0,3 \text{ et } 0,5$$

c) Le ratio de liquidité immédiate

Ce ratio calcule la couverture des dettes nécessaires par les valeurs disponibles. Son intérêt est de déterminer la part des dettes en cours qui sera remboursée immédiatement par la trésorerie active disponible, qui doit être comprise entre 0,2 et 0,3. Il mesure la capacité de l'entreprise à payer ces dettes à court terme en utilisant les disponibilités.⁷⁷

⁷⁵ <https://comptabilité.ooreka.fr/astuce/voir/536859/ratio-de-liquidite> consulté le 29/05/2023 à 00:20h

⁷⁶ GRANDGUILLOT B, GRANDGUILLOT F., Op.cit. 2008, p. 144-145

⁷⁷ Ibid.

il se calcule comme suit:

$$\text{Ratio de liquidité immédiate} = \frac{\text{valeurs disponibles}}{\text{dettes à court terme}} \text{ entre } 0,2 \text{ et } 0,3$$

3.5.3 Les ratios de rentabilité :

Ces ratios vous permettent d'évaluer la performance financière et économique de l'entreprise et de déterminer sa capacité à payer ses employés . par conséquent, les résultat des différentes décisions de l'équipe de direction. Ces personnes et investisseurs sont particulièrement intéressés par les ratios de rentabilité

Selon Christiane et MIREILLE « ce ratio mesure la rentabilité des actifs investis dans l'entreprise. Il permet de rémunérer les capitaux investis dans l'entreprise »⁷⁸

a) Le ratio de rentabilité économique :

Selon ALAIN RIVET « ce ratio ne tient pas compte de l'impact de la structure financière ou de fiscalité sur le résultat. C'est un véritable ratio car il établit un rapport entre un flux et un stock »⁷⁹

Il se calcule comme suit :

$$\text{Ratio de rentabilité économique} = \frac{\text{résulta net}}{\text{chiffre d'affaire}}$$

b) Le ratio de rentabilité financière :

Selon ALAIN RIVET« 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. »⁸⁰

Il se calcule comme suit :

$$\text{Ratio de rentabilité financière} = \frac{\text{résultat net}}{\text{capitaux propre}}$$

Section 04 : Analyse de l'activité

L'objectif de l'analyse de l'activité d'une entreprise est de s'enquérir des résultats de l'activité globale de cette dernière. Il est donc nécessaire de procéder à une évaluation de la

⁷⁸ Christian et MIREILLE Zambotto (2001). Gestion financière. 4^{ème} Edition. Paris : DUNOD. P 46

⁷⁹ ALAIN RIVAT, « Gestion financier », Edition Ellipses, Paris, 2003, Page 100.

⁸⁰ Idem.

réussite financière, économique et commerciale de l'entreprise. Pour ce faire, l'entreprise dispose de plusieurs outils ou méthodes, dont les soldes intermédiaires de gestion (SIG), la capacité d'autofinancement (CAF) et l'autofinancement (AF).

4.1 Les soldes intermédiaires de gestion (SIG)

4.1.1 Définition

D'après KCABY et KOEHL : « les soldes intermédiaires de gestion constituent la succession articulée des flux issus du compte de résultat. Cet ensemble complet de variable 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. Ce solde net est la somme d'éléments hétérogènes qui relèvent des types d'opérations différentes. »⁸¹

Selon GRANDGUILLOT Béatrice et Francis : « les soldes intermédiaires de gestion (SIG) constituent un outil d'analyse de l'activité et de la rentabilité de l'entreprise. Le calcul des soldes intermédiaires de gestion permet :

- D'apprécier la performance de l'entreprise et la création de richesses générée par son activité.
- De décrire la répartition de la richesse créée par l'entreprise entre :
 - Les salariés et les organismes sociaux ;
 - L'Etat ;
 - Les apporteurs de capitaux ;
 - L'entreprise elle-même.
- De comprendre la formation du résultat net en le décomposant. »⁸²

4.1.2 Les différentes soldes intermédiaires

Selon RAMAGE P« Les soldes intermédiaires de gestion sont des indicateurs de gestion Le système comptable financière et déterminé à partir du compte du résultat de l'entreprise, ces soldes permettent de mieux comprendre la formation du résultat de l'entreprise au cours d'un exercice. »⁸³

⁸¹ CABY Jérôme, KOEHL Jacky. « Analyse financier », Paris : Darios et Pearson éducation, 2006, P158

⁸² GRANDGUILLOT B., GRANDGUILLOT F., 2008, Op.cit., p. 59.

⁸³ Pierre RAMAGE., op.cit., page1.

A. Le chiffre d'affaires (CA)

Ce n'est pas un solde de gestion, mais il sert de point de départ à toutes les réflexions et à l'analyse de compte de résultat. C'est un élément essentiel pour évaluer le succès à long terme de l'entreprise et la jauge initiale de l'activité le chiffre d'affaires est constitué par les ventes de produits de la Production vendu qui ont été réalisées au cours de l'exercice comptable et pour lesquelles tous les services ou livraisons ont été effectués.

Son calcul est le suivant :

$$\text{Chiffre d'affaires} = \text{Ventes de marchandises} + \text{Production vendues} + \text{Prestation fournis}$$

❖ La marge commerciale (MC)

Selon GRANDGUILLOT Béatrice et Francis : « Elle s'obtient par la différence entre les ventes de marchandises et le cout d'achat des marchandises vendues. La marge commerciale, appelée encore marge brute, concerne les entreprise commerciales ou celle ayant une activité commerciale. Elle mesure les ressources d'exploitation de l'entreprise. C'est un indicateur qui permet de suivre l'évolution d'une politique commerciale. Elle peut être calculée par ligne de produits ou par secteur de vente afin d'analyser la contribution de chacun à la formation de la marge commerciale globale de l'entreprise. »⁸⁴

Nous pouvons calculer la marge commerciale de la manière suivante:

Tableau N°10: Calcul de la marge commerciale:

Designation	Charges	Produits
Vente des marchandises		
(-) cout d'achat des marchandise vendus :		
* Achat de marchandises vendues		
* Vaiation de stock de marchandises		
= Marge commerciale		

Source : DUPLAT Claude-Annie, analyser et maîtriser la situation financière de son entreprise, Edition vuibert,2004, p88

⁸⁴ GRANDGUILLOT B., GRANDGUILLOT F., 2017-2018, Op.cit., p.61.

B. Production de l'exercice

Selon GRANDGUILLOT Béatrice et Francis « c'est un concept mieux adapté que celui du chiffre d'affaires. Il permet, surtout pour les entreprises à cycle de production long de faire apparaître, en plus de ce qui été produit et vendu, ce qui a été stocké, ainsi que ce qui à été immobilisé pour les utilisations propres de l'entreprise »⁸⁵

Nous pouvons calculer la production de l'exercice comme suit :

Tableau N°11: calcul de la production de l'exercice

Disignation	Charges	Produits
Productions vendus		
+ production stockée		
+ production immobilisée		
= productions de l'exercice		

Source : MELYON Gérard, gestion financière 4^{émé}éd, Edition BREAL, France,2007 ,p103

C. La valeur ajoutée

La valeur ajoutée est définie par Hubert DE LA BRUSLERIE coome suit : « La valeur ajoutée produit (VA) exprime la capacité de l'entreprise à créer des richesses dans ses activités économiques. Elle est mesurée par la différence entre la production et les consommations des biens et de services en provenance de tiers. Ces consommations sont des destructions de richesses qu'il faut imputer, dans le cadre d'un processus de transformation, sur la production de l'exercice et sur la marge commerciale. »⁸⁶

⁸⁵ GRANDGUILLOT Béatrice et Francis, analyse financière, 13^{émé}éd, Edition Gualion, 2016, p41.

⁸⁶ Hubert DE LA BRUSELERIE., Op.cit., p.166.

La valeur ajoutée calcule comme suit :

Tableau N°12 : calcul de la valeur ajoutée

Designation	Charges	Produits
(+/-) Marge commerciale		
(+) Production de l'exercice		
(-) Consommation en provenance des tiers:		
* achat stocké de matière première		
*achat non stocké de matière première		
*variation de stock de matière première		
*services extérieurs		
*achat de sous-traitance		
= Valeur ajoutée		

Source : BRENT ROLLANDE Luc, pratique de l'analyse financière , Edition DUNOD, paris, 2009,p146.

D. l'excédent brut d'exploitation (EBE)

L'excédent brut d'exploitation est une mesure réelle de la rentabilité de l'entreprise qui permet également de mesurer la rentabilité de capital investi dans l'activité. L'EBE doit être très favorable afin de mener à bien quatre missions essentielles. Tout d'abord, il permet le renouvellement de l'outil de production (amortissements). Ainsi, cet indicateur permet de couvrir les risques (provisions) et de financer la rémunération (frais financiers) de l'entreprise.

Enfin, et surtout, produire un résultat utile à l'entreprise et à ses participants.

Selon GRANDGUILLOT Béatrice et Francis « L'excédent brut d'exploitation se calcule par la différence entre la valeur ajoutée augmentée des subventions d'exploitation et les impôts (sauf l'impôt sur société), les taxes et les charges de personnel supportés par l'entreprise.

L'excédent brut d'exploitation représente la part de la valeur ajoutée qui revient à l'entreprise et aux apporteurs de capitaux (associés et prêteurs). Il indique la ressource générée par l'exploitation de l'entreprise indépendamment :

- De la politique d'amortissements (dotations) ;
- Du mode de financement (charges financières) ;

L'excédent brut d'exploitation peut être négatif, il s'agit alors d'une insuffisance brute d'exploitation (IBE).

L'excédent brut d'exploitation est un indicateur de la performance industrielle et commerciale ou de la rentabilité économique de l'entreprise. »⁸⁷

Il se calcule par deux méthodes

Méthode 01 : A partir de la valeur ajoutée

EBE= Valeur ajoutée + Subventions d'exploitation – Charges de personnel – Impôt, taxes et versements assimilés

Méthode 02 : A partir du chiffre d'affaires

EBE= Chiffre d'affaires – Achats consommés – Consommations en provenance de tiers + Subventions d'exploitation – Charges de personnel – Impôt et taxes

E. Le résultat d'exploitation (REXP)

Le résultat d'exploitation est défini par DUPLAT Claude-Annie comme suit : « les résultats d'exploitation, appelé également résultat opérationnel, est le résultat du processus d'exploitation et d'investissement. Il montre la capacité de l'entreprise à réaliser des bénéfices du fait de son activité. A la différence de L'EBE qui se concentre sur le cycle d'exploitation, le REX prend également en compte la politique d'investissement et de prévoyance de l'entreprise par la biais des charges calculées que sont les dotations aux amortissements et aux provisions. Le résultat d'exploitation intègre aussi les autres produits et charges non encore pris en compte.

⁸⁷ GRANDGUILLOT B., GRANDGUILLOT F., 2008, Op.cit., p. 60-61.

Le résultat d'exploitation n'est pas affecté par la structure financière de l'entreprise et permet :

- De mesurer la performance de l'entreprise sur le plan commercial et industriel indépendamment de sa politique financière et des opérations exceptionnelles ;
- De comparer des entreprises ;
- D'analyser l'évolution de l'entreprise sur plusieurs exercices. »⁸⁸

Le résultat d'exploitation calcul comme suit :

Résultat d'exploitation = EBE + Reprises sur provisions d'exploitation + Autres produits d'exploitation – Dotation aux amortissements et provisions – Autres charges d'exploitation

F. Le résultat financier

Le résultat financier permet de mesurer l'influence de la politique de financement (les effets des taux d'intérêt sur le résultat)

Résultat financier = Produits financiers – Charges financières

G. Le résultat courant avant impôt (RCAI)

Selon GRANDGUILLOT Béatrice et Francis : « Le résultat courant avant l'impôt est égal au résultat d'exploitation majoré des produit financière et minoré des charges financières. Le résultat courant avant l'impôt mesure la performance de l'activité économique et financière de l'entreprise. Il est intéressant de le comparer au résultat d'exploitation pour analyser l'incidence de la politique financière sur la formation du résultat. »⁸⁹

Le résultat courant avant impôt calcul comme suit :

Résultat courant avant l'impôt = Résultat d'exploitation ± Résultat financier

H. Le résultat exceptionnel

D'après DAYAN Armand : « Le résultat exceptionnel s'obtient comme la différence entre les produits et les charges non liés à l'activité normale et habituelle de l'entreprise. Il est déterminé à partir des activités effectuer à titre d'exceptionnel par l'entreprise. »⁹⁰

⁸⁸ DUPLAT C-A., « Analyser et maitriser la situation financière de son entreprise », Ed Vuibert, 2004, Paris, p.91.

⁸⁹ GRANDGUILLOT B., GRANDGUILLOT F., 2008 Op.cit., p.61.

⁹⁰ DAYAN A., Op.cit., p. 105.

Le résultat exceptionnel calcul comme suit :

$$\text{Résultat exceptionnel} = \text{Produits exceptionnels} - \text{Charges exceptionnels}$$

I. Le résultat net de l'exercice

Selon CHAMBOST Isabelle, CUYAUBERE Thierry « Le résultat de l'exercice est obtenu en reprenant les deux derniers soldes diminués de la participation et de l'impôt sur les bénéfices. Il appartient aux propriétaires de l'entreprise et représente la rémunération (distribuée ou mise en réserves) des apporteurs de capitaux propres. »⁹¹

$$\text{Résultat net de l'exercice} = \text{Résultat courant avant impôt} \pm \text{Résultat exceptionnel} - \text{participation des salariés} - \text{Impôt sur les bénéfices}$$

J. Le résultat sur cessions d'éléments d'actif immobilisés

Le résultat sur cessions d'éléments d'actif immobilisés est défini par GRANDGUILLOT Béatrice et Francis comme suit : «Le résultat sur cessions d'éléments d'actif immobilisés est égal à la différence entre les produits de cessions d'éléments d'actif et la valeur comptable des éléments cédés. Ce solde est déjà compris dans le résultat exceptionnel. Il permet de calculer les plus ou moins-values sur cessions d'éléments d'actif et de mesurer le désinvestissement dans l'entreprise »⁹²

Il se calcule comme suit :

$$\text{Résultat sur cessions d'éléments d'actif immobilisés} = \text{Produits des cessions d'éléments d'actif} - \text{Valeurs comptables des éléments d'actif cédés}$$

⁹¹ CHAMBOST I., CUYAUBERE T., « Gestion financière-corrigés », Ed. DUNOND, 2006, France, p. 30.

⁹² GRANDGUILLOT B., GRANDGUILLOT F., 2008, Op.cit., p. 62.

4.1.3 La présentation du tableau des soldes intermédiaires de gestion :

Tableau N°13: les soldes intermédiaires de gestion

Ventes de marchandises et de services
-Cout d'achat des marchandises vendues
= Marge commerciale
Production vendue
+ Production immobilisés
+ Ou -Production stockée
= Production de l'exercice
Production de l'exercice
+ Marge commerciale
-Consommations de l'exercice en provenance de tiers
= Valeur ajoutée (VA)
Valeur ajoutée
+ Subventions d'exploitation
-Charges du personnel (Salaires et cotisations sociales)
-Impot, taxes et versements assimilés
= Excédent brut d'exploitation (EBE)
Exedent brut d'exploitation
+ Autres produits d'exploitation
-Autres charges d'exploitation
+ Reprises sur amortissements et provisions d'exploitation

+Transferts de charges d'exploitation
-Dotation aux amortissements et provisions d'exploitation
= Résultat d'exploitation
Produit financières
-Charges financières
= Résultat financier
Résultat d'exploitation
+ Résultat financier
±Qoutes-parts sur opérations faites en commun
= Résultat courant avant impots (RCAI)
Produits exceptionnel
-Charges exceptionnel
= Résultat exceptionnel
Résultat courant avant impot
+ Résultat exceptionnel
-Impot sur les bénéfices (impot sur les sociétés en France)
-Participation salariale
= Résultat net de l'exercice

Source:STEFANE GRIFFITHS« gestion financière»,édition eyrolles, 1991, p7.

4.1.4 Les retraitements des soldes intermédiaires de gestion

Selon GRANDGUILLOT Béatrice et Francis, les retraitment de SIG se caractrisent comme suit« les analystes financiers de la centrale de bilans retraitent certains postes des soldes

intermédiaires de gestion du plan comptable général afin de donner à ces derniers une approche plus économique.

- **Les retraitements relatifs aux charges de personnel** : Le personnel intérimaire et la participation des salariés aux résultats sont intégrés aux charges de personnel afin de déterminer le coût de facteur travail. Ceci a pour conséquence de modifier la valeur ajoutée et l'excédent brut d'exploitation.
- **Les retraitements relatifs au crédit-bail** : le crédit bail est considéré comme une acquisition financière par un emprunt. En conséquence, la redevance de crédit bail est scindée en dotations aux amortissements et en charges d'intérêts. Ces retraitements donnent une meilleure image du coût du capital technique. La valeur ajoutée, le résultat d'exploitation et le résultat courant avant impôt se trouvent modifiés.
- **Les retraitements relatifs aux subventions d'exploitation** : les subventions d'exploitation sont intégrées dans la valeur ajoutée. Elles sont traitées comme des compléments de chiffre d'affaires.
- **Les retraitements relatifs aux impôts et taxes** : les impôts, taxes, et versements assimilés sont intégrés aux consommations de l'exercice en provenance des tiers ; la valeur ajoutée est alors modifiée.⁹³

4.2 La capacité d'autofinancement (CAF)

La capacité d'autofinancement désigne l'ensemble des ressources internes générées par l'entreprise dans le cadre de son activité qui permettent d'assurer son financement.⁹⁴

4.2.1 La Définition et le calcul de la CAF

Pour GRANDGUILLOT Béatrice et Francis « La capacité d'autofinancement représente pour l'entreprise l'excédent des ressources internes ou le surplus monétaire potentiel durant l'exercice, par l'ensemble de son activité et quelle peut destiner à son autofinancement »⁹⁵

Selon CHIHA Khemissi « la capacité d'autofinancement est la ressource interne générée par les opérations enregistrées en recettes et produits durant une période donnée ; à l'issue de

⁹³ GRANDGUILLOT B., GRANDGUILLOT F., 2008, Op.cit., p. 69.

⁹⁴ <https://www.compta-facile.com/calcul-capacite-dautofinancement/> consulté le 10/03/2023 à 22 :50h

⁹⁵ GRANDGUILLOT B., GRANDGUILLOT F., 2008, Op.cit., p. 71.

l'exploitation, si toutes les opérations en suspens étaient réglées disposerait d'un surplus de liquidité »⁹⁶

La capacité d'autofinancement est un ratio qui évalue les ressources générées par le cycle d'exploitation de l'entreprise permettent d'assurer son autofinancement.⁹⁷

Les Modes de calcul

La CAF peut être calculée par deux méthodes à savoir la méthode soustractive et la méthode additive

A. La méthode soustractive (calcul à partir de L'EBE)

Selon GRANDGUILLOT Béatrice et Francis : « La capacité d'autofinancement est calculée à partir de l'excédent brut d'exploitation qui s'obtient par différence entre les produits encaissables et les charges décaissables de l'activité d'exploitation. »⁹⁸

Cette méthode dite soustractive est établie à partir de l'excédent d'exploitation brut (EBE). Elle permet de développer la capacité d'autofinancement car elle est obtenue à partir de la différence entre les produits encaissables et les charges décaissables.

Tableau N°14 : la CAF à partir de la méthode soustractive

	Excédent brut d'exploitation
+	Transfert de charges (d'exploitation)
+	Autres produits (d'exploitation)
-	Autres charges (d'exploitation)
+/-	Quotes-parts de résultat sur opération faites en commun
+	Produits financier (a)
-	Charges financières (b)
+	Produits exceptionnels (c)

⁹⁶ CHIHA Khemissi, Edition HOUMA, 2^{ème} édition, 2006, p 51.

⁹⁷ <https://www.l-expert-comptable.com> consulté e 12/03/2023 à 16 :50

⁹⁸ GRANDGUILLOT B et GRANDGUILLOT F, « Analyse financier », 4^{ème} édition Galion, Paris 2005, p83.

-	Charges exceptionnelles (d)
-	Participation des salariés aux résultats
-	Impôts sur les bénéfices
=	Capacité d'autofinancement

Source : Hebert de la Bruslerie, Analyse financière, information financier, évaluation, diagnostique, 4^{ème} édition DUNOD, paris 2010, p177.

- (a) sauf : - Reprises sur dépréciations et provisions financier
- (b) sauf : - Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions financières.
- (c) Sauf :- Produits de cession d'immobilisation.
 - Quotes-parts des subventions d'investissements virées au résultat de l'exercice.
 - Reprises sur dépréciations et provisions exceptionnelles.
- (d) sauf : - Valeurs comptables des immobilisations cédés.
 - Dotation aux amortissements, dépréciation et provision exceptionnelles.

B. La méthode additive (calcul à partir de résultat net)

Selon HERVE VANESSA : « Une méthode et possible pour déterminer la CAF, elle a pour point de départ le résultat net comptable. Cette approche consiste à corriger le résultat net comptable des produits et charges calculés en écartant les éléments d'actifs cédés. »⁹⁹

Cette méthode de calcul indirecte ou ascendante semble plus simple que la précédente. Elle retire le résultat pour compenser les frais et produits, en évitant les mouvements de trésorerie et les effets des opérations de trésorerie et les effets des opérations en capital.

Tableau N°15 : La CAF à partir de la méthode additive

	Résultat net de l'exercice
+	Dotation aux amortissements, dépréciations et provisions
-	Reprise sur amortissement, dépréciations et provisions

⁹⁹ HERVE et VANESSA, « Principes d'analyse financier », 1^{ère} édition, Espagne, 2009, P23

+	Valeur comptable des éléments d'actif cédés
-	Produits des cessions d'éléments d'actif immobilisé
-	Quotes-parts des subventions d'investissements virées au résultat de l'exercice
=	Capacité d'autofinancement

Source : Hebert de la Bruslerie, Analyse financière, information financière, évaluation, diagnostic, 4^{ème} édition DUNOD, paris 2010, p177

4.3 L'autofinancement

4.3.1 La Définition et le calcul de l'autofinancement

D'après ZAMBOTTO Christiane et Corinne, ce concept est indiqué comme suit : « l'autofinancement correspond à la part de la capacité d'autofinancement qui restera à la disposition de l'entreprise pour être réinvestie. C'est la ressource interne disponible après rémunération des associés. »¹⁰⁰

Selon PIGET Patrick « l'autofinancement a pour vocation de financer notamment les emplois à long terme qui sont les investissements, le remboursement des dettes à long terme et l'augmentation du fond de roulement. »¹⁰¹

La capacité d'une organisation à financer ses opérations et ses investissements à l'aide de ses propres ressources financières est connue sous le nom d'autofinancement. Ce type de financement interne à l'entreprise est principalement constitué d'amortissements imposables. Il représente donc le solde de la CAF après le versement des dividendes aux actions.

Il se calcule comme suit :

$$\text{L'autofinancement} = \text{Capacité d'autofinancement} - \text{Dividendes payés (N)}$$

¹⁰⁰ ZAMBOTTO Christian et Corinne, « Gestion financier : Finance d'entreprise », Edition DUNOD, 8^{ème} édition, Paris, 2009, p 39.

¹⁰¹ PIGET P., « Gestion financier de l'entreprise », Ed. Economica, 1998, Paris, p. 449.

Conclusion

En conclusion, dans ce chapitre nous avons essayé d'expliquer l'analyse statique de la structure financière de l'entreprise, pour bien comprendre, cette étude est faite par une analyse de l'approche fonctionnelle et financière dont on a expliqué les indicateurs d'équilibre financier et aussi les ratios liés à cette analyse, a fin d'émettre un diagnostic qui permet de porter un jugement globale sur l'équilibre financier de l'entreprise.



Chapitre III:
l'étude des bilans
fonctionnels et
financiers de
l'entreprise
BATICOMPOS

Chapitre III : l'étude des bilans fonctionnels et financiers de l'entreprise BATICOMPOS

Introduction :

Les notions abordées dans la partie théorique nous servirons comme base pour développer notre cas pratique qui s'est déroulé au sein de l'entreprise BATICOMPOS. Avant d'entamer cette analyse, nous procédons d'abord, dans la première section à une présentation générale de l'organisme d'accueil de BATICOMPOS, et par la suite nous effectuerons les calculs et l'interprétation des différents instruments de l'analyse financière.

Chapitre III : l'étude des bilans fonctionnels et financiers de l'entreprise BATICOMPOS

Section 01 : présentation de l'organisme d'accueil

Dans cette section nous allons essayer de présenter l'entreprise ou nous avons effectué notre stage :

1.1 Historique :

BATICOMPOS, société de composants industrialisée a été créée en tant que filiale du groupe Batimetal. Après la résolution du C.P.E en date de 16.09.2006, le contrat de cession a été finalisé entre le groupe BATIMETAL et groupe CEVITAL le 17.12.2007, faisant ainsi de BATICOMPOS une filiale de ce dernier son usine de fabrication en contenu de panneaux sandwichs, mise en exploitation au courant de l'année 1986.

- **La forme juridique de l'unité :**

« BATICOMPOS SPA » est une société à capitaux privés (SPA), dont le capital social, s'élève à 984000000DA... Elle est donc héritière d'une longue tradition dans le domaine du bâtiment industrialisé. Elle a capitalisé une expérience non négligeable et a accumulé un savoir-faire en matière de fabrication de panneau sandwich et les composants apparents.

BATICOMPOS est le premier fabricant en Algérie du panneau sandwich. Elle est leader dans la fabrication et la commercialisation de ce produit et de la tôle nervurée.

- ✓ **Mission et objectif :**

La société BATICOMPOS a pour objet la production d'ensemble des composants destinés à l'habillage des bâtiments industriels et socio-éducatifs, des halls frigorifiques aussi qu'à la préfabrication légère (chalets, bungalows, cabines...).

- ✓ **Situation géographique :**

Elle s'étend sur une superficie de 61200m², dont 31204,70m² de bâtis, l'usine est implantée à 50km à l'est de la ville de BOUIRA, au nœud ferroviaire de Béni Mansour.

Siège social : Béni Mansour gare, Commune de BOUDJELLILE, Daïra de TAZMALT, wilaya de Bejaia.

1.2 L'entreprise et son marché :

L'unité panneau sandwich occupe, sur le marché algérien, une place de « leader » dans son domaine d'activité. Elle compte parmi sa :

Chapitre III : l'étude des bilans fonctionnels et financiers de l'entreprise BATICOMPOS

- **Clientèle :**

- **Des filiales du groupe Batimetal telles que**

- Les filiales engineering ;
- Génie civil ;
- Montage ;
- Charpente et chaudronnerie.

- **Des entreprises privés algériennes comme**

- Général équipement ;
- Groupe Benhammadi ;
- Groupe Attia Salah ;

- **Des entreprises étrangères installées en Algérie l'exemple :**

- La société chinoise CSCEC ;
- La société Américaine Brown Root Condor ;
- La société Canadienne SNC LAVALLIN.

- **Ses concurrents :**

- HONDA METAL (M'Silla) « fabrication de panneau sandwich en ligne continue acquise récemment d'origine italienne, Tôle nervurée ».
- GROUPE RAHMANI (M'Silla) : Fabrication de panneaux sandwich en ligne continue acquise moins d'une année d'origine italienne, Tôle nervurée.
- SES « SARL Export Service »(Blida) « Fabrication de Tôle nervurée ».
- MAGHREB PANNEAU SANDWICH (Blida) « fabrication de panneau sandwich en ligne continue acquise moins d'une année d'origine italienne, tôle nervurée » ;
- DIMA FROID EURL « fabrication de portes préfabriquées industrielles en panneaux sandwich » ;
- SARL TECHNOPAN (Alger) « Fabrication des portes préfabriquées pivotantes-coulissantes-portillons et chambres froides modulaires en panneau Sandwich » ;
- SARL EL GUEDRA (Skikda) « Fabrication de tôle nervurée, panneaux sandwich et cabines sahariennes ».

1.3 Organisation et structures de BATOCOMPOS

Placé sous l'autorité du directeur général, les différents structures de BATICOMPOS, se présent comme suit ;

Chapitre III : l'étude des bilans fonctionnels et financiers de l'entreprise BATICOMPOS

A. Cellule contrôle de gestion :

Rattachée directement à la DG, elle a pour tâches :

-Animation, coordination des activités de planification et contrôle de gestion dont l'élaboration du budget et le suivi de réalisation des objectifs.

-Contribution à la définition/l'exécution/l'évaluation de plans, de politiques et projets assignés à l'entreprise, assistant de gestion du directeur général, correspondant interne en termes d'information de gestion économique.

-Recherche de l'utilisation rationnelle et optimale des ressources de l'entreprise.

-Planifie et consolide les objectifs et bilans annuels, semestriels, trimestriels et mensuels de l'entreprise, aide à l'élaboration des programmes arrêtés y compris ceux liés à la fonction qualité et à la fonction environnementale.

-Etablie le tableau de bord de l'entreprise, collecte les renseignements auprès des autres structures et analyse les résultats de gestion de chaque structure en préconisant des redressements pour se conformer au planning initial.

-Comparer en permanence (contrôle budgétaire) les résultats réels et les prévisions chiffrées figurant aux budgets afin de rechercher la cause d'écart, informer les différents niveaux hiérarchiques, prendre les mesures correctives éventuellement nécessaires et apprécier l'activité des responsables budgétaires.

-Audit des différents fonctions pour éviter tout dysfonctionnement de l'entreprise et présente les tableaux de bords devant le conseil de coordination.

B. Structure QHSE : elle englobe 03 services :

- **Service contrôle de qualité** : qui a pour mission de veiller à la qualité des produits fabriqués et la conformité des matières premières achetées ;
 - **Service HSE** : qui a pour mission d'assurer la sécurité des personnes et des biens en milieu professionnel.
 - **Celleul informatique**: A pour taches d'assurer un meilleur fonctionnementdu système informatique et la sauvegarde des données, ainsi qu'une assurance en matière informatique pour les différentes structures.

Chapitre III : l'étude des bilans fonctionnels et financiers de l'entreprise BATICOMPOS

C. Direction techno-commerciale et marketing : qui est chargée de :

- L'identification des attentes et besoins des clientes et de leur traduction en exigences
- Conseiller les clients dans la définition des exigences qualité relatives aux produits
- Le marketing et la promotion des produits de l'entreprise
- L'écoute client et du marché
- La commercialisation des produits de l'entreprise

D. Direction approvisionnement : qui a pour missions de :

- Mettre des matières premières à la disposition de la production, les pièces de rechange à la disposition de la maintenance et de l'achat des fournitures nécessaires au bon fonctionnement de l'entreprise
- Exprimer les besoins d'achat ;
- Consulter, évaluer et sélectionner les fournisseurs ;
- Réceptionner les matières et fournitures achetées ;
- Assurer la gestion des stocks et l'administration des commandes.

E. Direction technique : cette direction comporte à la fois deux sous structures qui sont la production et la maintenance.

• **Production :** elle a pour missions principales :

- Planifier et réaliser les produits en conformité avec les commandes et les exigences des clients exprimées auprès de la direction commerciale
- Mettre en œuvre le processus de production dans les meilleures conditions de maîtrise des procédés et des équipements
- Améliorer les techniques et standards de production

• **Maintenance :** elle a pour missions :

- l'élaboration et la mise en œuvre d'un planning de maintenance préventive ;

Chapitre III : l'étude des bilans fonctionnels et financiers de l'entreprise BATICOMPOS

-l'élaboration et la tenue à jour de la documentation technique (fiches techniques, fiches historiques...);

-la maintenance curative (en temps de panne ou d'arrêt).

F. Direction des ressources humaines : qui a pour missions :

-Gérer et développer les ressources humaines

-Gérer le patrimoine et les moyens matériels de l'entreprise

-Veiller au respect de la réglementation relative aux relations de travail, au respect règlement intérieur et à la mise en œuvre de la convention de l'entreprise

-Mettre en œuvre un processus de recrutement, d'évaluations des compétences et de la formation

G. Direction de la comptabilité et des finances : elle a pour mission :

-L'établissement des plans de financement et le suivi de leur exécution ;

-La gestion de la trésorerie ;

-La tenue de la comptabilité et l'établissement des bilans et de comptes de résultats ;

-L'établissement et la maîtrise des coûts de réalisations des produits ;

Cette organisation est complétée par des fiches de postes pour l'ensemble des postes de travail qui compte l'entreprise.

H. Site de fabrications des cabines sahariennes : elle a pour mission :

-Planifier et réaliser les produits en conformité avec les commandes et les exigences des clients ;

-Mettre en œuvre le processus de production des cabines saharienne dans les meilleures conditions de maîtrise de procédés et des équipements.

Cette organisation est complétée par des fiches de postes pour l'ensemble des postes de travail qui compte l'entreprise.

Chapitre III : l'étude des bilans fonctionnels et financiers de l'entreprise BATICOMPOS

1.4 Capacité et moyens de production :

1.4.1 Capacités de production

Les capacités installées en une équipe par ligne de production est de :

Produits	Capacités
Panneaux sandwichs(M ²)	464464
Tôles nervurée (M ²)	758208
Lames de sous-plafond (M ²)	100800
Pièces façonnées (kg)	400000
Cabines	190

Source : tableau réalisé par nous- même à partir des données de l'entreprise BATICOMPOS

1.4.2 Les moyens de BATICOMPOS

- Une ligne de production de panneau sandwich
- Une ligne de production de tôle nervurée (galvanisée et pré laquée) pour bardage et faux plafond.
- Un atelier de fabrication de PF
- Un atelier de conditionnement
- Un atelier de formulation de la mousse polyuréthane
- Un atelier pour les préfabrications légères
- Une aire de stockage de produit finis et une autre pour le stockage des produits déclassés ainsi que les déchets et rebuts
- Des infrastructures de soutien et utilisés (un poste de livraison d'électricité de 2x1250 KVA, deux groupe électrogènes de 500KVA, une station d'air comprimé, deux ateliers de maintenance industrielle et véhicules, un hall de stockage de bobines de tôle, un hall de stockage de produits finis, un magasin PR....).

Chapitre III : l'étude des bilans fonctionnels et financiers de l'entreprise BATICOMPOS

NB : une nouvelle ligne de production de panneau sandwich en discontinu récemment acquise en ce pour développer une nouvelle activité qui est l'habillage des camions frigorifique.

1.5 Service Management Qualité :

Les principales taches de ce service sont :

- Veiller à ce que les objectifs en matière de qualité soient définis et atteints
- Soutenir et valider les actions du groupe d'amélioration de la qualité.

➤ Service controle qualité (laboratoire):

Placés sous l'autorité directe de la direction, le controle qualité, à pour mission de veiller à la qualité des produits fabriques et la conformité des matières premières achetées.

A ce titre, le controle qualité effectue le controle et analyse nécessaires pour assurer:

- A la réception, la conformité des matières achetées aux exigences des cahiers de charge.
- En cour de production et en fin de fabrication, à la conformité des produits aux exigences relatives aux produits.

➤ Section sécurité industrielle :


- Elle est chargée de veiller à la fiabilité permanente des dispositions de sécurités.
- Rendre compte régulièrement à la direction de l'état général de l'hygiène et de la sécurité à base d'un rapport d'activité.

1.6 Gamme des produits fabriqués

1.6.1 Les peroduits initiaux (l'existant)

BATICOMPOS, dans son unité panneau sandwich, est spécialisée dans la fabrication des produits suivants:

- **Panneau sandwich:**

-  Panneau sandwich de couverture : TL75;

-  Panneau sandwich de bardage : LL35;

Chapitre III : l'étude des bilans fonctionnels et financiers de l'entreprise BATICOMPOS

+ Panneau sandwich pour usage frigorifique : LL60, LL80, LL100.

- **Tole nervurée**

+ Tole nervurée pour bardage : TR35;

+ Tole nervurée pour couverture : TR66;

+ Plancher collaborant : PC55.

- **Pièce faconée**

+ Pièces d'assemblage et d'esthétique.

BATICOMPOS dispose également d'un atelier spécialisé dans la préfabrication légère et montage, dont :

+ Bunagalows ;

+ Chalets ;

+ Cabines sahriennes;

1.7 Matières premières utilisées:

- **Produits chimiques**

Les produits chimiques utilisés dans la fabrication des panneaux sandwichs sont les suivants :

+ POLYOL (510 T en 2009)

+ MDI Isocyanates (705 T en 2009)

+ Activateur (12 T en 2009)

+ N-Pentane (agent gonflant) (30 T en 2009)

- **Autres produits utilisés :**

+ Chlorure de méthylène (530 kg en 2009);

+ Azote (0 T en 2009);

+ Pneus (25 pneus).

- **Tole prélaquée et galvanisée: (10 889 T en 2009)**

+ Poids de bobines : entre 5 à 10 tonnes ;

+ Epaisseur de la tole: 0.55, 0.6, 0.75, 0.8, 1, 1.5 (mm);

+ Largeur de tole : 1000, 1059, 1094, 1250 (mm).

Chapitre III : l'étude des bilans fonctionnels et financiers de l'entreprise BATICOMPOS

1.8 Part du marché

Ils ont environ 37% de part de la fabrication nationale du panneau sandwich ainsi que 15% de tôle nervurée. Nous sommes leader pour ces deux produits. Alors que pour les autres produits, il y a une multitude de petits fabricants et notre part de marché est insignifiante.

En incluant l'importation, restons toujours leader avec 13% du marché en panneau sandwich et 11% en tôle nervurée

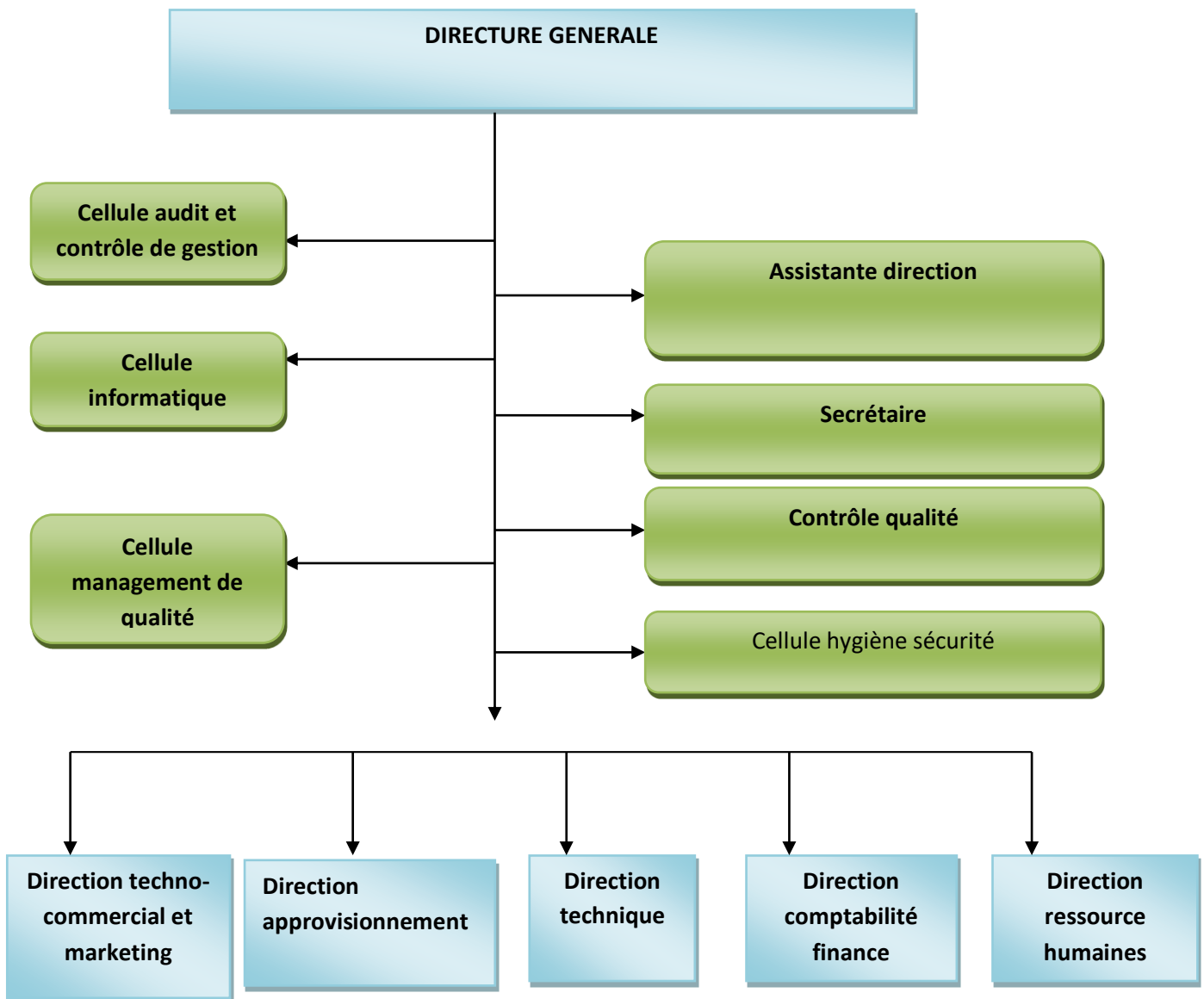
1.9 Plan de développement :

En vue de diversifier sa gamme et de fidéliser sa clientèle et gagner d'autres parts de marché, BATICOMPOS envisage à moyen terme de développer les investissements suivants :

- 1- Acquisition d'une ligne de fabrication de panneau sandwich en discontinu et ce pour développer une nouvelle activité qui est l'habillage des camions frigorifiques.
- 2- Acquisition d'une ligne de laine de roche (à fabriquer avec la ligne panneau sandwich) en vue d'introduire sur le marché du panneau avec laine de roche.
- 3- Ouverture de bureaux d'études et des centres de distribution à travers certaines grandes villes du pays (Bouira, Alger, Oran, Ouargla, Constantine et Annaba.

Chapitre III : l'étude des bilans fonctionnels et financiers de l'entreprise BATICOMPOS

Schéma N°09 : Organigramme de BATICOMPOS



Source : schéma réalisé par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise BATICOMPOS

Chapitre III : l'étude des bilans fonctionnels et financiers de l'entreprise BATICOMPOS

Section 02 : l'étude du bilan fonctionnel

Cette section est consacrée à la création des bilans fonctionnels créés à partir des bilans comptables.

2.1 Élaboration des bilans fonctionnels de l'entreprise BATICOMPOS

2.1.1 Bilan fonctionnel

Nous allons procéder à l'élaboration des bilans fonctionnels de l'entreprise et leurs grands masses des trois années 2019, 2020, 2021.

A. actif des bilans fonctionnels des exercices 2019, 2020, 2021

Tableau N°16 : présentation de l'actif des bilans fonctionnel 2019, 2020, 2021

Désignation	2019	2020	2021
Emploi stable	2 168 001 301,17	2 245 084 109,6	2 363 341 584,94
Immobilisation incorporelle	8 536 295,44	8 536 095,44	8 654 845,44
Immobilisation corporelle	1 750 798 056,24	1 761 386 798,27	1 782 181 445,89
Immobilisation en cours	4 731 723,81	3 851 723,81	8 356 492,79
Immobilisation financière			
Autre participation et créance rattaché	358 847 935,27	415 534 084,87	505 721 281,24
Prête et autre actif financière non courants	37 919 298,28	46 660 575,95	58 427 519,58
Impôt déferée actif	7 168 192,13	9 114 831 ,26	-
Actif circulant d'exploitation	3 432 700 437,46	3 731 128 941,4	3 553 190 692,61
Stock en cours	712 840 046,06	816 738 632,81	951 003 429,66

Chapitre III : l'étude des bilans fonctionnels et financiers de l'entreprise BATICOMPOS

Client	2 717 267 186,06	2 909 655 569,53	2 602 147 023,08
Impôt	2 593 205,34	4 734 739,06	40 239,87
Actif circulant hors exploitation	138 985 260,89	602 260 454,59	28 381 544,88
Autre débiteur	138 985 260,89	602 260 454,59	27 309 779,52
Autre créance	00	00	1 071 765,36
Actif de trésorerie	451 200 035,37	145 225 884,92	292 794 049,98
La trésorerie	451 200 035,37	145 225 884,92	292 794 049,98
Total de l'actif	6 190 887 034,89	6 723 699 390,51	6 237 707 872,40

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

B. passif des bilans fonctionnels de l'exercice 2019, 2020, 2021

Tableau N°17 : présentation des bilans fonctionnel pour les trois exercices 2019, 2020, 2021.

Désignation	2019	2020	2021
Ressources stables	5 892 815 617,73	6 091 430 217,55	5 867 302 360,65
Capital émis	984 000 000	1 518 765 000	1 518 765 000
Prime et réserve	1 152 074 585,48	1 152 074 585,48	1 157 335 549,13
Résultat net	68 105 425,16	105 219 273,11	201 165 150,36
Report à nouveau	1 750 941 038,46	1 282 842 241,74	1 382 800 551,20
Total des amortissements et provision	1 170 896 646,75	1 246 309 725,98	1 293 897 893,10
Emprunt et dette financière	737 971 403,98	761 222 488 ,36	288 632 017,96

Chapitre III : L'étude des bilans fonctionnels et financiers de l'entreprise BATICOMPOS

provision et produit comptabilisés d'avance	28 826 517,90	24 996 902,88	24 706 198,90
Passif circulant d'exploitation	203 111 603,03	519 726 822,6	312 277 766,46
Fournisseur et compte rattachés	198 529 764,96	512 197 498,40	310 752 710,04
Impôts (différé et provisionné)	00	00	34 549,67
Impôts	4 581 838,07	7 529 324,20	1 490 506,76
Passif circulant hors exploitation	94 959 814,67	112 108 808,99	57 968 660,30
Autres dettes	94 959 814,67	112 108 808,99	57 968 660,30
Passif de trésorerie	00	361 541,37	159 084,99
Trésorerie passif	00	361 541,37	159 084,99
Total de passif	6 190 887 034,89	6 723 699 390,51	6 237 707 872,40

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

C. Bilan fonctionnel des grandes masses 2019, 2020, 2021

Tableau N°18 : présentation de bilan financière des grandes masses pour les trois exercices.

Désignation	2019		2020		2021	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Actif						
ES	2 168 001 301,16	35	2 245 084 109,6	33	2 363 341 584 ,94	38
ACE	3 432 700 437,46	55	3 731 128 941,4	56	3 553 190 692,61	57
ACHE	138 985 260,89	3	602 260 454,59	9	28 381 544,88	0.5

Chapitre III : l'étude des bilans fonctionnels et financiers de l'entreprise BATICOMPOS

AT	451 200 035,37	7	145 225 884,92	2	292 794 049,98	4,5
TOTAL	6 190 887 034,89	100	6 723 699 390,51	100	6 237 707 872,40	100
Passif						
RD	5 892 815 617,73	95	6 091 430 217,35	91	5 867 302 360,65	94
PCE	203 111 603,03	3	519 726 822,6	8	312 277 766,46	5
PCHE	94 959 814,67	2	112 108 808,99	1,5	57 968 660,30	0,9
PT	00	0	361 541,37	0,5	159 084,99	0,1
TOTAL	6 190 887 034,89	100	6 723 699 390,51	100	6 237 707 872,40	100

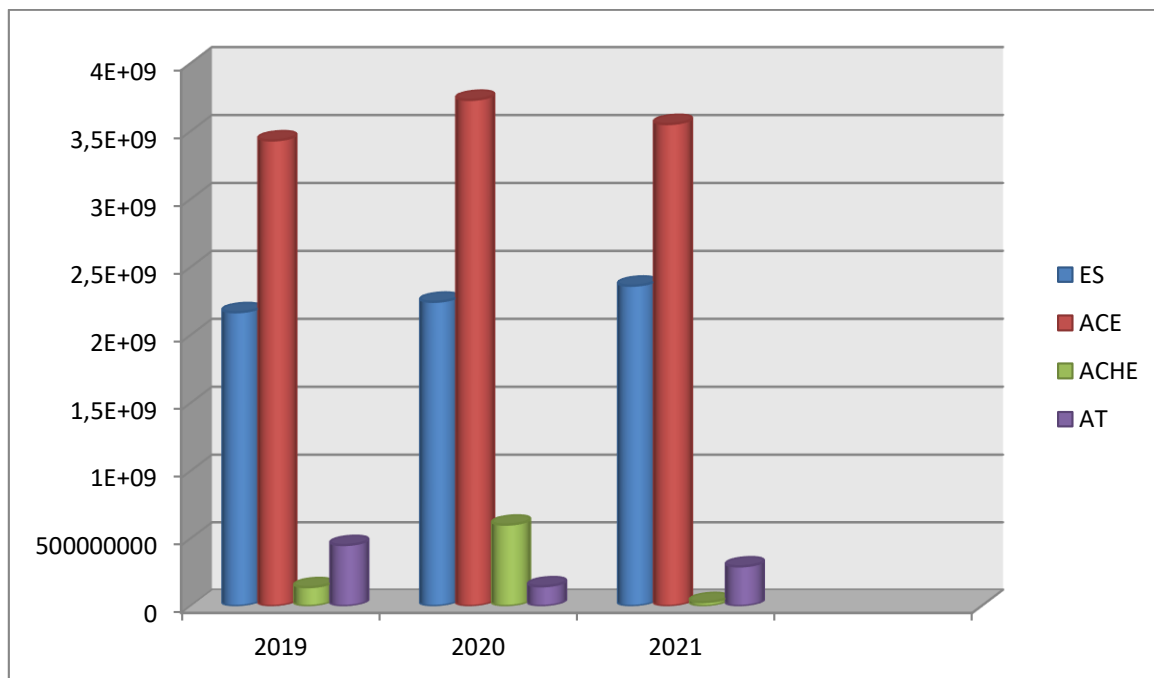
Source : tableau réalisé par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise BATICOMPOS

❖ **Commentaire :**

- ✚ **Emplois stable :** Nous remarquons une diminution de 2% de 2019 à 2020 et une augmentation de 5% en 2021 dû à l'augmentation des immobilisations en cours.
- ✚ **Actif circulant d'exploitation :** les actifs circulants représentent principalement la majorité de la totalité de l'actif du bilan, nous remarquons une augmentation durant les trois années 2019, 2020, 2021
- ✚ **Actif circulant hors exploitation :** ce poste regroupe les postes qui ne sont pas liés à l'activité d'exploitation de l'entreprise et nous remarquons une augmentation de 6% de 2019 à 2020. Par contre il y a une diminution de 8.5% en 2021 et cela revient à la diminution des autres débiteurs.
- ✚ **Actif de trésorerie :** elles ont été enregistrées pendant les années 2019.2020.2021. respectivement 451 200 035.37DA, 145 225 884.92DA, 292 794 049.98DA. Cela revient au paiement des dettes à court terme.

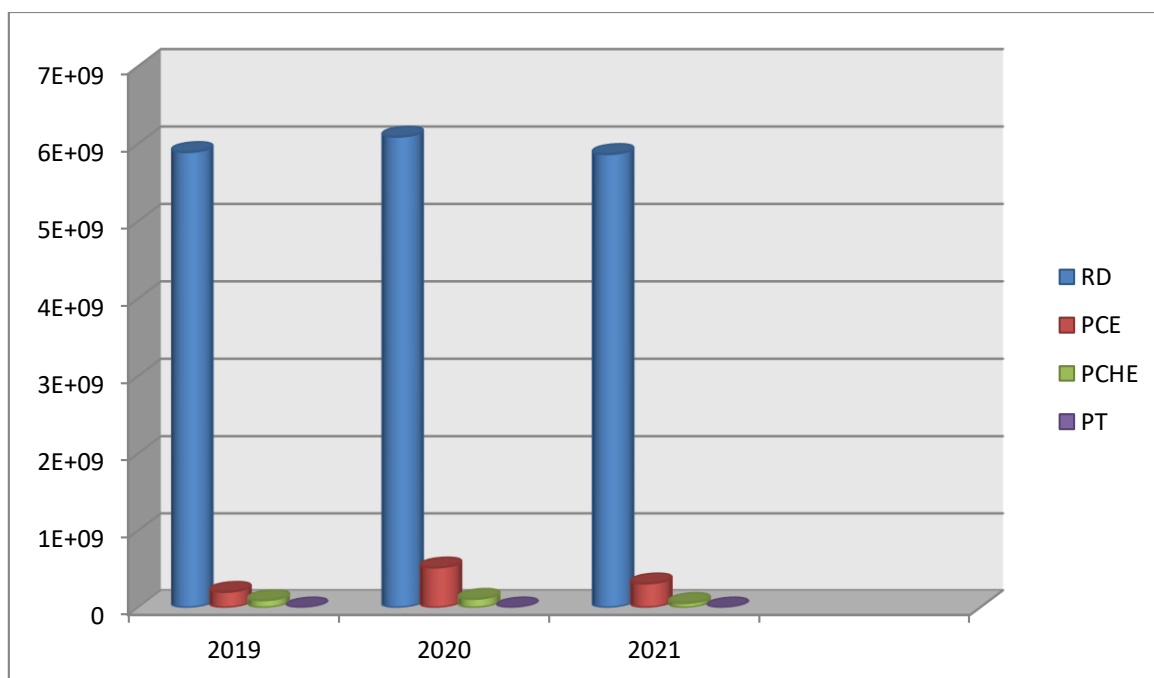
Chapitre III : l'étude des bilans fonctionnels et financiers de l'entreprise BATICOMPOS

Figure N°01 : présentations graphique des bilans fonctionnels de grande masse



Source : réalisé par nous-mêmes à partir des bilans fonctionnels de grande masse

Figure N°02 : présentation graphique de passif des bilans fonctionnels de grande masse



Source : réalisé par nous-mêmes à partir des bilans fonctionnels de grandes masses

Chapitre III : l'étude des bilans fonctionnels et financiers de l'entreprise BATICOMPOS

❖ **Commentaire :**

- ✚ **Ressources stables :** elles représentent la plus grande partie du passif du bilan, soit de 95% en 2019 pour un montant de 5 892 815 617,73DA, 91% en 2020 pour un montant de 6 091 430 217,35DA, et de 94% en 2021 pour un montant de 5 867 302 360,65DA.
- ✚ **Passif circulant d'exploitation :** elle concerne les dettes d'exploitation. Enregistré un pourcentage de 3% pur un montant de 203 111 603,03DA en 2019, pour constater en suit une légère augmentation en 2020 s'élève à 8% pour 519 726 822,6DA, suivi d'une diminution d'un pourcentage de 5% dont le montant est égal à 312 277 766,46 en 2021.
- ✚ **Passif circulant hors d'exploitation :** ce poste concerne, les dettes hors exploitation. Nous remarque une diminution pendant les trois années étudiées.
- ✚ **Trésorerie passif :** nous remarque une augmentation de 0,5% de 2019 à 2020 par Contre en 2021 elle a connu une diminution de 0,4%.

Section 03 : Les bilans financiers de l'entreprise.

Nous tenons à signalé que le manque des données détaillés sur les rebique des bilans, nous oblige à n'effectuer aucun retraitement habituel sur ces derniers (passage du bilan comptable au bilan financière.) et nous avons effectué notre analyse financière sur les bilans comptable transmis par l'entreprise.

3.1 Présentation des bilans financiers :

Notre travail consistera à présenter les différents bilans pour les trois années tel que transmis par l'entreprise et ensuit de fusionnés les situations financière et son évaluation pour ces années étudier.

Chapitre III : l'étude des bilans fonctionnels et financiers de l'entreprise BATICOMPOS

A. Actif des bilans financière 2019, 2020, 20221

Tableau N°19 : Présentation de l'actif des bilans financière pour les trois exercices 2019,2020, 2021.

Désignation	2019	2020	2021
Immobilisation incorporelle	1 383 097,16	880 152.80	494 199,18
Immobilisation corporelle	809 206 547,33	753 269 378,98	727 408 033,41
Immobilisation en cours	3 813 938,01	2 933 938,01	564 148 800,82
Immobilisation financière	403 935 425,68	471 309 492,08	8 356 492,79
Actif immobilisé	1 218 339 008,18	1 228 392 961,87	1 300 407 526,2
Stock en cours	709 482 133,17	810 365 717,65	942 620 134,14
Valeur d'exploitation	709 482 133,17	810 365 717,65	942 620 134,14
Client	2 499 390 745,73	2 686 409 906,44	2 379 566 484,24
Autres débiteurs	138 985 260,89	597 160 715,42	27 309 779,52
Impôt et assimilé	2 593 205,34	4 734 739,06	4 02 39,87
Autres créance	–	5 099 739,17	1 071 765,36
Valeurs réalisables	2 640 969 211,96	3 293 405 100,09	2 407 988 268,99
Trésorerie	451 200 035,37	145 225 884,92	292 794 049,98
Valeur disponible	451 200 035,37	145 225 884,92	292 794 049,98
Actif courant	3 801 651 380.5	4 248 996 702,66	3 643 402 453,11
Total général actif	5 019 990 388.68	5 477 389 664,53	4 943 809 979 ,31

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

Chapitre III : l'étude des bilans fonctionnels et financiers de l'entreprise BATICOMPOS

B. Passif des bilans financières 2019, 2020, 2021

Tableau N°20 : présentation de passif des bilans financière pour les trois exercices 2019, 2020, 2021.

Désignation	2019	2020	2021
Capital émis	984 000,000	1 518 765 000,00	1 518 765 000
Prime et Réserves	1 152 074 585,48	115 207 4585,48	1 157 335 549,13
Résultat	68 105 425,16	105 219 273,11	201 165 150,36
Report à Nouveau	1 750 941 038,46	1 282 842 241,74	1 382 800 551,20
Capitaux propre	3 955 121 049.10.	4 058 901 100,33	4 260 066 250,69
Emprunts et Dettes Financières	737 971 403,98	761 222 488,36	288 632 017,96
Provisions et produits	28 826 517,90	24 996 902,88	24 706 198,06
Impôts	-	-	34 549,67
Dettes à moyen et long terme	766 797 921.88	786 219 391,24	313 372 766,53
Fournisseurs et Compte Rattaches	198 529 764,96	512 197 498,40	310 752 710,04
Impôts	4 581 838,07	7 529 324,20	1 490 506,76
Autres dettes	94 9598 14,67	122 180 808.99	57 968 660,30
Trésorerie passive	00	361 541,37	159 084,99
Dettes à court terme	298 071 417,70	632 269 172,96	370 370 962,09
Total générale de passif	5 019 990 388.68	5 477 389 664,53	4 943 809 979,31

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

Chapitre III : l'étude des bilans fonctionnels et financiers de l'entreprise BATICOMPOS

Bilans financières des grands masses 2019, 2020, 2021

L'élaboration des bilans des grands masses et leurs relation sont, est indispensable pour l'analyse financière.

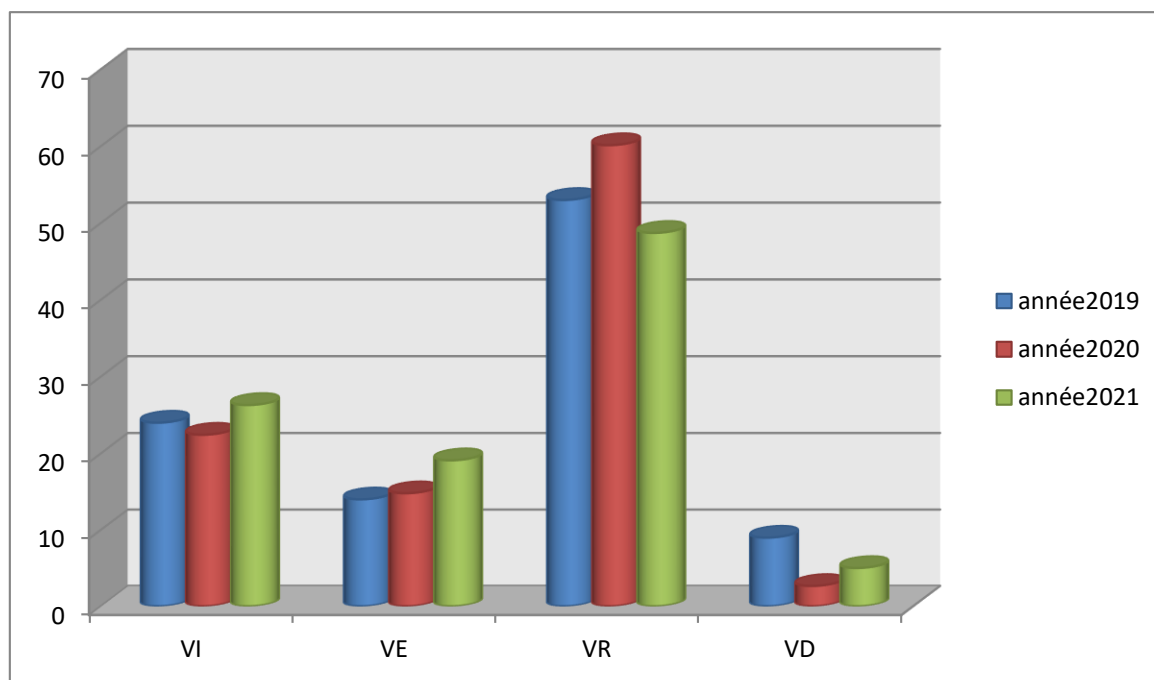
Tableau N° 21 : bilan financière des grandes masses pour les trois exercices

Désignation	2019		2020		2021	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Actif						
VI	1 218 339 008 ,18	24	1 228 392 916,87	22	1 300 407 526,2	26
AC	3 801 651 380,5	76	4 248 996 702,66	78	3 643 402 453,11	74
TOTAL	5 019 990 388,68	100	5 477 389 664,53	100	4 943 809 979,31	100
Passif						
CP	3 955 121 049,10	79	4 058 901 100,33	74	4 260 066 250,69	86
DLMT	766 797 921,88	15	786 219 391,24	14	313 372 766,53	6
DCT	298 071 417,70	6	632 269 172,96	12	370 370 962,09	8
TOTAL	5 019 990 388,68	100	5 477 389 664,53	100	4 943 809 979,31	100

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

Chapitre III : l'étude des bilans fonctionnels et financiers de l'entreprise BATICOMPOS

Figure N°03 : présentation graphique de l'actif du bilan en grand mas



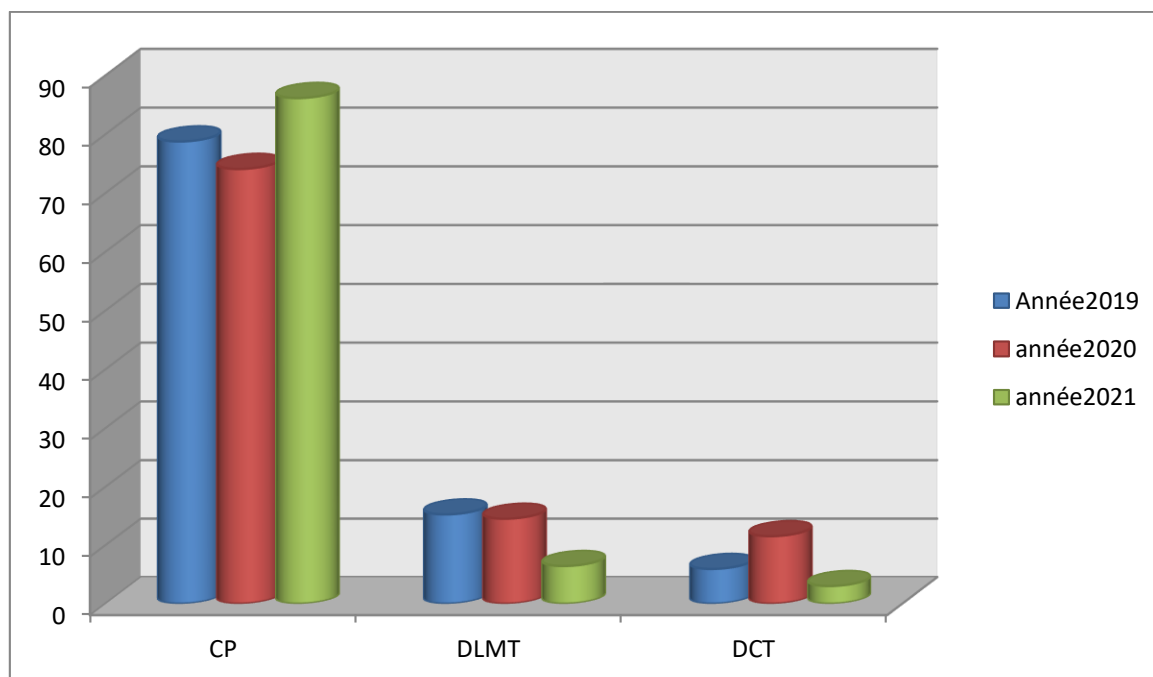
Source : réaliser par nous-mêmes a partir des bilans de grand masse

❖ Commentaire

- **Actif immobilisé** : on constate que les valeurs immobilisées sont on augmentation d'une année à une autre, de 82 068 518,02DA. Suit à l'augmentation de l'immobilisation financière.
- **Valeur d'exploitation(VE)** : elles ont connu une augmentation et elles se sont améliorer d'une année à une autre, cette augmentation s'explique par la variation des stocks et encours.
- **Valeur réalisable(VR)** : nous remarquons que les valeurs réalisables elles ont enregistré une augmentation de 652 435 888,13DA entre 2019 et 2020. Mais en 2021 elles ont enregistrée une diminution de 232 980 942,97DADA. Cette diminution est due à la baisse des autres débiteurs et autre actif.
- **Valeur disponible (VD)** : elles ont enregistrée pendant les années 2019.2020.2021. respectivement 451 200 035.37DA, 145 225 884.92DA, 292 794 049.98DA. Cela revient au paiement des dettes à courte terme.

Chapitre III : l'étude des bilans fonctionnels et financiers de l'entreprise BATICOMPOS

Figure N°04 : présentation graphique de passif du bilan en grand masse.



Source : réalise par nous-mêmes à partir de bilan en grand masse.

❖ **Commentaire :**

• **Capitaux propres(CP) :**

Nous remarquons une augmentation des capitaux propres entre 2019 et 2021 304 945 202DA. Cette augmentation est due à l'évolution de résultat net.

• **Dettes à long et à moyenne terme(DLMT) :**

D'après le tableau nous constatons une stagnation des DLMT pour les deux premières années de 766 797 921.88DA en 2019 et de 786 219 391.24DA en 2020. Mais en 2021 on remarque une diminution des DLMT de 313 372 766.53DA, suite à la baisse des emprunts.

• **Dettes à court à terme(DCT) :**

Nous remarquons une augmentation des dettes à court terme entre 2019 et 2020 de 298 071 417,70DA à 632 269 172,96DA, cela revient à l'augmentation des fournisseurs et à la trésorerie qui est nulle en 2019.

Et nous remarquons aussi, une diminution de celle-ci en 2021 à 370 370 962.09DA suite à la diminution et aux règlements des fournisseurs et la baisse de la trésorerie passive.

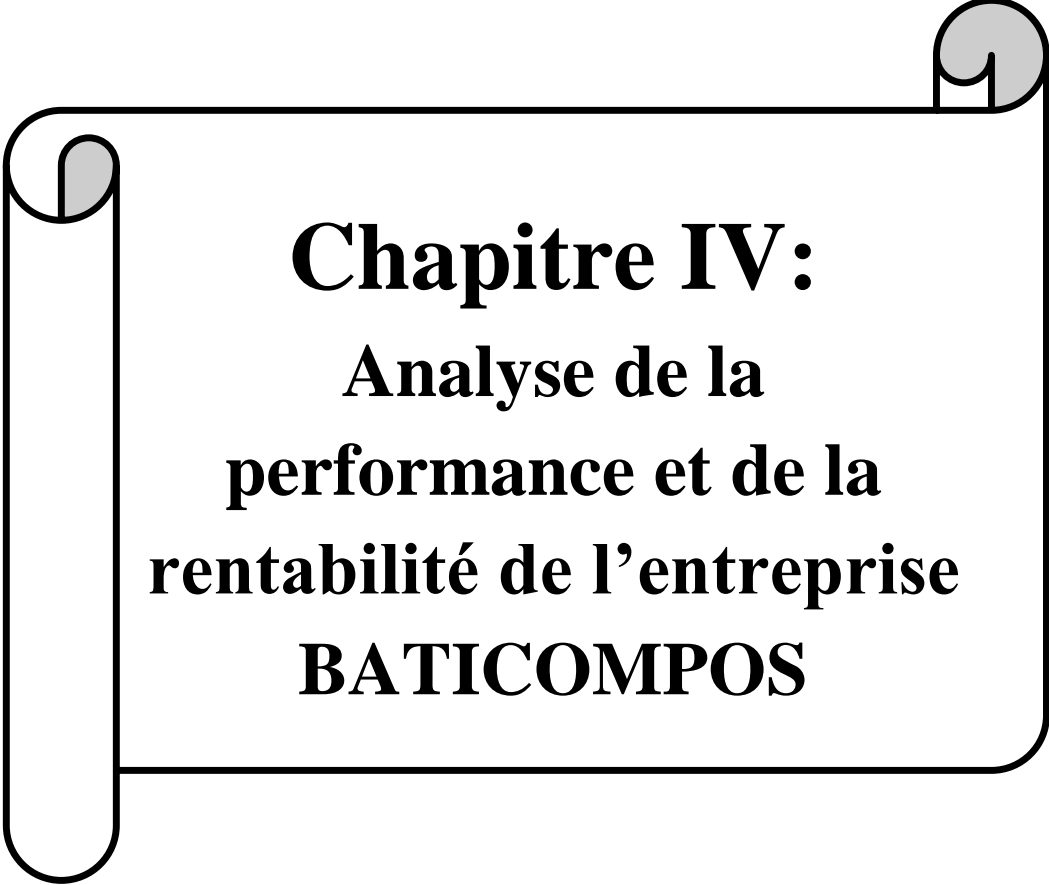
Chapitre III : l'étude des bilans fonctionnels et financiers de l'entreprise BATICOMPOS

Conclusion :

Ce chapitre nous a permis de présenter l'organisme d'accueil de l'entreprise BATICOMPOS en premier lieu, puis nous avons présenté les bilans fonctionnels et financiers de la SPA « BATICOMPOS », et dans la deuxième et la troisième section pour les exercices 2019, 2020, 2021

Les résultats obtenus des deux approches fonctionnelles et financières, nous a permis de constater que le résultat de l'entreprise est en augmentation continue durant les trois exercices.

Nous procéderons à l'analyse financière de celle-ci à travers l'analyse des différents équilibres financiers, le calcul, le calcul des ratios et leurs interprétations, et à l'analyse de l'activité de l'entreprise qui fera l'objet du chapitre suivant.



Chapitre IV:
Analyse de la
performance et de la
rentabilité de l'entreprise
BATICOMPOS

Chapitre IV :Analyse de la performance et la rentabilité de l'entreprise

Introduction :

Après le traitement de l'information comptable et l'établissement du bilan fonctionnel et financière qui de sont des outils de travail de l'analyse financière. L'analyste doit analyser et évaluer la situation et la performance financière de l'entreprise en calculant les différents indicateurs de l'équilibre financier, ainsi que les ratios et l'analyse de l'activité et de la rentabilité de l'entreprise, qui sont autant de composantes professionnelles de l'analyse financière.

Ce chapitre se basera en premier lieu sur l'analyse de l'équilibre financier, en deuxième lieux une analyse par la méthode des ratios. En dernier lieu l'analyse de l'activité, qui nous permettra de porter un jugement sur la situation financier de cette entreprise et sa performance financière.

Chapitre IV : Analyse de la performance et la rentabilité de l'entreprise

Section 01 : L'analyse par les indicateurs de l'équilibre financier

L'équilibre financière est analysé à partir de trois indicateurs, à savoir le fonds de roulement net global, le besoin de fonds de roulement et la trésorerie nette.

1.1 Le fond de roulement net global

Le FRNG se calcule par deux méthodes qui sont :

- **Par le haut de bilan** : il se calcule à partir de la formule suivant

$$\text{FRNG} = \text{capitaux permanent} - \text{Actif immobilisé}$$

Tableau N °22 : calcul de FRNG par le haute de bilan

Désignation	2019	2020	2021
Capitaux permanent	4 721 918 970,98	4 845 120 491,57	4 573 439 017,22
Actif immobilisé	1 218 339 008,18	1 228 392 961,87	1 300 407 526,2
Fond de roulement net global	3 503 579 962,8	3 616 727 529,7	3 273 031 491,02

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

- **par le bas de bilan** : il se calcule à partir de formule suivant :

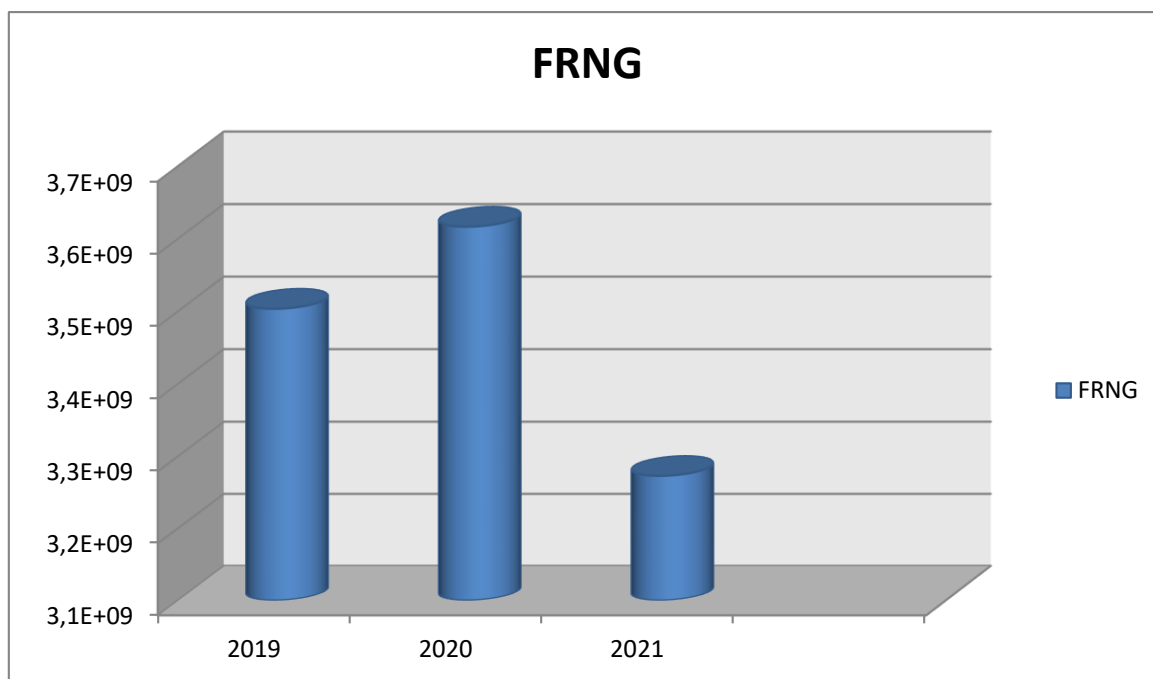
$$\text{FRNG} = \text{Actif circulant} - \text{DCT}$$

Tableau N°23 : calcul de FRNG par le bas de bilan

Désignation	2019	2020	2021
Actif circulant	3 801 651 380,5	4 248 996 702,66	3 643 402 453 ,11
Dette à court terme	298 071 417,7	632 269 172,96	370 370 962,09
Fond de roulement net global	3 503 579 962,8	3 616 727 529,7	3 273 031 491,02

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

Figure N°05: représentation graphique de fond de roulement net global



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

❖ **Commentaire :**

Nous remarquons le fond de roulement est positif pour les trois années 2019, 2020, 2021 ce qui veut dire que les capitaux permanents ont prime de financer la totalité des actifs immobilisé.

A. Le fond de roulement propre

Le fond de roulement propre se calcule à partir de la formule suivante :

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

Tableau N°24 : calcul de fonds de roulement propre

Désignation	2019	2020	2021
Capitaux propre	3 955 121 049,10	4 058 901 100,33	4 260 066 250,69
Actif immobilisé	1 218 339 008,18	1 228 392 961,87	1 300 407 526,2
Fond de roulement propre	2 736 782 040,92	2 830 508 138,46	2 959 658 724,49

Source : tableau réalisé par nous-mêmes à partir des donner de l'entreprise BATICOMPOS

Chapitre IV : Analyse de la performance et la rentabilité de l'entreprise

❖ Commentaire :

Le fond de roulement propre est positive durent tous les trois années étudiées, ce qui signifie que les capitaux propres couvrent la totalité des actif immobilisé.

B. Le fond de roulement étranger

Le fond de roulement étranger ce calcule comme suit :

$$\text{FRE} = \text{Actifs circulants} - \text{Fonds de roulement propre}$$

Tableau N°25 : calcul de fond de roulement étranger

Désignation	2019	2020	2021
Actif circulant	3 801 651 380,5	4 248 996 702,66	3 643 402 453,11
Fond de roulement propre	2 736 782 040,92	2 830 508 138,46	2 959 658 724,49
Fond de roulement étranger	1 064 869 339,58	1 418 488 564,2	683743 728,62

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

❖ Commentaire :

Le fond de roulement étranger est positif durant les trois années étudié. Cela signifie que l'entreprise est solvable. Mais en analysant le détail de la formule de calcul du FRE, nous peut dire que l'actif circulant (VE, VR et VR) peut régler l'actif immobilisé et en dégagent un excédent dans les capitaux propres.

C. Le fond de roulement total

Le fond de roulement total se calcul comme suit :

$$\text{FRT} = \text{VE} + \text{VR} + \text{VD}$$

Chapitre IV : Analyse de la performance et la rentabilité de l'entreprise

Tableau N°26 : calcul de fond de roulement total

Désignation	2019	2020	2021
Valeur d'exploitation	709 482 133,17	810 365 717,65	942 620 134,14
Valeur réalisable	2 640 969 211,96	3 293 405 100,09	2 407 988 268,99
Valeur disponible	451 200 035,37	145 225 884,92	292 794 049,98
Le fond de roulement total	3 801 651 380,5	4 248 996 702,66	3 643 402 453,11

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

❖ Commentaire :

Nous constatons que le FRT est positive pour les trois années étudié, mais avec une augmentation entre 2019 et 2020. Cela peut être dû à la stabilité de l'activité de l'entreprise et de sa situation financière.

1.2 Le besoin en fond de roulement

Le besoin en fond du roulement correspond aux besoins engendrés par le cycle d'exploitation, est qui non pas trouvé de financement dans les ressources engendrées par ce cycle le besoin en fond de roulement se calcule comme suit :

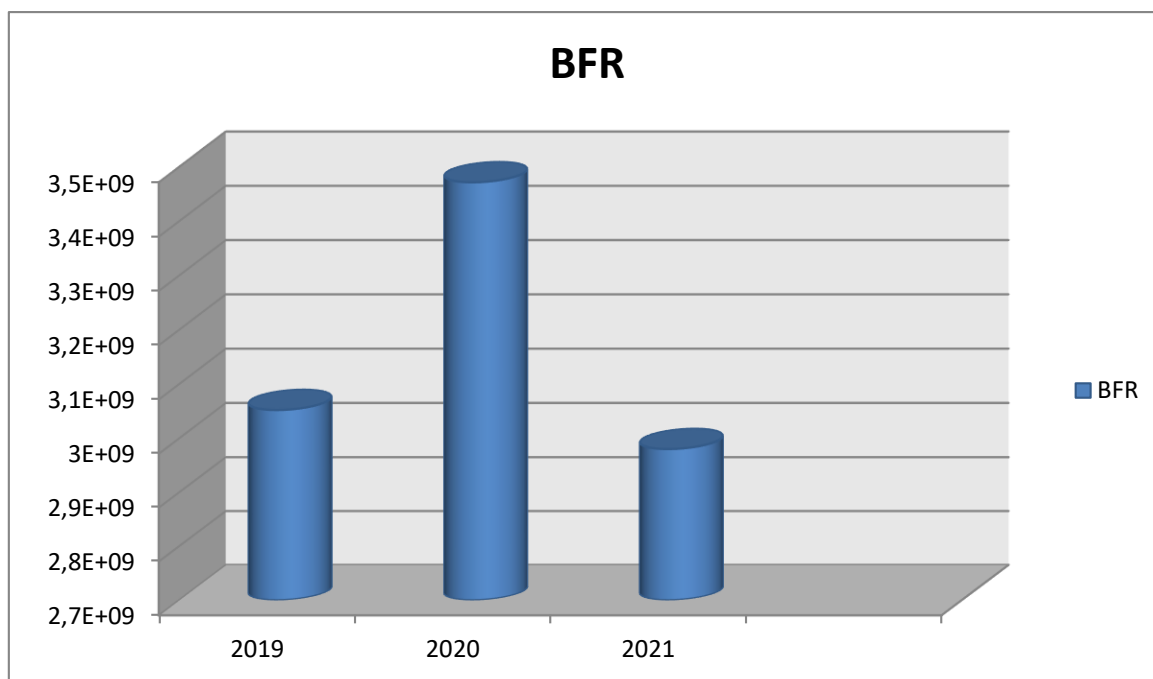
$$\text{BFR} = \text{Emplois cycliques} - \text{Ressources cycliques}$$

Tableau N°27 : calcul de besoin en fond du roulement

Désignation	2019	2020	2021
(VE + VR)	3 350 451 345,13	4 103 770 817,74	3 350 680 403,13
(DCT – DF)	298 071 417,70	631 907 631,59	370 211 877,1
Besoin en fond du roulement	3 052 379 927,43	3 471 863 186,15	2 980 468 526,03

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

Figure N°06 : représentation graphique de besoin en fond du roulement



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

❖ Commentaires :

Le besoin en fond du roulement est positif dans les trois années 2019, 2020,2021 ce qui signifie que les ressources d'exploitation et hors exploitation ne couvrent pas la totalité des emplois liés à l'exploitation et hors exploitation, l'entreprise doit financer ses besoins à court terme à l'aide de son excédent des ressources stables (VD).

1.3 La trésorerie nette :

La trésorerie se calcule comme suit :

$$\text{TR} = \text{Emplois de trésorerie} - \text{Ressource de trésorerie}$$

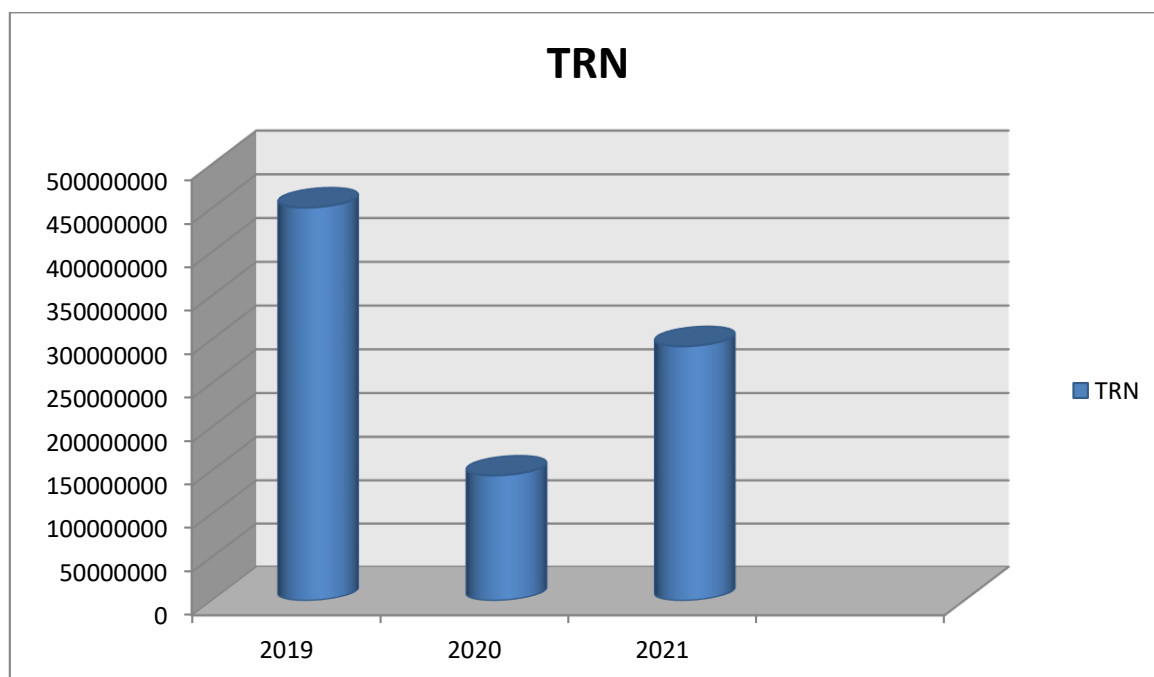
Chapitre IV : Analyse de la performance et la rentabilité de l'entreprise

Tableau N°28 : calcul de la trésorerie

Désignation	2019	2020	2021
Emplois de trésorerie	451 200 035,37	145 225 884,92	292 794 049,98
Ressource de trésorerie	0	361 541,37	159 084,99
Trésorerie	451 200 035,37	144 864 343,55	292 634 964,99

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

Figure N°07 : Représentation graphique de la trésorerie



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

❖ **Commentaire :**

Nous constatons que l'entreprise BATICOMPOS enregistre une trésorerie positive durant les trois années étudiées, ce qui signifie que l'entreprise a dégagé un excédent de liquidité qui lui permet de rembourser ses dettes à l'échéance.

Section 02 : l'analyse par la méthode des ratios

Afin de déterminer un ratio, différents postes ou masses du bilan financière de l'entreprise BATICOMPOS sont comparés à d'autres aspects de la même entreprise.

2.1 Les ratios de la structure financière

Ce ratio est utilisé pour analyser le niveau de cohérence et de stabilité des composantes de structure financière de l'entreprise.

Tableau N°29: calcul de la structure financière de l'exercice 2019, 2020,2021

Désignation	Formule	2019	2020	2021
Financement permanent	$\frac{\text{Capitaux permanant}}{\text{Actif immobilisé}}$	3,87	3,94	3,52
Financement propre	$\frac{\text{Capitaux propre}}{\text{Actif immobilis}}$	3,25	3,30	3,28
Financement total	$\frac{\text{Capitaux propre}}{\text{total de passif}}$	0,79	0,74	0,86
Capacité de remboursement	$\frac{DLMT}{CAF}$	0,89	0,82	0,35

Source : réalisé par nous-mêmes à partir des donnée de bilan financière du 2019, 2020,2021

❖ **Commentaire :**

• **Financement permanent :**

D'après les résultats obtenus, nous remarquons que ce ratio est supérieur à 1 durant les trois années, cela indique que les capitaux permanents financent l'actif immobilisé.

Chapitre IV :Analyse de la performance et la rentabilité de l'entreprise

- **Financement propre :**

D'après les résultats obtenus, nous remarquons que ce ratio est supérieur à 0,5 durant les trois années, cela signifie que les capitaux propres financent l'actif immobilisé.

- **Financement total :**

Ce ratio est supérieur à ¼ durant les trois années 2019, 2020,2021, ce qui signifie que l'entreprise BATICOMPOS à moins des dettes.

- **Capacité de remboursement :**

La capacité de remboursement des trois années 2019, 2020,2021 est dans les normes elle doit être inférieure à 4% ce qui signifie que la SPA « BATICOMPOS » est solvable, donc elle peut rembourser ses emprunts.

2.2 Ratio de liquidité et de solvabilité

2.2.1 Ratio de solvabilité

Tableau N°30 : Calcul de ratio de la solvabilité de l'exercice 1019, 2020,2021

Désignation	Formule	2019	2020	2021
Solvabilité générale	$\frac{\text{Total d'actif}}{\text{Total des dettes}}$	4,71	3,86	7,23
L'autonomie financière	$\frac{\text{Capitaux propre}}{\text{Total des dettes}}$	3,71	2,86	6,23

Source : tableau réalisé par nous-mêmes à partir des bilans financiers de l'entreprise

- ❖ **Commentaire :**

- **Solvabilité générale :**

Ce ratios est supérieur à 1 durant les trois années étudier qui est de 4,71 en 2019, 3,86 en 2020 et 7,23 en 2021, ce qui signifie que la SPA « BATICOMPOS » est solvables en générale est capable de remboursées l'ensemble de ses dettes.

Chapitre IV :Analyse de la performance et la rentabilité de l'entreprise

- **L'autonomie financière :**

Ce ratio est supérieur à 1 durant les trois années étudiées 2019,2020 ,2021 est ça est dû à l'existence des DLMT ce qui permet de dire que SPA « BATICOMPOS » est indépendante financièrement.

2.2.2 Ratio de liquidité

Tableau N°31 : Calcul de ratio de liquidité de l'exercice 2019, 2020,2021

Désignation	Formule	2019	2020	2021
Liquidité générale	$\frac{\text{Actif circulant}}{\text{Dettes à court terme}}$	12,75	6,7	9,83
Liquidité réduit	$\frac{\text{Valeur réalisables} + \text{Valeur disponibles}}{\text{Dettes à court terme}}$	10,37	5,43	7,29
Liquidité immédiate	$\frac{\text{Valeur disponibles}}{\text{Dettes à court terme}}$	1,5	0,23	0,79

Source : tableau réalisé par nous-mêmes à partir des bilans financiers de l'entreprise

- ❖ **Commentaire :**

- **Liquidité générale :**

Dans les normes ce ratio doit être supérieur à 1, nous avons constatées que ce ratio est supérieur à 1 dans les trois années qui est de 12,75 en 2019, 6,7 en 2020 et 9,83 en 2021, ce qui exprime que la SPA « BATICOMPOS » est capable de rembourser des DCT par la transformation des actif circulant en liquidité alors nous pouvons dire que BATICOMPOS n'as pas de problème de liquidité générale.

Chapitre IV :Analyse de la performance et la rentabilité de l'entreprise

- **Liquidité réduit :**

Dans les normes ce ratio est supérieure à 1, nous avons constatées que ce ratio est supérieure à 1 cela signifie que la SPA « BATICOMPS » est solvable ce qui montre qu'elle peut régler ses dettes à court terme.

- **Liquidité immédiate :**

Ce ratio est supérieure à 1 dans la première année ce qui signifié que l'entreprise est solvable. Par contre dans les deux années 2019,2020 est inférieur à 1, cela montre que la SPA « BATICOMPOS » n'est pas capable de faire face à ses dettes à court terme dans l'immédiat avec ses disponibilité.

2.3 Les ratios de rentabilité et l'effet de levier

Il représente la différence entre la rentabilité économique et la rentabilité financière. Il se calcule par la formule suivante :

Tableau N°32 : calcule des ratios de rentabilité et l'effet de levier de l'exercice 2019, 2020,2021

Désignation	Formule	2019	2020	2021
Rentabilité économique	$\frac{\text{Résultat net}}{\text{Chiffre d'affaire}}$	0,03	0,04	0,09
Rentabilité financière	$\frac{\text{Résultat net}}{\text{Capitaux propre}}$	0,02	0,03	0,05
L'effet de levier	Rentabilité économique – Rentabilité financière	0,01	0,01	0,04

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

Chapitre IV :Analyse de la performance et la rentabilité de l'entreprise

❖ **Commentaire :**

• **Rentabilité économique :**

Nous remarquons que durant les trois années, le ratio de RE est positive cela est dû, l'entreprise arrive à rentabiliser ses investissements économiques à hauteur de 9% en 2021.

• **Rentabilité financière :**

Nous remarquons que durant les trois années, le ratio de RF est positive et avoisine 5% de degrés de rentabilisation de ses propres capitaux.

• **L'effet de levier :**

Nous remarquons que l'effet de levier est positif durant les trois années, ce qui signifie que la rentabilité financier de ce dernier est supérieure à sa rentabilité économique, donc économique au même temps

Section 03 : Analyse de l'activité financière de l'entreprise BATICOMPOS

Analyser l'activité et la rentabilité de l'entreprise BATICOMPOS à travers du calcul d'un certain nombre d'indicateurs et de ratios.

3.1 Les soldes intermédiaires de gestion

Dans ce qui suit nous présenterons le calcul des soldes intermédiaire de gestion des années 2019, 2020,2021.

Tableau N°33 : calcul des différents comptes des soldes intermédiaire de gestion.

Désignation	2019	2020	2021
Vente de marchandise et de services	2 449 297 084,41	2 253 471 061,34	2 147 333 483,89
-cout d'achat de marchandises vendues	1 886 330 505,28	1 728 703 245,12	1 602 941 117,92
Marge commerciale	562 966 576,15	624 767 816,22	544 392 365,97
Production vendu	2 449 297 084,41	2 353 471 061,34	2 147 333 483,89
+ Production immobilisé	2 359 762,51	40 687 436,54	19 236 757,19

Chapitre IV : Analyse de la performance et la rentabilité de l'entreprise

+ou- Production stocké	/	/	/
Production de l'exercice	2 451 656 846,92	2 394 158 497,88	2 166 570 241,08
Production de l'exercice	2 451 656 846,92	2 394 158 497,88	2 166 570 241,08
+ Marge commerciale	562 966 576,15	624 767 816,22	544 392 356,97
-Consommation de l'exercice en provenance de tiers	1 886 330 505,28	1 728 703 245,12	1 602 941 117,92
Valeur ajoutée	1 128 292 917,79	1 290 223 068,98	1 108 021 480,13
Valeur ajoutée	1 128 292 917,79	1 290 223 068,98	1 108 021 480,13
+ Subventions d'exploitation	/	/	/
-Charges du personnel	227 196 879,06	255 499 952,73	215 107 591,37
-Impôt, taxes et versements assimilés	28 279 642,34	33 223 646,29	23 933 908,49
Excédent brut d'exploitation	872 816 396,39	1 001 499 469,96	868 979 980,27
Excédent brut d'exploitation	872 816 396,39	1 001 499 469,96	868 979 980,27
+Autres produits d'exploitation	15 514 527,04	7 421 043,76	28 520 133,84
-Autres charges d'exploitation	12 507 778,20	17 999 531,60	11 136 462,19
+Reprises sur amortissements et provisions d'exploitation	4 447 961,03	6 407 385,00	26 466 091,23
+Transferts de charges d'exploitation	/	/	/
-Dotation aux amortissements et provisions	113 041 485,95	77 990 849,21	92 924 032,40
Résultat d'exploitation	767 229 620,31	919 337 517,91	819 905 710,75
Produit financière	69 994,94	8 767 675,71	19 142 910,34
-Charges financière	10 092 813,59	340 400 585,40	3 704 051,74

Chapitre IV : Analyse de la performance et la rentabilité de l'entreprise

Résultat financière	-10 022 818,65	-25 632 909,69	15 438 858,60
Résultat d'exploitation	767 229 620,31	919 337 517,91	819 905 710,75
+ Résultat financière	-10 022 818,65	- 25 632 909,69	15 438 858,60
± Qoute-parts sur opérations faites en commun	/	/	/
Résultat courant avant impôts	757 206 801,66	893 704 608,22	835 344 568,75
Produits exceptionnel	/	/	/
-Charges exceptionnel	/	/	/
Résultat exceptionnel	/	/	/
Résultat courant avant impôt	757 206 801,66	893 704 608,22	835 344 568,75
+Résultat exceptionnel	/	/	/
-Impôt sur les bénéfices	1 004 813,30	1 946 639,13	879 838,36
Participation salariale	/	/	/
Résultat net de l'exercice	756 201 988,36	891 757 969,09	834 464 730,39

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

❖ **Commentaire :**

• **La marge commerciale :**

Nous constatons une augmentation est une diminution soit de 562 966576,15 DA en 2019, 624 767 816,22 DA en 2020, 544 392 365,97 DA en 2021. Cette augmentation est diminution s'explique principalement par la variation des ventes de marchandise et le cout d'achat des marchandises vendues.

• **La production de l'exercice :**

Nous constatons une diminution de la production vendus pendant les trois années, elles reprisent respectivement 2 451 656 846 ,92 DA en 2019, 2 394 158 497,88 DA en 2020, 2 166 570 241,08 DA en 2021. Cette diminution s'explique principalement par la basse de productions vendues.

Chapitre IV : Analyse de la performance et la rentabilité de l'entreprise

- **La valeur ajoutée :**

La valeur ajoutée est considérée comme un indicateur économique qui permet de mesurer la valeur de la production réalisée au sein de l'entreprise,

- **L'excédent brut d'exploitation**

L'entreprise BATICOMPOS a enregistré au cours des trois années un EBE positive, ce qui signifie que l'entreprise a couvert ses charges.

- **Résultat d'exploitation :**

L'entreprise BATICOMPOS a généré un résultat d'exploitation positif durant les trois années, ce qui signifie que l'entreprise est performante.

- **Résultat financier :**

L'entreprise BATICOMPOS a enregistré un résultat financier négatif en -10 022 818,65 DA en 2019, -25 632 909,69 DA qui est due principalement aux prestations reçues frais financiers. Par contre en 2021 elle a connu une augmentation importante dans ce dernier est de 15 438 858,60 DA.

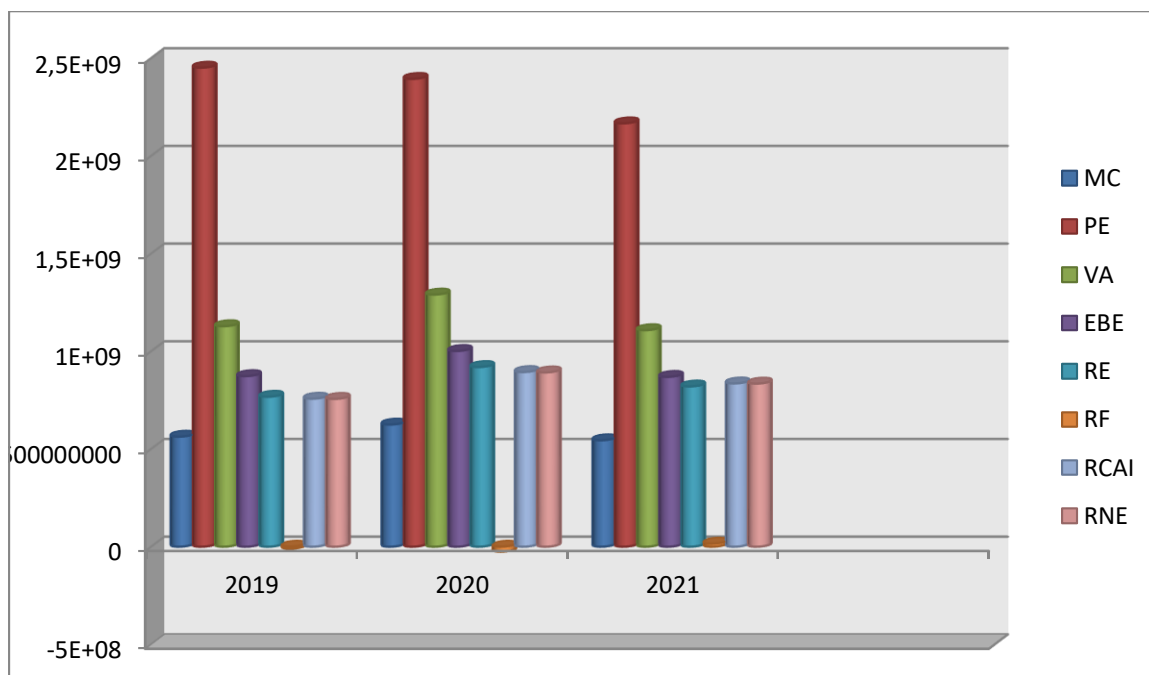
- **Résultat courant avant l'impôt :**

Résultat courant avant l'impôt donne une indication sur la rentabilité de l'exploitation de l'entreprise en tenant compte de ses choix de financement ainsi il doit faire l'objet de comparaisons dans le temps. L'entreprise a enregistré un résultat courant avant l'impôt positif durant les trois années de 757 206 801,66 DA en 2019, 893 704 608,22 DA en 2020, 835 344 568,75 DA en 2021.

- **Résultat net de l'exercice :**

Nous remarquons que la SPA « BATICOMPOS » a réalisé un résultat net de l'exercice positif durant les trois exercices soit de 756 201 988,36 DA en 2019, 891 757 969,09 DA en 2020 et 834 464 730,39 DA en 2021, cela signifie que les produits excèdent les charges et reflète la bonne gestion de l'entreprise qui lui permet d'être performante et rentable.

Figure N°08 : Représentation graphique l'évaluation des indicateurs des SIG selon les trois années.



Source : Etablie par nous-mêmes à partir des données de tableau de SIG N°19.

3.2 Capacité autofinancement (CAF)

La capacité d'autofinancement est un ratio qui évalue les ressources générées par le cycle d'exploitation de l'entreprise.

3.2.1 Le Calcul de la CAF par la méthode soustractive

La méthode soustractive explique la formation de la capacité d'autofinancement à partir de l'excédent brut de l'exploitation, qui s'obtient par différence entre les produits encaissables et les charges décaissables de l'activité d'exploitation

Tableau N°34 : calcul de la CAF par la méthode soustractive.

Désignation	2019	2020	2021
Excédent brut d'exploitation	872 816 396,39	1 001 499 469,69	868 979 980,27
+Transfert de charges	/	/	/
+Autres produits	15 514 527,04	7 421 043,76	28 520 133,84

Chapitre IV :Analyse de la performance et la rentabilité de l'entreprise

-Autres charges	12 507 778,20	17 999 531,60	11 136 462,19
+/-Quotes-parts de résultat sur opération faites en commun	/	/	/
+Produits financier	69 994,94	8 767 675,11	19 142 910,34
-Charges financier	10 092 813,59	34 400 585,40	3 704 051,74
+produit exceptionnelles	/	/	/
-Charges exceptionnelles	/	/	/
-Participation des salariés aux résultats	/	/	/
-Impôts sur les bénéfices	1 004 813,30	1 946 639,13	879 838,36
Capacité d'autofinancement	864 795 513,28	963 341 432,43	900922 672,16

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

3.2.2 la méthode additive

Cette méthode apparaît plus simple que le précédent, il suffit d'ajouter au bénéfice net les charges calculées n'entraînant pas de décaissement et symétriquement de soustraire les produits calculés non encaissables.

Tableau N°35 : calcul de la CAF par la méthode additive

Désignation	2019	2020	2021
Résultat net de l'exercice	756 201 988.36	891 75 969.09	834 464 730.39
+dotation aux amortissements, dépréciations et provisions	113 041 485.95	77 990 849.21	92 924 032.40
-reprise sur amortissements, dépréciations et provisions.	4 447 961.03	6 407 385.00	26 466 091.23

Chapitre IV : Analyse de la performance et la rentabilité de l'entreprise

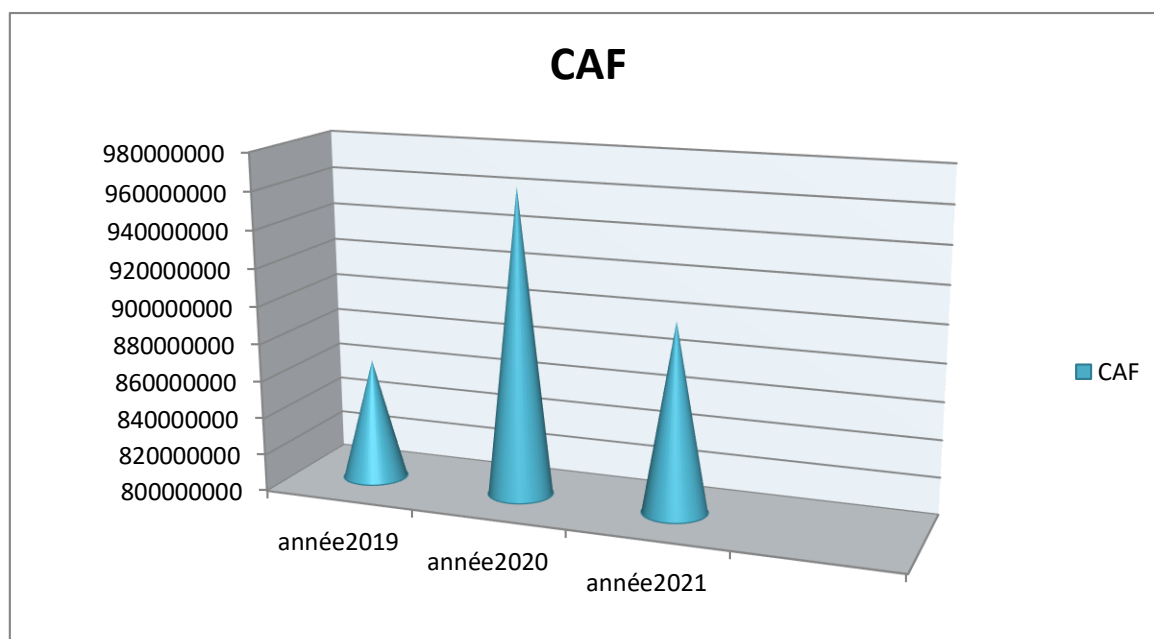
+valeur comptable des éléments d'actif cédés.	/	/	/
-produits des cessions d'éléments d'actifs immobilisés	/	/	/
-quotes-parts des subventions d'investissement virées aux résultats de l'exercice	/	/	/
capacité d'autofinancement	864 795 513.28	963 341 432.43	900 922 671.56

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

❖ **Commentaire :**

On constate que la CAF est positif durant toutes les trois années, ce qui lui permet de s'engager dans de nouveaux investissements ou de payer ses dettes. Cette augmentation du CAF lui assure une sécurité financière qui va lui servir de ressource pour le financement de ses investissements.

Figure N°09 : présentation graphique de la capacité d'autofinancement.



Source : Etabli par nous-mêmes à partir des données de la capacité du l'autofinancement.

Chapitre IV :Analyse de la performance et la rentabilité de l'entreprise

3.3 L'autofinancement

L'autofinancement est un flux de fond qui représente le surplus monétaire potentiel dégagé par l'entreprise au cours de l'exercice

Et ce calcul à partir de la formule suivante :

$$\text{L'autofinancement} = \text{Capacité d'autofinancement} - \text{Dividende à payer}$$

Tableau N°36 : calcul l'autofinancement pour les exercices 2019, 2020,2021

Désignation	2019	2020	2021
Capacité d'autofinancement	864 795 513,28	963 341 432,43	900 922 671,56
Dividende à payer	/	/	/
L'autofinancement	864 795 513,28	963 341 432,43	900 922 671,56

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

❖ **Commentaire :**

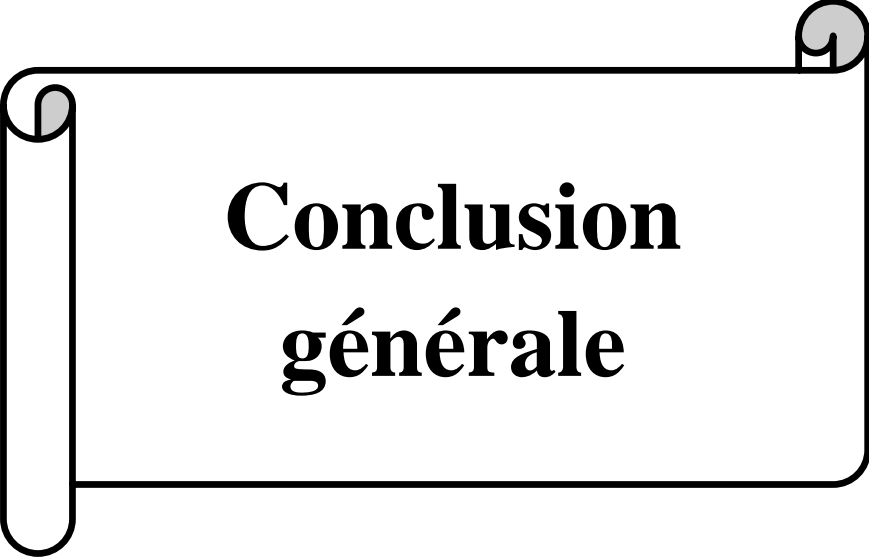
On remarque que l'entreprise BATICOMPOS à réaliser un autofinancement positif durant les trois années, cela signifie que l'entreprise a un surplus monétaire est dispose des disponibilités de financement de la croissance de l'activité financière des nouveaux investissements de ses emprunts.

Conclusion

Notre stage pratique s'est déroulé dans des bonnes conditions, et nous a permis d'une part de prendre un contact au sujet du travail, et d'une autre part, de faire une comparaison entre nos connaissances théoriques et les réalisations pratique effectuées au niveau de l'entreprise BATICOMPOS. Sa durée reste toutefois insuffisante pour bien assimiler toutes nos informations relatives à notre étude de cas.

L'analyse financière constitue la meilleure façon d'observer une entreprise. Pour appréhender notre étude et répondre effectivement à nos questions de recherche, nous avons procédé à la présentation et l'interprétation des équilibre financière (FRNG, BFR, TR), les déférents ratios, et les différent soldes intermédiaires de gestion (SIG) et en fin à l'analyse de la CAF de l'entreprise pour les trois exercices 2019, 2020, 2021.

Nous constatons que les indicateurs calculés confirment qu'elle est financièrement rentable.



**Conclusion
générale**

L'analyse financière apparaît aussi comme ensemble de démarches et d'outils spécialisée qui apportent une contribution décisive au diagnostic d'entreprise. Ces démarches et ces outils s'appliquent à des ressources d'information internes ou externes, fournies par la comptabilité ou par d'autres sources. Ils permettent d'abord l'appréciation à la situation de l'entreprise à une date donnée ou à des dates successives, grâce à l'étude du bilan conduite dans une perspective d'analyse statique. Ils permettent en outre l'étude des mouvements financiers et des performances dégagés par l'entreprise dans le cadre d'une analyse dynamique.

L'analyse financière a pour but de produire un diagnostic de la situation financière de l'entreprise afin de répondre aux préoccupations des différentes parties prenantes. Elle utilise les documents de synthèse, mais la vision comptable reste insuffisante pour une analyse plus précise qui nécessite le passage à une vision financière via le retraitement et le reclassement de la balance comptable. Elle s'appuie sur le bilan financière et le tableau des comptes de résultats pour mener son étude.

En effet, nous avons arrivé à faire un stage pratique d'une durée d'un mois au sien de l'entreprise SPA BATICOMPOS de BENI MENSOUR, nous avons essayé d'analyser une étude sur la contribution de l'analyse financier à l'amélioration de la performance et de la rentabilité de l'entreprise ; des bilans financiers, bilans fonctionnels, les tableaux des indicateurs de l'équilibre (FRNG, BFR, TRN), et la méthode des ratios, la méthode d'activité (SIG, CAF), durant les trois années 2019, 2020, 2021. Pour cela, nous sommes sur le point de vérifier les hypothèses précédentes en concluant que l'analyse financière occupe une place très importante dans toutes les entreprises.

D'après, les résultats obtenus dans l'analyse des équilibres financiers (FRNG, BFR, TN), de la situation financière de l'entreprise BATICOMPOS des trois années. Nous pouvons dire que la première hypothèse qui est ; la structure financier de BATICOMPOS est saine pour atteindre son équilibre financier est confirmé.

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

A travers notre étude de l'analyse par l'activité nous constatons que la CAF est positive durant les trois années étudié. Donc nous avons arrivé à confirmer la troisième hypothèse qui est ; la rentabilité de BATICOMPOS est suffisante pour assurer son autofinancement.

D'après la confirmation de nos hypothèses, nous concluons que l'analyse financière contribue directement à l'amélioration de la performance et de la rentabilité de l'entreprise. Et cela confirme notre hypothèse principale qui est : l'analyse financière contribue à l'amélioration de la performance et de la rentabilité de l'entreprise.

Toute recherche scientifique sur le terrain présente des difficultés qu'il faut les surmonter pour pouvoir continuer. Parmi les difficultés rencontrées nous pouvons citer les suivantes : nous commencerons par évoquer la difficulté concernant le choix du thème, la difficulté de trouver le lieu de stage et aussi la difficulté à structurer et bien organiser nos idées.

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



**Références
bibliographiques**

OUVRAGES

- A.BOURGUIGNON. « performance et contrôle de gestion, encyclopédie de comptabilité, contrôle de gestion et audit », éd Economica, paris, 2000.
- ALAIN RIVAT, « Gestion financier », Edition Ellipses, Paris, 2003
- ALAIN RIVET, « Analyse et diagnostic financière » Edition DUNOD, Paris, 2007
- BRIQUET Ferri « les plans de financement », Edition Economica, Paris 1997
- BARREAU, Jean, DELAHAYE, Jacqueline. Gestion financier. 4^{ème} édition. Paris : DUNOD. 1995.
- BAREAU Jean et DELAHAYE Jacqueline, « Gestion financière », 13^{ème} édition, DUNOD , Paris, 2004.
- BEATRICE MEUNIER-ROCHER, « le diagnostique financière », 2^{ème} Edition, EYROLLES, paris 2001.
- COHEN Elie, « Analyse financier », 5^{ème} édition. Paris. Edition ECONOMICA, 2004.
- COHEN Elie, « Analyse Financière », Edition Economica, 6^{ème} édition, paris, 2006
- Christian Hoarau, « Analyse et évaluation financières des entreprises et des groupes », édition Vuibert, Paris, 2008.
- Christian et MIREILLE Zambotto (2001). Gestion financière. 4^{ème} Edition. Paris : DUNOD.
- CABY Jérôme, KOEHL Jacky. « Analyse financier », Paris : Darios et Pearson éducation, 2003/2006, CHAMBOST I., CUYAUBERE T., « Gestion financière-corrigés », Ed. DUNOND, 2006, France,
- Khemissi CHIHA , Edition HOUMA, 2^{ème} édition, 2006,
- Khemissi CHIHA « finance d'entreprise », Houma éditions, Alger, 2009,
- CONSO p., COTTA A., « Gestion financière », Ed DUNO, 1998, Paris, .
- DEPALLESNS, G.JOBARD, G : Gestion financier de l'entreprise, 11^{ème} Ed.1997,
- DUPLAT C-A., « Analyser et maitriser la situation financière de son entreprise », Ed Vuibert, 2004, Paris
- EVRAERT, Serge. « Analyse et diagnostic financière », 2^{ème} édition Paris, EYROLLES.1992,
- FRANCK NICOLA, « Finance pour non-financières » DUNOD, Paris, 2012
- GIRAUD.F .SAULPOCO ; ‘ le contrôle de gestion et pilotage de performance ‘ 2^d Gualino France.2002
- GIRAUD (F), SAULPIC (O), NAULLEAU (G) , DELMOND (M-H) et BESCOS (P-L), contrôle de gestion et pilotage de la performance, Edition MONTCHERDTIEN , Paris, 2002,
- GIRAUD F et Al, « contrôle de gestion et pilotage de la performance, édition GUALINO, France, 2002,
- GRANDGUILLOT Béatrice, Francis « l'essentiel de l'analyse financière » 12^{ème} édition, Paris2014
- GRANDGUILLOT Béatrice et Francis, analyse financière, 13^{ème} éd, Edition Gualion, 2016
- GRANDGUILLOT B et GRANDGUILLOT F, « Analyse financier », 4^{ème} édition Galion, Paris 2005.
- H.BOUQUIN. contrôle de gestion ,8^{ème} édition, collection gestion, paris2008

Hubert de la Bruslerie, « Analyse financière et risque de crédit », édition DUNOD, Paris, 1999

HUBERT de la Bruslerie, « Analyse financier », 4e Edition DUNOD, Paris, 2010.

HERVE et VANESSA, « Principes d'analyse financier », 1^{ère} édition, Espagne, 2009

J.L. MALO ; J.C.MATHE,(2000), « l'essentiel du contrôle de gestion », édition d'organisation, 2eme édition, Paris,

KHEMAKHEM.A « la dynamique du contrôle de gestion », Edition, DUNOD, paris, 1992

LAHILLE Jean-Pierre, « Analyse Financière », Edition DUNOD, 3eme édition, paris, 2007

LORINO Philipe, « méthode et pratique de la performance » Edition les éditions d'organisations, Paris, 2003,

LYNCH(R-L) et CROSS (K-K), mesure Up, Yard stick for Continuous Improvement, Cambridge, Blackwell Business, 1994

LEDRUC(M), capital-compétence dans l'entreprise, édition EFS, Paris, 2007,

LAVAUD. R : « Comment mener une analyse financier », DUNOD, 1982,

MARION Alain, « Analyse financière », concepts et méthodes, Edition DUNOD, 4eme édition, paris 2007

MICHEL BARABEL, « thèse de doctorat en gestion ». Sous la direction de pierre Romelaer. Paris, 1999

PIERRE CONSO, Fonds de roulement et politique financière, 2ème éd, DUNOD,

PIGET Patrick : « Gestion financière de l'entreprise », Edition Economica, paris 1998

PIGET P., « Gestion financier de l'entreprise », Ed. Economica, 1998, Paris,

RAMAGE, Pierre. « Analyse et diagnostic financier », Paris : d'organisation. 2001

RAMAGE P. « analyse et diagnostic financier », édition d'organisation, Paris, 2001

SOLNIK B., « Gestion financière », Ed. Nathan, 1988, Paris

VOYER P., « Tableaux de bord de gestion et indicateurs de performance », Ed. Presse de l'université du Québec, 1999, Québec,

VIZZAVONA, P, « Gestion financière », Tom 1^{ère} EDITION, Paris, 1999,

ZAMBOTTO Christian et Corinne, « Gestion financier : Finance d'entreprise », Edition DUNOD, 8^{ème} édition, Paris, 2009

ZITOUN TAYEB, Analyse financière, édition Berti, Alger, 2003

MEMOIRES

Atik S et Arab L, « l'évaluation de la performance financière de l'entreprise à travers le tableau de bord financière » mémoire en ligne de master science financiers et comptabilité, Université de bejaia 2021.

Ait kheddache R et Brahmi K, « Etude de l'équilibre financière et de la rentabilité de l'entreprise » mémoire de master science financière et comptabilité, université de Bejaia 2021P 39

Hamadi R, et Hamach T, « l'importance de l'analyse financière dans l'évaluation de la performance de l'entreprise » Mémoire de master en science financière et comptabilité, Université de Tizi-Ouzou 2020.

SAOU O, ABBACHE K, « l'appréciation de la performance de l'entreprise à travers l'analyse financière » Mémoire de fin de cycle de master en science de gestion, 2017, mémoire en ligne.

TEBANI N et OAUDFEL N « le rôle de l'analyse financière dans la rentabilité et la performance de l'entreprise » mémoire de Master 2016

ARTICLES

MORAND Marie Caroline, « la performance globale et ses déterminants », article en ligne, centre de ressource économie gestion, avril2008, p.2.IN
<http://www.creg.ac-versailles.fr/spip.php>

LIENS ET SITES INTERNET

<https://livli.fr>

<https://www.l-expert-comptable.com>

<https://www.compta-facile.com>

<http://www.creg.ac-versailles.fr/spip.php> consulté le 27/02/2023

<https://www.webmecanik.com>

<https://youmatter.wourld>

<https://reussir-son-management.com>

<https://www.museedeslettres.fr>

<http://gestionfacile.blogspot.com>

<https://fr.m.wikipedia.org>

<http://m2finances.org/index.php/25/09/2019/la-rentabilite-lindicateur-de-performance-par-excellence/>

<https://www.l-expert-comptable.com/a/37464-mon-entreprise-t-elle-une-bonne-rentabilite.html>

<https://www.joelpro-educ.com/s/chapitre-4-la-notion-de-rentabilite-cours-tle-ses>

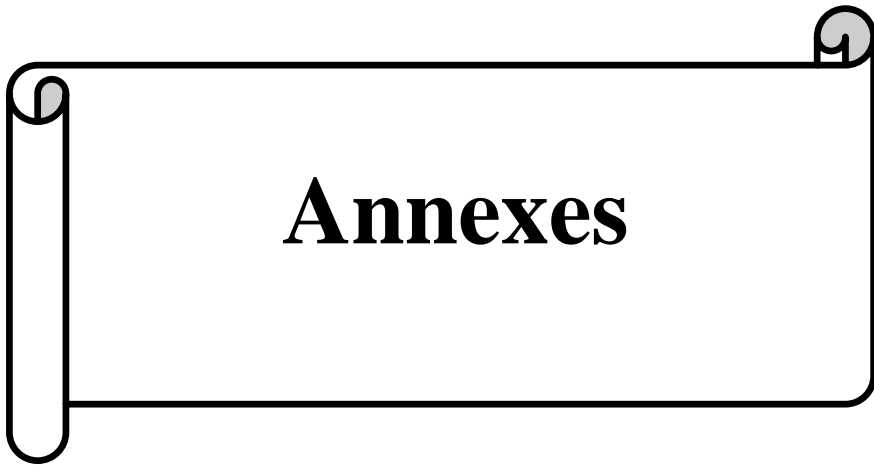
<https://www.tifwat.com>

<https://libeo.io<blog<comptabilite>

<https://comptabilite.ooreka.fr/astuce/voir/536859/tatio-de-liquidite> consulté le 29/05/2023

<https://www.compta-facile.com/calcul-capacite-autofinancement/>

<https://www.l-expert-comptable.com>



Annexes

Raison Sociale	BATICOMPOS SPA
Activité	
Adresse	BENI MANSOUR-BOUDJELLIL BEJAIA 06262 BEJAIA

Du 01/01/2019 Au 31/12/2019

Exercice 2019

BILAN ACTIF

ACTIF	Note	Montants Bruts	N	Net	N-1
			Amortissements, provisions et pertes de valeurs		Net
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition – goodwill positif ou négatif	1.1	0,00		0,00	0,00
Immobilisations incorporelles	1.2	8 536 095,44	7 152 998,28	1 383 097,16	1 886 041,55
Immobilisations corporelles	1.3	1 750 798 056,24	941 591 508,91	809 206 547,33	868 728 540,71
Terrains	1.3.0	129 983 000,00		129 983 000,00	129 983 000,00
Bâtiments	1.3.1	728 988 406,42	296 180 781,94	432 807 624,48	454 357 559,96
Autres immobilisations corporelles	1.3.2	891 826 649,82	645 410 726,97	246 415 922,85	284 387 980,75
Immobilisations en concession	1.3.3	0,00		0,00	0,00
Immobilisations encours	1.4	4 731 723,81	917 785,80	3 813 938,01	2 238 938,01
Immobilisations financières	1.5	403 935 425,68		403 935 425,68	393 413 249,04
Titres mis en équivalence	1.5.0	0,00		0,00	0,00
Autres participations et créances rattachées	1.5.1	358 847 935,27		358 847 935,27	348 101 259,35
Autres titres immobilisés	1.5.2	0,00		0,00	0,00
Prêts et autres actifs financiers non courants	1.5.3	37 919 298,28		37 919 298,28	37 138 984,26
Impôts différés actif	1.5.4	7 168 192,13		7 168 192,13	8 173 005,43
TOTAL ACTIF NON COURANT		2 168 001 301,17	949 662 292,99	1 218 339 008,18	1 266 266 769,31
ACTIFS COURANTS					
Stocks et encours	2.1	712 840 046,06	3 357 912,89	709 482 133,17	1 481 942 317,33
Créances et emplois assimilés	2.2	2 858 845 652,83	217 876 440,87	2 640 969 211,96	2 351 132 643,44
Clients	2.2.0	2 717 267 186,60	217 876 440,87	2 499 390 745,73	2 213 691 273,66
Autres débiteurs	2.2.1	138 985 260,89		138 985 260,89	135 007 991,72
Impôts et assimilés	2.2.2	2 593 205,34		2 593 205,34	2 433 378,06
Autres créances et emplois assimilés	2.2.3	0,00		0,00	0,00
Disponibilités et assimilés	2.3	451 200 035,37		451 200 035,37	114 136 888,67
Placements et autres actifs financiers courants	2.3.0	0,00		0,00	0,00
Trésorerie	2.3.1	451 200 035,37		451 200 035,37	114 136 888,67
TOTAL ACTIF COURANT		4 022 885 734,26	221 234 353,76	3 801 651 380,50	3 947 211 849,44
TOTAL GENERAL ACTIF		6 190 887 035,43	1 170 896 646,75	5 019 990 388,68	5 213 478 618,75



Raison Social **BATICOMPOS SPA**
 Activité
 Adresse **BENI MANSOUR-BOUDJELLIL**
BEJAIA 06262 BEJAIA

Du 01/01/2019 Au 31/12/2019

Exercice 2019

BILAN PASSIF

PASSIF	Note	N	N-1
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis (ou comptes d'exploitation)	3.0	984 000 000,00	984 000 000,00
Capital non appelé			
Primes et réserves (Réserves consolidées (1))	3.1	1 152 074 585,48	1 152 074 585,48
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net -Résultat net part du groupe (1)	3.2	68 105 425,16	96 970 046,49
Autres capitaux propres - Report à nouveau	3.3	1 750 941 038,46	1 653 970 991,97
Part de la société consolidante (1)		3 955 121 049,10	3 887 015 623,94
Parts de minoritaires (1)			
TOTAL I		3 955 121 049,10	3 887 015 623,94
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières	4.1	737 971 403,98	603 215 961,07
Impôts (différés et provisionnés)	4.2		
Autres dettes non courantes	4.3		
Provisions et produits constatés d'avance	4.4	28 826 517,90	25 161 030,90
TOTAL II		766 797 921,88	628 376 991,97
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	5.1	198 529 764,96	583 564 466,81
Impôts	5.2	4 581 838,07	11 547 297,99
Autres dettes	5.3	94 959 814,67	102 109 147,21
Trésorerie passif	5.4	0,00	865 090,83
TOTAL III		298 071 417,70	698 086 002,84
TOTAL PASSIF (I+ II + III)		5 019 990 388,68	5 213 478 618,75

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



Raison Sociale	BATICOMPOS SPA
Adresse	BENI MANSOUR-BOUDJELLIL
Complément Adresse	BEJAIA
Ville	BEJAIA

Du 01/01/2019 Au 31/12/2019

COMPTE DE RESULTAT

Rubriques	Note	N	N-1
Ventes et produits annexes	7.1	2 449 297 084,41	2 306 311 180,61
Variation stocks produits finis et en cours	7.2	-99 457 826,35	72 040 057,71
Production immobilisée	7.3	2 359 762,51	10 121 291,38
Subventions d'exploitation	7.4		
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE	8.1	2 352 199 020,57	2 388 472 529,70
Achats consommés	6.1	-1 786 872 678,93	-1 838 538 922,70
Services extérieurs et autres consommations	6.2	-125 129 987,05	-111 027 087,76
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE	8.2	-1 912 002 665,98	-1 949 566 010,46
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)	8.3	440 196 354,59	438 906 519,24
Charges de personnel	6.3	-227 196 879,06	-225 309 129,71
Impôts et taxes et versements assimilés	6.4	-28 279 642,34	-25 055 714,70
IV-Excédent brut d'exploitation	8.4	184 719 833,19	188 541 674,83
Autres produits opérationnels	7.5	15 514 527,04	4 924 800,00
Autres charges opérationnelles	6.5	-12 507 778,20	-15 150 924,99
Dotations aux amortissements provision pertes de valeur	6.6	-113 041 485,95	-78 903 180,62
Reprise sur pertes de valeur et provisions	7.6	4 447 961,03	11 861 277,26
V-Résultat opérationnel	8.5	79 133 057,11	111 273 646,48
Produits financiers	7.7	69 994,94	5 728 843,20
Charges financières	6.7	-10 092 813,59	-12 270 906,28
VI-Résultat financier	8.6	-10 022 818,65	-6 542 063,08
VII-Résultat ordinaire avant impôts (V+VI)	8.7	69 110 238,46	104 731 583,40
Impôts exigibles sur résultats ordinaires	6.8		-8 603 234,73
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires	6.9	-1 004 813,30	841 697,82
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		2 372 231 503,58	2 410 987 450,16
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-2 304 126 078,42	-2 314 017 403,67
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES	8.9	68 105 425,16	96 970 046,49
Eléments extraordinaires (produits) (*)			
Eléments extraordinaires (Charges) (*)			
IX-Résultat extraordinaire			
X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE		68 105 425,16	96 970 046,49

(*) À détailler sur état annexe à joindre.



	<u>N</u> <u>Brut</u>	<u>N</u> <u>Amort./Prov.</u>	<u>N</u> <u>Net</u>	<u>N-1</u> <u>Net</u>
ACTIFS IMMOBILISES (NON COURANTS)				
Ecart d'acquisition (Goodwill positif ou ngatif)				
Immobilisations incorporelles	8 654 845,44	8 160 646,26	494 199,18	880 152,80
Immobilisations corporelles	1 782 181 445,89	1 054 773 412,48	727 408 033,41	753 269 378,98
Immobilisations en cours	8 356 492,79		8 356 492,79	2 933 938,01
Immeuble de placements				
Immobilisations financières	564 148 800,82		564 148 800,82	471 309 492,08
Titres mis en Equivalence				
Autres participations et créances rattachées	505 721 281,24		505 721 281,24	415 534 084,87
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants	58 427 519,58		58 427 519,58	55 775 407,21
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	2 363 341 584,94	1 062 934 058,74	1 300 407 526,20	1 228 392 961,87
ACTIFS COURANTS				
Stocks et en cours	951 003 429,66	8 383 295,52	942 620 134,14	810 365 717,65
Créances et emplois assimilés	2 630 568 807,83	222 580 538,84	2 407 988 268,99	3 293 405 100,09
Clients	2 602 147 023,08	222 580 538,84	2 379 566 484,24	2 686 409 906,44
Autres débiteurs	27 309 779,52		27 309 779,52	597 160 715,42
Impôts	40 239,87		40 239,87	4 734 739,06
Autres actifs courants	1 071 765,36		1 071 765,36	5 099 739,17
Disponibilités et assimilés	292 794 049,98		292 794 049,98	145 225 884,92
Placements et autres actifs financiers courants				
Trésorerie	292 794 049,98		292 794 049,98	145 225 884,92
TOTAL ACTIF COURANT	3 874 366 287,47	230 963 834,36	3 643 402 453,11	4 248 996 702,66
TOTAL GENERAL ACTIF	6 237 707 872,41	1 293 897 893,10	4 943 809 979,31	5 477 389 664,53

Bilan - Passifs

Société : BATICOMPOS SPA

Clôture fin : Décembre, 2021

	<u>N</u>	<u>N-1</u>
CAPITAUX PROPRES		
Capital émis	1 518 765 000,00	1 518 765 000,00
Capital Non Appelé		
Prime Et Réserves (Réserves Consolidées)	1 157 335 549,13	1 152 074 585,48
Ecart de réévaluation		
Ecart D'Equivalence		
Résultat	201 165 150,36	105 219 273,11
Autres Capitaux Propres - Reports A Nouveau	1 382 800 551,20	1 282 842 241,74
Part de la société consolidante (1)	4 260 066 250,69	4 058 901 100,33
Part des minoritaires (1)		
Total I	4 260 066 250,69	4 058 901 100,33
PASSIFS NON-COURANTS		
Emprunts Et Dettes Financières	288 632 017,96	761 222 488,36
Impôts (Différées Et Provisionnés)	34 549,67	
Autres Dettes Non Courant		
Provisions Et Produits Comptabilisés D'Avances	24 706 198,90	24 996 902,88
TOTAL PASSIFS NON-COURANTS II	313 372 766,53	786 219 391,24
PASSIFS COURANTS		
Fournisseurs Et Comptes Rattachés	310 752 710,04	512 197 498,40
Impôts	1 490 506,76	7 529 324,20
Autres Dettes	57 968 660,30	112 180 808,99
Trésorerie Passive	159 084,99	361 541,37
TOTAL PASSIFS COURANTS	370 370 962,09	632 269 172,96
TOTAL GENERAL PASSIF	4 943 809 979,31	5 477 389 664,53



	<u>N</u>	<u>N-1</u>
Vente et produits annexes	2 147 333 483,89	2 353 471 061,34
Variation stocks produits finis et en cours	(40 687 436,54)	19 236 757,19
Productions Immobilisées	9 466 210,74	539 073,77
Subventions D'Exploitation		
I - Production de l'exercice	2 116 112 258,09	2 373 246 892,30
Achat Consommés	1 562 353 681,38	1 709 466 487,93
Services Extérieurs Et Autres Consommations	79 036 677,21	163 989 309,63
II Consommation de l'exercice	1 641 390 358,59	1 873 455 797,56
III VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I -II)	474 721 899,50	499 791 094,74
Charges de personnel	215 107 591,37	255 499 952,73
Impôt Et Taxes Et Verssements Assimilés	23 933 908,49	33 223 646,29
IV EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	235 680 399,64	211 067 495,72
Autres Produits Opérationnels	28 520 133,84	7 421 043,76
Autres Charges Opérationnelles	11 136 462,19	17 999 531,60
Dot. Amort. Et Provisions Et Pertes De Valeur	92 924 032,40	77 990 849,21
Reprises Sur Pertes Valeurs Et Provisions	26 466 091,23	6 407 385,00
V RESULTAT OPERATIONNEL	186 606 130,12	128 905 543,67
Produits Financiers	19 142 910,34	8 767 675,71
Charges financières	3 704 051,74	34 400 585,40
VI RESULTAT FINANCIER	15 438 858,60	(25 632 909,69)
Eléments Extraordinaires (Produits)		
Eléments Extraordinaires (Charges)		
VII RESULTAT EXTRAORDINAIRE		
VIII RESULTAT AVANT IMPOT (V+VI+VII)	202 044 988,72	103 272 633,98
Impôt Exigible / Rst Ordinaires		
Impôt différés (Variations)	879 838,36	(1 946 639,13)
IX RESULTAT NET DE L'EXERCICE	201 165 150,36	105 219 273,11
Part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence		
X RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	201 165 150,36	105 219 273,11
Dont part des minoritaires		
Dont part du groupe		



Uchobé

TABLE DES MATIERES

Remerciement

Dédicaces

Liste des abréviations

Liste des tableaux

Liste des figures

Liste des schémas

Introduction générale

Chapitre I: Cadre théorique de la recherche

Section 1 analyse financière

1.1. Définition de l'analyse financière	05
1.2. Les objectifs de l'analyse financière	06
1.3. Les ressources d'information de l'analyse financière	07
1.4. Les étapes de l'analyse financière	15

Section 2 : La performance de l'entreprise

2.1. Définition de la performance	16
2.2. Les objectifs de la performance	16
2.3. Les différents types de la performance	17
2.4. Les composants de la performance	17
2.5. Les indicateurs de la performance	21
2.6. Les formes de la performance	22
2.7. La mesure de la performance	23
2.8. Les actions pour améliorer la performance	25
2.9. Les caractéristiques d'un bon indicateur	26

Section 3 : la rentabilité de l'entreprise

3.1. Définition de la rentabilité	27
3.2. Le rôle de la rentabilité	27
3.3. La typologie de la rentabilité	27
3.4. L'effet de levier.....	30
3.5. Les composants de la rentabilité	33
3.6. L'importance de mesurer la rentabilité de l'entreprise	35
3.7. Les facteurs de la rentabilité	36
Conclusion	37

Chapitre II : les techniques de l'analyse financière

Introduction

Section 1 les documents financiers

1.1. Le passage de bilan comptable au bilan financier.....	40
1.2. Le passage du bilan comptable au bilan fonctionnel	43

Section 02 : l'analyse de l'équilibre financier

2.1. Le fond de roulement net global FRNG	48
2.2. Le besoin du fond de roulement BFR	50
2.3. La trésorerie nette TRN	53

Section 3 : analyse par la méthode de ratio

3.1. La définition de ratio	55
3.2. L'objectif est l'intérêt de l'analyse par ratio	55
3.3. Les limites des ratios	56
3.4. Utilisation des ratios	56
3.5. Les différents types de ratios	56

Section 4 : analyse de l'activité

4.1. Les soldes intermédiaires de gestion	61
4.2. Les capacités d'autofinancement	70
4.3. L'autofinancement	73
Conclusion	74

Chapitre III : l'étude des bilans fonctionnels et financier de l'entreprise

BATICOMPOS

Section 01 : présentation de l'organisme d'accueil

1.1. Historique	77
1.2. L'entreprise et son marché	77
1.3. Organisation et structure de BATICOMPOS	78
1.4. Capacités et moyens de production	82
1.5. Service management	83
1.6. Gamme des produits fabriqués	83
1.7. Matières premières utilisées	84
1.8. Pont du marché	85
1.9. Plan de développement	85

Section 2 : l'étude du bilan fonctionnel

2.1. Élaboration des bilans fonctionnels de l'entreprise BATICOMPOS	87
---	----

Section 3 : les bilans financiers de l'entreprise

3.1. Présentation du bilan financier	92
--	----

Chapitre IV : analyse de la performance et de la rentabilité de l'entreprise

Section 01 : analyse par l'équilibre financier

1.1. Le fond de roulement net global	101
1.2. Le besoin du fond de roulement	104
1.3. La trésorerie nette.....	105

Section 2 : l'analyse par la méthode des ratios

2.1. Les ratios de la structure financière	107
2.2. Ratio de liquidité et de solvabilité	108
2.3. Les ratio de la rentabilité et l'effet de l'évier	110

Section 3 : l'analyse par la méthode d'activité

3.1. Les soldes intermédiaires de gestion	111
3.2. Capacité d'autofinancement	115
3.3. L'autofinancement	118
Conclusion	119

Conclusion générale

Références

bibliographiques

Annexes

Résumé

Résumé

L'analyse financière permet d'améliorer la gestion de l'entreprise elle constitue un ensemble des méthodes et des instruments qui permettent de formuler une appréciation relative à la situation financière de l'entreprise, de mesurer la rentabilité et la performance en s'appuyant sur l'analyse des états financiers (bilan, SIG, CAF...), l'analyse par les ratios, qui permettent de dégager les forces et les faiblesses et de faire le point sur la rentabilité de l'entreprise.

Dans le cadre d'étude pratique financière de l'entreprise SPA « BATICOMPOS », on a essayé d'élaborer ses bilans fonctionnels et financiers, et d'analyser l'équilibre financier, les ratios et l'analyse de l'activité et le résultat de l'entreprise BATICOMPOS.

Mots clés :

Analyse financière, la rentabilité, la performance, l'équilibre financier.

Summary

Financial analysis makes it possible to improve the management of the company, it constitutes a set of methods and instruments which make it possible to formulate an assessment relating to the financial situation of the company, to measure profitability and performance based on the analysis of financial statements (balance sheet, GIS, CAF...). Analysis by ratios, which make it possible to identify strengths and weaknesses and to take stock of the company's profitability.

As part of the practical financial study of the company SPA « BATICOMPOS », we have tried to develop its functional and financial balance, the ratios and the analysis of the activity and the result of the company BATICOMPOS.

Keywords :

Financial analysis, profitability, performance, financial balance.